



BMC

BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

SERIE DE ESTUDIOS SECTORIALES

CEREALES (MAÍZ Y TRIGO)

UNIDAD DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

SEPTIEMBRE 2020



CONTENIDO

01

Generalidades

02

Descripción
de la oferta

03

Descripción
de la
demanda

04

Mercado
internacional

05

Comportamiento
del precio

06

Bibliografía



01

GENERALIDADES

Los cereales son un elemento importante en la alimentación de la población y actúan como materia prima de diferentes industrias a nivel mundial. Estos productos se consideran la fuente de alimentos más importante en el mundo y representan más del 50% de las calorías que utilizan las personas, además de ser un alimento accesible y básico en la dieta al consumirse en su estado primario o en preparaciones como harinas (APSAL, 2017)

Existen varias especies de maíz que se cultivan en diferentes regiones; sin embargo, solo se consumen unos cuantos debido al acceso, clima y terrenos de cultivo. El maíz es cosechado ampliamente en América y se siembra en diferentes entornos, siendo uno de los cultivos más importantes en el mundo junto al trigo y arroz. Es un alimento muy útil y versátil para diferentes preparaciones alimenticias, pero también se usa para fabricación de aceites y biocombustibles o como alimento para animales; incluso sus hojas se usan en industrias manufactureras y para forrajes. (Importancia, s.f.)

Al igual que el maíz, el trigo se cultiva en la mayoría de las regiones fértiles del mundo. No se consume en estado primario principalmente, sino en preparaciones como harinas, panes, masas, pastas, entre otros. Como otros cereales, su precio es menor que el de

hortalizas o carnes, lo que incentiva su consumo. (Importancia, s.f.)



En Colombia en 2019 se alcanzó un total de 1.604.792 toneladas producidas de maíz en 386.440 hectáreas con un crecimiento de 5,2% frente al año anterior, mientras que se registró una producción de trigo de 8.884 toneladas en 3.523 hectáreas con un incremento de 92,5% frente al 2018 (Fenalce, 2020).

En el primer semestre de 2020 los departamentos del Meta (Altilanura), Tolima y Córdoba tuvieron la mayor producción de maíz amarillo, Córdoba, Valle del Cauca y Tolima la mayor producción de maíz blanco y Boyacá y Nariño fueron los únicos departamentos que produjeron trigo.

Para el primer semestre del 2020 el PIB de cultivos agrícolas representó el 4,2%% del PIB Nacional y se incrementó un 4,8% frente al mismo periodo del año anterior. Según cifras de empleo, el número de ocupados por el sector agropecuario para el trimestre de mayo a julio fue de 3.062.000, siendo el 17% del total de ocupado a nivel nacional.

La cadena productiva de los cereales inicia con la preparación del suelo y siembra de las semillas en los terrenos. Posteriormente se inicia el proceso de riego, fertilización y cuidado del suelo lo que permite mantener las calidades adecuadas para el crecimiento de las plantas, adicionando controles de maleza para disminuir el daño de los cultivos. Luego, se procede a cosechar el cereal de acuerdo con las temporadas específicas para cada tipo de producto. En el proceso de

recolección se tiene la materia prima del maíz o del trigo.

Una vez se tenga el cereal, se limpia y se selecciona de acuerdo con la destinación de este. En caso de ser destinado para consumo en su estado primario, se acondiciona y de ser necesario de desgrana para ser empacado e iniciar el proceso de comercialización. Por otro lado, el producto puede ser llevado a procesos de trilla y molienda para ser triturado y transformado en derivados como la harina de maíz o trigo, que se destina a la elaboración de productos de panadería, pastelería o preparaciones de pastas alimenticias. Adicionalmente, de la cadena productiva de cereales también se obtienen insumos para las industrias de alimentos animales y combustibles.

Ilustración 1. Cadena productiva de cereales



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (DNP, s.f.)



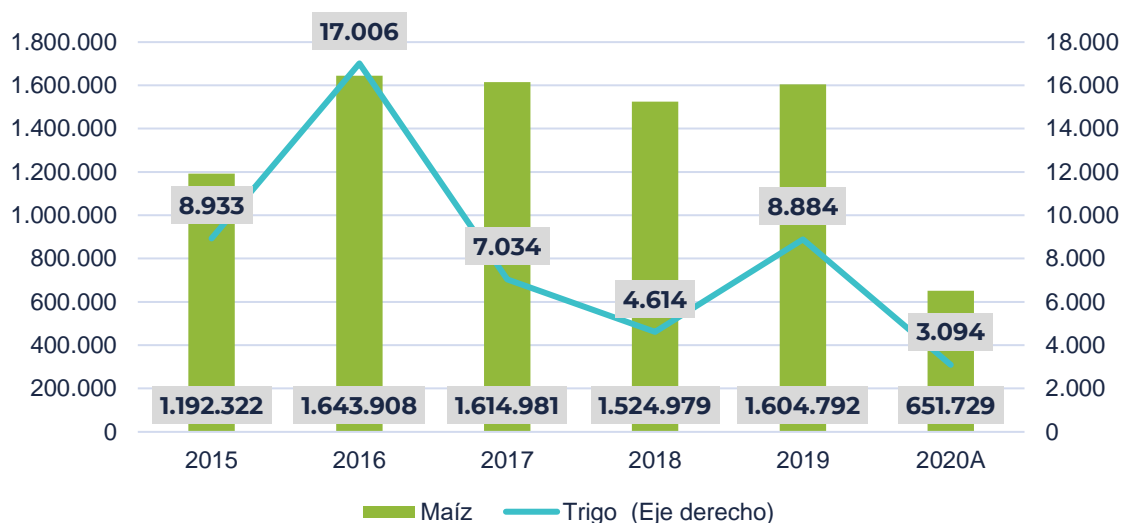
02

Descripción de la oferta

Por medio del Plan de Ordenamiento Productivo de la Cadena de Maíz a 2030, el Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural de la mano de la UPRA y el sector, plantean ejes basados en: incremento de la producción, disminución de la desnutrición en el país, vinculación para un comercio competitivo y fortalecimiento de la institucionalidad del sector. Con lo anterior se busca cerrar la brecha entre la producción y la demanda, incrementando la productividad y rentabilidad del maíz en Colombia. (Agronet, 2020)

El maíz ocupa el tercer lugar en los cultivos con mayor superficie destinada en Colombia, después del café y el arroz. Los niveles de producción del 2015 al 2019 crecieron únicamente en 2016 y 2019, año en el cual alcanzó 1,6 millones de toneladas de maíz producidas. En el caso del trigo la producción tiene niveles menores, pero con comportamiento similar, incrementándose también en el 2016 y 2019. En este último año, la cifra alcanzó 8.884 toneladas producidas de trigo, un 0,55% de la producción de maíz.

Ilustración 2. Producción Nacional de maíz y trigo (Toneladas)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Fenalce, 2020)
2020A: Primer semestre

Con respecto al maíz, en el país existen dos sistemas de producción: el tecnificado con monocultivos de más de 5 hectáreas, metodologías de mecanización y mayor área cultivada y el tradicional con áreas de siembra menores a 5 hectáreas basado en el uso de variedades nativas y no uso de semillas híbridas, sin sistemas de irrigación y con uso de fertilizantes con niveles de nitrógeno limitados. (Fenalce, 2019). El sistema tradicional tiene una productividad menor al del tecnificado, representando en 2019 el 24% de la producción total de maíz con un rendimiento de 2,2, mientras el tecnificado representó el 76% con un rendimiento de 5,8.

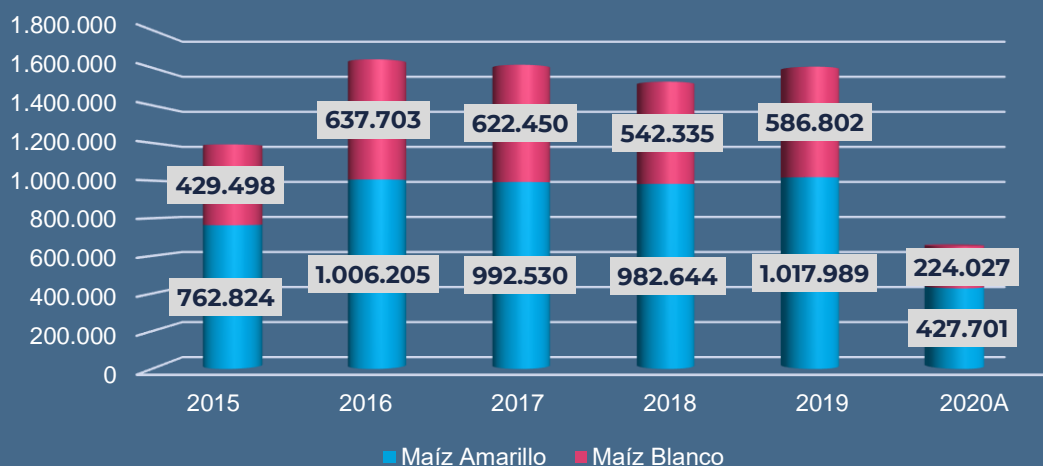
Ilustración 3. Producción Nacional de maíz por sistema (Toneladas)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Fenalce, 2020)
2020A: Primer semestre

De acuerdo con los dos tipos de maíz, el amarillo tiene niveles más altos de producción siendo en 2019 el 63% de la producción total de maíz con 1,02 millones de toneladas producidas y destinadas principalmente al consumo animal, mientras que el maíz blanco que es principalmente para consumo humano alcanzó 586 mil toneladas en 2019.

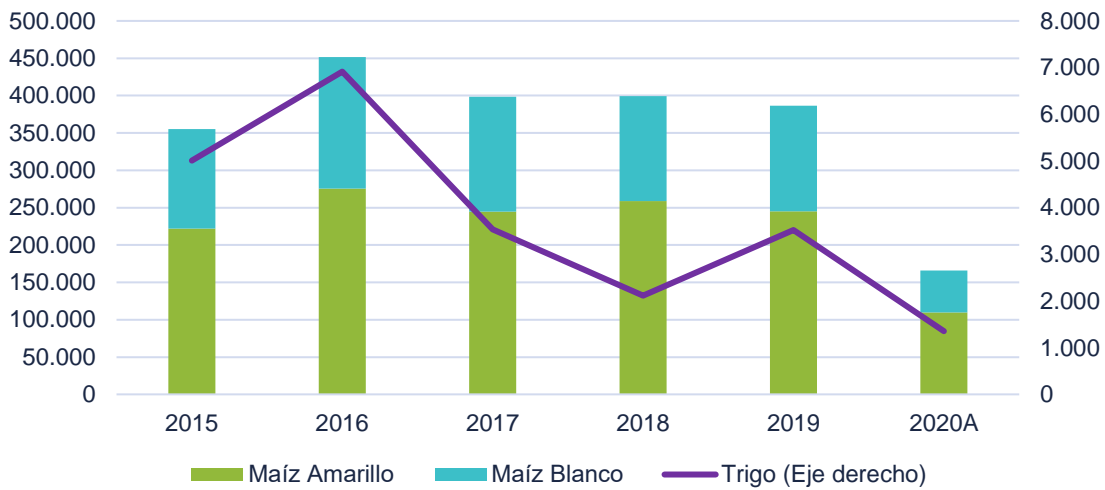
Ilustración 4. Producción Nacional de maíz por tipo (Toneladas)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Fenalce, 2020)
2020A: Primer semestre

El área cultivada con maíz amarillo es la más alta, aunque ha presentado variaciones alcanzando en 2019 244.945 hectáreas mientras que el maíz blanco llegó a 141.495 hectáreas para un total de 386.440 hectáreas sembradas con maíz. En el trigo, esta cifra fue bastante menor con 3.523 hectáreas

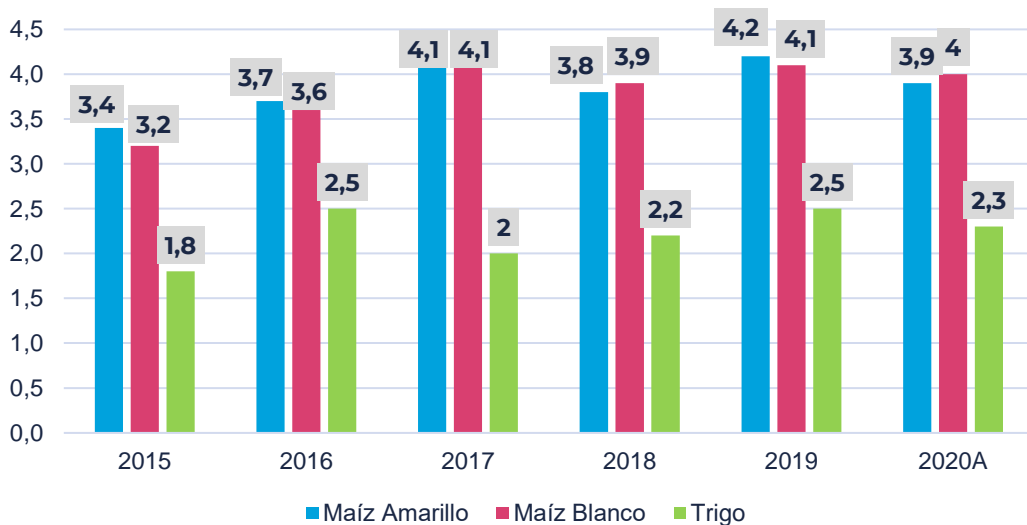
Ilustración 5. Área cultivada con maíz y trigo (Hectáreas)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Fenalce, 2020)
2020A: Primer semestre

El cultivo que presentó mayor rendimiento en 2019 fue el maíz amarillo, aunque en los últimos años el maíz blanco y maíz amarillo han tenido cifras similares. Por su parte, el trigo tiene un rendimiento más bajo, aunque creciente del 2017 al 2019.

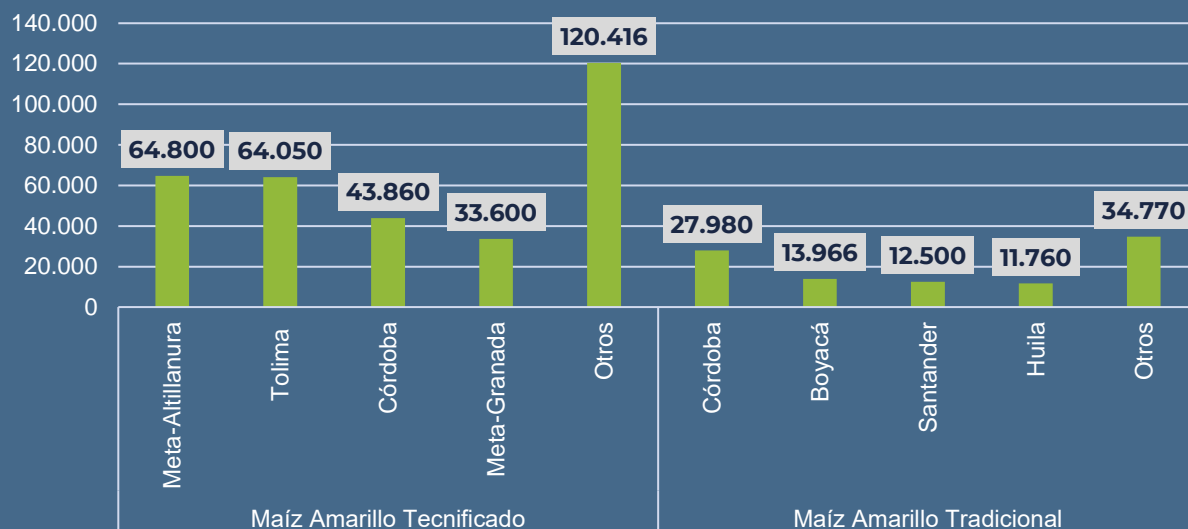
Ilustración 6. Rendimiento de cultivos con maíz y trigo (Toneladas/Hectáreas)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Fenalce, 2020)
2020A: Primer semestre

En el primer semestre de 2020 el Meta (Altillanura) fue el departamento con mayor producción de maíz amarillo tecnificado con 64.800 toneladas, mientras que Córdoba fue el mayor productor de maíz amarillo tradicional con 27.980 toneladas.

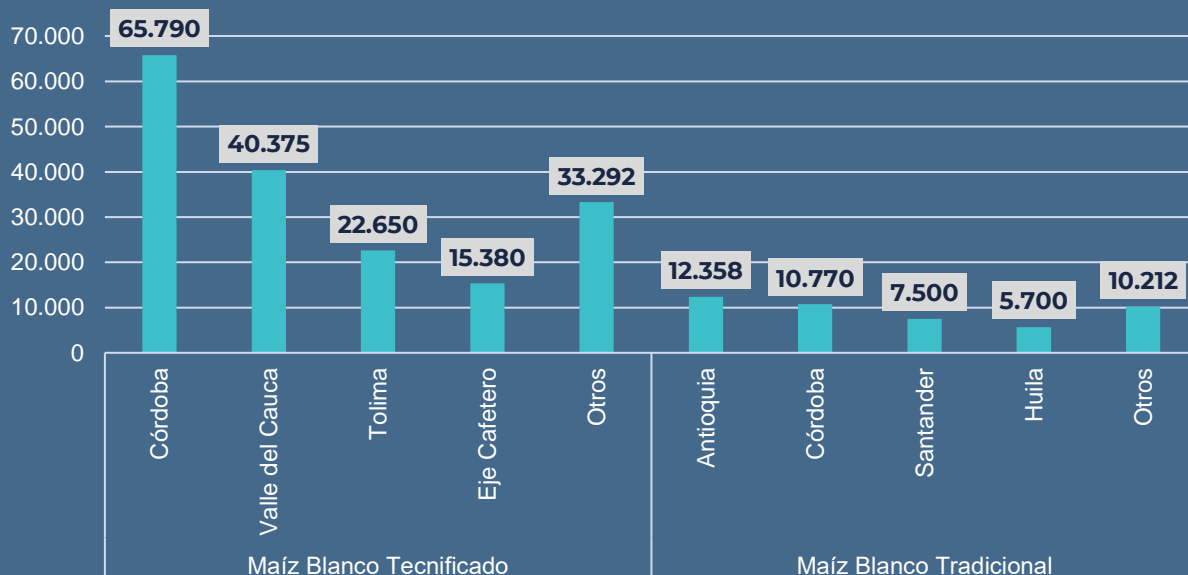
Ilustración 7. Producción maíz amarillo por departamento- primer semestre 2020 (Toneladas)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Fenalce, 2020)

En el maíz blanco tecnificado, el Valle del Cauca es el departamento líder en producción para el primer semestre del 2020 alcanzando 65.790 toneladas, mientras Antioquia reportó 12.358 toneladas producidas de maíz blanco tradicional.

Ilustración 8. Producción maíz blanco por departamento- primer semestre 2020 (Toneladas)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Fenalce, 2020)

En el caso del trigo, para el primer semestre de 2020 Boyacá y Nariño fueron los únicos departamentos en los que hubo producción, con 1.858 toneladas en Boyacá y 1.236 toneladas en Nariño.

Tabla 3. Principales países origen de importaciones de lácteos (2020)*



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Fenalce, 2020)

De acuerdo con la actividad de Cultivo de cereales (excepto arroz), legumbres y semillas oleaginosas, los siguientes son las principales empresas del sector de acuerdo con los ingresos.

Tabla 1. Principales cultivadores de cereales en Colombia. (Miles de pesos-2018)

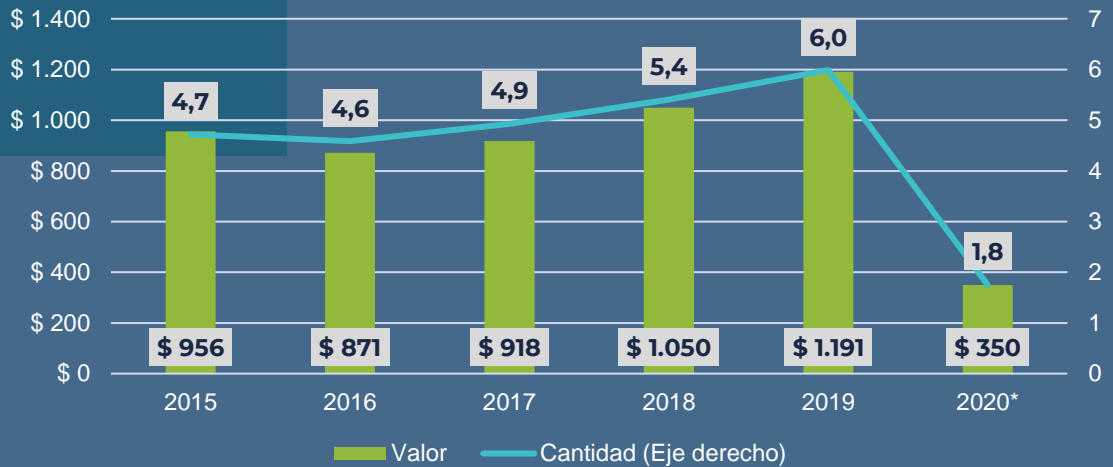
Empresa	Ingresos por ventas (Millones)	Ganancia neta (Millones)
Semillas Valle S.A.	\$ 23,323,649	-\$ 14,946,144
Colombia Agro S.A.S.	\$ 18,646,126	-\$ 31,490,221
Instrumentación S.A.	\$ 11,101,738	-\$ 449,140
Agmo S.A.S.	\$ 9,785,891	\$ 418,602
Agrícola Y Pecuaria Del Río S.A.	\$ 8,424,156	\$ 368,656
Agropecuaria Y Comercializadora Del Meta S.A.	\$ 5,966,366	\$ 270,397
Agropecuaria La Ceja S.A.S.	\$ 4,958,414	\$ 824,610

Fuente: Elaboración propia, datos tomados de (Portal de Información Empresarial, 2019)

Las importaciones de maíz se encargan de suplir la demanda creciente del país que la producción no alcanza a abastecer, siendo estas cifras mayores a las de exportación. En el caso del trigo, al tener una producción reducida en el país, la mayor cantidad de producto ofertado se importa, con exportaciones casi nulas. Para las cifras referentes al comercio internacional del sector maíz, se toman los datos correspondientes a la partida arancelaria 10.05 “maíz” y para el sector de trigo la 10.01 “trigo y morcajo (tranquillón)”.

Teniendo en cuenta lo anterior, las importaciones colombianas de maíz han variado en los últimos años, con una tendencia positiva a partir de 2016 y alcanzando su mayor valor en 2019 con US \$1.191 millones y 6 millones de toneladas.

**Ilustración 10. Importaciones de maíz
(Millones USD- Millones toneladas)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (UN Comtrade Database, 2020)
2020* Datos a marzo

El principal país origen de las importaciones colombianas de maíz es Estados Unidos con más del 99% de toneladas importadas en los primeros meses del 2020.

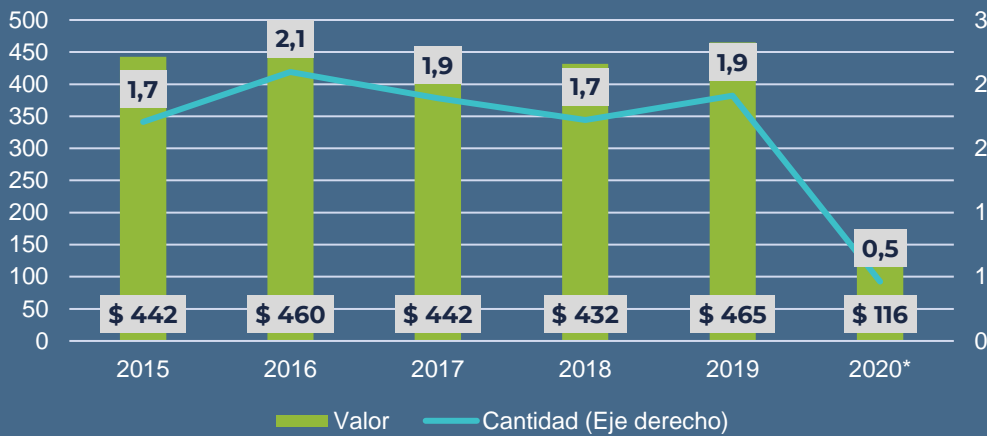
**Tabla 2. Países origen de importaciones de maíz
(2020)***

País	Toneladas importadas
Estados Unidos	1.749.456
Argentina	5.478
Brasil	169
Honduras	107
Bolivia	66
Tailandia	64
México	40

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (UN Comtrade Database, 2020)
2020* Datos a marzo

En el caso de las importaciones de trigo, el comportamiento ha variado año tras año, con decrecimientos en 2017 y 2018. En 2019, en valores las importaciones de este producto se incrementaron 7,8% y en cantidad 10,9% alcanzando US\$465 millones y 1,9 millones de toneladas.

**Ilustración 11. Importaciones de trigo
(Millones USD- Millones toneladas)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (UN Comtrade Database, 2020)
2020* Datos a marzo

En este caso el principal país origen de las importaciones colombianas de trigo es Canadá con el 51,0%, seguido de Estados Unidos con el 41,7% y Argentina con 6,4%.

**Tabla 3. Países origen de importaciones de trigo
(2020)***

País	Toneladas importadas
Canadá	239.284
Estados Unidos	192.094
Argentina	29.723

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (UN Comtrade Database, 2020)
2020* Datos a marzo

Un panorama financiero del sector ofrece información sobre su condición actual. Para este informe se tienen en cuenta las empresas que se encuentran enmarcadas en la actividad de “Cultivo de cereales (excepto arroz), legumbres y semillas oleaginosas” del código CIIU A0111.

Con la información de ingresos y utilidades operacionales se puede tener un acercamiento y conocer el estado y comportamiento de las empresas que conforman el sector. Con los ingresos se observa un deterioro del 2016 al 2018, decreciendo 46,8%. Únicamente en el 2017 se observa que se generaron ganancias operacionales, ya que en 2016 y 2018 la cifra fue negativa mostrando pérdidas para este conjunto de empresas.

Ilustración 12. Ingresos y utilidad operacional de empresas de cultivo de cereales (Millones COP)

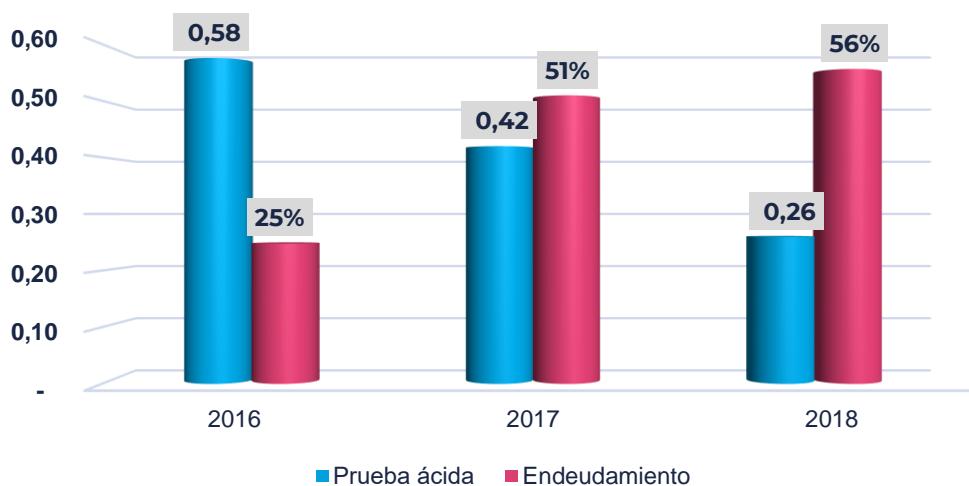


Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Portal de Información Empresarial, 2019)

De igual forma, algunos indicadores financieros ofrecen acercamiento al entendimiento del sector. El índice de prueba ácida pasó de 0,58 a 0,26 indicando un deterioro de liquidez en el corto plazo y en todos los años estos valores aún permanecen menores a 1, por lo cual las empresas del sector no cuentan con la liquidez suficiente para cubrir las obligaciones en el corto plazo, ya que, por cada peso de deuda se cuenta con menos de un peso para pagarla.

El indicador de endeudamiento total refleja en términos porcentuales la proporción del activo que les pertenece a los acreedores. Este indicador presenta un crecimiento para en todos los años alcanzando un 56% en 2018. Entre mayor sea el endeudamiento, más dinero se debe destinar a cubrir los pasivos.

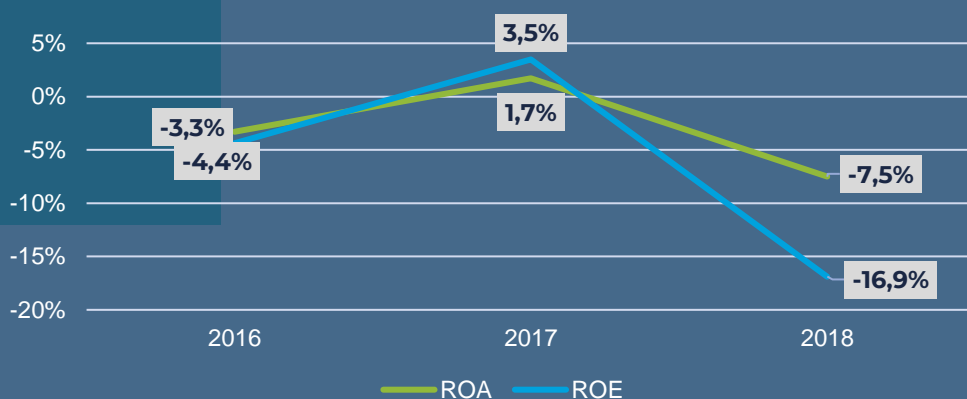
Ilustración 13. Prueba ácida y endeudamiento de empresas de cultivo de cereales



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Portal de Información Empresarial, 2019)

Tanto el retorno de activos como de patrimonio muestran un crecimiento en 2017, alcanzando cifras positivas, sin embargo, se deterioran nuevamente en 2018, lo que refleja rentabilidad de inversionistas y accionistas de estas empresas únicamente en 2017 de los tres años analizados.

Ilustración 14. ROA y ROE de empresas de cultivo de cereales

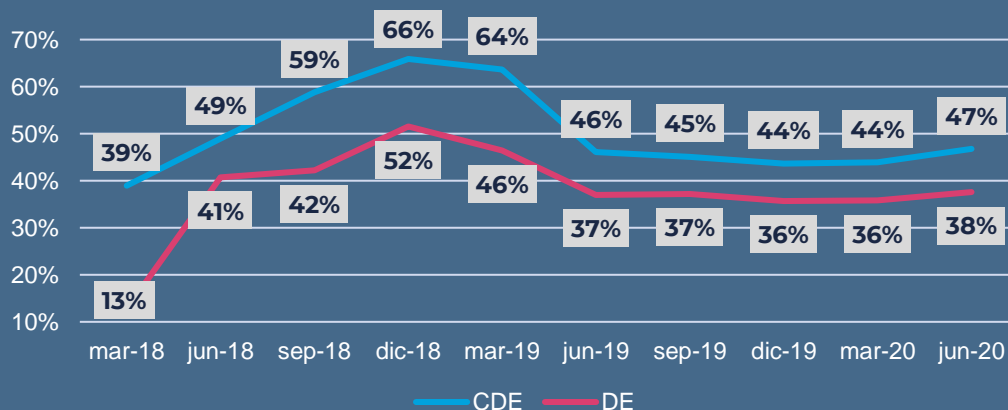


Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Portal de Información Empresarial, 2019)


Para tener una idea del comportamiento del vencimiento de la cartera del sector, se analiza las calificaciones CDE y DE, que reflejan el promedio de la proporción de la cartera con más de tres meses de vencimiento y con más de seis meses de vencimiento, respectivamente. Entre mayores niveles alcancen estos porcentajes, más inconvenientes en flujo de caja presentan esas empresas.

El sector de cultivo de cereales entre el primer trimestre del 2018 y el segundo trimestre del 2020 presenta un máximo de 66% en la participación de la cartera con vencimiento de más de tres meses y de 52% en la cartera de más de seis meses de mora. Para el trimestre más reciente, se tiene una participación de CDE y DE de 47% y 38%, respectivamente con un incremento frente al anterior trimestre. En diciembre de 2018 las empresas pudieron reflejar problemas en su flujo de caja y aunque las cifras son menores desde entonces, la tendencia se encuentra en aumento.

Ilustración 15. CDE y DE empresas de elaboración de cultivo de cereales



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Superintendencia Financiera, 2020)



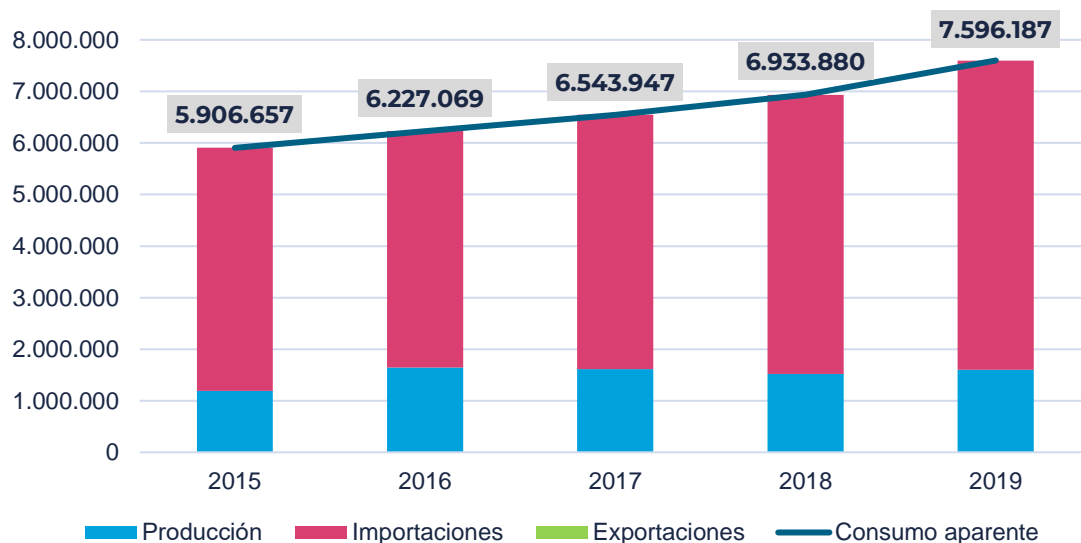
Descripción de la demanda

03

Cómo se mencionó anteriormente, el país consume mayor cantidad de maíz del que produce, por lo cual se recurre a las importaciones de este producto, estas cubren más del 74% de la demanda. Se estima un aproximado de 30 kilogramos de maíz consumido por persona al año. El crecimiento que ha tenido el consumo de maíz en la historia es significativo y se explica por dos razones: en primer lugar la apertura gradual y reducción de aranceles que permitió el incremento de las importaciones, hasta 1991 Colombia se consideraba autosuficiente en la producción de maíz, aunque se estimaba que la demanda era mayor y se usaban sustitutos como el sorgo para suplirla. La segunda razón es el cambio de las tendencias alimenticias, incrementando el uso del maíz en la alimentación animal. Lo anterior explica que el consumo de maíz amarillo (con mayor destinación a consumo animal) tenga una tendencia de mayor crecimiento que el blanco, ya que la población consume cada vez más productos avícolas y ganaderos. (Fenalce, 2019.)

El consumo aparente del maíz se calcula con la producción anual en toneladas y las importaciones y exportaciones de la partida 10.05 “maíz”. Con lo anterior, se observa que año tras año, el consumo del maíz en Colombia va en aumento, abastecido, como se ha mencionado, en mayor medida por las importaciones creciendo del 2015 al 2019 un 28,6% alcanzando para el último año 7,6 millones de toneladas.

Ilustración 16. Consumo aparente de maíz (Toneladas)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Fenalce, 2020) y (UN Comtrade Database, 2020)

Con los bajos niveles de producción de trigo en Colombia y con únicamente algunos municipios de Boyacá y Nariño dedicados a esta labor, el trigo cultivado en el país se destina únicamente para la preparación de cuchucos, galletas y sopas. El pan se elabora con trigo importado, ya que este tipo no se cultiva en Colombia debido a condiciones climáticas y de adaptación de materiales e insumos. (Caracol Radio, 2020)

El consumo aparente del trigo se calcula tomando la producción anual en toneladas y las importaciones y exportaciones de la partida 10.01 “trigo y morjaco (tranquillón)”.

Debido a lo anterior, se observa que el consumo aparente es cubierto casi en su totalidad por las importaciones, con un pico en 2016 y volviendo a crecer hasta 2019 cuando alcanzó 1,9 millones de toneladas.

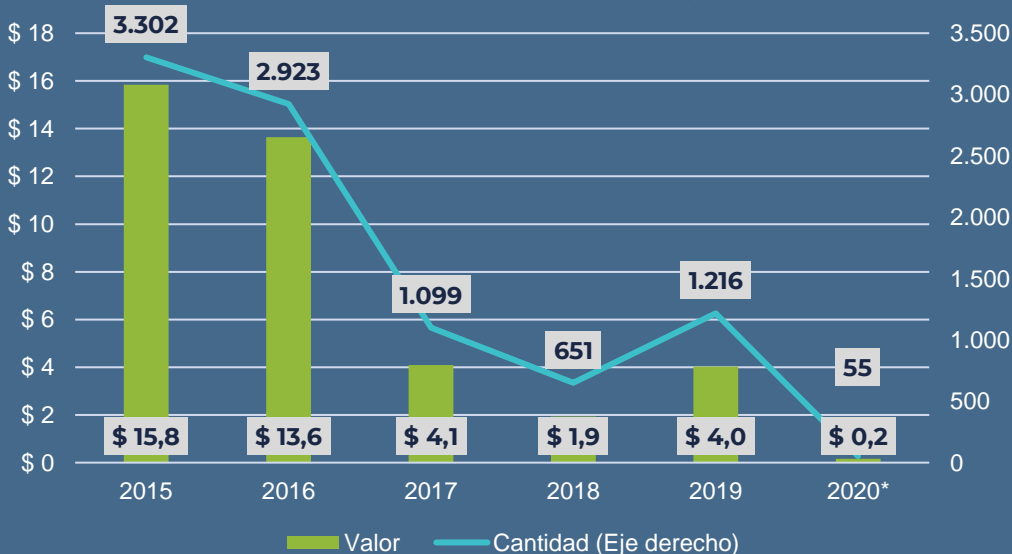
Ilustración 17. Consumo aparente de trigo (Toneladas)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Fenalce, 2020) y (UN Comtrade Database, 2020)

Las exportaciones de maíz se han reducido a través de los años. En 2015 alcanzaron cifras de US\$15,8 millones y 3.302 toneladas y en 2019, a pesar de que se han recuperado frente al año anterior las cifras fueron de US\$ 4 millones y 1.216 toneladas.

Ilustración 18. Exportaciones de maíz (Millones de USD-Toneladas)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (UN Comtrade Database, 2020) 2020* Datos a marzo

El principal destino de las exportaciones colombianas de maíz es Chile, seguido de Angola y Perú.

Tabla 4. Países destino de exportaciones de maíz (2020)*

País	Kilogramos exportados
Chile	20,980
Angola	15,859
Perú	13,646
Aruba	1,978
Australia	1,728
Curaçao	447
Estados Unidos	4

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (UN Comtrade Database, 2020) 2020* Datos a marzo

Para el caso de las exportaciones colombianas de trigo, los últimos años estas han sido casi nulas, exceptuando en 2019 que se registraron US\$ 3.446 y 2.545 kilogramos.





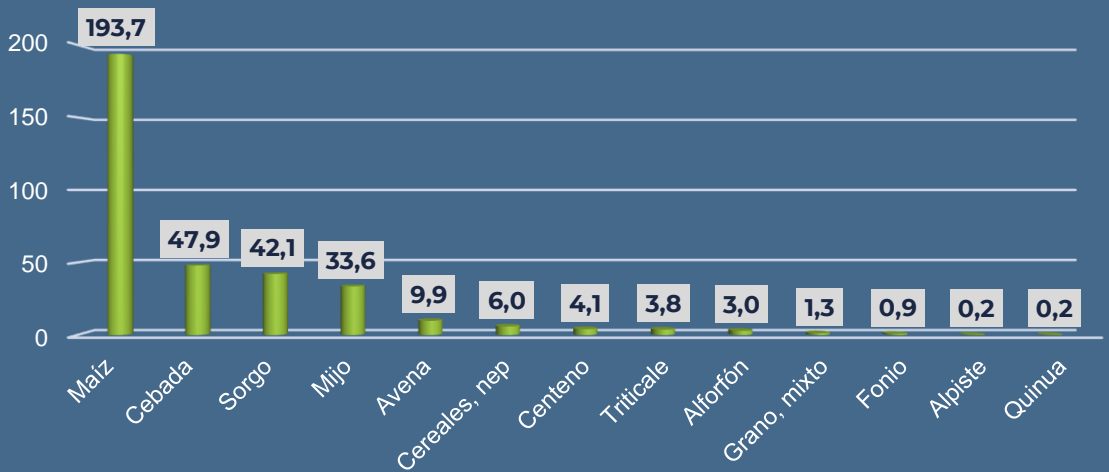
**Mercado
internacional**

04

El pronóstico de la producción mundial de cereales de la FAO para 2020 disminuyó en 25 millones de toneladas. Sin embargo, la producción en lo corrido del año aún se mantiene en crecimiento comparada con años anteriores. Este recorte obedeció a una reducción en pronóstico de producción de los cereales secundarios, al igual que a la reducción de las expectativas iniciales del maíz en Estados Unidos y tormentas en el medio Oeste que causaron estragos en los cultivos, así como algunos otros inconvenientes en diferentes regiones del mundo. (FAO, 2020)

En una visión global del sector de cereales, el maíz es el que ocupa mayor cantidad de hectáreas cultivadas con 193,7 millones, seguido de la cebada y el sorgo con 47,9 y 42,1 millones de hectáreas, respectivamente.

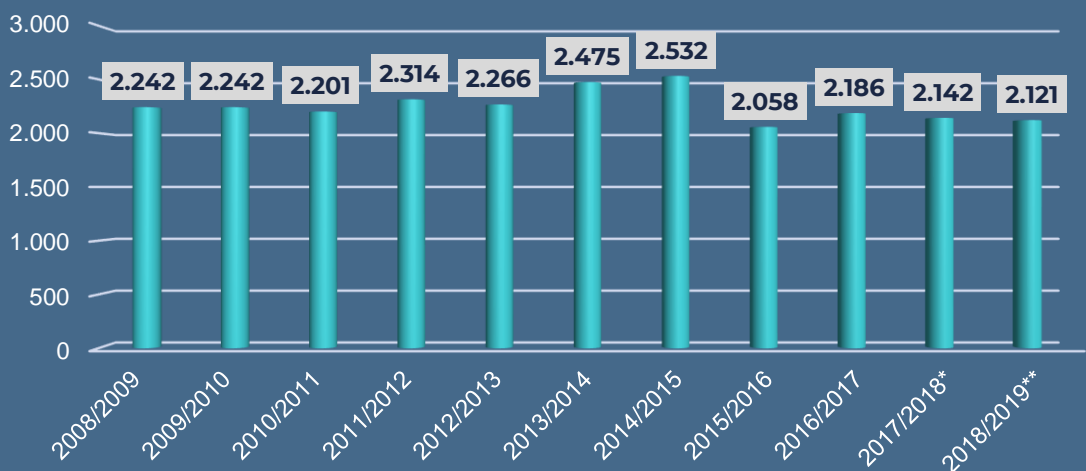
Ilustración 19. Superficie mundial cosechada de cereales por tipo (Millones de hectáreas-2018)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (FAO, 2020)

La producción mundial de cereales ha presentado variaciones con la mayor cifra registrada en los últimos 11 años en 2014/15 con 2.532 millones de toneladas y la menor en 2015/16 con 2.058 millones de toneladas.

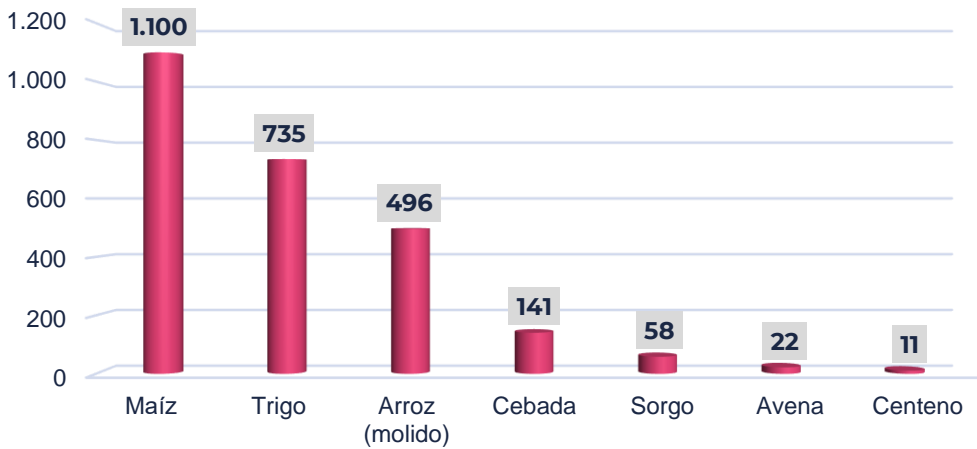
Ilustración 20. Producción mundial de cereales (Millones de toneladas)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (ADM Germany, 2019)
*Estimación **Pronóstico

El cereal con mayor nivel de producción es el maíz, el cual lidera con gran ventaja alcanzando 1.100 millones de toneladas. En segundo lugar, se encuentra el trigo con 735 millones de toneladas.

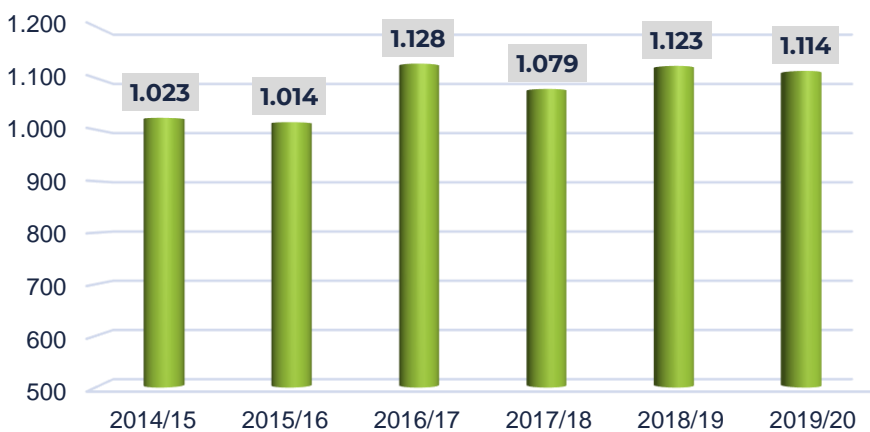
**Ilustración 21. Producción mundial de cereales por tipo
(Millones de toneladas-2018/19)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (FAO, & US Department of Agriculture, 2019)

La producción de maíz ha tenido un comportamiento variable con un gran incremento en 2016/17 alcanzando 1,1 millones de toneladas, decreciendo para el siguiente año. En el último año, se registra nuevamente un decrecimiento, esperando según pronósticos que se recupere para el siguiente.

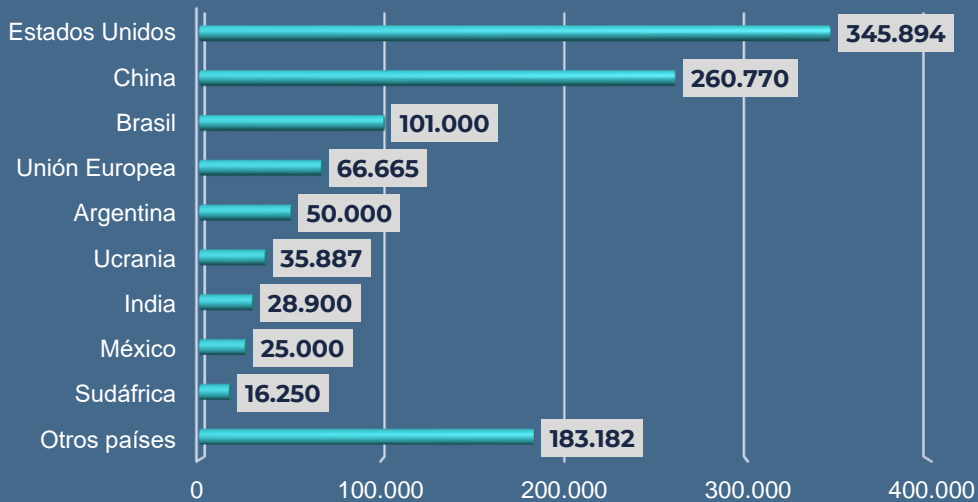
**Ilustración 22. Producción mundial de maíz
(Millones de toneladas)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (US Department of Agriculture, & USDA Foreign Agricultural Service, 2020)

El líder en producción de maíz es Estados Unidos con el 31,1% de la producción mundial, seguido de China y Brasil con el 23,4% y 9,1%, respectivamente.

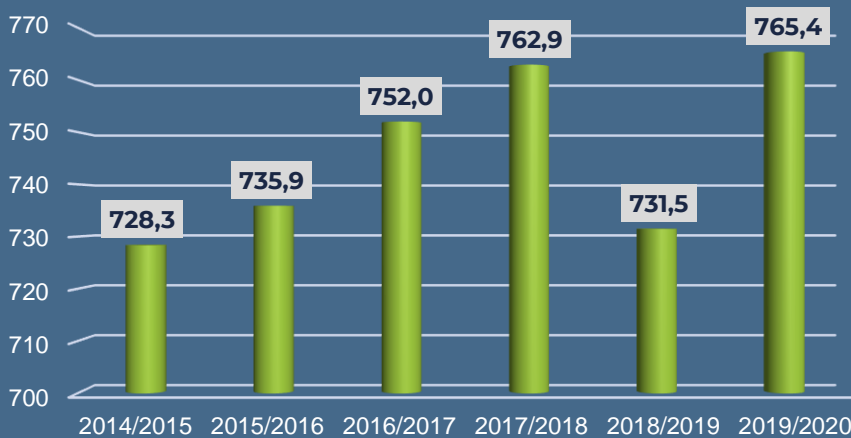
**Ilustración 23. Producción de maíz por país
(Miles de toneladas-2019/2020)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (US Department of Agriculture, & USDA Foreign Agricultural Service, 2020)

La producción mundial de trigo tuvo una caída en 2018/19 del 4% frente al año anterior y alcanzó los 731,5 millones de toneladas, recuperándose en el siguiente año en 4,6% con 765,4 toneladas.

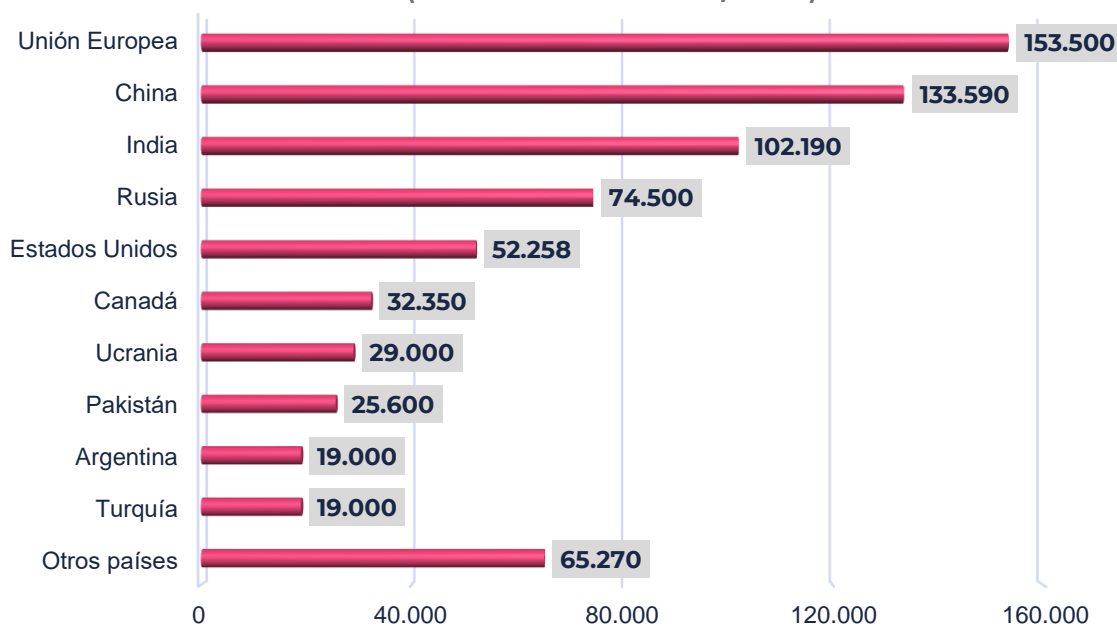
**Ilustración 20. Producción mundial de trigo
(Millones de toneladas)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (USDA Foreign Agricultural Service, 2020)

En el caso del trigo, la Unión Europea lidera la producción alcanzando 153,5 millones de toneladas, seguido de China con 133,6 millones e India con 102,2 millones de toneladas.

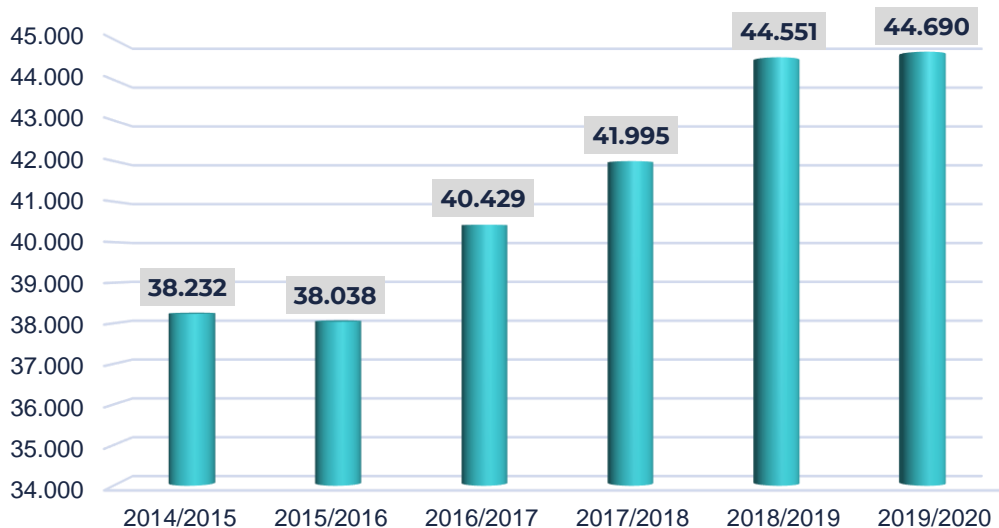
Ilustración 25. Producción de trigo por país
(Miles de toneladas- 2019/2020*)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (US Department of Agriculture, 2020)
*Pronóstico

El consumo mundial de maíz muestra un incremento constante en todos los años desde el 2015/16, creciendo en todo el tiempo analizado un 16,9%, alcanzando en el último año 44.690 millones de *bushels*.

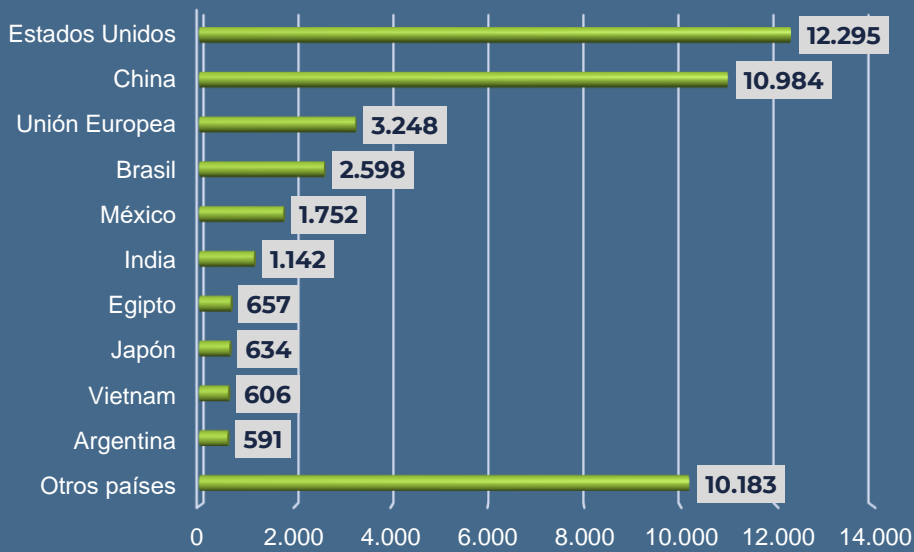
Ilustración 26. Consumo mundial de maíz
(Millones de *bushels*)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (NCGA, 2020)

El país con mayor nivel de consumo de maíz en el mundo es Estados Unidos con 12.295 millones de *bushels*. China ocupa el segundo lugar, no muy alejado de Estados Unidos con 10.984 millones de *bushels* consumidos.

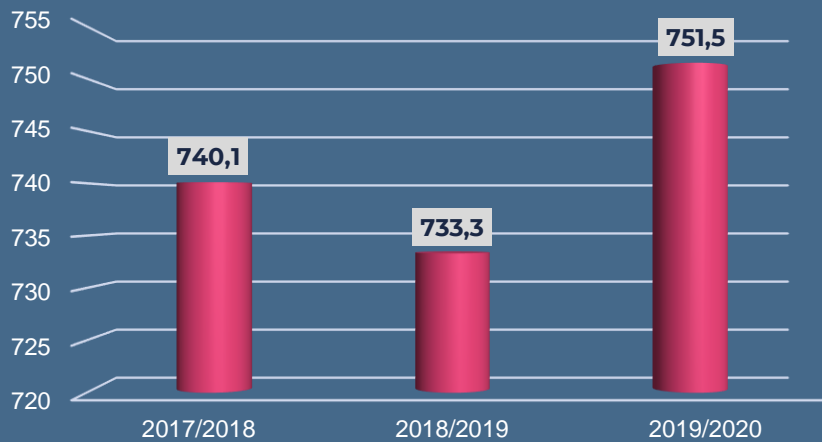
**Ilustración 27. Consumo de maíz por país
(Millones de bushels- 2019/2020)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (NCGA, 2020)

El consumo mundial de trigo de los últimos tres años muestra un comportamiento variable, decreciendo para el segundo año y creciendo para el último en 2,5% frente al año anterior alcanzando 751,5 millones de toneladas.

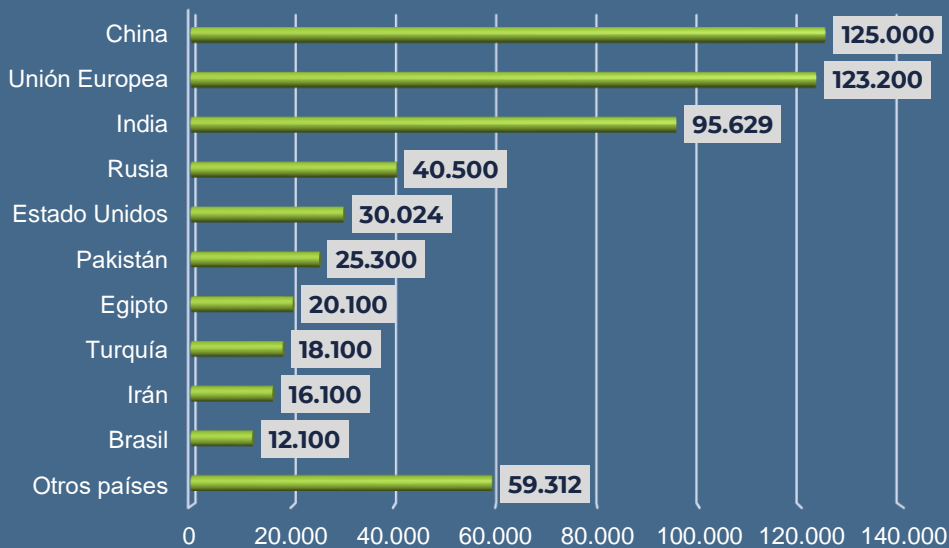
**Ilustración 28. Consumo mundial de trigo
(Millones de toneladas)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (US Department of Agriculture, 2020)

China es el país líder en consumo de trigo, alcanzando 125 millones de toneladas, seguido de la Unión Europea e India con 123,2 y 95,6 millones de toneladas.

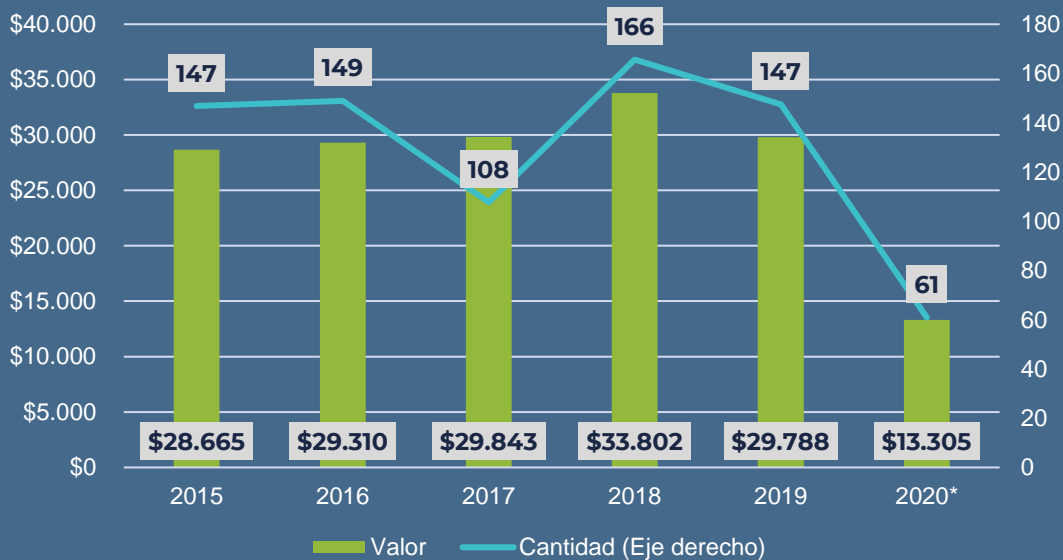
**Ilustración 29. Consumo de trigo por país
(Miles de toneladas-2018/2019)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (US Department of Agriculture, 2020)

De acuerdo con las cifras de comercio internacional, las exportaciones mundiales de maíz según el valor decrecieron en 2019, mientras que según cantidad decrecieron en 2017 y 2019. En el último año alcanzaron US\$29.788 millones y 147 millones de toneladas.

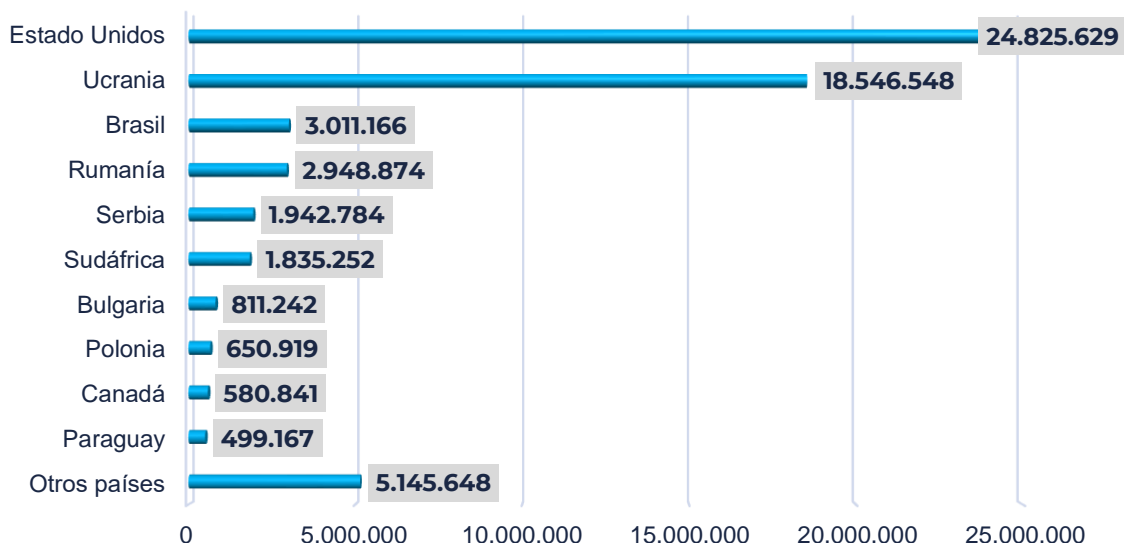
**Ilustración 30. Exportaciones mundiales de maíz
(Millones de USD- Millones de toneladas)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (UN Comtrade Database, 2020)
2020* Datos a julio

Teniendo en cuenta las cantidades exportadas Estados Unidos es el líder, alcanzando 24, 8 millones de toneladas, seguido de Ucrania con 18,5 millones. En lo corrido del 2020, estos dos países representan el 71,3% de las toneladas de maíz exportadas por todo el mundo.

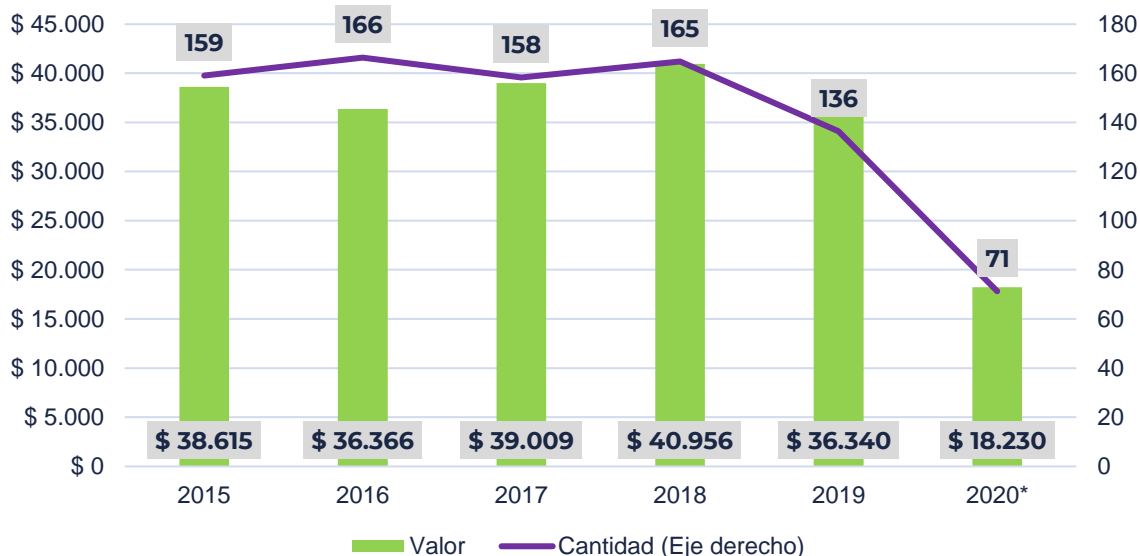
**Ilustración 31. Principales países exportadores de maíz
(Toneladas- 2020*)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (UN Comtrade Database, 2020)
2020* Datos a julio

En el caso del trigo, las exportaciones mundiales según el valor decrecen en 2016 y 2019, mientras que en cantidad lo hacen en 2017 y 2019. Para el último año, las exportaciones sumaron un total de US\$ 36.340 millones y 136 millones de toneladas.

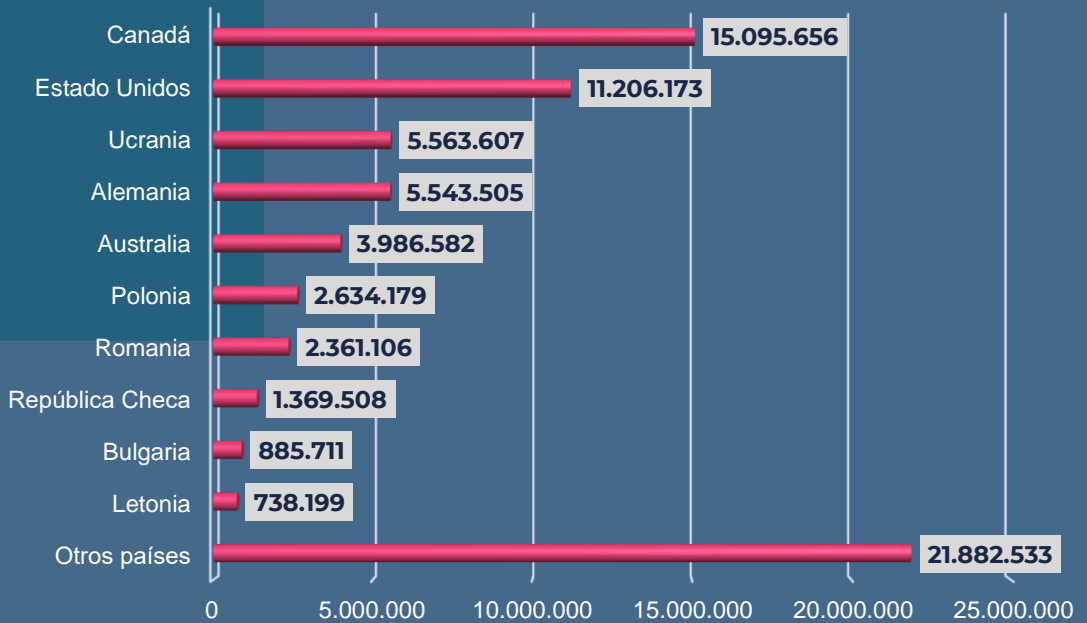
**Ilustración 32. Exportaciones mundiales de trigo
(Millones de USD- Millones de toneladas)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (UN Comtrade Database, 2020)
2020* Datos a julio

En términos de cantidades, Canadá y Estados Unidos tienen la mayor participación en las exportaciones de trigo con 15,1 y 11,2 millones de toneladas, respectivamente. Entre estos dos países se alcanza el 36,9%.

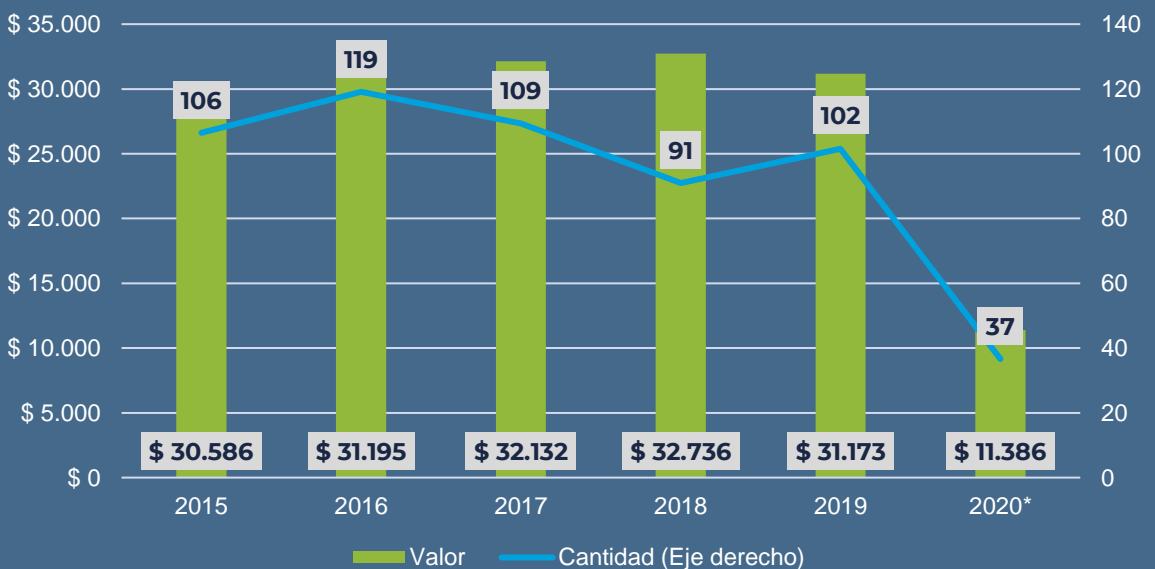
Ilustración 33. Principales países exportadores de trigo (Toneladas- 2020*)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (UN Comtrade Database, 2020) 2020* Datos a julio

Las importaciones de maíz disminuyeron en términos de valores en 2019 y en cantidades en 2017 y 2018. Para el último año se alcanzó un total de \$US 31.173 millones y 102 millones de toneladas a nivel mundial en las importaciones de maíz.

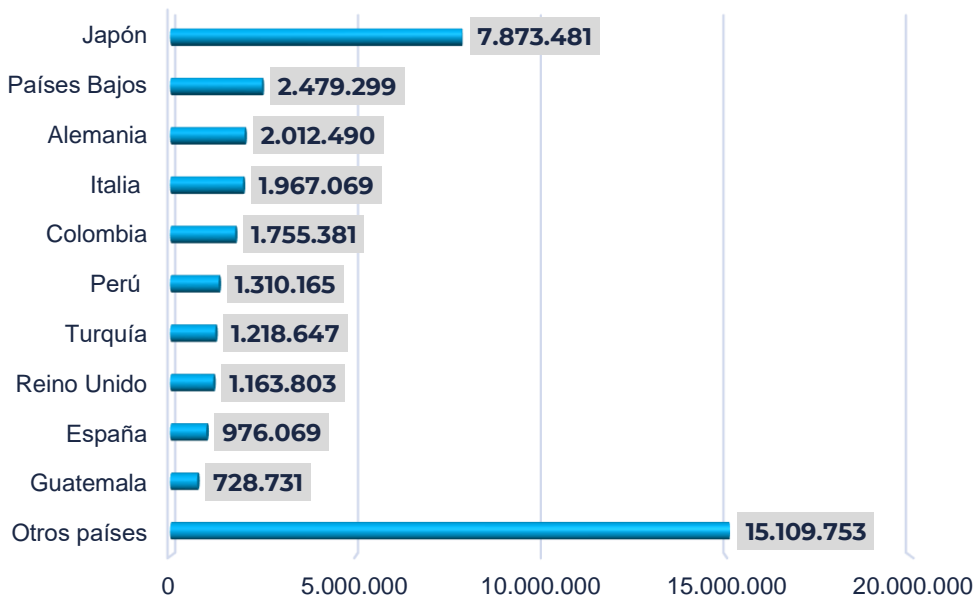
Ilustración 34. Importaciones mundiales de maíz (Millones de USD- Millones de toneladas)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (UN Comtrade Database, 2020) 2020* Datos a julio

El principal importador de maíz es Japón con el 21,5% de las cantidades importadas en lo corrido del 2020, seguido de Países Bajos y Alemania con 6,8% y 5,5%, respectivamente.

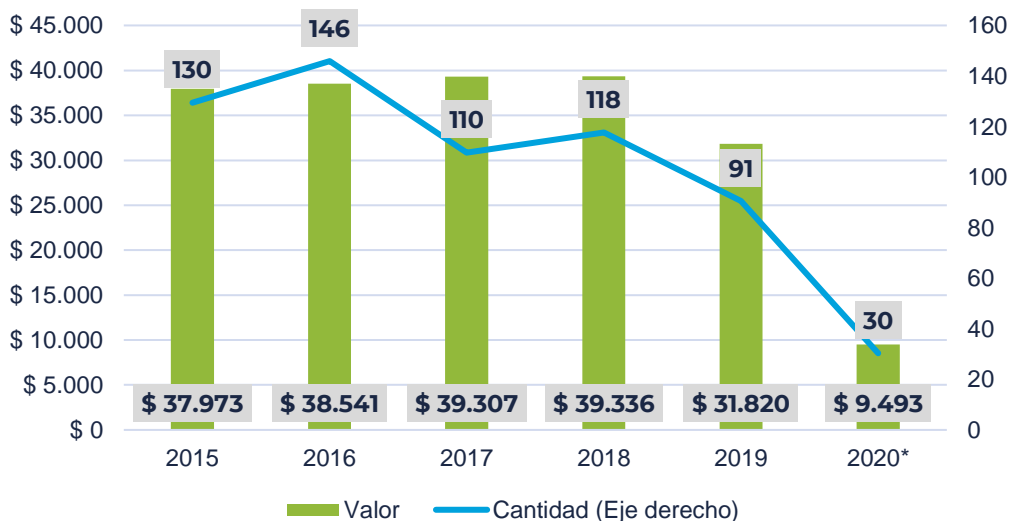
**Ilustración 35. Principales países importadores de maíz
(Toneladas- 2020*)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (UN Comtrade Database, 2020)
2020* Datos a julio

En el caso del trigo, las importaciones en términos de cantidad reflejan una tendencia decreciente, y en valores decrece únicamente en 2019. En total, se tiene un valor de US\$ 31.820 millones y 91 millones de toneladas en 2019.

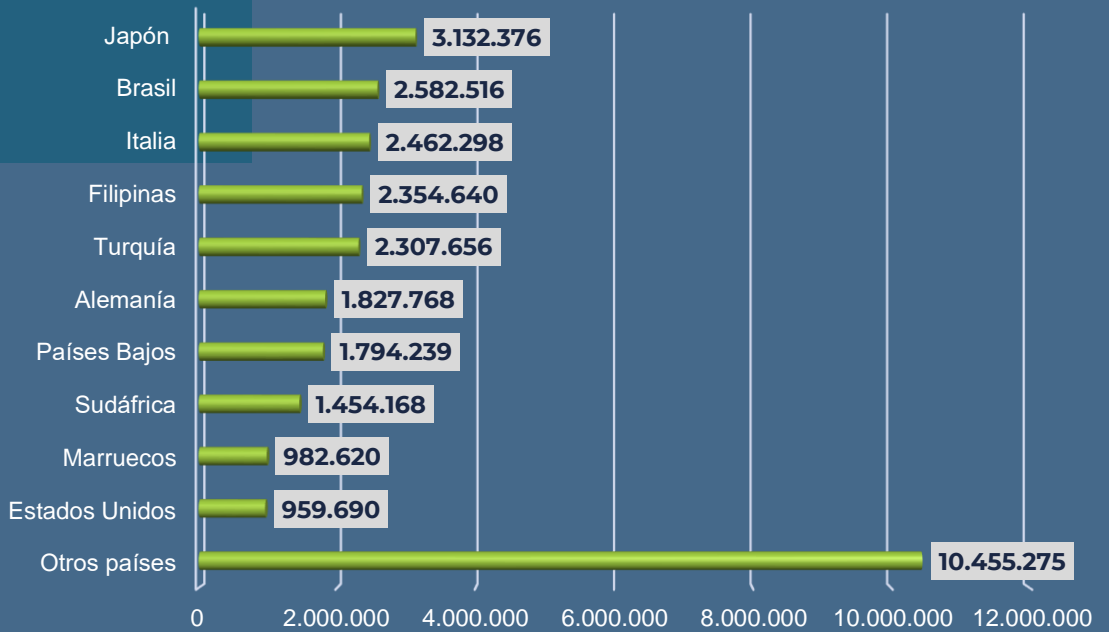
**Ilustración 36. Importaciones mundiales de trigo
(Millones de USD- Millones de toneladas)**



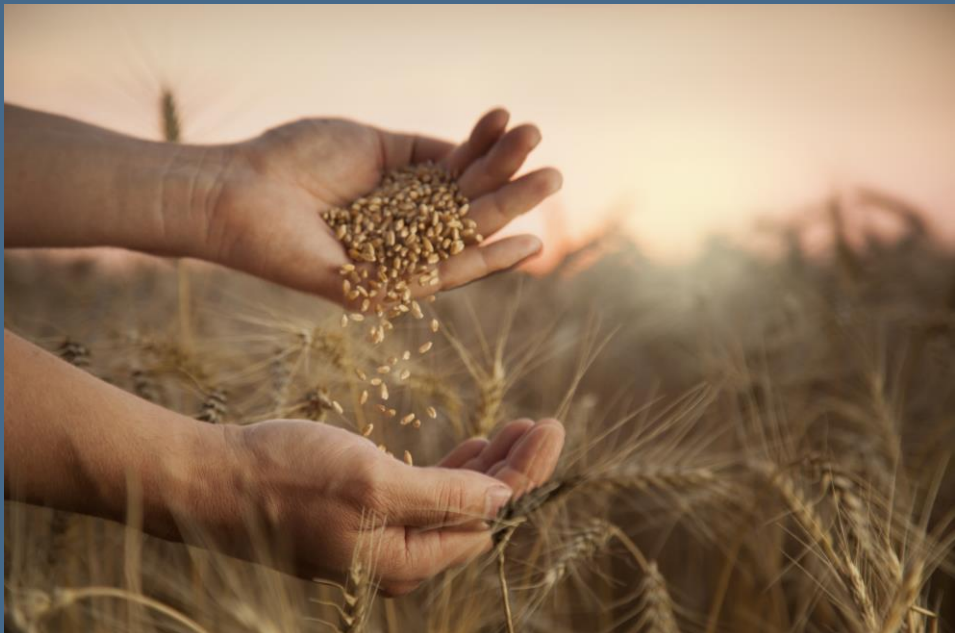
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (UN Comtrade Database, 2020)
2020* Datos a julio

Japón, Brasil e Italia son los países que mayor cantidad de trigo importan acumulando 8,2 millones de toneladas, el 27% del total de las importaciones en lo corrido del 2020.

Ilustración 37. Principales países importadores de trigo (Toneladas- 2020*)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (UN Comtrade Database, 2020) 2020* Datos a julio



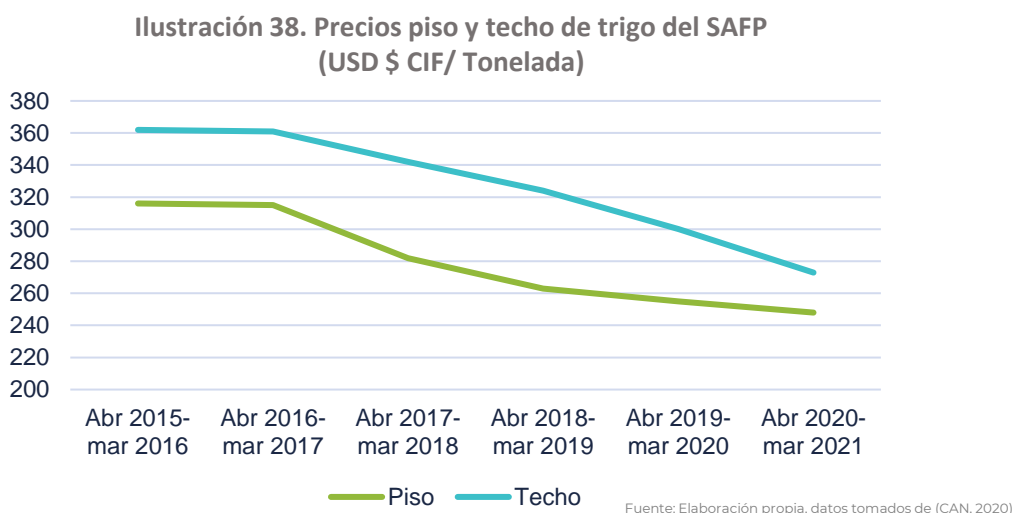


05

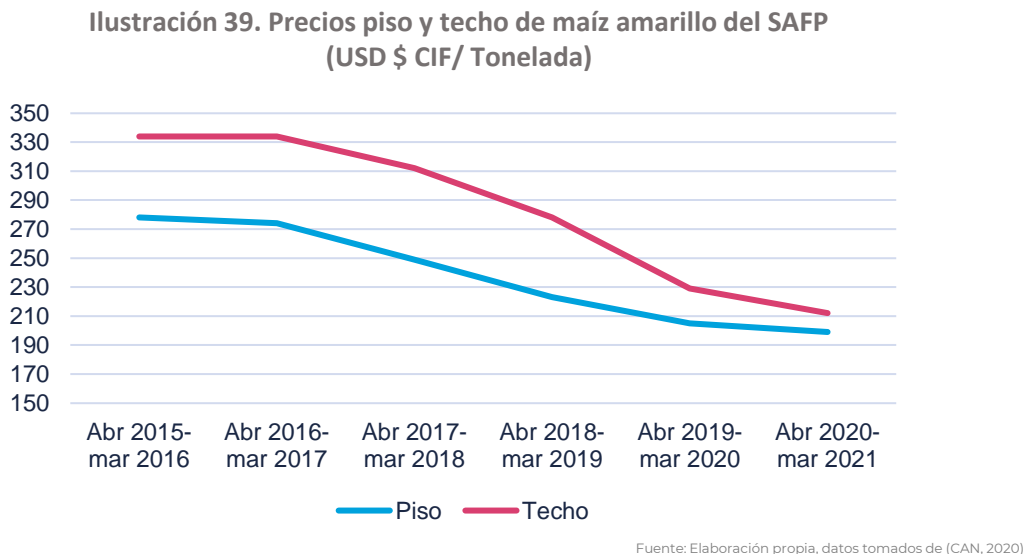
**Comportamiento
del precio**

Por medio del decreto 371 de 1994, la Comunidad Andina estableció el Sistema Andino de Franjas de Precios Agropecuarios (SAFP), con el objetivo de estabilizar el costo de importación de un grupo de productos que se caracterizan por inestabilidad de precios internacionales o distorsiones importantes. Con lo anterior se vincula el comportamiento de los precios internos con la tendencia internacional, generando beneficios a los productores para la toma de decisiones en temas relacionados a la siembra, producción y comercialización. (Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural, s.f.)

Según lo anterior, el precio piso y techo del trigo presentan una tendencia decreciente desde el establecido en abril 2015-marzo 2016, cuando alcanzó US\$ 316 CIF en piso y US\$ 362 CIF en techo llegando en abril 2020-marzo 2021 a US\$248 CIF y 273 CIF, respectivamente.

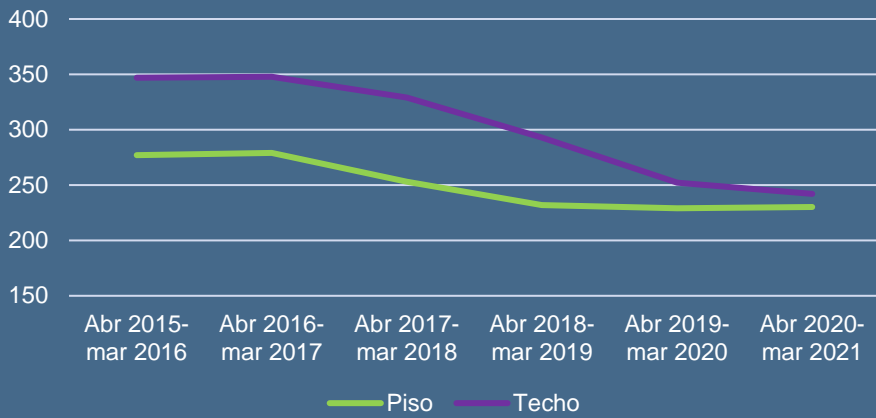


El precio del maíz amarillo también presenta una tendencia decreciente según el SAFP, iniciando para el primer año analizado en US\$278 en piso y \$US 334 en techo y finalizando en el último periodo en US\$199 y US\$ 212 CIF, respectivamente.



Por su parte, los precios del maíz blanco tienen unos niveles un poco más altos que los del amarillo, pero con la misma tendencia, iniciando en US\$ 277 en piso y 347 en techo y finalizando el último periodo establecido en US\$230 y \$241 CIF.

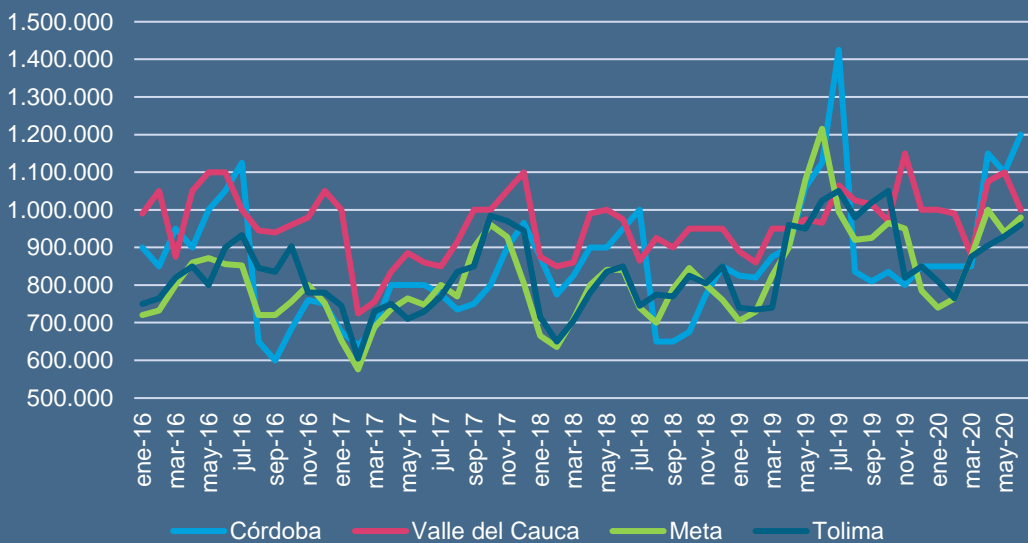
Ilustración 40. Precios piso y techo de maíz blanco del SAFF (USD \$ CIF/ Tonelada)



Fuente: Elaboración propia, datos tomados de (CAN, 2020)

El precio del maíz amarillo en zona de producción o centro de acopio en cuatro departamentos indica que el Valle del Cauca alcanza el mayor precio en la mayoría de los meses. Sin embargo, el pico más alto fue en julio de 2019 en Córdoba.

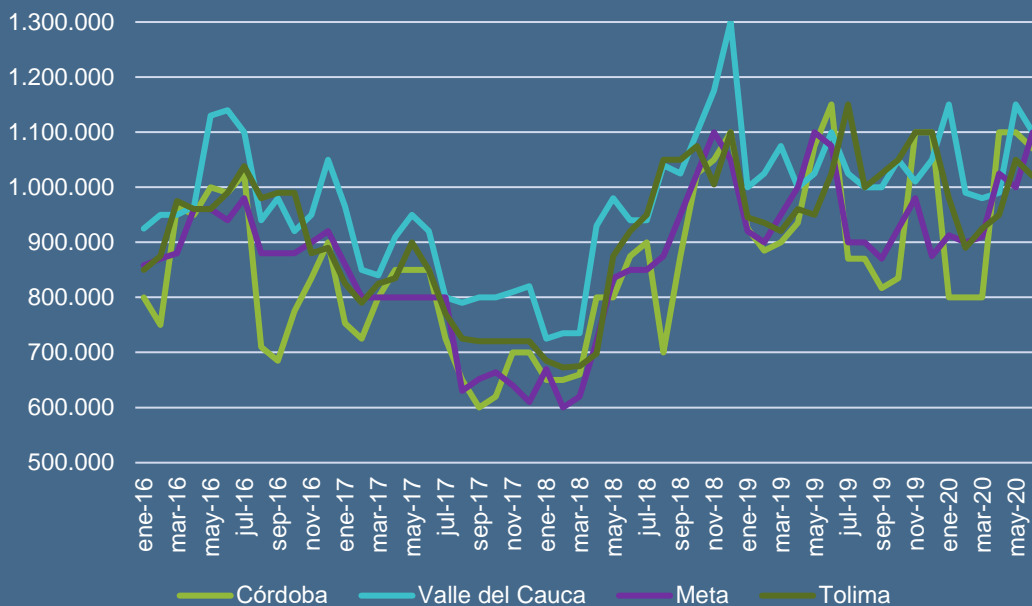
Ilustración 41. Precios Maíz Amarillo- Ingenieros regionales, Zona de producción o centro de acopio (COP/ Ton)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Fenalce, 2020)

El precio de maíz blanco al igual que el amarillo, presentó la mayoría de las veces el mayor precio en el Valle del Cauca y en este mismo departamento se presentó el pico más alto en diciembre de 2018.

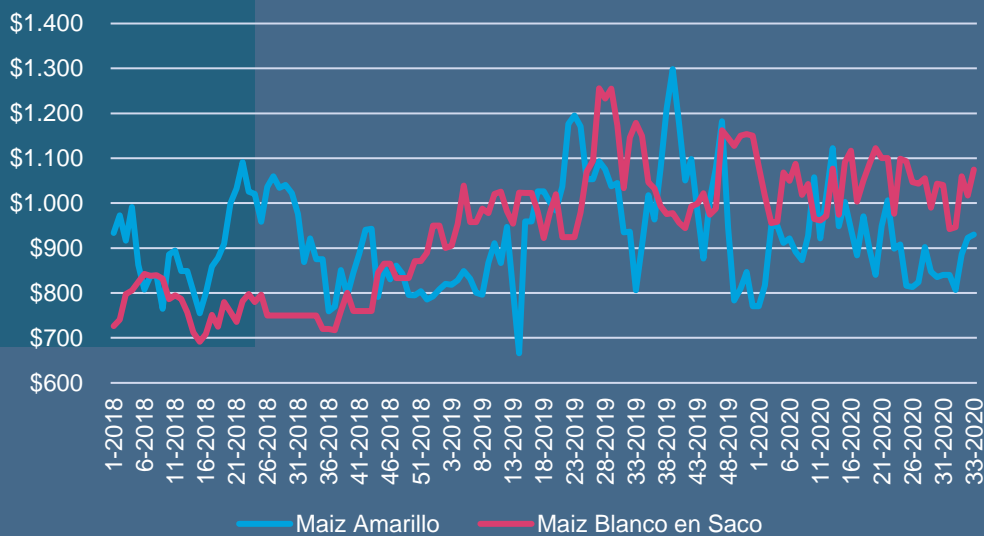
Ilustración 42. Precios Maíz Blanco- Ingenieros regionales, Zona de producción o centro de acopio (COP/Ton)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Fenalce, 2020)

Según los datos registrados en la Bolsa Mercantil, el maíz amarillo inicia el 2018 estando por encima del blanco, pero a lo largo del periodo de tiempo analizado esto va variando. Del 2018 a lo corrido del 2020 el maíz amarillo presentó un valor mínimo de \$660, un máximo de \$1.298 y un promedio de \$923 por kilogramo, mientras que el maíz blanco alcanzó un mínimo de \$691, un máximo de \$1.256 y un promedio de \$940 por kilogramo.

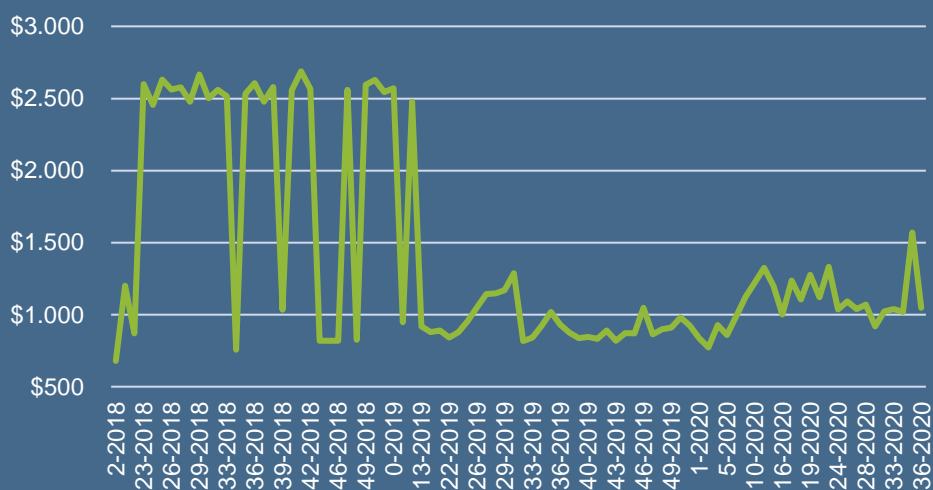
Ilustración 43. Precio Nacional de maíz (COP/Kg)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Sistemas de Información BMC, 2020)

En el caso del trigo duro importado americano, se han presentado variaciones con caídas constantes dentro de un precio máximo de \$2.698 y un mínimo de \$680 por kilogramo. El promedio de dicho precio alcanzó \$1.398 por kilogramo, valor cercano a las últimas cifras registradas.

Ilustración 44. Precio Nacional de trigo (COP/Kg)

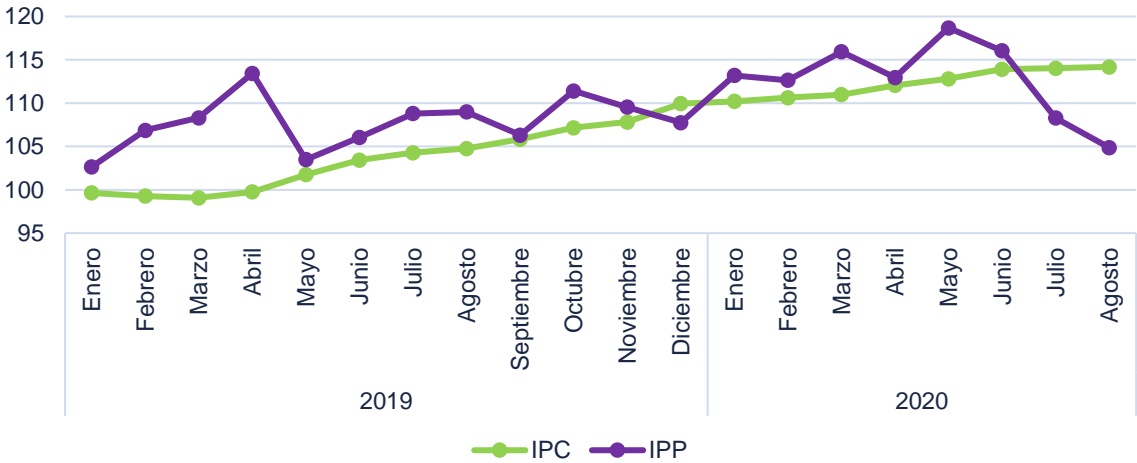


Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Sistemas de Información BMC, 2020)

El índice de precios al consumidor (IPC) mide el cambio en los precios de una canasta con los bienes y servicios más representativos en el consumo de los hogares mientras que el índice de precios al productor (IPP) tiene la misma definición con la única diferencia que mide el cambio en los precios registrados en las transacciones entre productores y comercializadores (consumo intermedio).

El IPC de maíz y derivados ha presentado un crecimiento constante a través del tiempo, con un mínimo de 99,1 y un máximo de 114,2. En cambio, el IPP de maíz muestra variaciones del 2019 a lo corrido del 2020, estando en diciembre de 2019, julio y agosto de 2020 por debajo del IPC, con el menor valor en enero de 2019 con 102,7 y el mayor en mayo de 2020 con 118,7.

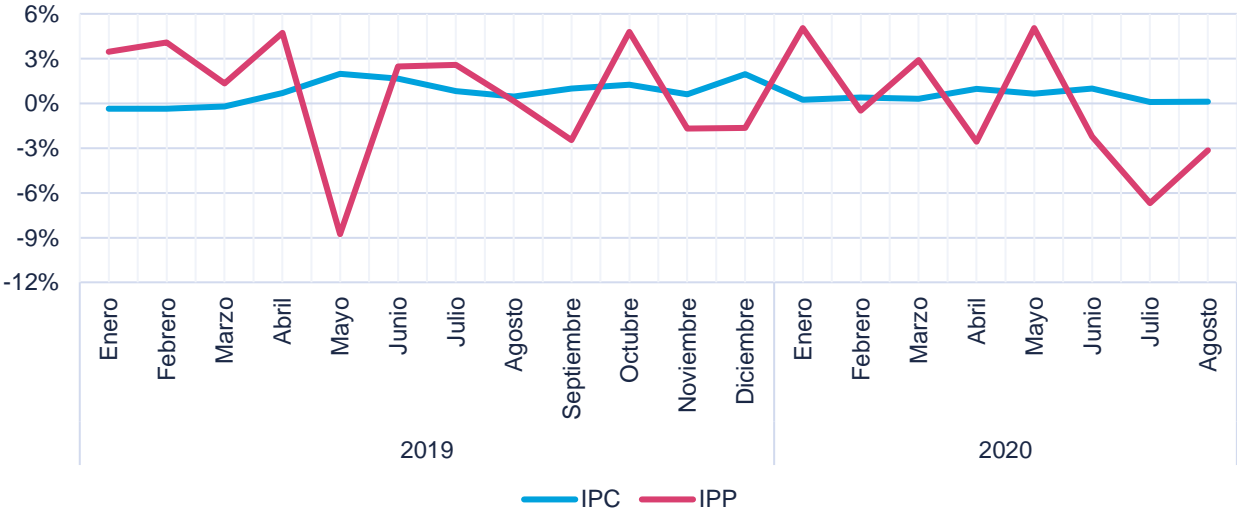
Ilustración 45. Índice de precios al productor y consumidor de maíz



Fuente: Elaboración propia, datos tomados de (DANE, 2020)

Cómo resultado de lo mencionado anteriormente las variaciones del IPC no son muy grandes llegando a un máximo de 2% mientras que la variación del IPP sí tuvo valores más altos con un máximo de -8,77%.

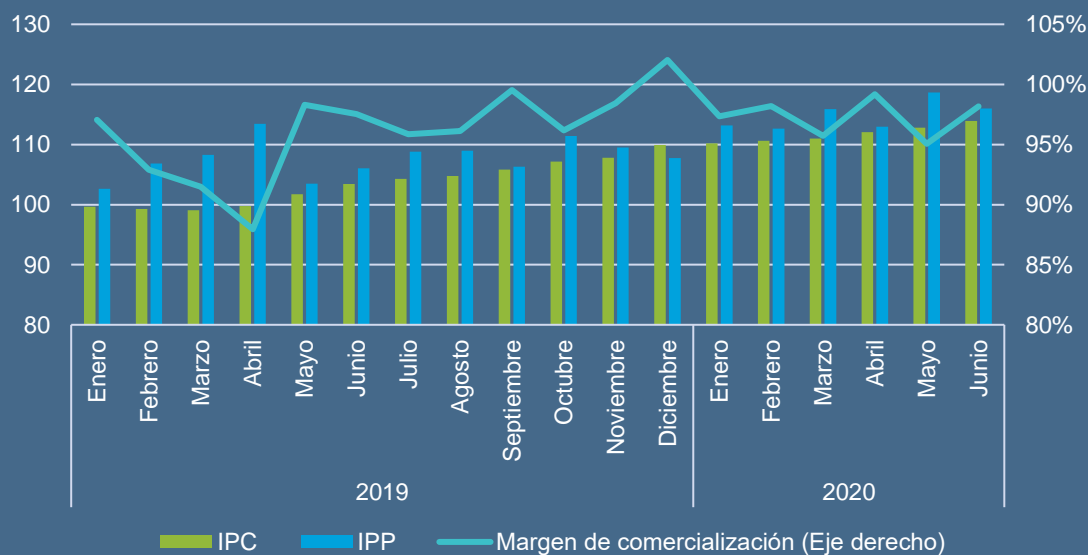
Ilustración 46. Variación IPC e IPP de maíz



Fuente: Elaboración propia, datos tomados de (DANE, 2020)

El margen de comercialización se define como el cociente entre el IPC y el IPP, dando cuenta de si la comercialización del producto distribuido refleja un margen frente a su precio minorista. Valores inferiores al 100% evidencian un crecimiento más acelerado en los precios al productor que en los precios al consumidor, por lo que el comercializador minorista estaría obteniendo un margen negativo. Por el contrario, valores superiores al 100% evidencian un margen positivo para el comercializador del producto.

Ilustración 47. Margen de comercialización



Fuente: Elaboración propia, datos tomados de (DANE, 2020)



06

Bibliografía

ADM Germany. (21 de Febrero de 2019). Producción mundial total de cereales de 2008/2009 a 2018/2019 (en millones de toneladas métricas) [Gráfico]. En Statista. Recuperado el 16 de Septiembre de 2020, de <https://www.statista.com/statistics/271943/total-world-grain-production-since-2008-2009/>

Agronet. (19 de Agosto de 2020). Gobierno nacional y sector maicero avanzan en la construcción del futuro del maíz de Colombia. Obtenido de <https://www.agronet.gov.co/Noticias/Paginas/Gobierno-nacional-y-sector-maicero-avanzan-en-la-construccion-del-futuro-del-maiz-de-Colombia-.aspx>

APSAL. (Febrero de 2017). La importancia del grano del cereal. Obtenido de [http://apsal.org/la-importancia-del-grano-del-cereal/#:~:text=Los%20cereales%20son%20la%20fuente,sin%20su%20divisi%C3%B3n%20como%20procedimiento%20culinario\).](http://apsal.org/la-importancia-del-grano-del-cereal/#:~:text=Los%20cereales%20son%20la%20fuente,sin%20su%20divisi%C3%B3n%20como%20procedimiento%20culinario).)

CAN. (2020). Precios históricos Piso y Techo del Sistema Andino de Franjas de Precios. En Fenalce. Obtenido de Índice Cerealista 2020A: <https://www.fenalce.org/archivos/indicerealista2020A.pdf>

Caracol Radio. (20 de Enero de 2020). El pan colombiano se hace con trigo extranjero. Obtenido de https://caracol.com.co/programa/2019/01/20/al_campo/154798805_1_511698.html

DANE. (2020). Departamento Administrativo Nacional de Estadística. Obtenido de <https://www.dane.gov.co>

DNP. (s.f.). Análisis cadenas productivas. Obtenido de Molinería: <https://www.dnp.gov.co/programas/desarrollo-empresarial/Paginas/analisis-cadenas-productivas.aspx>

FAO. (27 de Julio de 2020). Superficie mundial cosechada de cereales en 2018, por tipo (en millones de hectáreas) [Gráfico]. En Statista. Recuperado el 16 de Septiembre de 2020, de <https://www.statista.com/statistics/272536/acreage-of-grain-worldwide-by-type/>

FAO. (3 de Septiembre de 2020). La oferta de cereales seguirá siendo abundante en 2020/21 pese al recorte de este mes al pronóstico sobre la producción mundial. Obtenido de <http://www.fao.org/worldfoodsituation/csdb/es/>

FAO, & US Department of Agriculture. (8 de Febrero de 2019). Producción mundial de cereales en 2018/19, por tipo (en millones de toneladas métricas) [Gráfico]. En Statista. Recuperado el 16 de Septiembre de 2020, de <https://www.statista.com/statistics/263977/world-grain-production-by-type/>

- Fenalce. (Julio de 2019). Maíz para Colombia Visión 2030. Obtenido de <http://www.fenalce.org/archivos/maiz2030.pdf>
- Fenalce. (2020). Índice Cerealista 2020A. Obtenido de <https://www.fenalce.org/alfa/pg.php?pa=60>
- Importancia. (s.f.). Importancia del Maíz. Obtenido de <https://www.importancia.org/maiz.php>
- Importancia. (s.f.). Importancia del Trigo. Obtenido de <https://www.importancia.org/trigo.php>
- Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural. (s.f.). Sistema Andino de Franja de Precios. Obtenido de <https://www.minagricultura.gov.co/atencion-ciudadano/preguntas-frecuentes/Paginas/Sistema-Andino-de-Franja-de-Precios.aspx#:~:text=Mediante%20la%20Decisi%C3%B3n%20371%20de,precios%20internacionales%20o%20por%20graves>
- NCGA. (19 de Junio de 2020). Consumo total de maíz en todo el mundo desde 2014/2015 hasta 2019/2020 (en millones de bushels) [Gráfico]. En Statista. Recuperado el 16 de Septiembre de 2020, de <https://www.statista.com/statistics/821222/corn-consumption-worldwide/>
- NCGA. (19 de Junio de 2020). Consumo de maíz a nivel mundial en 2019/2020, por país (en millones de bushels) * [Gráfico]. En Statista. Recuperado el 16 de Septiembre de 2020, de <https://www.statista.com/statistics/691175/consumption-corn-worldwide-by-country/>
- Portal de Información Empresarial. (2019). Consulta Estados Financieros Por Sector Económico/Ubicación geográfica. Obtenido de <http://pie.supersociedades.gov.co/Pages/default.aspx#/sectorUbicacion>
- Portal de Información Empresarial. (2019). Descarga masiva de información financiera. Obtenido de <http://pie.supersociedades.gov.co>
- Sistemas de Información BMC. (2020). Bogotá.
- Superintendencia Financiera. (2020). Establecimientos de crédito. Obtenido de <https://www.superfinanciera.gov.co/publicacion/61028>
- UN Comtrade Database. (2020). Obtenido de <https://comtrade.un.org/>

US Department of Agriculture. (12 de Enero de 2020). Consumo mundial de trigo en 2018/2019, por país (en 1.000 toneladas métricas) * [Gráfico]. En Statista. Recuperado el 16 de Septiembre de 2020, de <https://www.statista.com/statistics/1094065/total-global-wheat-consumption-by-country/>

US Department of Agriculture. (12 de Enero de 2020). Consumo total de trigo en todo el mundo desde 2017/2018 hasta 2019/2020 (en millones de toneladas métricas) * [Gráfico]. En Statista. Recuperado el 16 de Septiembre de 2020, de <https://www.statista.com/statistics/1094056/total-global-rice-consumption/>

US Department of Agriculture. (12 de Enero de 2020). Los 10 principales productores de trigo a nivel mundial desde 2016/2017 hasta 2019/20 (en 1,000 toneladas métricas) [Gráfico]. En Statista. Recuperado el 16 de Septiembre de 2020, de <https://www.statista.com/statistics/237908/global-top-wheat-producing-countries/>

US Department of Agriculture, & USDA Foreign Agricultural Service. (12 de Julio de 2020). Producción mundial de maíz en 2019/2020, por país (en 1,000 toneladas métricas) [Gráfica]. En Statista. Recuperado el 16 de Septiembre de 2020, de <https://www.statista.com/statistics/254292/global-corn-production-by-country/>

US Department of Agriculture, & USDA Foreign Agricultural Service. (12 de Julio de 2020). Producción mundial de maíz de 2014/2015 a 2019/2020 (en 1.000 toneladas métricas) * [Gráfico]. En Statista. Recuperado el 16 de Septiembre de 2020, de <https://www.statista.com/statistics/1156213/global-corn-production/>

USDA Foreign Agricultural Service. (12 de Enero de 2020). Producción mundial de trigo de 2011/2012 a 2019/2020 (en millones de toneladas métricas) ** [Gráfico]. En Statista. Recuperado el 16 de Septiembre de 2020, de <https://www.statista.com/statistics/267268/production-of-wheat-worldwide-since-1990/>

Informe realizado por la Vicepresidencia de Desarrollo de Nuevos Negocios y Estudios Económicos

Vicepresidente

Juan Esteban Estrada

juan.estrada@bolsamercantil.com.co

Director de Estudios Económicos y Sistemas de Información

Nelson Fabián Villarreal

nelson.villarreal@bolsamercantil.com.co

Estudios Económicos

Ana María Gámez Téllez

ana.gamez@bolsamercantil.com.co

Juan David Córdoba Mosquera

juan.cordoba@bolsamercantil.com.co

Sistemas de Información

Mario Andrés Fuertes Rodríguez

mario.fuertes@bolsamercantil.com.co

Juan Camilo Millán Peña

juan.millan@bolsamercantil.com.co

Teléfono: (571) 629 25 29

Dirección: Calle 113 No. 7-21 Piso 15

Si tiene dudas o comentarios acerca de este informe, por favor
escríbanos a sistinformacionbmc@bolsamercantil.com.co

La BMC Bolsa Mercantil de Colombia S.A., procura que la información publicada mantenga altos estándares de calidad. Sin embargo, no asume responsabilidad alguna desde el punto de vista legal o de cualquier otra índole, por la integridad, veracidad, exactitud, oportunidad, actualización, conveniencia, contenido y/o uso que se le dé a la información aquí presentada. La Bolsa Mercantil no proporciona ningún tipo de asesoría, por lo tanto, la información publicada no puede considerarse como una recomendación o sugerencia para la realización de operaciones de comercio, ahorro, inversión, ni para ningún otro efecto. Lo anterior cobra relevancia, si se tiene en cuenta que parte de la información publicada proviene de terceros, motivo por el cual la responsabilidad legal por cualquier deficiencia en la misma recae sobre quienes la proporcionan, de conformidad con las normas establecidas para el efecto. La Bolsa Mercantil, tampoco asume responsabilidad alguna por omisiones de información o por errores en la misma, en particular por las discrepancias que pudieran encontrarse entre la versión electrónica de la información publicada y su fuente oficial.



Bolsa Mercantil de Colombia oficial



@BolsaMercantil



@BolsaMercantil



@BolsaMercantil