

**NUEVOS INDICIOS
SOBRE LA ESCASA INCIDENCIA
DE LOS BIOCARBURANTES
EN
LA EVOLUCIÓN DE LOS
PRECIOS DE LAS MATERIAS
PRIMAS AGRÍCOLAS**

Noviembre 2008

ÍNDICE

1.	INTRODUCCIÓN	3
2.	LA OSCILACIÓN DE LOS PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS	3
3.	EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN DE BIOCARBURANTES	7
4.	LAS CAUSAS DE LA CAÍDA DE LOS PRECIOS AGRÍCOLAS	7
5.	CONCLUSIONES Y VALORACIÓN	10

1. Introducción

Desde que se iniciara la última escalada de precios de las materias primas agrícolas a nivel mundial, han sido continuas las acusaciones lanzadas desde diversos sectores y organizaciones, de forma muchas veces interesada y sin base empírica alguna, sobre la responsabilidad fundamental de los biocarburos en dicho aumento.

APPA Biocarburos ha venido sosteniendo de forma argumentada durante todo este tiempo que los biocarburos sólo podían tener una responsabilidad muy limitada en el aumento de dichos precios dado, entre otras razones, **el escaso porcentaje que las materias primas utilizadas para la fabricación de los biocarburos** representan respecto del consumo total de las mismas en el mundo.¹

Las causas principales del encarecimiento de las materias primas agrícolas radican en la conjunción de otros factores clave como fueron **las malas cosechas debidas a condiciones climáticas desfavorables, el aumento de la demanda en los países emergentes, el incremento de los precios de la energía y la especulación financiera.**

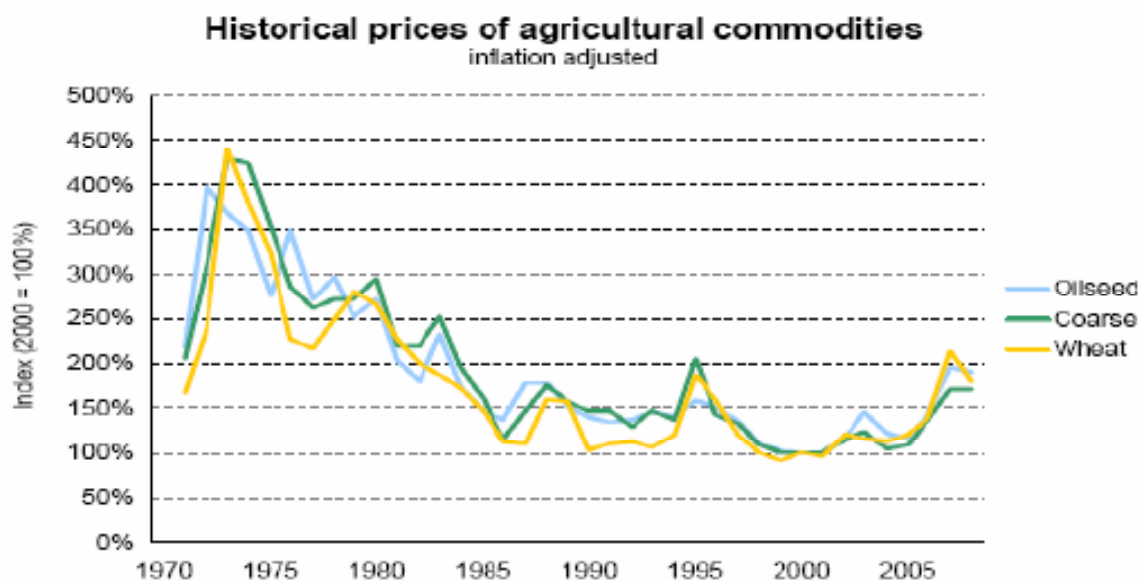
El acusado descenso experimentado en los últimos meses en el precio de las materias primas agrícolas, en paralelo al continuado incremento de la producción mundial de biocarburos, aporta un nuevo y poderoso indicio sobre el escaso impacto de los biocarburos en la evolución de los precios de las materias primas alimentarias.

Este documento presenta de manera sintética los principales elementos que actualizan este debate con el fin de aportar luz a los observadores que quieran aproximarse a él de manera objetiva.

2. La oscilación de los precios de las materias primas

Antes de entrar a analizar la evolución de los precios de las materias primas agrícolas en los últimos meses, resulta imprescindible situar los niveles alcanzados recientemente en la serie histórica de los últimos 40 años. Ello permite observar, tal como muestra el siguiente gráfico, que **las cotizaciones de los productos agrícolas experimentaron en ese lapso de tiempo subidas récord –en 1973, 1989 y 1995– incluso superiores a las vividas en 2007/2008.** Para desgracia de los corifeos de la actual campaña, los biocarburos nada tuvieron que ver con esas subidas ya que no existían comercialmente.

¹ Así en 2007, la producción de biodiésel utilizó un 7,6% de la producción mundial de aceites vegetales, mientras que se destinó a la elaboración de bioetanol un 4,5% de la producción mundial de cereales. Estas cifras son brutas siendo los porcentajes netos inferiores una vez considerado que el 30% de los cereales utilizados y un porcentaje superior de las semillas oleaginosas, vuelven al sector alimentario animal como consecuencia del proceso productivo de los biocarburos (*Fuente: F.O.Licht's World Ethanol and Biofuel Report, May 26 2008*)



Fuente: *European Biodiesel Board*

Con el telón de fondo de estos altibajos históricos, se observa que **los precios de las principales materias primas alcanzaron durante los primeros meses de 2008 un pico relevante, desde el cual sus cotizaciones vienen descendiendo de manera abrupta.**

Así, como ilustra el siguiente gráfico, **los precios del maíz –materia prima utilizada para la producción de bioetanol– han caído a mediados de octubre un 50% desde su máximos de finales de junio de 2008.** El precio de cierre de los contratos de futuro con vencimiento en diciembre de 2008 se situó el pasado 15 de octubre en 3,9 dólares por *bushel* (celemin) en el mercado de Chicago (CBOT), el más importante del mundo en *commodities* agrícolas, frente a una cotización máxima de 7,9 \$/b el pasado 26 de junio de 2008. El precio del maíz vuelve así a los precios medios del año 2007.



Fuente: CBOT

Un rápido descenso de similares proporciones porcentuales se observa también, como ilustran los dos siguientes gráficos, en las cotizaciones internacionales de otras materias primas utilizadas para producir biocarburantes como son, por ejemplo, **el trigo y la soja**, materias primas utilizadas para la producción de bioetanol y biodiésel, respectivamente.

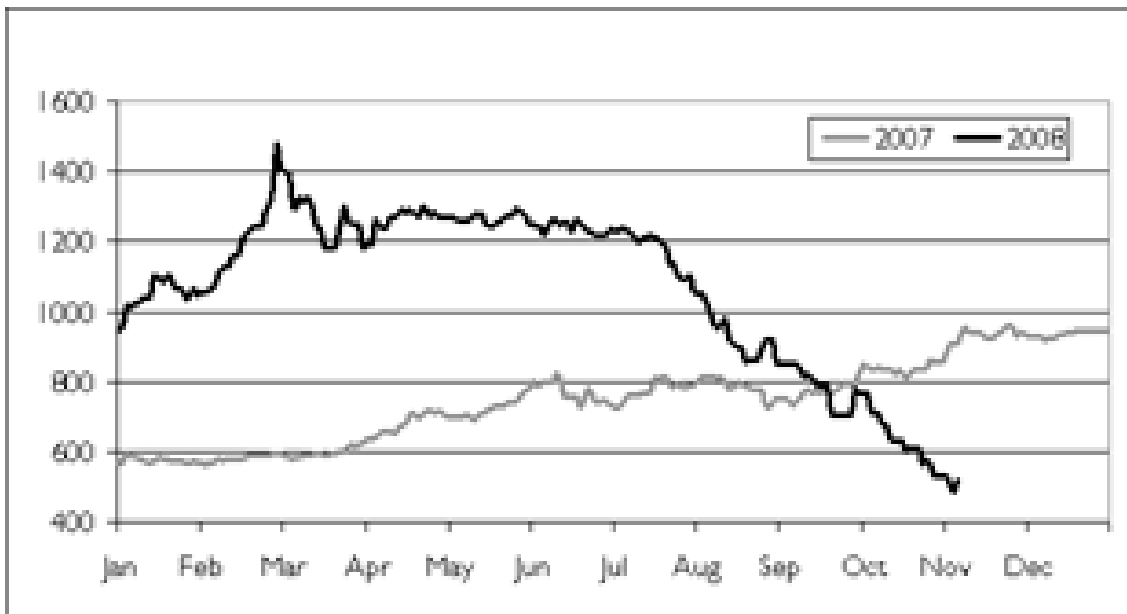


Fuente: CBOT



Fuente: CBOT

El siguiente gráfico muestra como el **aceite de palma**, utilizado como materia prima por la industria del biodiésel, ha sufrido desde sus máximos un descenso aún mas acusado en su cotización internacional.



Fuente: The Public Ledger

Una evolución similar del precio de los cereales –trigo y cebada- se ha observado en los mercados más importantes de la UE.

3. Evolución de la producción de biocarburantes

La producción y el consumo global de biocarburantes se ha incrementado, sin embargo, de forma importante durante el año 2008, sin afectar al alza a los precios de las materias primas alimentarias.

Así, la producción mundial de biodiésel se estima que alcanzará en 2008 una cifra récord superior a los 11 millones de toneladas, lo que supondrá un incremento del 26% respecto al año anterior.² Por su parte, la producción mundial de bioetanol para uso de automoción ha seguido expandiéndose durante este año, con una previsión de que supere en 2008 los 50 millones de toneladas, lo que supondrá un incremento del 32% respecto a 2007³.

Es importante recordar aquí que el aumento de la producción de biocarburantes supone también un incremento de los subproductos generados en el proceso productivo de los biocarburantes, que se destinan a la alimentación animal.

Así, una tercera parte de la cantidad de cereales utilizados para fabricar bioetanol se convierten en los llamados DGS (proteína para alimentación animal), mientras que en el proceso de extracción de los aceites utilizados como materia prima para la fabricación de biodiésel se obtienen también harinas que equivalen en peso a más de la mitad de las semillas oleaginosas utilizadas.

Todo parece indicar que si se cumplen los planes y políticas de fomento de los biocarburantes puestas en marcha por un gran número de países en estos últimos años, no siendo afectadas de forma sensible por la actual recesión económica mundial, la producción y el consumo global de biocarburantes continuarán incrementándose de forma progresiva en los próximos años.

4. Las causas de la caída de los precios agrícolas

El hecho de que los precios de las materias hayan experimentado estos últimos meses un descenso tan agudo mientras continuaba aumentando la producción mundial de biocarburantes **es un nuevo y poderoso indicio que refuerza la idea de la escasa incidencia de los *carburantes limpios* en la evolución de los precios agrícolas.**

Así, de la misma manera que no se puede atribuir a los biocarburantes el reciente descenso de los precios de las materias primas, resulta ya innegable, ante las nuevas evidencias, que tampoco fueron los biocombustibles los principales responsables de las subidas previas de los productos alimentarios.

Todo indica que el abrupto descenso observado en los precios tiene relación con los mismos fenómenos que fueron responsables de la subida previa, entre otros, los siguientes:

² F.O.Licht's World Ethanol and Biofuel Report, 23 September 2008.

³ F.O.Licht's World Ethanol and Biofuel Report, 23 October 2008.

- ✓ En primer lugar, **la especulación financiera en los mercados de futuros agrícolas ha jugado un papel clave en esta abrupta oscilación de las cotizaciones**, tal como atestiguan una multitud de evidencias.

Así, las inversiones en los índices de materias primas pasaron de 10 billones de dólares en 1998 a 142 billones de dólares en 2007. Además, 140 nuevos productos financieros basados en materias primas se lanzaron en febrero de este año, el mayor número de lanzamientos de la historia⁴. En esta línea, se ha calculado que el 60% de todas las posiciones *largas* (alcistas) en los mercados financieros de *commodities* estaban en manos de inversores financieros a finales de marzo de 2008.⁵

A mitad de año, el panorama cambió radicalmente *pinchando* la burbuja especulativa generada en el mercado de *commodities*. En paralelo al también abrupto descenso del precio del petróleo y a las buenas perspectivas de producción agraria, los inversores especulativos (hedge funds y fondos indexados, entre otros) liquidaron rápidamente sus contratos de futuros agrícolas.

Así, por ejemplo, en octubre de 2008 el número de posiciones *largas* sobre el maíz en el mercado de Chicago se situaba en 240.000, justo la mitad de las existentes a mediados de febrero del mismo año. La apresurada retirada de los especuladores permitió que los precios del maíz, como se ha visto, volvieran sobre sus anteriores pasos.

- ✓ En segundo lugar, resulta evidente el papel clave que en las oscilaciones de los precios de las materias agrícolas juega **la propia variación de la producción agrícola de un año a otro**. Así, la ley de la oferta y de la demanda implica que mayores cosechas suelen traer consigo precios a la baja y a la inversa.

En este sentido no es casual, por ejemplo, que Estados Unidos prevea para 2008 la segunda mayor cosecha de maíz de la historia y cuarta mayor de soja, así como la mayor cosecha de trigo en los últimos 10 años.⁶

También habrá cosechas récord en otros grandes productores mundiales de cereales como la UE, Rusia, Ucrania y Australia, lo que permitirá que las producciones agrarias superen ampliamente este año a las de 2007.

El último informe de la FAO sobre cultivos y alimentación prevé un crecimiento de la producción de cereales en 2008 de un 4,9% respecto al año anterior.⁷

⁴ Datos presentados por la Comisaria Europea de Agricultura, Mariann Fischer Boel, en su conferencia en el European Policy Centre de Bruselas (6 de mayo de 2008)

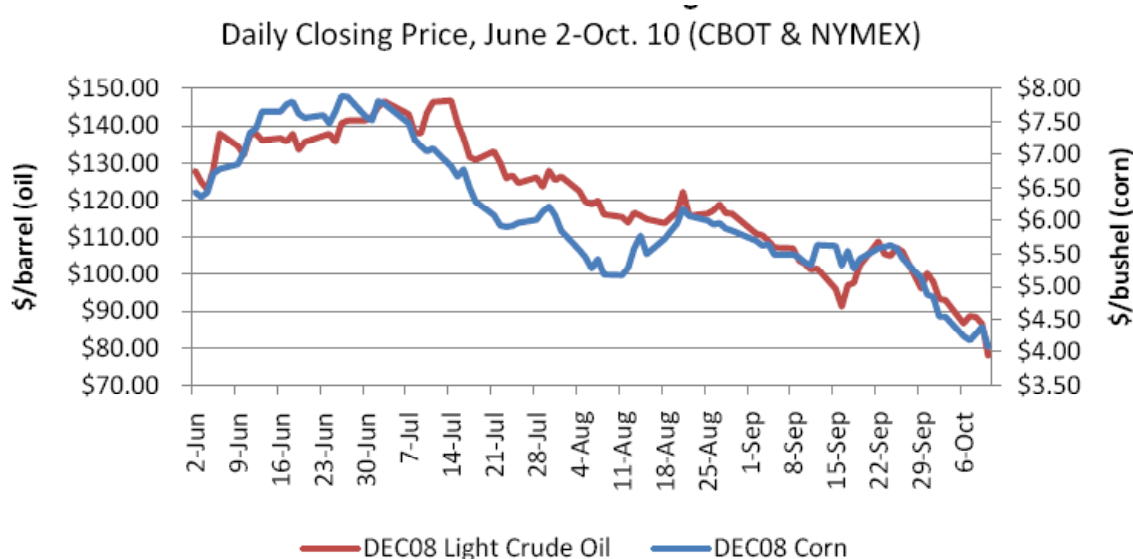
⁵ Barron's, March 31, 2008

⁶ *Crop Production Report*, USDA National Agriculture Statistics Service, 10 October 2008

⁷ *Crops Prospects and Food Situation*, Food and Agriculture Organization of the United Nations (FAO), 14 Oct 2008

El previsto aumento de la oferta en los principales mercados permitirá atender mejor una demanda de materias primas agrícolas que venía estando fuertemente tensionada por el acelerado incremento de los consumos de las potencias emergentes (China e India).

- ✓ En tercer lugar, **no es casual que el descenso de los precios de las materias primas agrícolas haya sido paralelo al experimentado por el barril de petróleo.** El gráfico siguiente muestra, por ejemplo, las similares trayectorias descendientes de la cotización del maíz en el mercado de Chicago y la del petróleo en el mercado de Nueva York.



Source: Chicago Board of Trade and New York Mercantile Exchange

Si, por un lado, la subida experimentada por el petróleo parece que tenía también detrás un cierto componente especulativo que la transformó en *burbuja*, por otro lado, es también conocida la importancia que tienen en la agricultura los inputs de origen petrolífero a través, por ejemplo, de los fertilizantes, de los fletes de transporte y del propio consumo de carburantes de la actividad agraria.

El *pinchazo* de la *burbuja* petrolífera, acelerado por la oleada mundial de recesión económica, ha empezado también a aliviar la presión de los costes agrícolas, contribuyendo al descenso de los precios de las materias primas alimentarias.

En este sentido, *APPA Biocarburantes* ya constató el año pasado que el impacto que la subida del petróleo estaba teniendo en los costes tanto de las materias primas agrícolas como en los de los productos alimentarios transformados era mucho más intenso y profundo que el que podían representar los biocarburantes.

5. Conclusiones y valoración

El desplome de los precios de las materias primas agrícolas y de otros *commodities* producido estos últimos meses, al mismo tiempo que continúa aumentando la producción mundial de biocarburantes, aparece como un nuevo indicio, evidente y esclarecedor, de que **la incidencia de los biocarburantes en la evolución de los precios de las materias primas agrícolas ha sido y sigue siendo escasa.**

Se pone de manifiesto así de manera palmaria que **los biocarburantes no fueron los responsables del aumento de los precios agrarios durante los años 2007 y principios de 2008.**

En un marco histórico en el que se observan episodios anteriores de aumentos de precios, incluso más agudos que los mencionados, **los factores involucrados en esta abrupta oscilación han sido tanto la irracional especulación financiera como el propio juego de la oferta y la demanda.**

La inevitable **variabilidad de las cosechas**, ciertamente acentuada por los efectos del cambio climático, por un lado, y el aumento de la demanda mundial de productos agrícolas, debida fundamentalmente al **acelerado crecimiento de potencias emergentes** como China e India, han sido y siguen siendo, junto **la variación del precio del petróleo**, las principales causas que inciden en la evolución de los precios agrícolas.

APPA Biocarburantes se congratula de que el Gobierno español se haya significado desde el principio por su claro y rotundo rechazo a la campaña de confusión contra los biocarburantes puesta en marcha desde otros sectores, habiéndose manifestado públicamente en favor de los biocarburantes y de su escasa incidencia en el aumento de los precios agrícolas y alimentarios.

Aunque en otro ámbito, *APPA Biocarburantes* quiere también subrayar la importancia del reciente pronunciamiento público de las Organizaciones no Gubernamentales (ONG) integradas en la campaña "*Derecho a la alimentación. Urgente*" –Prosalus, Cáritas, Ingeniería sin Fronteras y Veterinarios sin Fronteras– afirmando en una nota pública que **el aumento de precios de los alimentos no se debe a la influencia de los agrocarburos ya que éstos no han provocado un descenso de la producción alimentaria.** Estas ONG recuerdan, además, en dicha nota que la existencia de alimentos para el doble de los habitantes que actualmente hay en el planeta, evidencia que la violación del *derecho a la alimentación* es un problema de acceso a los productos y recursos.⁸

Igualmente significativo es que medios de comunicación de prestigio internacional como *The Guardian*, que en su momento se hicieron amplio eco de las acusaciones contra los biocarburantes, hayan reconocido recientemente que

⁸ Nota informativa de la campaña "*Derecho a la alimentación. Urgente*". Madrid, 14 de octubre de 2008 (Ver en <http://www.derechoalimentacion.org>)



la evolución reciente de los precios de las materias primas agrícolas pone de manifiesto lo equivocado de dichas acusaciones.⁹

Cabe esperar que los medios, sectores y organizaciones que de buena fe han dado alas a esta campaña sean capaces también de reconocer el error cometido en detrimento del buen nombre de los biocarburantes.

⁹ *Ethanol no longer seen as big driver of food price*, The Guardian, 23 October 2008