

Commodities

Luego del 2012, las exportaciones de aceite de soja se recuperan

Julio Calzada

El aceite de soja es uno de los principales productos de exportación de la República Argentina. De allí que la evolución de las ventas externas de este bien es un tema importante para nuestro país por su contribución al proceso de generación de divisas, al consiguiente equilibrio en el tipo de cambio y a la estabilidad macroeconómica.

Cerrado el año 2013, las exportaciones argentinas de aceite de soja (en bruto, incluso desgomado) medidas en dólares estadounidenses tuvieron un leve repunte respecto a lo facturado en el año 2012; pero aún no llega a equiparar el nivel alcanzado en el año 2011. En el cuadro N°1 puede observarse que las exportaciones de este producto fueron de 5.009 millones de dólares estadounidenses en el año 2011, cayendo a 4.204 millones de dólares en el año siguiente. En el 2013 se observa una recuperación ascendiendo a 4.375 millones de dólares, un 4% más que lo facturado en el 2012.

Cuadro N°1: Exportaciones mensuales de Grano, Harina y Aceite de Soja. Principales países vendedores. Ciclo 2013/2014 (En miles de toneladas.)

Exportaciones netas	EE.UU.					
	POROTO	% s/total exportaciones mundiales	ACBTE	% s/total exportaciones mundiales	HARINA	% s/total exportaciones mundiales
SEP	1.315	22,0%	37	4,9%	424	9,2%
OCT	7.760	78,7%	27	4,8%	803	19,7%
NOV	9.021	92,9%	51	9,6%	1.246	28,9%
DIC	6.879	98,9%	142	25,0%	1.275	34,5%
ENE	7.143	93,0%	115	27,8%	1.355	33,4%
FEB	5.361	60,3%	120	33,1%	1.042	34,3%
MAR	3.089	30,6%	83	16,7%	1.285	39,8%
ABR	991	8,8%	35	4,9%	822	15,7%
MAY	647	6,2%	15	1,9%	658	12,3%
JUN	39	0,4%	30	3,8%	539	9,5%
JUL	202	2,7%	83	11,9%	433	9,5%
AGO	331	5,7%	48	7,8%	340	7,0%
TOTAL	42.778	41,4%	786	10,8%	10.222	19,4%
Exportaciones netas	ARGENTINA					
	POROTO	% s/total exportaciones mundiales	ACBTE	% s/total exportaciones mundiales	HARINA	% s/total exportaciones mundiales
SEP	1.086	18,2%	500	66,7%	2.618	56,8%
OCT	547	5,5%	309	55,4%	2.037	50,0%
NOV	42	0,4%	316	59,4%	1.550	35,9%
DIC	46	0,7%	300	50,7%	1.407	30,1%



Luego del 2012, las exportaciones de aceite de soja se recuperan - 07 de Marzo de 2014

ENE	8	0,1%	185	44,8%	1.635	40,4%
FEB	29	0,3%	158	43,5%	1.342	44,2%
MAR	10	0,1%	245	49,3%	1.053	32,6%
ABR	1.209	10,7%	492	69,3%	2.764	52,6%
MAY	1.553	14,8%	580	75,2%	3.092	57,8%
JUN	1.584	17,6%	552	69,4%	3.158	55,9%
JUL	1.267	16,6%	395	56,8%	2.557	55,9%
AGO	1.172	20,4%	374	60,5%	2.681	55,2%
TOTAL	8.553	8,3%	4.394	60,4%	25.894	49,2%
BRASIL						
Exportaciones netas	POROTO	% s/total exportacion es	ACBTE	% s/total exportacion es	HARINA	% s/total exportacion es
		mundiales		mundiales		mundiales
SEP	3.458	57,9%	181	24,1%	1.406	30,5%
OCT	1.491	15,1%	182	32,6%	1.082	26,6%
NOV	635	6,5%	97	18,2%	1.263	29,3%
DIC	29	0,4%	92	16,2%	912	24,7%
ENE	13	0,2%	78	18,9%	902	22,3%
FEB	2.724	30,6%	41	11,3%	506	16,7%
MAR	6.148	60,8%	128	25,8%	723	22,4%
ABR	8.180	72,5%	124	17,5%	1.329	25,3%
MAY	7.523	71,7%	122	15,8%	1.417	26,5%
JUN	6.811	75,8%	152	19,1%	1.679	29,7%
JUL	5.945	78,1%	146	21,0%	1.251	27,4%
AGO	4.066	70,6%	147	23,8%	1.632	33,6%
TOTAL	47.023	45,5%	1.490	20,5%	14.102	26,8%

Fuente: Oil World

Un dato adicional: en el año 2011 las exportaciones de aceite de soja representaban el 6% del total de las exportaciones nacionales; cayendo dicha participación relativa al 5,2% y 5,3% en los años siguientes (Ver cuadro N°1).

A pesar de que Argentina no pudo alcanzar -en el último año- el monto de exportaciones registrado en el año 2011, el último período (Año 2013) mostró algunas señales positivas de recuperación en este mercado, las cuales esperamos se confirmen y consoliden en los próximos años. Nos referimos a que este producto mostró un aumento interesante en los volúmenes físicos exportados durante el 2013 que le permitió retornar a la cantidad comercializada en el año 2011 (Ver cuadro N°2).



Luego del 2012, las exportaciones de aceite de soja se recuperan - 07 de Marzo de 2014

Cuadro N°2: Comparación del precio promedio anual de exportación de soja con otros insumos, productos e índices relevantes para la economía mundial. (Año 1998 vs 2013)

Productos	Precio promedio anual 1998	Precio promedio anual 2013	Incremento nominal entre 1998 y 2013 (%)	Indice de precios al consumidor USA. Promedio anual 1998	Indice de precios al consumidor USA. Promedio anual 2013	Precio promedio anual 2013 reexpresado en U\$S de 1998 (deflactado)	Incremento real de precios entre 1998 y 2013 (%)	Tipo de precio
Petróleo Crudo	13,07	104,06	696,2%	163,000	232,957	72,81	45,7,1%	U\$S/barril
Oro	294,00	1411,00	379,9%	163,000	232,957	987,28	235,8%	U\$S/onza troy
Cobre	1653,70	7331,49	343,3%	163,000	232,957	5129,84	210,2%	U\$S/TM
Plata	553,00	2384,00	331,1%	163,000	232,957	1668,08	201,6%	U\$S/onza troy
Fertilizante- UREA	83,08	340,12	309,4%	163,000	232,957	237,98	186,4%	U\$S/TM
Indice general de precios de mercadería	47,63	183,33	284,9%	163,000	232,957	128,28	169,3%	Indice
Acero laminado en caliente	279,16	800,00	186,6%	163,000	232,957	559,76	100,5%	U\$S/TM
Carne Vacuna	78,29	183,58	134,5%	163,000	232,957	128,45	64,1%	CU\$S/lb
Indice de precios de insumos industriales	71,68	163,31	127,8%	163,000	232,957	114,27	59,4%	Indice
Precio promedio Exportación Soja	243,00	538,00	121,4%	163,000	232,957	376,44	54,9%	U\$S/TM
Fertilizante- Fosfato Diamónico	203,42	445,08	118,8%	163,000	232,957	311,42	53,1%	U\$S/TM
Indice de precios de los alimentos	91,42	177,59	94,3%	163,000	232,957	124,26	35,9%	Indice
Gas Natural	2,08	3,72	78,8%	163,000	232,957	2,60	25,1%	U\$S/MBTU

Fuente: USDA, Oil World Statistic Up date//U.S. Bureau of Labor Statistics (<http://www.bls.gov/>)// Index Mundial y otros

En tal sentido podemos expresar que, en el año 2011, la República Argentina vendió al mundo aproximadamente 4.378.000 toneladas de aceite de soja. Al año siguiente (2012), las exportaciones en toneladas se redujeron a 4.031.000.- Pero durante el año 2013, hubo una recuperación en la mercadería vendida en términos físicos alcanzando un nivel similar al del 2011: 4.361.000 toneladas. Una buena noticia para nuestro país.

En el cuadro N°2 en donde se analiza la evolución comercial de los principales países importadores del aceite de soja argentino; puede verse que existen naciones que han aumentado sus compras de manera significativa. Tal es el caso de India, principal adquirente del aceite de soja de nuestro país, nación que en el año 2011 compraba 697.000 toneladas y aumentó sus compras el año pasado hasta alcanzar las 951.000 toneladas. China, segundo comprador, aumentó sus pedidos desde el año 2011 en un 53%, pasando de 410.000 toneladas en dicho año a 628.000 toneladas en el 2013.

Otros países que también muestran una interesante evolución positiva en la cantidad comprada son: Irán (con un incremento del 141% entre 2011 y 2013), Venezuela (23% en idéntico período), Perú y Corea del Sur (7% en el medición interanual 2011 vs 2013).

Luego del 2012, las exportaciones de aceite de soja se recuperan - 07 de Marzo de 2014

Pero insistimos con esta cuestión: a pesar de aumentar la cantidad comercializada en el 2013, nuestro país no llega a los 5.009 millones de dólares exportados en el año 2011. ¿Cuál fue la causa de esta imposibilidad? La respuesta debe buscarse en la caída que registraron los precios internacionales del aceite de soja entre el año 2011 y 2013. Este fenómeno, claramente negativo para Argentina, se observa en la información suministrada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos en sus reportes mensuales denominados "Intercambio Comercial Argentino". Estos datos han sido sintetizados en el cuadro N°3.

Cuadro N° 3. República Federativa del Brasil. Capacidad teórica de molienda de semillas oleaginosas por planta (información al segundo semestre de 2013).

- En Tn/día -

Plantas procesadoras de soja en Brasil	Ubicación de la planta	Capacidad de Molienda de soja en Tn/24 Hs.		
		Plantas Activas	Plantas Inactivas	Total Activas+ Inactivas
Bunge Alimentos		24.600	2.200	26.800
	Luiz E. Magalhães - Bahía	4.080		
	Luziânia - Goiás	1.700		
	Rondonópolis - Mato Grosso	5.400		
	Rio Grande - Rio Grande do Sul	4.170		
	Unicui - Piauí	2.270		
	Dourados - M. Grosso do Sul	1.750		
	Passo Fundo - Rio Grande do Sul	1.280		
	Nova Mutum - Mato Grosso	4.000		
	Rondonópolis - Mato Grosso		2.200	
Cargill Agrícola		13.500	2.200	15.700
	Tres Lagoas - M. Grosso do Sul	2.000		
	Uberlândia - Minas Gerais	3.300		
	Ponta Grossa - Paraná	2.000		
	Mairinque - Sao Paulo		2.200	
	Barreiras - Bahía	1.700		
	Rio Verde - Goiás	2.000		
	Primavera do Leste - Mato Grosso	2.500		
ADM do Brasil		11.950	2.350	14.300
	Rondonópolis - Mato Grosso	6.700		
	Campo Grande - M. Grosso do Sul	1.700		
	Joaçaba - Santa Catarina	1.800		
	Uberlândia - Minas Gerais	1.750		
	Paranáguá - Paraná		1.350	
	Tres Passos - Rio Grande do Sul		1.000	
LDC Brasil		8.000		8.000
	Alto do Araguaia - Mato Grosso	3.000		
	Jataí - Goiás	2.000		
	Ponta Grossa - Paraná	3.000		
GRANOL		6.300	2.000	8.300
	Anápolis - Goiás	3.000		
	Oswaldo Cruz - Sao Paulo	1.800		
	Bebedouro - Sao Paulo	1.500		
	Porto Nacional - Tocantins		2.000	
COAMO		6.080		6.080
	Paranáguá - Paraná	2.000		
	Campomourão - Paraná	1.800		
	Clevelândia - Paraná	1.800		
	Maringá - Paraná	480		
Grupo Maggi		5.000	1.800	6.800
	Itacoatiara - Amazonas	2.000		
	Cuiabá - Mato Grosso		1.800	
	Lucas do Rio Verde - Amazonas	3.000		
IMCOPA		5.000		5.000
	Araucária - Paraná	2.500		
	Cambé - Paraná	2.500		
Camera Agroalimentos S.A.		4.400		4.400
	Estrela - Rio Grande do Sul	2.000		
	Santa Rosa - Rio Grande do Sul	1.500		



Luego del 2012, las exportaciones de aceite de soja se recuperan - 07 de Marzo de 2014

Sao Luiz Gonzaga - Rio Grande do Sul	900		
SINA Ltda.	4.300		4.300
Santo Anastácio - Sao Paulo	1.300		
Baurú - Sao Paulo	1.700		
Oriândia - Sao Paulo	1.300		
Bianchini S.A.	4.000		4.000
Canas - Rio Grande do Sul	1.500		
Rio Grande - Rio Grande do Sul	2.500		
Caramburú Alimentos	3.900	3.000	6.900
Itumbiara - Goiás	1.700		
Sao Simão - Goiás	1.800		
Ipameri - Goiás		3.000	
Petrolina - Pernambuco	400		
COMIGO (Rio Verde-Goiás)	3.500	Rio Verde - Goiás	3.500
ALGAR Agro	3.500		3.500
Porto Franco - Maranhão	1.500		
Uberlândia - Minas Gerais	2.000		
Total Sferafico	3.300		3.300
Cuiabá - Mato Grosso	1.500		
Marechal C. Rondon - Paraná	800		
Ponta Porã - M. Grosso do Sul	1.000		
COCAMAR Coop. Agroindustrial	2.600		2.600
Marinéia - Paraná	2.600		
Brejeiro	3.100		3.100
Oriândia - Sao Paulo	1.400		
Anápolis - Goiás	500		
Rio Verde - Goiás	1.200		
INSOL do Brasil	6.200		6.200
Cuiabá - Mato Grosso	1.800		
Clevelândia - Paraná	1.500		
Bebedouro - Sao Paulo	1.500		
Ponta Grossa - Paraná	800		
Maringá - Paraná	600		

En el año 2011, los valores unitarios trimestrales de exportación del aceite de soja argentino oscilaron entre 1.121 U\$S/tonelada y 1.233 U\$S/la tonelada, con un promedio simple anual de 1.176 U\$S la tonelada.

Durante el año 2012 se empieza a observar una leve baja en los valores unitarios trimestrales de exportación, los cuales estuvieron entre 1.121 U\$S/tonelada y 1.164 U\$S la tonelada. El promedio simple arroja un valor menor al 2011: U\$S 1.136.- la tonelada.

Pero en el 2013 la baja de precios es de gran importancia: arranca el primer trimestre con un valor unitario de 1.098 U\$S/tn y luego se desploma hasta alcanzar los 889 U\$S/tn. Se trata de una muy fuerte caída en los precios de exportación de aproximadamente 19% durante el año 2013.

El análisis de las cotizaciones del aceite de soja en los contratos de futuros del mercado de Chicago desde el 1/1/2011 hasta el 31/12/2013 muestra claramente esta considerable baja en los precios. Invitamos al lector a mirar el gráfico que se adjunta. El 3 de Enero de 2011, el aceite de soja ajustó a 1.258 U\$S la tonelada métrica en el mercado de referencia. Dicha cotización cae a 855,82 U\$S la tonelada, tres años después, el 31 de diciembre de 2013.



Esta caída en los precios internacionales del aceite de soja en el período ha sido acompañada por bajas similares en los precios del resto de los principales aceites vegetales (nos referimos a palma, colza y girasol). Se produce por el efecto combinado de una mayor producción mundial de aceites vegetales y el consiguiente aumento en los stocks finales de casi todos estos productos. Este tema fue analizado en notas anteriores de nuestro informativo semanal.



Luego del 2012, las exportaciones de aceite de soja se recuperan - 07 de Marzo de 2014

Pero Argentina podría haber tenido una mejor suerte si seis países hubieran mantenido firmes sus compras de aceite de soja en los niveles registrados en el año 2011 (Ver cuadro N°4). Nos referimos a la Unión Europea, Túnez, Colombia, Argelia, Egipto y Bangladesh, quienes compraban en conjunto a Argentina 1.369.000 toneladas de aceite de soja en el 2011 y redujeron sus adquisiciones a 563 millones de toneladas en el 2013.

Cuadro N° 4: República Argentina. Principales países que más redujeron sus compras a Argentina entre el año 2011 y 2013 (en miles de Tn).				
	Enero-Dic. 2011	Enero-Dic.2012	Enero-Dic. 2013	Variación 2011 vs 2013 (%)
<i>Unión Europea</i>	293	19	29	-90%
<i>Tunez</i>	109	21	34	-69%
<i>Colombia</i>	102	110	33	-68%
<i>Argelia</i>	181	5	61	-66%
<i>Egipto</i>	367	83	186	-49%
<i>Bangladesh</i>	317	269	220	-31%
TOTAL SEIS PAISES	1.369	507	563	-59%

Fuente: OIL World Statistics Update. Febrero 14. Año 2014

Pero el caso más llamativo es el cierre del mercado de la Unión Europea, el cual se inscribe en el marco de los graves problemas que ha tenido que enfrentar la Industria del biodiesel argentino por la aplicación de medidas antidumping de este bloque y la posterior decisión del Gobierno Español de excluir a las fábricas argentinas de biodiesel del listado de plantas autorizadas a vender a dicho país.

Recordemos que estas medidas implicaron prácticamente el cierre del principal destino de exportación del biodiesel argentino, ya que el mercado europeo representó en el año 2012 el 89% nuestras ventas externas (en el año 2012 Argentina exportó a la Unión Europea 1.385.000 toneladas de biodiesel sobre un total de exportaciones de 1.558.000 toneladas).

El cuadro N° 4 muestra que el mismo cierre del mercado europeo para las exportaciones de biodiesel se ha dado - implícitamente- para el aceite de soja argentino. De 293.000 toneladas exportadas en el 2011 pasamos a vender la ínfima cifra de 29.000 toneladas en el 2013. Una caída de aproximadamente el 90% en dos años. El acuerdo alcanzado por el Gobierno Argentino con Repsol por la estatización de YPF abre la esperanza de que, en el mediano plazo, el mercado europeo pueda reabrirse para Argentina y de esta forma podamos recuperar parte de las exportaciones de aceite de soja y biodiesel.