

Informe trimestral de mercados I-Trimestre-2010

Área económica de Asocaña, mayo de 2010

Producción

La caña molida en el primer trimestre de 2010 llegó a 5.423.573 toneladas, lo que representa una reducción del 8% frente a lo registrado en el mismo periodo de 2009. Esto debido principalmente a que las cifras registradas en el primer trimestre de 2009 fueron atípicas. En dicho período había una gran cantidad de caña disponible para cosechar, que venía represada después del bloqueo de los corteros a la producción de ocho ingenios a finales de 2008.

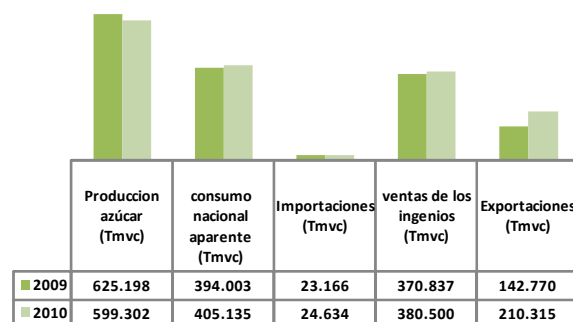
Por su parte, factores climáticos favorables permitieron que el rendimiento fuera de 121,4 kilos de azúcares por tonelada de caña en el primer trimestre de 2010, superior en 6% a los 114,7 obtenidos en el primer trimestre de 2009¹.

El mayor rendimiento permitió que la producción de azúcar registrara un descenso menor al de la caña: en el primer trimestre de 2010 se produjeron 599.302 tmvc² de azúcar, una disminución del 4,1% frente a las 625.198 tmvc de 2008.

A su vez, la fabricación de alcohol carburante registró en el mismo periodo un incremento de 6,6% frente al primer trimestre de 2009, alcanzando 80.484 miles de litros, destinados en su totalidad a cubrir la creciente demanda del país para el programa de oxigenación de gasolina con un 8% de alcohol.

El consumo nacional aparente de azúcar registró en el primer trimestre de 2010 un incremento de 2,8% al compararse con el primer trimestre de 2009, llegando a 405.135 tmvc. Esta recuperación del consumo nacional llega de la mano de la reactivación de la economía colombiana en este año.

Balance azucarero primer trimestre de 2010.



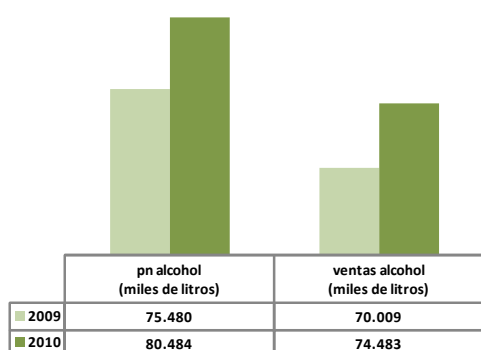
Fuente: Asocaña

En cuanto al alcohol, las ventas nacionales llegaron a 74,48 millones de litros en el primer trimestre de 2010, un aumento del 6,4% frente al mismo periodo de 2009.

¹ Incluye azúcar destinado a alcohol.

² Tmvc: toneladas métricas equivalentes a volumen de azúcar crudo.

Balance alcohólico primer trimestre de 2010.



Fuente: Asocaña

Exportaciones

Las ventas externas de azúcar en el primer trimestre del año llegaron a 210.315 tmvc, un volumen 47% superior al del mismo periodo del año 2009. El aumento de las exportaciones en ese período fue producto de una mayor demanda internacional de azúcar, debido a una escasez generada por la menor producción de India frente a años anteriores. Adicionalmente, en el primer trimestre de 2010 aún no había arrancado la cosecha en Brasil, el mayor productor de azúcar del mundo.

Mercado Internacional

En el primer trimestre de 2010, la escasez de azúcar en el mercado internacional generó que el precio promedio de azúcar crudo en la bolsa de Nueva York llegara a un promedio de 24,75 centavos de dólar por libra, un aumento del 94% frente al promedio registrado en el primer trimestre de 2009, que fue de 12,73 centavos.

El mayor precio en 2010 se registró el 29 de enero, día en que el precio cerró en 29,9 centavos, un nivel no visto justamente desde enero de 1981.

El aumento del precio internacional en el primer trimestre de 2010 se debió principalmente a factores relacionados con India y la Unión Europea.

India se ha convertido en referente del mundo azucarero. Es uno de los principales productores y registra grandes oscilaciones en sus ciclos productivos como resultado de un mercado interno regulado por el Gobierno tanto en lo que tiene que ver con la compra de caña como con la venta de azúcar. Esto ha generado incentivos cíclicos en una u otra dirección que en poco tiempo lo hacen pasar de ser uno de los mayores exportadores del mundo, a uno de los mayores importadores: pasó de producir 28 millones de toneladas de azúcar en 2008, a 16 millones en 2009. Esto le implicó exportar 5 millones de toneladas en 2008 y luego importar 2,5 millones en 2009, lo cual redujo al mínimo sus inventarios disponibles de azúcar.

Ese cambio fue sin duda el principal detonante del aumento del precio internacional a finales de 2009 y durante el primer trimestre de 2010.

Balance azucarero mundial (miles de tmvc)

	2008/09 (e)	2009/10 (e)
Producción	152.482	160.660
Consumo	164.153	166.585
Superávit/déficit	-11.671	-5.925
Existencias	60.368	56.568
Existencias como % del consumo	37%	34,0%

tmvc: toneladas métricas en su equivalente a volumen de azúcar crudo.

Fuente: Organización Internacional del Azúcar (OIA).
Cálculos de Asocaña para 2009/10.

En el caso de la Unión Europea, su producción pasó de 18 millones de toneladas en 2006 a 15,5 millones en 2009, luego de las reformas a su régimen azucarero, derivadas de la exigencia de la Organización Mundial de Comercio (OMC) de exportar con subsidios sólo su compromiso máximo de 1,3 millón de toneladas por año. El efecto combinado de una menor producción y del ajuste obligatorio de sus exportaciones, redujo sus exportaciones de más de 6 millones de

toneladas en 2006 a menos de 1 millón en 2009.

Brasil, por su parte, aumentó la producción en 2009 en más de 5 millones de toneladas de azúcar frente a 2008; sin embargo, este volumen no alcanzó a suplir el déficit dejado por India y la Unión Europea, de tal forma que no evitó que el precio internacional alcanzara los registros históricos mencionados.

A finales de marzo, cuando el mercado estimaba que el precio sólo se reduciría en el segundo semestre de 2010, apareció nueva información sobre India que cambió completamente el panorama. Ante los altos precios internacionales, los ingenios en India decidieron aumentar su molienda con base en la compra de caña que tenía como destino original la producción de panela y un tipo de azúcar de fabricación artesanal. De esta forma, en un solo mes el mercado pasó a estimar la producción de India para 2010 de 14,5 a 18 millones de toneladas.

Esto generó que el precio internacional bajara entre abril y mayo a niveles cercanos a 15 centavos de dólar por libra, un precio considerado por diferentes analistas como el mínimo necesario para que en Brasil sea rentable la producción de azúcar frente a la de etanol. Niveles inferiores pueden terminar estimulando el uso de caña para etanol en detrimento de la producción de azúcar de dicho país.