ODEPA
Ministerio de Agricultura
Gobierno de Chile

Maíz: precios caen a inicios de cosecha

Mayo 2013

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

Autor: Marcelo Muñoz Villagrán
Maíz

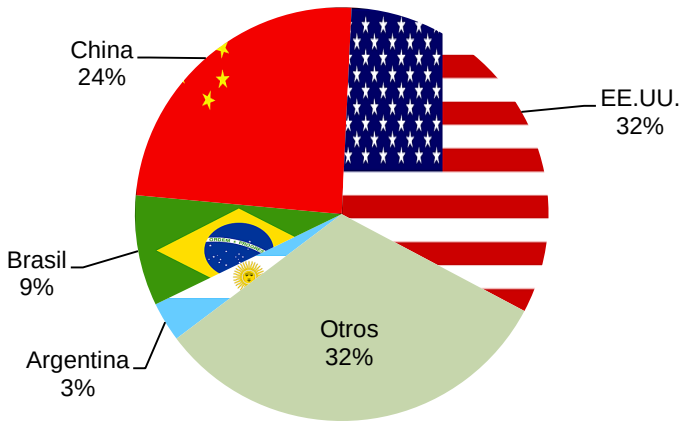
I. Situación internacional

El maíz es un *commodity*, es decir, un producto con características relativamente homogéneas que le permiten ser transado en los mercados internacionales, dando lugar a la formación de un precio internacional que depende principalmente de la oferta y demanda del producto. En este contexto, es importante saber quién es quién en este mercado mundial, ya que la relación producción / consumo y las reservas que quedan de esta relación van a determinar en gran medida el precio internacional del maíz en el largo plazo.

1. Producción: Estados Unidos, China, Brasil y Argentina, los principales productores

Los principales países productores de maíz son Estados Unidos y China, con más de la mitad de la producción mundial del grano. Los siguen en importancia Brasil y Argentina.

Gráfico 1. Producción mundial de maíz 2012/13



Fuente: elaborado por Odepa con información de World Agricultural Supply and Demand Estimates (USDA).

CONTACTO SIAC
800 390 300
Sistema Integral de Información y Atención Ciudadana

INFORMATIVO PRODUCIDO Y EDITADO POR ODEPA | TEATINOS 40 | PISO 8 | SANTIAGO DE CHILE |
FONO CONSULTA: 800 390 300 FONO MESA CENTRAL:(56-2) 23973000 | odepa@odepa.gob.cl

"Se autoriza la reproducción total o parcial de la información citando la fuente (Odepa)".

YO CUIDO EL AGUA
Cuidemos nuestro planeta

www.odepa.gob.cl

En la temporada 2012/13 Estados Unidos habría producido 273,8 millones de toneladas de maíz y en China se proyectan 208 millones de toneladas, correspondientes a 32% y 24%, respectivamente, de la producción total de 855,9 millones de toneladas proyectada en esta temporada. Para Brasil, se estima una producción de 74 millones de toneladas y para Argentina, 26,5 millones de toneladas, lo que representa 9% y 3% de la producción mundial de maíz, respectivamente (gráfico 1).

Siendo éstos los principales países productores de maíz a nivel mundial, cualquier situación que afecte la producción de alguno de ellos repercute inmediatamente en los precios internacionales del grano. Como ejemplo está lo acontecido en esta temporada 2012/13, en que Estados Unidos fue afectado por una sequía que derivó en un alza en los precios internacionales.

2. Demanda: nuevamente aparecen Estados Unidos, China y Brasil

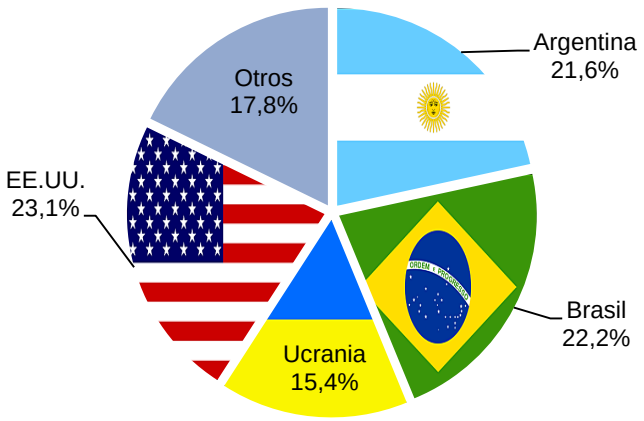
En su mayoría, los productores más importantes son también los principales consumidores de maíz. El mayor es Estados Unidos, con un consumo de 262,5 millones de toneladas, un 30% del consumo mundial. Lo siguen China, con un consumo de 207 millones de toneladas (24% del total); Brasil, con 53 millones de toneladas (6% del total), e India, con 29,2 millones de toneladas (3% del total).

Los cambios en el poder adquisitivo de estos países varían la relación oferta-demanda de maíz, afectando sus precios. Por ejemplo, la información de una desaceleración económica en China ha provocado caída en los precios internacionales del grano en esta temporada.

3. Comercio mundial: Brasil se transforma en el segundo mayor exportador mundial de maíz

De la relación producción / consumo que tiene cada país, aparece su capacidad exportadora. China, que normalmente consume su propia producción, aparece más como importador que como exportador de maíz; en cambio, Ucrania, sin ser un gran productor, aparece como el cuarto país en importancia en las exportaciones de maíz, porque consume en promedio sólo 40% de su producción (gráfico 2).

Gráfico 2. Exportaciones mundiales de maíz 2012/13



Fuente: elaborado por Odepa con información de World Agricultural Supply and Demand Estimates (USDA).

Para la temporada 2012/13, el principal exportador de maíz sigue siendo Estados Unidos, con 20 millones de toneladas exportadas, 23% del total comercializado a nivel mundial, lo que dista bastante del 50% que ese país acostumbra a comercializar, esto debido a la sequía que mermó su producción en esta temporada.

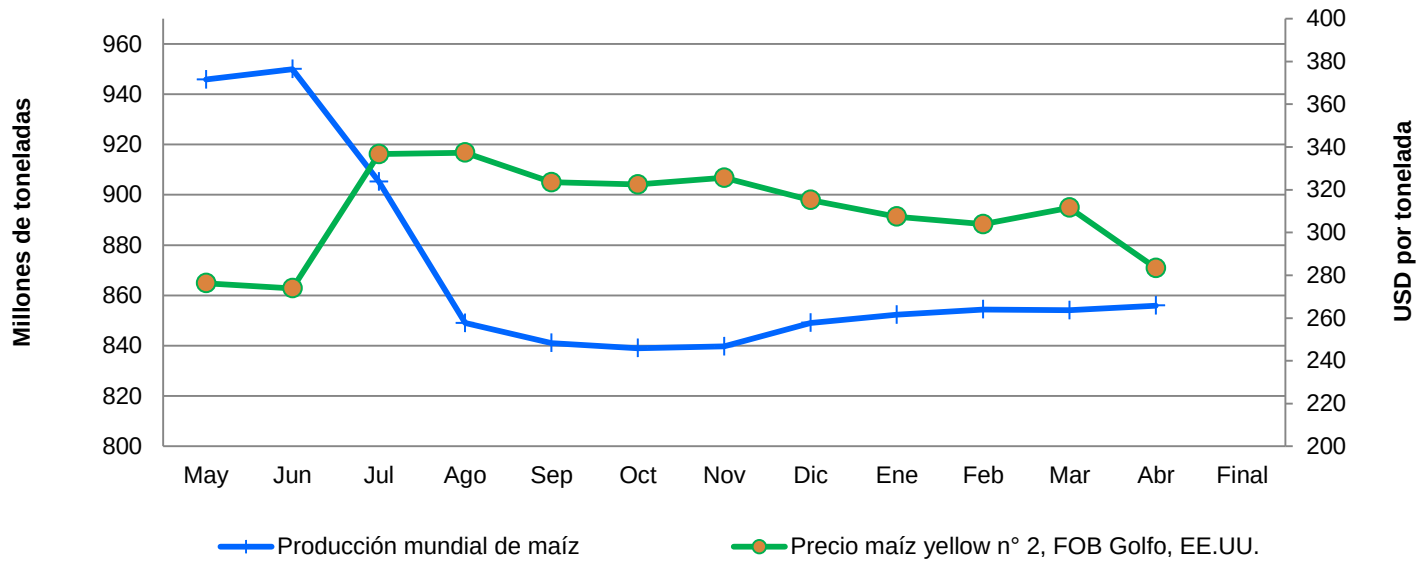
Brasil se ha posicionado en segundo lugar en las dos últimas temporadas, desplazando a Argentina que ostentaba ese lugar, gracias a un aumento en la superficie cultivada, que pasó de 13,8 millones de hectáreas en la temporada 2011/12 a

15,5 millones de hectáreas en la temporada 2012/13. El rendimiento del maíz en Brasil también tuvo un aumento, pasando de 41,6 quintales a 47,7 quintales por hectárea en el mismo período.

4. Precios internacionales: fuerte caída en abril

En la actual temporada, los precios internacionales estuvieron marcados por los efectos de la sequía que afectó a Estados Unidos y que mermó su producción maicera. Siendo este país uno de los principales productores y exportadores del grano, ello afectó el equilibrio mundial y los precios se elevaron por sobre lo estimado (gráfico 3).

Gráfico 3. Relación de proyecciones del USDA para la producción mundial de maíz con el precio promedio mes FOB Golfo. Temporada 2012/2013.



Fuente: elaborado por Odepa con la información de World Agricultural Supply and Demand Estimates (USDA) y Reuters.

En julio de 2012, Estados Unidos bajó su proyección de producción mundial en 45 millones de toneladas. Esto, sumado a las expectativas de una caída mayor, que se concretó en agosto, con una disminución de la proyección de producción de maíz en cerca de 100 millones de toneladas, cambió la relación producción / demanda, pasando a ser la demanda mayor que la producción mundial del grano. Esta situación provocó un alza de USD 63 por tonelada de maíz, equivalente a 23% sobre el precio que existía en junio, alcanzando a USD 337,33 por tonelada de maíz en el mes de agosto.

La proyección de producción mundial se estabilizó entre septiembre y noviembre, lo que también sucedió en el precio internacional. A partir de diciembre de 2012 y hasta febrero de 2013, las proyecciones de producción subieron paulatinamente, provocando caídas del mismo tenor en los precios internacionales. En marzo de 2013, el informe norteamericano proyectó caídas en las producciones de Argentina y Sudáfrica, lo que bajó la proyección mundial de maíz y, junto con un ajuste al alza en la demanda mundial de maíz, provocó un aumento en el precio internacional de este grano.

Finalmente, a fines de marzo, Estados Unidos entregó su primer informe de proyecciones de siembra para la temporada 2013/14, la que, según los antecedentes publicados, sería la mayor de los últimos 75 años. Ese solo anuncio hizo que los precios medios en abril llegaran hasta USD 283,4 por tonelada, precio similar, pero aún por sobre el precio promedio que tenía el grano antes de conocerse los problemas que afectaron a Estados Unidos y que, en promedio para el primer semestre de 2012, fue de USD 278,55 por tonelada de maíz.

II. Situación nacional

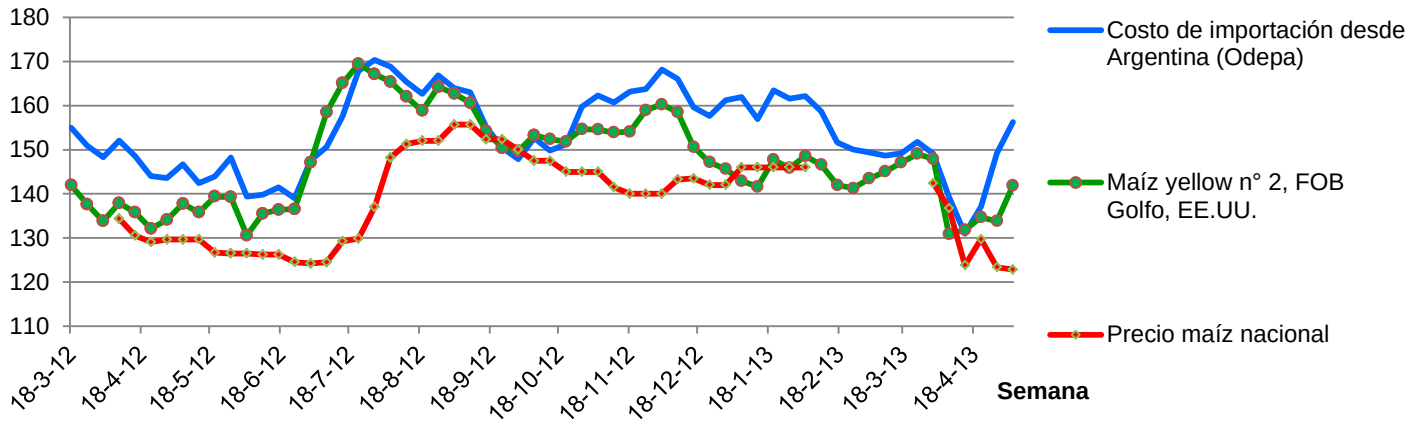
1. Precio: anuncio de expectativas de siembras en EE.UU. hace caer el precio en Chile, recién comenzada la cosecha

Anualmente, Estados Unidos hace sus estimaciones de siembra para la temporada siguiente, en un reporte que es entregado el 31 de marzo de cada año. Este reporte incide directamente en los precios del grano, lo que sucede justo cuando se está iniciando la cosecha nacional y afecta los precios que entrega el mercado. En el año pasado, Estados Unidos informó, en el respectivo reporte, una expectativa de siembra récord, lo que hizo caer los precios internacionales desde $ 141 por kilo de maíz, a mediados de marzo de 2012, a $ 134 a principios de abril (algo parecido a lo que sucedió en esta temporada). En 2012 ese precio se mantuvo hasta mediados de junio. En el mercado nacional se sigue la tendencia de los precios internacionales y los precios en abril de 2012 fueron en promedio más bajos que los que había en marzo de ese año. A diferencia de este año, la industria abrió su poder de compra después de comenzada la baja internacional, con un precio promedio de $ 134 por kilo, precio que posteriormente descendió hasta $ 124 por kilo de maíz a principios de julio. Cuando luego se anunció que la cosecha norteamericana no sería lo que se presupuestaba, los precios subieron, pero la cosecha nacional ya estaba terminada y sólo aquellos productores que guardaron grano pudieron beneficiarse con esta alza.

Otros que también se beneficiaron con los altos precios del maíz fueron aquellos que tomaron una cobertura que les permitió asegurar un precio para la cosecha.

En esta temporada 2012/13, la decisión de siembra se hizo con precios promedio de $ 125 y $ 131 por kilo de maíz, vigentes en el mercado nacional en junio y julio, respectivamente. Sin embargo, en este último mes el precio internacional se elevó por sobre $ 165 por kilo, elemento que pudo haber entregado falsas expectativas de precios a la cosecha, si no se consideraban otros factores, como la caída que se pronosticaba para 2013 y el efecto del reporte de expectativas de siembra de marzo de Estados Unidos (gráfico 4).

Gráfico 4. Evolución de los precios en los mercados de Argentina, EE.UU. y Chile (precios semanales reales en $/kg)



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

La temporada de cosecha 2012/13 en Chile se abrió en la última semana de marzo, justo antes del anuncio de estimaciones de siembra de Estados Unidos. El precio promedio nacional de esa semana fue de $ 142,4 por kilo de maíz, cercano al punto más alto de las expectativas, que estaban entre $ 135 y $ 145 por kilo.

Pero, en marzo, Estados Unidos anunció nuevamente una siembra récord (al igual que en los últimos años) y los precios internacionales cayeron abruptamente, incluso más allá de lo pensado, apoyados por temores de una desaceleración de la economía china, arrastrando los precios medios nacionales, que llegaron a $ 126,9 por kilo de maíz en abril.

A inicios de mayo, estos precios se han mantenido cercanos a $ 123 por kilo y en $ 130 para la Región Metropolitana (RM), a pesar de que los precios internacionales subieron y de las medidas aplicadas a las importaciones de maíz y maíz partido desde la Argentina, el primero de los cuales fue gravado con un impuesto a la importación de 9,7% como salvaguardia provisional, luego del inicio de una investigación por la Comisión Nacional de Distorsiones de Precios de las Mercaderías Importadas (CNDP), en tanto el segundo quedó sujeto a un derecho antidumping de 10,8%. Debido a estos dos efectos, el costo alternativo de importación de maíz desde Argentina llegó a $ 156 por kilo en la primera semana de mayo.

2. Cosecha: más lenta de lo esperado

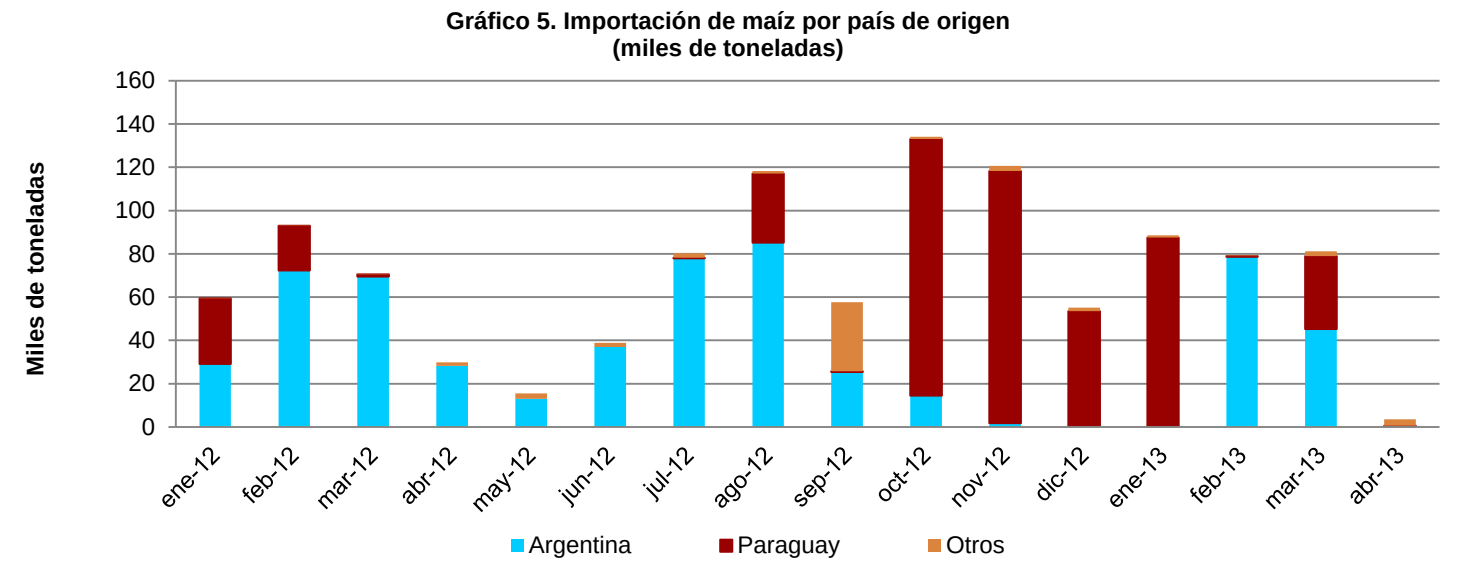
La industria abrió los poderes de compra en la última semana de marzo, con precios de $ 143 por kilo de maíz para los principales centros de consumo del país. Fue un buen precio para aquellos productores que pudieron cosechar y entregar su maíz, pero no duró mucho, conforme a lo acontecido en el mercado internacional y cayó en la primera semana de abril. Esto llevó a algunos productores a no cosechar, a la espera de una mejora en los precios pagados, ya sea por un alza internacional o por los efectos de un aumento en el arancel al maíz importado. Ambos ocurrieron a fines de abril, pero no se han traducido en un alza en el precio, al menos hasta la segunda semana de mayo.

Fuente: Fotografías Marcelo Muñoz V.

Un efecto positivo fue que, al menos a mediados de abril, la entrega de maíz no presentó las aglomeraciones de camiones de la temporada anterior. A fines de abril aún quedaba bastante maíz por cosechar en la Región de O'Higgins, y las plantas de recepción del grano presentaban menores tiempos de espera que a igual fecha de 2012.

3. Importaciones: se aplica sobretasa arancelaria provisional de 9,7% para el maíz y de 10,8% para el maíz partido

Durante el año 2012, las importaciones de maíz entero provinieron en 52% desde Argentina y en 42,7% desde Paraguay. En el primer cuatrimestre de 2013 esta relación prácticamente se mantuvo, y se importó el 50% de Argentina y un 49% de Paraguay.



Fuente: elaborado por Odepa con información del Servicio Nacional de Aduanas.

Las importaciones desde Paraguay se concentran principalmente entre los meses de octubre a marzo y las de Argentina, si bien llegan durante todo el año, disminuyen en los meses de cosecha nacional (abril a junio) y en los meses de mayores ingresos de maíz paraguayo (gráfico 5).

Del total de maíz que ingresó desde Paraguay y Argentina en 2012 y en los primeros cuatro meses de 2013, el 97,4% ingresó por vía marítima, de lo cual la empresa Agrosuper trajo 92,8%.

Al igual que en el año pasado, se aplicaron restricciones al ingreso de maíz importado. En este año, la CNDP inició una investigación por dumping sobre el maíz partido proveniente de Argentina, que se acompañó con una medida provisional consistente en la aplicación de un derecho antidumping de 10,8% a las importaciones de ese producto, que comenzó a regir a partir del 28 de marzo de 2013. Esta medida coincidió con una baja desde 3.000 toneladas importadas en marzo de 2013 a 600 toneladas importadas en abril.

Esta misma Comisión inició una investigación para establecer una salvaguardia a las importaciones de maíz grano, acompañada de una medida provisional consistente en una sobretasa arancelaria ad valórem de 9,7% a partir del 24 de abril de 2013.

Como el último ingreso importante de maíz grano fue el 26 de marzo, un mes antes de la aplicación de la medida, y hasta la primera semana de mayo sólo han ingresado 335 toneladas de maíz grano para consumo animal por el paso fronterizo Los Libertadores y 2.975 toneladas por Arica, para la industria local, no se tienen aún los efectos que esta medida tendría en las importaciones de maíz.

Las importaciones de mezclas que declaran contener maíz (código 23099060) han aumentado. En enero de este año se importaron 33.558 toneladas, y en abril esta cifra aumentó a 43.364 toneladas. Se mantiene en 16% el promedio de maíz que traen estas mezclas.

III. Expectativas y proyecciones de precios

El precio del maíz *Yellow* N°2 FOB Golfo norteamericano, en la última semana de marzo, a inicios de la cosecha nacional, era de $ 148 por kilo de maíz. En esa semana el costo alternativo de importación (CAI) del maíz argentino puesto en Melipilla fue de $ 149 y la industria nacional abrió su poder de compra en $ 143 para la Región Metropolitana (RM), es decir, levemente por debajo de los anteriores.

En abril los precios internacionales cayeron en promedio $ 14 por kilo de maíz, llegando a $ 134 por kilo. En mayo subieron nuevamente a $ 142, acumulando una caída de $ 7 entre marzo y mayo. El CAI del maíz argentino pasó de $ 149 en marzo a $ 156 en la primera semana de mayo, influenciado por la salvaguardia aplicada a las importaciones de este producto.

El precio nacional respondió a la caída de los precios internacionales de abril, reduciéndose en $ 10,5 y llegando a $ 132,5 por kilo de maíz en promedio en la Región Metropolitana; pero, en vez de subir en mayo, al igual que el precio internacional, disminuyó $ 2,50, quedando en $ 130 en promedio. Con esto suma en total una baja de $ 13, es decir, disminuye $ 6 más que la caída internacional, cifra que, de acuerdo a los pronósticos para la primera semana de mayo de los precios de futuros en la Bolsa de Chicago, podría corresponder a un adelanto de la caída proyectada para julio.

De acuerdo a esto, los precios nacionales no deberían variar hasta fines de la cosecha nacional y mantenerse en $ 130 por kilo de maíz en la Región Metropolitana ($ 123,8 por kilo promedio nacional). Sin embargo, existen otros dos elementos para considerar y que tienen acciones opuestas: por un lado están las proyecciones de una nueva caída de precios para septiembre y que en la primera semana de mayo era de otros $ 8 por kilo de maíz, lo que podría hacer llegar el precio en la Región Metropolitana en esa fecha a $ 122 por kilo de maíz; por otro lado, está la posibilidad de que la salvaguardia aplicada sea definitiva y se prolongue más allá de septiembre, lo que subiría los precios del maíz importado en $ 13 por kilo (con respecto al promedio de la segunda semana de mayo). De darse ambos efectos, el precio del maíz en la Región Metropolitana podría llegar a $ 135 por kilo.

Sin embargo, nuevamente se puede repetir el mensaje que se entregó en el artículo de junio de 2012: “Hay que estar atentos a lo que acontece con la producción de maíz de Estados Unidos, ya que cualquier problema que pueda afectar el normal desarrollo del cultivo en ese país afectará positivamente el precio del grano”. Debe recordarse que en ese año la sequía fue la causa de un alza en los precios a partir de julio. Nada asegura que esta situación no se vuelva a repetir, pero en este año las condiciones meteorológicas imperantes en Estados Unidos ya están jugando una mala pasada a los agricultores de ese país, que se han visto impedidos de sembrar. De acuerdo al reporte de Estados Unidos, a fines de abril sólo se había logrado sembrar el 5% de la superficie proyectada. A la misma fecha, en el año 2012 ya se había sembrado casi el 50% de la superficie proyectada. Este factor ha elevado los precios del maíz en la primera y la segunda semana de mayo.

Fuente: Fotografías Marcelo Muñoz V.