

# Maíz y sorgo: situación y perspectivas

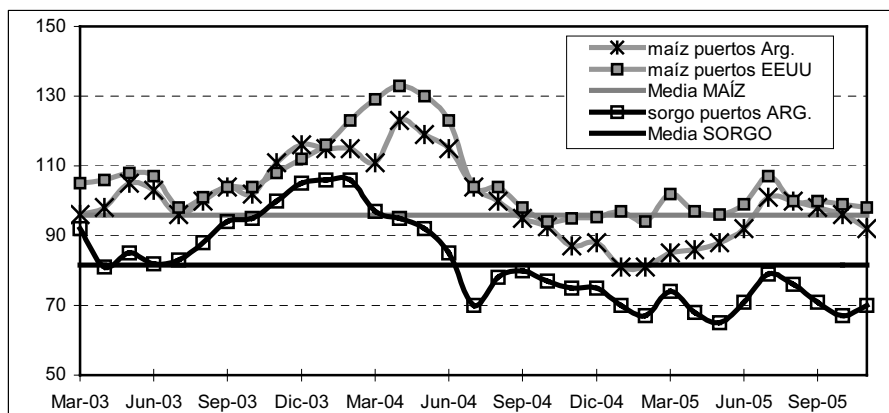
Ing. Agr. María Methol

## 1. MARCO INTERNACIONAL

En la zafra 2004/05 la producción de maíz aumentó considerablemente respecto al ciclo anterior, tanto a nivel global (14%) como en EEUU (17%), país de referencia ineludible debido a su lugar como primer productor y exportador mundial de este cereal. La cosecha estadounidense fue récord histórico, alcanzando 300 millones de toneladas, lo que representó el 42% de la producción mundial de maíz y contribuyó a recomponer las reducidas existencias mundiales que había disponibles en la zafra 2003/04. En este contexto, durante el año 2005 el mercado internacional de maíz ha estado deprimido.

El precio de exportación de EEUU FOB Golfo<sup>1</sup> durante los meses de zafra en el hemisferio sur (marzo-junio), fue 99 US\$/t, lo que representa una caída de 23% respecto a igual período del año 2004. Sin embargo, comparado con la media de los últimos 6 años -96 US\$/t- este valor es un 3% superior, constatándose que la recomposición de la oferta mundial de maíz ocurrida en la zafra 2004/05 llevó a que el precio FOB Golfo se ubicara en el entorno del promedio de los últimos años (gráficas 1 y 2).

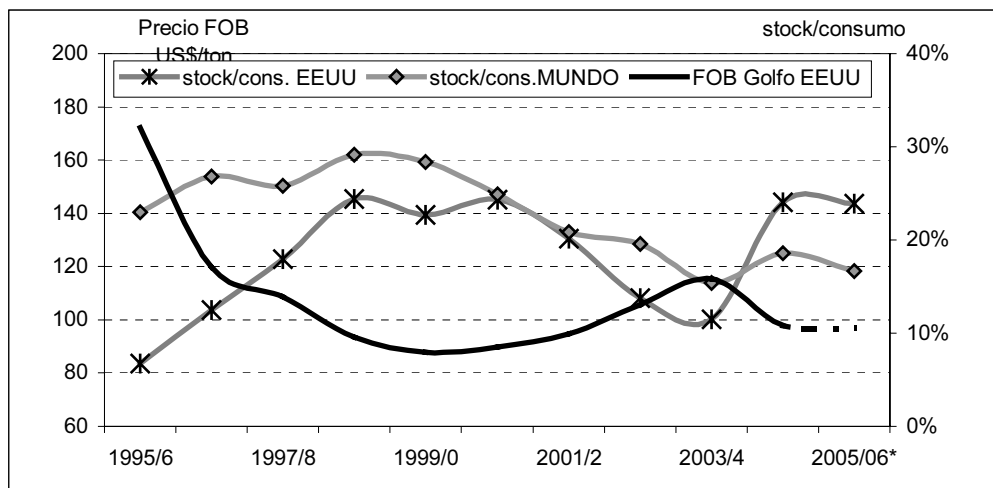
**Gráfica 1. Evolución de los precios de exportación de maíz y sorgo (precios FOB, dólares por tonelada)**



Fuente: elaborada por OPYPA con información de SAGPYA

<sup>1</sup> El precio FOB del Golfo de México es una referencia para la formación del precio de exportación desde puertos argentinos, de manera que ambos precios evolucionan de igual forma.

**Gráfica 2. Evolución de la relación stock/consumo mundial y en EEUU y de los precios FOB Golfo**



Fuente: elaborada por OPYPA con información de USDA (noviembre 2005) y SAGPYA

Los pronósticos para el ciclo 2005/06, de acuerdo al reporte divulgado por el Departamento de Agricultura de EEUU (USDA, noviembre 2005), prevén que la producción mundial de maíz sería levemente inferior a la de la zafra 2004/05. No obstante, debido a las elevadas existencias remanentes, la oferta mundial así como la de EEUU se mantendrían en niveles similares a las observadas en esa zafra. Ante esta situación, no cabe esperar variaciones considerables en los precios, sino más bien el mantenimiento de las cotizaciones en torno al promedio, al menos hasta el mes de mayo de 2006, en que el USDA divulga los primeros pronósticos para la cosecha 2006/07.

En relación al sorgo, las estadísticas mundiales de los granos forrajeros<sup>2</sup>, que incluyen al maíz y al sorgo, mostraron una evolución similar a la del maíz, hecho habitual dada la alta participación de este grano en el conjunto de los forrajeros. Por tanto, tampoco se prevén cambios significativos en el precio internacional del sorgo.

<sup>2</sup> Granos forrajeros (en inglés, coarse grains): en las estadísticas mundiales se le denomina al conjunto de cereales que se utilizan directamente o con mínimo procesamiento para la alimentación animal. Incluyen: maíz, cebada forrajera, sorgo, avena, centeno y triticale; aproximadamente el maíz representa el 60% y el sorgo el 7% de los granos forrajeros a nivel mundial.

## **2. MARCO REGIONAL**

En Argentina -segundo exportador mundial- la cosecha de maíz 2004/05 fue, al igual que la de EEUU, récord histórico de producción con 19,5 millones de toneladas, consecuencia de un aumento del área y de excelentes rendimientos (7.100 kg/ha).

El precio de exportación del maíz argentino ha seguido la evolución del FOB Golfo (Gráfica 1), aunque en el periodo zafral (marzo-junio) cuando ingresa la cosecha al mercado, esta cotización baja más que la estadounidense en respuesta a la tónica del mercado mundial y a la abultada cosecha de maíz registrada en la zafra 2004/05. El precio FOB en ese período fue de 88 US\$/t, lo que representa una caída de 25% respecto a igual período del año anterior y de 9% respecto a la media de los últimos 6 años (96 US\$/t).

Para la campaña 2005/06 se prevé una caída del área de maíz de 9%, por lo que se sembrarían unas 3,0 millones de hectáreas en lugar de las 3,35 sembradas en 2004/5. Por tanto, se espera una caída en la producción. Respecto al sorgo, se sembrarían 600 mil hectáreas, es decir un 3% menos que en la zafra anterior.

El precio de exportación del sorgo, que tiende a acompañar la evolución del precio del maíz pero en valores inferiores, también estuvo deprimido, incluso bastante por debajo (15% menos) de la media histórica de 82 US\$/t.

En Brasil, la cosecha 2004/05 (35 millones de toneladas) fue 17% inferior a la zafra anterior debido a la sequía ocurrida en la región sur. El volumen cosechado no fue suficiente para la demanda doméstica (36 millones de toneladas) por lo que se importaron 700 mil toneladas. A pesar de la menor cosecha, Brasil continúa con la corriente exportadora de maíz iniciada en el 2001 y, aunque con un volumen menor que en los últimos cuatro años, exportó un millón de toneladas.

Para la próxima cosecha se espera una recuperación de la producción, estimándose unas 41 millones de toneladas.

## **3. MERCADO INTERNO**

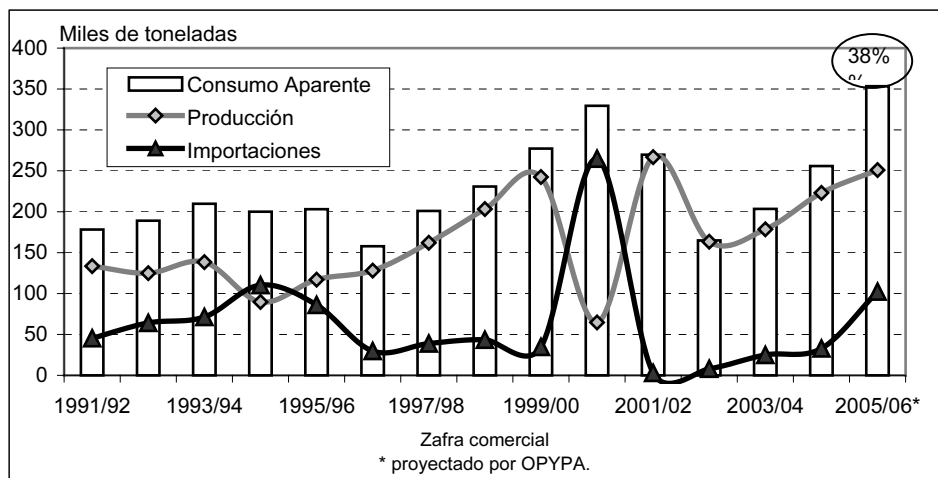
En Uruguay, el área sembrada con maíz para cosecha del grano en la zafra 2004/05 fue de 60,6 miles de hectáreas, que representa un aumento de 35% respecto al año anterior. La producción (251 mil toneladas) aumentó solamente 12,5% debido a los menores rendimientos obtenidos (4.141 vs. 4.967 kg/ha).

De acuerdo a estimaciones realizadas por OPYPA, para la zafra comercial 2005/06 (mar-feb), el consumo aparente de maíz registraría un fuerte aumento, del orden del 38%, lo que significa unas 350 mil toneladas -el mayor consumo registrado en el país- y la necesidad de importar un volumen acumulado de 100

mil toneladas al fin la zafra comercial (febrero 2006) para cubrir esa demanda. Al 30 de noviembre ya se llevan importadas 70 mil toneladas (Gráfica 3).

Este significativo aumento del consumo interno, estaría basado en una mayor demanda por parte de las agroindustrias productoras de alimentos de origen animal (lechería, carne vacuna, avicultura, etc.), alentadas por muy buenas relaciones de precios respecto al maíz<sup>3</sup> y por condiciones de sequía en muchas partes del país, fundamentalmente en la región Centro, que generan mayores necesidades de suplementación con grano.

**Gráfica 3. Consumo aparente de maíz**



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

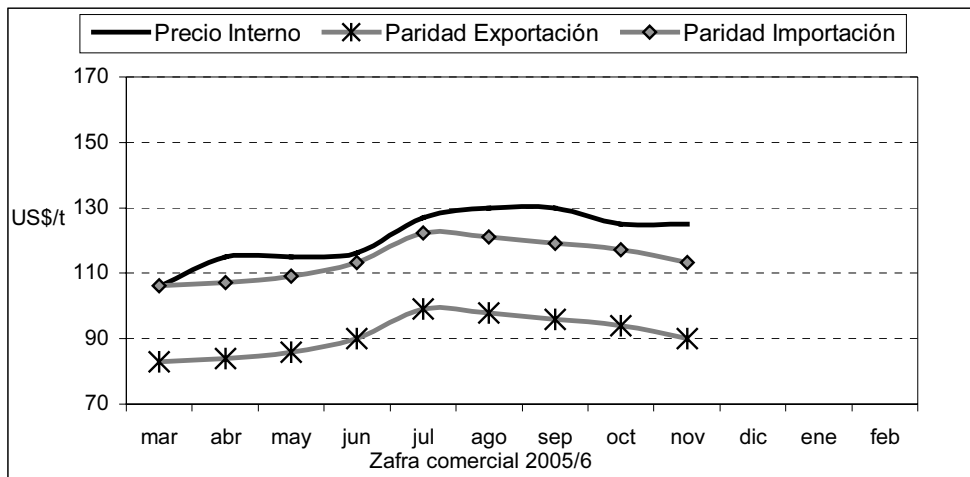
El precio interno zafra (marzo-junio) puesto en destino fue 113 US\$/t, 18% inferior al de la zafra anterior, lo que responde a la situación de precios del mercado internacional.

Desde el inicio de la zafra comercial, el precio doméstico se orientó por la referencia del producto importado (paridad importación) y debido a la presión de la demanda, a partir del mes de julio el precio comenzó a subir aún en niveles superiores a esa referencia (Gráfica 4). En los meses de setiembre a noviembre el precio se ubica en torno a 125 US\$/t, mostrando igual valor al registrado en el mismo período del año anterior.

<sup>3</sup> El lector puede remitirse a los artículos incluidos en este Anuario que describen la situación de esas agroindustrias.

El resultado económico de los productores que comercializaron el producto en zafra fue relativamente bajo (20-25 US\$/ha) considerando el rendimiento promedio. Con rendimientos iguales a 5.000 kg/ha el margen bruto pasa a estar en el entorno de 50 US\$/ha.

**Gráfica 4. Evolución del precio interno de maíz (puesto) durante la zafra comercial 2005/6 (marzo a febrero)**



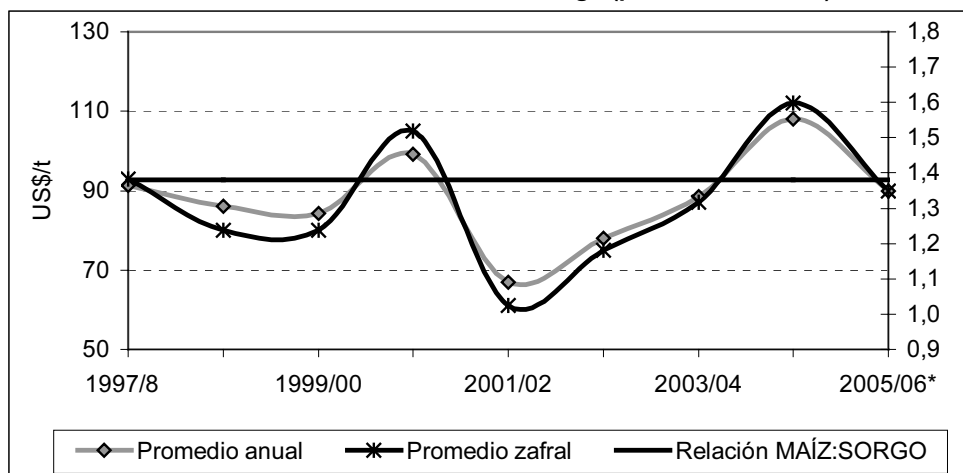
Fuente: elaborada por OPYPA

Con respecto al sorgo, el área sembrada para **cosecha del grano** se mantuvo en bajos niveles (19 mil hectáreas), como en las últimas cuatro zafas anteriores. En la zafra que se analiza, la buena *performance* del cultivo (4.458 kg/ha) generó una producción de 85 mil toneladas, que resultó 21,5% superior a la de la zafra anterior. Como es habitual este cereal, no se registraron importaciones.

El precio del sorgo fue 20% inferior a la zafra anterior, en la que el precio estuvo relativamente elevado y “caro” respecto al maíz. La formación del precio interno del sorgo se relaciona con el del maíz y durante la actual zafra comercial la relación de precios se mantuvo en niveles similares al promedio del período considerado (1,38) (Gráfica 5).

Con respecto a las perspectivas de siembras de estos granos para la próxima zafra agrícola 2005/06, de acuerdo a una estimación preliminar que resulta de un monitoreo que realizó DIEA en la segunda quincena de agosto 2005, la intención de siembra para el maíz estaría entre las 58 y 63 mil hectáreas, y en el caso del sorgo entre 20 y 30 mil hectáreas. Considerando rendimientos promedio de los últimos años, podría esperarse una producción entre 260 y 290 mil toneladas de maíz y entre 80 y 120 mil toneladas de sorgo.

**Gráfica 5. Precio interno del sorgo (puesto en destino)**



Fuente: OPYPA en base a CMPP

Si se mantuviera la misma demanda de maíz se deberá recurrir, como es habitual, a la importación del grano, cuyo precio se orientará por la paridad de importación desde Argentina. De acuerdo a las cotizaciones actuales de maíz en puertos argentinos para embarques en abril/mayo, el precio interno a inicios de la zafra 2005/06 se ubicaría en torno a 110 US\$/t (puesto en destino). La evolución posterior a los meses de mayo-junio, dependerá de los pronósticos del balance mundial de oferta y demanda para la zafra 2006/07.

Respecto al sorgo, considerando una relación de 1,38 con el maíz, se ubicaría en los 80 US\$/t (puesto).