

# Maíz y sorgo: situación y perspectivas

Ing. Agr. María Methol

---

*La mayor parte de la cosecha 2008 de granos forrajeros en el país se desarrolló en un marco internacional de precios extraordinariamente elevados hasta el mes de agosto en que los precios caen acompañando la crisis financiera mundial. La producción doméstica de maíz fue similar al récord alcanzado en la zafra anterior, el consumo interno creció significativamente y se realizaron exportaciones en volúmenes reducidos al inicio de la zafra.*

*De acuerdo a la ajustada situación de oferta/demanda mundial de maíz proyectada al mes de noviembre para la zafra 2008/09 y al contexto recesivo de la economía mundial, las cotizaciones presentarán una volatilidad mayor que la habitual, y se ubicarán en niveles similares a los observados en la zafra 2006/07 que presentó un balance mundial de maíz similar al previsto para 2008/09. Las estimaciones de cosecha local para la zafra 2008/09 son muy inciertas dado que, aunque la intención de siembra sería mayor en ambos granos, existe una altísima dependencia, particularmente en el caso del maíz, de la evolución de las condiciones hídricas que no han sido buenas en la primavera y adicionalmente, existen mayores probabilidades que lo normal de que continúen condiciones mas secas durante el verano. Por tanto, según como resulten las condiciones de lluvias en las regiones agrícolas del país, podrá concretarse o no las siembras previstas y determinará el nivel de rendimientos.*

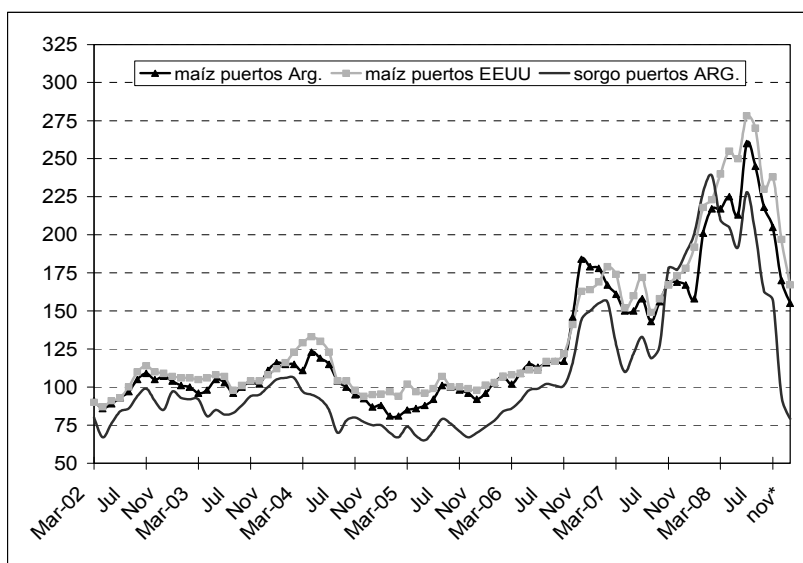
## 1. MARCO INTERNACIONAL

Las cotizaciones internacionales de maíz y sorgo alcanzaron el pico máximo de precios en el mes junio, los que constituyen registros históricos. Para dar una idea de magnitud, estos precios fueron 70% mayores que los de igual mes del año anterior –que eran muy buenos- y 230% superiores a los de junio de 2006.

La escalada de precios observada durante el primer semestre de 2008 responde a la muy ajustada situación de oferta/demanda mundial de maíz en las últimas zafras y en las previsiones de que se mantendría reducido ese balance durante la zafra 2008/09. A esta situación se sumó la euforia global de los mercados durante ese período -aspecto ampliamente comentado en diversos artículos de esta publicación-, que presionó aún más la tendencia alcista hasta el mes de agosto en que se desencadena la crisis financiera global con efectos adversos sobre todas las *commodities*, incluidos maíz y sorgo (Gráfica 1).

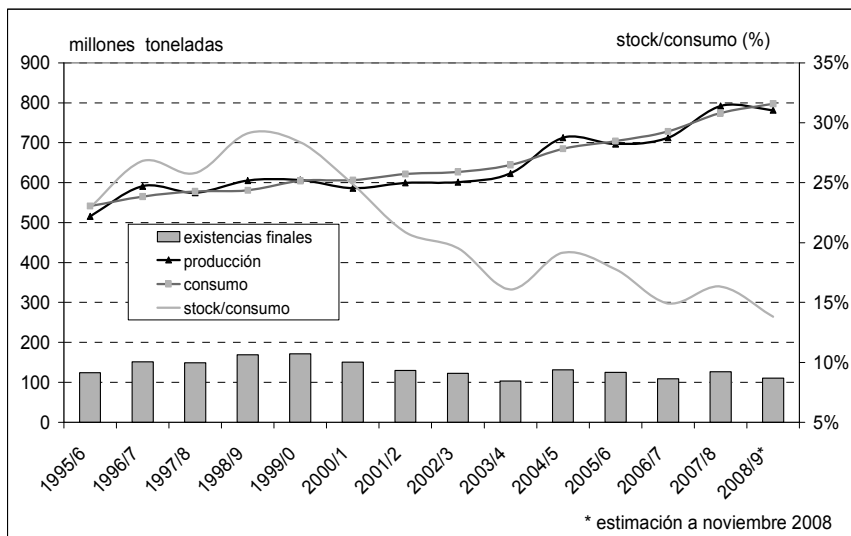
Las estimaciones mundiales realizadas por organismos especializados como el USDA y el Consejo Internacional de Cereales (CIC), prevén, al mes de noviembre, un nuevo aumento del consumo mundial de maíz, el que superaría el nivel de producción durante el ciclo 2008/09. Esto originaría nuevas reducciones en los *stocks* y relación *stock*/consumo tanto a nivel mundial como en EEUU, principal actor del mercado mundial de maíz (Gráficas 2 y 3).

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



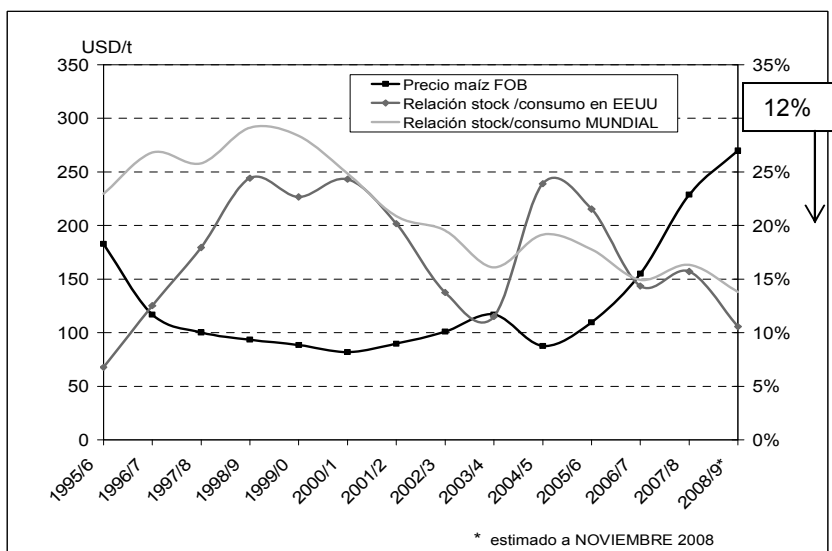
Fuente: elaborada por OPYPA con información de SAGPYA

**Gráfica 2. Estadísticas mundiales de MAÍZ: Producción, consumo, existencias finales y relación existencias /consumo**



Fuente: elaboración propia en base a USDA (noviembre 2008).

**Gráfica 3. MAÍZ: Evolución del precio FOB Golfo y de la relación stock/consumo mundial y en EEUU**



Fuente: elaboración propia en base a USDA (noviembre 2008) y SAGPYA.

La fortaleza de la demanda de maíz evidenciada por crecimientos con récords en cada año, se sustenta básicamente en las regulaciones sobre biocombustibles establecidas en EEUU que obligan a su mezcla con los derivados del petróleo<sup>1</sup>. El otro factor que ha mantenido firme la demanda agregada, aunque en menor medida, es el aumento del consumo para la alimentación animal en China, India y otros países asiáticos.

Sin embargo, debe seguirse la evolución de la economía mundial y posibles modificaciones en las regulaciones sobre biocombustibles ante el inminente cambio de gobierno en EEUU, que podrán dar nuevos elementos para confirmar o no estas previsiones. De hecho, algunos informes recientes sobre la crisis financiera mundial han revisado a la baja proyecciones del consumo de carne en el mundo, lo que disminuiría la presión por la demanda de forrajeros y en particular de maíz. En este contexto, crece la incertidumbre sobre la evolución de los precios en el mediano plazo.

En el cortísimo plazo, hasta mayo de 2009 en que se divulgan los primeros pronósticos de oferta y demanda para el ciclo 2009/10, las previsiones iniciales sustentan la firmeza de los precios, pero en niveles “normales”, no inflados como los anteriores a la actual crisis financiera mundial, que se ubicarían en niveles similares a los de la zafra 2006/07.

## **2. MARCO REGIONAL**

En Argentina se prevé una disminución del área de maíz de 18% respecto a 2007/08 (3,34 vs. 4,09 millones de hectáreas) por condiciones de falta de humedad al inicio de la siembra. En el caso del sorgo el nivel de siembra sería 3% superior que en la zafra 2007/08, la que había sido un 15% mayor que la 2006/07.

De acuerdo al área sembrada la cosecha de maíz 2009 sería de 20 a 22 millones de toneladas, y la de sorgo del orden de 3,8 millones de toneladas. Esta expectativa de cosecha podría generar un saldo exportable de maíz de 12 a 14 millones de toneladas.

Los precios internos argentinos son afectados a la baja por la aplicación de retenciones (impuestos a la exportación) y la cancelación intermitente 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 contribuye a mantener la rentabilidad de las actividades agrícolas a pesar de la aplicación de retenciones.

---

<sup>1</sup> Por mayor información sobre las regulaciones en EEUU y situación de la producción de etanol, remitirse al artículo homónimo del ANUARIO de OPYPa 2007.

En Brasil, de acuerdo con estimaciones de la CONAB a noviembre, la cosecha de maíz sería levemente inferior (-7%) a la 2007/08, en la que se alcanzó un récord histórico de producción (58.6 millones de t). Las exportaciones serían del orden de 7,5 millones de toneladas.

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.

Al menos al inicio de la próxima zafra 2008/09, los precios estarán firmes dada la situación de oferta/demanda mundial de maíz y las reducciones previstas en las cosechas de estos países de la Región.

### 3. MERCADO INTERNO

#### 3.1. Maíz

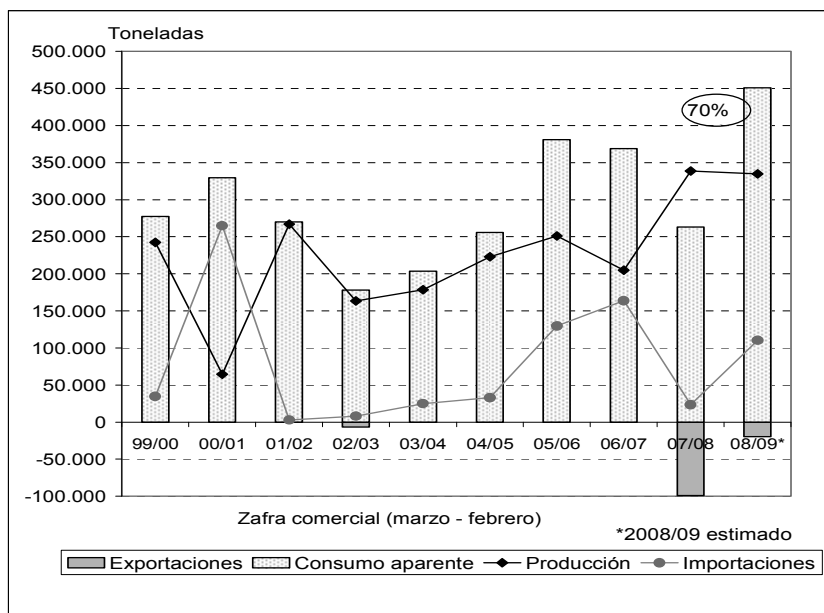
En Uruguay el tamaño de la cosecha de maíz 2007/08 fue similar a la de la zafra anterior, que había sido récord de producción (338 mil toneladas) como consecuencia de los excelentes rendimientos obtenidos (5.800 kg/ha), que fueron récord para el país. En la actual zafra 2007/08 los rendimientos fueron inferiores (4.200 kg/ha) por condiciones de déficit hídrico en las principales zonas productoras (SW del país), pero el área sembrada fue mucho mayor (80.600 vs. 58.700 ha), lo que llevó a la obtención de similares niveles de producción en ambas zafras.

No obstante, la producción obtenida en 2008 –335 mil toneladas- a diferencia de la zafra anterior, no fue suficiente para satisfacer el **consumo interno** que creció notoriamente (70%), en niveles cercanos a las 450.000 t (Gráfica 4). 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 2007<sup>2</sup>.

---

<sup>2</sup> Ver en este Anuario el artículo titulado “Carne Aviar: situación y perspectivas”.

**Gráfica 4. Estimación del consumo aparente de maíz (en toneladas)**



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

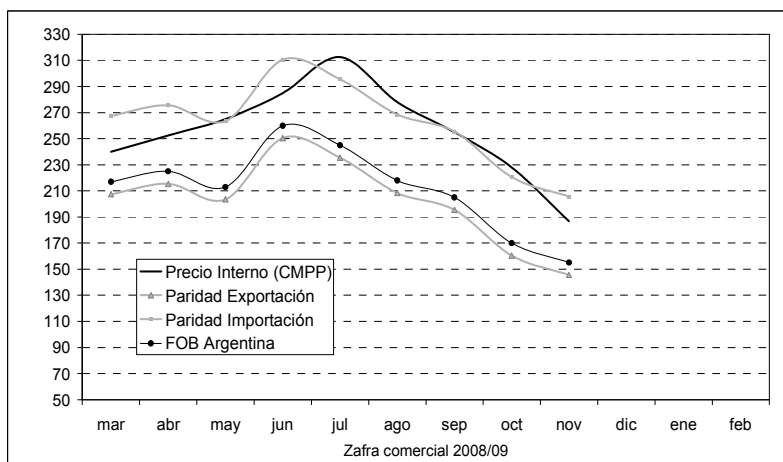
La mayor producción de carne de pollo se debe básicamente a la instalación en el país de la empresa argentina Tres Arroyos, que comenzó a operar en 2008 y también a un aumento menor de la producción del resto de las empresas del sector. La avícola Tres Arroyos daría cuenta durante el año 2008 del 25% de la producción de carne aviar y estaría demandando un volumen de maíz cercano a las 35.000 t anuales, con previsiones de crecer en 2009.

Por otra parte, también creció el consumo de maíz en la producción ganadera -lechera y cárnica- debido a una intensificación de la producción en respuesta al marco excepcional de los mercados de esos productos hasta setiembre-octubre de 2008, tanto en precios como en volúmenes exportados. La demanda desde estas producciones, asentadas en el interior del país, se ha vuelto tan relevante que compite por el maíz con las avícolas, ubicadas en las regiones aledañas a Montevideo. Esta mayor competencia hace que la referencia de la paridad de importación se vea aumentada en un monto equivalente al flete desde el puerto de ingreso a las zonas de producción (en términos medios unos 200 km), lo que afecta al alza la formación del precio interno cuando existen condiciones de escasez de maíz y en consecuencia, a las cadenas demandantes del grano.

En este marco, el volumen de **importaciones** en lo que va del ciclo comercial<sup>3</sup>, de marzo a noviembre incluido, fue de 110 mil toneladas (1/3 de la producción de 2008) (Gráfica 4). Las **exportaciones** de maíz fueron reducidas (19,6 mil toneladas, equivale al 6% de la producción) y se concretaron hacia fines del mes de marzo a un precio FOB promedio de 202 US\$/t, un 26% superior que el del año anterior (160 US\$/t) pero algo inferior al FOB argentino de marzo 2008 (217 US\$/t).

El **precio interno** acompañó la evolución del mercado mundial, siendo al principio de la zafra comercial (marzo a junio) excepcionalmente alto, 53% más que el año anterior (261 vs. 171 US\$/t). A partir del mes de agosto, cuando comienza a manifestarse los efectos de la crisis mundial que repercutió en todas las *commodities*, el precio interno y sus referencia (paridades de exportación e importación) comenzaron a bajar de acuerdo con el contexto internacional, por lo que en esta zafra no resultó favorable la estrategia seguida por muchos productores de retener al grano hacia el final de la misma. Por tanto, a diferencia de otros años, el precio en zafra (marzo-junio) estuvo más alto que durante el resto de la zafra comercial (Gráfica 5).

**Gráfica 5. Precio interno de maíz, paridades de importación - exportación y precio FOB argentina. Zafra comercial 2008/09 (en dólares por tonelada)**



Fuente: CMPP y elaboración propia en base a SAGPYA

No obstante los buenos precios, el resultado económico de la actividad fue algo inferior al año anterior debido a rendimientos menores a los esperados y al aumento de los costos de producción.

<sup>3</sup> La zafra comercial comienza en marzo (cuando ingresa la mayor parte de la cosecha) y termina en febrero del siguiente año.

Para la próxima zafra agrícola 2008/09 es incierta el área que se sembrará con maíz para cosecha del grano seco y más aún la que terminará cosechándose, ya que al momento de realización de este artículo no se había podido concretar parte de la intención de siembra recabada por DIEA<sup>4</sup> en julio de 2008. Las condiciones de sequía imperantes en varias regiones del país durante la primavera habrían afectado las decisiones de siembra y probablemente hayan afectado el potencial de rendimiento de las áreas sembradas.

En este marco, resulta difícil proyectar el nivel de producción en 2009, pero en el peor escenario (caída de la intención de siembra y rendimientos mermados) se podría esperar una cosecha en el entorno a 300 mil toneladas (70.000 ha y 4.000 kg/ha).

El nivel de importaciones dependerá del tamaño de la cosecha y del consumo interno, que depende de la evolución de los precios relativos maíz/carne o leche. De acuerdo con algunos informes mundiales, en un marco de menor crecimiento de las economías o de recesión según las diferentes regiones del mundo, la demanda global de estos productos sería menor que en 2008.

De acuerdo con la SAGPYA las cotizaciones FOB para embarques en abril/mayo de 2009, se ubican a fines de noviembre en 149 US\$/t, que son valores similares a los observados en la zafra 2006/07. Según esta referencia, el precio interno podría ubicarse entre 165 y 200 US\$/t, que son paridades de exportación y de importación, respectivamente, para ese valor FOB.

### **3.2. Sorgo**

El área sembrada para la cosecha de grano seco (no de silo de grano húmedo) en 2007/8 resultó sensiblemente inferior a la intención de siembra de 58,9 mil hectáreas declaradas en la primavera de 2007, que hubiera generado un aumento sustancial a la zafra anterior. Pero finalmente la siembra para grano seco fue de 38 mil hectáreas (14% menor que la anterior de 43 mil ha), obteniéndose una cosecha de 151 mil toneladas (7% inferior a la anterior). La diferencia puede deberse a que parte de la intención de siembra se cosechó finalmente como silo de grano húmedo, lo que no es relevado por DIEA.

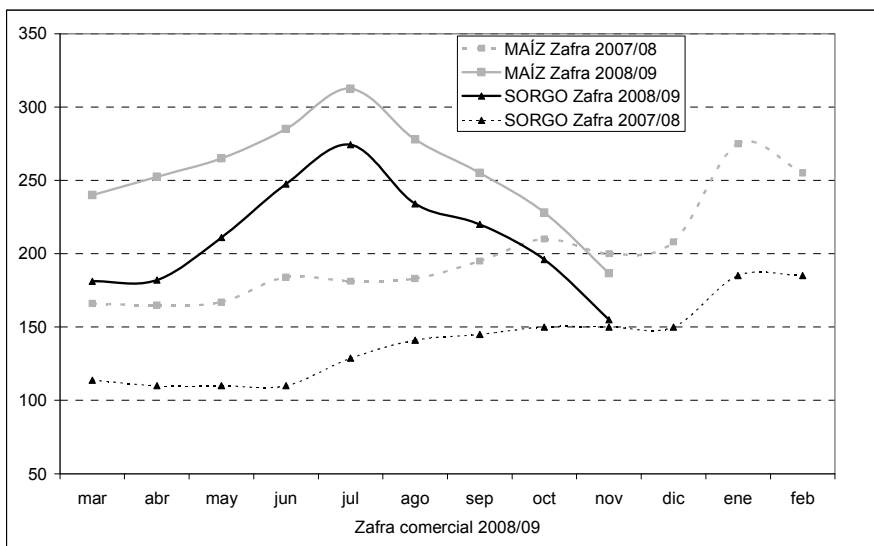
La demanda por granos forrajeros fue incrementada por la alta presión de la demanda de la producción ganadera (leche y carne) en el marco descrito en el apartado 3.1 y por las condiciones de déficit hídrico en la región lechera del país, que contribuyó a que los precios de ambos granos, y en particular del sorgo, estuvieran excepcionalmente altos respecto a la zafra anterior (Gráfica 6).

---

<sup>4</sup> *Intención preliminar de siembra a julio 2008: maíz 93.000 ha y sorgo 73.800 ha.*



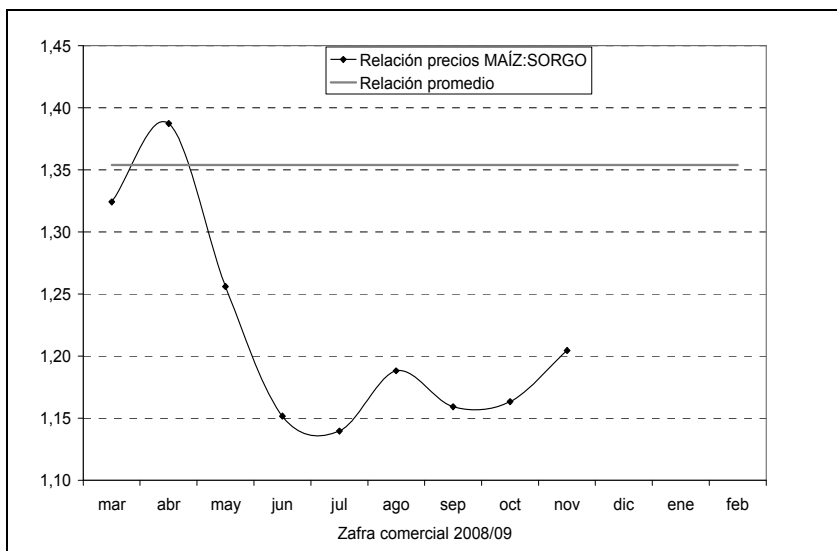
**Gráfica 6. Evolución de los precios internos de sorgo y maíz en la zafra comercial 2007/08 y 2008/09. Precios en dólares por tonelada, puesto en destino**



Fuente: elaboración propia en base a CMPP

En Uruguay la formación del precio del sorgo está directamente relacionada con el precio del maíz dado que es un producto sustituto, aunque de inferior calidad nutricional que el maíz y con restricciones de uso para las aves por el contenido de taninos. Por esta razón se utiliza principalmente en la producción ganadera. La relación de precios maíz/sorgo promedio del período 2000-2007 es 1.35, esto quiere decir que el precio del sorgo evoluciona de forma similar al de maíz pero un 35% mas bajo, en promedio. En la actual zafra comercial 2008/09 la relación entre ambos granos fue inferior debido a los altos precios del sorgo (Gráfica 7),

**Gráfica 7. Relación de precios maíz/sorgo en el mercado doméstico**



Fuente: elaboración propia en base a CMPP

La intención de siembra de sorgo para el ciclo 2008/09 indagada en julio de 2008 estaría en el entorno de las 70 mil hectáreas. Si se cumpliera esa intención, el aumento del área y de la producción sería del orden de 90%, lo que dependerá de las condiciones hídricas durante el desarrollo del cultivo y de la decisión de los productores sobre la forma de cosecha, como grano seco o como silo de grano húmedo, ya que esta última opción de cosecha no es tenida en cuenta en las encuestas de DIEA.

De acuerdo con la referencia del precio FOB del maíz para embarques en abril/mayo disponible a la fecha de cierre de este artículo, fines de noviembre, se puede estimar un precio del sorgo entre el 125 y 148 US\$/t puesto en destino. Esta referencia dependerá de la posterior evolución del mercado internacional, del tamaño de la cosecha doméstica y de la demanda interna de granos forrajeros.

### **Fuentes consultadas**

Bolsa de Comercio de Rosario, Argentina.

Cámara Mercantil de Productos del País. Información Semanal. Uruguay.

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](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 2008.  
<http://www.usda.gov/oce/commodity/wasde/latest.pdf>

Consejo Internacional de Cereales (International Grains Council). Informe al 30 de octubre de 2008. <http://www.igc.org.uk/es/aboutus/default.aspx>