

# Perspectivas de los cultivos en la región

El hecho de que se esperen precios altos ha generado una fuerte mejora en las perspectivas de los países agroindustriales exportadores y una gran preocupación en países menos desarrollados e importadores de alimentos, que eventualmente deberán asignar mayores recursos para hacerse de estos bienes primarios.

Los precios de los granos han aumentado significativamente en los últimos meses e incluso han alcanzado máximos históricos, como en el caso de la soja, el trigo y el girasol. Esto se debe a factores estacionales en países productores, pero también a cambios estructurales asociados en gran parte al fenómeno de los biocombustibles.

La política de promoción hacia los biocombustibles se fundamenta en el alto precio que se espera mantenga el petróleo, y en el objetivo de disminuir la dependencia energética de combustibles fósiles. Este es uno de los factores principales que sostienen la demanda de commodities agrícolas.

El presente informe tiene como objetivo general, elaborar escenarios y proyecciones del mercado agrícola internacional, incorporando en el análisis elementos de importante incidencia estructural, como el fenómeno de los biocombustibles. En este sentido se pretende identificar las tendencias globales en el sector agrícola internacional, analizando los comportamientos de la oferta y demanda mundiales y la incidencia que esta evolución tiene sobre el actual ciclo positivo que están mostrando las cotizaciones de los productos agrícolas.

Por el volumen de producción y por las características del mercado agrícola internacional, Argentina es un tomador de precios dentro de los países que forman parte del comercio agrícola internacional. Por esta razón, analizar las perspectivas en este mercado se convierte en un factor de importancia para trazar escenarios futuros y su posible impacto sobre la economía regional, en función del rol gravitante de esta actividad en la zona de influencia de Bahía Blanca. En la región del SO de la provincia de Buenos Aires<sup>1</sup>, se siembran anualmente cerca de 2 millones de hectáreas con los principales cultivos agrícolas. La superficie sembrada con trigo, girasol y soja representa el 90% del total de la superficie cultivada.

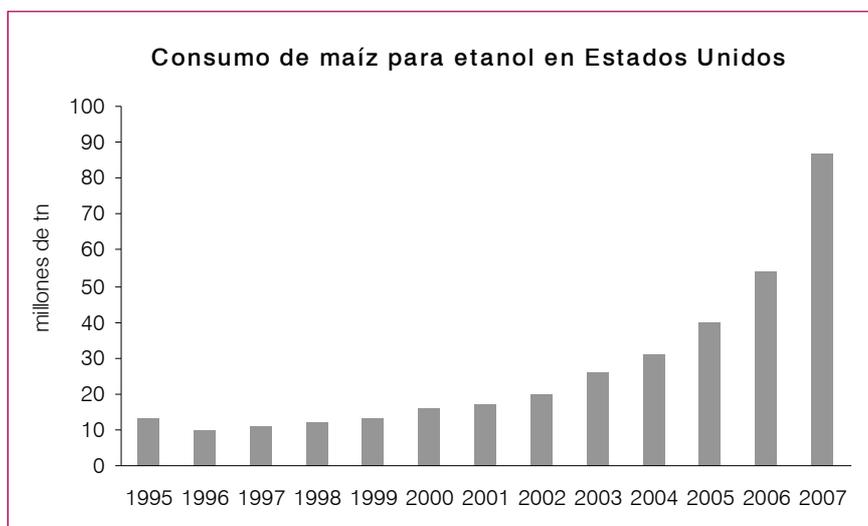
## Análisis oferta / demanda a nivel mundial

El comportamiento en el mercado agrícola mundial presenta signos positivos para los países productores de granos. A partir de estimaciones de organismos internacionales (OCDE, FAO, USDA), se espera un mantenimiento e incluso una consolidación de algunos factores, que a nivel mundial están influyendo positivamente en estos mercados. Las señales que se presentan reflejan que se está ante un proceso de cambio estructural, lo que permitirá mantener los precios de las commodities en valores históricamente elevados. Este cambio de mediano y largo plazo es liderado por la producción de biocombustibles.

Para explicar el fenómeno de los combustibles de origen vegetal, es importante mencionar que el gobierno del principal productor y exportador de commodities agrícolas, los Estados Unidos, ha resuelto incentivar la utilización de estos productos. Esta política es una de las principales causas para explicar el impacto de los biocombustibles en los mercados agroindustriales.

<sup>1</sup> Los partidos que pertenecen a la región son Coronel Rosales, Bahía Blanca, Coronel Pringles, Coronel Dorrego, Coronel Suárez, Patagones, Puan, Tornquist, Saavedra, Villarino, Guaminí y Adolfo Alsina.

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del USDA.



La política de promoción hacia los biocombustibles se fundamenta en el alto precio que se espera mantenga el petróleo, y en el objetivo de disminuir la dependencia energética de combustibles fósiles. Este es uno de los factores principales que sostienen la demanda de commodities agrícolas.

La profundización en la producción de biocombustibles determinará un impacto directo sobre los cereales, el azúcar, las oleaginosas y los aceites, dado que estos commodities satisfacen las condiciones técnicas y económicas para ser utilizados como insumos en la producción de energía. Por una vía indirecta, los efectos de la mayor producción de biocombustibles llegarán también al resto de productos agroindustriales, dado que éstos son, en algunos casos, productos sustitutos tanto en la producción como en el consumo de los bienes antes mencionados. Este sería el caso de las carnes y los lácteos, que por ende se encuentran vinculados con las condiciones de mercado de los commodities agrícolas «energéticos». Este fenómeno tiene estrecha relación con la creciente evolución de precios de los alimentos a nivel mundial.

En la próxima década se espera que la producción de etanol se duplique en Estados Unidos, con lo cual al final del período casi la tercera parte de la producción de maíz de ese país se destinará al biocombustible. De la misma manera China, Brasil e inclusive Argentina aumentarán sustancialmente su producción de energía renovable. En la Unión Europea continuará la expansión del biodiesel, aunque alcanzaría a cubrir sólo el 3,3% del total de combustibles consumidos en el 2010, por debajo del 5,75% planteado como objetivo para aquel entonces. En función del déficit proyectado cabe esperar la necesidad de importación de grandes volúmenes para cumplir con las metas de participación en el consumo de biodiesel.

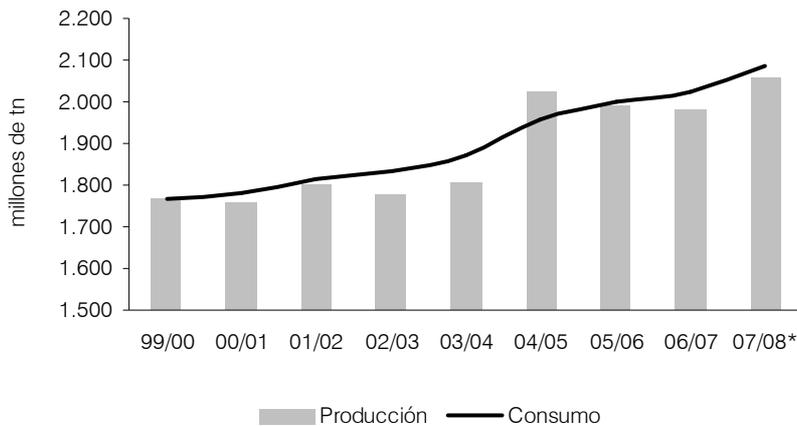
Mientras que el consumo global de granos creció de manera sostenida desde fines del siglo pasado, la producción agrícola mundial, verificó un incremento a un menor ritmo y de manera irregular en el mismo período. Según proyecciones internacionales se espera que el consumo de todos los productos agroindustriales crezca en los próximos diez años, producto del importante crecimiento que se verificará en la economía mundial

Las buenas perspectivas tienen que ver con una mayor demanda de alimentos para consumo humano producto del crecimiento de los ingresos, en particular, en países en desarrollo y una mayor demanda de granos y derivados para la producción de biocombustibles.

De acuerdo a las proyecciones de OCDE y FAO la economía mundial crecería al 3,05% promedio anual en el periodo 2007/2016, frente al 2,86% del periodo 1997/2006. Las mayores tasas de crecimiento se observarían en las regiones del mundo menos desarrolladas: África,

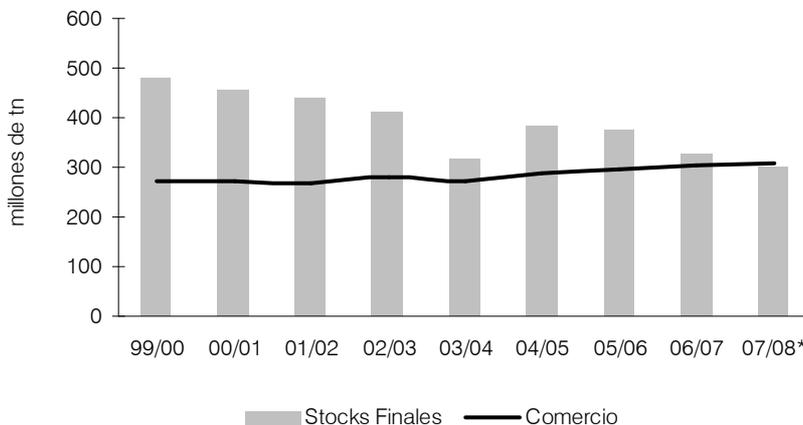
**GRANOS: OFERTA Y DEMANDA MUNDIAL**

**Producción - Consumo**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del USDA.

**Stocks finales - Comercio**



Asia y Latinoamérica, con el 4,3%, 4% y 3,8% respectivamente<sup>2</sup>. El sostenido incremento del nivel de ingresos per cápita, de los países en desarrollo, seguirá produciendo cambios en la demanda de commodities agrícolas.

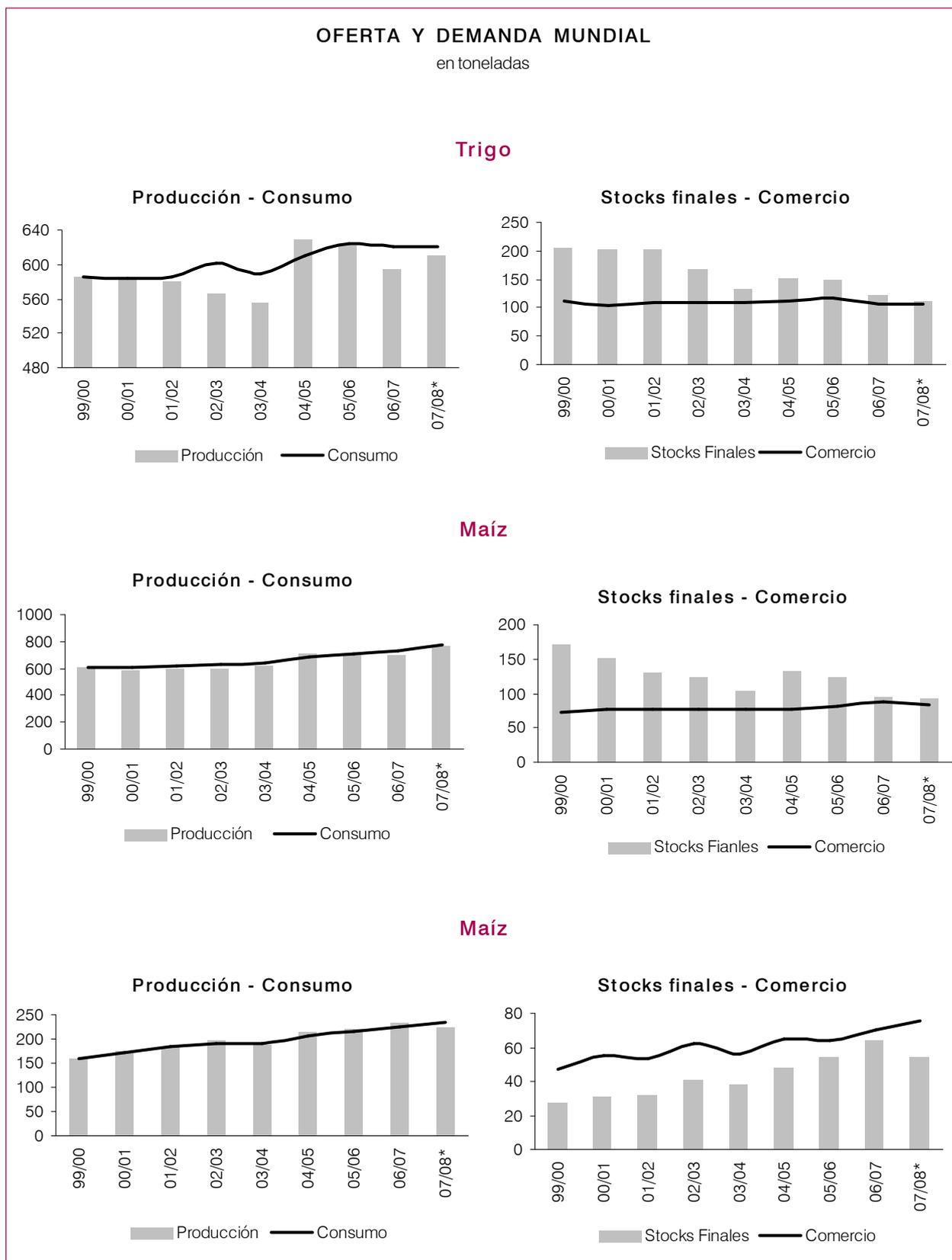
<sup>2</sup> Fuente: OCDE - FAO.

Para 2030, se estima que la productividad por hectárea se duplicará por el avance de la Biotecnología. Este factor debería poder abastecer el incremento de demanda por el crecimiento demográfico mundial. El aumento en la población determina la necesidad de ampliar la producción para poder abastecer a las personas que se incorporan a la demanda mundial de alimentos. Se estima que cada año se necesitan 3 millones de hectáreas más de soja para abastecer sólo el crecimiento demográfico mundial (100 millones personas más por año).

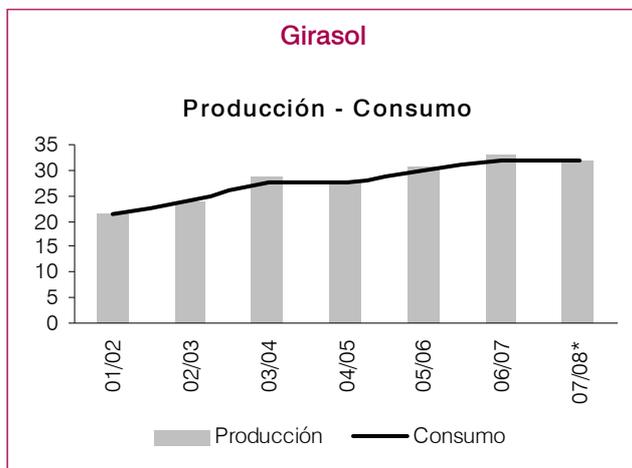
## Evolución de los mercados internacionales para trigo, soja, girasol y maíz

El análisis de los diferentes indicadores en cada uno de los productos agrícolas permite interpretar la evolución de los mercados analizados en este informe. En las últimas campañas

agrícolas se observaron algunos cambios importantes en la producción, consumo, stocks finales y el comercio internacional de los distintos productos.



\*Estimaciones provisionales - Fuente: Elaboración propia a partir de datos de USDA.



(continuación gráficos  
página anterior)

\*Estimaciones provisionarias -

Fuente: Elaboración propia  
a partir de datos del USDA.

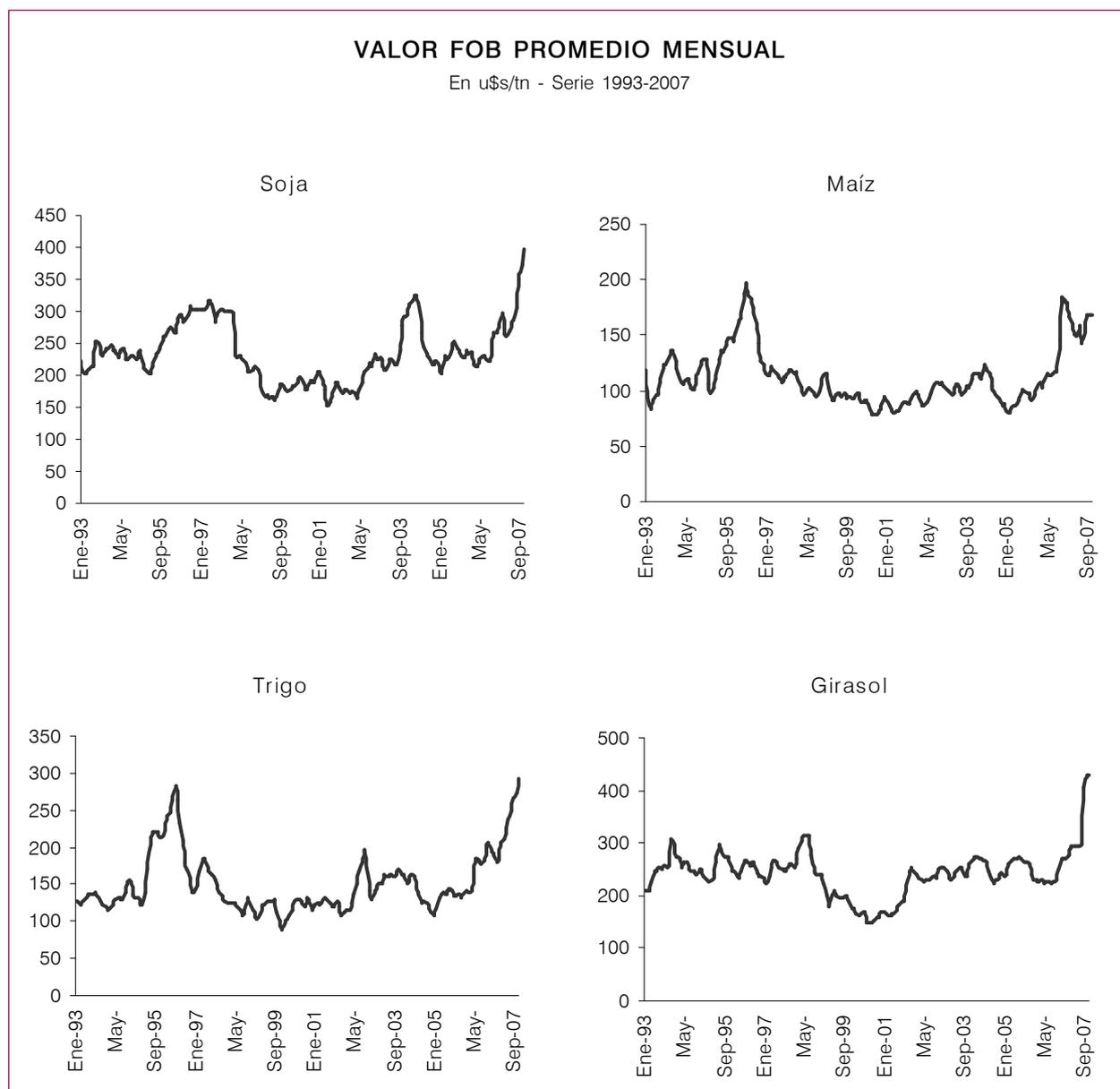
- Se registran stocks descendientes en trigo y maíz, como consecuencia de una producción menor al consumo. En soja la tendencia en este indicador es más estable, aunque para la presente campaña se espera un descenso.
- La producción de la presente campaña en todos los productos se estima sea menor al consumo previsto.
- El consumo de trigo se mantiene sin cambios en las últimas campañas, y creciente en maíz, soja y girasol.
- El comercio agrícola internacional refleja una tendencia estable en trigo y maíz. En el caso de la soja se verifica un crecimiento importante.

## Evolución de los precios internacionales

Los valores FOB para los productos agrícolas se encuentran en estos momentos en valores históricamente elevados. La soja, en la actualidad supera las cotizaciones record alcanzadas en 1997 y 2004. En el mismo sentido, el trigo excede los valores del año 1996 donde había alcanzado en mayo de ese año un precio destacado. El girasol es el producto que mayor incremento ha verificado en la actualidad, la cotización refleja una suba del 85% respecto del promedio del año pasado.

Los precios de los granos han aumentado significativamente en los últimos meses e incluso han alcanzado máximos históricos, como en el caso de la soja, el trigo y el girasol. Esto se debe a factores estacionales en países productores, pero también a cambios estructurales asociados en gran parte al fenómeno de los biocombustibles. Estos últimos son los que más importan, ya que proyectan a futuro precios más elevados de los commodities agrícolas.

Tanto la FAO como el USDA coinciden en que se mantendrán los precios de las commodities en la próxima década en torno a los valores actuales y que hasta incluso aumentarán en algunos casos, en donde la oferta encuentra mayores restricciones tecnológicas, de costos y de disponibilidad de tierras, para proveer mayores cantidades a precios estables. En el mediano plazo, los precios que regirán para el maíz y los aceites vegetales serán 50% más altos que los que en promedio se dieron en la década de 1996-2006. El hecho de que se esperen precios altos ha generado, por un lado, una fuerte mejora en las perspectivas de los países agroindustriales exportadores y, por el otro, una gran preocupación en países menos desarrollados e importadores de alimentos, que deberán asignar, de cumplirse estas proyecciones, mayores recursos para hacerse de estos bienes primarios. En relación a los productos agrícolas se espera mayor volatilidad en sus cotizaciones, ya que pasan a depender,



Fuente: Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentos de la Nación

además de las condiciones de demanda y producción propias de cada mercado, de las oscilaciones de los mercados energéticos (precio del petróleo) y de las políticas públicas que se definan en relación a los biocombustibles. En relación al mercado de combustibles de origen vegetal, es importante mencionar que su inicio es de carácter regulatorio, por lo que le adiciona un elemento de mayor volatilidad, ante posibles modificaciones en las regulaciones que lo originaron. No obstante esto, la tendencia en las cotizaciones es creciente.

## Comercio internacional

El comercio internacional de trigo ronda las 100 millones de toneladas. La Argentina tiene una participación cercana al 10% en ese mercado. Estimaciones del USDA anticipan que se estabilizará en ese valor, aunque en términos absolutos crecerá significativamente en la próxima década. En el caso del maíz el comercio es cercano a las 80 millones de toneladas. En este

caso la producción local participa con un 15%, y se estima que aumente a un 20% en los próximos 10 años. Distinto es el caso de la soja donde se predice una importante caída en la participación local, producto del incremento en la industrialización de esta oleaginosa. En este caso el comercio es cercano a las 70 millones de toneladas y la participación local, que actualmente es del 12%, caería al 5% aproximadamente. En compensación a esta pérdida se incrementaría la participación en el comercio internacional de los derivados de la soja, en donde la intervención actualmente es muy significativa.

América ocupa el segundo lugar en la provisión de productos agrícolas para el mundo, con el 27% de participación, detrás de la Unión Europea (UE-25), y ocupa el tercer lugar en las importaciones.

Dentro del continente, es importante el incremento de las exportaciones de la región Sur. El avance de la región a la que pertenece la Argentina está liderado por Brasil, país que se convirtió en el quinto mayor exportador del mundo de productos agrícolas. Según el IICA<sup>3</sup>, la región Sur es la que más creció en el continente en sus exportaciones agrícolas entre 2000 y 2005, con un incremento anual de 14%. Esto convierte a la región Sur en la única del continente que creció por encima de la media del comercio mundial. Según el balance, los países del norte incrementaron sus importaciones de productos agrícolas y generaron una balanza comercial negativa para el rubro, mientras que el Sur vivió la tendencia contraria, con un destacado desempeño de Brasil.

La producción, respondiendo a un creciente flujo de inversiones en infraestructura y tecnología, continuará su tendencia a concentrarse principalmente en regiones menos desarrolladas pero con mayores ventajas comparativas, desplazando a regiones tradicionalmente agrícolas como la Unión Europea y América del Norte.

<sup>3</sup> Instituto Interamericano de Cooperación para la Agricultura.

## Relación stock / consumo

El stock disponible de productos agrícolas a nivel mundial es uno de los factores más importantes para determinar la evolución futura de las cotizaciones en el mercado agrícola. Actualmente los bajos niveles, proyectan un escenario alcista en el valor de los productos primarios. Cualquier caída en la producción, provocaría un contexto riesgoso en términos de abastecimiento de la demanda.

Actualmente los niveles de stocks/consumo en trigo y maíz se encuentran en los valores más bajos en términos históricos. En el caso de la soja, si bien no se encuentra en valores bajos, en la presente campaña ha comenzado a descender. A partir de lo mencionado anteriormente, se puede interpretar la firmeza en las posiciones futuras de precios, descontando una relación muy ajustada de stock/consumo para los próximos años.

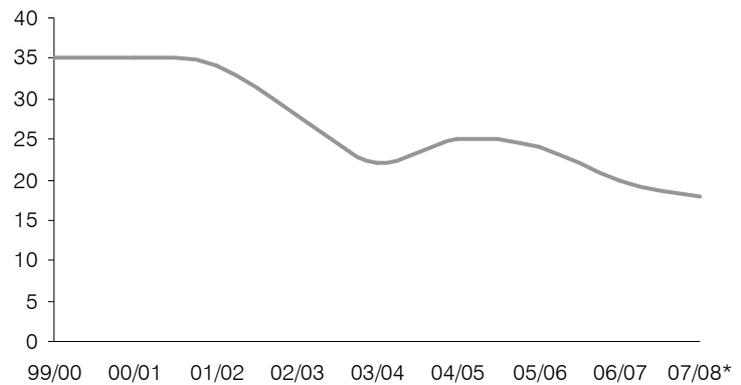
## Comentarios finales

Las tendencias positivas para el consumo mundial de los productos agropecuarios dentro del período 2007-2016, anticipan un escenario alentador para los países agroindustriales. Aunque el horizonte no está completamente despejado. Existen algunos factores de incertidumbre que no pueden preverse. A los tradicionales, vinculados con el clima, las enfermedades, los cambios en las barreras arancelarias y para arancelarias, entre otros, se le suma la incertidumbre que rodea al mercado energético a nivel mundial. La evolución del mercado de biocombustibles irá

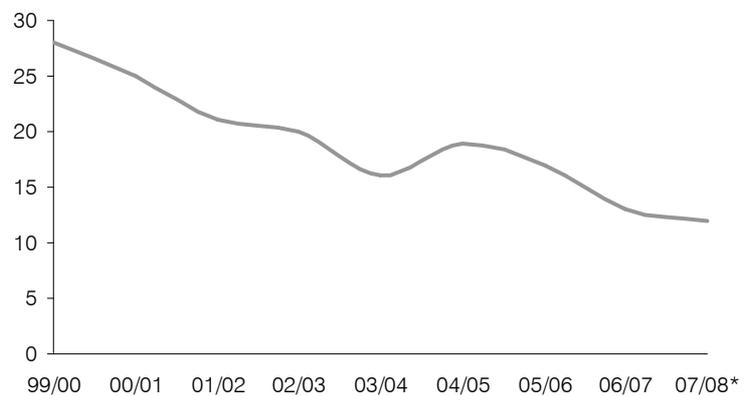
## RELACION STOCKS-CONSUMO

En %

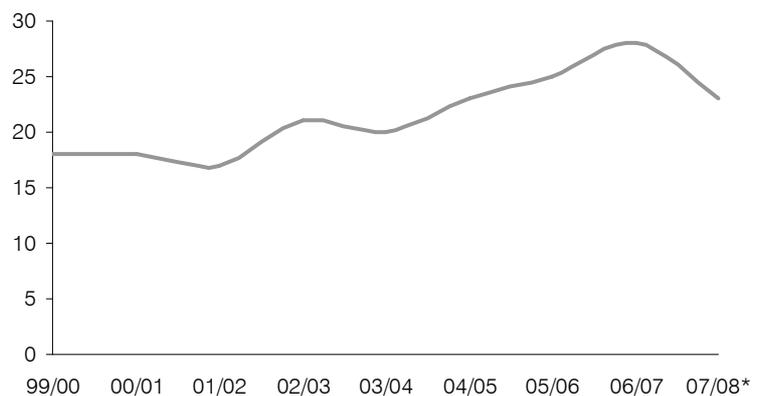
## Trigo



## Maíz



## Soja



\*Estimaciones  
provisorias

Fuente: Elaboración  
propia a partir de datos  
del USDA.

evidentemente de la mano con el precio del petróleo y las decisiones políticas que rodean el sector. De producirse algunas de estas cosas, los precios de ciertos productos analizados en este informe seguirían senderos diferentes a los proyectados.

El dato más relevante para un país agro exportador es saber que se espera para la demanda de commodities agropecuarios. Las expectativas acerca del tamaño que tendrá el mercado en los próximos años son determinantes de muchas de las decisiones que en el presente deben tomarse, entre ellas, las decisiones de inversión por parte de empresas y también del sector público, en cuanto a infraestructura..

Los precios de los granos han aumentado significativamente en los últimos años e incluso están en niveles superiores a los máximos históricos. Tanto la OCDE/FAO como el USDA, sostienen que se están produciendo cambios estructurales en los mercados de commodities agrícolas que mantendrán los precios de estos productos en niveles relativamente elevados. De hecho, estas instituciones están proyectando para la próxima década precios de commodities en niveles como los actuales e incluso aumentando en algunos de ellos, como consecuencia de una demanda que continuará en alza y de una oferta que si bien va a responder, lo hará a costos más altos que antes, debido a restricciones tecnológicas, de dotación de tierras y de mayores costos de ciertos insumos.

Estos cambios estructurales que se mencionan están relacionados con los biocombustibles y el aumento en el precio del petróleo. El incremento en el precio del principal combustible líquido utilizado en el mundo ha hecho, por un lado, aumentar costos de producción en todas las actividades económicas que utilizan a este insumo, y por el otro, generar una mayor demanda de granos y derivados al empezar a utilizarse los commodities como fuentes generadoras de energía.

Las perspectivas para los próximos años en materia de demanda y precios para el sector agropecuario a nivel mundial, son excelentes. El continuo crecimiento de los ingresos y el actual fenómeno de los bicombustibles dan lugar a pensar que los precios de los productos agrícolas de nuestro país y sus subproductos se mantengan cercanos a los máximos históricos.

El interrogante se plantea cuando se incorporan en el análisis las políticas aplicadas a nivel nacional. A pesar que en el presente análisis, no se tiene en cuenta este factor, es importante mencionar que el favorable escenario internacional, no está siendo captado totalmente por el sector privado, sino que está siendo transferido al sector público, producto de las distorsiones de precios generadas por la política económica implementada desde la salida de la convertibilidad. ■