

COSTOS MUNDIALES DE LA PRODUCCION

Por: Geoff Bastin

Se emprende un nuevo estudio internacional cuyo objetivo es analizar los costos de la producción de aceite, en una época de especial volatilidad de los precios.

A medida que las industrias de aceites y semillas de aceite se hacen más competitivas, Landell Mills Commodities Studies Ltd., una firma que analiza los bienes de consumo, con base en Londres, ha emprendido un proyecto investigativo que podría ayudar a responder los interrogantes cada vez más complejos que se hacen los inversionistas y sus departamentos de planeación. El estudio de LMC sobre producción y costos de procesamiento de las semillas de aceite proporcionará una base de información detallada para la evaluación de proyectos y análisis comercial. Los beneficios potenciales para los jugadores de ambos bandos, tanto el de producción como el de consumo, podrían ser inmensos.

La situación financiera mundial de los aceites y semillas de aceite está atravesando por un período de cambios marcados, que se ha reflejado en una excepcional volatilidad en los precios. Los cambios que se han presentado reflejan tres fuerzas:

— El rápido crecimiento de la demanda de aceites comestibles, especialmente en los países en desarrollo, que ven que los ingresos disponibles suben a niveles superiores a los niveles de subsistencia. Muchos de estos países se asocian con grandes poblaciones, cuyo consumo de aceites y grasas de 8 kilos per cápita, aproximadamente, está muy por debajo del promedio de los países indus-

trializados. Es posible que en estos mercados crecientes se presente la mayor competencia entre los diversos aceites.

— Los cambios de los patrones agrícolas de los países desarrollados, que afectan la producción y el patrón comercial de los aceites y harinas de soya. Uno de los principales agentes de cambio es la Política Agrícola Común de los países miembros de la Comunidad Económica Europea, que conlleva el rápido crecimiento de la producción de aceite de colza. Sin embargo, esta política está sufriendo presiones financieras, las cuales aumentarán con la admisión de los países ibéricos a la Comunidad en 1986. La inclusión de España dentro de la Comunidad preocupa principalmente a los trituradores, puesto que, teniendo una de las mayores capacidades de trituración del mundo, los molineros españoles podrían competir fuertemente por las materias primas; si pueden hacerlo o no depende de los costos relativos de producción, una vez se terminen los acuerdos proteccionistas. (Este será uno de los puntos que la LMC analizará). Así mismo, en Norteamérica, se están llevando a cabo cambios más importantes, como resultado de las disposiciones de la Ley Agrícola 1985/86 que se han propuesto, las cuales abrirán la industria de los Estados Unidos a las fuerzas del mercado y, más específicamente, como resultado de las medidas que se tomen para llevar a los Estados Unidos a una mayor aceptación del aceite de colza como aceite comestible.

— La rápida expansión de la producción de aceite de palma, a una tasa anual promedio del 35 por ciento desde 1970, la cual ha tenido un gran impacto sobre el mercado de aceites comestibles, y, por la producción de aceite de palmiste, sobre el mercado de aceites láuricos. La reciente baja de los precios del aceite de coco, parcialmente ocasionada por la

presión que ejerce el aceite de palmiste, ha puesto en tela de juicio la viabilidad de una industria de aceite de copra/coco en los países con altos costos de producción en el Pacífico Sur y ha afectado considerablemente la economía de las Filipinas. Las exportaciones de aceite de palma, que ascienden a 5.5 millones de toneladas, superan el comercio de aceite de soya en 1 millón de toneladas y han penetrado mercados ya establecidos y tradicionales. Subyacente a esta expansión, está la marcada diferencia entre la rentabilidad del aceite de palma y otros cultivos tropicales perennes, tales como el caucho, el coco, el café y el cacao.

En vista de las circunstancias, existe la necesidad perentoria de ir más allá de los cambios a corto plazo del mercado al tema fundamental de los costos de producción, que dará forma al patrón comercial del futuro, determinará dónde se lleva a cabo la expansión y fijará los límites dentro de los cuales fluctuarán los precios a largo plazo.

Un estudio de costos de producción necesariamente implica responder a una serie de interrogantes que son de vital importancia para aquellos que toman las decisiones en la industria:

— Qué aceites y en qué países son más rentables? Los costos de producción afectan a largo plazo los niveles dentro de los cuales fluctúan los precios y, por lo tanto, son un componente esencial de cualquier proyección sobre las tendencias de los precios a largo plazo;

— Cómo se comparan los costos variables con los costos de capital? La respuesta a esta pregunta es fundamental para cualquier decisión sobre inversión que se tome, puesto que muestra cómo reaccionará la industria ante las épocas de precios bajos;

— Dónde es más rentable la inversión? Existe una tendencia discernible hacia el procesamiento y retinación de semillas en los países productores, pero uno de los resultados que se ha obtenido en la sobreproducción, es que conlleva medidas proteccionistas. Las inversiones futuras deberán tener una base financiera sana;

— Cuáles son los cambios más probables del patrón comercial? Los cambios evidentes del patrón comercial de los aceites se deben a las diferencias de los costos de producción; se puede esperar que las áreas y productos que tengan costos más bajos sigan expandiendo su participación en el mercado mundial.

Responder a estas preguntas requiere una cuidadosa investigación de los costos de producción, sobre una base constante, tanto para diversos tipos de aceite como para diferentes países productores de los mismos. Sin embargo, la mayoría de los esfuerzos que se hicieron en el pasado por analizar los costos de producción tienen el grave defecto de que se basan en estudios de cultivos individuales en países individuales. Por lo general, se basan en prácticas contables individuales, que imposibilita las comparaciones. Sin embargo, la comprensión de los costos relativos es esencial para la planeación de la inversión y para entender el desarrollo de la industria.

La solución a este problema que plantea la LMC es establecer costos en cada área productiva, componente por componente técnico, evaluando cada insumo a los precios de un año base. Se recopila información sobre la combinación de insumos que se requiere para producir una determinada cantidad de aceite y sus subproductos, bajo circunstancias diferentes (v.g. en una plantación de palma establecida recientemente) y sobre los costos locales

de los diversos insumos. Armados con estos detalles y un poderoso computador, es relativamente exacto establecer un esquema de producción de aceites y semillas de aceite, a nivel mundial y particular de cada país.

La experiencia de la compañía sugiere que el análisis de costos de la producción técnica, utilizando un método consistente para cada región y país, proporciona una herramienta única para las personas responsables de la toma de decisiones. Con ella, pueden evaluar los méritos de las diferentes zonas para la inversión

y luego emprender un análisis de viabilidad de un proyecto específico, empleando el modelo que está en el disco del computador. Así, por ejemplo, podrán evaluar el efecto de un alza de los costos de energía o de la mano de obra y planear una estrategia en conformidad con las alzas. La inversión resultante tendría menor riesgo y sería más rentable —lo cual son buenas noticias para una industria en la cual los márgenes del procesamiento se hacen cada vez más estrechos.

Tomado de Oil & Fats International.
Vol. 3/85.

IMPORTACIONES DE ACEITES Y GRASAS TONELADAS

	Mayo 86	Mayo 85	Ene-May 1986	Ene-May 1985
Aceite de Soya	6.579	1.299	24.860	24.155
Manteca de Cerdo	500	999	3.353	4.172
Aceite de Pescado	5.996	1.436	11.074	10.276
Aceite de Oliva			43	7
Aceite de Girasol		174	1.000	174
Aceite de Coco	649		2.482	699
Otros Aceites vegetales	250	131	962	583
Subtotal	13.974	4.039	43.774	40.066
Sebo	4.696	3.180	22.941	20.738
Total	18.670	7.219	66.715	60.804

Fuente: Sobordos
Realizó: Fedepalma

PRECIOS INTERNACIONALES DE LOS PRINCIPALES ACEITES Y GRASAS (US\$/ton.)

	May 85	May 86	Abr 86	May 86/Abr 86 ± %
Aceite de palma (1)	723	308	312	- 1.28
Aceite de palmiste (2)	648	243	265	- 8.30
Oleína (2)	689	320	321	- 0.31
Estearina (3)	503	206	213	- 3.29
Aceite de soya (4)	711	389	388	0.26
Aceite de algodón (2)	849	513	473	8.46
Aceite de coco (2)	662	233	266	- 12.41
Aceite de girasol (2)	681	391	383	2.09
Aceite de pescado (5)	279	225	265	- 15.09
Manteca de cerdo (6)	554	460	453	1.55
Sebo (2)	466	263	306	- 14.05

(1) CIF Nueva York (4) FOB Decatur
(2) CIF Rotterdam (5) CIF N.W. Eur.
(3) FOB Malasia (6) CIF United Kingdom

Fuente: Oil World Realizó: Fedepalma