Maíz y sorgo: situación y perspectivas

Ing. Agr. María Methol

Los precios internos del maíz y sorgo se encuentran muy tonificados, apoyados en elevados precios internacionales y por condiciones del mercado interno, a lo que se suma la presión de la sequía que comienza a mostrar sus efectos adversos en el país.
La zafra 2009/10 marca un hito en la producción nacional de maíz superándose varios récords históricos (de producción, de rendimientos medios y exportaciones).
Se perciben buenas perspectivas para una creciente expansión de los granos forrajeros en el mediano plazo, tanto por el dinamismo de la demanda externa como por de la doméstica, así como el aporte favorable que pueden producir estos cultivos en la sostenibilidad de los sistemas intensivos agrícolas.

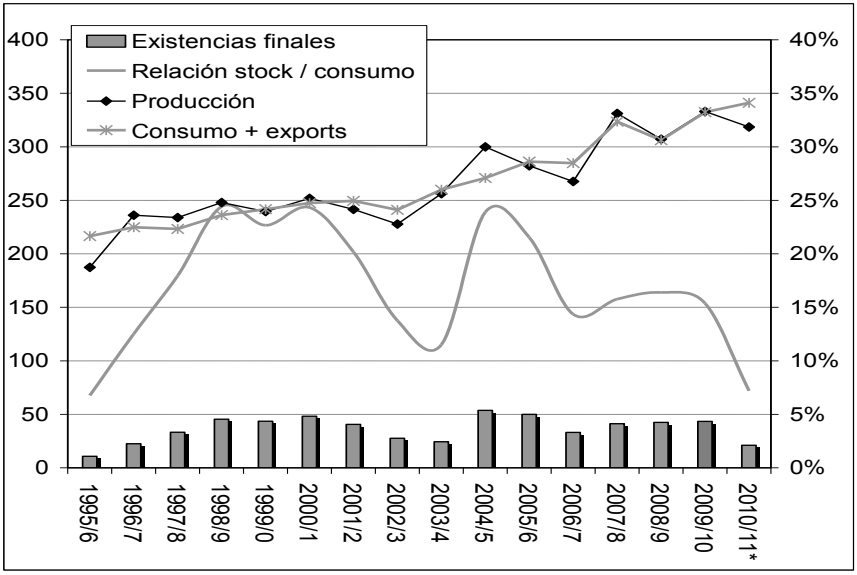
1. MARCO INTERNACIONAL

Los precios internacionales de los granos forrajeros muestran una evolución fuertemente alcista a medida que se va ajustando a la baja el pronóstico para la zafra 2010/11 de producción de maíz en Estados Unidos (EEUU), -primer abastecedor mundial-, en un marco de sostenido crecimiento de la demanda mundial, todo lo cual configura un muy ajustado balance de oferta-demanda.

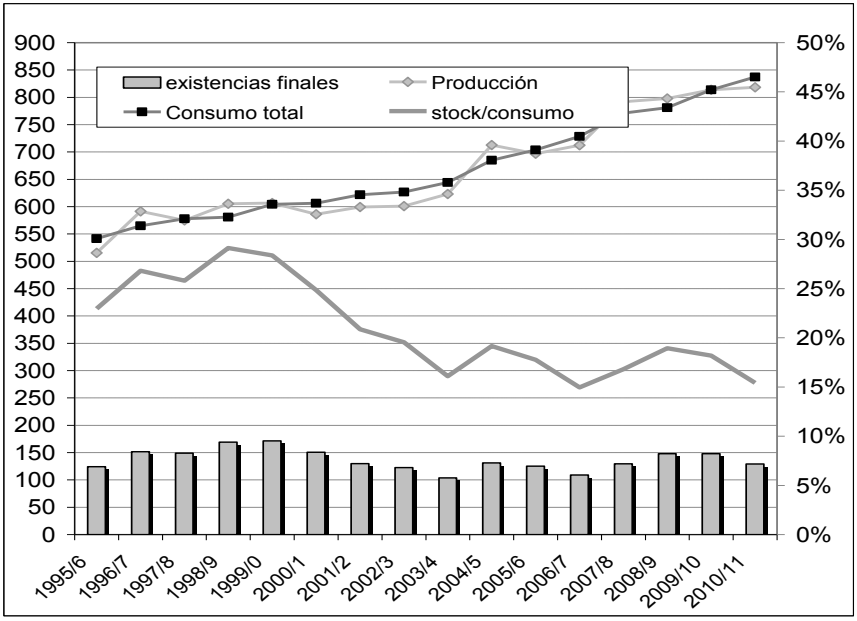
La reducción de 4,4% prevista en la producción de EEUU -por condiciones climáticas adversas- y un aumento del consumo de 3,4%, estarían generando una caída en los stocks finales y en la relación stock/consumo en ese país de algo más del 50%. (Gráfica 1).

Este factor fundamenta el fuerte aumento de las cotizaciones, ya que incide en forma determinante sobre la caída de las reservas mundiales del orden del 15% debido al mantenimiento de la declinante producción mundial en similares niveles que la zafra anterior y un aumento de 2,9% en el consumo (Gráfica 2).

Gráfica 1. Producción, consumo y existencias de maíz en EEUU (en millones de toneladas).



Gráfica 2. Producción, consumo y existencias mundiales de maíz (en millones de toneladas).



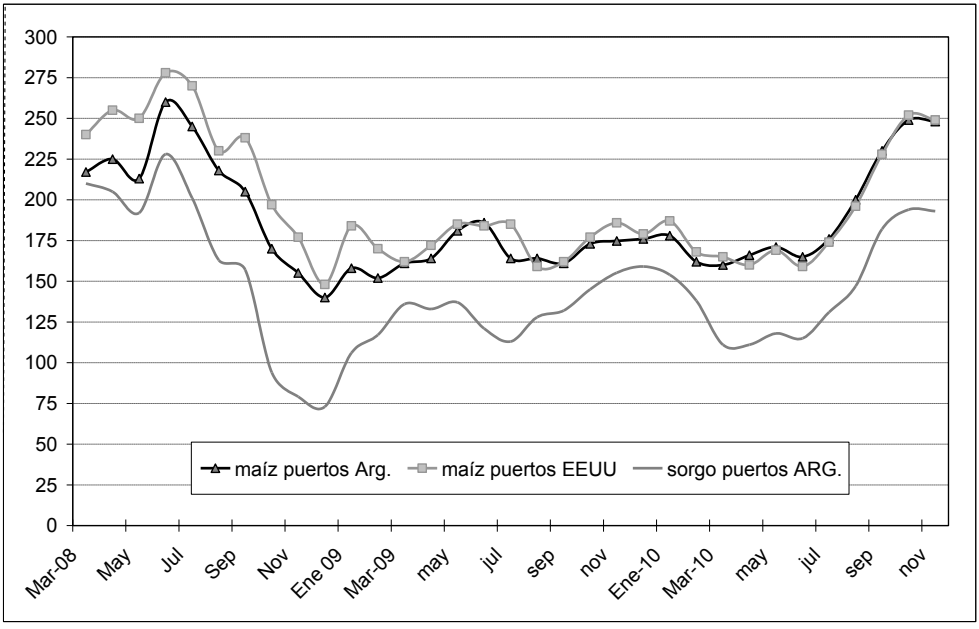
Fuente: elaborado con base en USDA (nov/10); 2010/11 proyectado.

Nota: la relación *stock/consumo* se expresa en porcentaje.

Las reservas o stocks mundiales juegan un papel fundamental al permitir el suministro continuo para satisfacer la demanda, ejerciendo de este modo un efecto de amortiguación en la variabilidad de los precios. En situaciones de bajas reservas como la actual, este efecto se ve muy limitado y se asocian por tanto, con períodos de máxima volatilidad de precios y cotizaciones muy elevadas.

En este marco, al mes de noviembre de 2010 los precios de exportación, tanto en puertos argentinos como en el Golfo de EEUU, se ubican en torno a 250 US$/ton, lo que significa un aumento de 40% respecto al mismo mes del año anterior y valores cercanos a los máximos observados durante el año 2008, antes de la crisis financiera mundial (Gráfica 3).

Gráfica 3. Precios de exportación de maíz y sorgo (US$ por tonelada FOB)

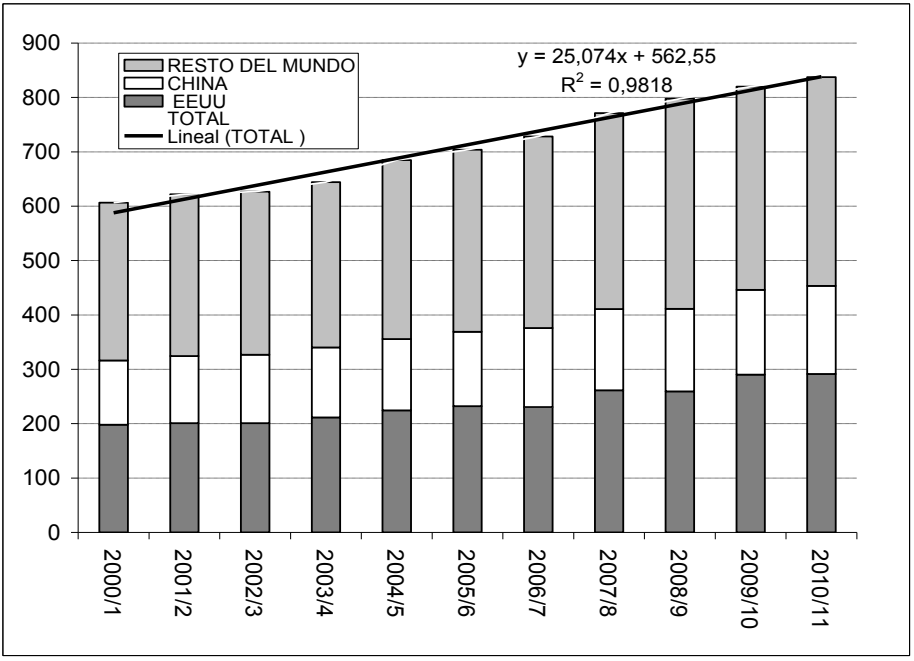


Fuente: elaborada por OPYPA con información de SAGPYA

Aunque el incremento del consumo mundial de maíz (2,9%) previsto para la zafra 2010/11 sería algo inferior al observado en la anterior (4,2%), la tasa de crecimiento anual promedio de la demanda mundial supera a la de la producción global, manteniendo los stocks de maíz sumamente ajustados y los precios muy sensibles a pequeñas variaciones en la oferta. La capacidad del sistema mundial agroindustrial de seguir proporcionando un suministro adecuado de maíz y otros cereales, depende en gran medida de los avances de la tecnología e innovación que se logren en este sistema.

La demanda mundial de maíz es liderada por EEUU y China que dan cuenta del 54% del consumo mundial (Gráfica 4), previéndose para esos países incrementos superiores al promedio mundial, del orden de 3,4 y 3,6%, respectivamente.
.

Gráfica 4. Consumo mundial de maíz según principales mercados (en millones de toneladas).



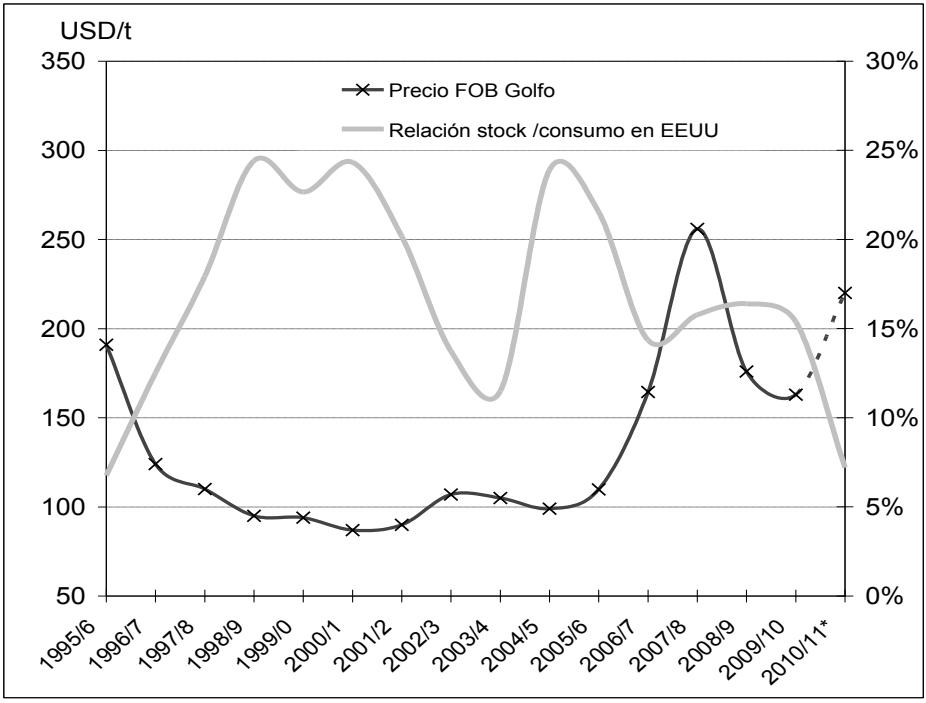
Fuente: elaboración propia en base a USDA

Las perspectivas de precios de los granos forrajeros son muy auspiciosas para la zafra 2010/11 (Gráfica 5) en particular, pero también en el mediano plazo, previéndose el mantenimiento de precios firmes debido al sostenido crecimiento de la demanda por parte de China y de otras economías emergentes de Asia para la producción de carnes (pollo, cerdo y vacuna) y leche, así como al uso como materia prima para la producción de biocombustibles (etanol), fundamentalmente en EEUU.

2. MARCO REGIONAL

En Argentina se prevé para la zafra 2010/11 una intención de siembra de maíz de 4 millones de hectáreas, un aumento de 9% respecto a la zafra anterior. Tanto la consolidación de esa área – a mediados de noviembre se había concretado el 76%- como la producción esperada son inciertas dada la alta probabilidad de ocurrencia de condiciones de sequía durante el desarrollo de los cultivos de verano originadas por el fenómeno de la Niña.

Gráfica 5. MAÍZ: Evolución del precio FOB (1) y de la relación stock/consumo en EEUU.



Fuente: elaboración propia en base a USDA (noviembre 2009) y SAGPYA.
(1) El precio corresponde al promedio de marzo a junio de la zafra comercial
(2) Para 2010/11 el precio es proyectado

En la cosecha anterior se alcanzó un nuevo récord de producción de maíz de 22,7 millones de toneladas debido a los excelentes rendimientos obtenidos (7.800 kg/ha cosechada), lo que permitiría exportar unas 15 millones de toneladas durante el año 2010.

En el caso del sorgo, la intención de siembra es similar a la de la zafra anterior, de 1 millón de hectáreas, dependiendo de la evolución de las condiciones climáticas ya que a mediados del mes de noviembre había sembrado un 27% de acuerdo a las estimaciones del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de Argentina.

En Brasil, el área total de maíz rondaría las 12,6 millones de hectáreas, que de cumplirse sería 2% inferior a la siembra de 2009/10 (13 millones de hectáreas). El nivel de producción dependerá de la concreción de la siembra prevista en la 2ª zafra (*safrinha*) –que se realiza más tardíamente- y de las condiciones climáticas.

De acuerdo con estimaciones preliminares de la CONAB para el mes de noviembre, la producción sería de 52 millones, es decir un 6,6% inferior a la zafra anterior (56 millones de toneladas). Este organismo prevé un nivel de exportación de 8 millones de toneladas de maíz, consolidándose como país exportador neto de este grano desde la zafra 2000/01.

La competitividad de las cadenas demandantes de maíz en Argentina y Brasil, particularmente la avícola donde este grano representa un insumo relevante en los 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 la aplicación de impuestos a la exportación (20%) que 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 2010/11 estarían muy firmes. Los precios a futuro para embarques desde puertos argentinos para abril de 2011, permiten esperar precios de exportación superiores a 160 US$/t para el inicio de la zafra comercial del hemisferio sur (marzo).

3. MERCADO INTERNO

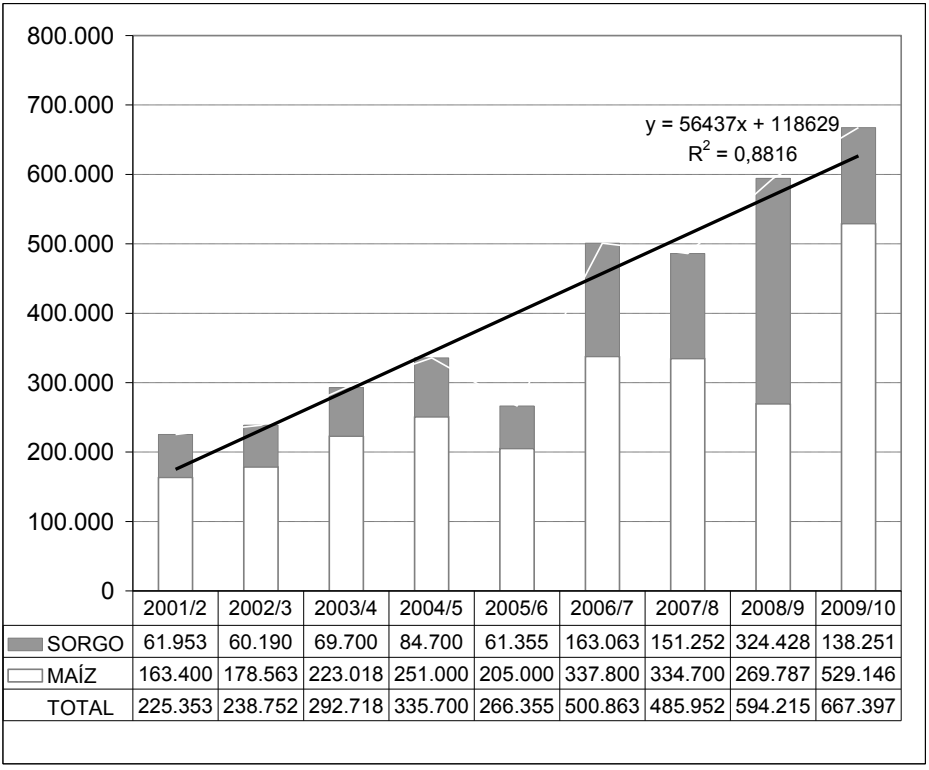
3.1. Producción

La zafra 2009/10 marcó un hito en la producción nacional de maíz ya que se batieron varios récords históricos. Se alcanzó el récord histórico de producción con 529.100 toneladas debido a la obtención de un rendimiento promedio también record histórico de 5.510 kg/ha y la concreción de 96 mil hectáreas sembradas (el mayor nivel en los últimos 10 años). A su vez se concretaron exportaciones inéditas en el país que alcanzaron las 237 mil toneladas de maíz.

A diferencia del maíz, la producción de sorgo cayó sensiblemente en la zafra 2009/10, resultando 57% inferior a la de 2008/9 (138 mil toneladas vs. 324 mil toneladas) debido a una reducción del área sembrada de 48% y también en los rendimientos (18%).

La producción conjunta de ambos granos continúa aumentando (12% respecto a la zafra anterior) ya que la mayor producción de maíz compensa con creces la menor producción de sorgo (Gráfica 6).

Gráfica 6. Producción de maíz y sorgo por zafra agrícola (en toneladas)



	2001/2	2002/3	2003/4	2004/5	2005/6	2006/7	2007/8	2008/9	2009/10
SORGO	61.953	60.190	69.700	84.700	61.355	163.063	151.252	324.428	138.251
MAÍZ	163.400	178.563	223.018	251.000	205.000	337.800	334.700	269.787	529.146
TOTAL	225.353	238.752	292.718	335.700	266.355	500.863	485.952	594.215	667.397

Fuente: elaboración propia en base a DIEA

Por otra parte, no debe dejar de considerarse la producción de granos forrajeros cosechados “húmedos” que son almacenados en bolsas tipo *silopack*, la que no está contabilizada en las estadísticas que realiza el MGAP, que consideran solamente la producción de grano cosechado “seco” o en madurez fisiológica.

Esta modalidad de producción, que se realiza principalmente en caso del sorgo, se estima represente unas 100.000 hectáreas adicionales en promedio (con años que superan las 150.000 ha), de acuerdo al análisis realizado en base a las estadísticas de importación de semillas. Considerando un rendimiento conservador para el sorgo de 3.000 kg/ha, el volumen producido de esta forma puede alcanzar las 250 a 300 mil toneladas, aumentando en ese orden las estimaciones de consumo con destino a la producción animal.

3.2. Demanda

Dado el alto grado de sustitución de ambos granos en la alimentación animal, es relevante analizar la evolución de la demanda interna conjunta estimada por el

consumo aparente[1], que como se mencionara anteriormente, se basa en las estadísticas del grano cosechado “seco”.

El consumo aparente muestra un importante aumento en la última década, llegando a duplicarse en ese período (Gráfica 7). Este aumento se apoya en la creciente y sostenida demanda desde las producciones de leche y carne, así como del sector avícola. A la demanda generada por la dinámica de estas actividades, se suma en los últimos años una corriente exportadora de maíz que se consolida en 2010 con niveles de exportación inéditos (237 mil toneladas) y que equivalen al 45% de la producción obtenida en ese año.

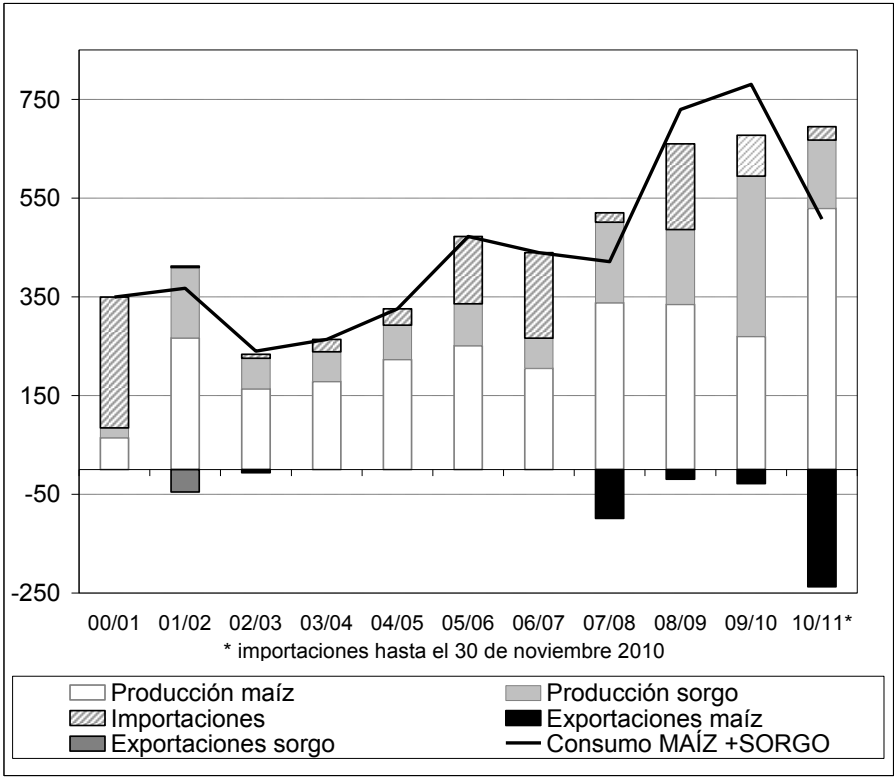
La producción ganadera viene mostrando un acelerado proceso de intensificación que responde al crecimiento sostenido de la producción de carne y leche en un marco de reducción del área disponible para esas actividades, consecuencia de la fuerte expansión de los cultivos de secano (cereales y oleaginosos) en los últimos años. La menor área disponible de pasturas está siendo compensada por un mayor uso de concentrados que complementan la pastura. Asimismo, también presenta un cierto dinamismo, -aunque variable según las relaciones de precios relativos novillo/grano-, el encierro a corral o *feedlot* en la fase de engorde, todo lo cual requiere una mayor utilización de granos forrajeros.

Otro factor de gran incidencia en la evolución de la demanda interna es la situación de oferta de pasturas asociada con eventos de sequía. Los picos de consumo observados en las zafras comerciales (marzo a febrero del siguiente año) 2008/09 y 2009/10 responden a la suplementación extra que debió realizarse en gran parte del rodeo nacional por la grave sequía que se extendió desde el otoño de 2008 hasta los primeros meses de 2009. Por el contrario, durante todo el año 2010 la producción de pasturas fue excelente, disminuyendo la necesidad de utilizar estos granos en la alimentación del ganado lechero y de carne, lo que se refleja en el menor consumo agregado de ambos granos en lo que va del ciclo comercial 2010/11 (Gráfica 7).

La probable sequía anunciada por efecto de “La Niña” comienza a manifestarse en las anomalías negativas de precipitaciones registradas durante los meses de octubre y noviembre, lo que podría incrementar –de acuerdo con la intensidad que finalmente alcance este evento- las proyecciones de consumo realizadas para la actual zafra comercial que culmina en febrero de 2011.

[1] *Consumo aparente = producción + importaciones – exportaciones + existencias iniciales*

Gráfica 7. Consumo aparente de maíz y sorgo
(en miles toneladas, por zafra comercial)

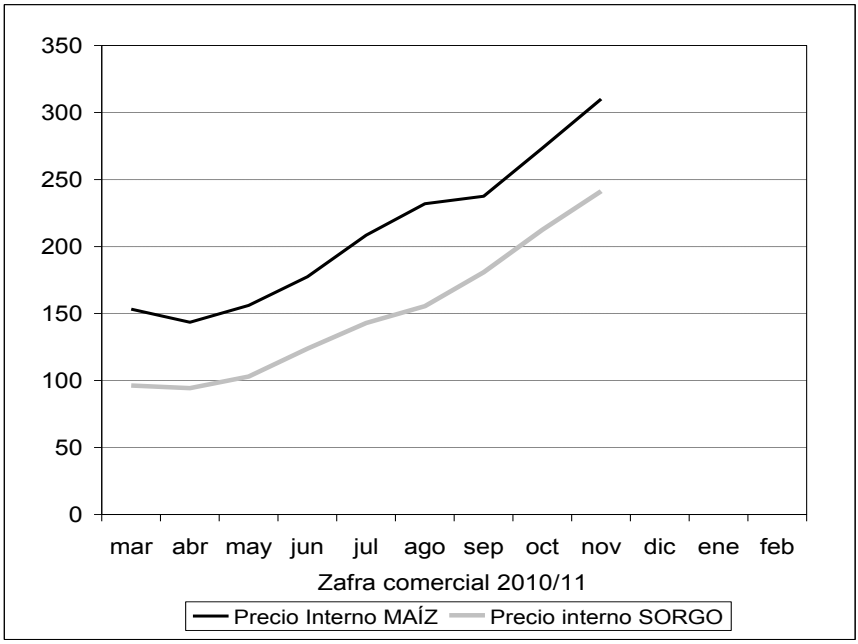


Fuente: elaborada por OPYPA en base a DIEA y el BCU

3.3. Precios internos

Los precios internos de maíz y sorgo han seguido la evolución del mercado internacional y presentan al mes de noviembre niveles extraordinariamente altos (gráfica 8) que comparados con igual mes del año anterior representan incrementos de 80% en caso del maíz y 119% en el de sorgo.

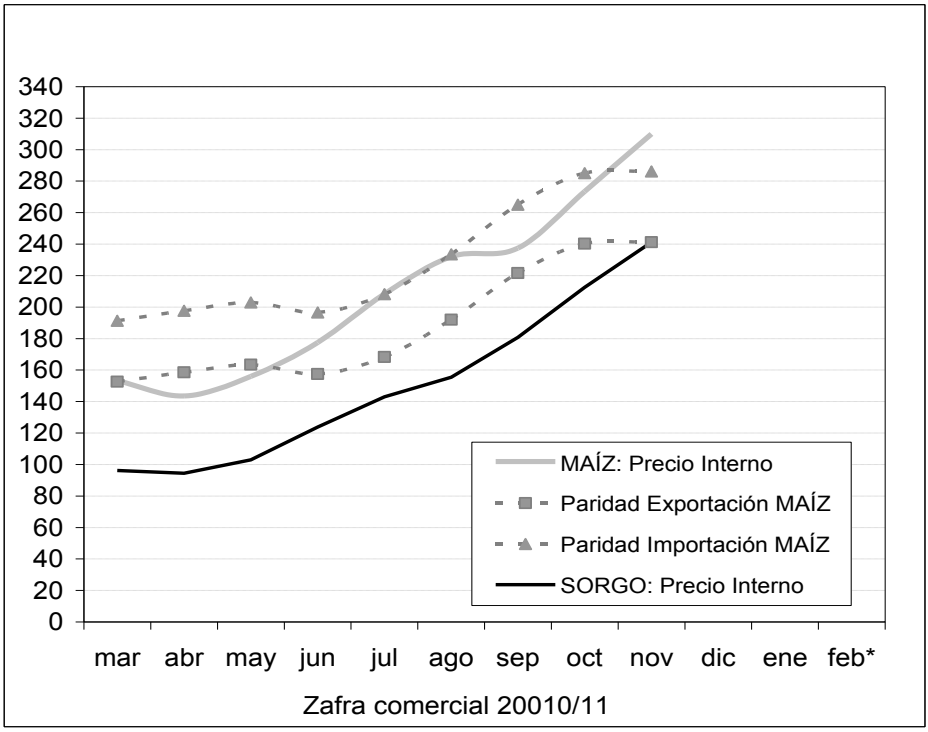
Gráfica 8. Evolución de los precios internos de maíz y sorgo, en dólares por tonelada, puestos en destino (Zafras comerciales 2008/9 y 2009/10)



Fuente: elaboración propia en base a la CMPP.

Este notable aumento de los precios no responde solamente a la favorable situación del mercado internacional de los granos forrajeros, sino también a la actual coyuntura interna caracterizada por una baja oferta de ambos granos, consecuencia de la reducida cosecha de sorgo de la zafra 2009/10 y del alto volumen exportado de maíz, a lo que se adiciona la presión que genera la inminente sequía. En este marco, el precio doméstico de maíz llega a superar la referencia del producto importado (paridad de importación) durante el mes de noviembre (Gráfica 9). Asimismo, el precio del sorgo presenta un encarecimiento respecto al maíz, ya que la relación actual de precios maíz/sorgo es de 1.28, frente al promedio de 1.35.

Gráfica 9. Precio interno de maíz y sorgo, paridades de importación y exportación de maíz - Zafra comercial 2010/11 (en dólares por tonelada)



Fuente: CMPP y elaboración propia en base a SAGPYA

3.4. Perspectivas para la zafra agrícola 2009/10 y de mediano plazo

La información preliminar recabada por DIEA-MGAP en julio de 2010 reportó una intención de siembra de maíz y sorgo de 99 mil y 60 mil hectáreas, respectivamente para el ciclo 2010/11 (para cosecha de grano “seco”, es decir en madurez fisiológica). Estas previsiones pueden alterarse significativamente en un marco de precios que incentivan la siembra pero con un clima que puede operar como freno al amenazar las posibilidades de concretar los planes de siembra para los cultivos de verano.

Dejando de lado la coyuntura, se perciben buenas perspectivas para una creciente expansión de los granos forrajeros en el mediano plazo, tanto por el dinamismo de la demanda externa como por la situación del mercado doméstico descrita en párrafos anteriores.

La demanda interna de granos forrajeros continuará creciendo de la mano de la producción de carne vacuna considerando el buen posicionamiento del país respecto a su *status* sanitario y a los avances en la trazabilidad, aspectos ampliamente valorados en los mercados más exigentes del mundo. La producción de carne vacuna deberá crecer en un marco de mayor competencia por el área dedicada a los cultivos, que también tienen buenas perspectivas de crecimiento, lo que agudiza las necesidades de granos forrajeros.

Por otra parte, los cultivos de maíz y sorgo producen aportes favorables a la sostenibilidad de los sistemas intensivos agrícolas. La inclusión de estos cultivos en las rotaciones bajo ciertas condiciones y tipos de suelos, podría de sustituir la incorporación de pasturas en las mismas para generar condiciones de mayor rentabilidad a la actividad agrícola.

La corriente exportadora de maíz iniciada en 2007, marca mejores condiciones de comercialización para muchos productores de maíz que por esta vía pueden concretar negocios de venta anticipada (*forward*) que brindan mayor previsibilidad al negocio. Asimismo, la consolidación de esta corriente exportadora contribuye a que la formación del precio doméstico esté mas asociada con la referencia dada por la paridad de exportación, con los consiguientes beneficios en la mejora de la competitividad de las cadenas demandantes de maíz, particularmente la avícola considerando la relevancia del maíz en sus costos de producción.