



*Análisis Especializado
Comercio Internacional
Mayo de 2018*

PETROLEO Y PRECIOS AGROPECUARIOS

Abstracto:

El análisis busca establecer como la influencia del comportamiento de los precios del petróleo y las políticas con él relacionadas en varios bienes agropecuarios transables es a veces inexistente, a pesar de la amplia capacidad que tiene este hidrocarbora para cambiar las condiciones comerciales de los países y ajustar los términos económicos internacionales.

La problemática

Existe preocupación en los diferentes sectores productivos del agro colombiano por los efectos que puede tener en el desempeño económico y sectorial la alteración revaluacionista reciente de la tasa de cambio con respecto al dólar y el alza paulatina que ha venido registrando el precio internacional del petróleo.

De lo uno y de lo otro se obtienen resultados que pueden ser analizados desde la óptica del pasado, pero que no necesariamente se repetirán de la misma forma o con la misma intensidad como veremos más adelante.

Un poquito de historia petrolera y bioenergética.

En 2004, durante el discurso del Presidente George W. Bush a los Estados de la Unión, el mandatario estadounidense anunció la transición de Estados Unidos hacia una política bioenergética que constituía el primer paso estadounidense para eliminar su fuerte dependencia de petróleo de Oriente Medio. Ello significó varias cosas:

- El estímulo a la producción de etanol y combustibles a partir de biomasa. No solo en Estados Unidos sino en muchos países que habían iniciado producciones de etanol o bio diesel como alternativa combustible de menor costo y sostenibles en el tiempo.

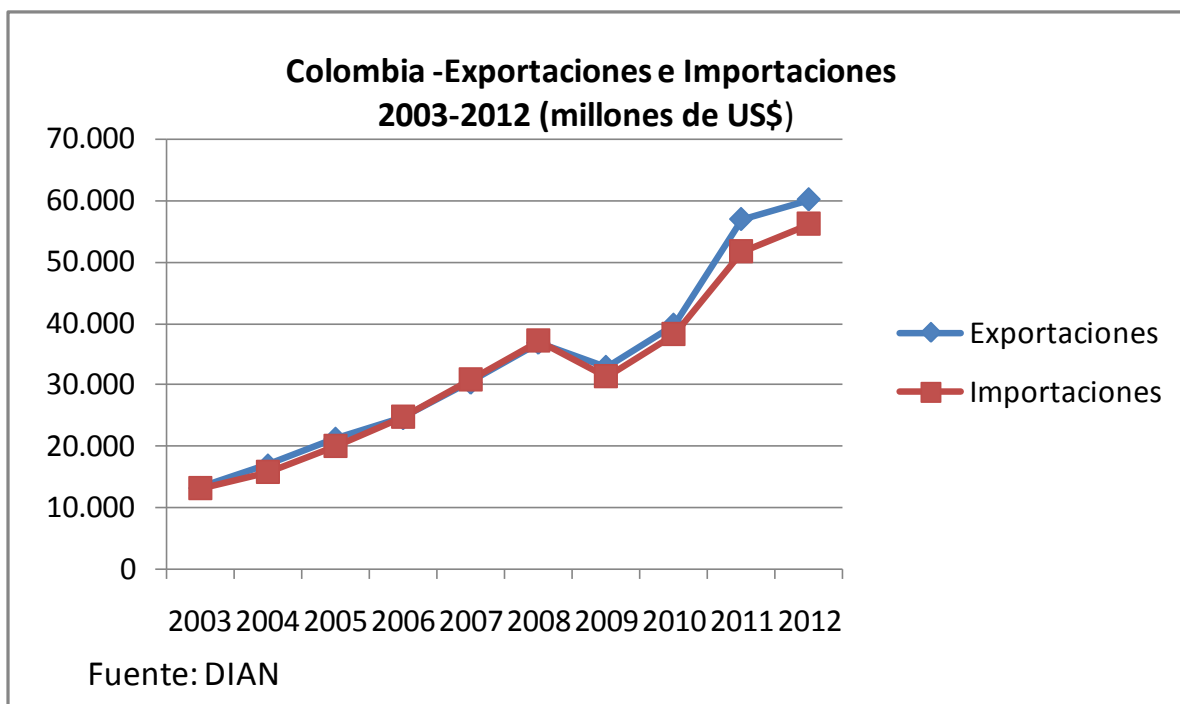


**Análisis Especializado
Comercio Internacional
Mayo de 2018**

- La reacción de los productores mundiales de petróleo quienes redujeron la extracción y la oferta de petróleo elevando los precios del crudo de niveles entre 25 y 35 dólares el barril a alrededor de USD\$100.

Los efectos no se hicieron esperar

Como lo muestran las gráficas siguientes gráficas los valores y los precios relativos de las economías se incrementaron en cerca de un 30%. Países como Colombia pasaron en 10 años a cuadruplicar los términos comerciales, como se muestra en la gráfica siguiente. Sólo entre el año previo al anuncio (2003) y el año siguiente (2005), la variación de las exportaciones fue de 66,3% y la de las importaciones fue de 65,8%, lo que evidencia un claro ajuste en los términos comerciales, si se tiene en cuenta que las cantidades exportadas e importadas fueron similares en estos años.





**Análisis Especializado
Comercio Internacional
Mayo de 2018**

Ahora bien, si ello se compara con la variación de los precios del petróleo, se puede establecer una primera relación, aunque no totalmente exacta, de los unos con los otros.



La primera evidencia es clara, el petróleo termina siendo el rector del mayor o menor valor de transacción en el comercio internacional. En el caso colombiano se ve claramente como la fluctuación del petróleo generó un mayor efecto de valor en las exportaciones y las importaciones. Puede decirse que el cambio de la política energética en Estados Unidos generó un fuerte efecto económico a nivel mundial ajustando los términos de transacción.

Es de resaltar que la variación en el precio del petróleo entre 2003 y 2005, años anterior y posterior al cambio de política energética estadounidense fue de 55,1%, muy parecido aunque inferior al del desempeño comercial de Colombia. Lo que si resulta inapelable es la correlación de las dos gráficas, incluso en el período 2007/2008 cuando el precio del crudo desciende.

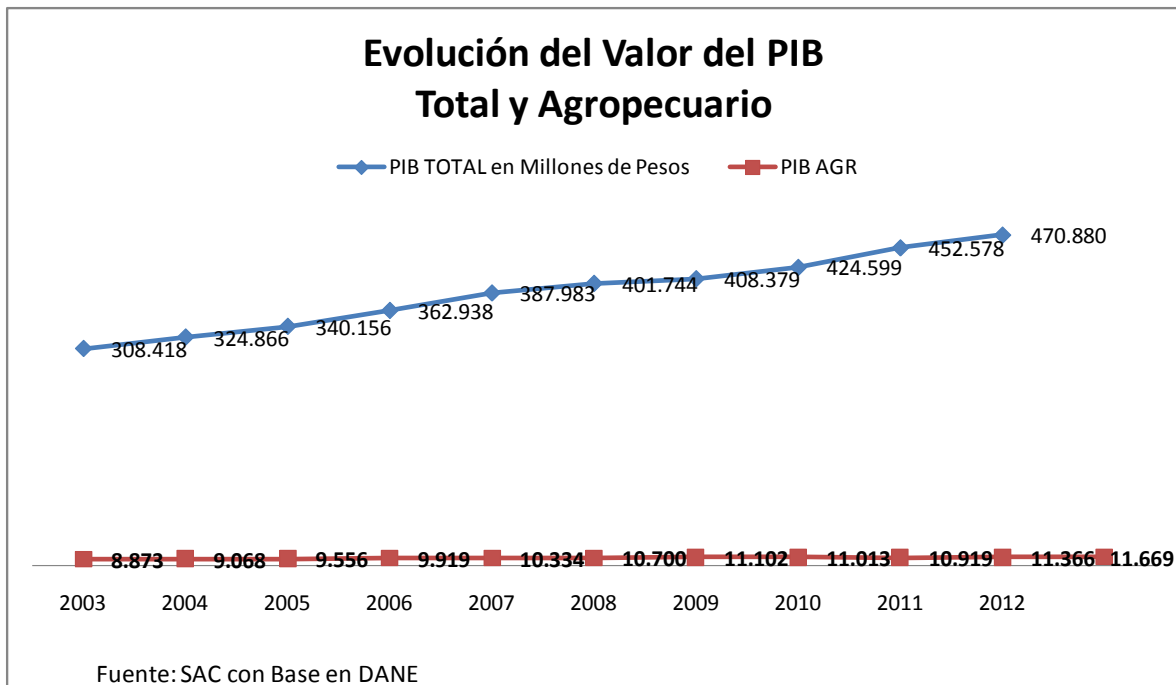
Cuando se trata de aplicar el mismo concepto de efecto de cambio en la política petrolera dado por Estados Unidos al comportamiento de sectores como el



**Análisis Especializado
Comercio Internacional
Mayo de 2018**

agropecuario, o en la producción total nacional la situación cambia de manera clara.

La gráfica siguiente nos muestra como la dinámica de valor y evolución del Producto Bruto, tanto Total como Agropecuario, nada tiene que ver con el desempeño de los precios del petróleo, mientras que el PIB total si bien no guarda una correlación directa con la evolución de los precios del crudo y de los términos de transacción internacional, si parece conservar las tendencias de la fluctuación del Petróleo.



Entre el año 2003 y 2005, pre y post a los anuncios de cambio, la variación del PIB Total fue de 9% en el caso del PIB total y 6% en el caso del PIB Agropecuario. La diferencia no sería relevante comparativamente con la dinámica registrada en el caso del petróleo y del comercio, a no ser porque la tendencia del PIB no refleja en últimas el comportamiento de una variable de tanta importancia para el facto productivo como es el valor de los combustibles.



*Análisis Especializado
Comercio Internacional
Mayo de 2018*

En efecto, mientras el crecimiento del comercio respondía decididamente a los ajustes de precio del petróleo, la economía colombiana crecía a ritmos menores pero constantes durante todo el período.

El elemento agropecuario escapa al “fantasma” petrolero

¿Porqué muchos afirman que los precios se encarecen o se reducen dependiendo de la fluctuación de los precios del petróleo?

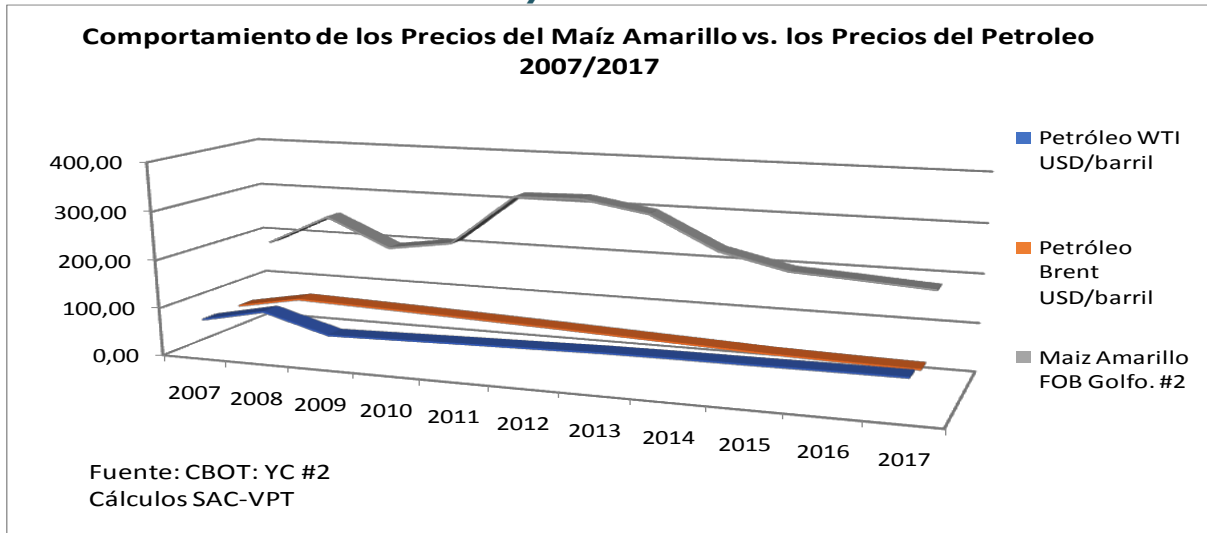
Algunos atribuyen el fenómeno a la protección, otros a la dependencia de importaciones, otros a la sumatoria de variables productivas, última ésta que puede ser, en suma, la más acertada, veamos porque:

Observemos que sucede con los precios de las cotizaciones internacionales de tres productos de especial interés para Colombia, para corroborar si el precio del petróleo incide directamente en los precios de los productos, en especial de aquellos en que no somos formadores de precio internacional y con alta transabilidad en los mercados internacionales y en nuestro país.

Un primer ejemplo es el Maíz Amarillo. La relación de precios del producto con respecto al precio o variación del petróleo, midiendo principalmente para este ejercicio lo sucedido en el mundo a raíz del cambio en la política energética de Estados Unidos en 2004, muestra un comportamiento interesante si se tiene en cuenta que Estados Unidos es el formador del precio internacional de este producto y que su cambio de política estimuló significativamente la producción de maíz con destino a la fabricación de etanol.



**Análisis Especializado
Comercio Internacional
Mayo de 2018**

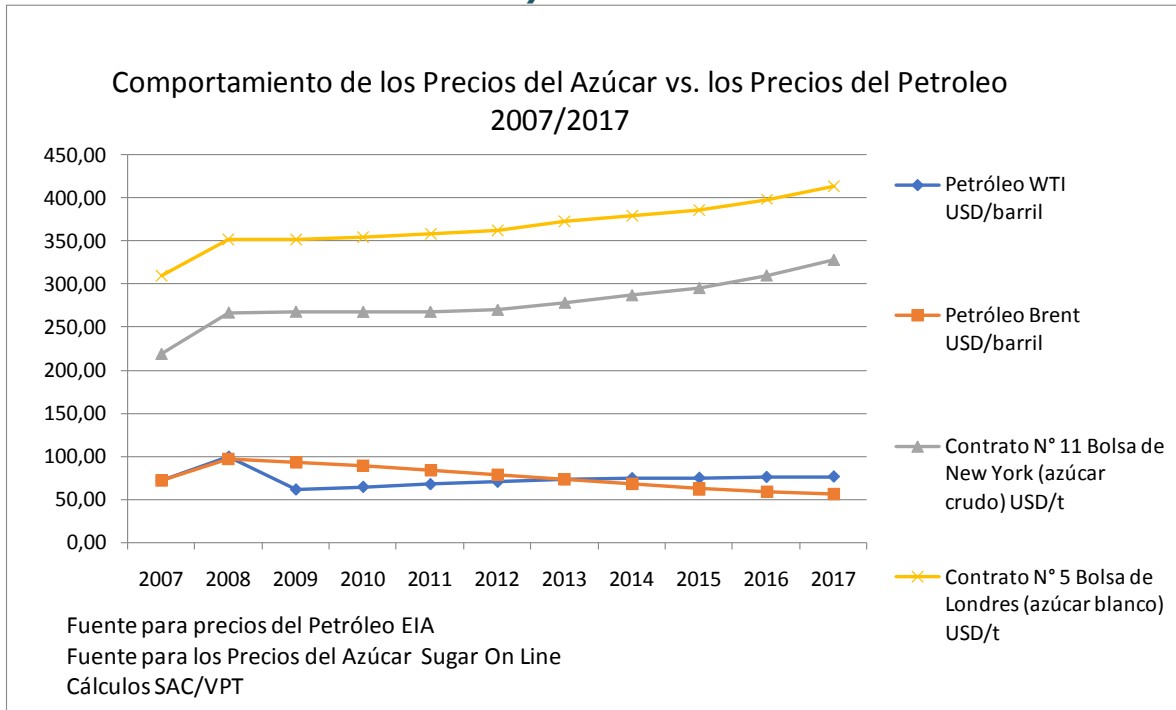


Como lo muestra la gráfica, la relación de precios entre el maíz y el petróleo es inexistente y si bien al principio del período analizado podría pensarse en una relación WTI/Maíz Amarillo, el resto de la serie desvirtúa la posibilidad de una correlación de precios entre uno y otro producto, así crecimiento o caída de los precios del petróleo no significa incremento o caída de los precios del maíz.

El segundo producto analizado es el azúcar. Allí tampoco la cosa parece tener el resultado esperado en materia de influencia del precio del petróleo sobre el comportamiento del precio del azúcar. Veamos la gráfica:



**Análisis Especializado
Comercio Internacional
Mayo de 2018**



Incluso en este producto la tendencia de precios ha sido inversa al comportamiento de los precios del Petróleo, mientras el precio del petróleo descendió en sus cotizaciones entre 2007 y 2017, el azúcar ganó precio en los mercados internacionales.

Incluso, informes recientes de prestigiosas empresas internacionales como LMC de Londres indican que, contrario al comportamiento del precio del petróleo de los últimos meses que viene al alza, los precios del azúcar en los mercados internacionales han descendido cerca del 18% en el mismo período, por efecto de altas producciones, fuerte acumulación de inventarios y otra serie de factores intrínsecos del negocio azucarero. Entonces en azúcar tampoco se corrobora la influencia de los precios del petróleo.

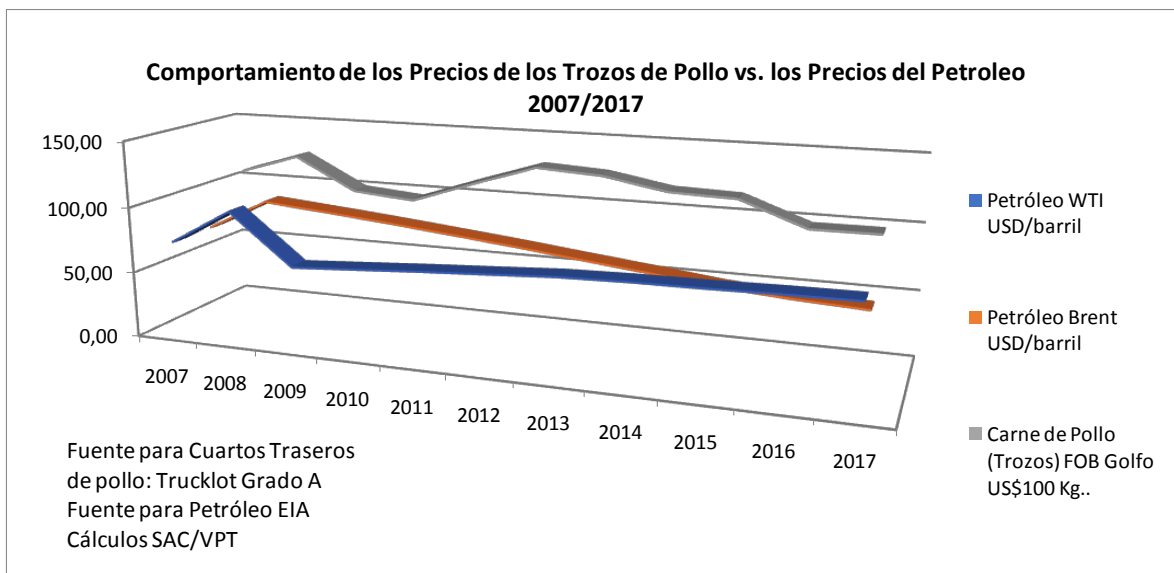
Un tercer caso para corroborar la poca incidencia del precio del petróleo es de los cuartos traseros de pollo. Este producto parecería estar influenciado por el efecto directo de los precios del petróleo sobre sus insumos más significativos y sobre el



**Análisis Especializado
Comercio Internacional
Mayo de 2018**

mismo costo de transacción del producto por efectos indirectos en transporte, energía y otros insumos.

Sin embargo, tampoco en este bien se da una relación de precios en con respecto al comportamiento de los precios del crudo. Observemos a continuación la evidencia.



La gráfica nos muestra que el comportamiento de los precios de los trozos de pollo reacciona en algunos intervalos de manera parecida al comportamiento del precio del petróleo del Mar del Norte (BRENT), y de forma totalmente contraria al petróleo de Transacción Mundial Internacional (WTI)¹ que es el que influencia las condiciones económicas de nuestro país.

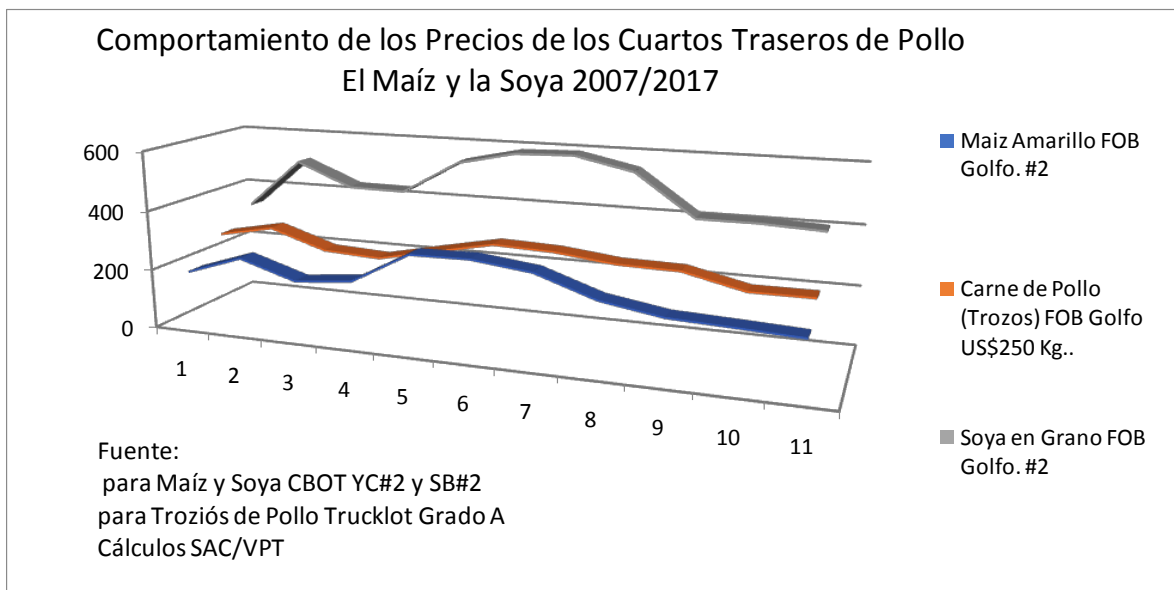
Sin embargo y para corroborar lo anterior, un pequeño ejercicio adicional nos indica que, por lo menos en el caso del sector agropecuario, la incidencia de los precios del petróleo es al parecer bastante menor de lo que normalmente se piensa y que los efectos sobre los precios están más correlacionados normalmente con los temas de incidencia sectorial.

¹ Por sus siglas en Inglés- World Trade International



**Análisis Especializado
Comercio Internacional
Mayo de 2018**

En efecto, la gráfica siguiente, en la que se mide el comportamiento de los precios de la soya, el maíz y los trozos de pollo, evidencia la estrecha relación entre la fluctuación del precio del maíz y la soya con respecto al del pollo como bien pecuario obtenido de estos productos agrícolas.



Conclusión

Si bien el precio del petróleo y los cambios en la política relacionada con él afectan el o pueden afectar el desempeño macroeconómico de las economías y del comercio en su conjunto, la transferencia de precios del petróleo a productos como los agropecuarios no es una constante. En los productos agropecuarios las múltiples variables que involucran su producción como el propio clima, la producción en sí misma, los inventarios, la demanda doméstica y externa tienen en determinado momento mayor incidencia en la formación de los precios que el petróleo, factores por los cuales la agricultura en la mayoría de países del mundo es merecedora de políticas públicas especiales y diferenciadas.