ODEPA
Ministerio de Agricultura
Gobierno de Chile

Maíz: se ajusta la rentabilidad

Septiembre 2014

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

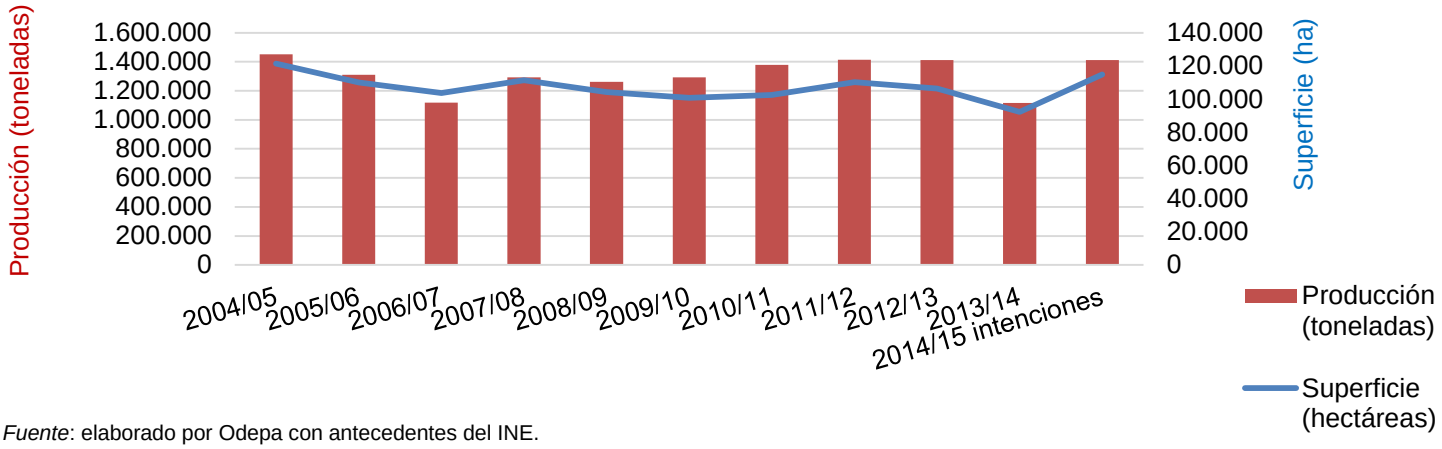
Autor: Marcelo Muñoz Villagrán
Maíz

I. Situación nacional

1. Superficie y producción: temporada 2013/14, la menor superficie de los últimos diez años

De acuerdo a las primeras estimaciones del INE, en esta temporada se produciría un aumento en la superficie sembrada con maíz para consumo en Chile, tras la caída a 92.378 hectáreas en 2013/14, después de que por más de diez años la siembra se había mantenido por sobre 100.000 hectáreas en nuestro país. Según dichas estimaciones, las intenciones de siembra de maíz total ascenderían a 124.945 hectáreas; sin embargo, los precios del grano bajaron con posterioridad a la encuesta realizada por el Instituto, por lo que esa cifra podría disminuir. Dada la fuerte reducción que se espera en la superficie de semilleros de maíz (conforme a los antecedentes entregados por las empresas del rubro, se estima un área sembrada de maíz para semilla inferior a 10.000 hectáreas, principalmente por una menor demanda de Estados Unidos), la superficie sembrada con maíz para consumo alcanzaría una cifra cercana a 115.000 hectáreas (gráfico 1).

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



Fuente: elaborado por Odepa con antecedentes del INE.

CONTACTO SIAC
800 360 990
Sistema Integral de Información y Atención Ciudadana
INFORMATIVO PRODUCIDO Y EDITADO POR ODEPA | TEATINOS 40 | PISO 8 | SANTIAGO DE CHILE |
FONO CONSULTA: 800 360 990 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

El rendimiento promedio de los últimos diez años fue de 12,3 toneladas por hectárea. De darse éste o si se mantuviere el rendimiento de la temporada pasada (12,1 toneladas por hectárea), la producción nacional de maíz para consumo alcanzaría una cifra cercana a 1,4 millones de toneladas del grano, cifra que ha sido superada en tres ocasiones en la última década.

2. Precios: dólar atenuó la caída

El precio promedio informado por la industria en el período de cosecha (abril-junio de 2014) fue de $ 133,82 por kilo de maíz, cifra 7% mayor que el precio informado en el mismo período de 2013, que alcanzó $ 125,15, y 12% por sobre los precios proyectados para la cosecha en el artículo de Odepa de septiembre de 2013, que fue de $ 120 por kilo de maíz. Esta diferencia se produjo como resultado de la variación del precio del dólar, que entre el período de cosecha de 2013 y el mismo período de 2014 subió en más de 14%, pasando de $ 484,87 a $ 554,37 por dólar y contrarrestando el efecto de la caída del precio internacional sobre el mercado interno.

El precio promedio en agosto de 2014 fue de $ 129 por kilo, $ 4,8 por debajo del precio promedio de la cosecha 2014, manteniendo su tendencia a la baja.

Cuadro 1. Precios promedio informados por la industria, por regiones
$ nominales/kilo

Meses	Región Metropolitana		VI Región del L. B. O'Higgins		VII Región del Maule		VIII Región del Bío Bío		País		
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	Var. %
Enero	150,00	s/c	146,00	126,71	s/c	s/c	144,00	132,66	146,00	130,68	-10
Febrero	s/c	s/c	s/c	128,00	s/c	s/c	s/c	134,75	s/c	131,42	
Marzo	143,00	142,00	143,00	132,56	s/c	134,50	140,00	134,43	142,40	133,43	-6
Abril	133,03	140,92	130,01	138,09	127,24	133,32	121,78	130,59	128,05	134,62	5
Mayo	130,00	140,57	125,81	138,73	121,83	133,81	116,56	132,07	122,37	135,63	11
Junio	134,67	140,42	128,53	132,67	124,22	130,36	120,15	129,08	125,02	131,22	5
Julio	138,00	s/c	128,00	129,62	126,80	128,29	123,41	126,75	126,20	128,16	2
Agosto	138,00	s/c	126,71	127,81	127,33	127,66	124,21	131,70	125,78	129,06	3
Septiembre	s/c		126,00		s/c		125,39		125,50		
Octubre	s/c		121,12		s/c		123,31		122,77		
Noviembre	s/c		120,00		s/c		120,79		120,59		
Diciembre	s/c		120,00		s/c		126,41		124,29		
Promedio abr-jun	132,57	140,64	128,12	136,50	124,43	132,50	119,50	130,58	125,15	133,82	7

Fuente: elaborado por Odepa con antecedentes de Cotrisa.

3. Importaciones

Hasta agosto de 2014 se han importado 709.906 toneladas de maíz, un 90% más que lo que se importó en el mismo período de 2013; sin embargo, en el período de cosecha (abril-junio) se ingresaron sólo 43.978 toneladas de maíz, un 50% de lo importado en el mismo período de 2013 y un 6% del total importado durante los primeros ocho meses de este año.

Argentina y Paraguay siguen siendo nuestros principales abastecedores del grano, repartiéndose el mercado en partes casi iguales. El costo CIF promedio de importación desde Paraguay fue de USD 222,03 por tonelada, con un mayor volumen entre enero y marzo, y el costo CIF promedio de importación desde Argentina fue de USD 240,22, con un mayor volumen de importación en los meses de julio y agosto.

La diferencia en el precio entre el maíz entero y sus sustitutos ya no justifica su reemplazo por estos últimos. Por esta razón el aumento en las importaciones de maíz entero coincide con una disminución en las importaciones de maíz partido y, principalmente, de sorgo. Durante los primeros ocho meses del año ingresaron al país 15.172 toneladas, un 38% de los

ingresos en 2013 y un 7% de lo ingresado en 2012. Las importaciones de sorgo disminuyeron a 40.818 toneladas, un 15% de lo importado en 2013 y un 7% de lo importado en 2012.

La importación de mezclas disminuyó 32% al comparar enero-agosto de 2014 y 2013; las mezclas que contienen maíz disminuyeron 34% entre ambos períodos. El costo CIF de importar mezclas con maíz fue de USD 484,72 por tonelada, precio un 11% mayor que el de igual período de 2013.

4. Costos de producción

La rentabilidad esperada del maíz para la temporada 2014/15, calculada para un maíz estándar con rendimiento de 150 quintales por hectárea en la Región de O'Higgins y considerando los precios medios obtenidos en la región en la temporada anterior, sería de $ 212.151 por hectárea. Esta disminución con respecto a la temporada anterior se debe a un aumento en los costos de cultivo encuestados en agosto de este año (cuadro 2).

Cuadro 2. Maíz - Costos por hectárea según rendimiento esperado ($/ha) [1]

Fecha de publicación: agosto 2014

Temporada: 2014 - 2015

Región	O'Higgins		
Rendimiento (quintales/hectárea)	150		
Precio ($/qqm) [2]	13.383		
Item	**Monto $/ha**		
Mano de obra	133.750		
Maquinaria	360.000		
Insumos	701.907		
Otros costos [3]	599.588		
Total costos	**1.795.245**		
Ingreso por hectárea (e)	**2.007.396**		
Margen neto por hectárea	**212.151**		
Analisis de sensibilidad [4]			
O´Higgins	**Margen neto ($/ha)**		
Rdto. (qqm/ha) / **Precio ($/qqm) [2]**	**135**	**150**	**165**
12.044	-169.254	11.411	192.077
13.383	11.411	212.151	412.891
14.721	192.077	412.891	633.704
Punto de equilibrio [5]	**13.298**	**11.968**	**10.880**

Fuente: elaboración propia sobre la base de estructuras de costos construidas para Odepa por Fundación Chile.

Notas:

(1) La ficha completa se encuentra publicada en el sitio de internet de Odepa: http://www.odepa.cl/

(2) El precio del maíz utilizado en el análisis de sensibilidad corresponde al promedio de la región durante el período de cosecha en la temporada 2013/14.

(3) Incluye Imprevistos, Costo financiero, Costo de oportunidad (arriendo), Administración, Impuestos y contribuciones

(4) El cuadro de sensibilidad considera un escenario con un precio y un rendimiento 10% superior e inferior a los valores considerados en los parámetros generales.

(5) Representa el precio de venta mínimo para cubrir los costos totales de producción.

El análisis de sensibilidad arroja pérdidas si el rendimiento y el precio disminuyen en 10%. Hoy los precios están cercanos a $ 13.000 por quintal, por lo que el rendimiento mínimo económico sería de 138 quintales por hectárea.

El manejo eficiente del cultivo será la clave para obtener mayores ingresos, por lo que no basta con maximizar rendimientos, sino hay que maximizar los beneficios y la rentabilidad del cultivo. Especial atención debe prestarse a los fertilizantes y el arriendo de la tierra, que corresponden a 19% y 22% de los costos totales del cultivo, respectivamente.

5. Comercialización

Para esta temporada se espera que la ley que regula las transacciones comerciales de productos silvoagropecuarios opere en un 100%, después de la marcha blanca de la temporada pasada. En este año el SAG fiscalizó en promedio tres veces a cada empresa, para ir subsanando los problemas que aparecieran. En total se presentaron sólo quince controversias; sin embargo, se notó la ausencia de veedores, quienes, de acuerdo a la ley, deben ser contratados por los propios productores a través de sus organizaciones, para que supervigilen la transparencia del proceso de comercialización del grano.

En octubre la subcomisión Reglamento del Maíz se reunirá para realizar las adecuaciones al actual reglamento, que deberán regir la comercialización de la temporada 2014/15.

II. Situación internacional

1. Producción y demanda mundiales

Los altos precios del maíz han tenido su respuesta entre los agricultores y para la temporada 2014/15 se mantiene la tendencia de la temporada pasada, con altas producciones que superan la demanda del grano. Esto ha provocado que las existencias finales se hayan elevado desde 138,1 millones de toneladas en la temporada 2012/13, hasta los 189,9 millones de toneladas proyectados para la temporada 2014/15 (cuadro 3).

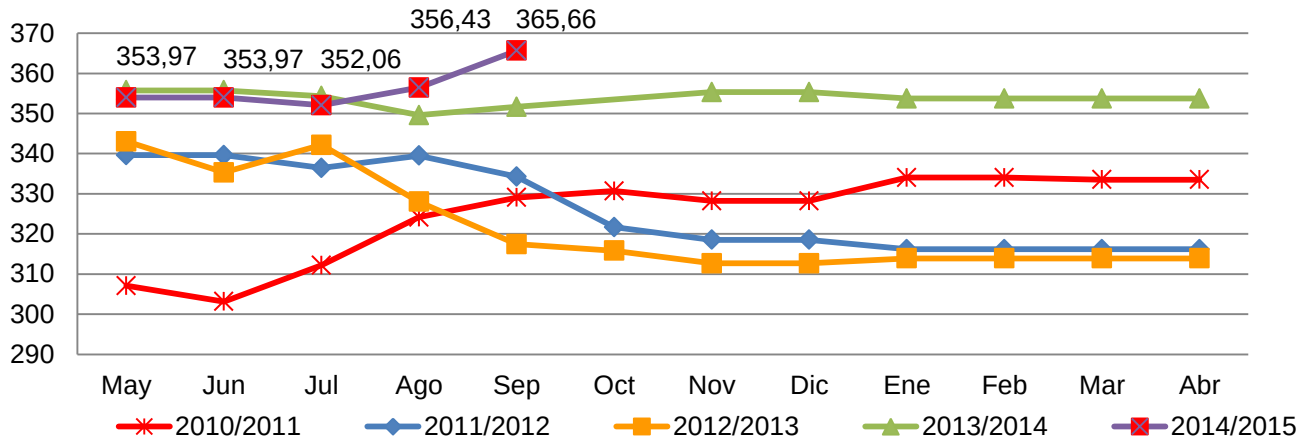
Cuadro 3. Balance mundial de oferta y demanda de maíz
Septiembre de 2014 (miles de toneladas)

Años	*Stock* inicial	Producción	Demanda	Comercio	*Stock* final
2007/08	110.723	795.539	774.546	98.554	131.716
2008/09	131.716	800.943	785.204	84.169	147.455
2009/10	147.455	825.566	826.395	96.644	146.626
2010/11	146.626	835.919	852.448	91.286	130.097
2011/12	130.097	889.327	884.816	116.941	134.608
2012/13	134.608	868.761	865.222	95.156	138.147
2013/14 estimado	138.147	986.677	951.748	128.647	173.076
2014/15 proyectado	173.076	987.516	970.687	115.192	189.905

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

Se proyecta que la producción mundial subirá en 118,8 millones de toneladas en dos años. Un 77% de eso corresponde a aumentos en la producción de Estados Unidos. En el informe de septiembre se señala un nuevo récord, como resultado de un auspicioso avance de la cosecha, cuya nueva proyección de producción asciende a 365,66 millones de toneladas (gráfico 2).

Gráfico 2. Proyecciones de producción de maíz en EE.UU. temporadas 2010/11 a 2014/15 (millones de toneladas)



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

Estos aumentos en las proyecciones de producción han estado empujando los precios a la baja; sin embargo, también se refleja en el cuadro 2 una disminución en la proyección del comercio mundial del grano, que pasa de 128,6 a 115,2 millones de toneladas, principalmente por una disminución proyectada de las importaciones de la Unión Europea, debido a una mayor producción interna y un aumento en los *stocks* finales de la temporada anterior.

4. Precios internacionales: 2012 y 2013

La tendencia a la baja en los precios internacionales, que se inició a mediados de 2012, se mantuvo durante el año 2013 y continúa en lo que va de 2014 (gráfico 3). Tanto el precio del maíz argentino como el del maíz norteamericano han caído en 36%. Esto queda reflejado en la caída en el costo alternativo de importación calculado por Odepa, que bajó en 33%, mientras que el precio del maíz nacional sólo lo hizo en 28%.

En el mes de agosto, el precio promedio mensual del maíz nacional informado por la industria fue de USD 222,88 por tonelada; el costo real del maíz que ingresó en ese mes fue de USD 229 y el costo alternativo de importación (CAI) alcanzó USD 226,84.

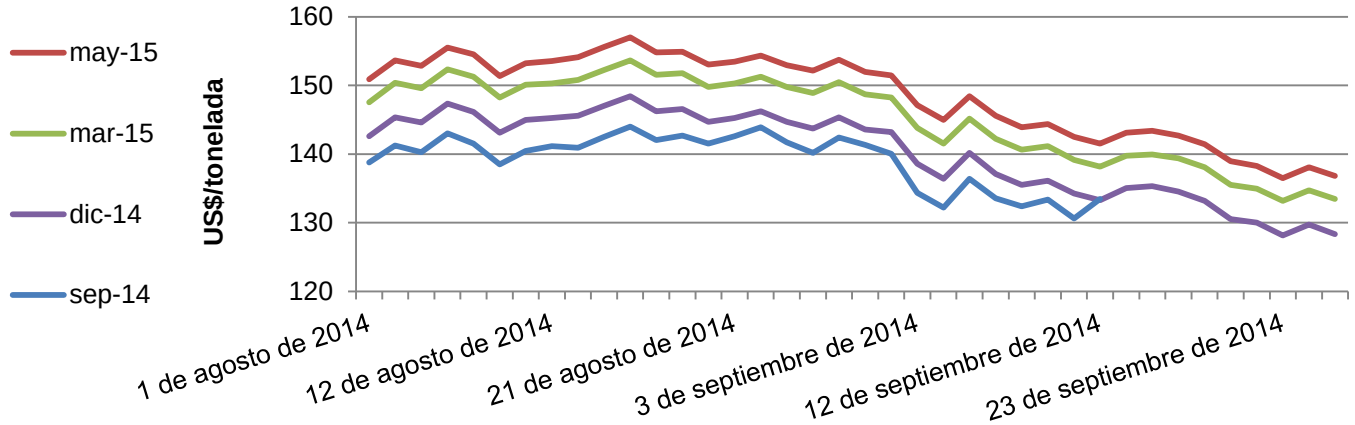
III. Expectativas y proyecciones de precios

La creciente producción y el aumento en las existencias finales del grano están reduciendo la incertidumbre que tuvo el mercado en los últimos años. Hoy los *stocks* representan casi 20% del consumo, lo que permite al mercado soportar de mejor manera eventuales disminuciones en la producción, sin grandes variaciones de precios como las que se producirían en casos de relativa escasez. Esto podría traducirse en poco interés de los especuladores por el mercado del maíz.

Los precios de las posiciones más lejanas en el mercado de futuros son mayores que los precios actuales (gráfico 3), lo que podría fomentar el almacenaje del cereal.

En todo caso, los precios deberían mantenerse a la baja hasta alcanzar un piso y una posterior estabilización, lo que significa que en el mediano plazo se mantendrán bajos.

Gráfico 3. Evolución de los precios del maíz en el mercado de futuros de Chicago (precios diarios en US$/tonelada)



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