

# SEMILLAS OLEAGINOSAS Y SUS PRODUCTOS \*

## SITUACIÓN DEL MERCADO

La producción mundial de semillas oleaginosas en la campaña comercial 2014 alcanzó niveles récord por segundo año consecutivo. Por tanto, los precios de las semillas oleaginosas cayeron considerablemente y permanecen bajo presión. Al mismo tiempo la producción de soya aumentó más rápido que la de semilla de colza, girasol y maní (las otras semillas oleaginosas incluidas), lo que incrementó la concentración del sector.

La producción de aceite vegetal no aumentó en consonancia con la producción de semillas oleaginosas debido a una menor expansión del aceite de palma y la creciente participación de la soya, la cual tiene un contenido considerablemente más bajo de aceite que otras semillas oleaginosas principales. Por otro lado, el crecimiento de la demanda se desaceleró en los últimos tiempos debido al estancamiento de la producción de biodiesel a partir de aceites vegetales en los países desarrollados. Esto ha dado lugar a los bajos precios del aceite vegetal.

Se espera que los precios bajos actuales den como resultado un aumento de la demanda de alimentos en el futuro cercano. La continua demanda creciente de harina proteica ha sido el principal motor de la expansión de la producción de semillas oleaginosas en los últimos años. Esto aumentó la proporción de la harina proteica en el valor de las semillas oleaginosas y favoreció la soya sobre otras semillas oleaginosas. En comparación con los cereales secundarios y otros ingredientes de alimentos, los precios de la harina proteica se han mantenido relativamente altos.

\* Texto tomado del documento: OECD/FAO (2015), OCDE-FAO Perspectivas Agrícolas 2015, OECD Publishing, París.

## ASPECTOS RELEVANTES DE LA PROYECCIÓN

En términos nominales se espera que los precios de todas las semillas oleaginosas y sus productos aumenten menos que la tasa de inflación asumida durante el periodo de las perspectivas. Los precios reales resultantes se reducirán ligeramente, con base en el supuesto de una mayor eficiencia en el sector que le permite satisfacer la creciente demanda mundial a precios reales por debajo del nivel actual. Las relaciones de precios en el sector cambiarán un poco. Debido a la saturación de la demanda per cápita de alimentos en muchas economías emergentes y a la reducción del crecimiento de la producción de biodiesel a partir de aceites vegetales, los precios reales del aceite vegetal declinarán más rápido que los precios reales de la harina proteica.

Durante el periodo de las perspectivas, se espera que la producción mundial de semillas oleaginosas continúe su expansión, sin embargo, con una tasa de crecimiento de 1.6 por ciento anual, caerán ligeramente del 3.5 por ciento anual experimentado durante la última década. Se espera que la producción de colza en Canadá y la Unión Europea crezca mucho más lento que en la década anterior, pues las semillas oleaginosas con alto contenido de aceite como la colza se ven más afectadas por la desaceleración del crecimiento en los precios de los aceites vegetales.

El comercio internacional de semillas oleaginosas representará un consistente alto porcentaje de la producción mundial de alrededor de 31 por ciento durante la próxima década. El flujo principal irá del continente americano (Estados Unidos y Brasil) a Asia (sobre todo China). En el ámbito mundial, la trituration de semillas oleaginosas en harina (pasta) y aceite dominará el uso de las semillas oleaginosas; el uso alimentario directo será significativo solo en algunos países asiáticos. Hacia 2024, más de 87 por ciento de la producción mundial de semillas oleaginosas será triturado.

El aceite vegetal incluye aceite por trituration de semillas oleaginosas (alrededor de 53 por ciento), palma (36 por ciento), almendra de palma, coco y semilla de algodón. La producción mundial de aceite vegetal permanecerá concentrada en unos cuantos países en la próxima década. A pesar de una desaceleración de la expansión de superficie, se dará un crecimiento significativo en las principales regiones productoras de aceite de palma de Indonesia y Malasia. La otra fuente de crecimiento es el aceite de soya producido en la aglomeración de la creciente producción de soya. Se espera que el crecimiento de la demanda de aceite vegetal disminuya en la próxima década debido a:

- a) una reducción del crecimiento en el uso de alimentos per cápita en los países en desarrollo de 1.1 por ciento anual en comparación con 2.7 por ciento en la década anterior, y
- b) el estancamiento en la producción de biodiesel a partir de aceites vegetales debido a la satisfacción progresiva de las cuotas y las previstas reducciones de los objetivos de producción de biodiesel.

La producción y consumo de harina proteica están dominados por la harina de soya. En comparación con la última década, el crecimiento del consumo de la harina proteica disminuirá significativamente, reflejando tanto un crecimiento más lento de la producción mundial de ganado como un grado de saturación



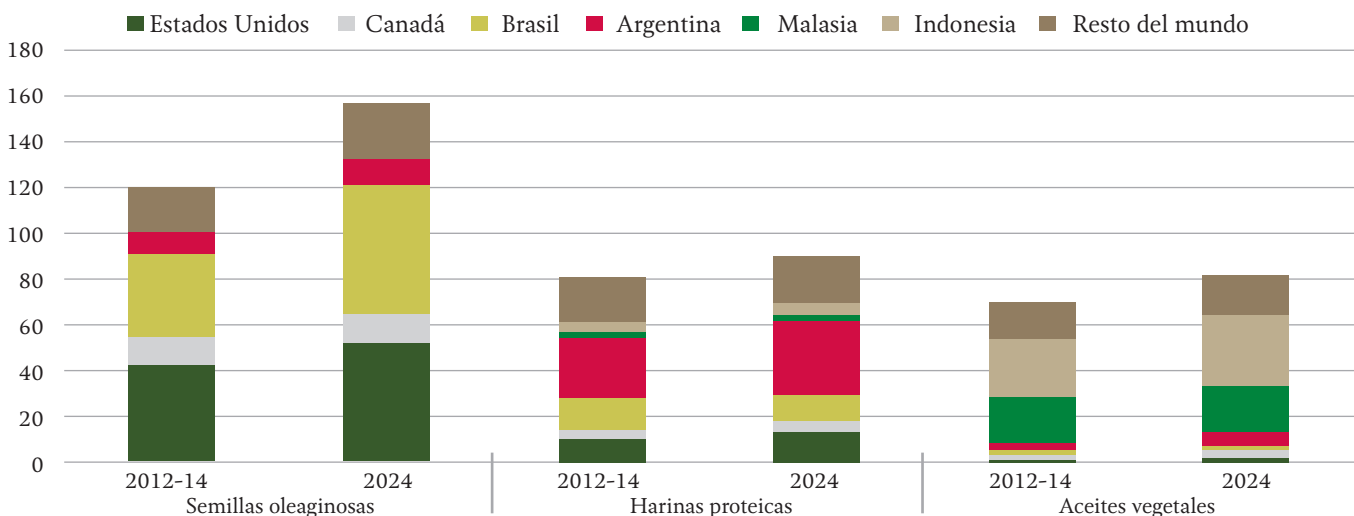
en la inclusión de la harina proteica en las raciones de forraje. Las granjas comerciales han optimizado cada vez más el uso de la harina proteica en la ración de forraje en los países en desarrollo importantes, especialmente por la lenta demanda de China. Se prevé que el consumo chino de harina proteica crecerá 2.0 por ciento anual en comparación con 7.8 por ciento anual en la década anterior, pero esto es aún superior a la tasa de crecimiento de la producción animal.

Se espera que el crecimiento del comercio mundial de semillas oleaginosas disminuya considerablemente en la próxima década, en comparación con la década anterior. Este desarrollo está directamente vinculado a la desaceleración proyectada de la trituration de semillas oleaginosas en China. Debido a los rápidos aumentos en la producción ganadera en los principales países productores de harina proteica, el uso doméstico crecerá y el comercio sólo se expandirá ligeramente en la próxima década, lo que provocará una participación cada vez menor del comercio en la producción mundial.

Mientras tanto, las exportaciones de semillas oleaginosas y harinas proteicas estarán dominadas por el continente americano. Las exportaciones de aceite vegetal continuarán dominadas por Indonesia y Malasia. El aceite vegetal es uno de los productos agrícolas con mayor participación en el comercio en comparación con la producción, de 39 por ciento. Se espera que esta proporción se mantenga estable a lo largo de la proyección.

### EXPORTACIÓN DE SEMILLAS OLEAGINOSAS Y SUS PRODUCTOS POR ORIGEN

Millones de toneladas



Fuente: OECD/FAO (2015), "OECD-FAO Agricultural Outlook", OECD Agriculture Statistics (base de datos), <http://dx.doi.org/10.1787/agroutl-data-en>.

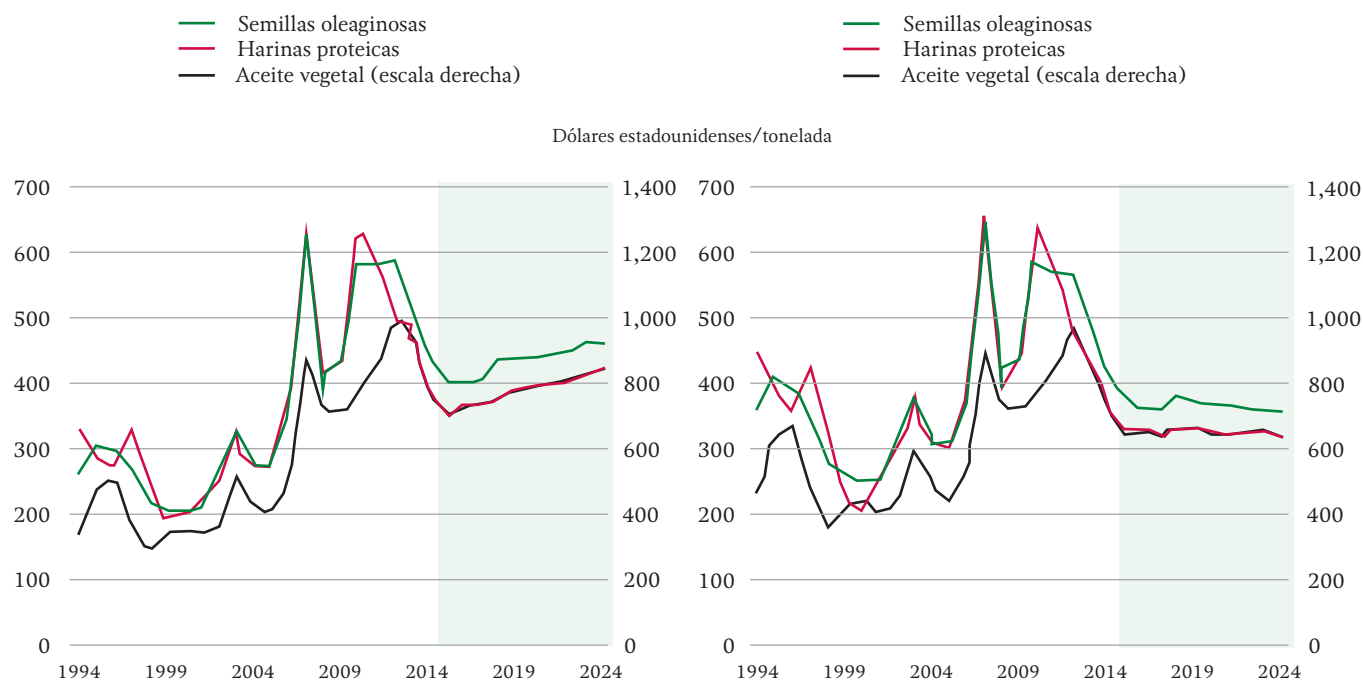
## PRECIOS

Se espera que los precios nominales del complejo de semillas oleaginosas aumenten en el mediano plazo gracias a la creciente demanda de aceite vegetal y harina proteica, pero no gozarán de los máximos anteriores. La demanda de harina proteica se impulsa sobre todo por el crecimiento de la producción de no rumiantes y de la leche, y por una mayor tasa de incorporación de la proteína en las raciones de forraje en los países en desarrollo. El consumo del aceite vegetal se impulsará principalmente por la demanda de alimentos en los países en desarrollo.

En términos reales, se espera un ligero descenso de los precios de semillas oleaginosas y sus productos durante el periodo de proyección. Esto es similar a las expectativas de la mayoría de los precios de los productos agrícolas. En general, se espera que los precios reales se mantengan por debajo de los precios observados en la última década.

En 2014, la contribución de la harina en los ingresos totales por trituration creció de manera similar a la del aceite debido a un menor crecimiento de la demanda de aceite vegetal, sobre todo para producir biodiesel. Con el esperado precio inferior del petróleo crudo y la limitada presión política adicional, se espera solo un pequeño crecimiento de la producción de biodiesel y que la relativa fuerza del componente de harina se mantenga durante el periodo de proyección.

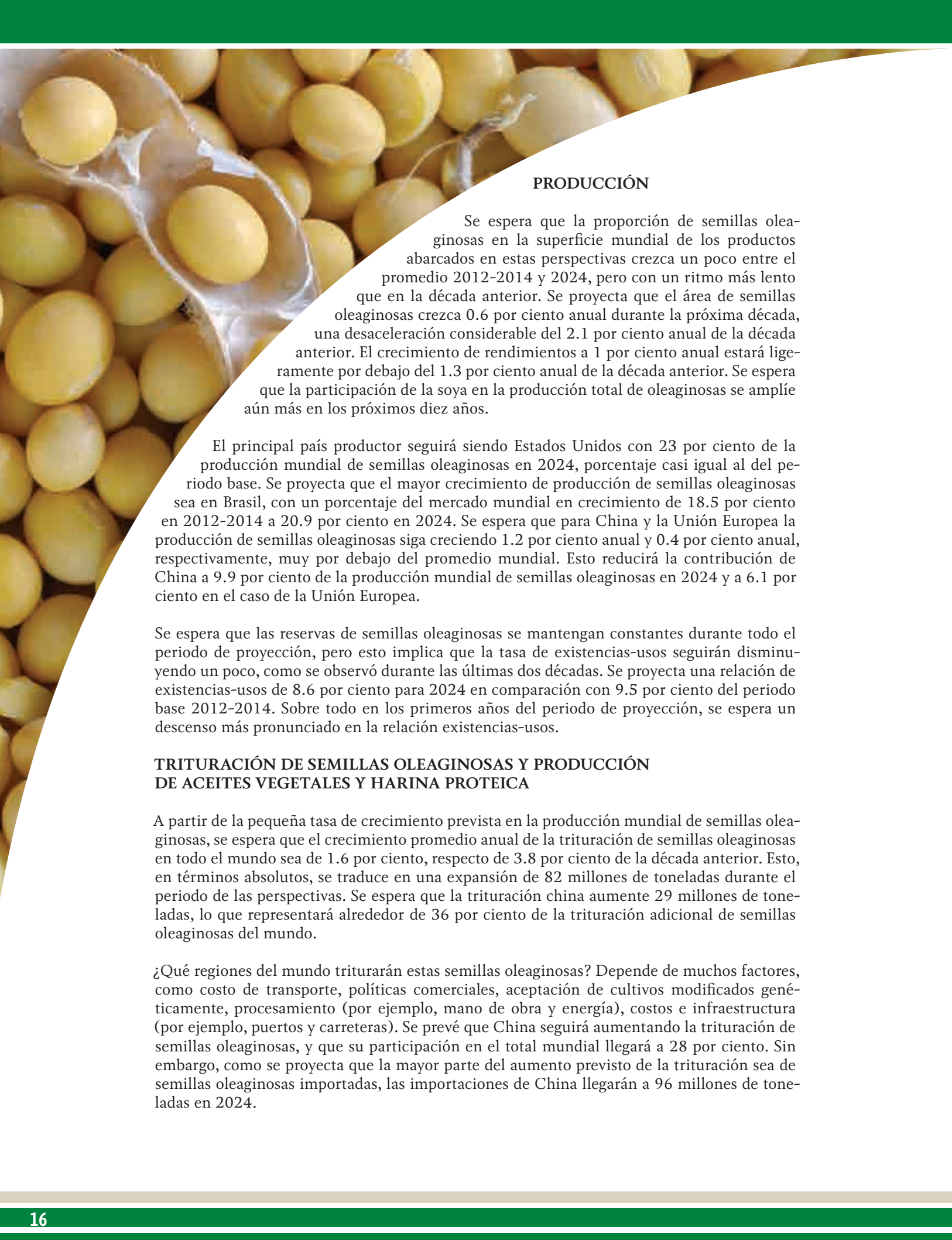
### EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS MUNDIALES DE SEMILLAS OLEAGINOSAS Expresado en términos nominales (panel izquierdo) y términos reales (panel derecho)



**Nota:** Semillas oleaginosas, precio promedio ponderado de producción de la soja, semilla de girasol y colza, puerto europeo; harina proteica, precio promedio ponderado de producción de harina de soja, harina de girasol y harina de colza, puerto europeo; aceite vegetal, precio promedio ponderado de producción de aceite de palma, aceite de soja, aceite de girasol y aceite de colza, puerto europeo. Los precios reales son los precios mundiales nominales deflactados por el deflactor del PIB de Estados Unidos de América (2010 = 1).

**Fuente:** OECD/FAO (2015), "OECD-FAO Agricultural Outlook", OECD Agriculture statistics (base de datos), <http://dx.doi.org/10.1787/agr-outl-data-en>.





## PRODUCCIÓN

Se espera que la proporción de semillas oleaginosas en la superficie mundial de los productos abarcados en estas perspectivas crezca un poco entre el promedio 2012-2014 y 2024, pero con un ritmo más lento que en la década anterior. Se proyecta que el área de semillas oleaginosas crezca 0.6 por ciento anual durante la próxima década, una desaceleración considerable del 2.1 por ciento anual de la década anterior. El crecimiento de rendimientos a 1 por ciento anual estará ligeramente por debajo del 1.3 por ciento anual de la década anterior. Se espera que la participación de la soya en la producción total de oleaginosas se amplíe aún más en los próximos diez años.

El principal país productor seguirá siendo Estados Unidos con 23 por ciento de la producción mundial de semillas oleaginosas en 2024, porcentaje casi igual al del periodo base. Se proyecta que el mayor crecimiento de producción de semillas oleaginosas sea en Brasil, con un porcentaje del mercado mundial en crecimiento de 18.5 por ciento en 2012-2014 a 20.9 por ciento en 2024. Se espera que para China y la Unión Europea la producción de semillas oleaginosas siga creciendo 1.2 por ciento anual y 0.4 por ciento anual, respectivamente, muy por debajo del promedio mundial. Esto reducirá la contribución de China a 9.9 por ciento de la producción mundial de semillas oleaginosas en 2024 y a 6.1 por ciento en el caso de la Unión Europea.

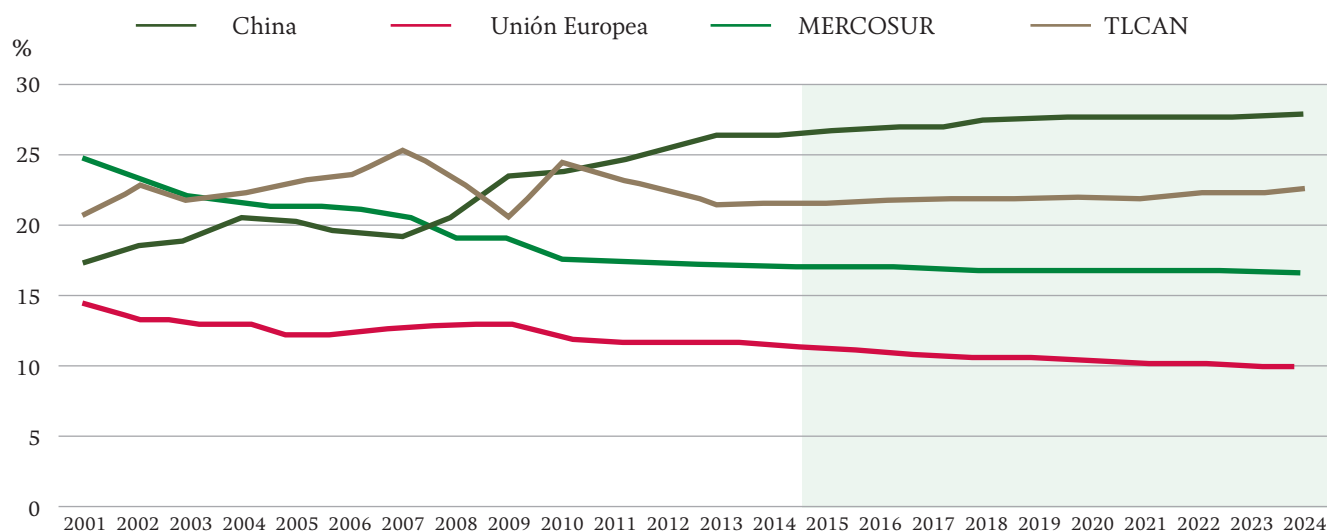
Se espera que las reservas de semillas oleaginosas se mantengan constantes durante todo el periodo de proyección, pero esto implica que la tasa de existencias-usos seguirán disminuyendo un poco, como se observó durante las últimas dos décadas. Se proyecta una relación de existencias-usos de 8.6 por ciento para 2024 en comparación con 9.5 por ciento del periodo base 2012-2014. Sobre todo en los primeros años del periodo de proyección, se espera un descenso más pronunciado en la relación existencias-usos.

## TRITURACIÓN DE SEMILLAS OLEAGINOSAS Y PRODUCCIÓN DE ACEITES VEGETALES Y HARINA PROTEICA

A partir de la pequeña tasa de crecimiento prevista en la producción mundial de semillas oleaginosas, se espera que el crecimiento promedio anual de la trituration de semillas oleaginosas en todo el mundo sea de 1.6 por ciento, respecto de 3.8 por ciento de la década anterior. Esto, en términos absolutos, se traduce en una expansión de 82 millones de toneladas durante el periodo de las perspectivas. Se espera que la trituration china aumente 29 millones de toneladas, lo que representará alrededor de 36 por ciento de la trituration adicional de semillas oleaginosas del mundo.

¿Qué regiones del mundo triturarán estas semillas oleaginosas? Depende de muchos factores, como costo de transporte, políticas comerciales, aceptación de cultivos modificados genéticamente, procesamiento (por ejemplo, mano de obra y energía), costos e infraestructura (por ejemplo, puertos y carreteras). Se prevé que China seguirá aumentando la trituration de semillas oleaginosas, y que su participación en el total mundial llegará a 28 por ciento. Sin embargo, como se proyecta que la mayor parte del aumento previsto de la trituration sea de semillas oleaginosas importadas, las importaciones de China llegarán a 96 millones de toneladas en 2024.

## PORCENTAJE DE LA TRITURACIÓN MUNDIAL DE SEMILLAS OLEAGINOSAS ENTRE LAS REGIONES PRINCIPALES



Fuente: OECD/FAO (2015), "OECD-FAO Agricultural Outlook", OECD Agriculture Statistics (base de datos), <http://dx.doi.org/10.1787/agroutl-data-en>.

Los grandes aumentos de la producción de semillas oleaginosas en (Argentina, Brasil, Paraguay, Uruguay y Venezuela; todos miembros plenos) del Mercado Común del Sur (MERCOSUR) impulsarán la expansión del sector de transformación de la región, con lo que se mantendrá la participación del bloque en la trituración mundial sin cambios con poco más de 20 por ciento. Con el apoyo de sus políticas de biodiesel, se espera que el porcentaje de trituración de la Unión Europea caiga ligeramente en el periodo de las perspectivas. La tendencia descendente de la participación en la trituración mundial de los países (Estados Unidos, Canadá y México) países del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) continuará, pero con un ritmo más lento.

La producción mundial de aceite vegetal depende tanto de la trituración de semillas oleaginosas como de la producción de plantas oleaginosas tropicales perennes, en especial el aceite de palma. La producción mundial de aceite de palma superó la producción de otros aceites vegetales en la última década, y se espera que la posición del aceite de palma se fortalezca aún más durante el periodo de proyección. Se cree que la producción de aceite de palma se concentre en Indonesia y Malasia, los cuales en conjunto representarán 33.6 por ciento de la producción mundial de aceite vegetal en 2012-2014 y 35.4 por ciento en 2024. Se estima que la producción de aceite de palma en Indonesia crezca considerablemente, 12.8 millones de toneladas, en la próxima década, pero por debajo del crecimiento de 16.6 millones de toneladas observado en la década anterior.

La tasa de crecimiento de la producción de aceite vegetal se ralentiza considerablemente por ejemplo: en los países Canadá, la Unión Europea, Rusia y Ucrania con una gran proporción de altos aceites con semillas oleaginosas (colza y semilla de girasol).

Se espera que la producción mundial de harina proteica aumente 1.6 por ciento anual, para llegar a 355 millones de toneladas en 2024. En contraste al aceite vegetal, la producción mundial de harina proteica se concentrará en la harina de soya, la cual representará más de dos tercios de la producción mundial. Además, la producción se centralizara en un pequeño grupo de países, como Argentina, Brasil, China, la Unión Europea, India y Estados Unidos, que representarán 97 por ciento de la

producción mundial en 2024. En China y la Unión Europea, la producción de harina seguirá dependiendo de las semillas cultivadas y las semillas importadas, mientras que los otros principales países productores apenas podrán importar cualquier tipo de semillas.

En China, se espera que la producción de harina aumente 21 millones de toneladas, que representan 32 por ciento del aumento de la producción mundial. También se espera un fuerte crecimiento en la producción de harina proteica de Brasil, Argentina e India de 8.9, 7.4 y 5.3 millones de toneladas, respectivamente.

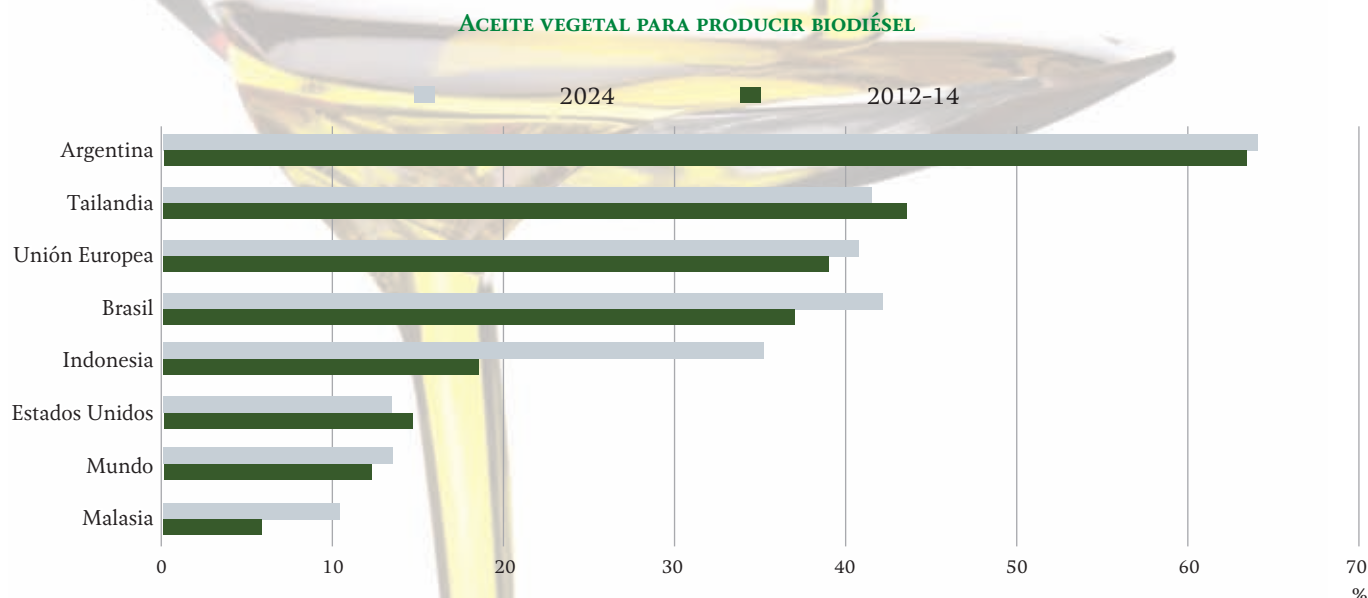
### CONSUMO DE ACEITE VEGETAL

Se espera que el aumento del ingreso per cápita genere un crecimiento de 1.1 por ciento anual del consumo de aceite vegetal per cápita como alimento en las economías en desarrollo.

Se proyecta que el consumo anual de aceite vegetal per cápita promedie 20.0 kg. en los países en desarrollo, pero sin llegar a 9.5 kg. en los países menos adelantados para 2024. Por el contrario, como grupo, los países desarrollados muestran un nivel de consumo per cápita estable de 26 kg., pero cada país difiere con base en los gustos y las preferencias alimentarias.

Se prevé que el uso de aceite vegetal como materia prima para biodiesel se incrementará 2.1 por ciento anual a lo largo de los próximos diez años, en comparación con 19.6 por ciento anual de la década anterior, cuando las políticas sobre biocombustibles estaban surtiendo efecto. Se espera que la proporción del aceite vegetal para producir biodiesel en todo el mundo se mantenga constante en 13 por ciento de la demanda mundial de aceite vegetal en 2024.

Es probable que Argentina mantenga una industria orientada a la exportación de biodiesel (se exporta alrededor de 50 por ciento del biodiesel producido). Se proyecta que el aceite vegetal para producir biodiesel alcance 2.5 millones de toneladas hacia 2024, es decir, 64 por ciento del consumo interno de aceite vegetal. En la Unión Europea y Tailandia, se espera que el aceite vegetal para la producción de biodiesel represente 41 por ciento, en cada caso, del consumo interno de aceite vegetal hacia 2024. En Indonesia, se cree que aumente el crecimiento de la producción de biodiesel y que su uso represente alrededor de un tercio del consumo total de aceites vegetales en 2024. En Estados Unidos de América surgió el uso de aceite de maíz para la producción de biodiesel y continuará sustituyendo al aceite de soya como materia prima para biodiesel, pero en general se prevé que se estanque el biodiesel producido a partir de aceites vegetales en Estados Unidos.



Fuente: OECD/FAO (2015), "OECD-FAO Agricultural Outlook", OECD Agriculture Statistics (base de datos), <http://dx.doi.org/10.1787/agroult-data-en>.

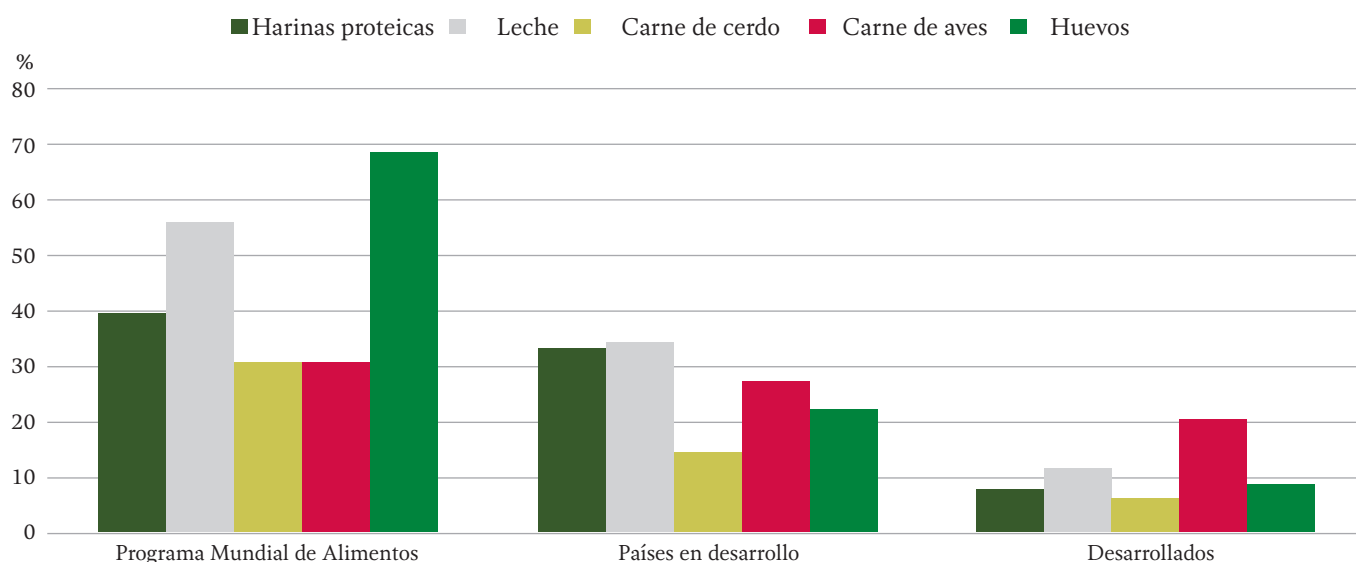
## CONSUMO DE HARINA PROTEICA

Se pronostica que el consumo de harina proteica continúe creciendo con fuerza 1.6 por ciento anual, pero considerablemente menos que la tasa de crecimiento de la última década, de 3.5 por ciento anual. El aumento del consumo de harina proteica está muy relacionado con el desarrollo de la demanda de forraje, pues casi toda la harina proteica se utiliza de este modo. El vínculo entre la producción animal y el consumo de harina proteica en diferentes países revela algunos datos interesantes. En los países desarrollados, la mayor parte de la producción animal se basa en forrajes compuestos, y algunas mejoras de la eficiencia provocan un crecimiento más lento del consumo de harina proteica que de la producción animal.

En los países en desarrollo, en gran medida, está en curso el paso de la producción local a una producción basada en forrajes compuestos. Por este cambio a más sistemas de producción intensiva de forraje se cree que el aumento del consumo de harina proteica supere el de la producción animal.

Se prevé que el crecimiento del consumo de harina proteica en China disminuya de 7.8 por ciento anual en la última década a 2.0 por ciento anual, o de 3.3 millones de toneladas anual en la última década a 1.5 millones de toneladas anual en términos absolutos. En primer lugar, se proyecta que el crecimiento global de la demanda de forrajes compuestos se reduzca debido a la disminución de las tasas de crecimiento de la producción animal y a una gran proporción de la producción basada en forrajes compuestos. En segundo lugar, la participación de harina proteica de uso general de forraje de China aumentó en la última década y ahora supera considerablemente los porcentajes de Estados Unidos y la Unión Europea.

### AUMENTO DEL CONSUMO DE HARINA PROTEICA Y PRODUCCIÓN ANIMAL (2012-2014 vs 2024)



Fuente: OECD/FAO (2015), "OECD-FAO Agricultural Outlook", OECD Agriculture Statistics (base de datos), <http://dx.doi.org/10.1787/agroutl-data-en>.





## COMERCIO DE SEMILLAS OLEAGINOSAS Y SUS PRODUCTOS

Se espera que el comercio mundial de semillas oleaginosas disminuya considerablemente en la próxima década en comparación con la anterior. Este proceso está directamente vinculado a la desaceleración proyectada de la trituration de semillas oleaginosas en China. Se prevé que las importaciones de semillas oleaginosas de China crezcan 2.0 por ciento anual, alrededor de 96 millones de toneladas en 2024. Se espera que los aumentos de producción de productos cárnicos se concentren en los principales países de procesamiento de semillas oleaginosas.

Por tanto, el uso interno de la harina proteica aumentará y el comercio solo se expandirá un poco en la próxima década, lo que resultará en una participación cada vez menor del comercio en la producción mundial.

Las importaciones del segundo mayor importador de semillas oleaginosas, la Unión Europea, se mantendrán estables, así como la trituration interna. Las compras por parte de China y la Unión Europea representarán 72 por ciento de las importaciones mundiales de semillas oleaginosas hacia 2024. Se espera que varios importadores más pequeños aumenten sus importaciones significativamente con relación al periodo base, pero en volúmenes absolutos estos envíos adicionales serán pequeños.

Las exportaciones de semillas oleaginosas se concentran en el continente americano. Los dos principales exportadores son Estados Unidos de América y Brasil, cada uno con alrededor de un tercio de las exportaciones mundiales en 2024. Se espera que las exportaciones de Brasil crezcan 2.6 por ciento anual en comparación con 0.4 por ciento anual en Estados Unidos de América, lo que provocará esta actualización. Otros exportadores importantes son Canadá y Argentina.

Pocos actores mantendrán su predominio en las exportaciones de aceite vegetal, aunque se comercializa una gran parte de la producción: cerca de 39 por ciento. Indonesia y Malasia continuarán representando casi dos tercios del total de las exportaciones de aceite vegetal durante la próxima década. Se espera que Argentina sea el tercer mayor exportador, con una proporción de 8 por ciento del mercado mundial de aceite vegetal. Se proyecta que cerca de dos tercios de la producción interna de aceite vegetal entre en los mercados internacionales, pues el sistema fiscal de exportación diferencial de Argentina seguirá favoreciendo la exportación de productos de semillas oleaginosas respecto de las semillas oleaginosas.

En cuanto a las harinas proteicas, el crecimiento esperado del comercio mundial será de alrededor de 0.7 por ciento anual durante el periodo de proyección, solo alrededor de una quinta parte de la tasa registrada en la última década, desaceleración que se explica por la creciente importancia del uso nacional en los principales países productores.

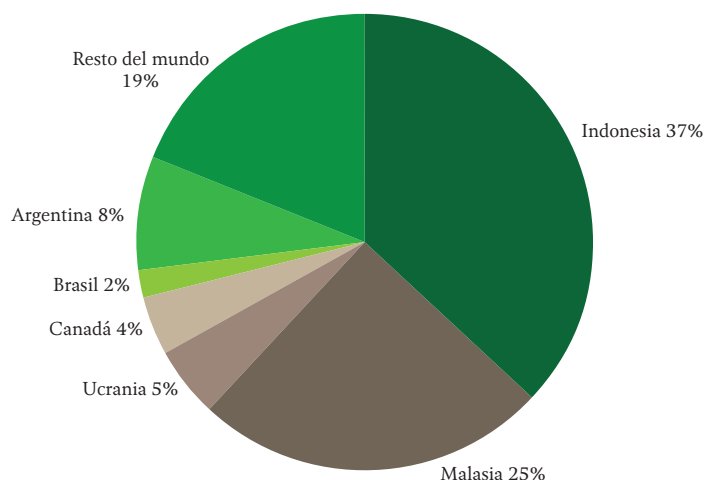
Argentina seguirá siendo por mucho el mayor exportador de harina, pues es el único país de entre los grandes productores de harina de semillas oleaginosas con una muy pequeña base de consumo. Este bajo nivel de consumo está ligado directamente a la composición de su sector ganadero basado en pastos, el cual requiere pequeñas cantidades de harina proteica. Otros exportadores importantes son Estados Unidos de América y Brasil. El mayor importador es la Unión Europea, aunque se espera que, debido a la constante demanda global de harina proteica y una mayor oferta nacional, las importaciones sigan disminuyendo.

## TEMAS CLAVE E INCERTIDUMBRES

Además de los problemas e incertidumbres comunes a la mayoría de los productos básicos (como entorno macroeconómico, precios del petróleo crudo y condiciones climáticas), cada sector tiene sensibilidades específicas en cuanto a la oferta y demanda. El bajo nivel de reservas al final del periodo de las perspectivas será una fuente de incertidumbre para la estabilidad de precios, por ejemplo, si el sector se ve afectado por fenómenos meteorológicos adversos.

La preocupación sobre la sustentabilidad de la producción de aceite de soya y de palma proviene de la alta participación de la producción de soya a base de semillas modificadas genéticamente y de la expansión de las plantaciones de aceite de palma hacia las selvas tropicales. Los sistemas de certificación y etiquetado podrían frenar la demanda, y en el caso del aceite de palma también aumentar la expansión de área y después el crecimiento de la oferta.

PORCENTAJE DE EXPORTACIONES DE ACEITE VEGETAL POR ORIGEN EN 2024



Fuente: OECD/FAO (2015), "OECD-FAO Agricultural Outlook", OECD Agriculture Statistics (base de datos), <http://dx.doi.org/10.1787/agroutl-data-en>.

Las políticas de biocombustibles en Estados Unidos de América, la Unión Europea e Indonesia son una fuente de gran incertidumbre para el sector de aceite vegetal por la considerable proporción de la producción de aceite vegetal dedicada a producir biocombustibles en estos países. En muchos países en desarrollo se reevalúan en la actualidad los objetivos de las políticas de biocombustibles antes previstas, y los resultados de estas evaluaciones influirán en el desarrollo de sus sectores de biocombustibles. Como el biodiésel se considera un biocombustible avanzado en las normativas obligatorias de la Norma para Combustibles Renovables de EUA, todas las incertidumbres relacionadas con esa política también son relevantes para el mercado del aceite vegetal. La propuesta de la Comisión Europea de reducir la cantidad de los biocombustibles de primera generación que pueden perfilarse hacia los objetivos de energías renovables de 10 a 5 por ciento seguirá siendo una incertidumbre.