

Maíz y sorgo: situación y perspectivas

Ing. Agr. María Methol

Los precios internacionales de los granos forrajeros alcanzaron su mínimo en diciembre de 2008 luego de la escalada de precios y posterior desplome resultado de la crisis financiera. A partir de enero de 2009 comenzó una evolución creciente de los precios impulsados por los signos de recuperación de la economía y la demanda mundial. A esta situación se agrega un ajustado balance mundial previsto para la zafra 2009/10, lo que mantiene firme el mercado de granos forrajeros.

A nivel local los precios acompañaron la evolución del mercado internacional. Dada la abultada cosecha de granos forrajeros obtenida en 2009, consecuencia de una alta producción de sorgo, se concretaron exportaciones de maíz por tercer año consecutivo, contribuyendo a orientar el precio interno por la paridad de exportación a partir del mes de agosto, con los consiguientes beneficios en la competitividad de las cadenas demandantes de ese grano.

Para la zafra agrícola 2009/10 se pronostica otra abundante cosecha conjunta de estos granos, a la que se sumarían cereales de invierno no aptos para uso industrial, por lo que podría consolidarse la corriente exportadora de maíz.

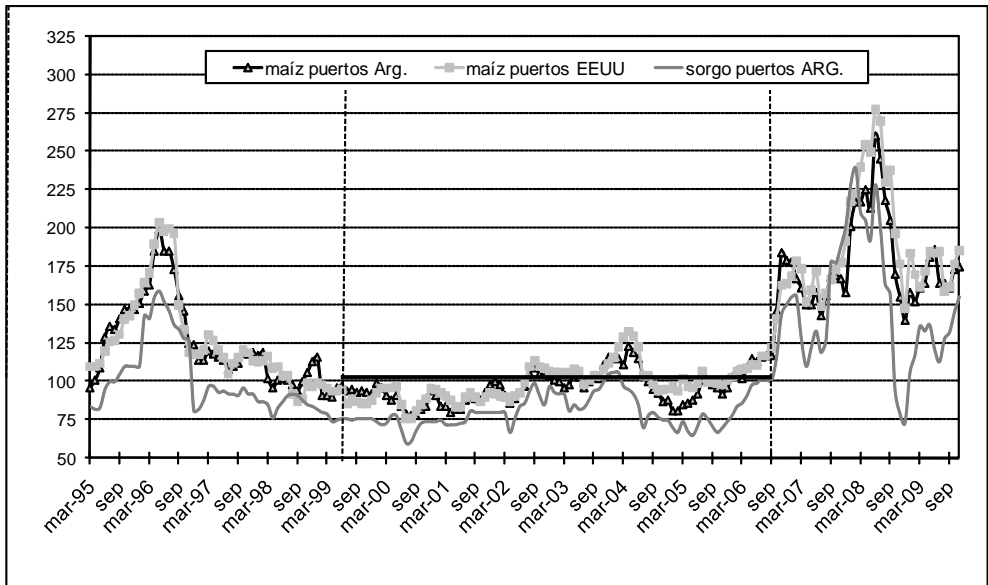
1. MARCO INTERNACIONAL

En 2009 el precio de los granos forrajeros acompañó la evolución general de las cotizaciones de las *commodities*, aunque estuvo caracterizado por una constante volatilidad de acuerdo a la evolución del cultivo de maíz en EEUU, característica que se asocia a situaciones de existencias relativamente ajustadas.

El promedio del precio internacional del maíz desde el inicio de la zafra comercial de Uruguay (marzo de 2009) a la fecha de cierre de este informe (mediados de noviembre de 2009) fue 29% inferior a igual período de 2008 y 70% superior al promedio de los 10 años; marzo de 1997 a febrero de 2007, 102 US\$/t, nivel que parecería marcar un nuevo equilibrio de los precios expresados en dólares corrientes (Gráfica 1).

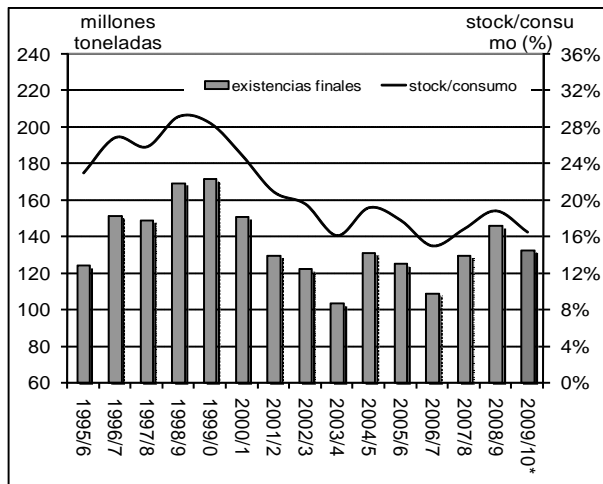
De acuerdo con las últimas proyecciones realizadas al mes de noviembre de 2009 por los organismos especializados (USDA y Consejo Internacional de Cereales), los fundamentos del mercado -oferta, demanda y existencias mundiales- son alcistas para los granos forrajeros, ya que la relación *stock*/consumo durante la zafra 2009/10 presentaría una reducción de 12% para el maíz (Gráfica 2), así como para el conjunto de los granos forrajeros (9%).

Gráfica 1. Precios FOB de exportación de maíz y sorgo (dólares por tonelada)



Fuente: elaborada por OPYPa con información de SAGPYA

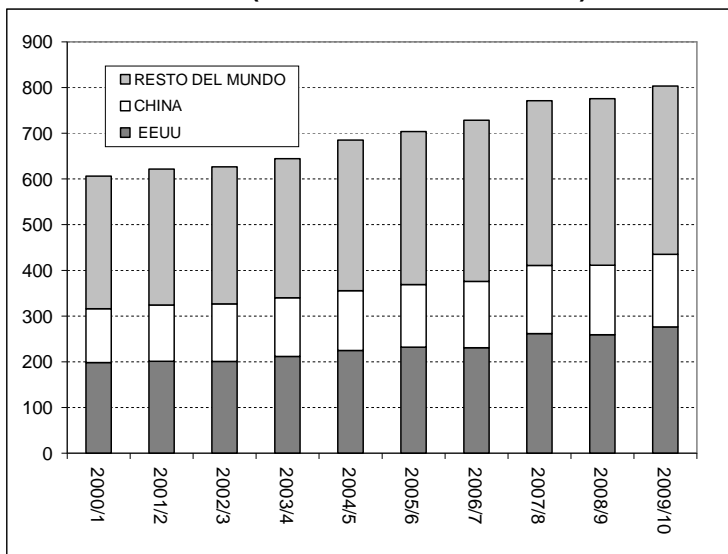
Gráfica 2. MAÍZ: Stocks finales y relación stock/consumo



Fuente: elaboración en base a USDA, 2009/10 proyectado a noviembre de 2009

Estas proyecciones se fundamentan en la recuperación del consumo de maíz ya que la producción global sería similar a la obtenida en la zafra anterior (2008/09). El aumento previsto del consumo mundial (3,6%) se debe a incrementos importantes en EEUU (6,6%) y China (4,6%), países que dan cuenta del 54% del consumo mundial de este grano (Gráfica 3).

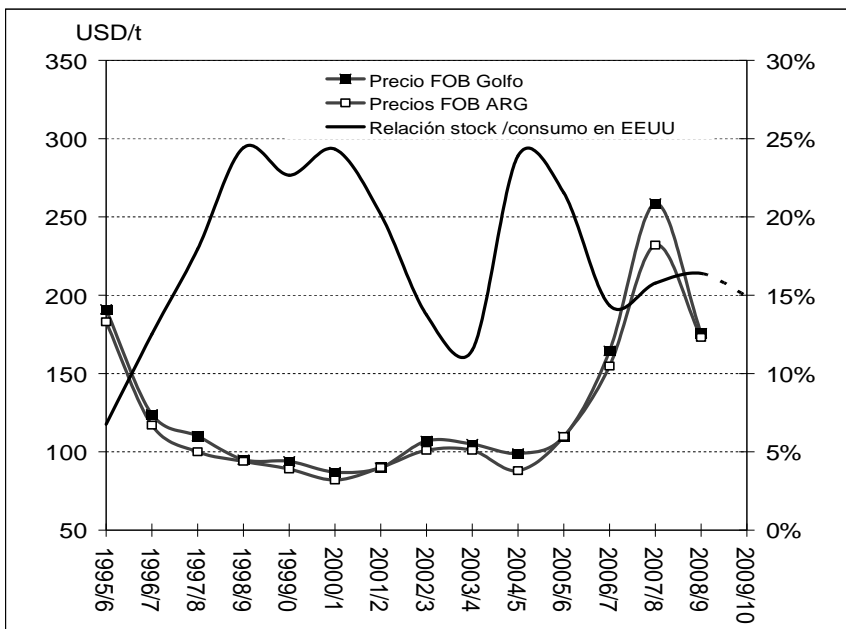
Gráfica 3. Consumo mundial de maíz según principales mercados (en millones de toneladas)



Fuente: elaboración propia en base a USDA

En EEUU la cosecha de maíz 2009/10 aumentaría 7%, alcanzando niveles similares a la obtenida en la zafra 2007/08 que marcó un récord de producción. Sin embargo, esta recuperación de la producción no llegaría a compensar los aumentos previstos en la demanda total en ese país (consumo interno + exportaciones), lo que origina una reducción de la relación *stock/consumo* (-9%) y el sostenimiento de los precios de exportación en niveles similares a los actuales (Gráfica 4).

Gráfica 4. MAÍZ: Evolución del precio FOB (1) y de la relación stock/consumo en EEUU



(1) El precio corresponde al promedio de marzo a junio de la zafra comercial
 Fuente: elaboración propia en base a USDA (noviembre de 2009) y SAGPYA

Los precios promedio FOB Golfo durante la primera quincena de noviembre de 2009 se ubicaron en 186 US\$/t en el caso del maíz y 157 US\$/t en el del sorgo (ver Gráfica 1) indicando la firmeza del mercado, que estaría reforzada por el retraso en la cosecha de maíz en EEUU debido a condiciones climáticas adversas, lo que podría reducir la actual estimación de la cosecha y presionar aún mas los precios al alza.

En el mediano plazo, la fortaleza da la demanda de maíz se apoya en dos factores relevantes: las regulaciones en materia de biocombustibles en EEUU que generan una demanda agregada, y el aumento del consumo para la alimentación animal en China y otros países emergentes. Aunque la demanda desde este origen tuvo un freno en 2008/09 como consecuencia de la crisis financiera, las proyecciones para 2009/10 muestran una recuperación del ritmo de crecimiento.

Las perspectivas de precios de las *commodities* son auspiciosas según la mayoría de los analistas, previéndose que se mantendrán en niveles elevados -similares o mayores a los actuales expresados tanto en dólares como en términos reales- en base a las proyecciones de la reactivación económica mundial, particularmente debido al crecimiento de las economías emergentes de Asia.

Según FAO la recuperación de la economía mundial prevista podría originar niveles de precios en 2011 similares a los alcanzados en 2008, temiéndose el riesgo de que se origine una nueva burbuja de precios con los potenciales conflictos asociados.

2. MARCO REGIONAL

En Argentina la producción de maíz obtenida en la zafra 2008/09 fue de 13 millones de toneladas, lo que representa una caída de 40,5% respecto a la anterior. Esta importante reducción se debe a la menor área sembrada (-17,7%) respecto a 2007/08 y a las pérdidas originadas por la sequía. Para la próxima zafra 2009/10 habría una nueva reducción del área que se estima en 12% de acuerdo a la intención de siembra (3,06 millones de hectáreas) reportada recientemente por el Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca de Argentina. En ausencia de efectos climáticos adversos la producción podría estar entre 16 y 17 millones de toneladas, aunque el USDA estima 14 millones al mes de noviembre. El volumen exportado se estima entre 6 y 7 millones según el volumen final de la cosecha.

En el caso del sorgo, la sequía también afectó la producción de la zafra 2008/09, pero la reducción de la producción (33%) fue menor que en caso del maíz debido a que no se sumó una reducción en la siembra, que fue similar a la de 2007/08. Para la zafra 2009/10 se espera un importante aumento del área sembrada con sorgo que alcanzaría las 940 mil hectáreas y significa un aumento de 16,6%.

En Brasil, de acuerdo con estimaciones de la CONAB a noviembre, la siembra de maíz sería similar o levemente inferior a la de 2008/09, previéndose una producción similar o algo mayor debido a mejores condiciones climáticas, del orden de las 51,5 millones de toneladas. Este organismo prevé un nivel de exportación de 8 millones de toneladas, lo que superaría por segundo año consecutivo al volumen exportado por Argentina.

La competitividad de las cadenas demandantes de maíz en la región, particularmente la avícola donde el maíz representa un insumo relevante en sus costos de producción, se ve favorecida por la existencia de una corriente exportadora relevante que mantiene a los precios domésticos cercanos a la referencia de exportación. En el caso argentino, esta se torna aún mayor debido a que las retenciones operan reduciendo el precio interno en una magnitud similar a la alícuota aplicada.

De acuerdo con la situación de oferta/demanda mundial los precios para el maíz al inicio de la próxima zafra 2009/10 estarían firmes. Los precios a futuro relevados al 27 de noviembre de 2009 para embarques desde puertos argentinos para abril de 2010, permiten estimar un precio de exportación en el entorno de 158 US\$/t para el inicio de la zafra comercial del hemisferio sur (marzo).

3. MERCADO INTERNO

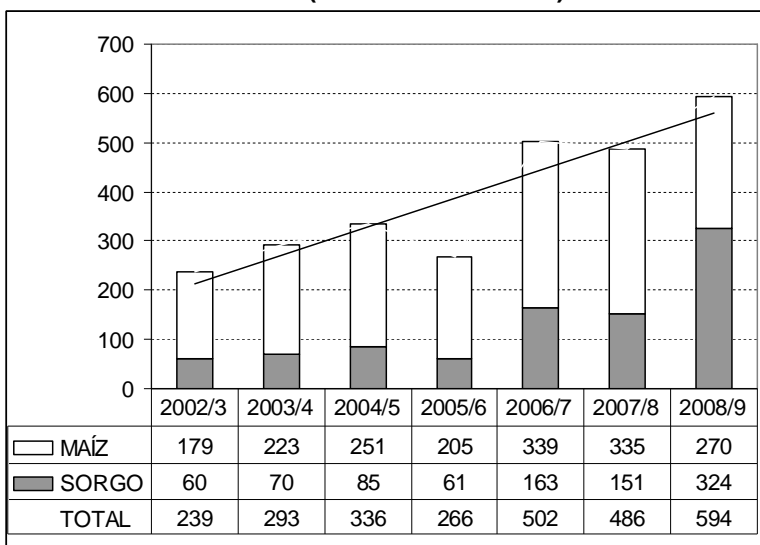
3.1. Producción

La sequía imperante durante la siembra de los cultivos de maíz y sorgo en el ciclo 2008/09 redujo en ambos casos un 23% el área respecto a la intención de siembra relevada en diciembre de 2008 y monitoreada como sembrada en el mes de febrero de 2009, la que de haberse concretado hubiera sido la más alta de los últimos 25 años. No obstante, el área finalmente sembrada, tanto de maíz como de sorgo resultó en la mayor producción de los últimos 10 años lo que indica un creciente dinamismo en la producción de estos cultivos (87,5 y 68 mil hectáreas, respectivamente).

En el caso del maíz la cosecha fue de 270 mil toneladas, a pesar de la caída en la productividad de 30% respecto al promedio de los últimos 5 años (3.085 vs 4.640 kg/ha). Los rendimientos del sorgo fueron sorprendentemente altos (4.764 kg/ha); récord histórico y se explica por la mayor resistencia a la siembra más tardía que la del maíz, por lo que escapó al período de sequía más agudo. La cosecha de sorgo fue de 324 mil toneladas; 114% mayor a la anterior y un récord histórico de producción.

La producción conjunta de maíz y sorgo muestra una tendencia creciente en los últimos años (Gráfica 5), y en la zafra actual superan en 22% la producción de la anterior.

Gráfica 5. Producción de maíz y sorgo en Uruguay por zafra agrícola (miles de toneladas)



Fuente: elaboración propia en base a DIEA

3.2. Demanda

El consumo interno de maíz estimado por el consumo aparente¹ de los últimos 5 años se ubica en el entorno de 360 mil toneladas, con un máximo de 460 mil toneladas alcanzado en la anterior zafra comercial (2008/09). Para la zafra en curso se proyecta un nivel de consumo inferior de maíz, más cercano al promedio de los últimos años debido a la menor producción local, altos precios internacionales, abundante cosecha de sorgo que lo sustituirá parcialmente y a la concreción de exportaciones de maíz.

Dado el alto grado de sustitución de ambos granos, es relevante analizar la evolución del consumo aparente, el que ha venido creciendo a tasas importante en los últimos años (Gráfica 6) como consecuencia del aumento de la demanda para la producción de leche, carne vacuna y la de ave².

Este aumento se apoya en el crecimiento de la demanda desde las producciones de leche y carne, a lo que se suma un importante aumento de la demanda del sector avícola, cuya producción de carne aumentó 50% respecto a 2007³. La creciente demanda desde la cadena cárnica vacuna se debe al crecimiento de la producción de carne que debe competir con el avance del área agrícola. La menor área disponible de pasturas fue compensada por un mayor uso de concentrados. Asimismo, también ha tenido un cierto dinamismo, -variable según las relaciones de precios relativos novillo/grano-, el encierro a corral o *feedlot* en la fase de engorde, todo lo cual se traduce en un proceso de intensificación de la producción de carne vacuna. Por otro lado, la producción de leche continúa creciendo así como la carne de aves, importantes demandante de ambos granos.

El consumo aparente conjunto casi que se duplicó durante los últimos cinco años y podría llegar a las 700 mil toneladas en lo que va de la zafra comercial marzo 2009 – febrero 2010 (Gráfica 6).

Considerando los problemas originados por el exceso de lluvias en las fases finales del ciclo de los cultivos de trigo y cebada, existirá una oferta relevante, aunque aún incierta, no apta para uso industrial, parte de la cual se volcará al mercado interno y deberá competir con las disponibilidades actuales de sorgo y maíz, unas 100 mil toneladas de maíz y 80 mil toneladas de sorgo, de acuerdo con la información relevada a la fecha por Comisión Técnica ejecutora del plan nacional de silos del MGAP⁴.

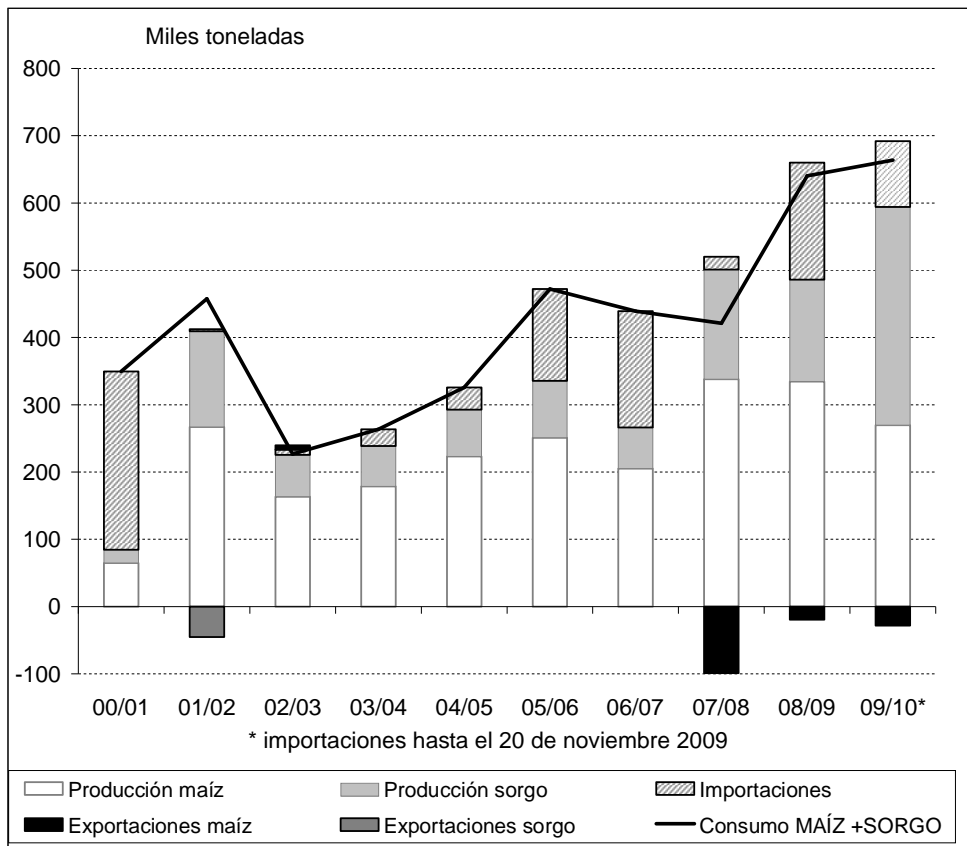
¹ *Consumo aparente = Producción + importaciones – exportaciones + existencias iniciales*

² *Ver en este Anuario artículo titulado Carne Aviar: situación y perspectivas.*

³ *Ver en este Anuario artículo titulado Carne Aviar: situación y perspectivas.*

⁴ <http://www.mgap.gub.uy/DGSSAA/PlanNacSilos/enero/Informacion.htm>

Gráfica 6. Consumo aparente de maíz y sorgo por zafra comercial (en miles de t)



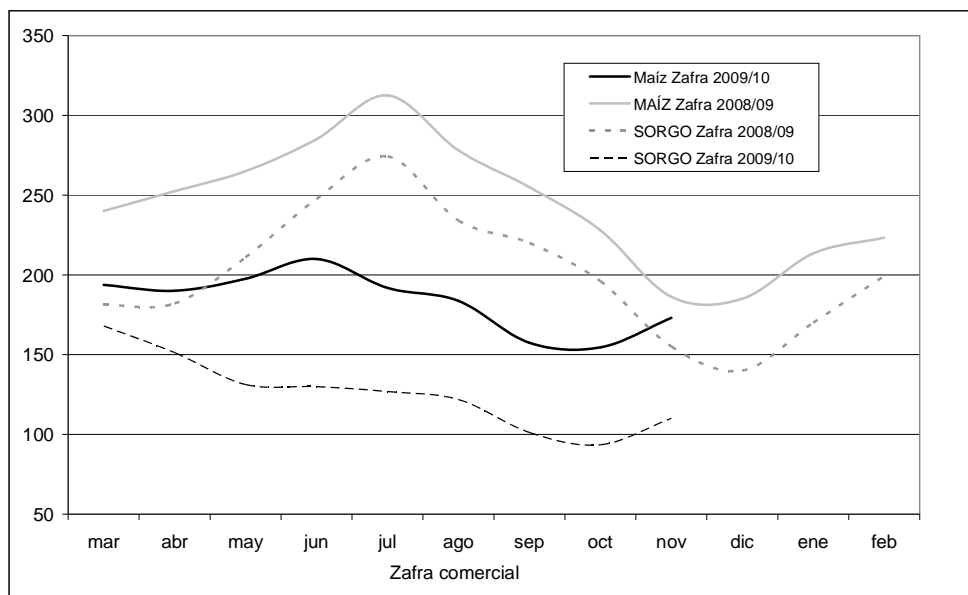
Fuente: elaborada por OPYPA en base a DIEA y el BCU.

En este marco, no se realizarían mas importaciones y es probable se agregue a las exportaciones ya realizadas de maíz, algún volumen adicional de aquí a febrero.

3.3. Precios internos

Los precios internos de maíz y sorgo se encuentran más bajos que la zafra comercial anterior, acompañando la evolución del mercado internacional (Gráfica 7). Considerando el promedio de marzo-octubre de 2009, los precios son 30% y 41% inferiores, respectivamente, que igual período de 2008.

Gráfica 7. Evolución de los precios internos de maíz y sorgo, en dólares por tonelada, puestos en destino (zafra comercial 2008/09 y 2009/10)

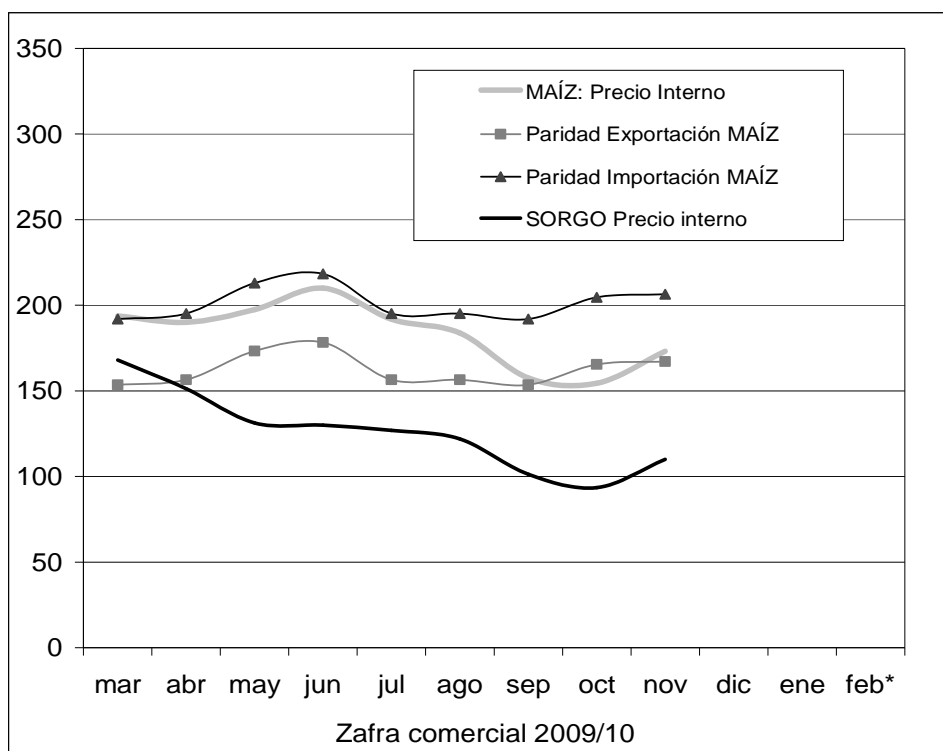


Fuente: elaboración propia en base a la CMPP.

La evolución del precio **interno** del maíz está muy correlacionada con el precio de referencia del producto importado o exportado, según la disponibilidad relativa del grano **o de sus sustitutos** respecto a la demanda. En la actual zafra comercial, la evolución del precio fue singular dado que por primera vez a mitad de la producción se asocia con la paridad de exportación (referencia del producto exportado) a partir del mes de agosto (Gráfica 8).

Esta situación puede explicarse por la abundante oferta de maíz y sorgo (casi 600 mil toneladas) y las importaciones desde el inicio de la zafra hasta el mes de agosto (90 mil toneladas). En este marco, al que se suma la expectativa de oferta agregada de trigo y cebada con destino a la alimentación animal, se están concretando exportaciones de maíz que al 20 de noviembre suman 28,5 mil toneladas (ver Gráfica 6).

Gráfica 8. Precio interno de maíz y sorgo, paridades de importación exportación de maíz (zafra comercial 2009/10, en dólares por tonelada)



Fuente: CMPP y elaboración propia en base a SAGPYA

3.4. Perspectivas para la zafra agrícola 2009/10

En la próxima zafra el área sembrada sería similar a la anterior, de acuerdo con la intención de siembra relevada por DIEA a inicios de julio de 2009 (Encuesta Invierno 2009); unas 100 mil hectáreas de maíz y 90 mil de sorgo. Esta estimación concuerda con el volumen de semillas importadas de ambos granos.

Dadas las perspectivas climáticas favorables para los cultivos de verano -mayor lluvia que lo habitual para el período-, puede esperarse un volumen de producción del orden de 800 mil toneladas; 450 mil de maíz y 350 mil de sorgo.

De cumplirse esas expectativas, podría continuar la incipiente corriente exportadora de maíz iniciada en 2007 que haría que la formación del precio se oriente por la paridad de exportación con los consiguientes beneficios en la mejora de la competitividad de las cadenas demandantes de maíz, particularmente la avícola, dada la relevancia del maíz en sus costos de producción.

La consolidación de la corriente exportadora podría llevar a mejorar las condiciones de comercialización interna del maíz, asemejándola a la de otros cultivos de exportación (soja, trigo) que operan con mayor previsibilidad al utilizar mecanismos como las ventas anticipadas asociadas con los mercados de futuros.

Respecto al nivel de precios de maíz que puede esperarse al inicio de la próxima zafra, de acuerdo a los precios de embarques para abril/mayo al 27 de noviembre de 2009, estaría en el entorno de 150 US\$/t puesto en Nueva Palmira; o si fuera una cosecha muy deficitaria (que no es probable) el precio orientado por la paridad de importación al inicio de la zafra sería de 188 US\$/t puesto en Montevideo.

Con estas referencias para el maíz el precio del sorgo estaría entre 100 y 135 US\$/t de acuerdo a la relación de precios histórica maíz:sorgo de 1,38, aunque en la actual zafra esa relación fue 1,5.