

SECTORIAL DE OLEAGINOSAS BOLIVIA

Con información al 31 de marzo de 2022

La Paz, 9 de mayo de 2022

Equipo de Análisis

Mayra Encinas
mencinas@ratingspcr.com (591) 2 2124127

Racionalidad

La producción mundial del grano de soya es liderada por Brasil, Estados Unidos y Argentina, países que extendieron sus cultivos en grandes porciones territoriales mediante el respaldo de la biotecnología, mecanización y el fortalecimiento de las comunicaciones. Dicha producción estuvo determinada por la demanda de China e India, el comportamiento de los precios y factores climatológicos, entre otros.

En Bolivia, la cadena de valor de la producción de soya y sus derivados comprende a pequeños y grandes productores que conforman el sector agricultor y mantienen estrecha relación con el sector agroindustrial. Toda la cadena productiva conduce a un gran movimiento económico por la generación de empleos directos e indirectos por la incorporación de operaciones en silos de acopio, industrias molineras, servicios diversos, proveedores de insumos, comerciantes, empresas de asistencia técnica y centros de investigación y transferencia de tecnología, además de todo el proceso de transporte y logística que se requiere para llegar al mercado de exportación.

La soya y sus derivados constituyen el tercer producto de mayor exportación del país, luego de los minerales y el gas natural, factor que permite un importante ingreso de divisas.

Participan de las exportaciones, empresas privadas de capitales nacionales y extranjeros, las más importantes accedieron a financiamiento mediante mercado de valores para cubrir inversiones y necesidades de capital de operación.

La expansión del mercado sojero se ajusta a las regulaciones estatales que condicionan la exportación cumpliendo la cobertura de la demanda del mercado interno, considerándose a la soya un alimento estratégico. Algunos factores que podrían contribuir al crecimiento del mercado sojero son: generación de condiciones para el acceso a biotecnología, que permitan mayor rendimiento por hectárea y la implementación de medidas de reactivación de la oferta y demanda interna.

Resumen Ejecutivo

Contexto Internacional. La producción de soya y derivados en el mundo ha seguido una línea de crecimiento principalmente por efecto de la demanda China. Su comportamiento fue determinado por condiciones climatológicas y en los últimos años por los efectos de la pandemia de COVID-19, al limitarse los insumos productivos y ralentizarse los procesos. En 2022, el conflicto entre Rusia y Ucrania ha influido en la determinación de precios de productos agrícolas que tienden a mantenerse al alza.

Producción de soya boliviana. El desarrollo de la producción en Bolivia inició en los años 60, por iniciativa extranjera y que, con el paso del tiempo, fue arraigándose hasta que los locales conformados por pequeños y grandes productores tomaron mayor importancia. Existe estrecha

relación entre los productores y el sector agroindustrial, desde el inicio de la siembra hasta la finalización de la cosecha.

Inversiones. El sector agroindustrial atrajo inversiones nacionales y extranjeras, motivadas por el desarrollo del negocio en Bolivia y las perspectivas internacionales en cuanto al precio y la demanda. Su contribución dentro de las exportaciones no tradicionales en Bolivia ha tomado una posición central dentro de la economía nacional. Las principales empresas del sector son Industrias de Aceite S.A., Gravetal Bolivia S.A., Industrias Oleaginosas S.A. y Sociedad Agroindustrial Nutrioil S.A. las cuales han recurrido al mercado de valores como una vía de financiamiento y expansión.

Exportaciones y mercados destino. Las exportaciones han seguido un comportamiento variable ajustado a la disponibilidad de la materia prima y respecto al valor, a la tendencia de precios internacionales. La producción exportada fue mayor desde 2013, variable que fue acompañada del notable aumento de los precios. Los principales países compradores son Colombia, Perú, Ecuador y Chile.

Comportamiento de los precios. Los precios de la soya y derivados, en el mundo, están regidos por la demanda, por las expectativas de siembra y de cosecha y por los volúmenes producidos, los cuales a su vez están condicionados por factores climatológicos, entre otros. Al tratarse de commodities, sus precios presentan volatilidad en el tiempo. En 2021 y en lo que va de 2022, el comportamiento fue ascendente con ciertas variaciones, en un escenario marcado por el aumento de la demanda china y menor oferta.

Contexto Internacional

Los grandes productores de soya en el mundo son Brasil, Estados Unidos y Argentina, los dos primeros alcanzaron una producción cercana al 35% en 2021, mientras que el tercero alrededor del 12%, estos países han intensificado su producción, por el mayor rendimiento en amplias superficies, a través de la utilización de insumos y maquinaria especializada.

El principal destino de la producción es China, quien en los últimos años ha aumentado su demanda en sintonía con los esfuerzos por la recuperación de su economía. En segunda posición se encuentra India, principal comprador de aceites vegetales.

En 2020 y 2021, la producción estuvo condicionada a cambios generados por la pandemia de COVID-19, por las medidas de contención y reactivación, respectivamente. El flujo de actividades comerciales estuvo limitado a la disponibilidad de embarques y lentos procesos logísticos. En 2022, se tienen los efectos de los conflictos entre Rusia y Ucrania sobre el incremento de precios de productos agrícolas, entre ellos la soya.

Producción de Soya en Bolivia

El cultivo de soya se inició por los años 60 en el departamento de Santa Cruz por iniciativa de colonias extranjeras que se asentaron para su autoconsumo y disponer de pequeñas cantidades para el mercado local.

Con el paso de los años, se consolidó la producción específicamente en dos zonas:

Zona Integrada (Chané Peta Grande, Montero-Yapacaní, Okinawa-Chané, Central Integrada), donde la producción se realiza en épocas de invierno y verano y la Zona Este (Pailón Sur, Pailón Central, Tres Cruces, Pozo del Tigre, Cuatro Cañadas, San Julián, San José de Chiquitos), zona en la que se desarrolla únicamente en la estación de verano.

Por lo tanto, es, en la época de verano e invierno donde la soya es cosechada, y cuyos volúmenes de producción están condicionados a factores climatológicos.

La mayor parte de productores son locales, seguido de japoneses, brasileños, menonitas y otros que se arraigaron en la zona, cuyos centros de acopio están instalados alrededor de las zonas soyeras del departamento de Santa Cruz (zona de expansión y zona norte integrado).

Según datos de USDA, en 2021, la producción de Bolivia alcanzó cerca de los tres millones de toneladas métricas, nivel que determina un octavo lugar en el mundo.

Empresas Agroindustriales

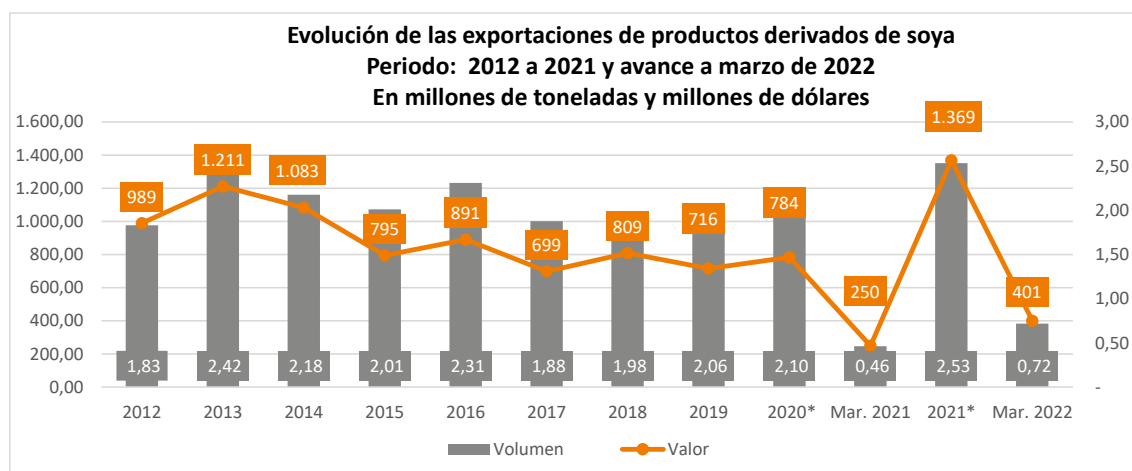
Las principales empresas inmersas en el mercado oleaginoso boliviano son Industrias de Aceite S.A., Gravetal Bolivia S.A., Industrias Oleaginosas S.A. y Sociedad Agroindustrial Nutrioil S.A., las cuales poseen capitales nacionales y extranjeros, y transforman los granos principalmente en aceite de soya y aceite de girasol, harina de soya, y torta de soya, lo que significa un valor agregado a la materia prima y aporte a la base exportadora de productos no tradicionales de Bolivia.

Una de las vías de financiamiento que ha aportado a su crecimiento a lo largo de los años, así como al fortalecimiento de sus operaciones, provino del mercado de valores, al ser considerado un sector estratégico dentro de la economía.

Exportación y Mercados

Las exportaciones bolivianas de soya y derivados expusieron variación a lo largo de los años, según el comportamiento del precio en el mercado internacional, así como por el rendimiento de los cultivos.

Dichas exportaciones mostraron su máximo nivel en 2013, al alcanzar una cifra de USD 1.211 millones por la venta de 2,42 millones de toneladas. En 2021, el incremento de la producción y de los precios de la soya y derivados influyó en un nuevo repunte que ascendió a USD 1.369 millones por la venta de 2,53 millones de toneladas; el aumento con relación a 2020 es del 74,66% en valor y 20,51% en volumen. A marzo de 2022, dicha tendencia continúa y el incremento del valor es de 60,76% y del volumen de 55,20%, con respecto a similar periodo de 2021. La soya es uno de los principales productos que influyeron en el aumento de las exportaciones del país, el último año y los principales países de destino: Colombia, Perú, Ecuador y Chile.



Fuente: INE¹ / Elaboración: PCR S.A.

¹ Datos publicados por el INE (Instituto Nacional de Estadística), "Exportaciones según productos tradicionales y no tradicionales por año y mes, 1992-2021". Datos Preliminares.

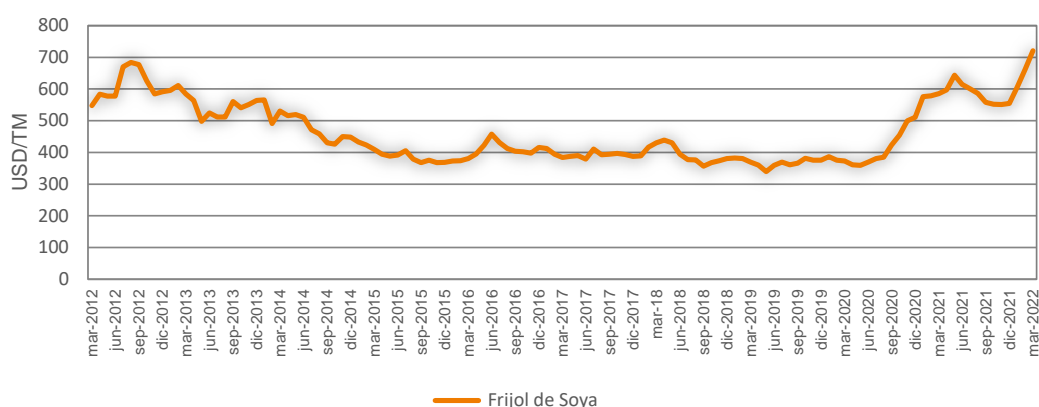
Precios

Los precios de los granos del sector oleaginoso dependen del volumen de producción mundial, de la demanda de estos, de los factores climatológicos, las expectativas de siembra y cosecha, además de otros factores, como la guerra comercial entre China y Estados Unidos, el COVID-19 y el conflicto entre Rusia y Ucrania, por el efecto negativo en las operaciones portuarias. Al tratarse de commodities, sus precios presentan volatilidad en el tiempo, aspecto que determina las transacciones comerciales de compra y venta.

La soya es requerida por parte de exportadores de grano e industrias oleaginosas que lo procesan, ya sea para exportación de sus derivados u obtención de bienes finales. Este insumo es considerado un commodity fuerte dentro de las materias primas y su precio se determina en la Bolsa de Chicago.

En 2020, el frijol de soya alcanzó USD 510 por tonelada, cifra que no se registraba desde 2014. En 2021, los precios internacionales continuaron subiendo como resultado del incremento de la demanda de China, ajustados stocks en Estados Unidos, problemas climáticos en regiones productoras, entre otros. En 2022, el precio por tonelada se encuentra por encima de los USD 500 ante las condiciones climáticas adversas que afectaron a Sudamérica que redujeron las estimaciones de producción en Brasil, Argentina y Paraguay. A su vez, China sostiene sus perspectivas de fortalecer su producción de carne de cerdo factor que incrementaría la demanda de soya. De este modo es que los precios de la soya atraviesan un comportamiento favorable que tiene impacto en toda la cadena productiva.

Evolución de la Cotización del frijol de Soya



Fuente: Indexmundi / Elaboración: PCR S.A.

Conclusiones y Perspectivas

El sector de oleaginosas en Bolivia experimentó paulatino crecimiento, motivado por la inversión privada, el incentivo al acceso al financiamiento y el dinamismo del mercado internacional que se torna atractivo cuando la demanda es creciente.

La inversión que realizan las empresas industriales, en mejora de sus plantas, en la logística y procesos, dio lugar al crecimiento del sector, constituyéndose en líder de los cultivos agroindustriales, con el incremento de la producción y rendimiento, así como del nivel de exportaciones.

Si bien los volúmenes producidos en el país tienen una baja participación en la contribución mundial, la actividad oleaginosas es una de las principales dentro del movimiento económico nacional y provee importantes divisas por el significativo aporte a la base exportadora.

Uno de los incentivos centrales dentro del sector, es el precio de la soya y derivados, commodity que ha fluctuado en el tiempo y se rige por la oferta y demanda en el contexto internacional. En ese sentido, según pronósticos de USDA, se espera que los precios de la soya se mantengan altos durante el resto de 2022 por los limitados suministros mundiales luego del impacto de la pandemia de COVID-19, asimismo, por una menor producción, afectada por eventos climáticos desfavorables y la creciente demanda de China e India.

Considerando lo anterior, en el escenario nacional, el precio es una variable que provee perspectivas positivas al sector y determinará el valor exportado siempre y cuando las buenas condiciones climáticas acompañen a los cultivos y su rendimiento.

Referencias

- INE (Instituto Nacional de Estadística).
- USDA (United States Department of Agriculture).
- <http://www.indexmundi.com/es/precios-de-mercado/>(Consulta lunes, 09 de mayo de 2022).
- IBCE (Instituto Boliviano de Comercio Exterior).