

Maíz y sorgo: situación y perspectivas

Ing. Agr. María Methol

Durante la comercialización de la cosecha 2007 de maíz y sorgo (zafra agrícola 2006/07) en el país, las cotizaciones internacionales de maíz se mantuvieron fuertemente tonificadas como consecuencia del aumento de la demanda en Estados Unidos, que responde al crecimiento explosivo de la producción de etanol. Esta situación continuaría en el mediano plazo ya que la demanda adicional (aproximadamente 40 millones de toneladas) se apoya en el establecimiento de nuevas regulaciones e incentivos que entraron en vigor en 2006.

En el mercado interno, la cosecha de maíz alcanzó un récord histórico de producción y se realizaron exportaciones en volúmenes significativos al inicio de la zafra. Los precios internos acompañaron la evolución del mercado internacional.

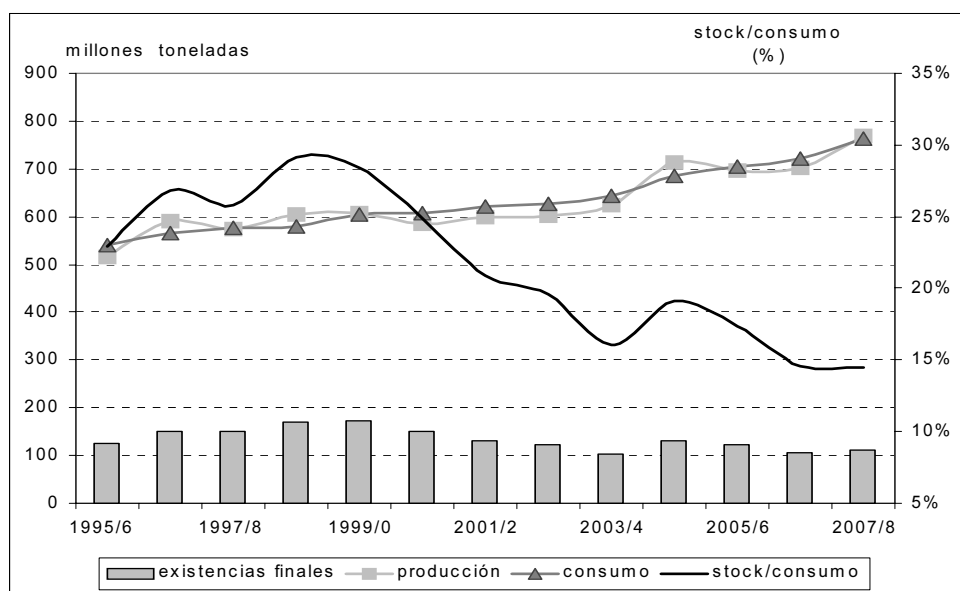
1. MARCO INTERNACIONAL

El aspecto más relevante del marco internacional es el fuerte aumento de la demanda mundial de maíz como consecuencia de la política implementada en EEUU para fomentar la producción de alcohol a partir de ese grano, lo que ha mantenido las cotizaciones internacionales sumamente tonificadas en lo que va del año 2007.

Por la Ley Energética de 2005 (*Energy Policy Act 2005*) se establecieron apoyos adicionales a los ya existentes para la producción de maíz, así como para la de etanol (incentivos fiscales, subsidios directos, protección arancelaria a la importación de etanol). Las regulaciones incluyen metas de producción de biocombustibles desde 2006 al 2012, estímulos para reducir el consumo de naftas fomentando las mezcla con etanol y para la instalación de destilerías. En respuesta a esta política se produce un notable aumento de la producción de etanol. A mediados de 2007 existían 119 plantas en funcionamiento y 86 en construcción o en expansión, distribuidas en 26 estados (Asociación de Combustibles Renovables de EEUU).

En este marco, en la zafra 2007/08 se produjo un fuerte aumento de la siembra de maíz en EEUU (17%, equivalente a 6 millones de hectáreas) en detrimento del cultivo de soja, básicamente. De acuerdo al último reporte del USDA (noviembre 2007) se espera que la cosecha estadounidense sea 25% mayor que la anterior y récord histórico de producción, lo que permitiría más que compensar el aumento de la demanda previsto, recomponer las existencias finales de EEUU y aumentar casi un 30% la relación stock/consumo. A nivel mundial la relación stock/consumo de maíz se mantendría en valores similares al año anterior, que son los más bajos de los últimos 15 años (Gráfico 1).

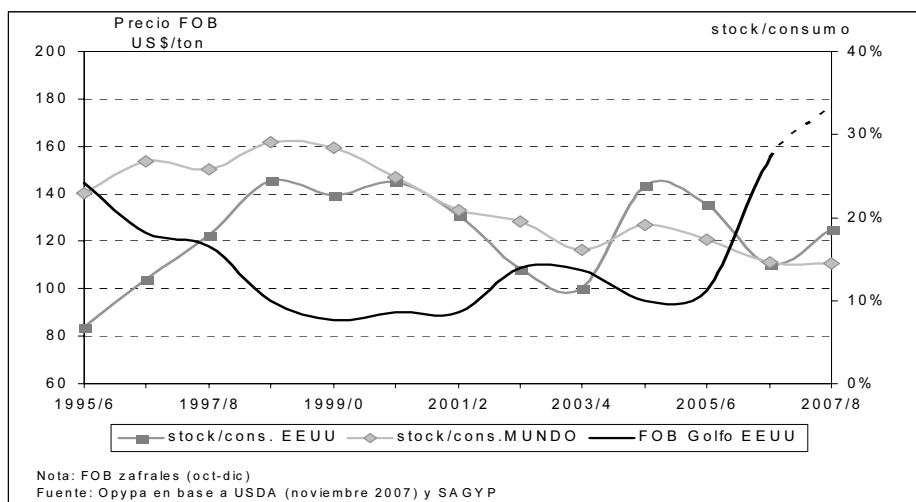
Gráfico 1. Estadísticas mundiales de maíz: producción, consumo, existencias finales y relación existencias /consumo



Fuente: elaboración propia en base a USDA (noviembre 2006).

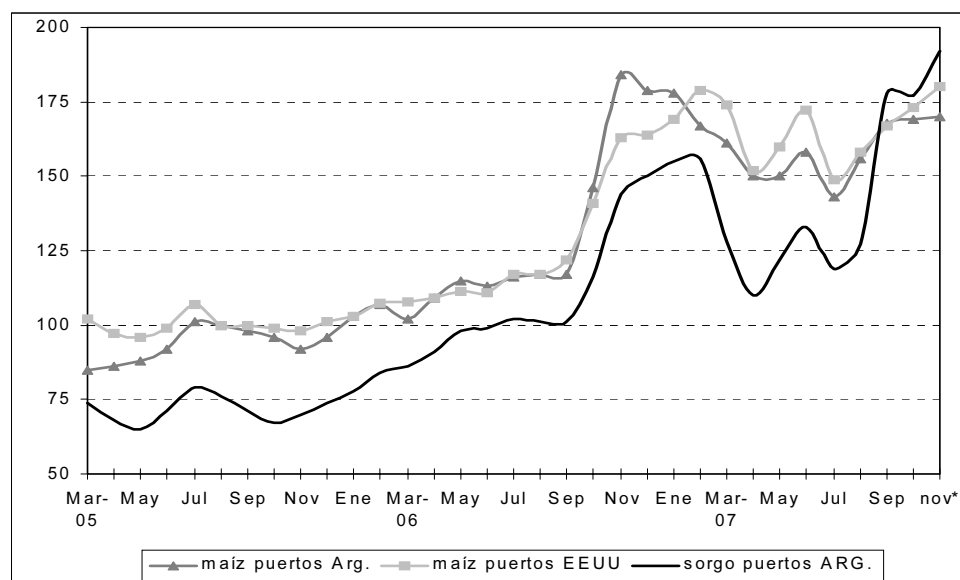
No obstante la cosecha récord de EEUU y la recuperación de la relación stock/consumo respecto a la zafra anterior (18,5 vs. 14,4%), lo que normalmente constituye un elemento bajista para el mercado de maíz, la situación general de los mercados de todas las *commodities*, la creciente demanda interna para etanol y el fuerte ritmo de exportaciones de maíz observado en las últimas semanas en EEUU, mantienen las cotizaciones en niveles sorprendentemente altos, similares a las observadas en igual mes del año anterior (Gráficas 2 y 3).

Gráfico 2. Maíz: Evolución del precio FOB Golfo y de la relación stock/consumo mundial y en EEUU



Fuente: elaborada por OPYPA con información de USDA (noviembre 2006) y SAGPYA

Gráfico 3. Precios de exportación de maíz y sorgo (precios FOB, dólares por tonelada)



Fuente: elaborada por OPYPA con información de SAGPYA

Además de la situación de oferta y demanda mundial de maíz, existen otros factores que están incidiendo y emitiendo señales alcistas en los mercados de las *commodities*, como son los fuertes aumentos registrados en los precios del oro y petróleo, en un marco de franca debilidad del dólar. El precio del petróleo alcanzó picos de 97 dólares por barril en lo que va del mes de noviembre y los metales como el oro, plata y platino alcanzaron su mayor valor en los últimos 27 años. A esto se suma el récord de cotización del euro respecto al dólar (1,45) y según muchos analistas la debilidad de la moneda estadounidense puede profundizarse en base a los pronósticos pesimistas sobre el futuro de la economía norteamericana.

Como puede apreciarse en otros artículos de esta publicación las cotizaciones de casi todas las *commodities* agrícolas producidas en el país (trigo, girasol, soja)¹, se encuentran en niveles históricamente altos, fuertemente influenciadas por la evolución del precio del petróleo y el auge de los biocombustibles generados a partir de esas *commodities*, lo que auspicia mayores aumentos de precios de los alimentos, retroalimentando esta situación. El nuevo mercado de los biocombustibles, promovido por el establecimiento de regulaciones que obligan a

¹ El lector puede remitirse a los artículos incluidos en este Anuario que describen la situación de esas agroindustrias.

la mezcla con los combustibles derivados del petróleo, está arbitrando e incidiendo directamente en el mercado de cereales y oleaginosos. Este escenario agrega nuevos elementos en la planificación de las áreas a sembrar, generando mayor incertidumbre, posibles incrementos de las oscilaciones anuales de la oferta y por tanto previsiones de precios futuros más altos de lo que fueron sus valores históricos.

2. MARCO REGIONAL

En Argentina en la zafra 2007/08 se prevé continúe por segundo año consecutivo, el aumento de las siembras de maíz y sorgo, 12% y 21% respectivamente, debido a las buenas expectativas de precios de ambos granos. En el caso del maíz se estima una cosecha en el entorno de 22,5 millones de toneladas, algo mayor a la obtenida el año anterior (21,8 millones de t) dado que los rendimientos esperados se prevén inferiores a los alcanzados el año anterior (7,5 vs. 8,04 t/h) debido a las perspectivas de menores precipitaciones. Respecto al sorgo, el aumento del área previsto es importante (47%) respecto a dos zafras anteriores (2005/06), pasando de 577 mil hectáreas en esa zafra a 847 mil en 2007/08 y se espera una cosecha de más de 3,2 millones de toneladas.

De cumplirse las expectativas de cosecha, el saldo exportable de maíz sería de 16 millones de toneladas, similar al del año anterior (2006/07) y el de sorgo algo más de 1,2 millones de toneladas.

Los precios internos argentinos se han visto afectados a la baja por regulaciones domésticas, como son la aplicación de retenciones a las *commodities* agrícolas (impuestos a la exportación) y la cancelación del otorgamiento de permisos de exportaciones. En el caso del maíz y sorgo, la tasa de retención fue incrementada de 20% a 25% a principios de noviembre de 2007. La situación de altos precios internacionales como la actual, contribuye a mantener la rentabilidad de las actividades agrícolas a pesar de la aplicación de retenciones.

En Brasil, se prevé una cosecha de similar magnitud a la anterior de 2006/07 (51,3 millones de t) que fue récord de producción y se ubicaría en 51,8 millones de toneladas, de acuerdo con las estimaciones de CONAB a octubre 2007. Las exportaciones brasileñas de maíz también alcanzaron un récord histórico en 2006/07 (10.5 millones de toneladas), siendo la UE uno de sus mayores demandantes.

De cumplirse las expectativas de cosecha en la zafra 2007/08, el volumen de exportaciones se mantendría elevado, en el orden de 8,5 millones de toneladas.

La competitividad de las cadenas demandantes de maíz, particularmente la avícola, donde el maíz representa un insumo relevante en sus costos de producción, se ve favorecida por la ocurrencia de exportaciones debido a su

incidencia en la formación del precio doméstico. En el caso argentino, ésta se torna aún mayor debido a que las retenciones a la exportación operan reduciendo el precio interno en una magnitud similar a la alícuota aplicada.

3. MERCADO INTERNO

En Uruguay la cosecha 2006/07 de maíz se caracterizó por ser un récord histórico de producción (338 mil toneladas) y por primera vez, al menos en los últimos 20 años, se obtuvo una cosecha de niveles similares o levemente excedentarios a la demanda interna. El volumen de cosecha obtenido responde al aumento del área sembrada (20%) y a los rendimientos obtenidos, que también fueron récord histórico (5,8 t/h) favorecidos por buenas condiciones climáticas y creciente adopción de tecnología.

La realización de exportaciones por un volumen aproximado al 30% de la cosecha (98 mil toneladas), determinó que igualmente se debieran realizar importaciones para satisfacer las necesidades de la demanda interna (Cuadro 1, Gráfica 4), que al 20 de noviembre 2007 alcanzan a 43 mil toneladas. Se estima que el volumen importado al final de la zafra comercial 2007/08 se aproxima a 80 mil t.

**Cuadro 1. Consumo aparente de maíz (en toneladas).
Zafra comercial (marzo a febrero de cada año)**

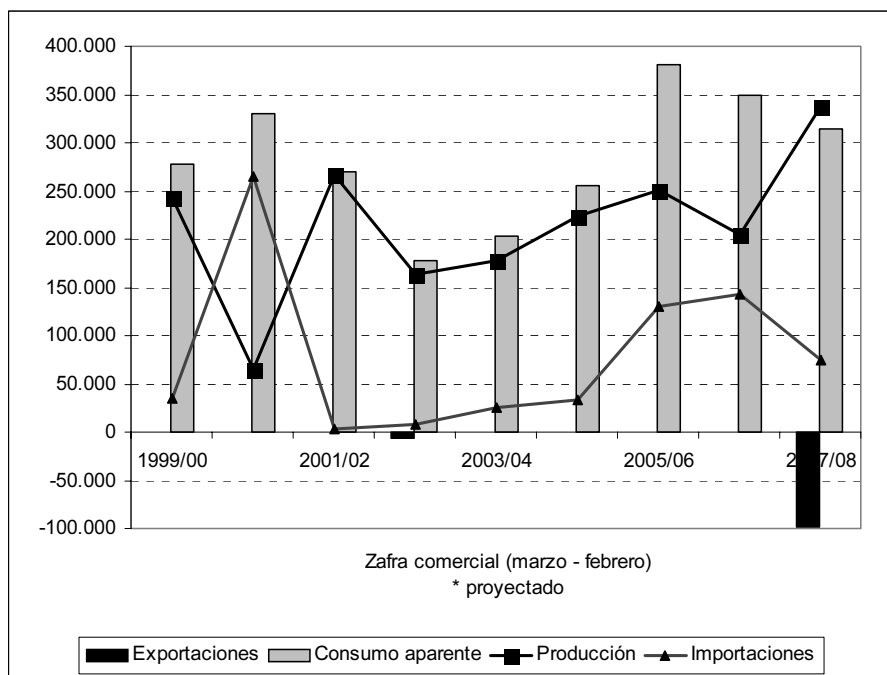
| Zafra comercial | Producción | Exportación | Importación | Consumo Aparente |
|-----------------|------------|-------------|-------------|------------------|
| 1995/96 | 117.000 | 0 | 85.114 | 202.092 |
| 1996/97 | 128.108 | 0 | 29.760 | 157.820 |
| 1997/98 | 162.100 | 0 | 38.894 | 200.948 |
| 1998/99 | 203.300 | 15.995 | 42.061 | 229.366 |
| 1999/00 | 242.478 | 0 | 34.746 | 277.224 |
| 2000/01 | 64.700 | 0 | 264.786 | 329.486 |
| 2001/02 | 266.787 | 0 | 2.970 | 269.757 |
| 2002/03 | 163.400 | 6.500 | 8.067 | 177.967 |
| 2003/04 | 178.563 | 0 | 24.934 | 203.497 |
| 2004/05 | 223.018 | 0 | 32.837 | 255.855 |
| 2005/06 | 251.000 | 0 | 129.750 | 380.750 |
| 2006/07 | 205.000 | 0 | 143.596 | 348.596 |
| 2007/08* | 338.500 | 98.937 | 80.000 | 320.000 |
| 2008/09** | 405.000 | | | 350.000 |

Notas: * importaciones hasta el 20 de noviembre 2007.

** proyección de OPYPA

(1) Zafra comercial va de marzo a febrero de cada año.

(2) La producción corresponde al primer año del período. Ejemplo: La zafra agrícola 2007/08 se comercializa en 2008/09.

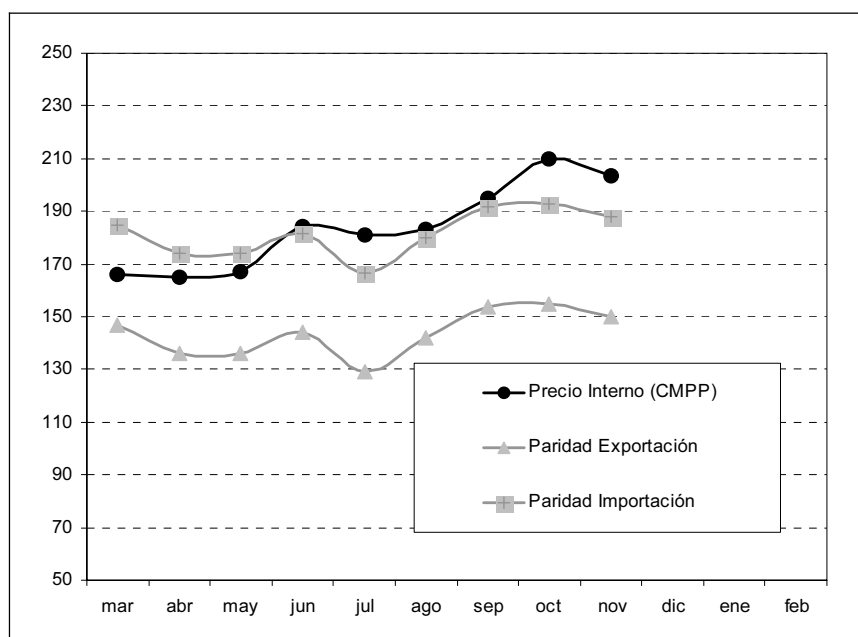
Gráfico 4. Consumo aparente de maíz (en toneladas)

Fuente: elaborada por OPYPa en base a DIEA y el BCU

Los precios de exportación uruguayos estuvieron alienados con el mercado internacional (FOB puertos argentinos), en promedio 160 US\$/t (ver Gráfico 3), concretándose los embarques al inicio de la cosecha (marzo 2007).

A diferencia de otros años, el precio interno estuvo durante algunos meses de la zafra comercial, orientado por la paridad de exportación (Gráfico 5), lo que indudablemente favoreció a las cadenas demandantes de maíz ya que al menos en ese período (marzo-mayo) pudieron abastecerse a un precio inferior que la paridad de importación, como era la situación habitual. Esto adquiere mayor relevancia en el actual marco de altos precios de mercado. Es así que, mientras los precios internacionales de exportación fueron, durante los meses de marzo a junio de 2007, en promedio 40% superiores a los de igual meses de 2006, el precio interno solamente se incrementó 19% durante iguales períodos.

Gráfica 5. Precios internos de maíz y paridades de importación y exportación durante la zafra comercial 2007/08 (en dólares por tonelada)



Fuente: CMPP y elaboración propia en base a SAGPYA

Estas consideraciones son relevantes desde el punto de vista de las políticas públicas debido a las evidentes interdependencias en la competitividad de las distintas fases de las cadenas agroindustriales. Esto es particularmente importante en el caso del maíz en Uruguay, donde el nivel de producción está muy cercano al del abastecimiento interno y por tanto todo lo que favorezca o dificulte el acceso a la tecnología en la fase primaria, -en el cultivo- tiene fuerte incidencia en el volumen cosechado (determinado por la extensión del área y el nivel de rendimientos obtenidos), en la generación de saldos exportables o no, y en tanto, en la formación del precio doméstico.

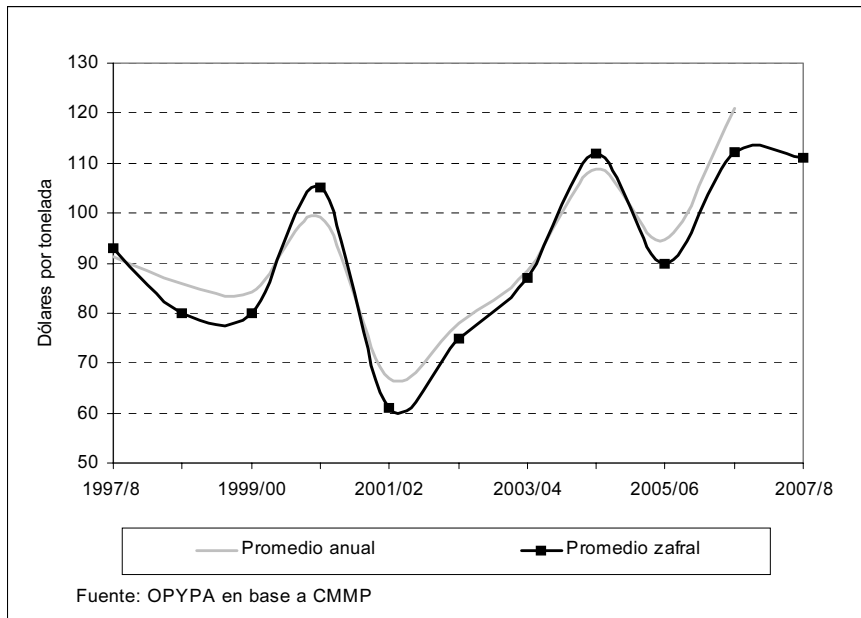
En la próxima zafra agrícola 2007/08, cabe esperar un nuevo aumento del área sembrada de maíz, de acuerdo a un relevamiento preliminar realizado por DIEA² en la segunda quincena de julio de 2007. La superficie destinada a la cosecha del grano estaría en el entorno de las 90 mil hectáreas, es decir un 55% más que el año anterior (58,6 mil hectáreas). Considerando se concrete esa superficie y un nivel de rendimiento algo inferior al promedio de los últimos 5 años (4,7 t/h) dada las condiciones secas que se dieron al momento de la siembra, se estima un rendimiento de 4,5 t/ha y una cosecha de 405 mil toneladas. Este volumen sería mayor al consumo aparente estimado para el período en que se comercializará la

² Dirección de Estadísticas Agropecuarias del MGAP.

próxima cosecha (marzo 2008 a febrero 2009), que podría ubicarse en el entorno de 350 mil toneladas, pudiéndose generar un saldo neto exportable de aproximadamente 50 mil toneladas. Estas previsiones de consumo para la próxima zafra se basan en las similares condiciones para las actividades demandantes de maíz (lechería, carne vacuna, avicultura, etc.) en cuanto a las relaciones de precios relativos con este insumo y por las mayores probabilidades de condiciones más secas que lo normal durante el próximo verano, que generarían mayores necesidades de suplementación

Respecto al sorgo, el área sembrada en 2006/07 mostró un fuerte aumento de la superficie, casi el triple que la zafra anterior (42,8 vs.15,8 mil hectáreas) y representa el nivel más alto del último decenio. La abundante producción obtenida (163 mil toneladas) contribuyó a que los precios zafrales (marzo a junio) se mantuvieran bajos respecto al maíz, que es el precio de referencia del mercado uruguayo. La relación histórica se ubica en el entorno de 1.35 (relación maíz:sorgo) y durante los meses de marzo a junio de la zafra comercial en curso fue 1,54. La rápida comercialización de la producción obtenida se debe a la alta demanda desde las producciones ganaderas (lechería y engorde de ganado). El precio interno zafral (marzo-junio) del sorgo fue 111 US\$/t, similar al del año anterior (Gráfica 6)..

**Gráfica 6. Precio interno del sorgo, puesto en destino
(en dólares por tonelada)**



Nota: El período zafral es de marzo a junio.

La intención de siembra para el ciclo 2007/08 sería similar o algo mayor dadas las altas cotizaciones observadas en los últimos meses. Desde mediados de setiembre el precio interno puesto se ubica en 150 US\$/t, 35% más alto que el precio zafral (111 US\$/t).

De acuerdo con el marco internacional de oferta/demanda de maíz y los precios ofrecidos para embarques en marzo/abril desde puertos argentinos (120 US\$/t), el precio interno se ubicaría entre 120 y 150 US\$/t dependiendo del volumen de la cosecha doméstica de maíz. Si la misma fuera del orden de las 400 mil toneladas de acuerdo con las estimaciones realizadas, el precio al inicio de la zafra se ubicaría en el entorno de los 120 US\$/t (puesto). En el caso del sorgo, el precio podría estar entre 90 y 110 US\$/t puesto en destino.

Fuentes consultadas

Bolsa de Comercio de Rosario.

Cámara Mercantil de Productos del País. Información Semanal.

Informe Quincenal Mercado de Granos. Estudios Económicos y Sociales. INTA Pergamino, Argentina.

http://www.inta.gov.ar/PERGAMINO/investiga/grupos/economia/mercaycomerc/inf_12nov07.htm#maiz

Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos. Ministerio de Economía y Producción. Argentina. <http://www.sagpya.mecon.gov.ar>

United States Department of Agriculture (USDA). World Agricultural Supply and Demand Estimates. Noviembre 2006.

<http://www.usda.gov/oce/commodity/wasde/latest.pdf>

Renewable Fuels Association. Industry Statistics.

<http://www.ethanolrfa.org/industry/statistics/#A>