

INDICE

SECCIÓN DE PROSPECTIVA

Principales Tendencias en el Mercado Global de los Fertilizantes

Mensajes Principales	4
I. Introducción	8
II. Principales Fertilizantes e Insumos	9
III. El Mercado Mundial de Fertilizantes. Fundamentos del mercado subyacente	12
Consumo y Demanda de Fertilizantes	13
Producción y Comercio de Fertilizantes	16
Análisis de los Niveles de Precios	24
Principales Empresas del Sector	27
IV. Análisis de las Principales Regiones	30
Continente Asiático	30
Continente Americano	33
América Latina	36
Unión Europea	39
V. Conclusión	41
ANEXO ESTADISTICO.....	45

Principales Tendencias en el Mercado Global de los Fertilizantes

Mensajes Principales

- Los fertilizantes son generalmente definidos como "todo material, orgánico o inorgánico, natural o sintético, que suministra uno o más de los elementos químicos necesarios para el crecimiento vegetal". Los principales fertilizantes son: el nitrógeno (amoníaco, urea, sulfato y nitrato de amonio, entre otros), el fósforo (roca fosfórica y ácido fosfórico, entre otros) y el potasio (recuperado de los depósitos subterráneos de minerales solubles).
- Después de varios años consecutivos de fuerte crecimiento el consumo mundial de fertilizantes ha sido fuertemente afectado por la crisis financiera y económica. El consumo total en 2008/09 disminuyó en un 6,7%, pasando a 156,4 millones de toneladas de nutrientes (N + P₂O₅ + K₂O). Se estima que el consumo se ha contraído mucho más bruscamente para fertilizantes de fósforo (-10,5%) y potasio (-19,8%), mientras que para el nitrógeno sólo fue del -1,5%.
- La demanda aumentó sólo en las regiones de Asia del Sur, Europa del Este y Asia Central. Se mantuvo bastante estable en África y se redujo en todas las demás regiones. Los mayores cambios en el volumen se produjeron en el sur de Asia (+2,1 millones de toneladas) por el lado positivo y en Europa occidental y central (-4,3 millones de toneladas), América del Norte (-3,4 millones de toneladas), Asia Oriental (-3 millones de toneladas) y América Latina (-2,4 millones de toneladas) en el lado negativo.
- Debido al difícil contexto económico de 2009, y evaluando una progresiva recuperación en 2010, las previsiones para el consumo mundial de fertilizantes en 2009/10 apuntan a un pequeño repunte del 1,0%, alcanzando las 158,0 millones de toneladas. Las proyecciones indican una recuperación total del nitrógeno (N) del +1,6%, un pequeño repunte del fósforo (P) con un +3% y una mayor reducción del potasio (K), arrojando un -4,5%.

- De la demanda total de fertilizantes se prevé que continúe su ascenso en el sur de Asia y rebote en América del Norte y Asia occidental. Se anticipan descensos significativos en Oceanía. La demanda se desarrollaría sólo marginalmente en el Asia oriental, Europa oriental y Asia central, África y Europa occidental y central.
- Las proyecciones para 2010/11 son muy especulativas. Siempre que la actividad económica mundial se recupere, y los fundamentos del mercado agrícola sigan siendo positivos, la demanda mundial de fertilizantes en 2010/11 podría volver a tasas positivas de crecimiento (+4,9%). La demanda de K rebotaría fuertemente (+13,5%), mientras que la demanda de N y P continuaría su recuperación (+2,6 y 6,2%, respectivamente) con previsiones de aumentos en todas las regiones.
- *Los niveles de comercio internacional en 2009:* el volumen de comercio de los siete productos principales mostró en conjunto una reducción del 16%, en comparación con 2008. Las principales alteraciones en las importaciones internacionales fueron la caída de los envíos de potasa (fertilizantes a base de potasio) a China, sólidas ventas de DAP a la India y un descenso significativo de la demanda de importación de urea en los Estados Unidos. India aparece principalmente en los mercados internacionales en 2009, como el mayor importador del mundo de urea, potasio y DAP.
- Según las estimaciones de la *International Fertilizer Industry Association* (IFA), la producción mundial de amoníaco (NH₃) en 2009 habría aumentado marginalmente, a 152,5 millones de toneladas.
- La producción mundial de urea en 2009 se estimó en 151,7 millones de toneladas, lo que representa un aumento del 4% respecto a 2008. La expansión de la producción principal se produjo en China, Omán, India y Rusia. China aportó el 55% del aumento neto de 1,7 millones de toneladas de producción.
- El mercado mundial de potasa se derrumbó en 2009; esta fue de 21 millones de toneladas. Las importaciones se prevé que repunten en América del Norte, América Latina y Asia Oriental.
- La producción mundial de azufre elemental subió un 2% en 2009 respecto al año pasado, a 49,5 millones de toneladas (aunque el consumo disminuyó un 1%). Los grandes aumentos en la producción de azufre para el 2010 están previstos para Asia Occidental, Asia Oriental, Europa del Este-Asia Central y América del Norte.

- El continente Asiático representaría el 58,6% de los fertilizantes consumidos a nivel global. La demanda aumentará en 10,4 millones de toneladas, creciendo un 2,1% anual para todos los fertilizantes; 1,6% para el nitrógeno, el 2,4% para el fosfato y el 3,5% para la potasa. Se espera que la región pase de un pequeño déficit a un superávit considerable de nitrógeno; reducirá su dependencia de las importaciones de fosfatos, pero aumentará el volumen de sus importaciones de potasa.
- El consumo total de fertilizantes en América Latina se pronostica que aumente unos 2,3 millones de toneladas a una tasa anual del 2,7% hacia el año 2011/2012. Este crecimiento en la demanda de fertilizantes se espera después de la fuerte recuperación de la producción de cultivos desde 2006, principalmente en Brasil y Argentina, donde hubo una respuesta rápida a los precios de los cultivos.
- En América del Norte la producción de nitrógeno fue de 10,9 millones de toneladas en 2009/2010, con un consumo de 13,8 millones de toneladas. La producción de fósforo fue de 9,6 millones de toneladas mientras que la de potasa fue 15,2 millones (5,16 millones de toneladas son destinadas para el consumo como fertilizantes).
- De acuerdo al consumo promedio de tres campañas (2005, 2006 y 2007), los agricultores de las UE-27 aplicaron anualmente abonos minerales que contenían 10,7 millones de toneladas (Mt) de nitrógeno, 3,1 Mt de fósforo y 3,5 Mt de potasio. En los próximos diez años, se prevé que el uso de nitrógeno en la UE-27 aumente un 3,6%, mientras que el fósforo y el potasio pronostica un descenso del 4,4% y 2,6% respectivamente.
- Según la Asociación de Empresas de Fertilizantes de Argentina el consumo de fertilizantes disminuyó en casi un 5% en 2009 respecto a 2008, pasando de 2,6 millones de toneladas a aproximadamente 2,47 millones de toneladas. Esta disminución sigue a un descenso del 29,5% en 2008 desde el año récord del consumo de 2007 con 3,69 millones de toneladas. El consumo de fertilizantes a base de nitrógeno y potasio disminuyó en un 11% y 25%, pero el consumo de fertilizantes fosfatados aumentó en un 2%.
- En la industria de los fertilizantes existen ciertos tópicos que deben ir internalizándose en el análisis del negocio a mediano y largo plazo. Ello está vinculado, principalmente, con la transformación de la industria producto de las aplicaciones biotecnológicas sobre el sector. Aunque sus efectos no han sido aún determinados con un buen nivel de

certidumbre, existen ciertos tópicos o aspectos a monitorear, evaluar y saber.

- Por ejemplo, el Efecto Rinde. Los rindes han influenciado siempre la industria de los fertilizantes. Mayores rindes traen como consecuencia mayor nivel de remoción de nutrientes de los suelos y, por lo tanto, mayor demanda de fertilizantes. Sin embargo, el uso y aplicación de semillas transgénicas (una aplicación de la biotecnología) suele acarrear en algunos casos niveles de rinde inferiores al de semillas convencionales o tradicionales, ocasionando una menor demanda de ciertos nutrientes y fertilizantes. Por otro lado, los cultivos transgénicos que reducen el costo de adquisición de otros insumos, que no sean fertilizantes, pueden ser beneficiosos para la industria de fertilizantes. Por ejemplo, el *Roundup Ready soybeans* puede producir ahorros en pesticidas liberando así capital de trabajo para un mayor y más eficiente uso de fertilizantes.