



El rol del Maíz en la Economía Argentina

6/1/2021

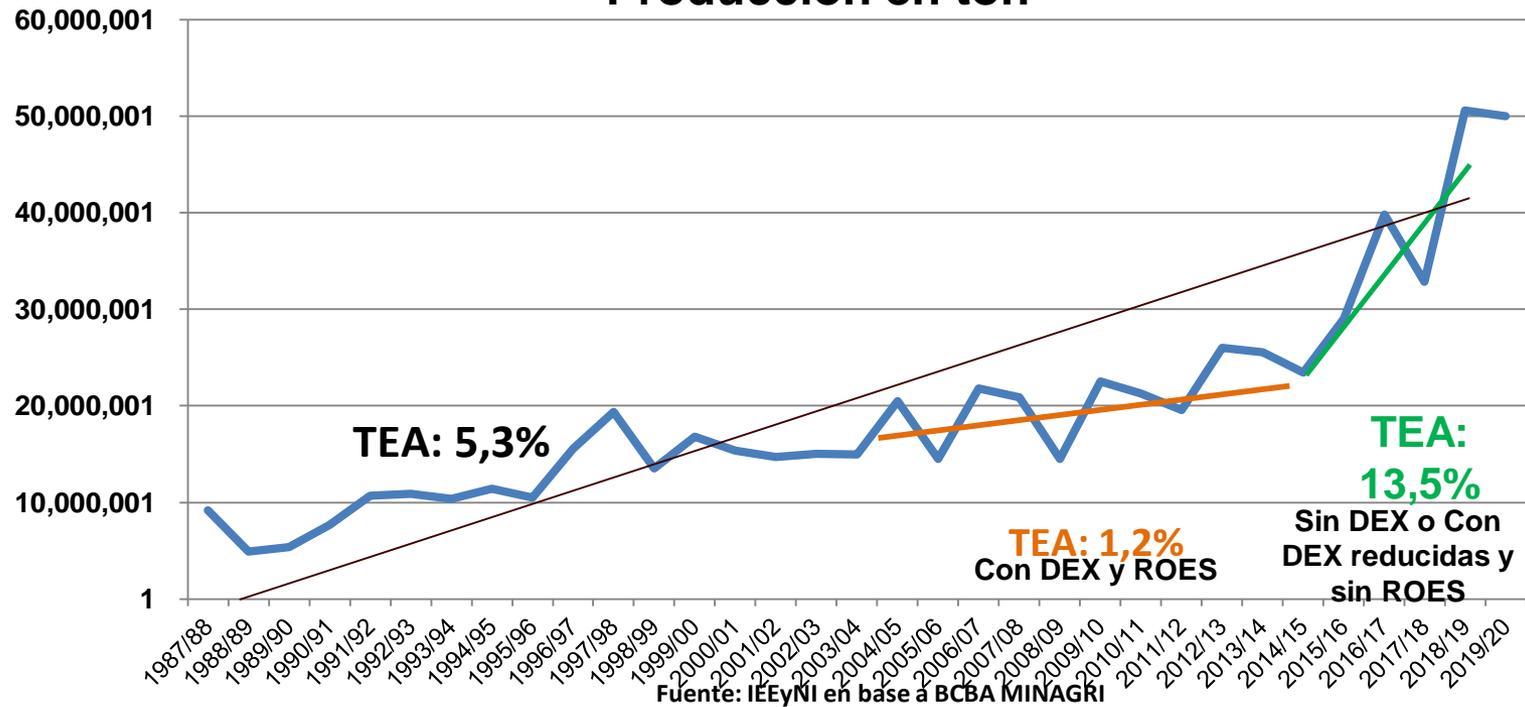
Los números del maíz comercializable

- En la campaña 2020/21 se estima un área sembrada de 6,3 millones de hectáreas.
- Al momento, el avance de siembra es del 75%.
- Clima mediante, se estima una producción de 49 millones de toneladas para la campaña 2020/21.
- Esto representa un valor bruto de producción total de U\$S 11.500 millones. (FOB: U\$S 230)
- Entre enero y noviembre 2020 se exportó maíz por U\$S 5.856 millones, el 11,5% del total de las exportaciones.
- Argentina aporta 2 de cada 10 toneladas de maíz comercializadas en el mercado global.



Los cambios en las políticas en el maíz, resultaron en un fuerte crecimiento

MAIZ: Producción en ton

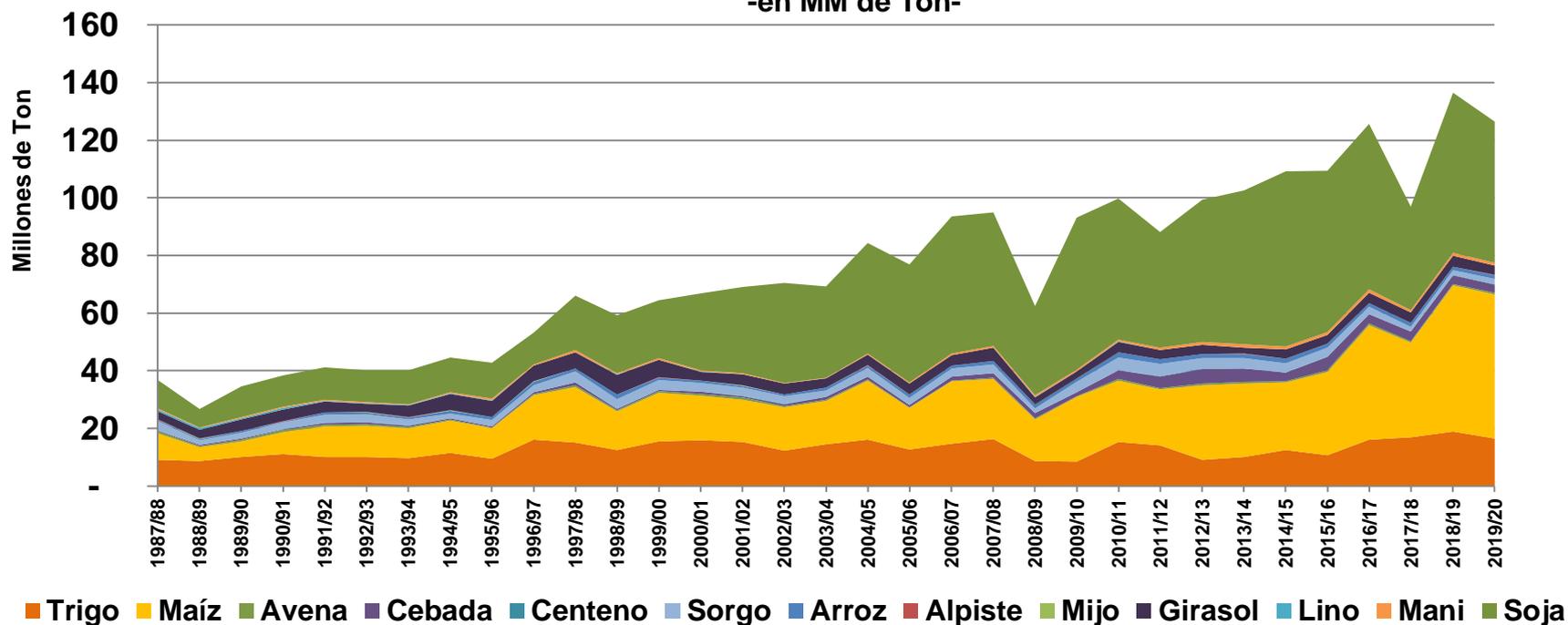


Con restricciones la TEA fue 1/5 de la tasa de largo plazo, mientras que al sacar los ROE y las retenciones la producción se duplicó de 23MM a 50 MM de ton

En la campaña 2019/20, con 50 MM de ton el maíz fue el cultivo con mayor volumen de producción

Cereales & Oleaginosas: Producción

-en MM de Ton-



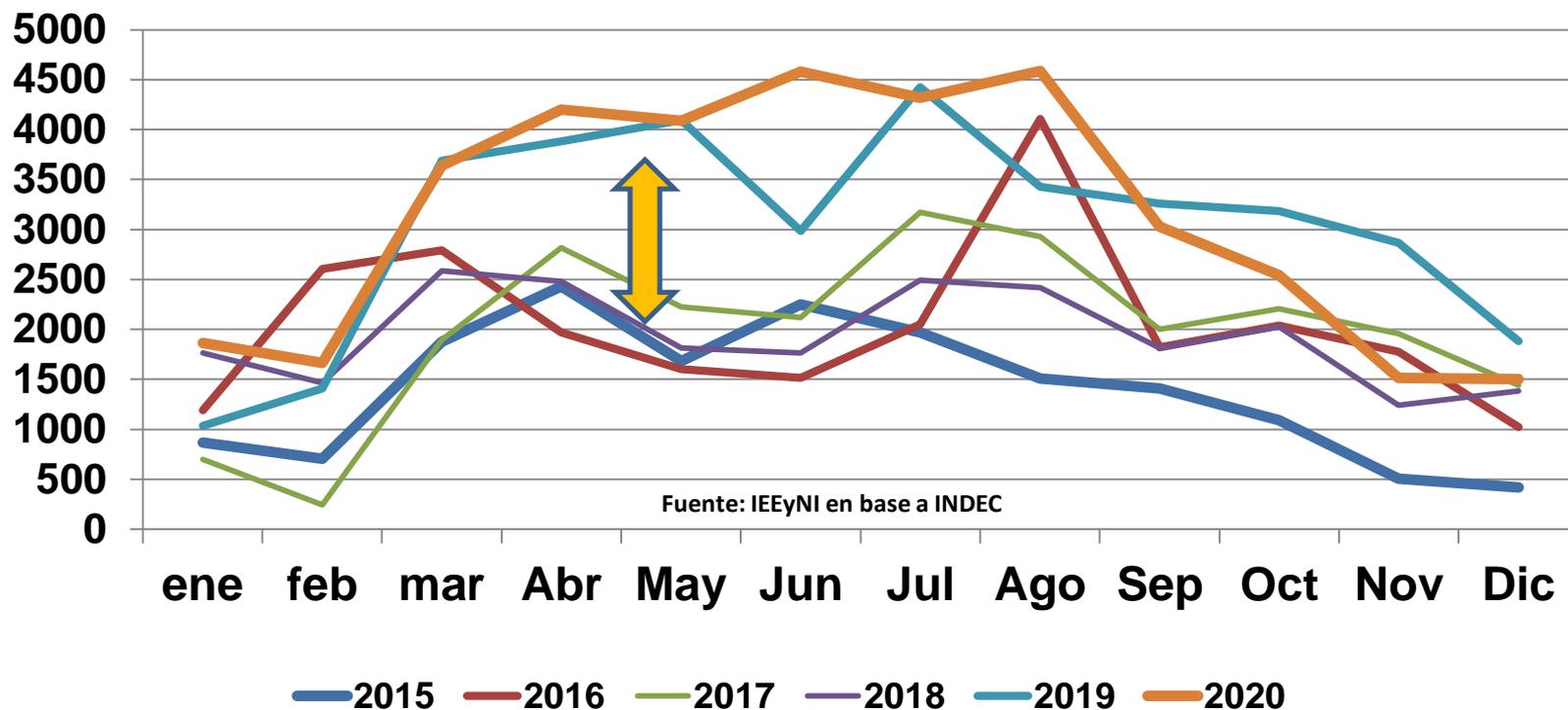
Fuente: IEEyNI en base a BCBA MINAGRI

En 2019/20 por primera vez la producción de maíz superó a la de soja en ton



El salto exportador del maíz

Maiz: exportaciones mensuales (en miles de ton)

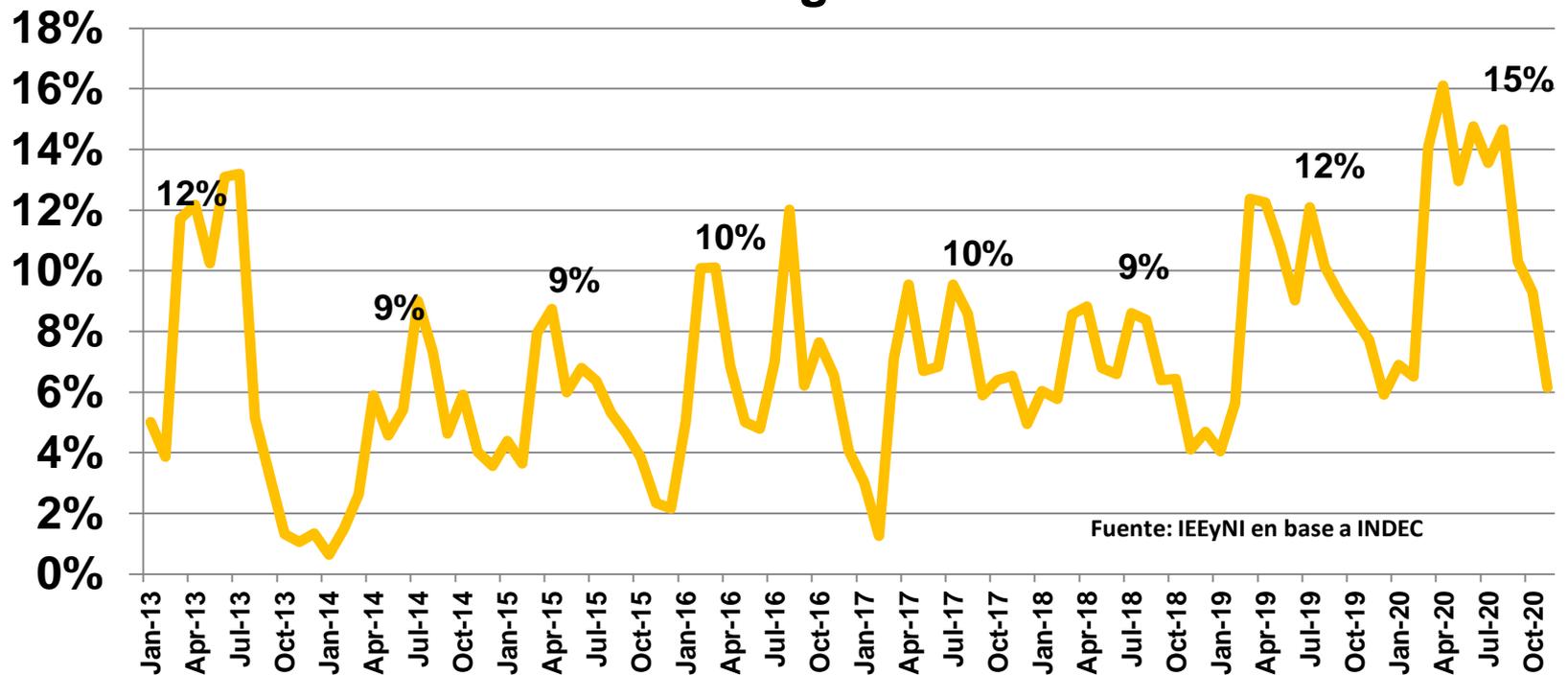


Las exportaciones aumentaron un 90% en volumen,
pasando de 19 MM de ton en 2014/15 a 36 MM de ton.



El maíz gana relevancias en las exportaciones argentinas

Maíz: participación mensual en las exprotaciones totales Argentinas



Pasó del 10% promedio al 15% en las últimas campañas.



Argentina aporta el 20% del maíz comercializado globalmente

Año MM Ton	EEUU	BRA	ARG	UA	Resto	Total	Países
2018/19	52,6	25,3	37,0	30,3	32,4	177,5	82%
2019/20	45,1	40,3	36,0	29,0	19,9	170,3	88%
2020/21 E	67,0	35,0	36,0	25,5	19,4	182,9	89%

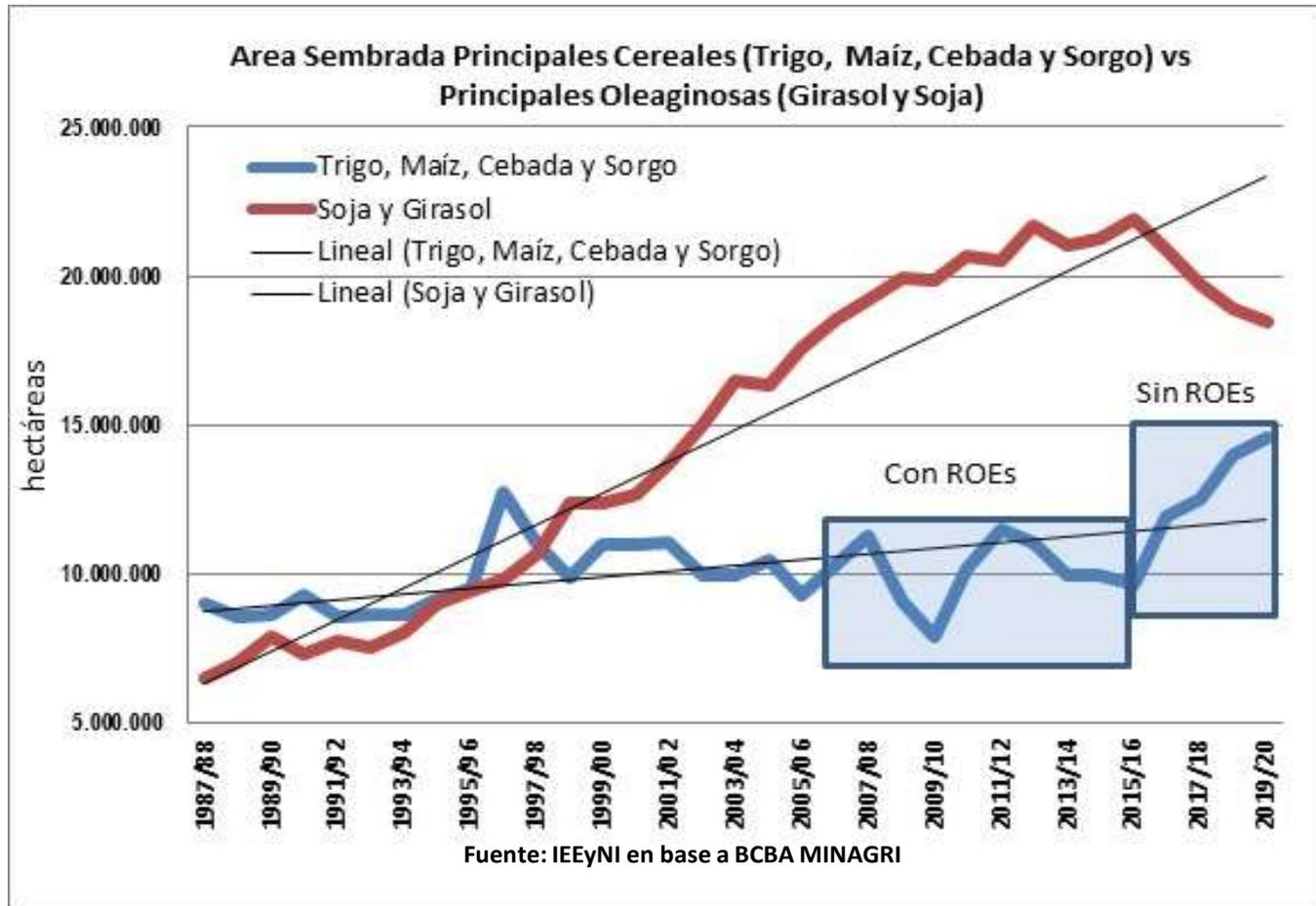
Los actuales aumentos de precios del maíz se originan:

- En la sequía que afecta a los tres países que generan el 70% de las exportaciones globales de maíz (EEUU, Brasil y Argentina)
- y por la debilidad del dólar respecto de la canasta de monedas.

Fuente: IEEyNI en base a MINAGRI y IGC



Mejora la sustentabilidad del suelo



Se sumaron casi 5 MM de ha a la producción de Cereales. 2.6 MM ha más de maíz y 2.1 MM de ha de trigo y otros

Balance productivo 2019/20: Normal

Millones ton	2017/18	2018/19	2019/20E	2020/21P
Saldo Inicial	5,3	2,4	2,0	2,9
Producción	38,6	56,0	56,3	55,8
Grano Comercial	32,8	50,6	50,0	49,1
Grano Forrajero	5,8	5,4	6,3	6,7
Consumo	19,0	19,2	19,4	19,7
Exportaciones	22,5	37,2	36,0	36,0
Saldo Final	2,4	2,0	2,9	3,0

Fuente: IEEyNI en base a BCBA MINAGRI

El balance muestra un comportamiento adecuado del mercado, se mantiene de demanda local con un leve aumento, y las exportaciones mostrarían una leve caída



Evolución comercial de la campaña 2019/20

- La campaña comercial transcurrió con total normalidad.
- Al momento, el productor vendió el 83% de lo producido en la campaña 2019/20, a la misma altura del año anterior el productor había vendido el 85%.
- Quedan en manos del productor unas 8,5 millones de toneladas.

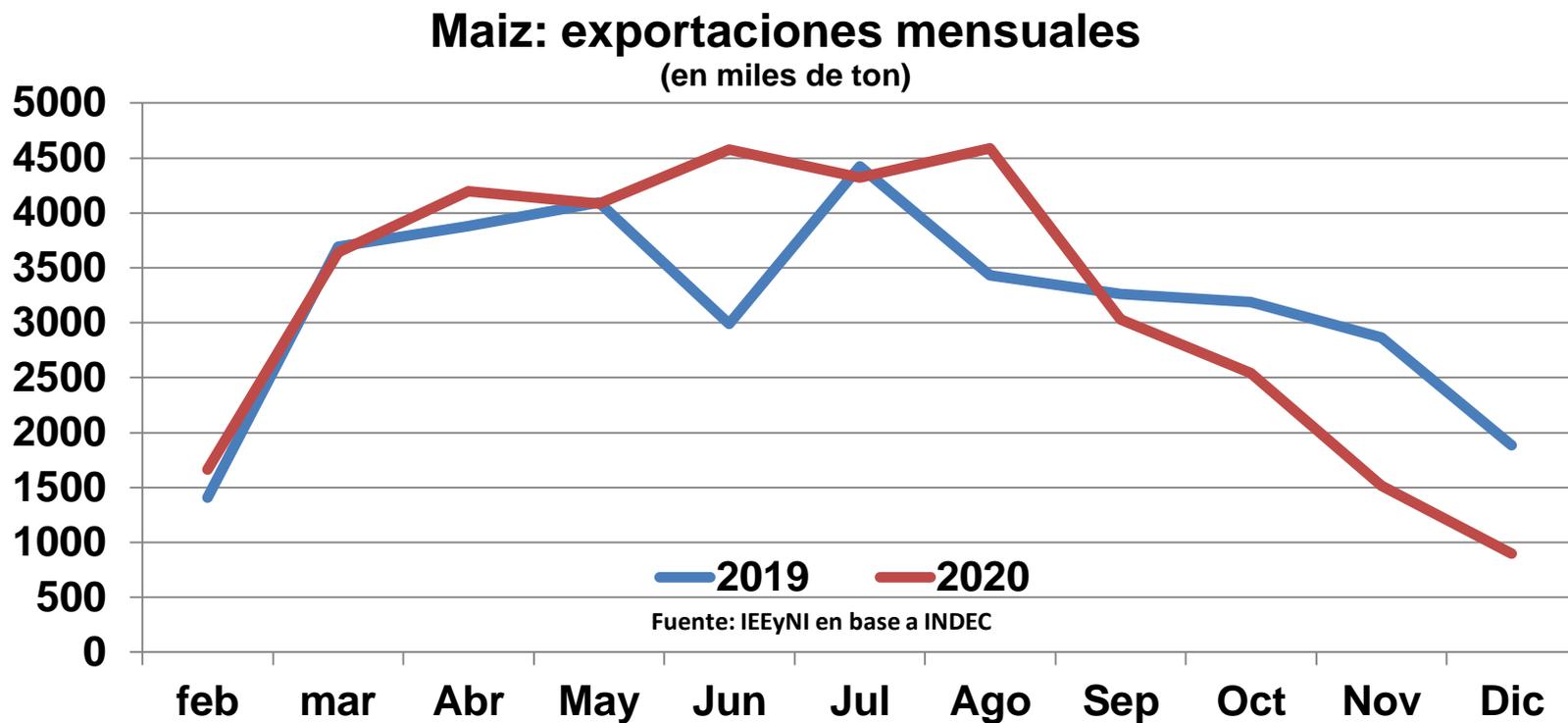
Al 23/12/20 Miles de ton	2018/19	2019/20
Comprado	43.083,5	41.518,0
Precio hecho	34.657,6	32.379,5
A Fijar	8.425,9	9.138,5
Fijado	6.595,7	6.748,1
Saldo a fijar	1.830,2	2.390,4
DJVE	37.762,0	33.748,0

Fuente: IEEyNI en base a MINAGRI

Al momento se comercializaron 83% de la producción



Maíz: evolución mensual de las exportaciones



La evolución mensual de las exportaciones fue similar a 2019, con una mayor exportación en los meses de junio y agosto, compensada por una caída a partir de octubre

Evolución del consumo local de maíz

Destino (miles de Ton) Maíz		2019	2020	Variación
Alimentación Animal	Avícola	3.964	3.976	0,3%
	Bovino	5.798	5.868	1,2%
	Porcino	1.541	1.588	3,0%
	Huevos	894	815	-8,9%
	Lacteos	3.002	3.219	7,2%
	Pets	807	807	0,0%
	Balanceado	3.960	4.133	4,4%
Industria Maíz	Molienda seca	163	193	18,3%
	Molienda Humeda	1.298	1.494	15,1%
	Etanol	1.493	1.277	-14,5%
Semilla		208	208	0,0%
Total		19.167	19.445	1,4%

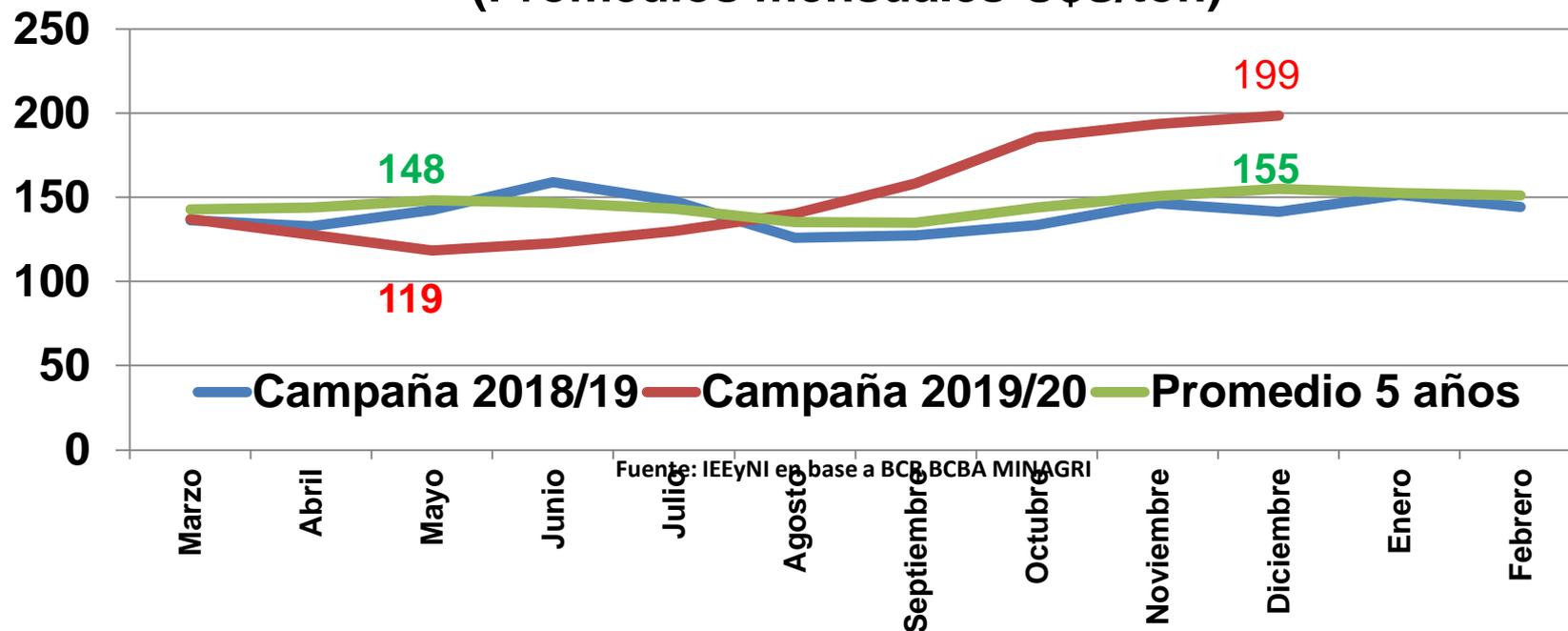
Fuente: IEEyNI en base a INDEC MINAGRI

El consumo local aumento levemente 1,4%, unas 300 mil ton el ultimo año



Evolución del precio del maíz

Maiz: Disponible U\$S Rosario
(Promedios mensuales U\$S/ton)



Fuente: IEEyNI en base a BCB, BCBA, MINAGRI

En mayo 2020 el precio se encontraba 20% por debajo del valor medio, a partir de agosto se revierte, en diciembre 2020 el precio cotiza un 28% por encima del promedio de hace un año.



Cierre del registro de exportaciones de maíz para la campaña 2019/20

Objetivo:

- Utilizar el control de las exportaciones para contar con precios internos de los alimentos por debajo de los precios de mercado, para generar una ilusión de ingresos,
- Esto surge de la idea de pensar que la inflación se puede combatir a partir de los efectos y no por sus verdaderas causas.



Incidencia del maíz en los precios al consumidor

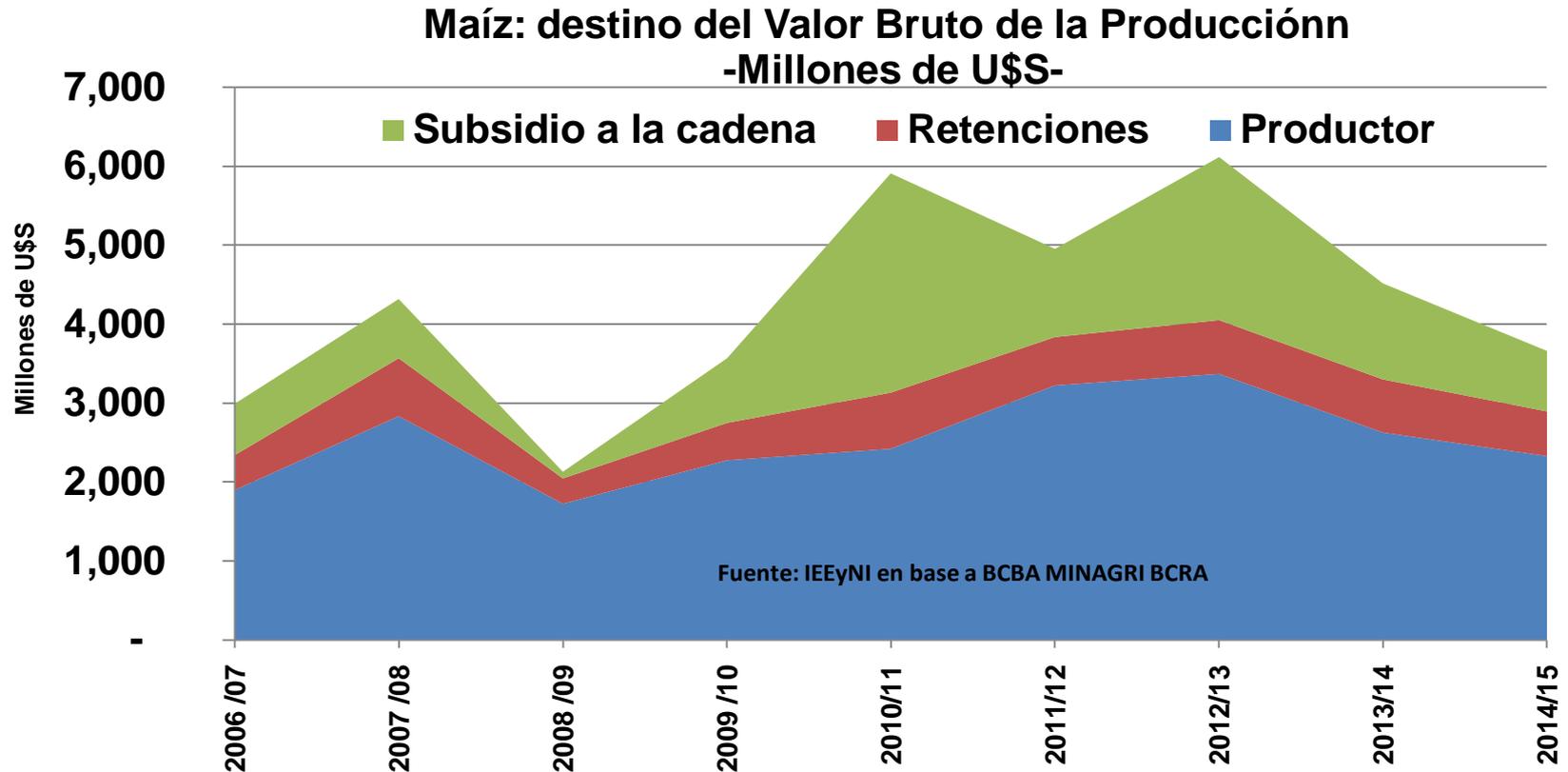
- La Incidencia del maíz en los precios al consumidor de alimentos es baja.
- La posibilidad de trasladar el mayor costo al precio va a esta determinada por la elasticidad de cada uno de los mercados.
- En la medida que el mercado permita un traslado de precios al consumidor, un aumento del maíz del 50% impactaría en un traslado a precios al consumidor del:
 - A. 0,5% en el caso de una caja de cereales para desayuno. (Fuente: ERS USDA)
 - B. 1% en el caso de una botella de Coca Cola de 2 litros. (Fuente: ERS USDA)
 - C. 6% en el caso de un litro de leche (Fuente: Márgenes Agropecuarios, BCBA y IPC CABA)
 - D. 12% en el caso de un kilo de pollo (Fuente: BCBA e IPC CABA)
 - E. Carne Porcina y Bovina: es muy complejo asignar una valor, por los diversos sistemas de producción y forma de integrar el negocio, aunque la experiencia indica que ronda entre el 8% y el 15%.

Impacto de las restricciones al comercios

Instrumentos para administrar la oferta exportada:

- 1) Cerrar el registro de exportación por un período determinado,
- 2) Establecer un cupo administrado de exportación(ROE),
- 3) Elevar los derechos de exportación a los máximos permitidos,
- 4) Establecer los valores FOB en un nivel superior al de mercado, sobre el que se calculan los derechos de exportación.

Efectos de los REX y DEX en el Valor Bruto de la producción de Maíz



En 10 años fueron U\$S 5.400 MM por Retenciones, U\$S10.500 MM por subsidios a la cadena por distorsión de precios

No contiene los precios y está demostrado que esto genera un shock de oferta

Los desincentivos que genera al productor, impulsa a una reducción de la oferta, como se vio en:

- 1) Trigo: Área sembrada más baja de los 100 años.
- 2) Bovinos: Reducción del stock en 10 MM de cabezas.
- 3) Lechería: Producción estancada.
- 4) Maíz: Tasa de crecimiento cae $1/5$ de la tasa de crecimiento de largo plazo.



Resumen

- Los incentivos mantuvieron el nivel de inversión en términos de área sembrada, cosechando 50 MM ton en 2019/20. Esto permitió que 1 de cada 10 dólares exportados en la Argentina sean del maíz.
- El mercado funcionó en condiciones normales, se comercializó el 83% de la cosecha 2019/20.
- Hay 8,5 MM de ton en manos de los productores. Cabe aclarar que en Argentina nunca faltó maíz.
- Las exportaciones aumentaron en volumen gracias a la mayor producción, se observa una caída por debajo de 2019 a partir del mes de octubre.
- El consumo local levemente en aumento 1,3% esto implica la demanda adicional de 300 mil ton al año. 1,6 MM de ton/mes.



Resumen

- Los precios del maíz copiaron la evolución del precio internacional, afectado principalmente por el escenario de sequía y la devaluación del dólar, en diciembre se encontraban un 28% más alto que el valor promedio.
- La incidencia del maíz en el precio de los alimentos es baja, en el caso que éstos se puedan trasladar al consumidor, un aumento de 50% del maíz implica un aumento entre 5 y 15%.
- Cerrar la exportación lejos de permitir captar esta situación, va a generar una asignación ineficiente de los recursos que terminará indefectiblemente afectando los precios al consumidor y el nivel de actividad económica del interior.
- Esto lo probaron entre 2007-2015 y resultó en shock de oferta.

