

Perspectivas de la producción y del consumo de las oleaginosas a nivel mundial hasta el año 2015

Outlook for the Oilseeds Sector to 2015

John Cropley¹



Palabras clave

Aceites vegetales, producción, costos, competitividad.

Resumen

Para satisfacer el aumento en la demanda de aceites y tortas, el área sembrada de oleaginosas tendrá que seguir creciendo. En Suramérica se espera que la proporción de tierra dedicada al fríjol soya alcance niveles muy altos, especialmente en Brasil. Los productores latinoamericanos de fríjol soya establecerán un liderazgo acelerado sobre las otras regiones en la producción de tortas. En cuanto al aceite de palma, Indonesia pronto superará a Malasia; estos dos países, en conjunto, ampliarán el liderazgo de Asia en la producción de aceite. Sin embargo, el aceite de soya seguirá siendo la principal fuente de aceite en el mundo. China e India serán los países dominantes con déficit de aceite. Los superávits de aceite de Indonesia, Argentina y Brasil pronto serán iguales al de Malasia. En fríjol soya, Estados Unidos continuará fuertemente sesgado hacia la exportación de semillas, Argentina seguirá favoreciendo la exportación de los productos procesados y Brasil continuará exportando tanto productos procesados como semilla. El aceite de palma está jugando un papel importante en la sustitución del aceite de canola que está siendo usado para biodiésel en la Unión Europea.

Summary

To meet the growing demand for oils and cakes, the area planted with oilseeds will have to keep on growing. The proportion of land dedicated to soybean cultivation in South America is expected to reach very high levels, particularly in Brazil. Latin American soybean producers will take the lead over other regions, in terms of cake production. As for palm oil, Indonesia will soon surpass Malaysia in palm oil production; these two countries combined will reinforce Asia's leadership in oil production. However, soybean oil will continue to be the world's principal source of oil. China and India will be the world's largest importers of palm oil. Oil surplus from Indonesia, Argentina and Brazil will soon be equal to that of Malaysia. In soybean, the United States will continue to be strongly inclined to seed exports, Argentina will continue promoting processed product exports, and Brazil will continue exporting both processed products and seeds. Palm oil is playing an important role in the substitution of canola oil, which is being used to produce biodiesel in the European Union.

1. LMC International Ltd., Inglaterra.

Introducción

En esta presentación me concentraré en el tema de cómo funciona el mercado mundial de aceites y cuál es el papel que juega la competitividad en él. En primer lugar hablaré de los determinantes de la demanda por aceites y tortas y posteriormente presentaré proyecciones de los balances de oferta y demanda de aceites y tortas para la siguiente década, haciendo énfasis especial en los aceites; como resultado de esos balances de oferta y demanda, en los cuales se identifican las principales

regiones con excedentes y fallantes, posteriormente, me concentraré en las tendencias de los patrones de comercio de semillas, aceites y tortas para los siguientes diez años.

Cuando construimos las proyecciones, claramente sabemos que todo tiende a cambiar, lo cual también se aplica para los costos de producción. Sin embargo, nuestras proyecciones actuales no muestran variaciones fundamentales con respecto a las que presentamos el año pasado en Santa Marta. Sólo algunos desarrollos importantes en las políticas y otros en el frente del consumo, relacionados principalmente con el biodiésel, los ácidos grasos trans y con las actitudes de los consumidores frente a estos dos productos. Por esta razón concluimos con unas anotaciones sobre estos dos puntos.

El funcionamiento competitivo del mercado de aceites vegetales

Comencemos mirando la competitividad en el mercado de los aceites. La Figura 1 relaciona el aumento en la producción de aceites de los diferentes países productores en los últimos 20 años, con sus costos de producción. Uno esperaría que los países con los menores costos de producción tendieran a ser los de mayor rentabilidad en el mercado mundial y en consecuencia tuvieran estímulo para aumentar su producción. La figura corrobora esta relación esperada entre las dos variables: los países con muy altos costos de producción no son competitivos y no muestran crecimiento en su producción en las últimas dos décadas, lo cual demuestra que el mercado de hecho funciona. Los puntos representan algunos casos excepcionales en los que el mercado no parece funcionar. Entre ellos se encuentra China para el caso de la soya y de la canola, Francia para el caso de la soya y de la canola, Francia

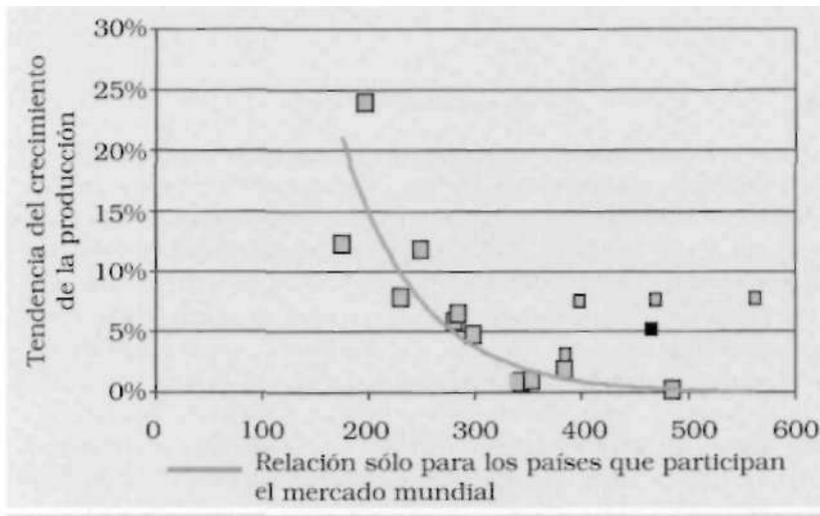


Figura 1 Crecimiento del producto versus costos de producción del aceite. Incluye: China (soya y canola), Francia (girasol y canola) e India (canola).

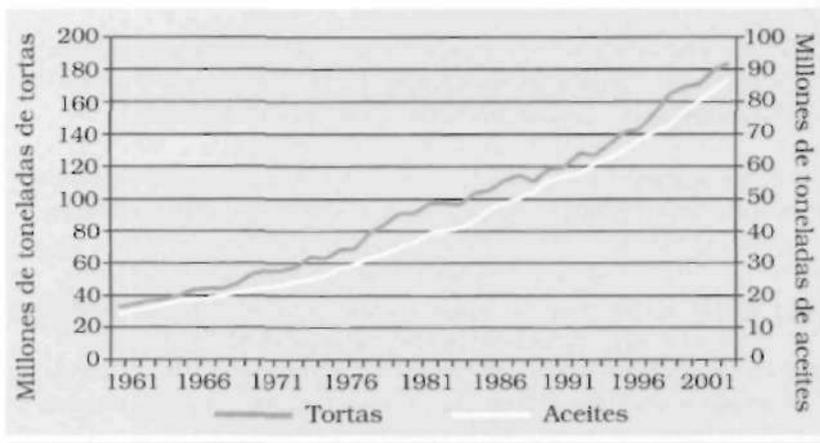


Figura 2 Demanda mundial por aceites vegetales y tortas oleaginosas.

para el girasol y la canola, e India para la canola. Como en toda regla se presentan excepciones, lo cual es una evidencia convincente de que en términos generales el mercado sí funciona. Hago énfasis en este punto porque esta relación la usamos ampliamente en nuestro análisis de proyecciones, de manera que es muy importante conocer la evolución de los costos de producción de los aceites.

Resumiendo, excepto en los países en donde las políticas han bloqueado las señales del mercado externo hacia el interno, existe una relación lógica entre los costos de producción del país y el crecimiento de la producción de aceites. Por tanto, el mercado mundial de aceites funciona como un mercado competitivo, sin distorsiones.

Determinarles de la demanda de aceites y tortas

Pasemos ahora al tema de los determinantes de la demanda de tortas y aceites. Uno de los aspectos más sobresalientes del mercado global de las semillas oleaginosas es que, en los últimos cuarenta años, el crecimiento promedio total de la demanda por aceites ha sido prácticamente idéntico al crecimiento de la demanda por tortas, y esta relación ha sido estable. Es decir, la demanda de los aceites y de las tortas está creciendo en forma paralela. En la práctica, la demanda mundial por tortas proteínicas es normalmente igual al doble de la demanda mundial por grasas y aceites. lo cual se ilustra en la Figura 2.

En las siguientes figuras se aprecia la evolución del consumo per capita de los principales alimentos, entre ellos aceites vegetales, azúcar, trigo, arroz y carnes (res y ternera) en algunos de los países más grandes del

mundo. En la Figura 3 se observa que en China el crecimiento observado en el consumo por persona de los aceites vegetales ha superado ampliamente el de todos los otros productos -el azúcar, el trigo e inclusive el arroz: sólo el consumo de cárnicos ha sido similar al de las grasas y aceites. En el caso de India (Figura 4), se observa un patrón similar, en el cual el consumo per cápita de grasas y aceites durante los últimos cuarenta años se ha duplicado mientras el de otros pro-

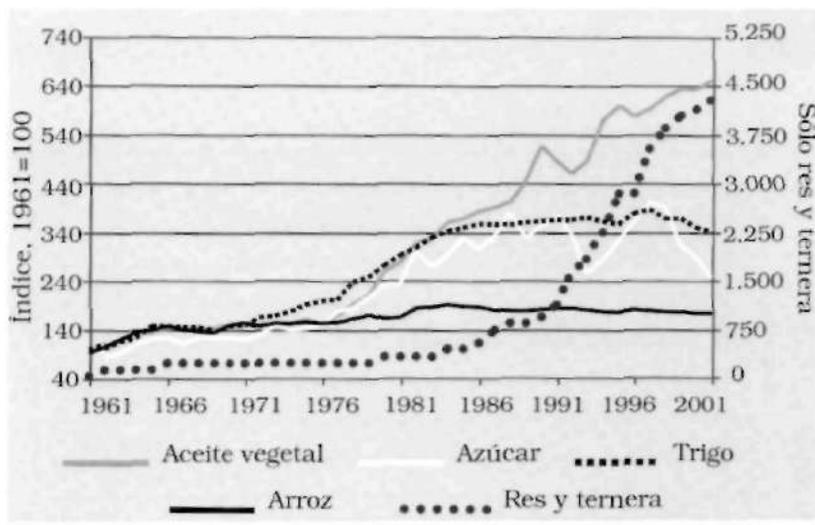


Figura 3 China — Consumo per cápita de algunos alimentos.

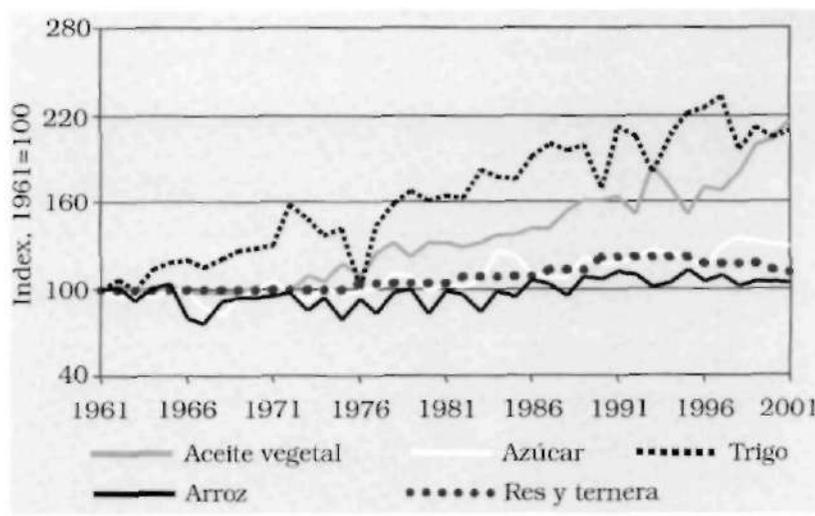


Figura 4 India — Consumo per cápita de algunos alimentos.

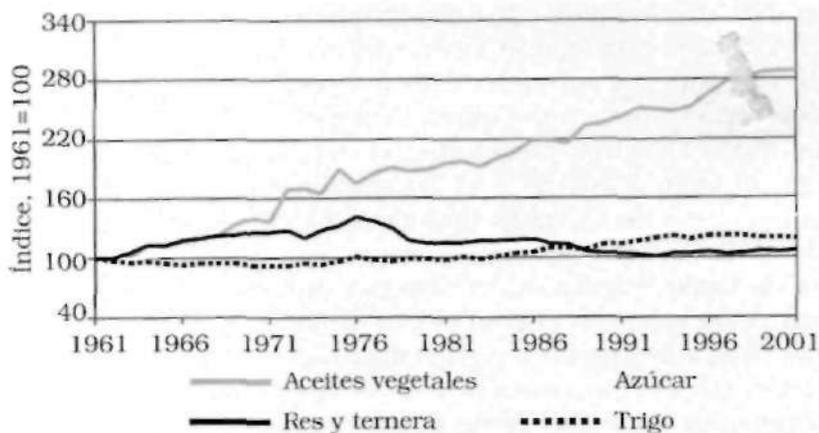


Figura 5 Estados Unidos — Consumo per cápita de algunos alimentos.

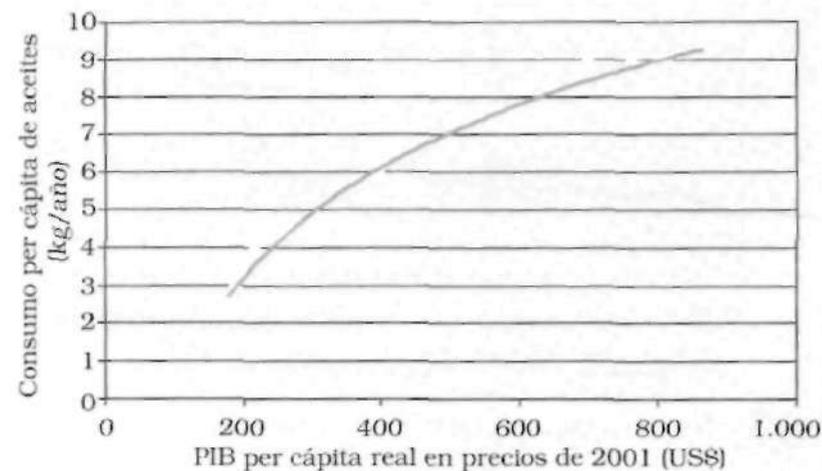


Figura 6 China — Consumo per cápita de aceites contra PIB per capita real.

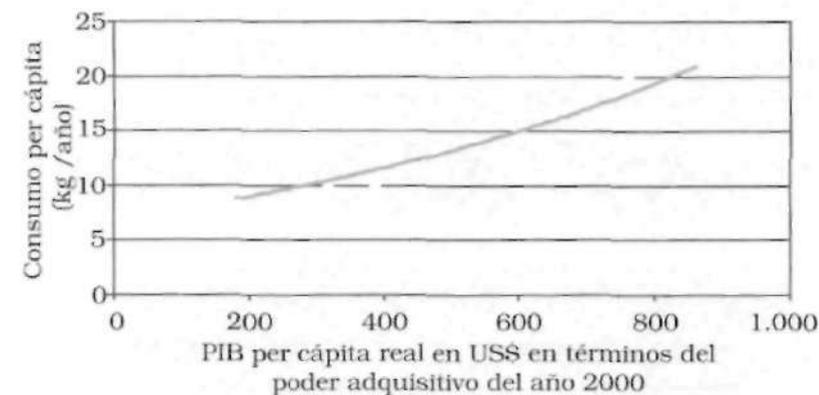


Figura 7 China — Consumo per cápita de tortas contra PIB per capita real.

ductos ha aumentado aproximadamente 50% ó 60%, excepto el trigo que ha aumentado mucho en términos porcentuales. Inclusive en países desarrollados como Estados Unidos, caso ilustrado en la Figura 5. el consumo per capita de los otros alimentos analizados ha aumentado 40 ó 45% en los últimos cuarenta años, mientras que el de aceites vegetales se ha triplicado.

Relación entre el PIB per cápita y la demanda por aceites y tortas

Entrando en mayor detalle, miremos la relación entre el PIB per cápita y la demanda de aceites y alimentos, es decir, la medida en que la riqueza se canaliza hacia la demanda de aceites y alimentos. Encontramos que tanto en países de altos y bajos ingresos, como en las economías en transición (Rusia), el crecimiento en la demanda por aceites y grasas es más alto que el de la mayoría de otros alimentos, y que hay una excelente correlación entre el crecimiento del PIB y la demanda de aceites y grasas vegetales, tal como se ilustra en las figuras 6 a 9. Esta poderosa correlación se observa en países como China, India y Estados Unidos, y puede modelarse econométricamente. La correlación entre el ingreso per cápita y el consumo per cápita de otros alimentos es menos poderosa. Esto nos indica que en la medida en que sepamos lo que está pasando con la actividad económica podemos predecir la demanda por aceites y alimentos.

Balances de importación y exportación de aceites y tortas en los países líderes

Al construir los balances de importación y exportación de aceites y alimentos en los países líderes de todo el mundo surgen algunos puntos importantes de mencionar:

- Entre los productores de semilla de soya, claramente Argentina ha sido un exportador tanto de aceites como de tortas, lo cual se explica por los incentivos tributarios otorgados a las exportaciones.
- Estados Unidos y, de manera creciente, Brasil, han sido exportadores de fríjol soya.
- El mercado de las exportaciones de aceite de palma ha estado muy afectado por la guerra entre los incentivos arancelarios a las importaciones otorgados por el gobierno de India y los incentivos tributarios a las exportaciones otorgados a los refinadores locales de Malasia e Indonesia, que son algunos de los mayores exportadores de aceite de palma.

Pasemos a ver los niveles de protección efectiva, es decir los aranceles otorgados a los refinadores de todo el mundo, expresados en dólares por tonelada de aceite. Puede observarse en la Figura 10 que India, gracias a sus beneficios tributarios, ofrece fuertes incentivos positivos a la refinación interna de aceite de palma, al igual que la Unión Europea.

Veamos ahora en la Figura 11 los incentivos otorgados a los procesadores de fríjol soya en los países importadores. En él se observa que Japón otorga fuertes incentivos tributarios, superiores a US\$20 por tonelada de fríjol. China, Egipto y la Unión Europea son otras regiones que favorecen el procesamiento en sus países. India, a pesar de sus esfuerzos por desarrollar el procesamiento interno de la soya, termina dando una protección negativa a esta actividad, debido a que este país se ha convertido en un exportador neto de torta y los ingresos que los productores de fríjol soya reciben por las exportaciones de torta son relativamente bajos.

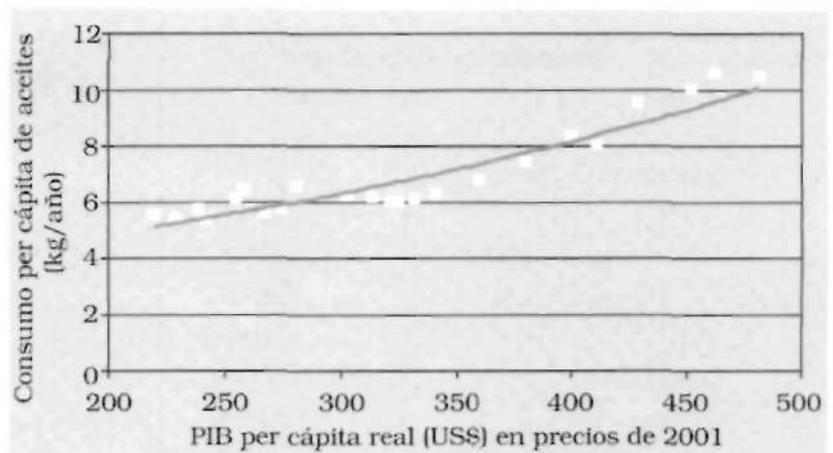


Figura 8 India — Consumo per cápita de aceites contra PIB per cápita real.

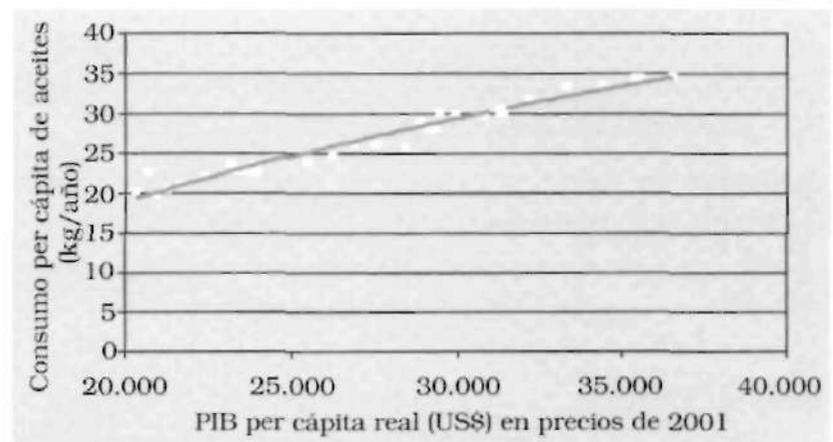


Figura 9 Estados Unidos — Consumo per cápita de aceites contra PIB per cápita real.

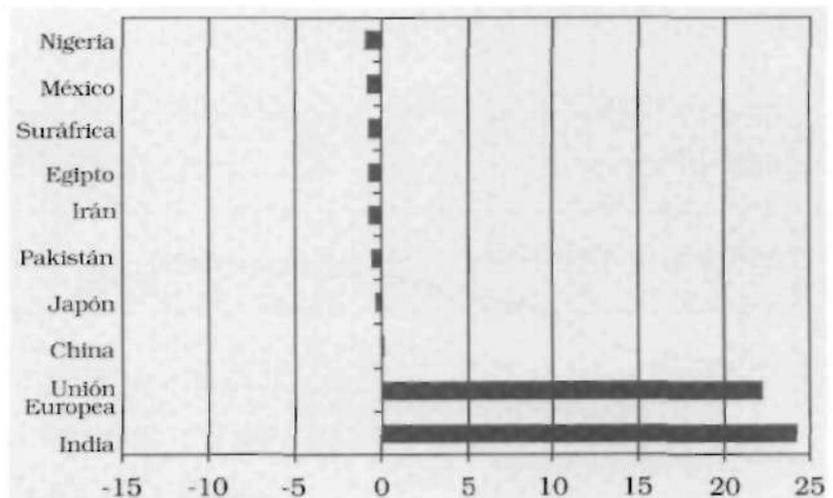


Figura 10 Protección efectiva para los procesadores de aceite de palma en países importadores (US\$ por tonelada de aceite).

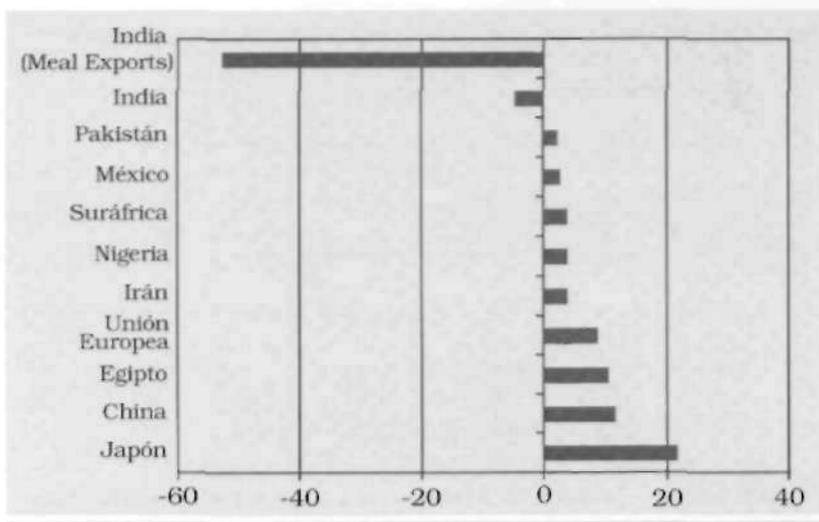


Figura 11 Protección efectiva para los trituradores de frijol soya en países importadores (US\$ por tonelada de frijol).

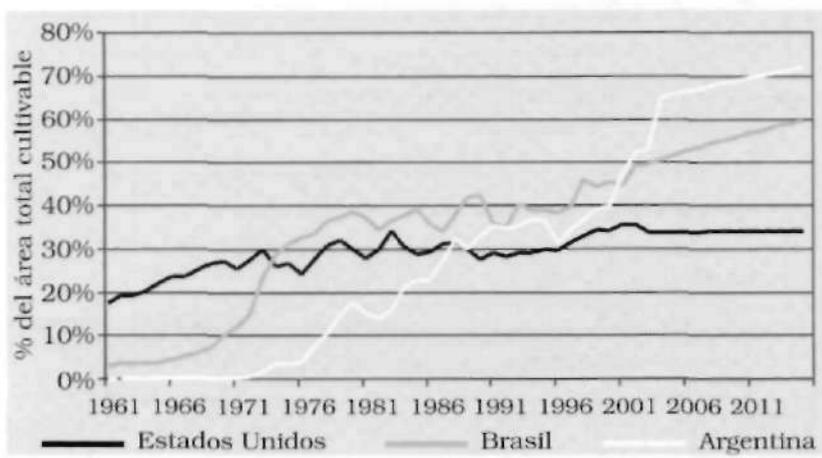


Figura 12 Área sembrada en soya como porcentaje del área total cultivable en Estados Unidos, Brasil y Argentina, 1961-2015.

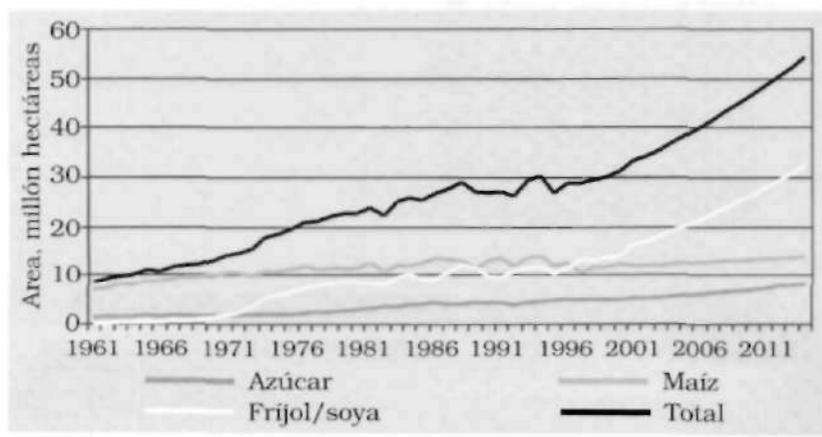


Figura 13 Brasil: Área sembrada en los cultivos más competitivos, 1961-2015.

Proyecciones de los balances de oferta y demanda

Comencemos mostrando las proyecciones de las áreas sembradas en semillas oleaginosas.

- Para seguirle el ritmo al mayor crecimiento de la demanda por aceites y tortas que el de los otros alimentos, la participación del área sembrada en cultivos de semillas oleaginosas tendrá que seguir aumentando.
- En Suramérica se espera que la proporción de frijol soya alcance niveles muy altos, lo cual se obtendrá, entre otros factores, con la expansión de área total disponible para cultivos.
- China e India no participarán en la misma proporción en el aumento del área sembrada en semillas oleaginosas.

Proyecciones de áreas sembradas en los principales productos oleaginosos

La Figura 12 ilustra lo que ha pasado con las áreas sembradas en soya como porcentaje del total del área cultivable en Estados Unidos. Brasil y Argentina, para el período 1961 - 2015. El interesante caso de Brasil muestra que hace 40 años el área sembrada en frijol soya representaba menos del 5% del total del área cultivada y creció muy rápidamente hasta llegar hoy día a más del 50% y se espera que siga aumentando. Para Estados Unidos proyectamos que el área cultivada en soya no presentará cambios importantes. En el caso de Argentina también se proyectan crecimientos futuros hasta que el área cultivada con esta oleaginosa llegue a representar cerca del 75% del área cultivable total en el año 2015.

Analicemos con un poco más de detalle el caso de Brasil, en la Figura 13.

Lo que está representado por la línea negra es el área cultivable total. Con las nuevas áreas que se están abriendo ahora en el Mato Grosso, al norte de la Amazonia, proyectamos casi una duplicación del área total cultivable para el año 2015 con respecto a la actual. Una gran proporción de este aumento estará representada por la soya y otros cultivos de oleaginosas, aunque también se esperan aumentos significativos en maíz y caña de azúcar.

En China e India (Figura 14) los mayores cultivos de semillas oleaginosas son la soya y la canola. Surgen algunos puntos interesantes sobre los cuales quiero llamar la atención. Para la canola, ilustrada por la línea blanca para China y por la línea punteada para India, la participación proyectada en el área total no presentará cambios significativos. Es en el cultivo de la soya donde esperamos desarrollos más interesantes. En China se prevé que la participación de la soya en el área total cultivable se reduzca un poco, mientras que en India probablemente aumente.

Proyecciones de los balances de oferta y demanda de aceites y tortas

Pasando ahora a las proyecciones de los balances de oferta y demanda de aceites y tortas, ¿quiénes serán los futuros líderes en la producción?

- En el caso del aceite de palma, la producción de Indonesia pronto sobrepasará a la de Malasia, dándole a Asia un liderazgo acelerado en la producción de aceite.
- Sin embargo, la soya seguirá siendo la mayor fuente mundial de aceite.
- Los productores latinoamericanos de soya lograrán un liderazgo creciente sobre otras regiones como productores de torta.

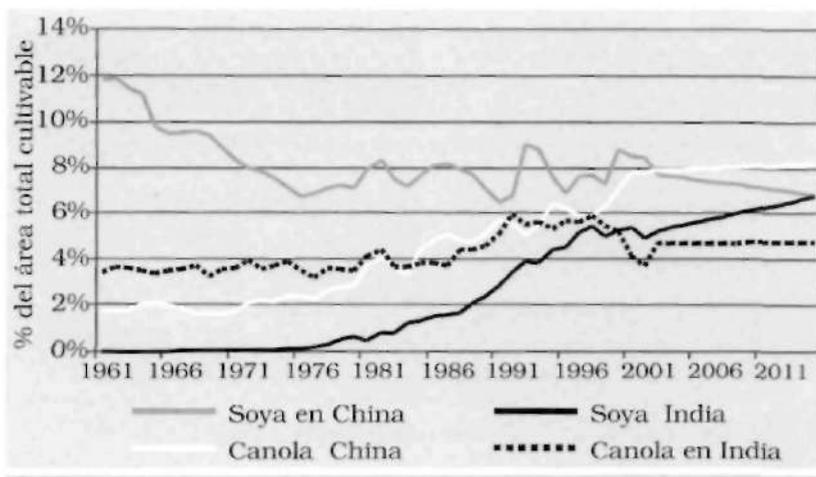


Figura 14 Área sembrada en soya y canola como porcentaje del área total cultivable en China e India.

En la Figura 15 se ve la producción mundial de aceites y tortas, en la cual las escalas para los dos productos son diferentes. Se observa que la demanda por aceites y tortas seguirán creciendo paralelamente. Se proyecta que entre hoy y el año 2015 la demanda por ambos productos prácticamente se duplicará.

Si uno mira la producción del aceite de palma en Indonesia y Malasia, ilustradas en la Figura 16, visualiza un punto de corte en donde la producción de Indonesia supera a la de Malasia y sigue creciendo, mien-

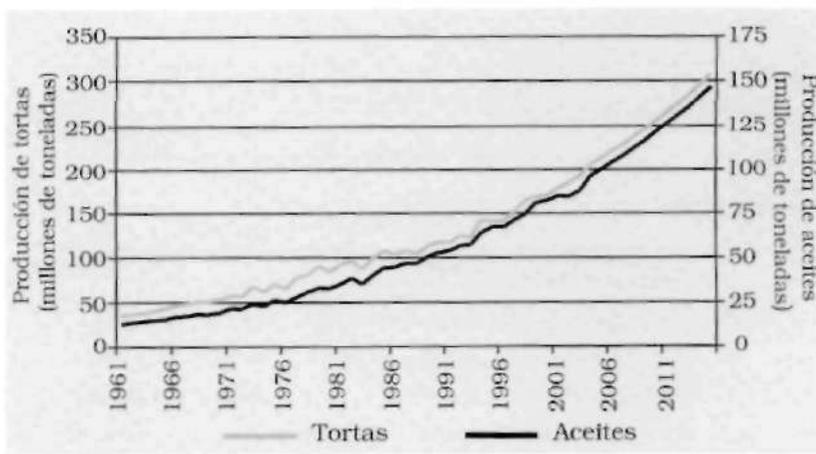


Figura 15 Producción global de aceites y tortas, 1961-2015.



Figura 16 Producción de aceite de palma en Indonesia y Malasia, 1961-2015.

tras la de Malasia se mantiene prácticamente estable.

Si ponemos toda esta información junta, como lo hacemos en la Figura 17, que ilustra la producción de los principales aceites vegetales en millones de toneladas por año, lo más importante que vemos es que:

- El aceite de soya, ilustrado por la línea gris, mantiene su posición como el principal aceite y continúa creciendo.
- El aceite de palma, aunque continúa en segundo lugar, crece a un ritmo similar al de la soya.
- La mayoría de los otros aceites se quedan atrás en el ritmo de cre-

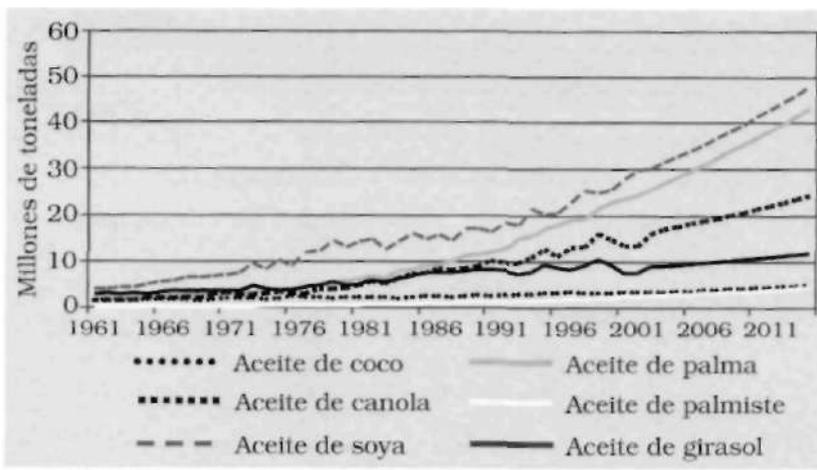


Figura 17 Producción de los principales aceites vegetales, 1961-2015.

cimiento y pierden participación en el mercado de los aceites.

- La producción de aceite de canola, aunque continúa creciendo, lo hace a un ritmo inferior al de los dos aceites principales.
- Lo mismo sucede con el aceite de girasol y con el aceite de coco, y claramente con el aceite de palmito.

Distribución de los excedentes y faltantes de aceites y tortas a nivel global

Ahora miremos la distribución de los superávit y déficit de aceites y tortas a nivel global. ¿Quiénes serán los principales productores con excedentes para exportar y los principales importadores con necesidades de compra?

- En aceites. China e India serán claramente los países deficitarios dominantes.
- Indonesia, Argentina y Brasil pronto alcanzarán a Malasia en los excedentes de aceite.
- China se acercará a la Unión Europea como importador neto de torta, tanto en semillas como en torta.
- Brasil se convertirá en el país líder con excedentes de torta, y Argentina tenderá a cerrar la brecha que hoy presenta con respecto a Estados Unidos.

La Figura 18 muestra los excedentes de oferta de aceites en los mayores países productores para el período 1961 - 2015. Tenemos que durante la última década Malasia ha sido el país con mayores excedentes de oferta, seguido por Indonesia, Argentina y Estados Unidos. Si miramos a la siguiente década, esperamos que Malasia continúe en el primer lugar y que Estados Unidos, Brasil, Argentina e Indonesia se acerquen un poco,

especialmente durante el período 2011 - 2015.

Miremos ahora los déficit de oferta de los principales países consumidores, ilustrados en la Figura 19 para el período comprendido entre 1961 y 2015. Si vemos lo que pasó durante la década pasada, claramente China fue uno de los mayores países deficitarios, al igual que India y la Unión Europea. Si miramos hacia delante, el déficit de China se profundiza al igual que el indio, mientras que el déficit de la Unión Europea no varía significativamente. Proyectándonos un poco más hacia adelante, al período 2011 - 2015, los déficit de China e India se profundizan y, de nuevo, el de la Unión Europea se mantiene estable. Por tanto, los mercados con mayor desarrollo en términos de los aceites vegetales serán China e India. Los otros seguirán siendo importantes pero no crecerán.

Patrones futuros de comercio de semillas, aceites y tortas

Entonces, ¿qué nos indican estas cifras en términos de los patrones futuros de comercio de semillas, aceites y tortas?

- De los tres grandes de la soya, Estados Unidos continuará fuertemente sesgado hacia las exportaciones de fríjol, Argentina favorecerá las de productos y Brasil se situará en el medio, exportando parte en fríjol y parte en tortas y aceites.
- China importará principalmente fríjol (cerca de 50 millones de toneladas para el año 2015), mientras que la Unión Europea continuará importando cantidades equivalentes de fríjol y de torta.
- India será el mayor importador de aceite, con 11 millones de toneladas, 3 millones más que China.

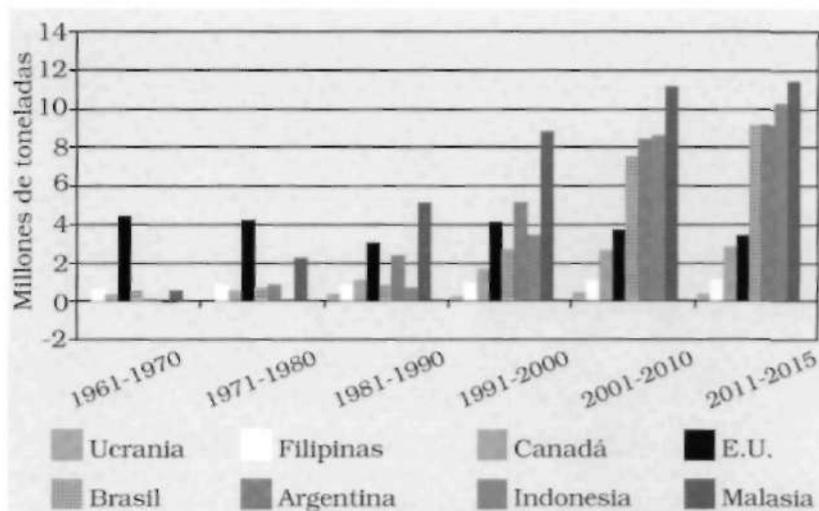


Figura 18 Excedentes de oferta de aceites en los principales países productores, 1961-2015.

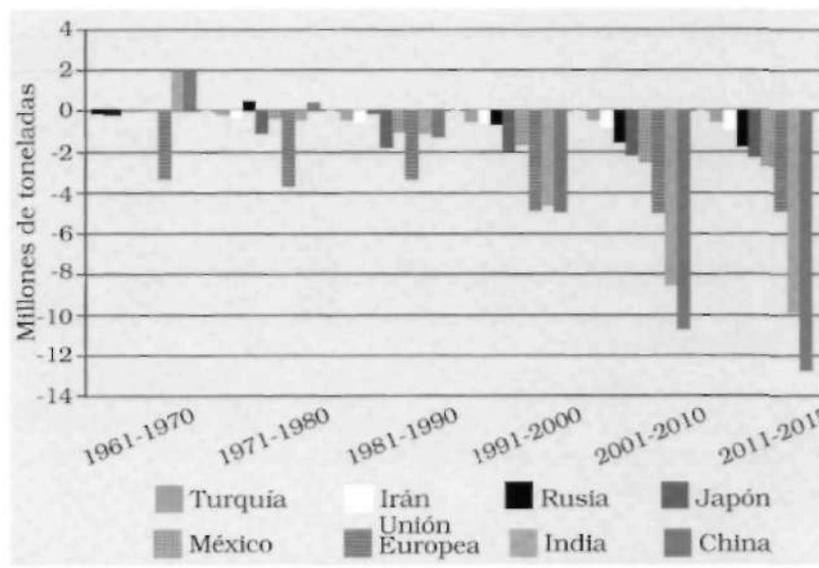


Figura 19 Déficit de oferta en los principales países consumidores, 1961-2015.

A continuación veremos nuestras proyecciones, país por país, de las exportaciones netas de semillas oleaginosas, aceites y tortas desde el año 2000 hasta el año 2015. En la Figura 20 vemos el caso de Argentina. Para el año 2005 se esperan aumentos significativos en las exportaciones netas tanto de semillas como de tortas: para el año 2015 proyectamos importantes crecimientos en las exportaciones de todos estos productos,

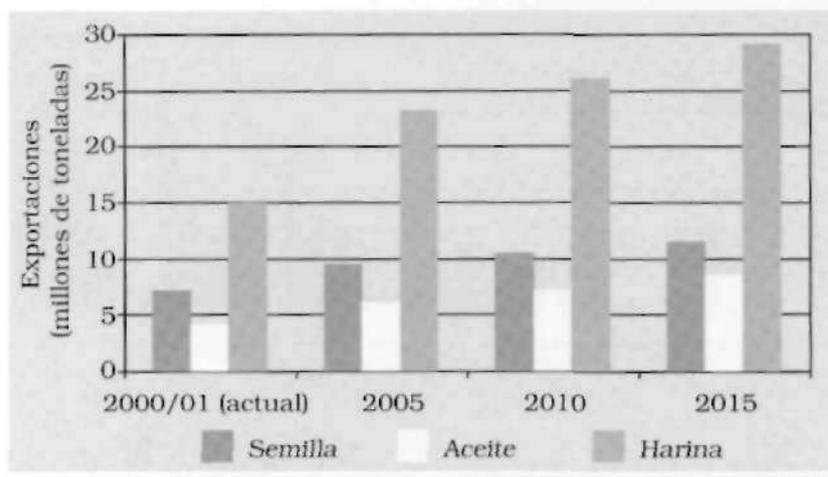


Figura 20 Exportaciones netas de semillas oleaginosas, aceites y tortas de Argentina, 2000-2015.

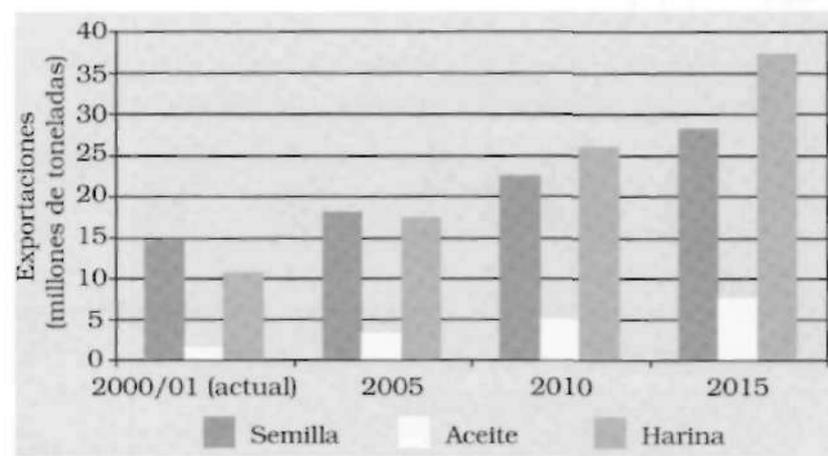


Figura 21 Exportaciones netas de semillas oleaginosas, aceites y tortas de Brasil, 2000-2015.

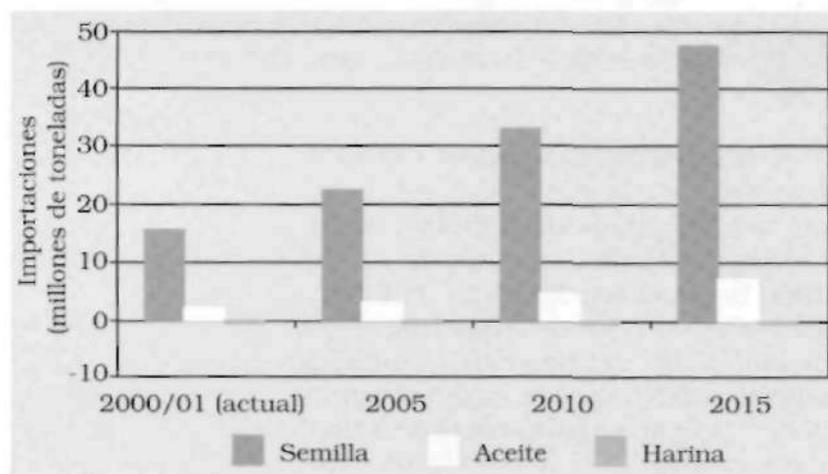


Figura 22 Importaciones netas de semillas oleaginosas, aceites y tortas de China, 2000-2015.

llegando a 30 millones de toneladas las ventas externas de torta. Es interesante que Argentina continuará exportando semillas a pesar de los incentivos tributarios para las exportaciones de los productos procesados.

En el caso de Brasil, presentado en la Figura 21, vemos de nuevo que el crecimiento más interesante se presenta en las exportaciones de tortas, pasando de algo más de 10 millones de toneladas al principio de la década, a un poco más de 35 millones para 2015. Las exportaciones de aceite, aunque tendrán aumentos significativos en términos porcentuales, llegarán sólo a 7 millones de toneladas para ese mismo año.

Si miramos las importaciones de semillas, aceite y torta es interesante ver, en la Figura 22, que en China el crecimiento más importante se presentará en las importaciones de semilla, y que la mayoría del procesamiento tendrá lugar al interior del país, pasando de casi 15 millones de toneladas en 2001 a más de 45 millones en 2015. un aumento de más de tres veces en este período.

En la Unión Europea (Figura 23) no se proyecta un aumento significativo en el comercio de estas semillas pues se espera que el crecimiento de la demanda se satisfaga con producción local.

En el caso de las exportaciones netas de India (Figura 24), que es al mismo tiempo un exportador neto de semillas y un importador neto de aceite, las importaciones de aceites se duplicarán en este período, pasando de 5 millones de toneladas en el año 2000/01 a más de 12 millones en 2015. Al mismo tiempo, este país seguirá aumentando sus superávits de tortas, pasando de exportar cerca de 3 millones de toneladas al principio de la década a cerca de 7 millones de toneladas en 2015.

Pasando a algunos de los países productores de palma, en el caso de Indonesia (Figura 25), vemos un importante crecimiento de las exportaciones de aceite, las cuales pasarán de cerca de 6 millones de toneladas al principio de la década, a 14 millones en 2015. Al mismo tiempo, ese país tendrá que importar torta en cantidades crecientes, principalmente para abastecer al sector ganadero.

En el caso de Malasia (Figura 26), de nuevo, estamos proyectando aumentos no muy significativos en las exportaciones de aceite, llegando a 13,5 millones de toneladas para 2015. Claramente el aumento de la producción en Malasia será superior, pero el consumo doméstico dará cuenta de buena parte de él.

Conclusiones

Saquemos ahora algunas conclusiones generales sobre estos temas.

- Para satisfacer el mayor aumento en la demanda de aceites y tortas que el de otros alimentos, la participación de las semillas oleaginosas en el área total cultivable tendrá que seguir creciendo.
- En Suramérica, se espera que la proporción de tierra dedicada al fríjol soya alcance niveles muy altos y que el crecimiento del producto esté basado exclusivamente en la expansión del área total cultivable en Brasil.
- Los productores latinoamericanos de fríjol soya establecerán un liderazgo acelerado sobre las otras regiones en la producción de tortas. En cuanto al aceite de palma, Indonesia pronto sobrepasará a Malasia: estos dos países, en conjunto, ampliarán el liderazgo de Asia en la producción de aceite. Sin embargo, el aceite de soya seguirá siendo la principal fuente de aceite en el mundo, mante-

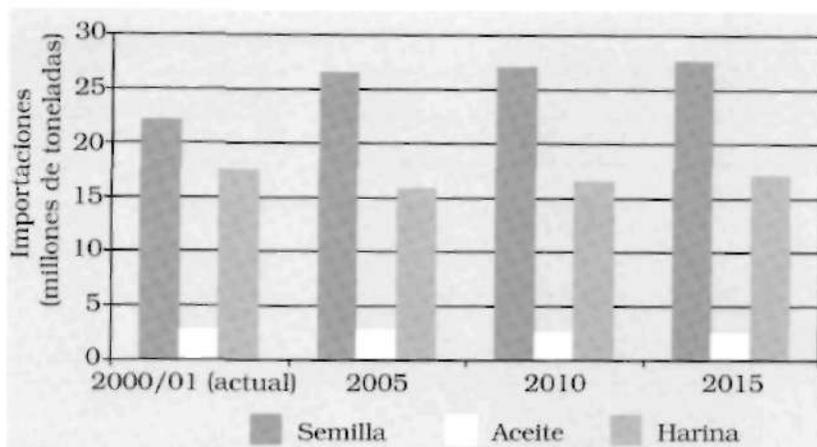


Figura 23 Importaciones netas de semillas oleaginosas, aceites y tortas de la Unión Europea, 2000-2015.

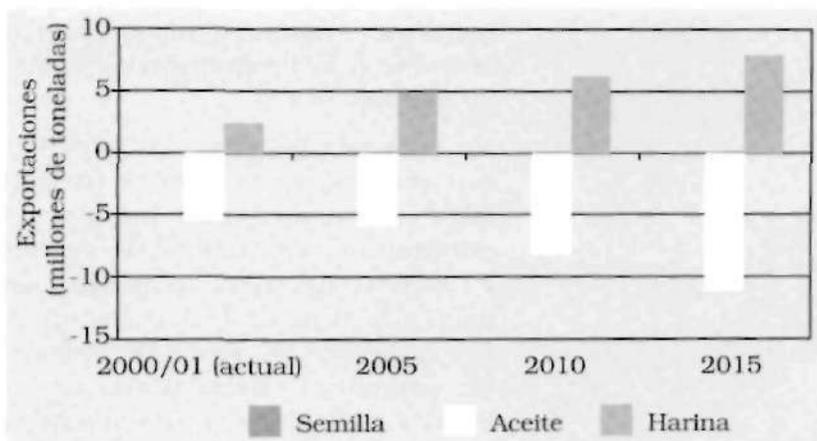


Figura 24 Exportaciones netas de semillas oleaginosas, aceites y tortas de India, 2000-2015.

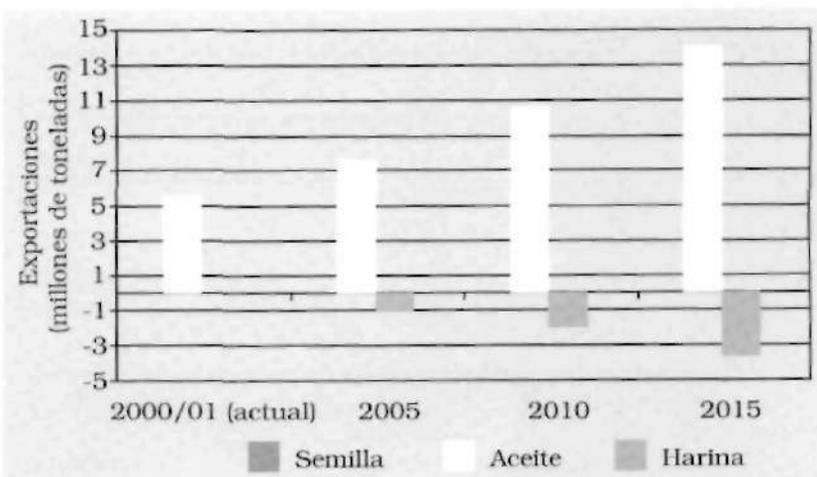


Figura 25 Exportaciones netas de semillas oleaginosas, aceites y tortas de Indonesia, 2000-2015.

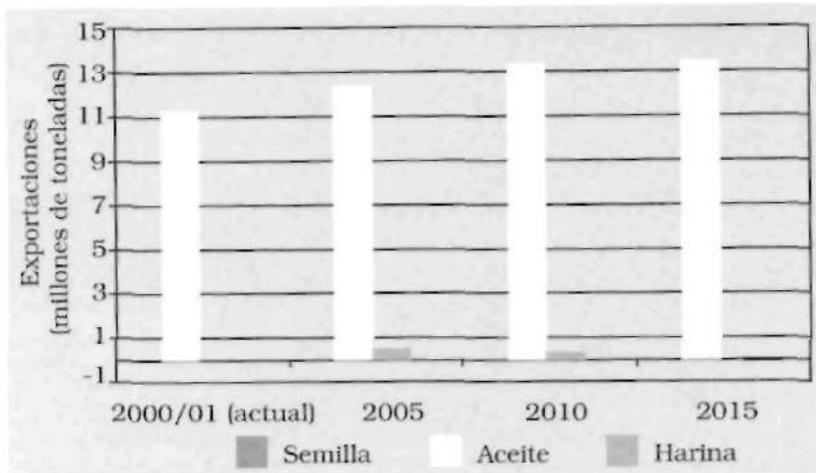


Figura 26 Exportaciones netas de semillas oleaginosas, aceites y tortas de Malasia, 2000-2015.

niéndose estable la diferencia con respecto a la producción de aceite de palma.

En cuanto a los superávit y déficit nacionales de aceites y tortas. China e India serán los países dominantes con déficit de aceite. El déficit de torta de China se acercará al de la Unión Europea. Los superávit de aceite de Indonesia, Argentina y Brasil pronto serán iguales al de Malasia. Brasil tendrá el mayor superávit de tortas seguido por Argentina y Estados Unidos.

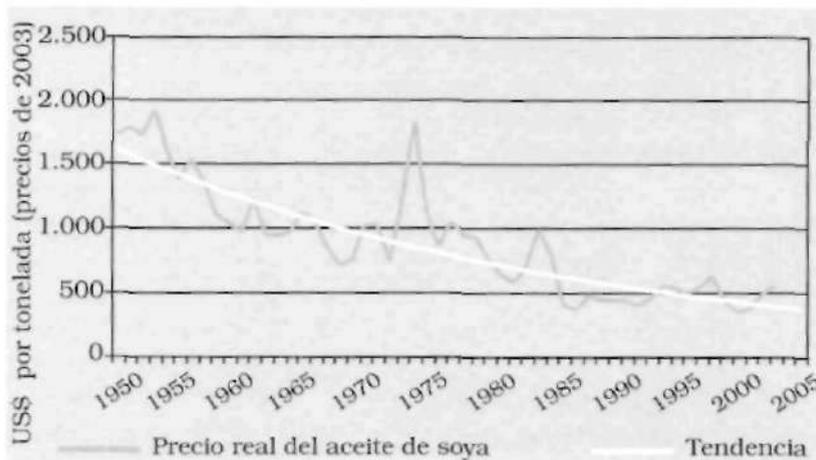


Figura 27 Precios internacionales reales del aceite de soja entre 1950-2003 versus la tendencia de largo plazo.

- Analizando el comercio exterior de los productos oleaginosos, vemos que en frijól soya Estados Unidos continuará fuertemente sesgado hacia la exportación de semillas, Argentina seguirá favoreciendo la exportación de los productos procesados y Brasil continuará exportando tanto productos procesados como semilla. China importará principalmente granos (cerca de 50 millones de toneladas para el año 2015), mientras que las importaciones de la Unión Europea continuarán mostrando un equilibrio entre semillas y tortas. India será el principal importador de aceite con 11 millones de toneladas, 3 millones más que China.
- Con respecto al impacto de los impuestos sobre los patrones de comercio exterior, existe una guerra entre, por una parte, los exportadores que, debido a los incentivos tributarios a las exportaciones, están motivados a realizar el procesamiento y, por otra parte, los importadores, cuyo valor agregado está protegido por aranceles a las importaciones. En los años recientes, la presión ejercida por los importadores que gozan de protección arancelaria ha conducido a que Malasia e Indonesia aumenten, de mala gana, la participación del aceite crudo de palma en sus exportaciones de aceite. En términos porcentuales las exportaciones de aceite crudo de palma siguen siendo pequeñas pero están creciendo.

Análisis en perspectiva de los recientes niveles de precios de los productos oleaginosos

Analicemos ahora, en perspectiva, los niveles recientes de precios de los productos oleaginosos. En la Figura 27, que ilustra el caso del aceite de soja, la línea verde muestra el precio

promedio anual para dicho aceite en el mercado mundial, quitándole la inflación para expresarlo en dinero de hoy, es decir, el precio ajustado por la inflación. Si a esta serie le sacamos la tendencia, vemos que los precios en términos reales han ido bajando continuamente. Esta tendencia es irrefutable, a pesar de las diferencias que se presentan año tras año. En este momento en particular, los precios están por encima de su nivel de tendencia.

Como es de esperar, una situación muy similar se presenta en el caso de los precios del aceite de soya, los que se ilustra en la Figura 28. a los cuales también les hemos deducido la tendencia. De nuevo en este caso, los precios actuales están un poco por encima de su tendencia.

Otro análisis interesante que también se puede hacer es encontrar la pendiente de esta tendencia, la cual es una herramienta útil, aunque no infalible, para predecir lo que puede pasar en el futuro a partir de lo que ha sucedido en el pasado. La pendiente de esta tendencia indica, en términos porcentuales, cuánto están bajando los precios anualmente. En la Figura 29 mostramos el valor de la pendiente de la tendencia de los precios de los principales productos agrícolas, y vemos que estos están disminuyendo cerca de 2,5% al año en términos reales, es decir quitándoles el efecto de la inflación. El aceite de soya es uno de los productos que, año tras año, ha sufrido una de las más rápidas disminuciones de precio. En el caso del aceite de palma, aunque la diferencia no es significativa, la disminución ha sido menor. Quiero llamar la atención con respecto a que la torta de soya es un producto que ha experimentado una de las reducciones menos rápidas de precio, aunque de todas maneras ha venido cayendo en forma significativa. El

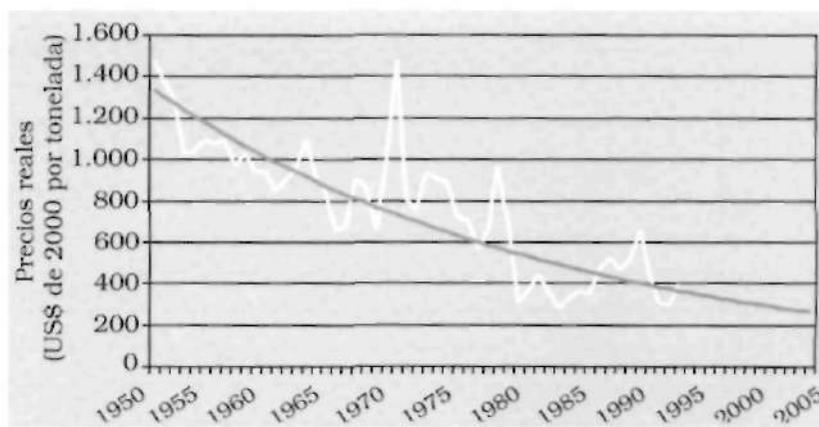


Figura 28 Precios internacionales reales del aceite de palma entre 1950-2002 versus la tendencia de largo plazo.

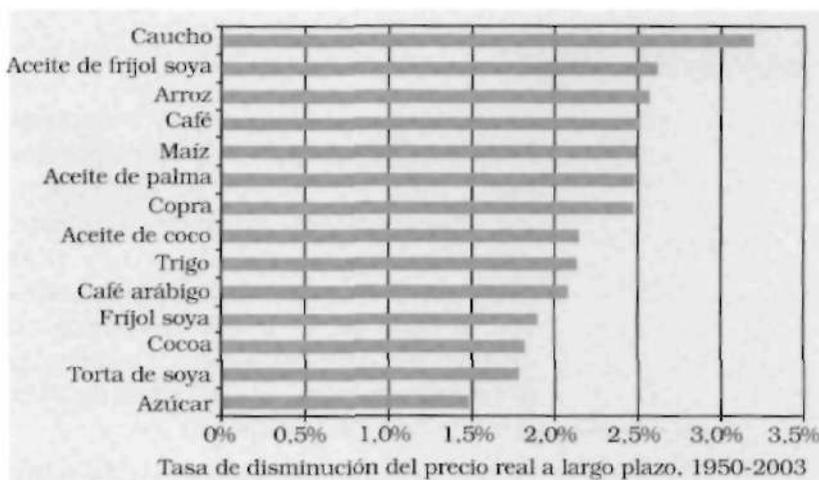


Figura 29 Cambios en la tendencia de los precios reales de algunos productos agrícolas desde 1950.

precio del azúcar ha tenido reducciones aun menores que las de los precios de la torta de soya.

Volviendo a los precios del aceite de soya, pero mirando sólo los últimos cinco años, y utilizando en este caso una serie mensual, la Figura 30 nos dice qué ha pasado con el precio observado del aceite de soya con respecto a su tendencia. Se observa que al principio del período hubo dos años con precios inferiores a la tendencia, pero que en los últimos tres años el precio se ha mantenido significativamente por encima de la línea de tendencia. Se puede argumentar que este es un comportamiento normal

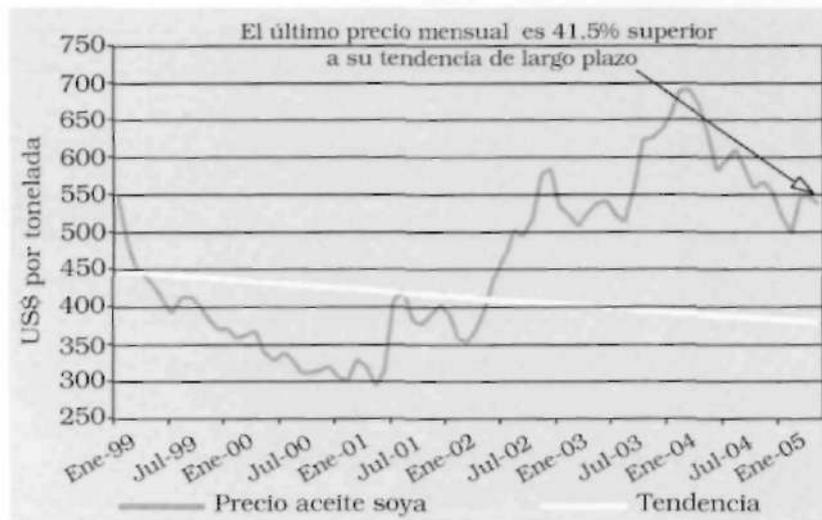


Figura 30 Precios mensuales del aceite de soya en relación con su tendencia de largo plazo, 1999-2004.

causado por el ciclo de las cosechas. Lo que es irrefutable es que los precios están muy por encima de su tendencia. Hace un año aproximadamente, cuando alcanzaron su punto más alto, estaban aproximadamente 80% por encima de la tendencia, pero inclusive en este momento los precios del aceite de soya están cerca de 40% por encima de la misma.

Los precios del aceite de palma (Figura 31), no se han alejado tanto de la tendencia, pero también se ha re-

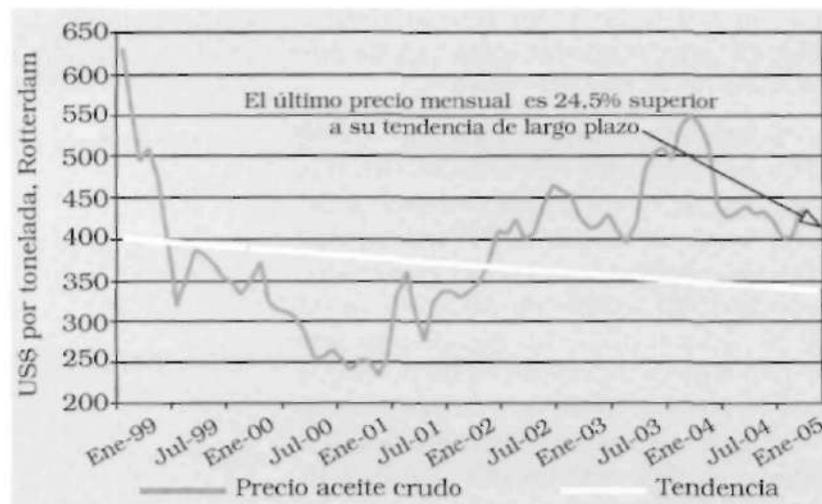


Figura 31 Precios mensuales del aceite de palma en relación con su tendencia de largo plazo, 1999-2002.

gistrado un patrón similar, en que el precio ha estado por debajo y después por encima de la tendencia. Actualmente el precio está aproximadamente 25% por encima de la tendencia.

Los precios de la torta de soya (Figura 32), el año pasado duplicaron la tendencia, pero al igual que en el caso de muchos productos agrícolas, el precio que llega más alto es el que cae más rápidamente. El año pasado, repentinamente, los precios de la torta de soya duplicaron el nivel de la tendencia pero después se desplomaron rápidamente; sin embargo, hoy día aún están 20% por encima de su tendencia. Una de las razones por las cuales el aceite de soya ha sido muy competitivo en términos de costos en los últimos dos o tres años es que los ingresos por las ventas de las tortas han sido muy valiosos para los productores.

Algunos se preguntarán si estoy diciendo que los precios deberían ser iguales a la tendencia. El argumento es que dado que los niveles de la tendencia están determinados por la tendencia de mediano plazo de los costos de producción, uno esperaría que los precios se acercaran a la tendencia de los costos de producción y, por tanto, creo que hay potencial para una reducción en los precios. Lo que no me atrevo a decir es cuándo se dará esta reducción, entre otros motivos porque hay algunos factores que pueden afectar los balances de oferta y demanda alrededor del mundo y que pueden afectar las tendencias. Las tendencias no son estáticas, pueden cambiar, pero tienen que suceder cosas bastante importantes en el mercado.

El biodiésel en la Unión Europea

Me tomaré unos minutos para hablar del biodiésel en la Unión Europea. Al interior de la Unión Europea existe lo que se llama El Mandato de la Unión

Europea (the EU Directive). La meta oficial del mandato es que para el año 2010 los combustibles para el transporte deben tener 5,75% de biocombustibles. La directiva no dice que tenga que ser específicamente biodiésel; otras alternativas claras son el etanol o el bio-based-etanol, pero el biodiésel es el que está recibiendo más atención en este momento. Sin embargo, yo creo que la cifra de 5,75% es demasiado optimista, debido a la falta de tierra apropiada para sembrar más canola, sin violar las recomendaciones agronómicas de la rotación de cultivos. Los agricultores tendrían que sembrar más y más canola en la misma tierra. Nosotros proyectamos una tasa de incorporación de biodiésel para el año 2009/10 de 2.5% y de 3% para 2014/2015, inferior a las del mandato pero de todas maneras muy significativas.

Se espera que la producción de biodiésel llegue a la barrera de los tres billones de litros en 2005/06. es decir. en la cosecha que se aproxima, y que esté llegando a los seis billones de litros en 2014/2015. Si se alcanza la meta de 5.75% de incorporación, la demanda por biodiésel llegaría a 11 billones de litros en el año 2014/15.

A continuación les presento algunas cifras sobre el biodiésel en la Unión Europea que proyectan los requerimientos de producción de aceite y de áreas sembradas. Para el año actual (2004/2005), como se ilustra en la Tabla 1. esperamos que la producción de biodiésel en la Unión Europea sea de 2,6 billones de litros, lo cual requiere 2.6 millones de toneladas de aceite de canola, lo que significa una producción de 5.8 millones de toneladas de canola. Si miramos la tendencia de la productividad que es de 3.3 toneladas por hectárea, se requieren 1.7 millones de hectáreas dedicadas al cultivo de canola para llenar los requerimientos de produc-

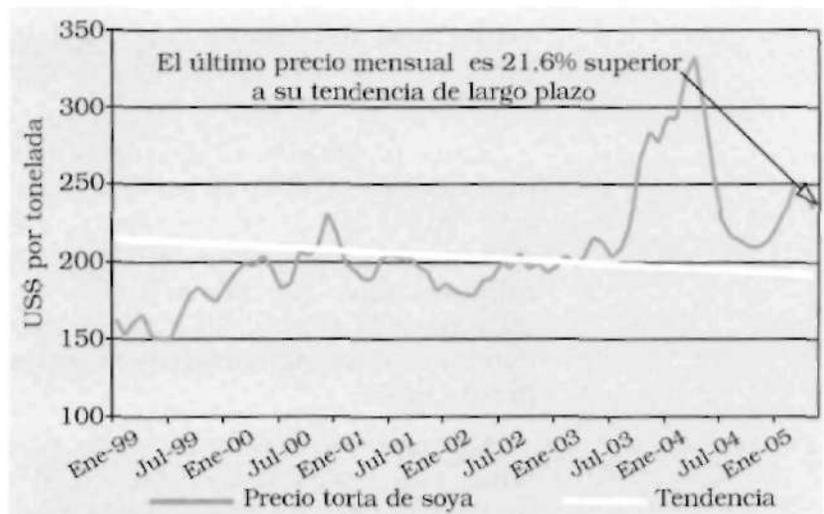


Figura 32 Precios mensuales de la torta de soya en relación con su tendencia de largo plazo, 1999-2004.

Tabla 1 Biodiésel en la Unión Europea. Proyecciones de necesidades de aceite y área

2004/05	
Producción de biodiésel (billones de litros)	2.6
Requerimientos de aceite de canola (mill. tons.)	2.4
Requerimientos de canola (mill. tons.)	5.8
Tendencia de los rendimientos (mill. tons. / ha)	3.3
Requerimientos de área (mill. hectáreas)	1.7

ción de biodiésel, que es en realidad la situación actual.

Si miramos unos cinco años adelante (Tabla 2) y nos proyectamos al año 2009/10. vemos que para lograr una producción de biodiésel de 4,4 billones de litros necesitamos una producción de 4,1 millones de toneladas de aceite de canola, para lo cual se requiere una producción de 9,7 millones de toneladas de canola, y teniendo en cuenta la productividad, que aunque está aumentando el incremento no es muy significativo, se requiere un área sembrada en canola de 3 millones de hectáreas, un au-

mento muy importante con respecto a los 1.7 millones de hectáreas que se están sembrando hoy en día.

Si nos proyectamos cinco años más hacia delante (Tabla 3). y miramos el año 2014/2015. se requieren 3.7 millones de hectáreas de tierra, 2 millones más que las actuales dedicados a la canola, lo cual es una demanda muy significativa sobre los productores.

Algunas observaciones sobre este tema. Las ventas de biodiésel en Alemania, que es el mercado líder en la Unión Europea, aumentaron en forma importante, de 10.000 toneladas en 1994/95 a 900.000 toneladas el año pasado, un aumento muy importante. En la actualidad la Unión Europea

tiene un superávit de capacidad de producción de biodiésel debido a que en los últimos ocho años dicha capacidad se cuadruplicó. Nosotros estimamos que aproximadamente 50% de la producción de aceite de canola de la Unión Europea de este año (2,5 millones de toneladas) será usada para biodiésel. Por tanto, la disponibilidad de este aceite para alimento está disminuyendo y deja un faltante en esos mercados.

A pesar de ello los agricultores no han sentido aún beneficios significativos del aumento en la demanda por aceite de canola. En realidad lo que hemos visto en los últimos seis meses, o ya casi un año, es que los precios del aceite de canola se han mantenido estables, pero los precios de las semillas han disminuido. Sin embargo, el aceite de canola que antes tenía un descuento, ahora recibe una prima. Por lo que podemos ver, esto se debe a que la demanda por procesamiento de la semilla para convertirla en aceite es alta y por tanto los procesadores, pero no los agricultores, son los que se han beneficiado. Estos impactos se han sentido más allá de la Unión Europea; de hecho los márgenes de procesamiento en Canadá están siendo significativamente más altos que en el pasado. Estas anotaciones las hago para estar atentos a lo que podría pasar si algunos de los eslabones de la cadena productiva no están sincronizados con los otros.

Otro impacto del biodiésel ha sido que los volúmenes de procesamiento de aceite de semillas blandas - todas excepto el frijón soya - en la Unión Europea son ahora mayores que los de frijón soya. Esto no sólo refleja lo que está pasando con el biodiésel en la Unión Europea; es también consecuencia de que para las plantas beneficiadoras de aceite de la Unión Europea es difícil competir con las de

Tabla 2 Biodiésel en la Unión Europea. Proyecciones de requerimientos de área y aceite

2009/10	
Producción de biodiésel (billones de litros)	4.4
Requerimientos de aceite de canola (mill. tons.)	4.1
Requerimientos de canola (mill. tons.)	9.7
Tendencia de los rendimientos (mill. tons. / ha)	3.3
Requerimientos de área (mill. hectáreas)	3.0

Tabla 3 Biodiésel en la Unión Europea. Proyecciones de requerimientos de área y aceite

2014/15	
Producción de biodiésel (billones de litros)	5.7
Requerimientos de aceite de canola (mill. tons.)	5.3
Requerimientos de canola (mill. tons.)	12.6
Tendencia de los rendimientos (mill. tons. / ha)	3.4
Requerimientos de área (mill. hectáreas)	3.7

Suramérica. Parte de esto se debe a las políticas tributarias de Argentina pero también a las economías de escala. Yo creo que es justo decir que el costo de procesamiento en Suramérica es menor que en la Unión Europea. Lo que significa que la demanda creciente por torta de soya se está satisfaciendo con importaciones de torta y no de frijón soya.

Debido a que hay menos aceite de soya y a que la torta está siendo importada a la Unión Europea, sabemos que el aceite de soya no está localizado en el lugar ideal para satisfacer el faltante de oferta de aceite de canola que se presenta en la Unión Europea. No estoy hablando necesariamente de aceite de soya para biodiésel sino de aceite de soya para reemplazar el aceite de canola que se está usando para hacer biodiésel.

Esto nos lleva a decir que, de alguna manera, el aceite de palma está jugando un papel importante en la sustitución del aceite de canola que se dirige biodiésel en la Unión Europea y lo cierto es que el uso de aceite de palma ha aumentado rápidamente durante los tres últimos años. Si la Unión Europea tiene capacidad de refinación, la demanda se concentrará hacia el aceite de palma crudo y de allí surge la pregunta sobre el papel que jugarán países como Malasia e Indonesia, que tradicionalmente han sido y buscan ser exportadores de productos refinados. También hay [potencia] para exportaciones de países como Colombia, aunque hay que decir que en ninguna parte es necesario refinar: Malasia o Indonesia podrían exportar aceite de palma crudo.

Ya hemos identificado el crecimiento del aceite de palma en el mercado de la Unión Europea, que básicamente se ha duplicado, al pasar de dos millones a cuatro millones de toneladas entre finales de los noventa y ahora. Como en todo, tenemos que

ser cuidadosos en pensar que el comportamiento pasado es muy buen indicador del comportamiento futuro. Básicamente no esperamos que esas tasas de crecimiento se mantengan, principalmente porque parte del crecimiento que logró el aceite de palma en el mercado de la Unión Europea en los últimos 4 ó 5 años, no sólo refleja lo que estaba pasando con los aceites comestibles y con el sector del biodiésel, sino también las preocupaciones sobre el efecto del consumo de grasas animales sobre la salud. Yo creo que el aceite vegetal ha jugado un papel importante en reemplazar las grasas animales, pero el crecimiento derivado de este factor es improbable que se mantenga en el futuro.

Ácidos grasos trans

Es justo decir que los ácidos grasos trans son componentes funcionalmente útiles de los aceites, pero controvertidos, que tienden a resultar de la hidrogenación. Si miramos el ambiente legal, Dinamarca fue el primer país que impuso límites (límite del 2% de ácidos grasos trans en aceites y alimentos procesados). En diciembre de 2005 entrarán en vigor en Canadá, los requisitos de especificar en las etiquetas si están usando estos componentes. Aún no han impuesto límites pero se rumora que éste es el paso que sigue. En febrero de 2006 estos requisitos entrarán en vigor en Estados Unidos; algunos procesadores de alimentos ya han introducido estas especificaciones en las etiquetas, pero a partir de principios del año entrante todos tendrán que hacerlo.

Canadá y Estados Unidos son más vulnerables que la Unión Europea hacia las preocupaciones sobre las consecuencias para la salud de los ácidos grasos trans por la importancia de los aceites de soya y canola en su oferta de aceites comestibles. En estos dos aceites hay entre 7 y 9% de ácido li-

nolénico que tiene que ser estabilizado.

Yo sospecho que el dilema para los productores de aceites y para la industria de alimentos es si este tema de la reducción de los ácidos grasos trans (como grasas saturadas) es pasajero y tenderá a desaparecer, o permanecerá. Inclusive si la respuesta es que no se cree que este tema sea pasajero ¿qué puede hacer la industria procesadora de alimentos? En el

corto plazo habrá una disponibilidad limitada de aceites apropiados, y surge la pregunta de ¿cuánto están preparados los consumidores para pagar por productos que ellos consideren seguros para la salud? Sobre este tema los refiero al estudio de Loders que mira las actitudes de los consumidores y qué cosas están dispuestos a aceptar; ¿están dispuestos a aceptar una mayor cantidad de grasas saturadas para tener un menor componente de ácidos grasos trans en sus aceites?