Maíz: se aproxima una temporada complicada

Septiembre 2013

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

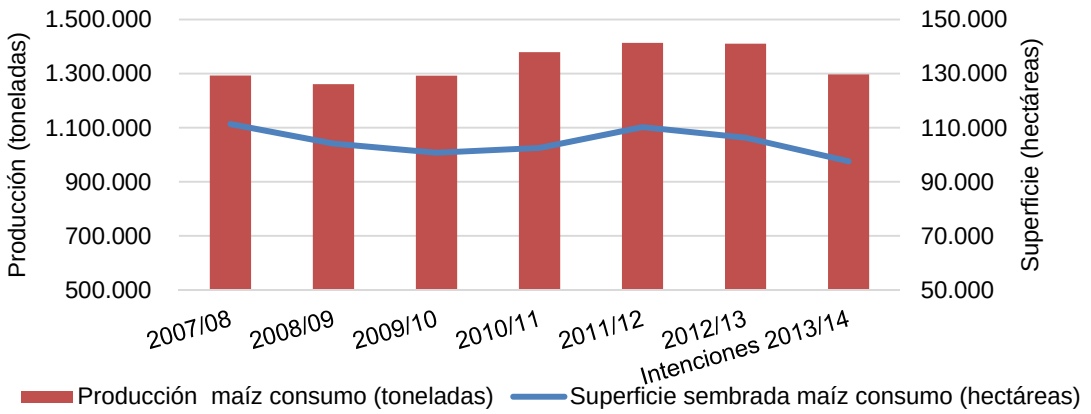
Autor: Marcelo Muñoz Villagrán
Maíz – cereales – maíz partido – mercado de Chicago

I. Situación nacional

1. Producción nacional: se pronostica la menor superficie sembrada de los últimos diez años

La superficie sembrada con maíz para consumo en Chile en la temporada 2012/13 fue de 106.347 hectáreas, 3,5% menos que en la temporada anterior. El 98,4% de esta área se cultivó entre la Región Metropolitana y la del Bío Bío, recuperando la Región de O'Higgins el mayor hectareaje nacional, con 45.955 hectáreas. El rendimiento promedio nacional fue estimado por el INE en 132,7 qq por hectárea, superior a los 128,2 qq de la temporada anterior, lográndose mantener la producción de 1,4 millones de toneladas, a pesar de la menor superficie sembrada (gráfico 1).

Gráfico 1. Evolución de la superficie sembrada (ha) y la producción nacional de maíz consumo (toneladas)



Fuente: elaborado por Odepa con antecedentes del INE.

Para la temporada 2013/14, las intenciones de siembra de los agricultores encuestados por el INE en abril de 2013 señalan una caída de 8,3% de la superficie nacional de maíz para consumo. De acuerdo a estas cifras se cultivarían en Chile alrededor de 97.500 hectáreas. En la encuesta realizada a los expertos en julio de 2013, se pronostica una mantención de la superficie en la Región de O'Higgins y disminuciones de 5% y 10% en las regiones de Maule y Bío Bío, respectivamente.

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

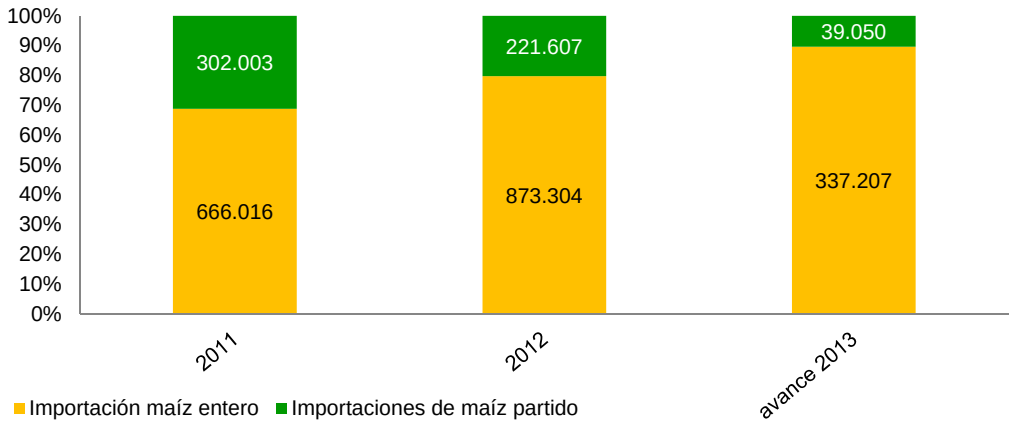
Al respecto, debe anotarse que sería la primera vez que la superficie de maíz para consumo baje de 100.000 hectáreas desde la temporada 2001/02.

2. Importaciones: aumenta la importación de maíz entero por sobre el maíz partido

El fuerte incremento en las importaciones de maíz partido que se produjo hasta el año 2011 se interrumpió a partir de esa fecha, como resultado de las restricciones implementadas a las importaciones de ese producto: una salvaguardia en 2012 y un derecho antidumping provisional en 2013, sumado a las disminuciones de precio que ha experimentado el maíz entero.

El porcentaje de maíz partido importado a Chile, en relación al total de maíz importado (entero más partido), ha disminuido, luego del máximo alcanzado en 2011. En ese año se importaron 302.003 toneladas de maíz partido, que representaron un 31,2% del total de maíz importado (968.019 toneladas). En 2013 (hasta julio), este porcentaje ha caído a 10,4%: hasta la fecha se han importado sólo 39.050 toneladas, sobre un total de 376.257 toneladas de maíz ingresado (gráfico 2).

Gráfico 2. Chile. Importación total de maíz (toneladas)



Fuente: elaborado por Odepa con antecedentes del INE y del Servicio Nacional de Aduanas.

En el mes de julio las importaciones de maíz entero bajaron a menos de mil toneladas, probablemente como efecto de la aplicación de una sobretasa arancelaria provisoria de 9,7% que afectó a las importaciones del grano. A pesar de que la Comisión Nacional Encargada de Investigar la Existencia de Distorsiones en el Precio de las Mercaderías Importadas resolvió no aplicar la medida definitiva, su efecto se prolongó hasta agosto, importándose entre julio y agosto de 2013 poco más de 36.000 toneladas de maíz entero, en circunstancias que en 2012, en este mismo período, se importaron casi 200.000 toneladas del grano, acumulando una caída de 26% en las importaciones de maíz entero para el período enero-agosto, al comparar ambos años.

3. Precios nacionales: relativamente estables luego de la caída de abril-mayo

El precio promedio nacional informado por la industria en el período enero-agosto de 2013 fue un 3% inferior al precio del mismo período de 2012. En agosto esta diferencia se aumentó a 17%, por el aumento de los precios en ese mes del año 2012 (cuadro 1).

Cuadro 1. Precios mensuales promedio informados por la industria, por regiones ($/kilo nominal)											
Meses	**Región Metropolitana**		**Región del L. B. O'Higgins**		**Región del Maule**		**Región del Bío Bío**		**País**		
	2012	**2013**	**2012**	**2013**	**2012**	**2013**	**2012**	**2013**	**2012**	**2013**	**Var. %**
Enero	s/c	150,00	141,00	146,00	137,33	s/c	148,23	144,00	141,93	146,00	3
Febrero	s/c	s/c	s/c	s/c	s/c	s/c	s/c	s/c	s/c	s/c	
Marzo	s/c	143,00	s/c	143,00	141,00	s/c	s/c	140,00	s/c	142,40	
Abril	134,80	133,03	132,51	130,01	128,72	127,24	127,10	121,78	130,86	128,05	-2
Mayo	135,00	130,00	130,17	125,81	125,02	121,83	124,40	116,56	127,87	122,37	-4
Junio	135,00	134,67	126,76	128,53	122,95	124,22	122,17	120,15	125,47	125,02	0
Julio	140,00	138,00	133,42	128,00	129,03	126,80	128,98	123,41	131,13	126,20	-4
Agosto	160,00	138,00	152,92	126,71	145,65	127,33	149,32	124,21	151,81	125,78	-17
Promedio enero-agosto	140,96	138,10	136,13	132,58	132,81	125,48	133,37	127,16	134,85	130,83	-3
Fuente: elaborado por Odepa con antecedentes de Cotrisa.											
NOTA: los precios pueden tener distintas condiciones de pago. Para más detalle ver en www.cotrisa.cl											
s/c = sin información de compras.											

La caída en los precios nacionales que caracterizó el inicio de la cosecha nacional en 2013 se prolongó hasta mayo, mes en que alcanzó un mínimo de $ 122,37 por kilo. A partir de ahí los precios nacionales no han tenido grandes variaciones y se han mantenido relativamente constantes, entre $ 125 y $ 126 por kilo, con un promedio de $ 125,67.

Esta situación se repite en regiones. El precio medio más alto en el período abril-agosto se informó en la Región Metropolitana: $ 136,12 por kilo, con un máximo de $ 138 en julio y agosto y un mínimo de $ 130 en mayo. Como sucede comúnmente, por la distancia a los principales centros de consumo, el mínimo se presentó en la Región del Bío Bío, con un promedio de $ 121,22 para el período analizado.

II. Situación internacional

1. Producción versus demanda: se revierte la relación de la temporada pasada

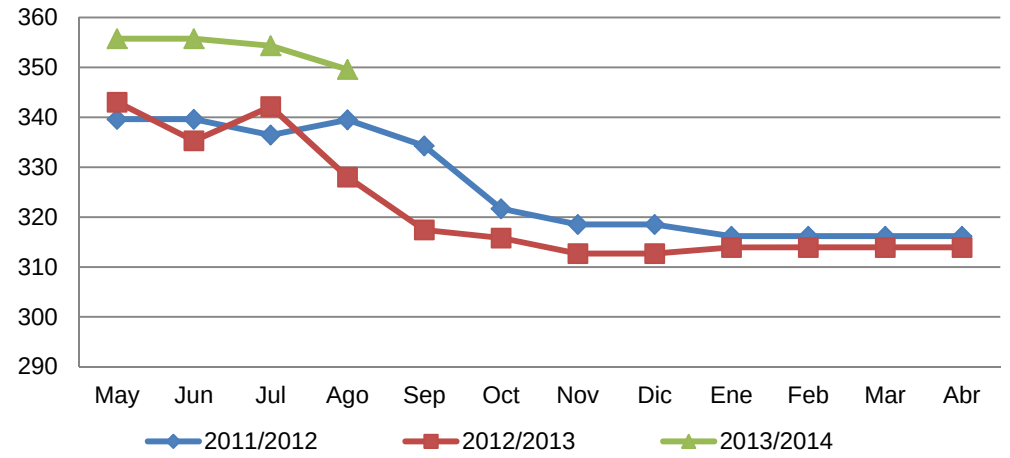
A diferencia de lo que acontecía en agosto de 2012, el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA, por sus siglas en inglés) proyecta una demanda mundial de maíz por debajo de la producción del grano. Esto ha mantenido una presión bajista sobre los precios del cereal (cuadro 2).

Cuadro 2. Balance mundial de oferta y demanda de maíz					
Agosto de 2013 (millones de toneladas)					
Años	Stock inicial	Producción	Demanda	Comercio	Stock final
2011/12	128,30	883,28	879,18	116,89	132,40
2012/13 (estimado)	132,40	858,78	868,07	93,69	123,11
2013/14 (proyectado)	123,11	957,15	930,09	104,02	150,17
Fuente: elaborado por Odepa con información de *USDA World Agricultural Supply and Demand Estimates (WASDE).*					

A medida que se avanza en la temporada, los pronósticos de producción para el principal exportador de maíz, Estados Unidos, han ido bajando. En agosto las proyecciones de producción mundial de maíz fueron 2,69 millones de toneladas menores que en la proyección de julio; pero para Estados Unidos esa caída fue mayor, ya que para ese mes cayeron 4,75

millones de toneladas con respecto al informe anterior. Sin embargo, mundialmente fueron contrarrestadas por aumentos estimados para Ucrania y países de la antigua Unión Soviética.

Gráfico 3. Proyecciones de producción de maíz en EE.UU. en las temporadas 2011/12 a 2013/14 (millones de toneladas)



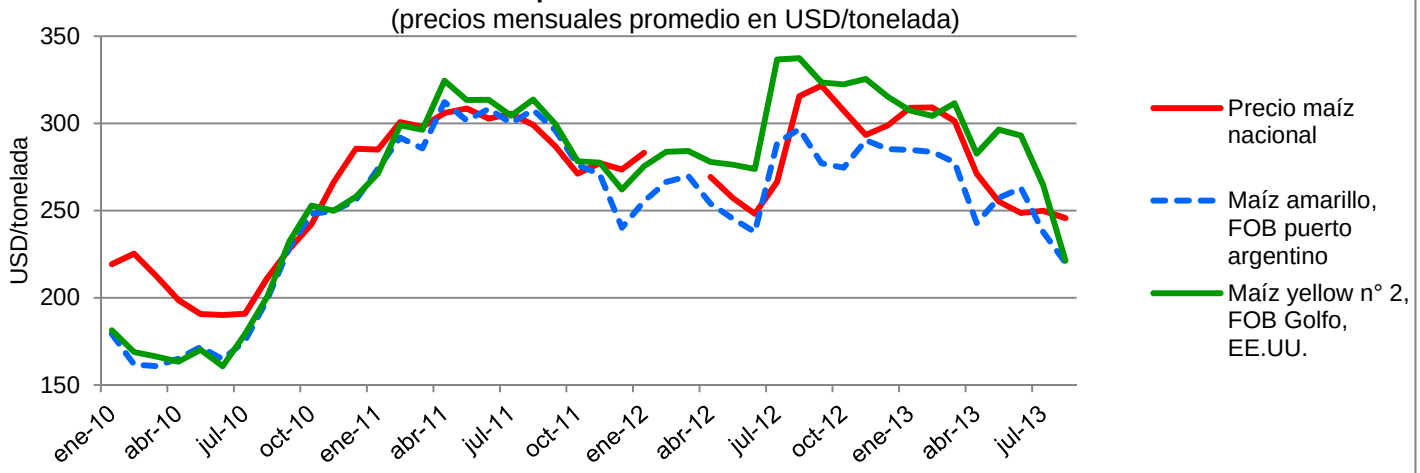
Fuente: elaborado por Odepa con la información de *World Agricultural Supply and Demand Estimates (USDA).*

De mantenerse la tendencia a la baja en la producción norteamericana que se puede ver en el gráfico 3, esto sería una presión para que los precios dejen de bajar o al menos tiendan a mantenerse.

2. Comercio mundial: precios a la baja

Desde la década de los 70 y hasta 2006, el precio del maíz *yellow* N°2 FOB Golfo se mantuvo alrededor de USD 100 por tonelada, A partir de ese año comenzó una gran variación de los precios internacionales del maíz, con un *peak* en 2008, tras lo cual el precio se estabilizó alrededor de USD 170 por tonelada. Posteriormente se produjo el *peak* de 2011 y, antes de que se alcanzara a estabilizar, se produjo el último *peak*, de agosto de 2012, previo a una cosecha norteamericana que fue mermada por la sequía. A partir de ahí los precios comenzaron a caer, a medida que se acercaba la actual temporada, con auspiciosos pronósticos para la cosecha norteamericana, que hicieron que los precios pasaran de los USD 337,33 de agosto de 2012 hasta los USD 221,32 de agosto de 2013 (gráfico 4).

Gráfico 4. Evolución de los precios del maíz en los mercados internacionales
(precios mensuales promedio en USD/tonelada)



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

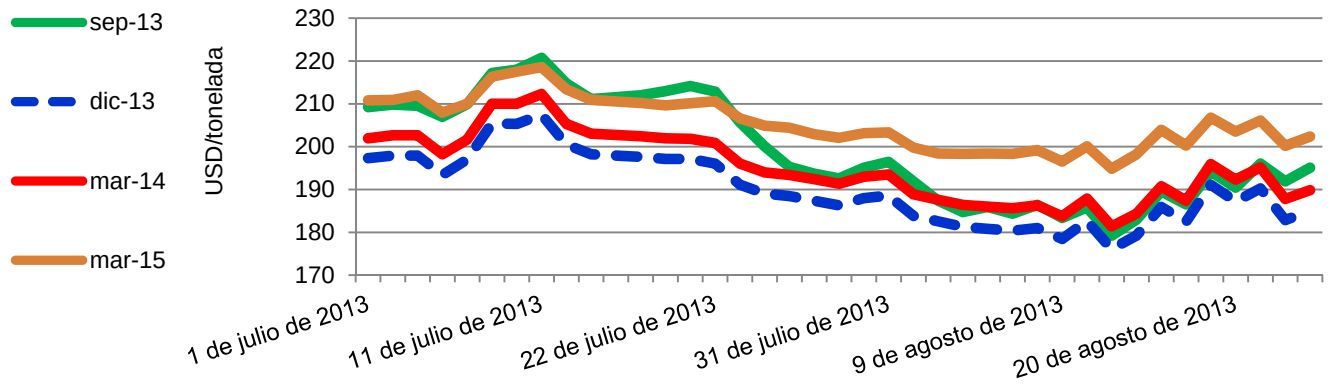
Esta caída en los precios internacionales fue seguida por una caída en los precios nacionales. Es así como, entre marzo y julio de 2013, tanto los precios internacionales como los nacionales presentaron una caída de 15%, manteniendo la estrecha relación que existe entre ambos precios.

III. Futuros

La estrecha relación que existe entre los precios internacionales, específicamente los del mercado de Chicago, con los precios nacionales, permiten utilizar este mercado para intentar pronosticar las condiciones de precios que podrían enfrentar los productores nacionales en la próxima cosecha.

Tal como se puede ver en el gráfico 5, la diferencia que existía en julio entre el precio del maíz *yellow* N°2 puesto en septiembre de 2013 y el mismo maíz puesto en marzo de 2014 ha ido disminuyendo, casi desapareciendo. Esta situación está reflejando las menores expectativas de producción norteamericana, producto de episodios de sequía moderada que han estado afectando a algunos estados del cinturón del maíz norteamericano, que podrían cambiar como efecto de lluvias que han sido anunciadas para principios de septiembre, que reducirían el estrés del cultivo.

Gráfico 5. Evolución de los precios del maíz en el mercado de futuros de Chicago (precios diarios en USD/tonelada)



Fuente: elaborado por Odepa con información de Bolsa de Chicago.

De acuerdo a estas condiciones, el costo alternativo de importación (CAI) del maíz *yellow* n° 2, FOB Golfo, EE.UU., puesto en Melipilla, calculado por Odepa para marzo de 2014, es de USD 275,25. En promedio, en los últimos cuatro años el precio nacional ha sido un 85% del CAI EE.UU. Esto permitiría pronosticar un precio nacional estimado de USD 234 para inicios de la próxima cosecha. Con un dólar de $ 510 el precio interno se ubicaría alrededor de $ 120 por kilo de maíz, por debajo de lo obtenido en las dos últimas temporadas.

Como los pronósticos de precios son a la baja, la rentabilidad del cultivo estará dada principalmente por una disminución de los costos, siendo el mayor de ellos la fertilización. En esta temporada quizás convendría aplicar menos fertilizante, aun cuando se pueda provocar una leve caída en los rendimientos, siempre y cuando la disminución en los ingresos no sea mayor que la disminución en los costos.

Al respecto, es importante considerar el antecedente recopilado por la Comisión Chilena de Energía Nuclear, quienes, de acuerdo a estudios que están realizando con nitrógeno marcado, han encontrado indicios de que, ahorrando entre 28 y 38% del nitrógeno que se aplica comúnmente, no se producirían variaciones significativas en el rendimiento del maíz.