

Perspectivas del sector de las oleaginosas para el 2015

Outlook for the Oil Seeds Sector to 2015

John Cropley¹



Resumen

Este estudio realizado por la empresa inglesa LMC International muestra las proyecciones del mercado del aceite de palma hacia el futuro. Afirma que Indonesia pronto superará a Malasia y juntos darán a Asia una amplia delantera en producción de aceite. Sin embargo, el de soya seguirá siendo la fuente más grande de aceite del mundo. De otra parte, plantea que el área sembrada en oleaginosas tendrá que seguir aumentando para ir a la par con el rápido crecimiento en la demanda de aceites y tortas. Así mismo, Indonesia, Argentina y Brasil pronto alcanzarán el nivel de excedentes de aceite de Malasia, y Brasil tendrá el mayor excedente de torta, seguido por Argentina y Estados Unidos.

Summary

This study, conducted by LMC International of England, shows the future prospects of the palm oil market. It states that Indonesia soon will surpass Malaysia and that both countries put together will give Asia an ample lead in oil production. However, soybean will continue to be the world's largest source of oil. The study also states that the area planted with oilseeds will have to keep on growing to meet the rapid growth in demand for oils and cakes. It also states that Indonesia, Argentina and Brazil soon will have the level of oil surplus reached in Malaysia; and Brazil will have the largest surplus of cake, followed by Argentina and the United States.

Tendencias históricas de las áreas sembradas con oleaginosas

Durante los últimos 20-25 años se ha incrementado rápidamente el cultivo de soya en el mundo, alrededor de 2,2% anual. Aunque el rendimiento también ha aumentado, lo ha hecho de manera más lenta (1,4%). La colza pasa por una

situación similar, pues su área se ha incrementado en 4,3% anual en ese mismo período, mientras el rendimiento ha crecido 2,1%.

La situación de la palma de aceite es diferente. Casi todo el crecimiento se ha dado en área y, aunque se ha mejorado el rendimiento, éste no ha sido tan notorio. Sólo del 0,8% anual.

1. LMC International.

Palabras Clave

Semillas oleaginosas, demanda, oferta, costos, precios

Tendencias de oleaginosas en áreas y rendimientos en los países productores claves

En Argentina y Brasil se ha incrementado rápidamente el área cultivada de soya. En Argentina, esta oleaginosa logró convertirse durante los últimos diez años en el grano más importante, y en Brasil, aunque ha sido muy reciente el proceso, ha tomado tal importancia que sobrepasó ampliamente el cultivo del maíz. La zona líder es la región centro occidental.

En China el área de siembra de soya no ha tenido cambios relevantes en los últimos 40 años; sin embargo, la colza presenta un crecimiento importante. En la Unión Europea las áreas de siembra de colza y del girasol han crecido rápidamente, pero en los últimos años la modificación en las políticas han entorpecido este proceso.

En Estados Unidos la soya se ha estabilizado, permitiendo compararla con la situación del cultivo del maíz. Mientras que en India, el crecimiento en el área de cultivo de soya ha sido dramático, como lo ha sido el de la colza. El rendimiento de muchas de las cosechas más importantes, incluyendo estas dos oleaginosas ha crecido a tasas estables, aproximadamente 2% anual durante los últimos 40 años.

En la Figura 1 se observan las áreas sembradas de palma en Malasia, Sabah y Sarawak; el líder es la Península de Malasia, seguida de Sabah y por último Sarawak.

Vale la pena mencionar que en Malasia e Indonesia el área cultivada ha tenido un rápido crecimiento. En el caso de Malasia el crecimiento está concentrado en Sabah y Sarawak, mientras que en Indonesia lo está en Sumatra y en Kalimantan.

Comparado con el caucho, el comportamiento histórico del área culti-

vada de la palma de aceite ha sido creciente en forma notoria, mientras el del caucho ha tendido a disminuir en los últimos 40 años.

Contexto de las oleaginosas en el mundo

La soya, la colza y el girasol han tenido niveles de crecimiento importantes. Se encuentran en muchas regiones en las que las oleaginosas cubren hasta el 50% de la superficie cultivable.

En la Figura 2 se puede apreciar que la colza y el girasol han sido tradicionalmente los cultivos más fuertes

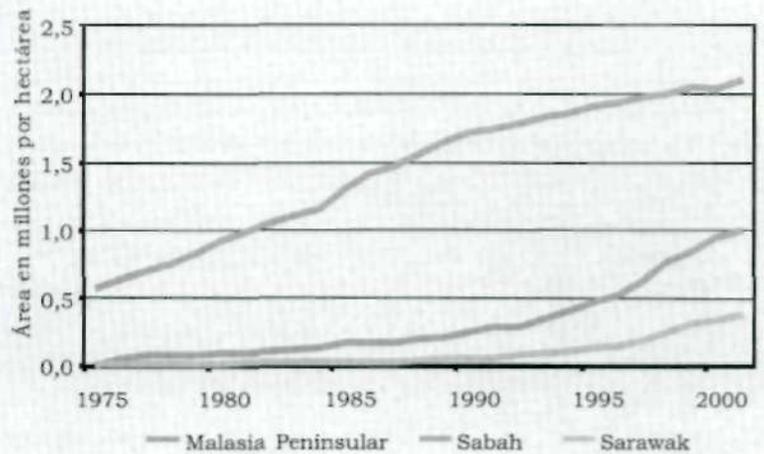


Figura 1 Área total en palma de aceite en Malasia peninsular, Sabah y Sarawak.

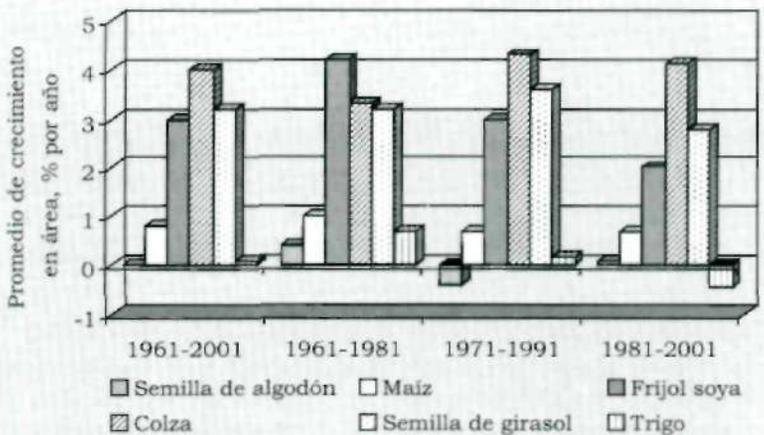


Figura 2 Tasa de crecimiento en área de los cultivos más importantes del mundo.

en crecimiento. Al mismo tiempo, el algodón ha caído y el maíz ha logrado mantenerse, a pesar de que éste último no se considera en el mismo nivel de las oleaginosas.

De otra parte, la soya se ha convertido en una fuente importante de aceite vegetal. La diferencia entre soya y palma ha venido presentando variaciones recientemente, pero la palma es más fuerte en su posición como principal exportador de aceite (Fig. 3). Esto se debe a que las oleaginosas anuales,

como la soya, pueden ser procesadas en lugares diferentes de donde han sido producidas, cosa que no ocurre con la palma.

Durante los últimos 40 años, la soya ha sido la líder en la producción de aceites, pero la palma de aceite le ha ido siguiendo los pasos.

Cómo funciona el mercado de aceites vegetales

Con algunas excepciones, existe una fuerte correlación entre los costos de producción de un país y la tasa de crecimiento de su producción de aceite. Las excepciones se presentan en aquellos países donde la política agropecuaria distorsiona los precios locales, desligándolos de los que rigen en el mercado internacional.

En el caso de la Unión Europea, los costos de producción son altos, pero los productores reciben subsidios.

Determinantes de la demanda de aceite y torta

En Estados Unidos, los últimos 40 a 45 años el consumo per cápita de los aceites vegetales prácticamente se triplicó en comparación con el de azúcar, como se observa en la Figura 4. El punto es que la demanda de estos aceites tiene en norteamérica la tasa de crecimiento más fuerte, igual que en muchos otros países.

En China el ritmo de crecimiento es todavía mayor. En el mismo lapso se multiplicó por seis, como se refleja en la Figura 5. También en India ha crecido fuertemente el consumo per cápita.

Correlación entre PIB per cápita y la demanda de aceite y tortas

Tanto en países con altos ingresos como en los de bajos ingresos y en las economías en transición (como Rusia), el crecimiento de la demanda de grasas

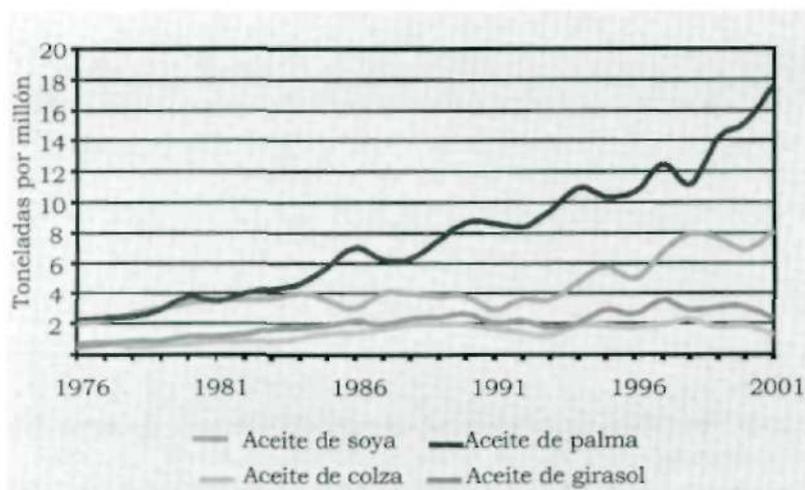


Figura 3 Exportaciones mundiales de aceites vegetales

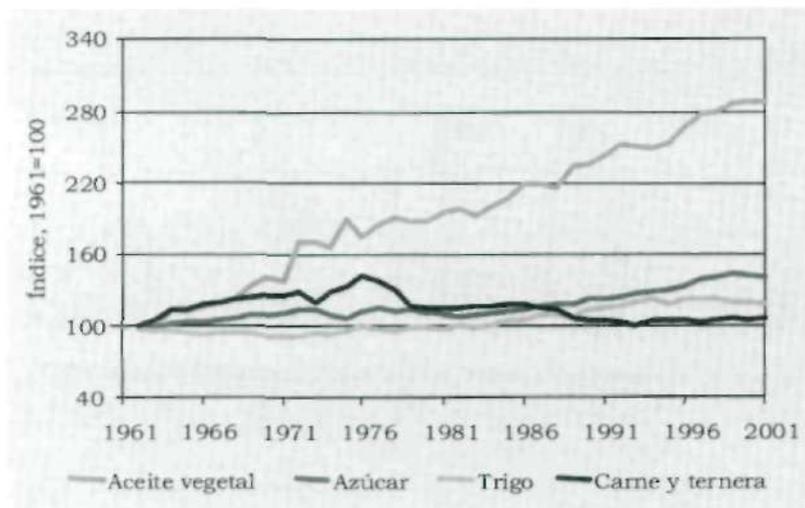


Figura 4 Estados Unidos - Consumo per cápita de los productos seleccionados

y aceites supera el de la mayoría de alimentos básicos.

Hay una altísima correlación entre el crecimiento del producto interno bruto per cápita y la demanda de aceites y tortas en todos los países.

Balanza entre la demanda mundial de aceites y tortas

Uno de los aspectos más sobresalientes del sector global de las semillas oleaginosas es que el promedio total de las tasas de crecimiento de la demanda de aceites y tortas han sido virtualmente idénticas durante los últimos 40 años, y esa relación se mantiene estable.

En la práctica, la demanda de torta protéica es casi el doble del nivel de la demanda de aceites y grasas en el mundo.

Balanza de importaciones y exportaciones en aceites y tortas

En la Figura 6 se pueden ver las exportaciones netas de aceites desde Argentina de 1995/96 hasta 2001/02. La barra gris indica el aceite que ha sido procesado en Argentina y exportado como producto. La blanca es el aceite, pero exportado en semilla. Ambas exportaciones han crecido.

En Brasil (Fig. 7) se observa un patrón algo diferente. Hay muchas más exportaciones de aceite en semillas. Adicionalmente, las exportaciones de aceite prácticamente se han mantenido estables. Es una reacción al cambio de políticas internas del país.

Al otro lado de la balanza se encuentran las importaciones. En las de China (Fig. 8) se puede apreciar una disminución en las cantidades de aceite, pero un crecimiento muy fuerte en semillas oleaginosas, lo cual implica que se ha elevado la capacidad de mollienda de ese país.

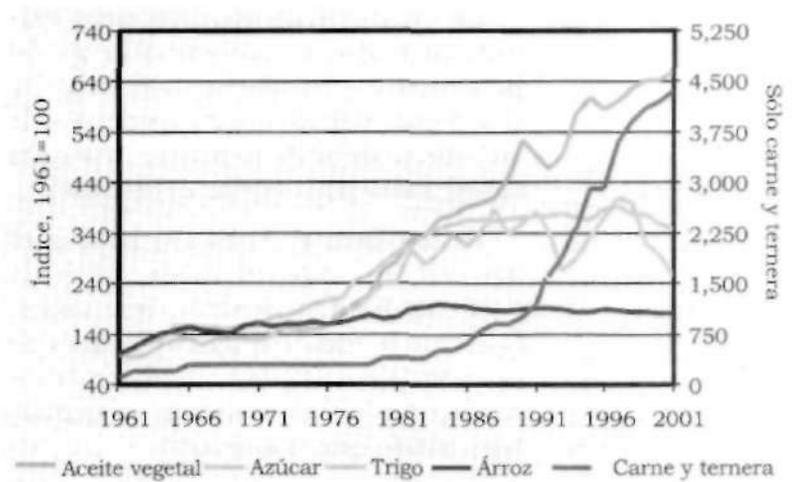


Figura 5 China - consumo per capita de los productos seleccionados.

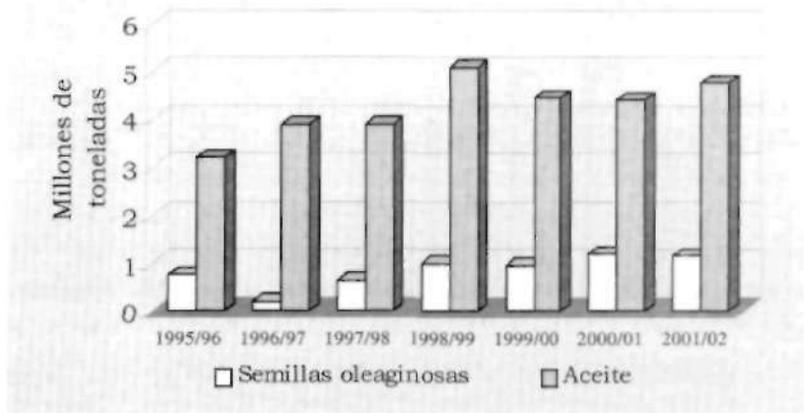


Figura 6 Exportaciones netas de aceite desde Argentina.

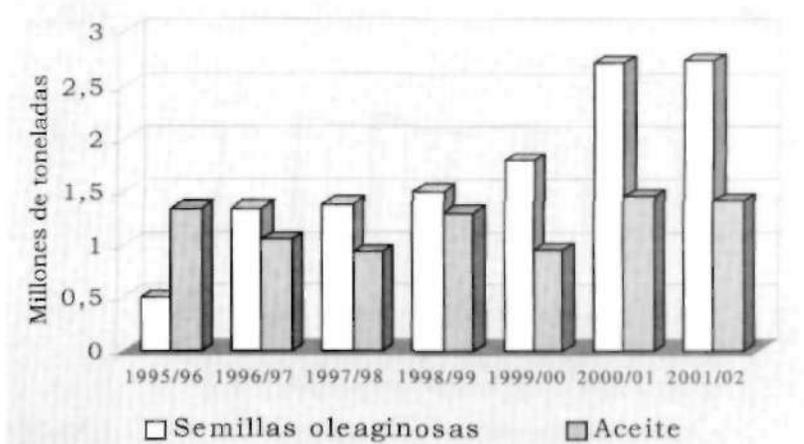


Figura 7 Exportaciones netas de aceite desde Brasil.

En cuanto a las importaciones chinas de torta, el crecimiento se ha presentado a la misma tasa (Fig. 9). Claro que, debido a los excedentes de semillas, deberá exportar durante varios años para lograr el balance.

De otro lado, en la Figura 10 se pueden ver las exportaciones netas de aceite de Estados Unidos, que muestran que la fuente más importante de exportaciones son las semillas no procesadas, pues el aceite en ocasiones han tenido que importarlo.

En la Figura 11 se observan las exportaciones indonesias de aceite de palma. Este país ha presentado crecimiento de las ventas al extranjero

tanto de aceite crudo como de refinado, y especialmente de este último.

Desde Malasia casi todo fue exportado en forma de refinado, pero se ha visto algún crecimiento de las exportaciones de crudo en los últimos años (Fig. 12).

En resumen, entre los productores de soya Argentina es el mayor exportador de productos de aceite y torta, debido a sus políticas de incentivos a las exportaciones. Al mismo tiempo, Estados Unidos y -cada día más Brasil-, están exportando semillas.

De otro lado, la forma de exportación de aceite de palma está influenciada por varios aspectos, como los

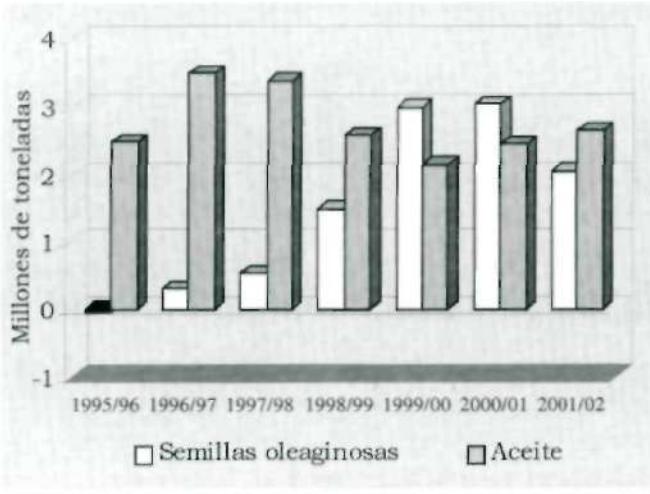


Figura 8 Importaciones netas de aceite en China

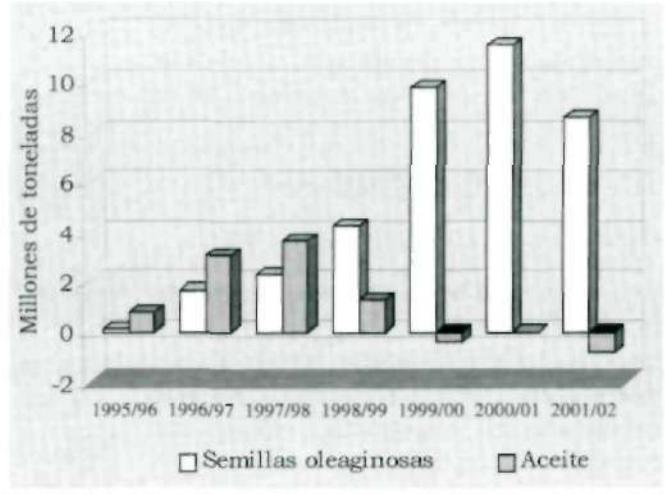


Figura 9 Importaciones netas de torta en China

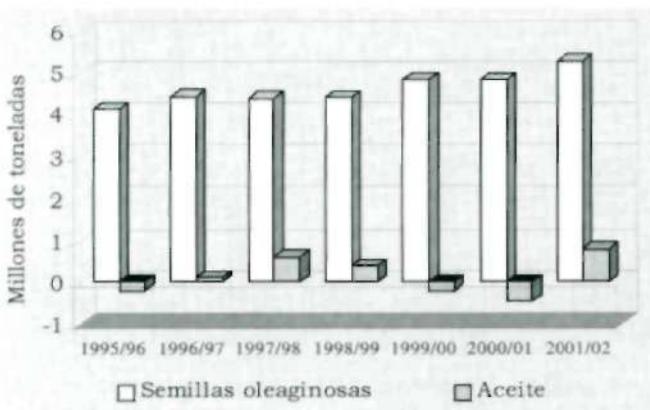


Figura 10 Exportaciones netas de aceite de Estados Unidos

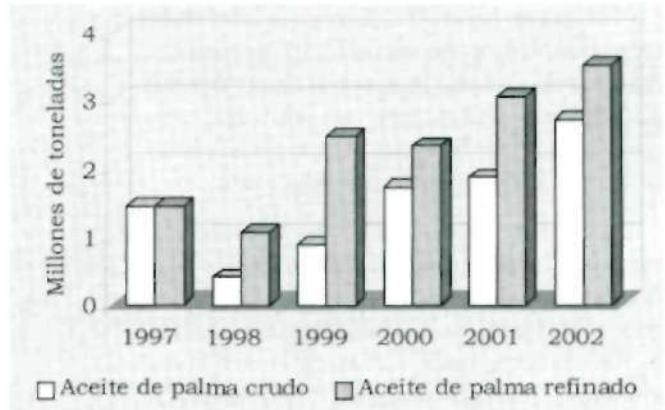


Figura 11 Exportaciones netas de aceite de palma de Indonesia

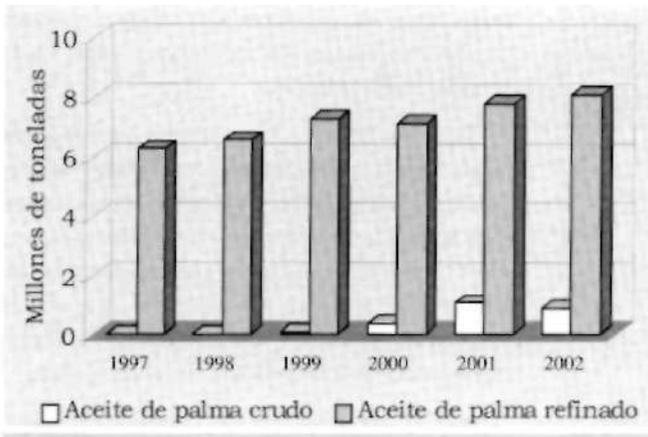


Figura 12 Exportaciones netas de aceite de palma de Malasia

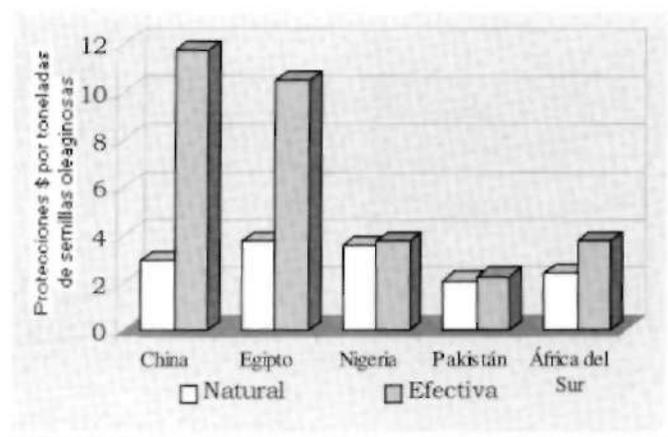


Figura 13 Tasas de protección de importación, naturales y efectivas, en molienda de frijol soya

incentivos a la importación de crudo en India, Malasia e Indonesia para ser refinado localmente.

Impacto de las tarifas de importación sobre la molienda

Ha habido un crecimiento inusitado en la capacidad de molienda en China e India, entre los países importadores, y en la de Argentina, entre los exportadores. La capacidad ha crecido más en los países importadores que en los exportadores, pero una gran parte de la capacidad es subutilizada. India, la ex Unión Soviética y China presentan las tasas de utilización más bajas.

Protección natural y efectiva para molienda y refinación

Existen dos fuentes de protección para procesadores. La primera es la protección natural, basada en la localización, y la otra, la protección efectiva, por medio de aranceles.

La protección efectiva de la molienda de frijol soya es negativa en India, puesto que es vendida al mismo precio que la exportada. La protección efectiva de la refinación de aceite de palma crudo es alta en India, inclusive después de los recientes cortes en los aranceles de la oleína RBD.

En la Figura 13 se observan los niveles de protección en varios países. Por ejemplo, en Egipto la diferencia entre el flete internacional por tonelada de soya normalmente es alrededor de 4 dólares más barato que importar 800 kilogramos de torta o 180 de aceite. Esta es la protección natural. Para esta época, debido a los altos niveles de fletes, la protección natural es más fuerte, pero el promedio sería 4 dólares.

Las molindas en Egipto tienen una forma de protección natural, lo cual representa una ventaja sobre las molindas en Argentina y en otros países. También por razón de las diferencias entre los aranceles de importación hay otra forma de protección; aquí se paga el 1%, mientras que por el aceite se debe pagar el 3% y por torta el 2%. Esta es una forma de protección mayor.

Como se puede ver, China y otros países tienen una fuerte protección.

En la Figura 14 se resumen los resultados de los países que tienen las más fuertes protecciones efectivas, esto es, obviamente, más aranceles. Por ejemplo en Japón, son muy elevados los aranceles sobre la importación de aceite. Las molindas de soya reciben 20 dólares por tonelada por

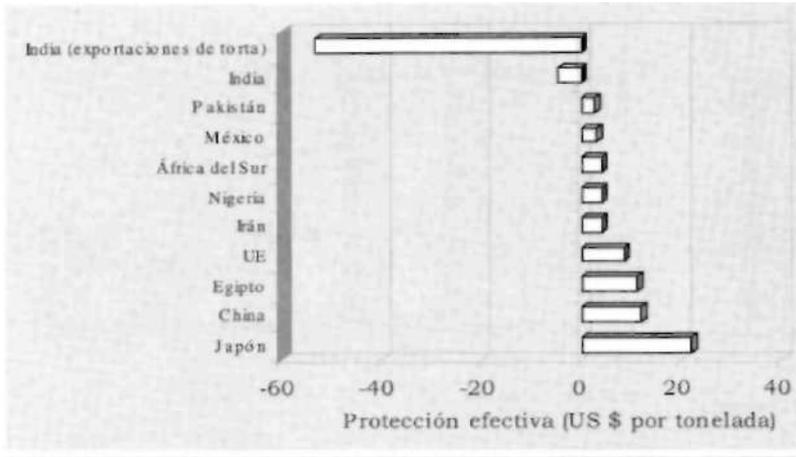


Figura 14 Protección efectiva para molindas de frijol soya en países importadores

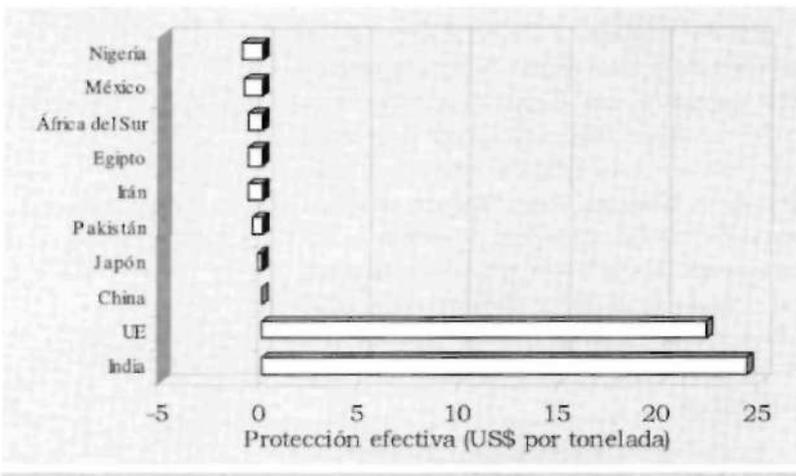


Figura 15 Protección efectiva para refinadoras de aceite de palma en países importadores (US\$ por tonelada de aceite)



Figura 16 Área de soya como porcentaje del área total cultivable en Estados Unidos, Brasil y Argentina

concepto de protección. Otros países proteccionistas son China, Egipto y la Unión Europea.

Por su lado, si en India se importa soya para procesarla y vender en el mercado doméstico, los aranceles no son tan fuertes como para dar una protección natural; es una forma de protección negativa y es por ello por lo que en la mayoría de años se muestra a India como una exportadora neta de colza.

En la Figura 15 se observa la protección efectiva para refinadores de aceite de palma en los países importadores. India tiene una protección muy fuerte: casi 25 dólares por tonelada de aceite; también en la Unión Europea son muy protegidos. En los otros países, no tanto.

Proyecciones de áreas para las oleaginosas más importantes

La soya en Argentina va a crecer a tal velocidad, que en el año 2015 representará alrededor del 75% de la superficie arable. En Brasil alcanzará el 60% y, en Estados Unidos, por la falta de terrenos y la competencia con otros cultivos como el maíz, será del 35% (Fig. 16).

La Figura 17 muestra el área de las cosechas que más compiten en Brasil. La caña de azúcar tiene un crecimiento moderado en comparación con el total. La soya excederá los 20 millones de hectáreas para el año 2015. Un dato interesante lo representa el hecho de que la superficie total se incrementará entre 50 y 60%) en los próximos 12 años.

En la Figura 18 se ven las proyecciones de las áreas de soya y de colza como porcentaje del área total arable en China e India. Puede observarse que en China va a disminuir el área sembrada en soya, mientras que en India aumentará.

Así, para ir a la par con el rápido crecimiento en la demanda de aceites

y tortas, la participación de las oleaginosas en las áreas totales tendrá que seguir subiendo. En Suramérica la proporción de la soya llegará a niveles muy altos, por la expansión del área. China e India no competirán en los incrementos de área de siembras, por falta de nuevos terrenos.

Proyecciones en la balanza oferta/demanda

Una pregunta muy frecuente es ¿cuál será la diferencia entre la producción y la oferta de aceite y torta en el futuro? No se espera que el patrón histórico vaya a cambiar mucho. El crecimiento futuro del aceite y el de la torta tendrán la misma velocidad.

Es una balanza muy complicada. Como se sabe, el procesamiento de la palma es muy intensivo en aceite, mientras la soya es más generadora de torta.

Y en la mitad se tiene lo que se denomina "semillas suaves", como colza y girasol, que también podrán pesar en la balanza.

A nivel regional se visualizan diferencias en las tasas de crecimiento. En Asia y el Oriente Medio la demanda de aceite va a crecer más rápidamente que la oferta. Es decir, crecerá la necesidad de importar.

En Latinoamérica y el Caribe la producción va a superar la de Norteamérica después de 2005. Asia y el Oriente Medio concentrarán la mayor parte del crecimiento de producción en el futuro.

Nuestra proyección es que Indonesia tendrá la tasa más fuerte de crecimiento en aceite de palma; la de Malasia será un poco más baja. Dentro de alrededor de seis años Indonesia rebasará a Malasia como fuente de palma de aceite.

Para resumir, los líderes del futuro en la producción de aceite estarán en

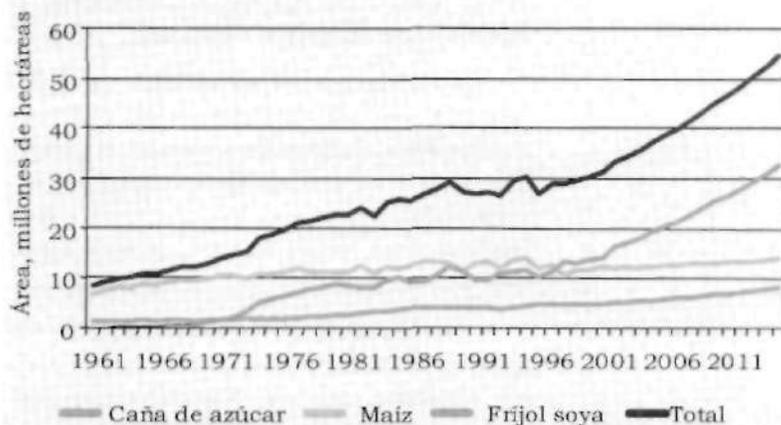


Figura 17 Brasil: área dedicada a las cosechas más competitivas

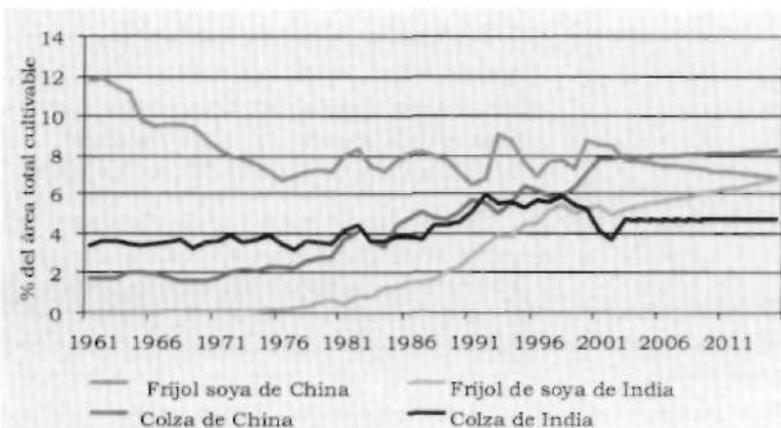


Figura 18 Área de soya y colza como porcentaje del área total cultivable en China e India

Latinoamérica, que va a aventajar cada vez más a las regiones productoras de torta. Indonesia pronto superará a Malasia en aceite de palma. La soya seguirá siendo la fuente de aceite número uno.

Distribución de los excedentes de torta y aceite

En aceites, China e India serán los países con los mayores faltantes. Indonesia, Argentina y Brasil muy pronto serán excedentarios, como Malasia. En poco tiempo China tendrá la misma condición de la Unión Europea como importadora neta de torta. Brasil se convertirá en el mayor exportador de

torta junto con Argentina, cerrando la brecha con Estados Unidos.

En la Figura 19 se reflejan los países con excedentes de aceite durante varias épocas de más o menos 10 años. En cada época, Malasia ha sido históricamente el país con los mayores excedentes. Pero en el futuro los otros países van a cerrar la brecha con Malasia.

Para los años 2012-2015, Brasil, Argentina e Indonesia estarán muy cerca de Malasia, no así Estados Unidos, cuyo crecimiento se reducirá.

Pauta de comercio futuro en tortas y aceites

Entre los tres grandes de la soya, Estados Unidos continuará muy inclinado hacia la exportación de soya, mientras Argentina promoverá sus productos y Brasil se irá por la opción intermedia.

China importará la mayor parte de soya -casi 5 millones de toneladas para 2015- y la Unión Europea mantendrá el balance entre semillas y torta. India será la más grande importadora de aceite con 11 millones de toneladas para el 2015, unas tres millones de toneladas más que China.

Proyecciones de precios y costos de producción

En la Figura 20, para el 2000 se ha eliminado la influencia de la inflación; como se aprecia, los precios reales de aceite de soya durante los últimos 50 años han sido muy volátiles.

En la Figura 21 se presenta la misma gráfica para el aceite de palma, que también es volátil, pero a largo plazo se aprecia la tendencia descendente.

Estas tendencias se observan para casi todos los productos agrícolas en el mundo. Los precios reales caen en el tiempo, típicamente en el rango de 1,75 a 2,75% anual.

Los granos, la torta y la soya tienden a estar en lo más bajo de este rango, mientras que los aceites vegetales tienden a estar en lo más alto; sin embargo, el precio real del aceite de coco ha tenido una caída más suave.

Tendencias de los costos reales en el largo plazo

En general, la reubicación de la producción que se ve para la mayoría de



Figura 19 Excedentes de suministro de aceite de los mayores países productores

las materias primas, ya sea soya o palma de aceite, tiende hacia los lugares menos costosos del mundo; como la soya en Brasil y Argentina.

Claramente para aceite de palma la mayor dinámica ha sido de Malasia e Indonesia, pero Colombia también juega un papel muy importante como productor rentable cuya producción ha venido creciendo con relación al total mundial, mientras que en países como Papúa Nueva Guinea y Nigeria la producción ha caído en términos relativos.

Para resumir, los costos reales de producción de aceite han caído al mismo ritmo que los precios reales; en otras palabras, el mercado funciona. La excepción es donde políticas nacionales de apoyo o políticas de comercio distorsionan el mercado para mantener la producción en regiones de alto costo. Uno de los productos que más ha decaído es el aceite de coco, cuyos costos de producción se han elevado.

También hay que hacer referencia a los cambios de ubicación de regiones de alto costo a regiones de bajo costo, para ayudar a reducir costos. Esto no es sólo una cuestión de mejores prácticas agrícolas o mejores tecnologías; también influye el hecho de que la canasta que se usa para calcular el promedio mundial ha cambiado. Para el aceite de palma, Indonesia es la porción más grande de esa canasta; para la soya, Brasil ocupa la mayor parte de esa canasta, y esto es una dinámica importante. Hay excepciones como en el caso del aceite de girasol, para el que la forma de la canasta ha cambiado en la dirección contraria. Esto es así, porque la antigua Unión Soviética, o lo que es ahora Rusia y otros países, sufrió un colapso en la producción y aunque no era uno de los productores de aceite de girasol de más bajo costo, ahora hay mayor producción en regiones relativamente más costosas.

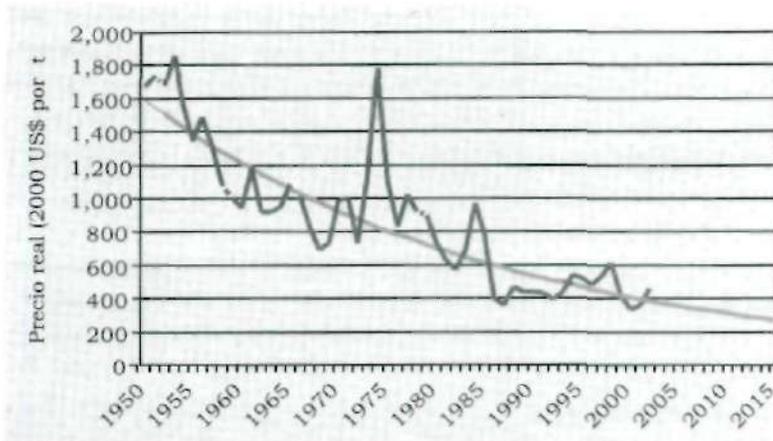


Figura 20 Precios reales internacionales de aceite de soya, de 1950 – 2002, versus las tendencias a largo plazo

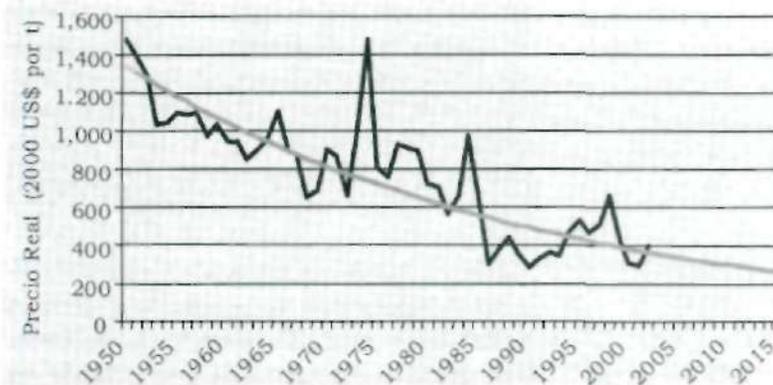


Figura 21 Precios reales internacionales de aceite de palma, de 1950 – 2002,

Comparación de precios y costos de producción

Como se puede ver en la Figura 22, el costo del aceite de soya se está moviendo en paralelo. De hecho, el ritmo en la caída de los costos es ligeramente mayor que el de la caída de los precios. Esta diferencia se ha venido ampliando ligeramente, pero esto no puede continuar así para siempre porque los precios no pueden caer a cero. Una parte de esta función son las mejores prácticas agrícolas y mejor tecnología y la otra parte son los cambios de ubicación geográfica que se están observando. Ninguno de estos puede continuar para siempre; los

cambios geográficos llegarán a un punto en que tendrán que parar; Brasil e Indonesia crecerán hasta cierto punto, todos estos efectos llegarán a un punto límite pero continuará habiendo un descenso en términos de crecimiento real en productividad.

Esto tiene implicaciones para la palma de aceite porque aunque claramente se han logrado avances importantes en tecnología y rendimiento en campo, por la misma naturaleza perenne del cultivo, el aumento en rendimiento lleva mucho tiempo para expresarse.

De nuevo, en la Figura 23 vemos tendencias paralelas entre costos y precios. Aquí se puede ver lo que pasó en 1995 expresado por la barra oscura en cada período. Comencemos con palma de aceite que es lo más importante. En 1985 los costos de producción estaban significativamente por debajo de los precios del mercado, dando a los productores un margen de 250 dólares por tonelada; en el año 2000 este margen cayó pero todavía era grande. El otro margen grande es el del aceite de girasol, que era muy alto cuando Rusia dejó de ser productor y el promedio de costo de producción subió, así que el margen dismi-

nuyó. Más recientemente, el aceite de palma es el que ofrece a los productores el margen promedio más alto. Un punto interesante aquí es que el margen promedio del aceite de soya permanece positivo y en un buen nivel, y viene mostrando un ligero aumento.

Así que los aceites de palma, girasol y soya tienen los márgenes más amplios entre precios y costos de producción y el aceite menos exitoso es el de coco, que se está moviendo a márgenes negativos.

La tendencia general sugiere que los márgenes para los aceites de soya y palma serán los más amplios para la proyección del año 2015, y que los márgenes para los aceites de girasol y colza se irán estrechando.

Pronóstico de los precios y producción de aceites láuricos

Entre estos, el aceite de palmiste es muy importante. El mayor determinante del precio no es hasta qué punto el mercado valora más el aceite láurico comparado con aceites no láuricos, como el aceite crudo de palma, sino del cambio en la participación de la oferta.

Muchos analistas piensan que el etileno juega un papel importante en la determinación del precio. Como se sabe, el etileno es la materia prima alternativa del aceite láurico en la industria de oleoquímicos, pero en nuestro análisis encontramos que esto realmente no tiene mucha influencia en el precio del aceite láurico comparado con otros aceites.

El prolongado descenso en la participación del aceite láurico con relación a la disponibilidad total elevó la prima del precio. Esto ocurrió durante el período de baja producción de aceite de coco y el aceite láurico viene básicamente de los aceites de coco y de palmiste, así que la producción fue menor, de tal manera que la prima



Figura 22 Tendencias en precios reales y costos de producción para el aceite de soya, 1985 – 2015

aumentó. Pero más recientemente la caída en producción de aceite de coco se ha visto compensada por la mayor producción de aceite de palmiste, por tanto, según los análisis, a largo plazo la prima de precio de los aceites láuricos se situará ligeramente por encima del 18%.

Conclusiones

En ausencia de problemas políticos, como en el caso del aceite de girasol en la antigua URSS, las oleaginosas anuales pueden sostener un crecimiento anual en rendimiento de 1,5 - 2,0%.

Para los cultivos arbóreos perennes como palma de aceite y coco es más difícil incrementar los rendimientos. El rendimiento de aceite de palma crudo ha aumentado 0,8% anual mientras que el rendimiento de aceite de coco ha disminuido.

En Malasia e Indonesia existe evidencia que muestra que la fluctuación de la tendencia de precios tiene gran influencia en las nuevas siembras. Sin embargo, la tendencia fundamental en esta relación es de descenso. Para el año 2015, el área en Malasia se habrá estabilizado.

Con relación a costos de producción y crecimiento de producción, con excepción de aquellos países donde debido a las políticas los precios locales no reaccionan a los precios del mercado mundial, como por ejemplo en India, y hasta cierto punto en Estados Unidos y la unión Europea, existe una clara relación inversa entre los costos de producción de aceite y las tasas de crecimiento de producción. Nuestra investigación muestra que el mercado funciona, o sea, los países de menor costo producen cada vez más aceite como es el caso de Colombia, Indonesia y Brasil.

En términos de la demanda per cápita de aceites y tortas en países de altos y bajos ingresos, el crecimiento

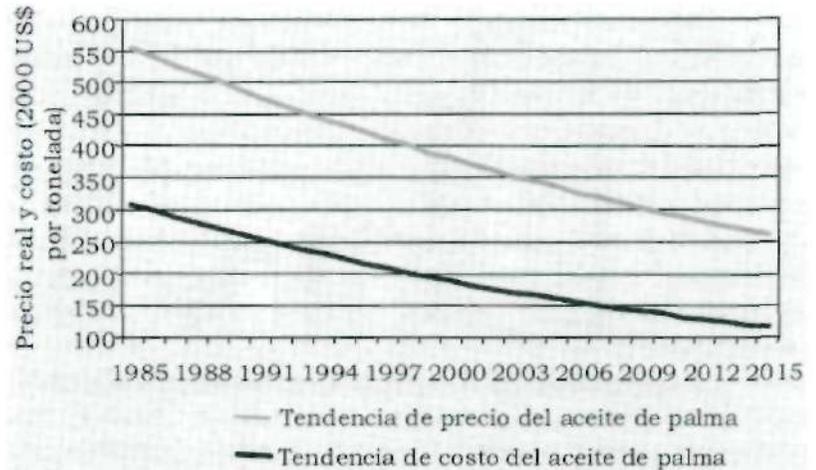


Figura 23 Tendencias en precios reales y costo de producción para el aceite de palma, 1985- 2015

en la demanda de aceites y grasas es más alto que para la mayoría de otros alimentos básicos como trigo, carne, azúcar, etc.

Un aumento del 1% en el PIB per cápita incrementa la demanda de aceites y tortas en aproximadamente 0,7%. Esta es una herramienta útil que usamos en nuestras proyecciones.

La demanda mundial de tortas proteínicas ha permanecido casi exactamente a un nivel equivalente al doble de la demanda mundial de aceites y grasas en los últimos cuarenta años.

Sobre el impacto de los impuestos en el comercio internacional se puede decir que en el sector de soya, Argentina exporta principalmente aceite y torta (gracias a los impuestos de exportación). Estados Unidos y Brasil exportan granos principalmente.

Las exportaciones de aceite de palma se ven afectadas por el tira y afloje entre los incentivos arancelarios de importación en India que favorecen la importación de crudo para refinar dentro de la India, y los incentivos tributarios de exportación en Malasia e Indonesia, que estimulan a los productores a refinar dentro del país productor.

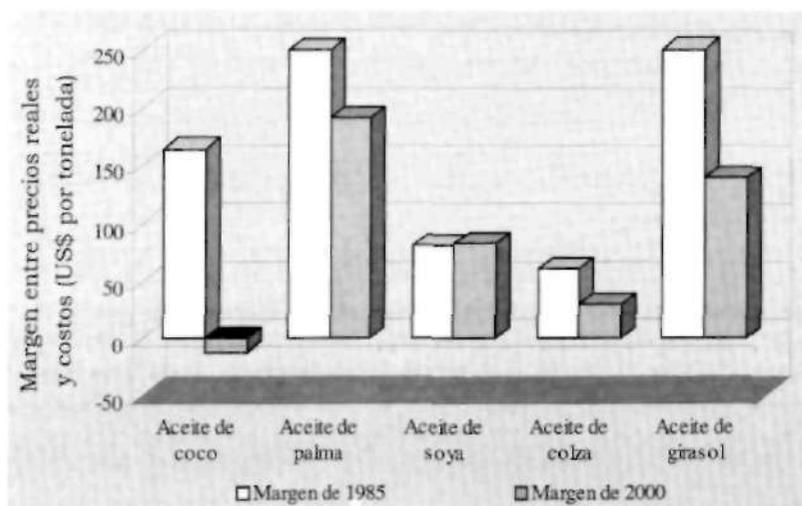


Figura 24 Margen del porcentaje mundial entre tendencia de precios y tendencia de costos de producción de aceites vegetales, 1985 y 2000

Protección natural y efectiva para los procesadores. Una forma efectiva de protección está principalmente determinada por los aranceles, que normalmente son bajos.

En India, la protección efectiva de procesamiento de soya en la zona costera es negativa, ya que los procesadores deben exportar torta.

La protección efectiva de refinación de aceite de palma crudo en India es alta, inclusive después de la reciente rebaja de aranceles para oleína RBD.

En cuanto a márgenes de procesamiento se encuentra que a nivel mundial, las políticas arancelarias de naciones individuales pueden determinar los márgenes de molienda y refinación.

Durante la década del ochenta y comienzos de la década del noventa, las políticas de la Unión Europea redujeron los márgenes de molienda a niveles no rentables. El margen de molienda es la diferencia entre el valor de la soya en grano y la torta o aceite que pueda ser producido.

Los incentivos tributarios de exportación en el sureste asiático y en Argentina estimulan el procesamiento

para exportación y continúan reduciendo los márgenes globales, como también lo hace el sistema indio de aranceles de importación.

Mirando la proyección de áreas de oleaginosas se encuentra que para ir a la par con el rápido crecimiento en la demanda de aceites y tortas, la participación de las oleaginosas en las áreas totales tendrá que seguir subiendo.

En Suramérica la proporción de tierra cultivada con soya llegará a altos niveles y el crecimiento en producción se basará sólo en la expansión del área cultivable en Brasil, en particular, y según nuestras proyecciones Brasil representará el 70%.

En cuanto a los futuros líderes en producción, los productores de soya latinoamericanos tomarán la delantera sobre todas las otras regiones en producción de torta.

En aceite de palma, Indonesia pronto superará a Malasia; juntos darán a Asia una amplia delantera en producción de aceite.

Sin embargo, el aceite de soya seguirá siendo la fuente más grande de aceite del mundo, manteniendo una diferencia estable con la producción de aceite de palma.

En cuanto a excedentes y déficit en aceites y tortas, China e India serán los países dominantes en déficit de aceites.

China se aproximará a la Unión Europea en términos de déficit neto de torta.

Indonesia, Argentina y Brasil pronto alcanzarán el nivel de excedentes de aceite de Malasia.

Brasil tendrá el mayor excedente de torta, seguido por Argentina y Estados Unidos.