

Oficina de Estudios y Políticas Agrarias - ODEPA -



## **El mercado del maíz**

*Marcelo Muñoz Villagrán*

**Febrero de 2009**

## Contenido

EL MERCADO DEL MAÍZ .....	1
1 SITUACIÓN INTERNACIONAL .....	1
2 SITUACIÓN NACIONAL .....	3

### El mercado del maíz

*Marcelo Muñoz Villagrán*

Publicación de la Oficina de Estudios y Políticas Agrarias – ODEPA  
Ministerio de Agricultura

#### **Director y Representante Legal**

Iván Nazif Astorga

**Se puede citar total o parcialmente citando la fuente**

#### **ODEPA**

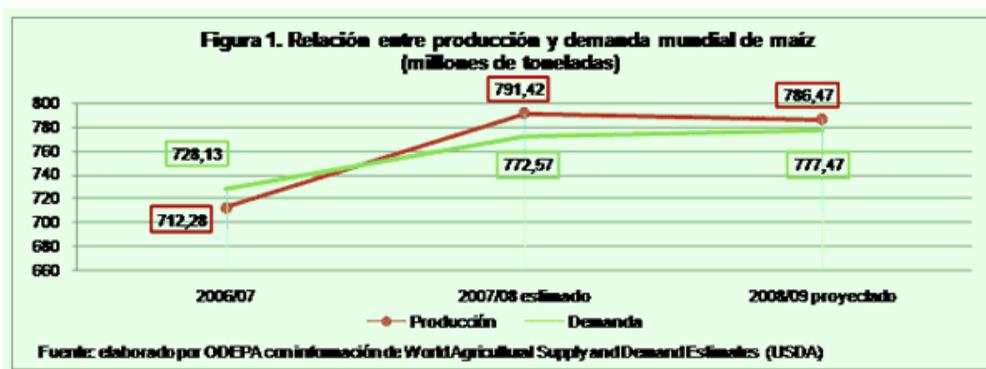
Teatinos 40 Piso 8  
Fono: 397 3000 – Fax: 3973044  
Casilla 13.320 Correo 21 – Código Postal 6500696  
[www.odepa.gob.cl](http://www.odepa.gob.cl)  
Santiago de Chile

## EL MERCADO DEL MAÍZ

### SITUACIÓN INTERNACIONAL

#### Producción: por sobre la demanda

De acuerdo al informe de febrero de 2008 del World Agricultural Supply and Demand Estimates (WASDE) del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA), la producción mundial de maíz disminuiría casi cinco millones de toneladas en la actual temporada, pasando desde 791,42 a 786,47 millones de toneladas. Conforme a esta proyección, el consumo aumentaría de 772,57 a 777,47 millones de toneladas, manteniéndose por debajo de la producción, por lo que las reservas mundiales no disminuirían (figura 1).

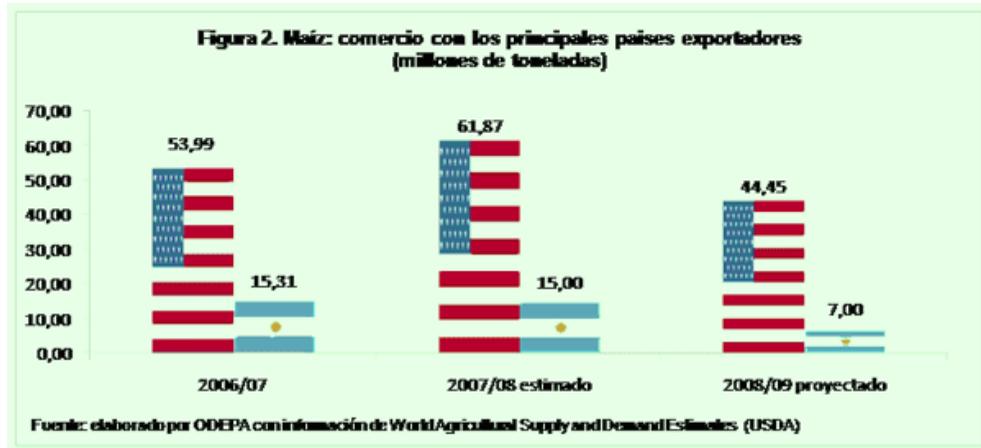


#### Comercio mundial: baja en exportaciones

Se estima que los principales exportadores de maíz verían disminuidas sus cosechas. En conformidad con las proyecciones para la actual temporada del informe WASDE, Estados Unidos disminuiría su producción en 7%, lo que repercutiría en una caída de 28% en las exportaciones, lo que implicaría un menor volumen comercializado de 17,42 millones de toneladas.

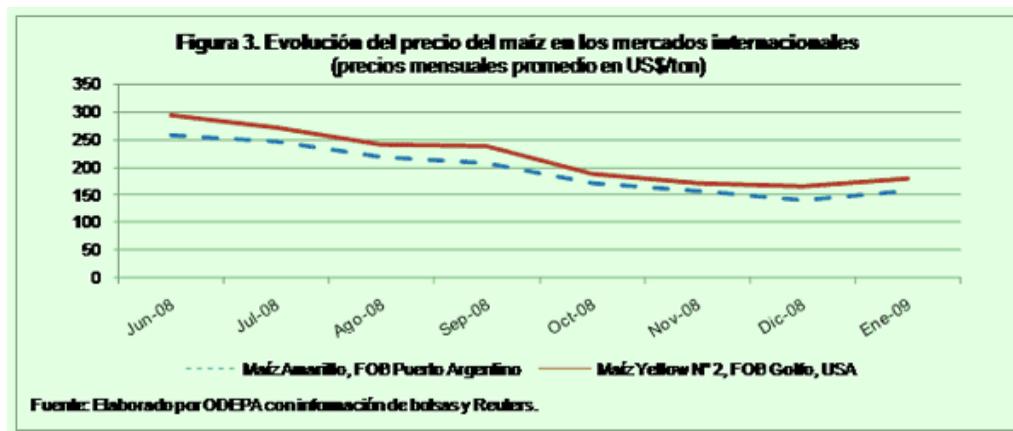
La sequía que está afectando a la Argentina (el segundo país exportador en importancia), ha llevado a que, de acuerdo al mismo informe, se proyecte para ese país una fuerte disminución de sus exportaciones, que pasarían de 15 millones de toneladas exportadas en la temporada 2007/08 a sólo 7 millones de toneladas proyectadas para la temporada 2008/09, lo que significaría una caída de 53% en sus exportaciones (figura 2).

Lo anterior es de mucha significación para Chile y el mundo, si se considera el hecho que en la temporada 2007/08 ambos países representaron el 87% del comercio mundial de maíz y, en el caso de Chile, la Argentina aportó el 78% del maíz importado.



### Precios internacionales: veranito de San Juan

En el artículo de mercado del maíz de noviembre de 2008 se pudo observar que el precio del maíz históricamente se mantuvo alrededor de US\$ 100 por tonelada, y que a partir de diciembre de 2007 inició un alza sostenida, junto con el de otros *commodities* que cobraron importancia como activos financieros. En junio de 2008 el maíz Yellow N° 2 fob Golfo EE.UU. llegó a cotizarse en US\$ 294 por tonelada. A partir de ese mes los precios comenzaron a bajar y han mantenido esta tendencia general, llegando a US\$ 177,67 y 157,30 por tonelada en el mes de enero de 2009 para los mercados de EE.UU. y Argentina, respectivamente. Sin embargo, como se puede apreciar en la figura 3, a partir de diciembre de 2008 los precios frenaron un poco su caída, teniendo incluso un leve repunte en enero de 2009, probablemente debido a la proyección de menores exportaciones de Argentina y EE.UU.



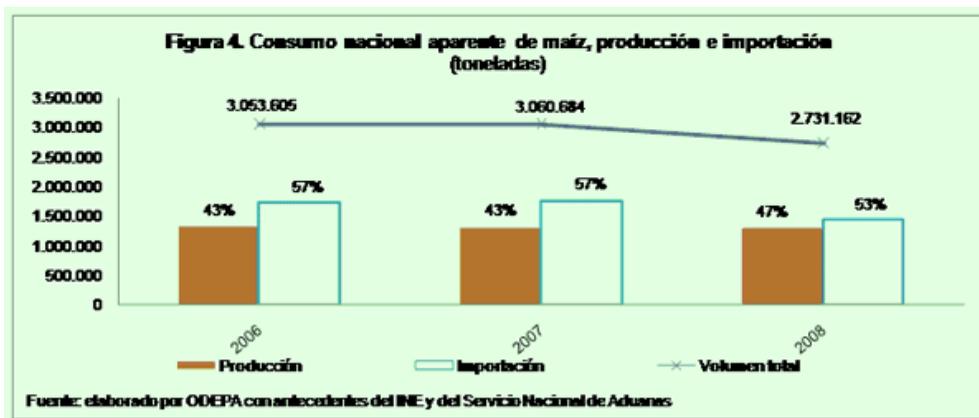
En lo que va de febrero los precios se han comportado erráticamente, presentando alzas y bajas dentro de una misma semana. No obstante, entre el 2 y el 18 de febrero bajaron 7% en el mercado de Estados Unidos (de US\$ 172 a US\$ 160) y 5% en Argentina (de US\$ 156 a US\$ 148).

Los precios de los futuros se han comportado de manera variable. Los contratos para las posiciones más cercanas del maíz Yellow N° 2 FOB Golfo EE.UU. en la Bolsa de Chicago muestran tendencia a la baja, llegando a cotizarse alrededor de US\$ 160 el día 18 de febrero recién pasado.

## SITUACIÓN NACIONAL

### Producción y consumo: disminuye el consumo aparente

En las tres últimas temporadas la producción nacional de maíz para consumo se ha mantenido relativamente estable, pasando de 1.311.400 toneladas en la temporada 2005/06 a 1.293.089 toneladas en la temporada recién pasada. Sin embargo, el consumo aparente en el año 2008, al compararlo con el año anterior, ha bajado en 11% (329.522 toneladas menos), como resultado de una reducción de 18% en los volúmenes importados del grano, los que pasaron de 1.751.931 toneladas en el año 2007 a 1.438.073 toneladas en 2008, provocando un leve aumento en la importancia relativa del maíz nacional (figura 4). Esto se compensa muy parcialmente con algo más de 40.000 toneladas adicionales de maíz partido proveniente de la Argentina, así como con una cantidad cercana a 100.000 toneladas de mezclas alimenticias en las que participa el maíz, principalmente en conjunto con soya. Debe hacerse notar que en 2008, probablemente por motivos de precio, se importaron casi 200.000 toneladas adicionales de sorgo, que fueron a reemplazar y complementar la disponibilidad de maíz para alimento animal, en un año en que aumentó la producción tanto de cerdos como de aves.

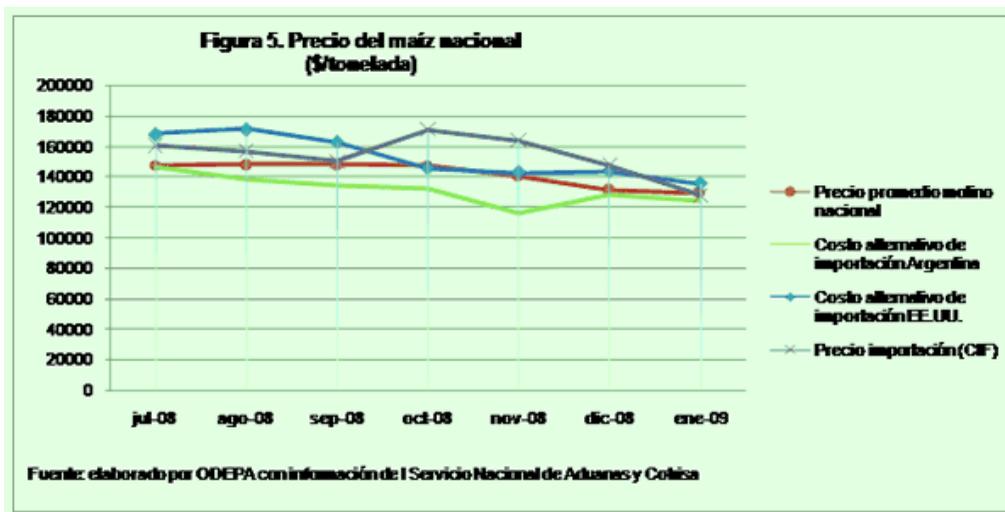


En el año 2008 se mantiene la importancia de Argentina como nuestro principal abastecedor de maíz, con 78% del volumen importado, seguido por Estados Unidos con 17%. En enero de 2008 apareció un nuevo actor en el mercado de las importaciones: Brasil. De las 95 mil toneladas importadas en ese mes, casi un 50% correspondió a maíz traído de este país; el otro 50% vino de la Argentina.

#### Situación de los precios internos: un reflejo de lo que pasa afuera

El costo del maíz en el mercado nacional sigue la misma tendencia de los precios en los mercados internacionales, por lo que ha bajado en los últimos meses a partir de los US\$ 304,6 como promedio en planta que alcanzó en julio de 2008. En enero de 2009 el costo llegó a US\$ 212,6 por tonelada, equivalentes a unos \$ 132,5 por kg de maíz puesto en planta (con un valor promedio del dólar de \$623,01 en el mes de enero). Como ya se indicara, en el mismo mes el precio internacional en bolsas estaba en US\$ 157,3 y US\$ 177,67 en los mercados de Argentina y Estados Unidos, equivalentes a \$98 y \$110,7 por kg.

El índice de costo alternativo de importación promedio que publicó Cotrisa en enero fue de \$128,7 puesto Melipilla para el maíz traído de Argentina; en ese mes no hubo importaciones desde EE.UU., cuyo costo alternativo de importación fue calculado en \$144 por kg. El precio promedio pagado a productor informado por la industria fue de \$ 130 por kg.



### Expectativas y proyecciones de precios: continúa la tendencia a la baja

Los precios internacionales se han estancado o mantienen una leve tendencia de baja, producto de las menores expectativas de exportación de los principales abastecedores del comercio mundial. En Chile, donde se sigue la tendencia internacional, es posible que los precios disminuyan también lentamente. El nivel final en pesos será influido por la evolución de la tasa de cambio.

### Actualidad: Comisión Nacional del Maíz

El 27 de enero de 2009, con el objetivo de revisar los avances en compromisos adquiridos y analizar la situación actual del rubro, se reunió la Comisión Nacional del Maíz. Esta entidad fue creada en marzo de 2008 para el fortalecimiento de la coordinación de las cadenas agroalimentarias. Está encabezada por la Ministra de Agricultura, Marigen Hornkohl Venegas, y la integran representantes de la industria, los productores de maíz y la institucionalidad pública.

En esta ocasión se tomaron los siguientes acuerdos:

Acuerdos de corto plazo

1. Realización de una reunión especial para analizar la situación de endeudamiento de los productores, en la semana del 2 al 6 de febrero. En esta reunión, ya realizada, se expuso la marcha de la renegociación de créditos del Indap y el Banco del Estado, y las medidas de la Corfo para apoyar la gestión de los distribuidores de insumos.
2. APA-ASPROCER se comprometió a respetar el costo alternativo de importación del maíz.
3. Se implementará un sistema de información de costos de importación, con acuerdo de la industria y los productores.
4. Se realizará seguimiento al plan maicero del Indap.

Acuerdos de largo plazo

1. Continuar el trabajo de subcomisiones para el desarrollo de una estrategia de desarrollo de la cadena maicera (comercialización, plan maicero de Indap, instrumentos para medianos agricultores).
2. Realizar un seminario nacional del rubro maicero (información comercial, técnica y estratégica).
3. Realización de un programa *corn check* (Fundación Chile).
4. Implementación de un sistema de información que incluye el indicador de costos de importación, un boletín virtual (semejante al del trigo), etc. (Odepa).