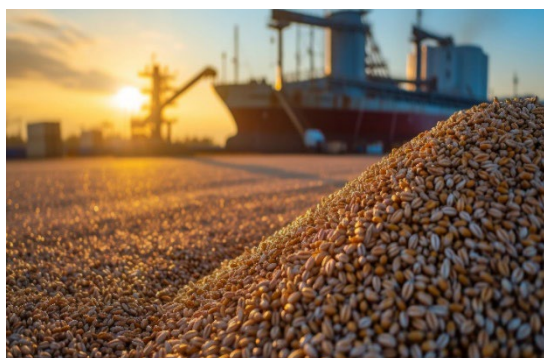


Investigación para la Comisión AGRI – El papel de los comerciantes de materias primas en la configuración de los mercados agrícolas

ABCD, los cuatro históricos comerciantes de materias primas agrícolas, se reinventan para trascender lo comercial



Archer Daniels Midland (ADM, operativa desde 1902), Bunge (1818), Cargill (1865) y Louis Dreyfus Company (LDC, 1851), conocidas en conjunto como ABCD, desempeñan un papel crucial en el mercado mundial del comercio de materias primas agrícolas. Suelen ofrecer una cartera de servicios que abarcan desde la originación, la comercialización, el transporte y el almacenamiento hasta la transformación primaria de materias primas agrícolas como cereales, semillas oleaginosas y cultivos proteaginosos. Mediante procesos de

integración y expansión, las ABCD se han desarrollado fuera de sus actividades básicas tradicionales para adentrarse en sectores como la nutrición animal y de mascotas, los biocarburantes, los productos químicos, la financiación y la inversión, la nutrición humana y la salud y el bienestar.

Este documento es un resumen del estudio solicitado por la Comisión de Agricultura y Desarrollo Rural titulado *The role of commodity traders in shaping agricultural markets: Oligopoly and Vertical Integration: ABCDs, Emerging Players, Novel Strategies, and Potential EU Intervention* («El papel de los comerciantes de materias primas en la configuración de los mercados agrícolas — Oligopolio e integración vertical: ABCD, agentes emergentes, estrategias novedosas y la posible intervención de la Unión Europea»). El estudio completo, que está disponible en inglés, puede descargarse en el siguiente enlace: <https://bit.ly/4fJlBb1>.

Departamento Temático de Políticas Estructurales y de Cohesión
Dirección General de Políticas Interiores

Autoría: Axel WION, Monica PESCE, Armando LUCIANO, Sofia Noelle GONZALEZ
(Ernst & Young (EY))

Barbara KUEPPER (PROFUNDO)

Myriam VANDER STICHELE (SOMO)

Linus LINNAEUS TANNOR (LILITAN Investigación y Consultoría)

PE 747.276 - Noviembre 2024

A pesar de la competencia emergente, las ABCD continúan desempeñando un papel importante en el comercio mundial de materias primas agrícolas

En la última década, las ABCD han participado de manera significativa en el comercio mundial de materias primas agrícolas. Sobre la base de estimaciones actualizadas, estas gestionan entre el 50 y el 60 % del comercio mundial de cereales, semillas oleaginosas y cultivos proteaginosos esenciales. No obstante, la aparición de competidores para distintas materias primas en ubicaciones geográficas diversas ha hecho tambalear su dominio del mercado. Entre estos nuevos agentes, algunos de ellos antiguos clientes, se incluyen comerciantes asiáticos que buscan diversificar y garantizar grandes volúmenes de suministro con el objetivo de hacer frente al déficit en materia de producción de cereales y semillas oleaginosas de sus respectivos países, así como grandes productores interesados en comercializar directamente su producción.

La labor de los comerciantes de materias primas en la gestión de las reservas de alimentos y los efectos en el mercado

Mantener reservas de productos básicos agrícolas es fundamental para el suministro de alimentos de regiones excedentarias a regiones deficitarias. No obstante, la falta de transparencia en lo que respecta a los volúmenes y a la distribución aumenta el riesgo de volatilidad de los precios. En 2022, frente a la imprevisibilidad cada vez mayor del suministro de alimentos provocada por las crisis y el cambio climático, la Comisión Europea solicitó la comunicación mensual de datos sobre determinadas materias primas (cereales, semillas oleaginosas, arroz y reservas de inóculos certificadas) a fin de mejorar la transparencia del mercado. Aun así, manifiesta su preocupación en torno a las vulnerabilidades creadas por unos pocos operadores dominantes y considera la posibilidad de crear reservas estratégicas, aunque ello comporte retos relacionados con los costes, el carácter perecedero, las injerencias en el mercado, el cumplimiento de las normas de la OMC y la disuasión de agentes privados.

Pese a invertir considerablemente en infraestructuras de almacenamiento, las ABCD no están obligadas a comunicar su capacidad, lo que dificulta llevar a cabo un análisis exhaustivo de las funciones que desempeñan en el almacenamiento de materias primas agrícolas. Una estimación aproximada sugiere que podrían tener la capacidad conjunta para almacenar cerca del 10 % de las reservas actuales de cereales, semillas oleaginosas y cultivos proteaginosos de todo el mundo.

Evolución y retos en el panorama actual del comercio de materias primas agrícolas

El sistema alimentario actual se caracteriza por la consolidación del mercado, lo que ha dado lugar a la creación de una estructura oligopolística dominada por grandes empresas. Estas empresas han crecido tanto horizontal como verticalmente, ampliando sus funciones a diferentes segmentos de negocio, ubicaciones geográficas y etapas de la cadena de suministro. La integración vertical consiste en controlar más etapas de la cadena de suministro, mientras que la integración horizontal conlleva expandirse dentro de una misma etapa, normalmente mediante fusiones o adquisiciones.

Las tendencias recientes muestran que las ABCD han estado invirtiendo considerablemente en el procesamiento y la comercialización de productos transformados con valor añadido, como biocarburantes, aceites comestibles, pienso e ingredientes alimentarios. Su implicación en el desarrollo de proteínas alternativas parece indicar que seguirán trabajando en esa dirección. No

obstante, esta concentración del mercado y la mayor capacidad de negociación de los grandes compradores integrados que se deriva de ella constituyen una amenaza, especialmente para los pequeños agricultores, que podrían perder su capacidad de negociación y su independencia.

Consecuencias y retos de la concentración del mercado en el comercio de materias primas agrícolas

La concentración del mercado en el comercio de materias primas agrícolas, tanto horizontal como verticalmente, está motivada por objetivos corporativos como las economías de escala, la satisfacción de los accionistas y el control del mercado. El control del mercado puede tener efectos negativos, como la reducción de la competencia, unas condiciones laborales onerosas o la aceleración de la degradación medioambiental mediante prácticas insostenibles.

Existen dificultades para reducir la monopolización del mercado mediante marcos reguladores e institucionales debido a la falta de políticas globales en materia de competencia y a la influencia que ejercen los grandes comerciantes en el sector agrícola. Para corregir estos problemas, es necesario llevar a cabo intervenciones reguladoras, como la adopción de medidas antimonopolio, la promoción de la transparencia del mercado y el empoderamiento de los actores más pequeños. Además, establecer unos requisitos de divulgación de información sobre reservas de alimentos promovería la transparencia y el equilibrio en el mercado alimentario, al tiempo que la introducción de un impuesto sobre beneficios extraordinarios mitigaría el aumento de los precios de los alimentos.

Reformas normativas en el sector agrícola mundial en un contexto de subida de precios y volatilidad económica

Las multinacionales del sector agrícola mundial influyen significativamente en la seguridad alimentaria debido a sus amplios conocimientos de mercado y a sus vínculos con el sistema financiero. La adopción de iniciativas reguladoras a escala internacional para limitar los precios volátiles de los alimentos y el petróleo y aumentar la transparencia fue una de las lecciones clave de la crisis financiera de 2008. Esto ha quedado todavía más evidenciado por la evolución de la gobernanza en la Unión Europea y en los Estados Unidos, cuyas reformas tenían por objeto controlar la especulación en los mercados de materias primas y reforzar la responsabilidad corporativa. A raíz del aumento de los precios de los alimentos y los beneficios en el contexto de la pandemia de COVID-19 y la guerra de Rusia contra Ucrania, los debates en torno a una mayor regulación y supervisión se han intensificado, con especial hincapié en la transparencia y la rendición de cuentas.

Potencial de seguimiento de la transparencia y la rendición de cuentas

Se necesita un enfoque normativo sistemático para la elevada concentración del mercado de materias primas agrícolas. La escalada de los precios de los alimentos y de los insumos, y sus importantes repercusiones sobre los países de renta media y baja, junto con la imposibilidad de los agricultores de beneficiarse del aumento de los precios de los alimentos a consecuencia del incremento de los costes de los insumos, son indicios de que se necesita una mayor comprensión de la dinámica del mercado y del papel de la especulación y la cobertura. El estudio subraya la posibilidad de mejorar la transparencia y la rendición de cuentas en el sector adoptando las siguientes recomendaciones:

- Aumentar la transparencia de los mercados físicos de productos básicos:

- Reforzando la obligación de presentar información en el cuadro de indicadores de la Comisión sobre los mercados agrícolas de la Unión e introduciendo estimaciones de fiabilidad.
- Reforzando la cooperación a escala internacional con el fin de mejorar la supervisión de los mercados físicos de materias primas agrícolas.
- Mejorar los requisitos de divulgación, por parte de todos los comerciantes, de los riesgos financieros del comercio de derivados:
 - Promoviendo acuerdos a escala internacional para limitar los riesgos financieros asumidos en la negociación de instrumentos derivados sobre materias primas agrícolas.
 - Introduciendo nuevos requisitos de presentación de información para los comerciantes de materias primas agrícolas en la revisión de la Directiva y el Reglamento relativos a los mercados de instrumentos financieros (MiFID II/MiFIR), a fin de obligarlos a divulgar el volumen de sus operaciones de negociación de derivados estrictamente cubierto y el de sus operaciones especulativas.
- Garantizar la integridad de los mercados de instrumentos derivados y la fijación de precios:
 - Preparando propuestas legislativas de mejora durante la próxima revisión de la MiFID y el MiFIR, en particular en lo que respecta al régimen de limitación de posiciones, los controles de la gestión de posiciones y la transparencia de las estrategias de negociación utilizadas por los participantes no financieros y financieros.
 - Velando por que la Autoridad Europea de Valores y Mercados (AEVM) disponga de datos y recursos suficientes para supervisar eficazmente la negociación de instrumentos derivados sobre materias primas agrícolas, en bolsa y fuera de bolsa.
- Investigar y regular la concentración del mercado:
 - Iniciando una investigación en profundidad sobre el estado de la concentración del mercado y sus efectos en los distintos niveles del sector agroalimentario.
 - Pidiendo a la Unión que inicie el debate sobre la cuestión de la concentración a escala internacional y estudie formas de reforzar la cooperación entre las autoridades de competencia.
 - Exigiendo una vez más la ampliación del procedimiento legislativo ordinario para incluir al Parlamento en las revisiones y el desarrollo del Derecho de la Unión en materia de competencia.
 - Iniciando una investigación sobre la posibilidad de introducir un impuesto sobre beneficios extraordinarios en el sector agroalimentario.

Información adicional

El presente resumen está disponible en las siguientes lenguas: inglés, francés, alemán, italiano y español. El estudio, que está disponible en inglés, y las distintas síntesis pueden descargarse en: <https://bit.ly/4fJlBb1>.

Para más información sobre la investigación del departamento temático para la Comisión AGRI: <https://research4committees.blog/agri/>.

Seguir @PolicyAGRI

Exención de responsabilidad y derechos de autor. Las opiniones expuestas son responsabilidad exclusiva de los autores y no reflejan necesariamente la posición del Parlamento Europeo. Se autoriza la reproducción y la traducción con fines no comerciales, a condición de que se indique la fuente, se informe previamente al Parlamento Europeo y se le envíe un ejemplar. © Unión Europea2024.

© Imagen de la primera página utilizada con permiso de Adobe Stock.

Administrador responsable de la investigación: François NEGRE Asistente de edición: Jana BERGMAN

Contacto: Poldep-cohesion@ep.europa.eu.

Este documento está disponible en la siguiente dirección de internet: www.europarl.europa.eu/supporting-analyses.