



Maíz: precios internacionales y nacionales por debajo de lo esperado por los actores

Por: Marcelo Muñoz Villagrán

Junio de 2012

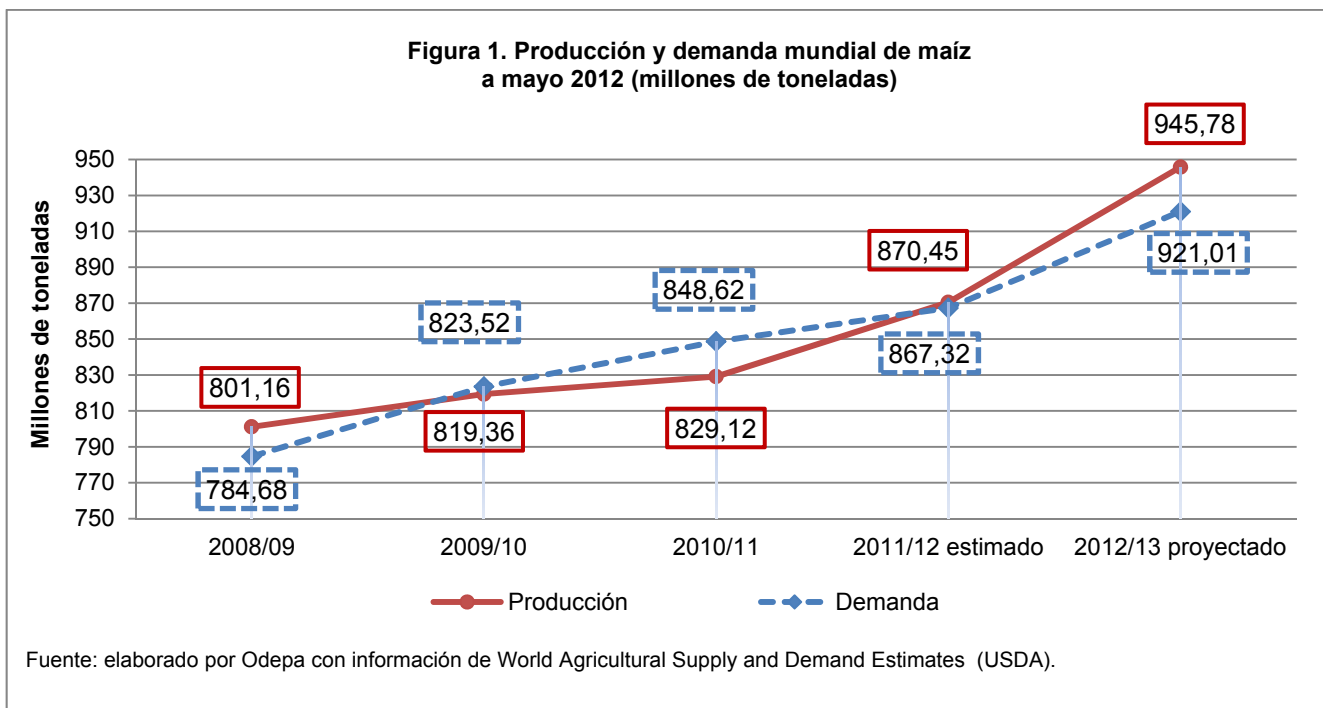
OFICINA DE ESTUDIOS Y POLÍTICAS AGRARIAS
www.odepa.gob.cl

Situación internacional

Producción: Estados Unidos proyecta un alza en su producción de 62 millones de toneladas

La última proyección (mayo) de la temporada 2011/12, entregada por Estados Unidos a través de su informe WASDE, casi igualó la producción con la demanda mundial de maíz.

Las proyecciones para esta temporada terminan con una diferencia de 3,1 millones de toneladas en favor de la producción mundial (figura 1)



A nivel mundial, al igual que en Chile, también se producen los ciclos productivos que responden al comportamiento de los precios de la temporada anterior. Como se puede apreciar en la figura 1, los altos precios obtenidos en la temporada 2007/08 generaron una sobreproducción en la temporada siguiente (producción por sobre la demanda), lo que se tradujo en una caída en los precios. Los agricultores reaccionaron a esto y en la temporada 2009/10 se igualaron producción y demanda, manteniéndose los precios en el nivel de la temporada anterior. Esto hizo que la producción permaneciera aproximadamente estable en la temporada 2010/11, pero los precios relativamente bajos hicieron que aumentara la demanda, que superó ampliamente a la oferta, haciendo subir los precios. En 2011/12 hubo una respuesta de aumento en la producción por parte de los agricultores, pero también subió la demanda, lo que hizo que ambas fuerzas se igualaran, y que bajaran los precios. Para la temporada 2012/13 el leve exceso de oferta se acrecentaría, hasta llegar a 24,78 millones de toneladas, basado principalmente en la situación productiva de EE.UU. Ésta es una de principales razones para que, esta temporada, el precio del maíz esté por debajo del obtenido en la temporada anterior y las proyecciones de precios sean a la baja.

De no ocurrir algún fenómeno que afecte externamente, ya sea a la producción (por ejemplo, fenómenos meteorológicos masivos, que la hagan descender) o a la de-

manda (como las crisis económicas que disminuyen el consumo), se podría esperar que este ciclo continúe y que en la temporada 2013/14 la producción se iguale con la demanda, manteniendo los precios alicaídos, de modo que en la temporada 2014/15 la demanda supere a la producción y se vuelva a presentar un alza en los precios del maíz.

Para esta temporada se estima que los stocks mundiales finales llegarán a 127,56 millones de toneladas y para la temporada 2012/13 se proyectan en 152,34 millones de toneladas. Este aumento en las existencias mundiales es otro factor que ha ayudado a la caída proyectada en los precios internacionales del maíz.

Por ahora, las esperanzas de un alza en los precios se centran en la disminución de las proyecciones de producción de Estados Unidos para la temporada 2012/13. Hasta el momento se pronostica un aumento de 61,77 millones de toneladas en la producción mundial con respecto a la temporada anterior, siendo este país el principal responsable del alza en la producción mundial de maíz.

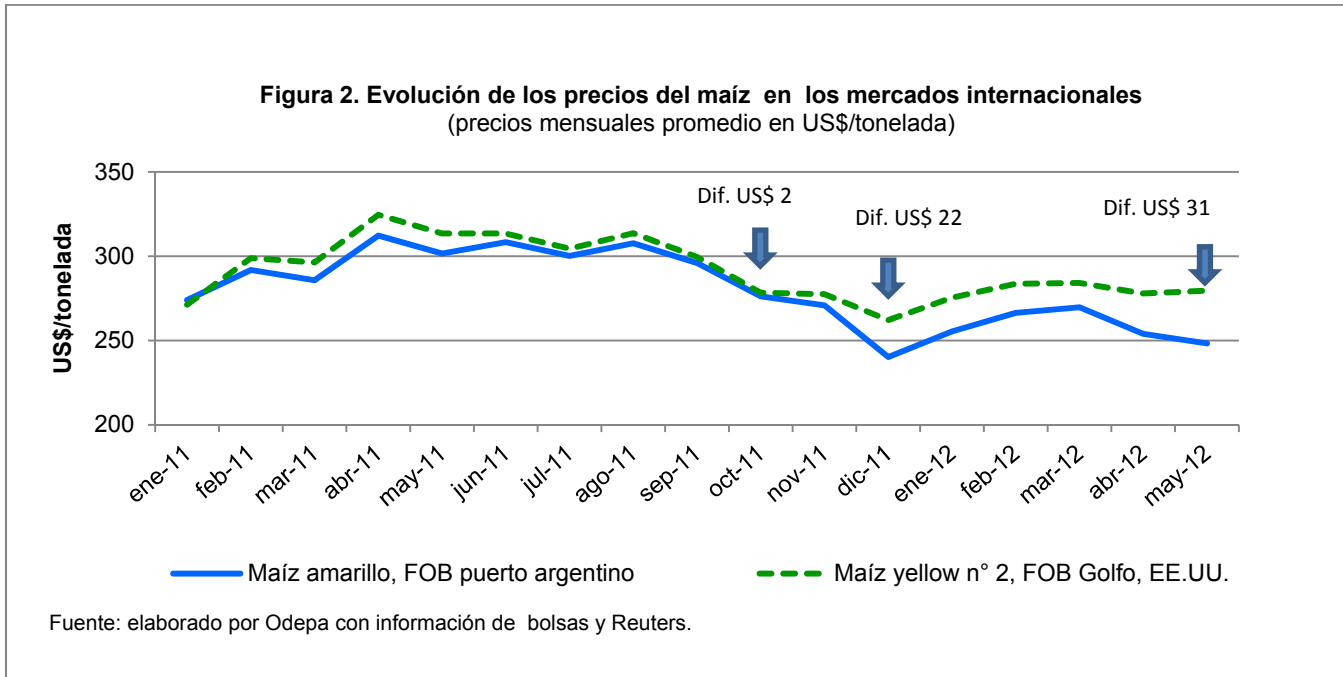
En las dos últimas temporadas, la producción de Estados Unidos estuvo por debajo de lo proyectado a principios de temporada. En 2011/12, la proyección en mayo fue de 343,04 millones de toneladas y la producción estimada fue de 313,92 millones de toneladas, un 8% menos de lo proyectado. En la temporada 2010/11 la producción fue un 7% menor que lo proyectado en mayo. Sin embar-

go, al analizar los últimos siete años, a los resultados analizados se suman dos temporadas en que lo proyectado fue inferior a lo producido (2007/08 y 2009/10). En las otras tres temporadas la producción final fue similar a lo proyectado en mayo.

Precios internacionales: precio FOB argentino baja más que el precio FOB norteamericano

La temporada anterior se vio marcada por un alza de los precios del maíz a partir de junio de 2010, que lo elevó hasta US\$ 300 por tonelada en los mercados más importantes para nuestro país. Este precio se mantuvo estable hasta agosto de 2011.

A partir de septiembre de ese año y junto con la cosecha norteamericana, los precios internacionales comenzaron a caer, lo que llevó al maíz yellow N° 2 a US\$ 278,33 por tonelada en octubre de 2011, en tanto que el maíz amarillo argentino llegaba a US\$ 276,2 por tonelada en la misma fecha. Hasta entonces los precios del maíz norteamericano y el maíz argentino presentaban una leve diferencia de US\$ 2,13 por tonelada. El precio internacional siguió bajando, hasta un mínimo en diciembre de 2011; sin embargo, esta baja afectó más al maíz argentino que al maíz norteamericano. El precio del maíz yellow N° 2 en diciembre fue de US\$ 262,13 por tonelada del grano, mientras que el maíz amarillo argentino disminuyó hasta US\$ 240,24 por tonelada, con una diferencia un poco superior a US\$ 20 por tonelada entre ambos mercados (figura 2).



A partir de enero de 2012, debido a una menor producción estimada, principalmente en Argentina, los precios internacionales subieron, hasta marzo de 2012. Posteriormente, como consecuencia de los informes de siembra norteamericana, los precios cayeron nuevamente en abril, manteniéndose la diferencia entre el maíz norteamericano y el argentino por sobre US\$ 23 por tonelada, cotizándose el maíz argentino en US\$ 253,94 por tonelada, muy por debajo de los US\$ 315 por tonelada que se estimaban para esta fecha en agosto de 2011. En mayo esta diferencia superó los US\$ 30 por tonelada del grano. Esta caída y la diferencia de precio en el mercado internacional afectaron directamente los precios nacionales, ya que Argentina es el principal abastecedor de maíz para Chile.

Situación nacional

Importaciones: se aplica salvaguardia provisional de 10,8% para el maíz partido

La disminución del precio del maíz argentino provocó que a partir de 2011 comenzaran a aumentar las

importaciones de este producto, rompiéndose una tendencia a la baja que se venía observando desde 2006 y que favorecía la compra del producto nacional. Esta nueva tendencia de aumento en las importaciones se mantuvo durante el primer cuatrimestre de 2012, período en que se importó un 39% más que lo ingresado en iguales meses de 2011 (255 mil toneladas en comparación con 184 mil toneladas). Esto contravino la situación normal para otros años, en que en general no se hacían grandes importaciones durante la cosecha, para favorecer la comercialización del producto nacional. De las menos de 3 mil toneladas importadas desde Argentina entre abril y mayo de 2011, se pasó a importar más de 40 mil toneladas desde el país vecino en el mismo período de 2012.

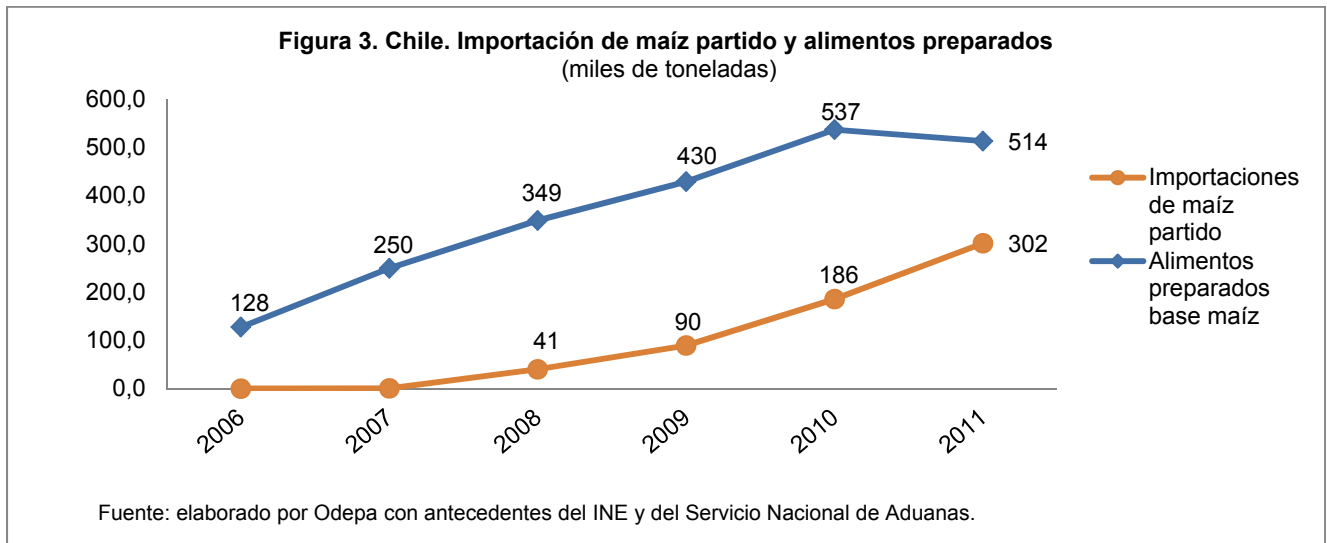
El 84% de los volúmenes de maíz ingresados a Chile durante el primer cuatrimestre de 2012 provino de Argentina; el 16% restante llegó desde Paraguay.

Las políticas aplicadas por Argentina, que buscan favorecer la exportación de productos con valor agregado, han favorecido la importación de produc-

tos elaborados, como el maíz partido y los alimentos preparados que tienen este ingrediente, por el menor precio que artificialmente adquieren estos productos.

Estas políticas, que consisten en compensaciones aplicadas desde 2007 hasta 2011, aplicación de cuotas de exportación al maíz y aplicación de un menor impuesto a la exportación hacia los productos con valor agregado (5% y 15% de impuesto pagan los alimentos preparados y el maíz partido, respectivamente, frente a 20% que paga el maíz entero), provocaron que a partir de 2008 comenzara a ingresar a Chile maíz partido proveniente desde Argentina.

El continuo aumento de las importaciones y sus posibles implicancias en el precio del maíz nacional fue advertido por Odepa en el artículo de Dinámica Productiva de junio de 2009. En 2008 sólo se importaron algo más de 40 mil toneladas de maíz partido, pero a mayo de 2009 ya se habían importado 25 mil toneladas, lo que dio una luz de alerta.



En el año 2010 la importación de maíz partido se duplicó y en 2011, de acuerdo a los datos entregados por el Servicio Nacional de Aduanas, se importaron más de 300 mil toneladas. De seguir esta tendencia, en 2012 se podrían importar 600 mil toneladas de maíz partido, esto es, más de lo que se proyectaba importar de maíz entero.

Por esa razón, la Sociedad Nacional de Agricultura (SNA) realizó un estudio para analizar y cuantificar los efectos de las distorsiones generadas por la política argentina en toda la cadena del maíz, estudio que finalizó a fines de 2011 y cuyos resultados llevaron a esta entidad a presentar una solicitud de derecho antidumping en marzo de 2012.

El Ministerio de Agricultura, consciente de los tiempos que lleva una investigación de derecho antidumping y buscando apoyar a la cadena del maíz, especialmente a los pequeños productores, solicitó por oficio a la Comisión de Distorsiones la aplicación de una salvaguardia para el maíz partido y que se estudie la posible aplicación de otra para el maíz entero u otro sustituto del maíz que esté causando o amenaza causar daño a los productores nacionales de maíz. A partir del 27 de

abril y obtenido en tiempo record, se estableció como medida de salvaguardia provisional una sobretasa arancelaria de 10,8% para las importaciones de maíz partido (código 11042300). Esta medida busca un aumento de la demanda de maíz nacional.

Si bien esta medida logró una baja de las importaciones de maíz partido, no se debe descuidar las importaciones de alimentos preparados, cuyas importaciones aumentaron en 35% en el primer cuatrimestre de 2012 en relación a lo importado en el mismo período de 2011. El Ministerio de Agricultura está monitoreando estas importaciones de maíz a través de este tipo de glosas.

**Producción nacional:
la Región del Maule se transforma en la principal zona productora**

De acuerdo a lo informado por el INE, la superficie sembrada en la temporada 2011/12 fue de 139.268 hectáreas. Esto es 16% más que lo sembrado en la temporada anterior.

Sin embargo, dentro de esta superficie y de acuerdo a las cifras que maneja el SAG, 28.459 hectáreas corresponderían a semilleros de maíz, por lo que el maíz para consumo ocuparía

110.809 hectáreas, sólo 4,6% más que en la temporada anterior.

De acuerdo a las cifras del INE, la superficie sembrada con maíz en la Región de O'Higgins bajó de 54.530 a 47.419 hectáreas, mientras que la Región del Maule aumentó su superficie sembrada desde 34.676 a 57.120 hectáreas, transformándose en la principal zona productora de nuestro país.

De acuerdo a los pronósticos de producción de Odepa, en esta temporada deberían producirse alrededor de 1.450.000 toneladas de maíz.

**Precios internos:
se mantiene relación con el costo alternativo de importación argentino**

Las condiciones meteorológicas imperantes en las principales zonas productoras de Chile hicieron que el maíz estuviera listo para iniciar su cosecha a mediados de marzo; sin embargo, a diferencia de lo ocurrido en la temporada anterior, la industria abrió sus poderes compradores recién a principios de abril, después de que lo hizo el principal centro comprador de maíz del país, Agrosuper, lo que contribuyó a una congestión en la entrega del grano.

Tabla 1. Precio nacional del maíz y costo alternativo de importación (\$/kilo nominal)

Semana	Costo alternativo de importación (CAI) Argentina		Precios promedio informados por la industria, por regiones									
			Región Metropolitana		VI Región del L.B. O'Higgins		VII Región del Maule		VIII Región del Bío Bío		País	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012
12	157,5	150,9	150,0		148,5		142,0		139,0		146,4	
13	158,0	148,3	150,0		146,5		140,3		138,7		143,5	
14	170,1	152,1	150,0	136,7	146,5	136,8	140,3	132,0	140,3	130,3	143,6	134,4
15	167,0	148,5	150,0	135,0	147,3	132,2	140,0	127,0	140,5	127,5	144,4	130,6
16	166,1	144,0	150,0	132,5	147,3	130,7	140,0	128,0	140,5	125,0	144,4	129,1
17	164,3	143,6	150,0	135,0	147,3	130,7	140,0	128,0	140,5	125,8	144,8	129,6
18	155,3	146,7	150,0	135,0	148,0	130,7	141,3	128,0	141,5	125,8	145,2	129,6
19	154,9	142,4	150,0	135,0	148,0	131,3	141,3	127,5	141,5	126,4	145,2	129,7
20	165,0	144,0	150,0	135,0	146,5	128,0	138,7	122,5	139,5	121,5	143,5	126,7
21	168,9	148,3	150,0	135,0	146,5	128,0	138,7	122,5	139,5	123,8	143,5	126,5
22	168,5		150,0	135,0	146,5	135,0	138,7	s/p	139,5	125,0	143,5	131,0

Fuente: elaborado por Odepa con información de Reuters, bolsas y Cotrisa.

En la primera semana de abril (semana 14), Agrosuper abrió su poder de compra con un precio de \$140 por kilo de maíz y en promedio la industria a nivel nacional lo hizo en \$ 134,4 por kilo. El Costo Alternativo de Importación (CAI), calculado por Odepa para el maíz importado desde Argentina y puesto en Melipilla, fue de \$ 152,1 por kilo de maíz, produciéndose una diferencia de 10,1% con respecto al precio promedio pagado por la industria en Melipilla, que fue de \$ 136,7 por kilo, y de 11,6% si se compara con el precio promedio nacional. Esta diferencia en la misma semana del año 2011 fue de 11,8%.

En la segunda semana de abril (semana 15), Agrosuper informó de una baja en el precio nacional, a \$ 135 por kilo. Según informó la industria, la reducción se debió a la congestión en sus plantas receptoras. Esta caída en el precio repercutió en toda la industria, con una baja generalizada en el precio pagado a productor. El maíz puesto en Melipilla alcanzó \$ 135 por kilo, mientras el CAI de esa semana

fue calculado en \$ 148,49 por kilo de maíz, estableciéndose la diferencia en 9%. Para la misma semana de 2011 esa diferencia había sido de 10%.

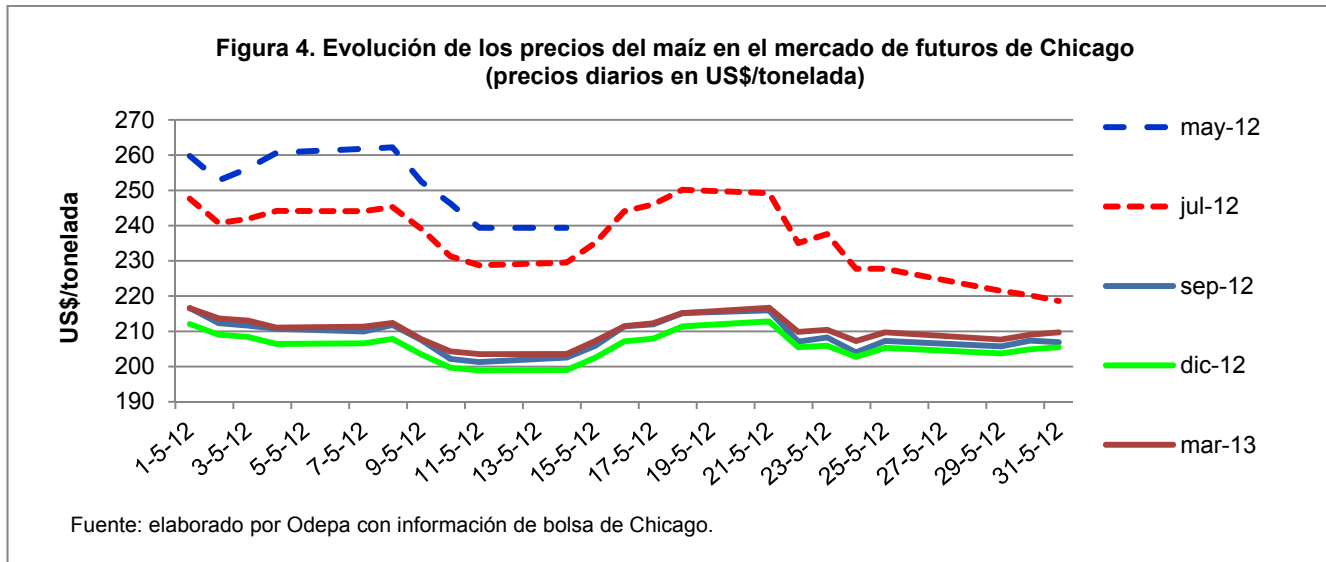
El precio promedio puesto en Melipilla se ha mantenido relativamente estable alrededor de \$ 135,0. Como el Costo Alternativo de Importación para Argentina ha bajado, siguiendo la tendencia internacional, la diferencia entre este costo para maíz argentino puesto en Melipilla y el precio pagado por la industria en el mismo lugar ha disminuido y hoy es levemente menor que la existente en el mismo período de 2011 (7,7% en relación con 8,4%, respectivamente, para el período abril - mayo).

La aplicación de la salvaguardia provisional ha permitido la eliminación de las ventajas en la importación de maíz partido. Adicionalmente, se han tomado precauciones con respecto al ingreso de mezclas de maíz o preparados alimenticios que pudieren contenerlo, como alternativas de bajo costo al maíz partido, ya que ellas

han aumentado en 37% su volumen importado durante los primeros cinco meses de 2012, con un costo CIF que ha bajado en 14% con respecto al mismo período de 2011, siendo el sustituto del maíz que mostró la mayor baja en sus costos CIF de importación. En consecuencia, el Servicio Nacional de Aduanas selecciona cada mezcla o preparación que contenga maíz y le efectúa aforo físico y extrae una muestra para posterior análisis. Así, mezclas que contengan maíz partido podrían ser reclasificadas bajo la partida 1104.2300, de acuerdo al carácter esencial del producto.

Expectativas y proyecciones de precios

De acuerdo a la información con que se cuenta actualmente, las expectativas de precios internacionales no son muy alentadoras. En el último mes los precios del maíz argentino han estado muy variables, moviéndose entre US\$ 269 por tonelada a inicios de abril hasta US\$ 237 por tonelada a mediados de mayo.



El precio medio del maíz para la posición de julio en la penúltima semana de mayo en Chicago fue de US\$ 235,5 por tonelada. El precio en la Bolsa de Chicago baja fuertemente, US\$ 26,95 por tonelada, para la posición de septiembre y baja nuevamente para la posición de diciembre de 2012, en US\$29,01 por tonelada de maíz. Vale decir, de acuerdo con los antecedentes actuales, el mercado parece esperar una baja del precio del maíz en el segundo semestre de este año. Sin embargo, la diferencia se ha ido estre-

chando, ya que al 31 de mayo la diferencia entre la posición de septiembre y la de julio era de solo US\$ 11,7 por tonelada de maíz. Estas proyecciones pueden variar si sucede lo mismo que en años anteriores, cuando las proyecciones de producción norteamericana bajaron a medida que se acercaba la cosecha en ese país.

Por lo tanto hay que estar atentos a lo que acontece con la producción de maíz de Estados Unidos, ya que cualquier problema que pueda afectar el

cultivo en ese país afectará positivamente el precio del grano.

Por otro lado no hay que descuidar los efectos que pueden provocar los cambios en las economías internacionales, donde las dificultades de la economía europea han influido, por un lado en un fortalecimiento del precio del dólar bajando la competitividad internacional de los commodities agrícolas y por otro lado bajando el consumo del grano. Una reactivación de estas economías puede influir en un alza en los precios del maíz.

www.odepa.gob.cl