

[ OPINIÓN ]

## Balance del precio de las materias primas

El año 2007 será recordado como el año que se rompieron todas las expectativas y todos los límites conocidos, donde los precios de los cereales apenas se han dado algún tímido respiro entrando en la segunda parte del año en una espiral alcista sin precedentes. Atrás quedan los años en los que los cereales valían entre los 120 y 150 €/t y tenemos la sensación que mucho tendrán que cambiar las cosas para poder acercarnos otra vez a estos niveles.

### José Luis Rey Rodríguez

Presidente de la Comisión de Materias Primas de CESFAC



Por su parte la UE puso en práctica las medidas que estaban a su alcance para intentar paliar la situación, medidas tales como: eliminación de la retirada obligatoria de tierras, supresión de la tasa de exportación (un poco tarde), aprobación de algunas variedades transgénicas de maíz, etc. pero a pesar de todas estas medidas, el panorama no mejoraba gran cosa. Desde el exterior sucedían acontecimientos poco alentadores que ayudaran al control de la situación y así Ucrania comenzó su cosecha sin hacer exportaciones además de imponer tasas al cereal Ruso y Kazako que circule por sus vías férreas, Rusia por su parte impuso aranceles a la exportación de trigo, Argentina suspendió licencias a la exportación durante un corto periodo de tiempo (pero suficiente para tensionar más los mercados internacionales) además del incremento de sus tasas para exportación tanto para cereal como para oleaginosas y EE.UU. con su cupo de trigo dedicado a la exportación

prácticamente agotado a mitad de campaña. No debemos olvidarnos de la Soja, que también ha tenido durante este año un sitio de "privilegio" en la bolsa de Chicago donde alcanzó uno de los niveles más altos de su historia.

Como es lógico, si los cereales y la soja cotizan a niveles históricamente altos, los subproductos que derivan de ellos, aprovecharon el viento favorable y siguieron su estela alcista (DDGs, Gluten, Salvado, Cascarrilla de soja).

Si queremos buscar una explicación de cuales son las principales causas que propiciaron esta situación, debemos decir que se han debido a varios factores presentes a lo largo de la campaña y que probablemente la mayoría de ellos seguirán estando presentes en las próximas campañas, pero las que más impacto han podido causar pueden ser las siguientes:

- Cereal destinado para la industria de Bioetanol que rompió el equilibrio existente entre producción y alimentación.
- La incertidumbre respecto al área de siembra en USA.
- Malas cosechas de trigo en Ucrania, Canadá, Australia y UE.
- Pérdidas de producción de maíz en Hungría, Rumania y Bulgaria.
- Restricciones comerciales de algunos países productores como Ucrania, Rusia o Argentina.
- Incremento de la demanda del consumo en China y la India, junto con el despegue económico de ambas economías emergentes.
- Reducción de los *Stocks* mundiales de cereal, en especial el del trigo que se prevé que al finalizar la campaña, sea el menor de los últimos 30 años (108-110 mill/t).
- Aumento del coste del transporte y del flete marítimo como con-

secuencia del alto precio del petróleo y la escasez de barcos disponibles.

- La situación actual de la intervención de la UE, que no dispone del cereal suficiente para hacer frente a una crisis como la vivida.
- La política tan restrictiva de la UE en materia OMGs, nos coloca en desventaja competitiva con el resto de otros países o comunidades.
- El inicio de compras para la exportación de cebada durante los meses de agosto hasta octubre que pasó de valer 165 €/t en agosto a 240 €/t en octubre.
- Y como no puede faltar en esta industria, la Especulación: la influencia masiva de inversores financieros en los mercados mundiales de futuros agroalimentarios, debido al conocimiento y buen manejo de estos mercados, tienen una alta cuota de "responsabilidad" de haber colaborado en alcanzar esta situación.

Después de este resumido análisis global, debemos decir que la campaña cerealista estimada para 2007/08 a nivel mundial podemos considerarla un tanto irregular, proyectándose una excelente cosecha de maíz como la mejor de la historia con una producción estimada en más de 760 mill/t, esto representa sobre el año anterior un incremento de más del 9% y en cuanto a trigo, la podemos catalogar



La campaña cerealista estimada para 2007/08 a nivel mundial la podemos considerar un tanto irregular. En cuanto a trigo, la podemos catalogar de mala debido principalmente a los malos resultados que se proyectan en la UE, Australia y Canadá

gar de mala debido principalmente a los malos resultados que se proyectan en la UE, Australia y Canadá, resultando una producción mundial estimada en algo más de 600 mill/t, que representa un 2% más que la campaña 2006/07 y un 3% menos que la campaña 2005/06.

El análisis que se puede hacer después de conocer la producción de los dos cereales más importantes como son el maíz y el trigo, nos queda comentar que el problema no está en la producción sino en la demanda. Demanda que en los últimos cinco años creció mucho más que la producción y esto trae como consecuencia los niveles de *stock* tan bajos que hay en la actualidad y que continuarán si esto no toma otro rumbo.

Si hablamos de demanda de cereal, es obligado hablar del que se destina para uso de las energías renovables (etanol) que para la campaña 2007/08 se estima en torno a los 100 mill/t y con incrementos

sustanciales para los próximos años. Si las estimaciones que existen en cuanto incrementos de uso de cereal para etanol se confirman, esto quiere decir que en los próximos años o aumentamos mucho la producción de cereales o la industria del etanol se habrá comido los escasos *stocks* que quedan.

Porque aunque mejoremos las producciones y los *stocks* de final de campaña no disminuyan más, a más demanda de cereales, mayores precios y esto podría implicar serios conflictos internacionales por los altos precios o por la escasez. A pesar de todo, lo que sí es cierto, es que teniendo en cuenta las inversiones realizadas y los compromisos adquiridos por las diferentes administraciones a corto y medio plazo, la tendencia es inequívoca y es por ello, que tendremos y debemos aprender a convivir con ello.

El balance español de cereales en la campaña 2007/08, comenzó con unos niveles de *stock* muy bajos situando al trigo blando en algo más de 600.000 t, a la cebada alrededor de las 400.000 t y al maíz en torno al 1.000.000 t, lo que significaba que con el *stock* tan bajo de cebada, podría haber habido dificultades para enlazar con la siguiente cosecha. Afortunadamente, la campaña que daba comienzo el 1 de julio nos hacía ser un tanto optimista dado que se preveía que iba a ser excelente, como así se fue confirmando a medida que entraban las cosecha-



doras en el campo y se comprobaban los rendimientos situándola los principales analistas de mercados en 11,6 mill/t para cebada y 5,2 mill/t para trigo blando (estas cifras coinciden con las que estimó la comisión de materias primas de Cefac en la reunión de Julio en Valladolid). Por el contrario, las noticias que llegaban del exterior no eran demasiado halagüeñas y se hablaba de pérdidas importantes en Hungría, Bulgaria, Rumanía y Ucrania así como de menores rendimientos de Reino Unido, Francia y Alemania. Noticias que llegaron muy pronto a oídos de los agricultores y cooperativas, comenzando éstos con retenciones de mercancía propiciando una subida diaria de cualquier cereal que se intentara comprar. Estas fuertes subidas hicieron que la planta de bioetanol de Babilafuente (Salamanca) no esté operativa desde el mes de julio y la de Teixeira (A Coruña) cambiara la producción de etanol a través del maíz para hacerlo con sorgo desde el mes de Agosto y la de Cartagena, cambiara cebada por sorgo.

En el mes de agosto dio comienzo la compra masiva para la exportación de cebada por parte de las multinacionales y medianos comerciantes para países de Próximo Oriente y norte de África, creo que con el inicio de estas compras, se puede decir que es la gota que rebasó el vaso para alcanzar los niveles de precio que hemos sufrido este año. Entre los me-

---

El problema no está en la producción sino en la demanda, que en los últimos cinco años creció mucho más que la producción. Esto trae como consecuencia los niveles de *stock* tan bajos que hay en la actualidad





ses de julio y octubre, la cebada pasó de valer 165/170 €/t hasta alcanzar los 246/252 €/t en momentos puntuales hasta que se saturaron los almacenes portuarios. A todo esto, el trigo llegó a alcanzar precios de 260/265 €/t y el maíz a pesar de ser el cereal más asequible, llegó a situarse en torno a los 240/246 €/t.

Si nos situamos en cualquier puerto nacional, las cosas no eran mejores que lo que estaba ocurriendo con la mercancía de producción nacional. El trigo alcanzó los 300 €/t y el

maíz los 250 €/t, lo mismo que el sorgo que empezó a entrar por la mayoría de los puertos españoles pasando de los 180 €/t en el mes de septiembre a los 230 €/t un mes y medio más tarde.

Respecto a la harina de soja, también ha tenido un puesto de honor en el podium de los precios, alcanzando el 2º nivel más alto de la bolsa de Chicago desde que esta se fundó. A modo de justificación, comentar una menor producción de 16 mill/t en EE.UU. este año y el aumento de las importaciones de China, que se estiman en 34 mill/t contra 29 mill/t el año anterior. A todo esto debemos considerar que el cambio €//\$ siempre ha sido muy favorable a la divisa Europea pero a pesar de ello, la soja se cotizaba al spot hacia finales de año por encima de los 330 €/t, con una base en torno a los 57 € y un futuro de CBOT rondando los 320 \$.

Otras materias primas como el salvado procedente de las harineras nacionales se llegó a pagar por encima de los 210 €/t y el de importación a 230 €/t en puerto, la alfalfa finalizaba el año con precios origen en Cataluña y Aragón sobre los 180 €/t, las grasas animales y aceites vegetales sufrieron un incremento de más del 60% en el mes de diciembre respecto a Julio, los fosfatos llevan camino de alcanzar una subida de más del 100% desde que comenzó el año 2007, la pulpa de remolacha con subidas entre 80 y 100 €/t tanto de importación como nacional, los DDGs y el gluten de importación apenas hubo oferta debido a causas sobradamente conocidas.

La comisión de materias primas, en las reuniones que hemos mantenido durante el año 2007, además de analizar diferentes situaciones del sector tanto a nivel nacional como internacional, hemos estado muy atentos a las diferentes situaciones relacionadas con la aprobación de algunas variedades OGM por parte de la UE y a las tasas que venía imponiendo la UE para la importación de cereal, instando a Cefac que ejerciera la presión necesaria a las diferentes administraciones tanto locales como europeas para beneficio de nuestra industria.

El año 2008 lo encaramos con mucha preocupación porque creemos que los precios de las materias primas para el primer semestre continuarán con la tendencia inestable de finales de año

El año 2008 lo encaramos con mucha preocupación porque creemos que los precios de las materias primas para el primer semestre continuarán con la tendencia inestable de finales de año, aunque esperamos que a medida que nos vayamos acercando a las nuevas cosechas la situación tome un rumbo de cierta estabilidad y veamos algún signo de mejora porque las expectativas que hay para la próxima cosecha (si se confirman las áreas de siembra estimadas y la climatología las respeta) se prevén un incremento en las producciones a nivel mundial y esto podría traer como consecuencia una ligera recuperación del *stock* de trigo principalmente. En cuanto a los precios de los cereales, si tenemos en cuenta la gran demanda del consumo mundial, seguirán siendo muy volátiles e inestables. •

## El sistema de higienización y granulación hecho a medida

Tres sistemas, posibilidades individuales

### HYSYS

## Descubra Nuevas Posibilidades

proceso de higienización modular

flexibilidad máxima

seguridad más alta

Buhler S.A.  
C/ del Río, 8  
28320 Pinto (Madrid) España  
Tel. +34 91 692 91 00  
Fax +34 91 692 91 01  
www.buhlergroup.com



**BÜHLER**