

GIRASOL: ACEITE -Subproductos

Análisis campaña 2013-14

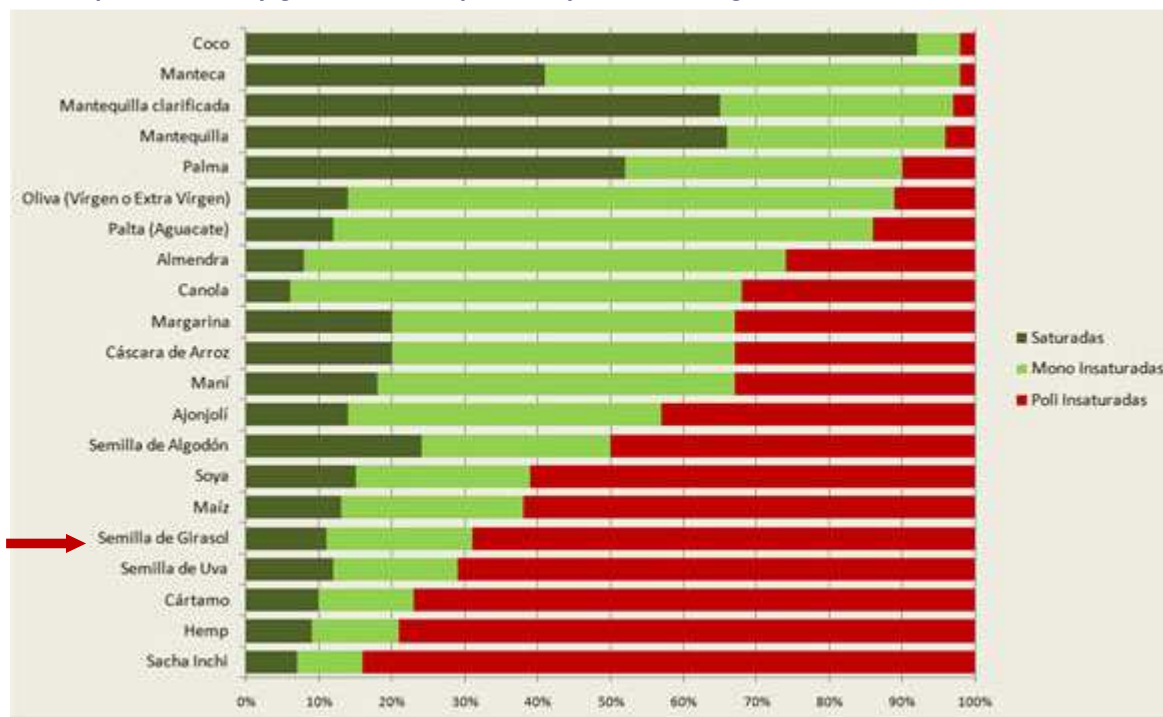


Dentro del sector oleaginoso se distinguen dos actividades: la producción de granos y la elaboración de aceites y subproductos. En el caso del GIRASOL, los granos son utilizados por la industria para la extracción de aceite (representa el 80% de su valor), mientras que los residuos constituyen subproductos como harinas y pellets. Los aceites pueden destinarse a la alimentación humana (girasol, soja, maíz) o para uso industrial (palma, lino), mientras que los subproductos reciben el nombre de concentrados proteicos destinados a la elaboración de alimentos balanceados para la ganadería.

El GIRASOL es el segundo cultivo oleaginoso en importancia a escala nacional detrás de la soja. Más del 90% del grano producido en la Argentina es procesado. A partir de una tonelada de girasol se extrae un 41% de aceite, 42% de subproductos y 7% de desperdicio.

En general los aceites están formados por ácidos grasos (AG) saturados (no deseados por su alto contenido de colesterol) y AG insaturados (que se encuentran en mayor proporción en los aceites de origen vegetal). Técnicamente, como se puede apreciar en el siguiente gráfico, el aceite de GIRASOL está compuesto por un 12% de AG saturados, 22 % de AG Monoinsaturado y 63% AG Polinsaturados. Básicamente se trata de un conjunto de grasas insaturadas, cardiosolubles y antioxidante, por la abundante fuente de vitamina E.

Principales aceites y grasas con sus porcentajes de ácidos grasos.



Fuente: Introducción a las Grasas autor: Jorge Tags

A nivel nacional el Aceite de Girasol es el aceite comestible más utilizado para la alimentación al presentar cantidades moderadas de ácido oleico, aunque en menor proporción que el aceite de oliva. Actualmente en el mercado se comercializa híbridos alto oleicos, con más del 80% de su contenido de ácido oleico (monoinsaturado) que permite un mayor período de conservación y tolerancia a altas temperaturas. Tiene un sabor y olor neutro, que no interfiere en la palatabilidad de los alimentos. Por otro lado al ser un aceite más estable permite un mayor número de frituras.

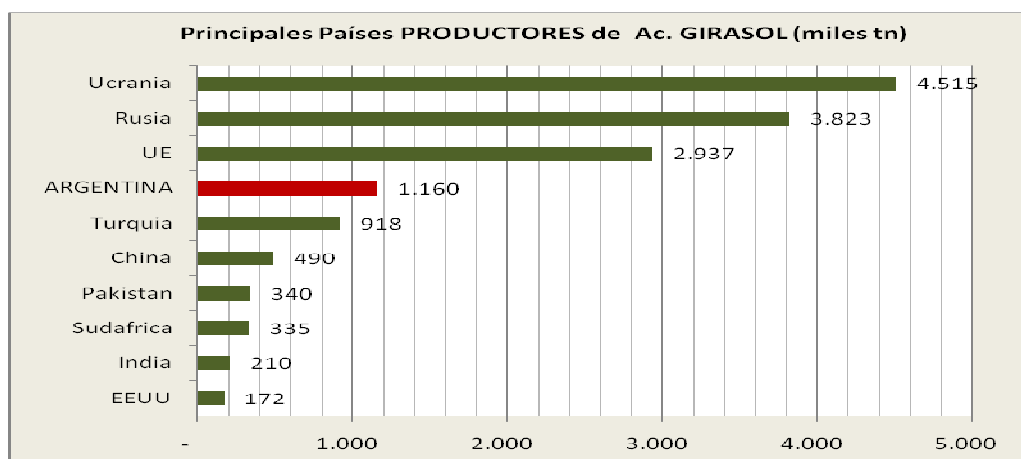
SITUACIÓN INTERNACIONAL:

Sobre una producción mundial de 169.2 millones de toneladas de aceite vegetal, un 5% superior a la campaña anterior, el aceite de Girasol con 15,83 millones de tn, se ubica en el cuarto lugar luego del de Palma (58.7 M tn), el de Soja (44.6 M tn) y el de Colza (25.9 M tn).

Producción Mundial (M tn)	2010-11	2011-12	2012-13	2013-14	%
ACEITES VEGETAL	148,92	156,90	160,51	169,20	↑ 5%
GIRASOL	33,35	39,67	36,06	42,86	↑ 19%
HARINA GIRASOL	13,24	15,82	14,25	16,64	↑ 17%
ACEITE GIRASOL	12,42	14,87	13,45	15,83	↑ 18%

Fuente: USDA

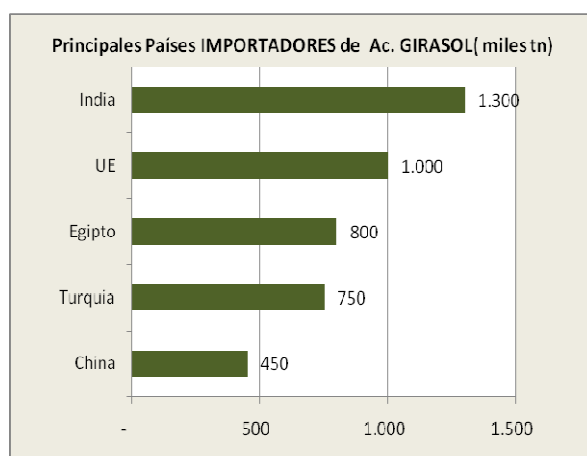
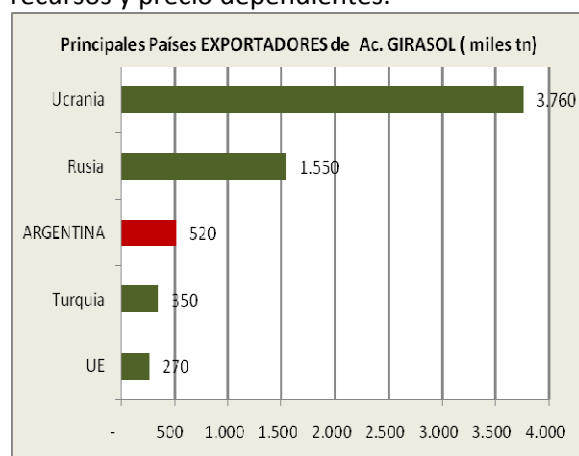
Esta campaña la producción global de Aceite de Girasol se incremento un 18%, al pasar de 13.45 a 15.83 M de tn., dicha mejora está sustentada por la recuperación de los países de la ex Unión Soviética, máximos productores y exportadores. El mercado está dominado por Ucrania, Rusia y la Unión Europea, ARGENTINA con 1.16 M tn participa solamente con el 8%, manteniendo el 4º lugar entre los principales países productores de Ac. de GIRASOL.



Fuente: USDA

Cuando analizamos el mercado mundial, vemos que Argentina se encuentra en el tercer lugar dentro de los países exportadores con 520 mil tn (49% más que la campaña anterior), por detrás de Ucrania y Rusia, quienes vieron beneficiado sus cultivos por el buen año climático y no presentar retenciones en su comercialización.

Con respecto a importación la lista está encabezada por India, Egipto, Turquía países de bajo recursos y precio dependientes.



Fuente: USDA

Al evaluar la relación stocks/consumo del aceite se nota que la misma avanza de una campaña a otra de 17% a 20%, lo cual impacta de manera bajista para los precios de la oleaginosa del actual ciclo comercial.

SITUACIÓN NACIONAL:-

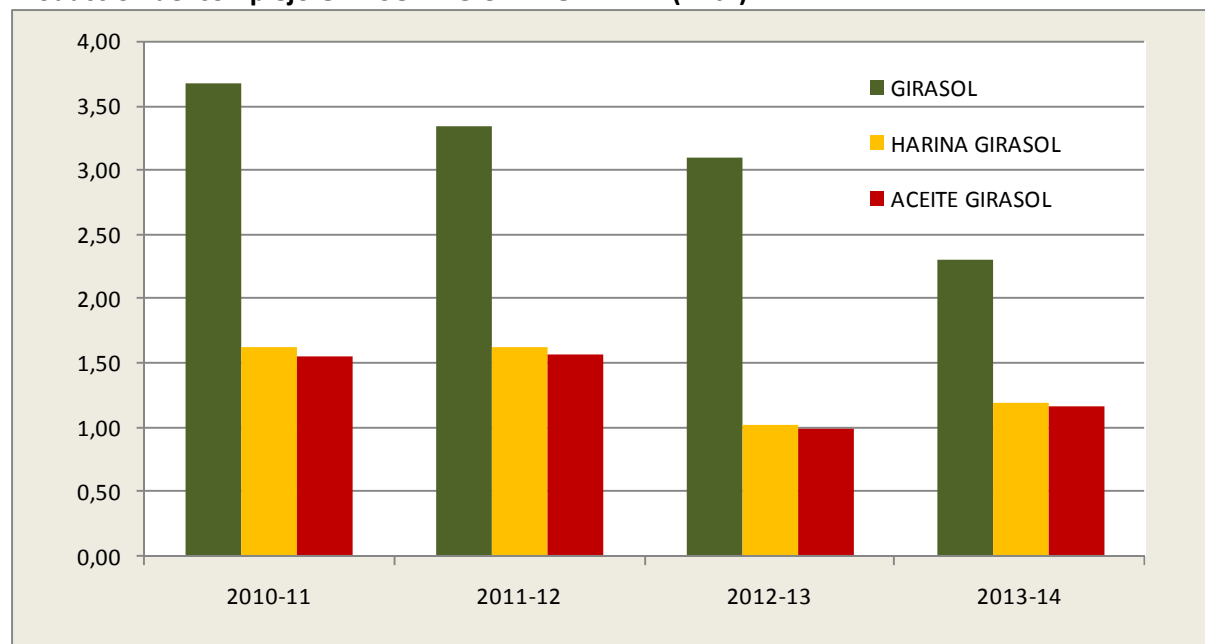
La producción de Girasol en nuestro país presenta una tendencia bajista en los últimos años, cuya causa principalmente es la disminución de la superficie implantada en desmedro de hectáreas que pasaron a ser cultivadas mayoritariamente por Soja y en menor medida Maíz.

Efectivamente las estimaciones del Ministerio de Agricultura en la campaña 2013/14 indican una caída del 22% interanual de la superficie al finalizar con 1,3 M de has, pese a que los rindes se mantuvieron estables y el cultivo pasó a sembrarse en zonas marginales.

Como se observa en el siguiente cuadro la producción de Girasol nacional cayó un 26% la última campaña, acentuándose en los 12 partidos del sudoeste bonaerense donde llegó a disminuir un 54%. En contrapartida, la producción de harinas y aceites, aumentó un 18 y 17% respectivamente en el ciclo 2013-14.

Producción Nacional (M tn)	2010-11	2011-12	2012-13	2013-14	%
GIRASOL	3,67	3,34	3,10	2,30	↓ -26%
HARINA GIRASOL	1,63	1,62	1,02	1,20	↑ 18%
ACEITE GIRASOL	1,55	1,57	0,99	1,16	↑ 17%
GIRASOL (BCP) tn	515.000	364.000	349.000	162.000	↓ -54%

Producción del complejo GIRASOLERO en ARGENTINA (M tn)



MOVIMIENTO PORTUARIO:

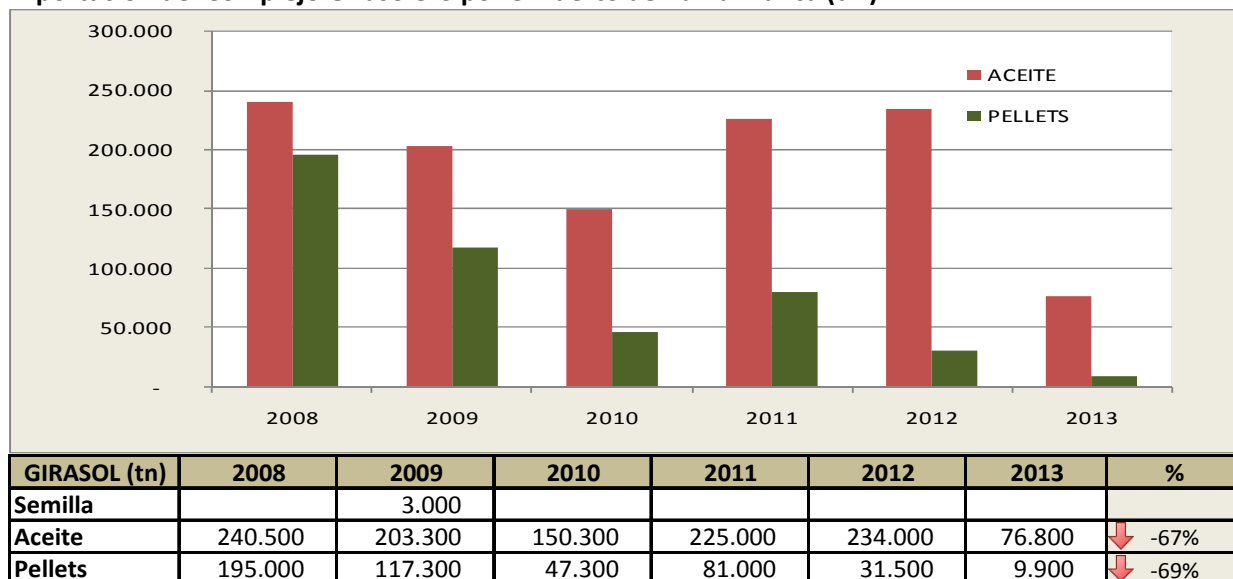
-Nacional: En el año 2013 los volúmenes exportados de semillas a nivel nacional totalizaron 76 mil tn, de aceite 372 mil tn mientras que por subproductos de la molienda se realizaron envíos al exterior por 418 mil tn. En total, el complejo generó exportaciones por aprox. 865 mil tn, con un valor cercano a los 540 millones de dólares.

Las cifras consignadas anteriormente para el conjunto girasolero representan una caída con respecto al año 2012 del 43% en términos de volumen, y de 44% en ingreso de divisas.

-Local: En lo que respecta a las exportaciones de Girasol y sus derivados por el puerto de Bahía Blanca, en el año 2013 los envíos de **Aceite de girasol** totalizaron casi 79 mil tn, por un valor aproximado de 70,5 M de dólares, en tanto que las exportaciones de **Pellets de girasol** ascendieron a 9,9 mil tn, significando un ingreso de divisas por más de 2 M de dólares.

Al igual que la retracción de las exportaciones del complejo a nivel país, los envíos efectuados desde la estación marítima local presentan una caída del 67% en el caso del Aceite y de casi el 70% en lo referido a los Pellets, en comparación con el año anterior.

Exportación del Complejo Girasolero por el Puerto de Bahía Blanca (tn.)

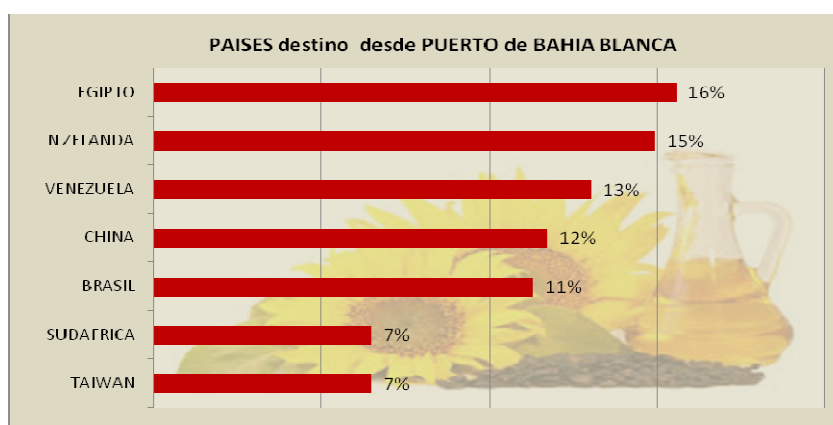


Fuente: Cámara Portuaria y Marítima de Bahía Blanca

Los envíos de Aceite desde el puerto de Bahía Blanca tienen entre sus principales destinos a Egipto con el 16% de las exportaciones, seguido por Nueva Zelanda, Venezuela, China y Brasil entre otros.

En lo que respecta a los envíos de Pellets de girasol, Inglaterra con el 85% y Uruguay fueron los únicos destinos en el último año.

Con los volúmenes exportados, el puerto de Bahía Blanca representó en el año 2013 casi el 20% de los envíos de Aceite de girasol, y el 2% del Pellets de girasol del total de los envíos nacionales.



PERSPECTIVAS 2014-15

Las primeras proyecciones para la próxima campaña, publicadas a inicio de mayo por el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA), reflejan un incremento de 600 mil toneladas para la producción argentina de Girasol 2014/15.

En contrapartida proyecta una baja del 8,3% en la oferta de los tres principales países productores del Hemisferio Norte (Ucrania, Rusia y la Unión Europea).

Con respecto al Aceite de Girasol, el USDA indica que la producción sufriría una caída del orden del 2% en la próxima campaña, al pasar de 15.83 a 15.52 M tn. A pesar que la oferta de aceites vegetales a nivel mundial se incrementaría un 3% al llegar a 174.8 M de tn., impulsados por una mayor demanda alimenticia y como fuente de biocombustible.

El consumo mundial de aceite de girasol, así como las exportaciones, crecerían pese a la menor oferta global, conduciendo a una caída en los stocks del orden del 10%.

Aparece así, una tenue luz para los precios de la oleaginosa del venidero ciclo.