



International Sugar Organization

**INFORME DE MERCADO
Y RESUMEN DE PRENSA**

Noviembre 2011



MECAS(11)23



ISSN 1994-6600

Informe de mercado y resumen de prensa
NOVIEMBRE 2011

9 de diciembre de 2011

INFORME DE MERCADO PARA NOVIEMBRE

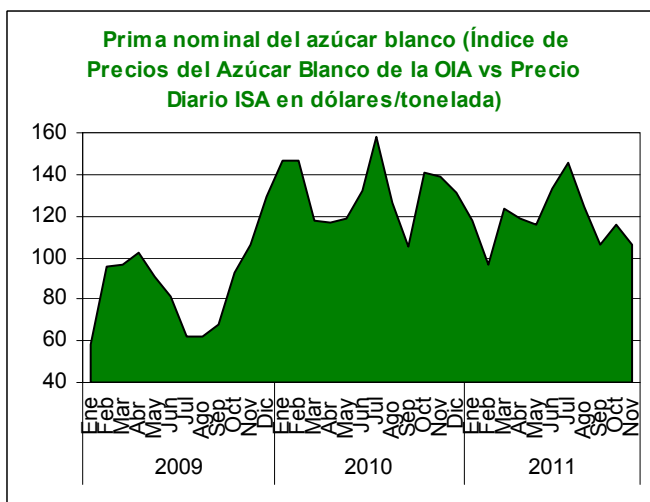
I. EL MERCADO MUNDIAL DEL AZÚCAR

1. El mercado en noviembre

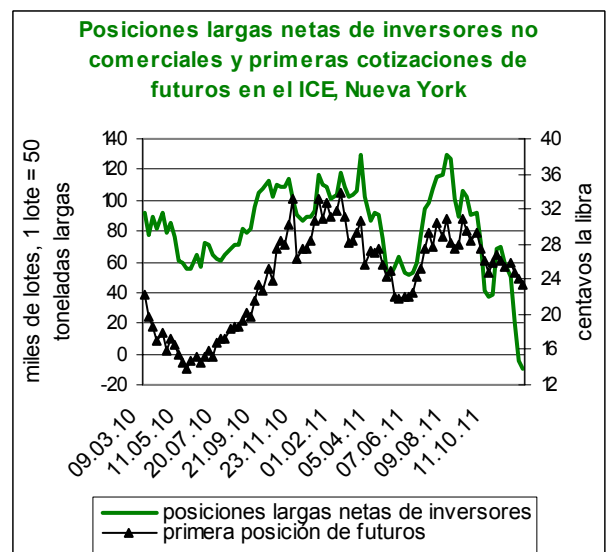
El declive de los precios mundiales se aceleró en noviembre. Los precios del azúcar crudo (**precio diario del convenio ISA**) comenzaban el mes en 24,78 centavos la libra y para el cierre del mes marcaban tan sólo los 23,33 centavos la libra después de tocar un mínimo de 22,57 centavos la libra el 25 de noviembre, la cotización diaria más baja en casi 6 meses. El promedio mensual fue de 24,02 centavos la libra, un 5,6% inferior al promedio de octubre.

Los precios de entrega inmediata del azúcar blanco (**el Índice de Precios del Azúcar Blanco de la OIA**) también experimentaron un acusado descenso. Pasaron desde los 664,75 dólares la tonelada (28,83 centavos la libra) del 1 de noviembre hasta un mínimo mensual de 594,55 dólares la tonelada (26,97 centavos la libra) fijado el 25 de noviembre. Después de la ligera recuperación producida al término del mes, el promedio de los precios del azúcar blanco quedaba en 635,55 dólares la tonelada (28,83 centavos la libra), un 7,1% por debajo del mes anterior.

Como resultado de la mayor corrección a la baja del azúcar blanco, la prima nominal del azúcar blanco (el diferencial entre el Índice de Precios del Azúcar Blanco de la OIA y el precio diario ISA) descendía en noviembre hasta los 106,04 dólares la tonelada frente a los 115,74 dólares la tonelada de octubre. Después de este último descenso el promedio mensual de la prima nominal se mantiene cercano al promedio de los últimos tres años de 110,78 dólares la tonelada.



En noviembre siguió complicándose la intrincada interacción entre factores alcistas y una evolución de clara tónica bajista en la oferta/demanda. La mejoría de la producción en el hemisferio norte eclipsó en cierta medida a la incertidumbre que rodea a los niveles futuros de producción en el mayor productor y exportador mundial, Brasil. El periodo analizado también estuvo caracterizado por los enormes movimientos de los fondos de inversión a posiciones cortas netas en el mercado de futuros del azúcar crudo de Nueva York por primera vez en cuatro años. Las posiciones cortas netas se consideran normalmente un indicador de una atmósfera por lo general bajista, donde los especuladores prevén que los futuros del azúcar sufrirán nuevas pérdidas. Los fondos de inversión redujeron sus posiciones largas en Nueva York aumentando al mismo tiempo sus posiciones cortas, lo cual dio como resultado un nivel negativo de unos -10.000 lotes en las posiciones largas netas el día 29 de noviembre frente a los +70.000 lotes del 25 de octubre.



Después de casi dos meses de deliberaciones el gobierno de la **India** autorizó finalmente el 22 de noviembre la exportación de un millón de toneladas de azúcar blanco. El volumen autorizado se encuentra en el tramo superior del abanico que había previsto el mercado (entre medio millón y un millón de toneladas), aunque el sector había presionado por la exportación inmediata de hasta 4 millones de toneladas para mejorar la liquidez de los ingenios y permitirles realizar puntualmente los pagos a los agricultores durante la temporada de

molienda. El sector espera que el gobierno dé luz verde a otro paquete de exportaciones en diciembre-enero, dependiendo de la evolución de la cosecha. Sin embargo, queda por ver si se autorizarán unas exportaciones OGL superiores a los 2 millones de toneladas antes de que la campaña de molienda entre en su fase final en abril-mayo de 2012. Según las previsiones de la OIA, la producción de azúcar 2011/12 del país podría superar a la demanda interna en unos cuatro millones de toneladas.

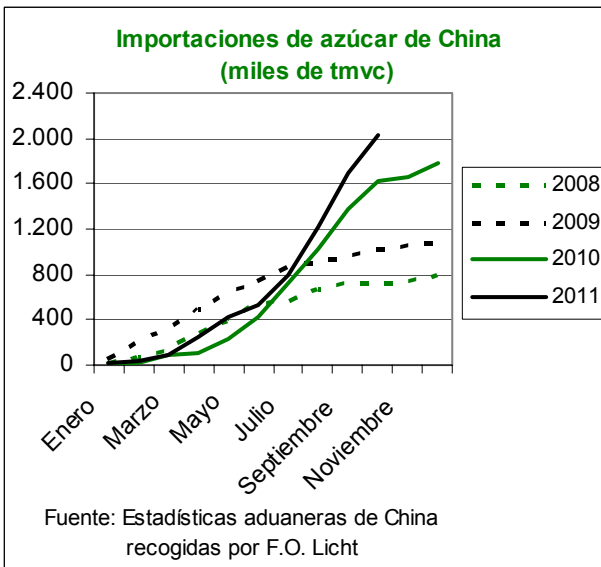
Tailandia, el segundo mayor exportador mundial de azúcar, ha comenzado su campaña de molienda 2011/12. La Oficina del Consejo de la Caña y del Azúcar (OCSB) prevé que el país producirá este año un récord de 100 millones de toneladas de caña y 9,9 millones de toneladas de azúcar, *tel quel*. Según las previsiones las exportaciones podrían alcanzar los 7,5 millones de toneladas En 2012. Se prevé una cosecha récord a pesar de que el país ha sufrido sus peores inundaciones en al menos 50 años.

La recogida de la remolacha ha ido desarrollándose bien en la **UE**. Se calcula que la producción alcanzará un récord para la era posterior a la reforma muy por encima de los 17 millones de toneladas, valor crudo, frente a los 15,7 millones de toneladas estimados para la temporada anterior. Es probable que tanto los rendimientos remolacheros como los contenidos azucareros alcancen este año niveles por encima de la media gracias a las favorables condiciones meteorológicas que se han disfrutado durante toda la temporada. En **Francia**, el mayor productor de azúcar de la UE, la meteorología sigue siendo ideal para el desarrollo de la remolacha ya que las precipitaciones de agosto provocaron un pronunciado aumento de peso mientras que el soleado final de septiembre elevó el contenido de azúcar de la remolacha. El promedio final de rendimientos en la campaña francesa de la remolacha de 2011 podría superar las 96 toneladas por hectárea (con un contenido de azúcar medio del 16%) y de este modo batir el récord de 94,4 toneladas alcanzado en 2009. En **Alemania** la más reciente muestra de remolacha azucarera entregada a las refinerías arroja unos contenidos azucareros del 17,85% frente al 17,18% de hace un año. La asociación de productores de azúcar de Alemania (WVZ) prevé que la producción alcance los 4,58 millones de toneladas de azúcar refinado en 2011/12, frente a los 3,442 millones de toneladas de 2010/11. El único gran productor de Europa occidental donde se espera un descenso de producción es **Italia**. Según la asociación nacional de productores de remolacha (ANB) a pesar de que los contenidos azucareros de la remolacha son

superiores a los de la pasada temporada se estima que la producción de azúcar descenderá hasta las 341.000 toneladas, valor blanco, frente a las 438.000 toneladas de hace un año como consecuencia de la drástica reducción en superficies cultivadas.

En **Rusia** a fecha de 29 de noviembre se habían producido 3,709 millones de toneladas de azúcar de remolacha, un 46% más que el año anterior. Este año los agricultores han recogido 45 millones de toneladas de remolacha, de los cuales 34,7 millones de toneladas ya se han entregado a las azucareras. Si durante el próximo mes la meteorología permite procesar al menos el 90% de la cosecha, Rusia podría alcanzar un nivel de producción bastante superior a los 5 millones de toneladas de azúcar blanco y desbancar a Francia como el mayor productor de azúcar de remolacha del mundo.

En 2011 se ha producido un importante incremento de las compras de **China** en el mercado mundial. En los primeros diez meses de 2011 el país importó 2,03 millones de toneladas frente a los 1,783 millones de toneladas importados durante la totalidad de 2010. Por vez primera desde que China se uniese a la OMC el país importará la totalidad del contingente de importación acordado. El volumen y el tempo de las importaciones de azúcar de China serán con toda probabilidad unos de los principales factores que determinarán los precios mundiales del azúcar en 2011/12. En septiembre el Ministerio de Comercio anunciaba para 2012 un contingente de importación de azúcar a bajos aranceles de 1,945 millones de toneladas, cifra que se ha mantenido sin cambios desde 2004 (el arancel a la importación del contingente es del 15%, mientras que para cantidades fuera del contingente aumenta hasta el 50%). Según las más recientes proyecciones de la Asociación Azucarera China (CSA), en la presente temporada el diferencial entre producción y consumo interno no será inferior a los 2,4 millones de toneladas, *tel quel*. Curiosamente, la CSA sigue pensando que el contingente de importación acordado en la OMC y las reservas estatales serán suficientes para equilibrar el mercado nacional. Por el momento, la OIA mantiene sus previsiones iniciales para las importaciones de China en los 2,75 millones de toneladas para 2011/12, lo cual convertiría al país en el cuarto mayor importador de azúcar del mundo. Sin embargo, parece ser que cualquier decisión relacionada con aumentar las cuotas de importación podrá posponerse hasta mediados de 2012 ya que la producción nacional prevista cubrirá probablemente no menos de nueve meses de demanda interna de azúcar.

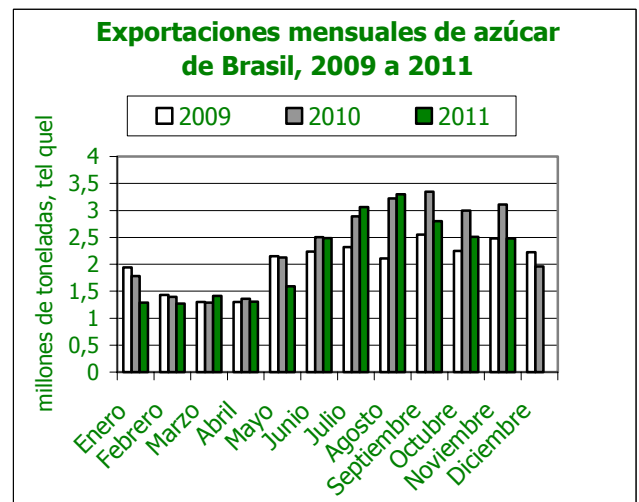


Mientras tanto en **Brasil**, UNICA, la mayor asociación de productores de azúcar del país, publicaba el 28 de noviembre los datos más recientes para la campaña de molienda de caña 2011/12 en el Centro-Sur. Durante la primera quincena de noviembre la molienda de caña alcanzaba los 18,6 millones de toneladas, un 24% menos que durante el mismo periodo del año pasado y un 20% por debajo de la quincena anterior. La producción de azúcar en la primera quincena de noviembre alcanzó los 1,26 millones de toneladas, un 14% menos que durante el mismo periodo del año pasado, mientras que la producción total de etanol ascendía a 751 millones de litros, un 25% menos que el año pasado. En lo que va de temporada la producción de caña se sitúa en los 479 millones de toneladas, un 9% menos que durante el mismo periodo del año pasado, mientras que la producción de azúcar ha alcanzado los 30,5 millones de toneladas, un 5% menos con respecto a la temporada anterior. Hasta ahora la producción de etanol asciende a 19.990 millones de litros, un 17% por debajo de los 23.970 millones de litros producidos para mediados de noviembre del año pasado. Según UNICA, aunque durante la primera mitad de noviembre todavía había 151 unidades en funcionamiento no se esperaba que para finales de mes continuasen procesando más de 35.

Mientras tanto, Datagro, la mayor consultoría de Brasil para el sector del azúcar y del etanol, ha señalado que la campaña 2012/13 del Centro-Sur será una cosecha de transición con escasa o nula recuperación en el volumen total de caña procesada. Existe un gran programa de replantaciones de caña planificado para el periodo que va desde febrero hasta abril de 2012 pero esta caña solamente podría recogerse en la siguiente temporada. Además, parte de la variedad de caña

de 12 meses que se ha plantado entre octubre y noviembre de este año solamente podría recogerse en 2013/14. La consultoría estima que la molienda de caña del Centro-Sur se situará el próximo año entre los 460 y los 515 millones de toneladas, frente a los 490 millones de toneladas estimados para 2011/12.

En noviembre Brasil exportó 2,48 millones de toneladas de azúcar, por debajo de los 2,51 millones de toneladas exportados en octubre y de los 3,11 millones de toneladas exportados en noviembre de 2010. Hasta ahora Brasil ha exportado 23,50 millones de toneladas de azúcar en el año 2011, frente a los 26,02 millones de toneladas de los 11 primeros meses de 2010, un descenso del 10% en el total de las exportaciones.



2. Condiciones y perspectivas

Según la **FAO** en 2011/12 la producción global de azúcar aumentaría en un 4,1% interanual hasta los 173 millones de toneladas debido a la importante expansión de las superficies cultivadas y a la mayor utilización de fertilizantes. Esta cifra cubriría fácilmente el consumo dejando un excedente de unos 6,5 millones de toneladas que podría facilitar un descenso de los precios mundiales en los próximos meses.

Según previsiones de **Kingsman SA**, la consultoría con sede en Lausana, el excedente mundial de azúcar en los próximos 12 meses será de 7-8 millones de toneladas y los futuros del azúcar crudo del ICE podrían caer hasta los 18 o 19 centavos la libra el próximo año.

Macquarie Research prevé que los precios mundiales del azúcar desciendan hasta cerca de los 20 centavos la libra para finales del año debido a la

abundante disponibilidad de azúcar de Tailandia, India, Rusia y la Unión Europea.

Rabobank prevé unos precios de los futuros del azúcar crudo en el ICE de 22 centavos la libra en un plazo de 12 meses, mientras que sitúa el soporte a corto plazo en 18-20 centavos la libra.

El 17 de noviembre la **OIA** publicó su primera revisión del balance mundial del azúcar para 2011/12 (octubre/septiembre). Nuestra opinión inicial no ha variado: después de dos años de gran déficit estadístico (2008/09-2009/10) y de una temporada caracterizada por una producción y consumo mundiales perfectamente equilibrados (2010/11), la economía mundial del azúcar se enfrenta a una temporada con un diferencial de casi 4,5 millones de toneladas entre la producción y el consumo mundiales. Destacan dos elementos principales de un mercado excedentario: la producción mundial prevista es superior al consumo; y la disponibilidad exportadora sobrepasa sustancialmente a la demanda de importación (52,080 y 48,081 millones de toneladas, respectivamente). Sin embargo, la temporada comienza con un nivel de inventarios muy bajo. Podrían reponerse stocks dado el excedente comercial previsto, pero no antes de que finalice la temporada. Probablemente el mercado seguirá tensionado bajo las influencias contrapuestas de un excedente global y de una situación de bajos inventarios, en un momento de constante incertidumbre en torno a los niveles futuros de producción en el mayor productor y exportador mundial, Brasil. El bajo nivel de los inventarios probablemente modere la potencial presión bajista de los excedentes durante la mayor parte del ciclo actual que finaliza en septiembre de 2012. Esta situación de bajos inventarios también significa que cualquier perturbación actualmente imprevista que la meteorología pudiera ocasionar a la producción no podría moderarse dando salida al azúcar de los stocks, posibilitando la aparición de nuevos repuntes de los precios a pesar del carácter excedentario de la temporada. Las primeras indicaciones preliminares apuntan a que la producción mundial de la próxima temporada (2012/13) podría ser similar al consumo global de azúcar. Por lo tanto no se prevén nuevas consolidaciones de inventarios y no es probable que la relación stocks/consumo aumente.

En la tabla siguiente se resumen las estimaciones de producción y consumo mundiales de azúcar para 2011/12, publicadas hasta la fecha por los principales analistas del sector azucarero.

Estimaciones de producción y consumo mundiales (mt, vc)				
		Producción	Consumo	Excedente/ déficit
2011/12				
Czarnikow (c)	1 Jun	182,17	171,41*	+10,26
USDA (b)	18 Jun	168,48	162,00***	-0,45
ISO (b)	31 Ago	172,37	168,16	+4,21
Czarnikow (c)	31 Ago	176,32	170,99*	+5,33
Sucden (b)**	29 Sep	173,10	163,30	+9,80
F.O. Licht (b)	1 Nov	174,12	163,95****	+5,81
FAO (b)	3 Nov	173,00	166,50	+6,50
ISO (b)	14 Nov	172,18	167,72	+4,46
* incluyendo un margen de medio millón de Tm por desapariciones no registradas				
** Mayo/Abril				
*** excluyendo un ajuste de 6,927 millones de toneladas por comercio no declarado				
**** excluyendo desapariciones no registradas				
(b)=balance; (c)=campanas individuales agregadas				

II. RESÚMENES DE PAÍSES

AUSTRALIA

Según previsiones de ANZ Bank, las exportaciones de azúcar de Australia aumentarían en un 4% en 2011/12. Las exportaciones de azúcar crudo ascenderían hasta los 2,6 millones de toneladas en 2011/12 (junio/mayo) frente a los 2,5 millones de toneladas del año anterior.

La prensa informa de una remodelación en la industria azucarera de Australia: la compañía Wilmar International (Singapur) está intentando consolidar su liderazgo en el mercado mientras que Mitr Phol Sugar (Tailandia) intenta hacerse con el control del gran procesador de azúcar australiano MSF Sugar.

BANGLADESH

La Agencia Tributaria Nacional de Bangladesh habría recibido al parecer instrucciones del Ministro de Finanzas para volver a introducir el impuesto de 2.000 takas la tonelada sobre las importaciones de azúcar refinado. Sin embargo, la comisión parlamentaria permanente encargada del sector ha instado al Ministerio de Industria a no reintroducir el impuesto a la importación. La comisión también ha solicitado al Ministerio que estudie la introducción de equipamientos de refino en cuatro ingenios azucareros estatales más para ayudar a contener los precios del mercado del azúcar.

BARBADOS

Según el Ministro de Agricultura se mantienen los planes para desarrollar el modelo de factoría única para la industria azucarera. El modelo contempla el cierre final de la fábrica azucarera de Portvale y el reacondicionamiento de la azucarera de Andrews para que funcione como unas instalaciones polivalentes que produzcan múltiples productos a partir de la caña de azúcar.

BIELORRUSIA

El gobierno ha prorrogado las restricciones a la exportación de azúcar que se habían establecido con anterioridad y solamente se permitirá exportar el edulcorante a las cuatro azucareras del país propiedad de Belgospischeprom entre el 1 de octubre de 2011 y el 30 de abril de 2012.

CUBA

El gobierno ha decidido eliminar el Ministerio del Azúcar y crear el holding estatal Grupo Azucarero (AZCUBA) que será responsable de la producción de caña, azúcar y productos derivados relacionados.

La zafra de la caña de azúcar 2011/12 comenzó hace poco. El sector prevé que la mejora de la organización y el aumento de la producción de caña se traducirán en un incremento del 20% en la producción de azúcar crudo.

UNIÓN EUROPEA

A finales de noviembre la Comisión Europea autorizó unas exportaciones adicionales de 700.000 toneladas de azúcar "al margen de cuota" a partir del 1 de diciembre, junto con la venta de 400.000 toneladas de azúcar al margen de cuota para usos alimentarios dentro de la UE con un impuesto reducido. También se autorizó la apertura de un sistema de licitaciones para importar azúcar proveniente de todos los países externos a la UE con impuestos reducidos.

FIYI

El sector prevé que en 2011 la producción de azúcar alcance cerca de 150.000 toneladas a partir de 1,8 millones de toneladas de caña.

HONDURAS

Según la Asociación de Productores de Azúcar de Honduras (APAH) el país producirá 460.000 toneladas de azúcar en la campaña 2011/12 que comenzó en noviembre, lo cual representa un fuerte ascenso con respecto a las 410.000 toneladas producidas en 2010/11. Se prevé que la producción de la próxima campaña 2012/13 experimente otro nuevo aumento hasta las 506.000 toneladas, lo cual elevaría la producción hasta el total de la capacidad instalada actualmente en el país.

INDONESIA

Según el Ministerio de Agricultura la producción de azúcar blanco de Indonesia en 2011 se estima en 2,3 millones de toneladas, tan sólo un modesto aumento con respecto a los 2,2 millones de toneladas del año pasado después de que una calurosa temporada seca socavase los esfuerzos por aumentar la producción. Para 2012 el sector

planea aumentar la producción de azúcar hasta al menos los 2,5 millones de toneladas, valor blanco.

KAZAJSTÁN

Según la prensa la industria azucarera de Kazajstán va camino de la quiebra amenazando a los productores de remolacha con la ruina y a la industria con la desaparición final a menos que el estado ofrezca regulación y ayudas.

KIRGUISTÁN

La cosecha 2011 de remolacha azucarera de Kirguistán se estima en 173.000 toneladas, un fuerte incremento con respecto a las 139.000 toneladas de hace un año.

MALASIA

Según algunos informes Malasia ha contratado con el gigante agroindustrial Cargill la compra de 1 millón de toneladas anuales de azúcar crudo durante los tres próximos años en un acuerdo sellado en octubre.

MAURICIO

La Cámara de Agricultura de Mauricio ha revisado al alza sus previsiones de producción de azúcar 2011 en un 5% hasta las 410.000 toneladas.

MÉXICO

Según el Comité Nacional para el Desarrollo Sustentable de la Caña de Azúcar (CONADESUCA), el consumo nacional de azúcar de México descendió en un 9% en 2010/11 hasta los 3,95 millones de toneladas ya que el consumo de jarabe de maíz de alta fructosa (JMAF) ha desplazado parte de la demanda de azúcar.

La Cámara Nacional de la Industria Azucarera y Alcohólica ha elevado sus previsiones de producción hasta los 5,3 millones de toneladas para la temporada 2011/12, frente a unas previsiones anteriores de 5 millones de toneladas. En noviembre el gobierno asignó un nuevo cupo de importación de azúcar de 150.000 toneladas en un intento por cubrir la demanda interna y estabilizar los precios de este producto.

MARRUECOS

El sector ha acordado elevar los precios que paga a los agricultores nacionales de remolacha azucarera y de caña para reducir su dependencia de las importaciones de azúcar crudo y estimular las plantaciones después de que las fuertes precipitaciones malograsen las dos anteriores campañas.

NICARAGUA

El sector prevé producir 605.000 toneladas de azúcar en la campaña 2011/12, un 18,5% más que

en la campaña anterior y una cifra que supone un récord en la historia del país.

FILIPINAS

Los productores advierten que las actuales perspectivas de producción plana de azúcar de 2,4 millones de toneladas que maneja la Administración Reguladora del Azúcar (SRA) podrían ser demasiado optimistas ya que las continuas precipitaciones y la falta de sol han frenado el crecimiento de la caña y han afectado negativamente a los volúmenes de la cosecha que comenzó en octubre.

FEDERACIÓN DE RUSIA

Un organismo gubernamental responsable de redactar las órdenes sobre los aranceles aduaneros ha recomendado mantener el arancel a la importación de azúcar crudo al alto nivel actual de 140 dólares la tonelada, y no reducirlo entre mayo y julio de 2012.

SUDÁFRICA

La Asociación Azucarera de Sudáfrica (SASA) ha rebajado la producción de azúcar 2011/12 hasta los 1,855 millones de toneladas frente a sus anteriores previsiones de 1,909 millones de toneladas.

UCRANIA

Las refinerías de azúcar ucranianas produjeron hasta el 28 de noviembre cerca de 2,07 millones de toneladas de azúcar blanco de remolacha, un 42% más que para las mismas fechas de 2010.

EMIRATOS ÁRABES UNIDOS

La refinería de Al Khaleej (Dubai) prevé refinar 1,3 millones de toneladas de azúcar en el año natural 2011, frente a los 1,5 millones de toneladas de 2010.

ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA

Según un comunicado de prensa del USDA, el Servicio de Inspección Fitosanitaria y Veterinaria (APHIS), que ahora está entrando en las fases finales de un proceso que ha durado dos años, va a recomendar que se conceda estatus no regulado a la remolacha azucarera genéticamente modificada ya que ha concluido que es improbable que presente riesgos de plagas en plantas.

III. NUEVOS PROYECTOS DE PRODUCCIÓN DE AZÚCAR

Informes de prensa aseguran que los planes para construir una planta azucarera en Sharqiya, **Egipto**, han sido sustituidos por un plan para

construir una fábrica que produzca carburante de aviación a partir de azúcar.

La compañía china Complant ha firmado un acuerdo con la **etiopie** Metal and Engineering Corporation and Sugar Corporation para diseñar la fábrica azucarera de Kesem, una de las 10 nuevas plantas azucareras que se construirán en el país. Según lo previsto el ingenio azucarero tendrá capacidad de producir 250.000 toneladas de azúcar y 20.000 metros cúbicos de etanol al año.

La compañía vietnamita Hoang Anh Gia Lai Group ha comenzado los trabajos de construcción de un complejo de azúcar y caña en la provincia de Attapeu, sur de **Laos**, con una inversión de 100 millones de dólares. El complejo incluye un ingenio azucarero con capacidad de procesar 7.000 toneladas de caña diarias así como una unidad de cogeneración, una planta de etanol y una planta de fertilizantes.

En **Kenia**, la West Kenya Sugar Company está construyendo una segunda fábrica azucarera.

Según el Ministerio de Industria de **Sudán**, la nueva fábrica azucarera del Nilo Blanco producirá 250.000 toneladas de azúcar en 2011/12 y 450.000 toneladas en la siguiente temporada.

IV. ETANOL

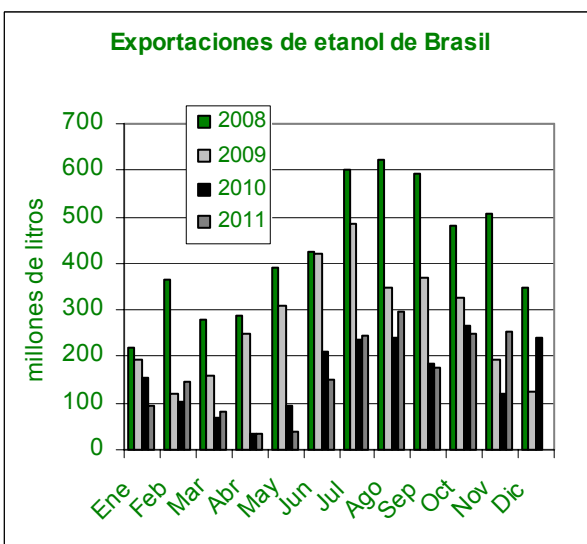
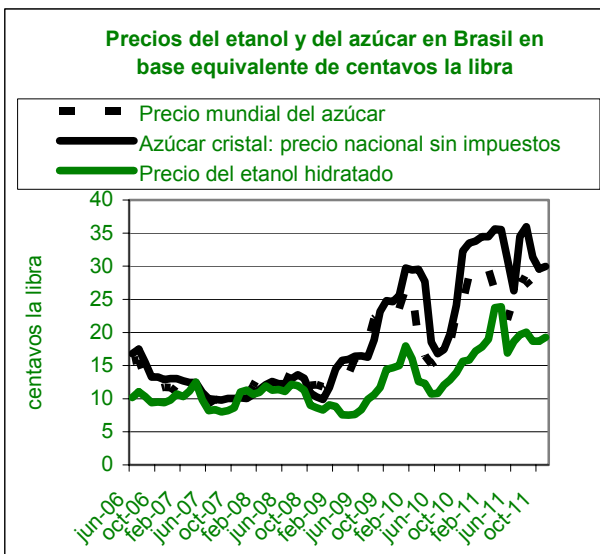
RESÚMENES DE PAÍSES

BRASIL

En noviembre los precios brasileños del etanol franco de fábrica (expresados en dólares) mostraron cierta inestabilidad. Después de alcanzar un récord histórico de 0,74 dólares el litro en agosto, los precios del etanol hidratado descendieron hasta un promedio de 0,69 dólares el litro en septiembre y octubre, pero se recuperaron hasta los 0,71 dólares el litro en noviembre. Por el contrario, los precios del etanol anhidro descendieron ligeramente en noviembre hasta los 0,77 dólares el litro frente al promedio de 0,78 dólares el litro de octubre. Los precios del etanol siguen siendo sin embargo notablemente superiores a los de hace un año, cuando el etanol hidratado y anhidro costaban respectivamente 0,59 y 0,69 dólares el litro. Desde el 1 de octubre de 2011 la relación de mezcla del etanol anhidro en la gasolina se ha rebajado del 25 al 20%, aliviando parte de la presión que soportaban los precios nacionales del etanol. Debido a la pérdida de competitividad de su precio con respecto al gasohol, la demanda nacional de etanol ha descendido en 2011 por segundo año consecutivo.

Según UNICA, entre abril y el 15 de noviembre de este año las ventas totales de etanol de los productores del Centro-Sur sumaron 13.660 millones de litros, un descenso del 18% sobre el volumen de ventas registrado durante el mismo periodo del año pasado.

En noviembre la diferencia entre los precios nacionales del azúcar y del etanol continuó siendo alta en Brasil. Sobre una base equivalente el etanol hidratado se vendía a 19,26 centavos la libra, franco de fábrica, frente a unos precios franco de fábrica de 29,96 centavos la libra (excluidos impuestos) para el azúcar cristal (ICUMSA 150), (véase la figura siguiente).



En noviembre las exportaciones brasileñas de etanol alcanzaron los 252,3 millones de litros, por encima de los 247 millones de litros exportados en octubre y de los 119,8 millones de litros exportados en noviembre de 2010, según el Ministerio de

Comercio. El total exportado en lo que va de 2011 (enero/noviembre) ha alcanzado los 1.764 millones de litros, el nivel más bajo desde 2003.

ESTADOS UNIDOS

En agosto de 2011 la producción estadounidense de bioetanol alcanzó los 4.469 millones de litros, según datos de la Administración de Información de la Energía (EIA). Esto lleva el total de enero/agosto a 34.900 millones de litros. En agosto la utilización de capacidad en el sector estadounidense del bioetanol alcanzó el 97% (enero/agosto: 95%) La fortaleza de los precios del maíz y la volatilidad de los márgenes de procesamiento han elevado los costes operativos para los productores de bioetanol de Estados Unidos. Sin embargo, las compañías también han registrado incrementos interanuales en volúmenes producidos y vendidos gracias al aumento contemplado en el estándar de combustibles renovables.

El consumo de bioetanol (incluyendo exportaciones) ascendía en agosto de 2011 hasta un máximo histórico de 4.669 millones de litros, lo cual lleva el total para enero/agosto hasta los 35.000 millones de litros, un crecimiento interanual del 7%.

OTROS PAÍSES

UNIÓN EUROPEA

El Comité del Código Aduanero de la UE aceptó hace poco la propuesta de la Comisión Europea de clasificar las mezclas de etanol y gasolina con un contenido de etanol del 70% o más como alcohol desnaturalizado bajo el código aduanero NC 2207 20 00. Esto significa que las importaciones de E-90 deberán pagar un arancel a la importación de 10,2 euros por hectolitro en lugar del 6,5% actual, triplicando el arancel. La nueva normativa se publicó en el diario oficial a finales de noviembre y entrará en vigor 20 días después de su publicación. Aún así, el viernes 25 de noviembre la Comisión Europea anunciaba que había iniciado procedimientos compensatorios y antidumping para las importaciones de bioetanol estadounidense. Las investigaciones de la Comisión, sustentadas en los acuerdos OMC aplicables, se producen tras la queja formal presentada por la asociación de la industria del bioetanol de la UE (ePure) el mes pasado. En su reclamación original, ePure (también conocida como la asociación europea de productores de etanol renovable) esgrime que los créditos fiscales estadounidenses permitieron a los exportadores de ese país reducir sus precios de venta en la UE en torno al 40%, realizando por consiguiente un dumping ilegal en el mercado de la UE. ePure también asegura que esto provocó un aumento del 500% en las exportaciones estadounidenses a la Unión Europea entre 2008 y

2010. ePure prevé que solamente en 2011 este nivel de importaciones se habrá doblado con respecto a los niveles de 2010. Aunque el crédito fiscal estadounidense desaparecerá al cierre de este año, se prevé que la cuota de importaciones provenientes de Estados Unidos aumentará todavía más ya que el bloque de 27 miembros de la UE se enfrenta a un aumento de costes de producción y a carencias de producción.

Las demandas de ePure han provocado un fuerte rechazo por parte de su homónimo estadounidense, la Asociación de Combustibles Renovables de Estados Unidos (RFA). La RFA sostiene que la queja de la UE es infundada ya que los productores nacionales de etanol no pueden aprovechar el incentivo fiscal al que hacen referencia los europeos. En vez de ello el incentivo fiscal se ofrece específicamente a mezcladores de gasolina, comercializadores y otros usuarios finales. Por lo tanto, los productores estadounidenses de etanol no pueden ni deben ser el objetivo de una eventual acción europea.

El anuncio de la Comisión Europea llega en un momento en el que la UE está recibiendo críticas por su política de importación de biocombustibles. La directiva de energías renovables de la UE, en particular los criterios de sostenibilidad que incorpora, se consideran discriminatorios e injustos en varios países productores de biocombustibles. La Comisión Europea dispone ahora de 15 meses para estudiar la queja de "perjuicio importante" a los productores europeos. Las conclusiones provisionales están previstas para el 24 de agosto de 2012.

FILIPINAS

El presidente filipino ha dictado un decreto para mantener el impuesto *ad valorem* a la importación de etanol (>99% vol.) al 10%. Sin embargo, el etanol que posea un certificado del Departamento de Energía de Filipinas que declare que va a utilizarse en el programa de mezclas de bioetanol del país pagará solamente el 1%. El sector nacional del bioetanol pedía un arancel a la importación del 20%. Sin embargo, el Departamento de Energía señaló que esos aranceles elevarían los precios de las mezclas importadas de gasolina/etanol. Fuentes del sector agregaron que el departamento debería publicar en breve una normativa para los productores nacionales de etanol.

V. COGENERACIÓN

Según la Empresa de Investigación Energética (EPE) se espera que en el transcurso de los próximos 10 años **Brasil** doble su producción energética con biomasa a partir de bagazo. La

capacidad actual de cogeneración con biomasa de caña de azúcar (4,5 gW) se doblaría hasta los 9,2 gW para el final de esta década según este plan.

La compañía energética **brasileña** CPFL es una entre un puñado de compañías que está invirtiendo en la cogeneración con biomasa. Esta compañía anunció la construcción de una planta de bagazo de caña de azúcar de 400 MW que formaría parte de un complejo de energías limpias de 1,5 gW que se construirá en los próximos dos años. CPFL, que últimamente ha reorientado sus inversiones hacia las energías renovables, quiere elevar su capacidad de cogeneración con biomasa hasta más de 1 gW. CPFL ha puesto en marcha tres plantas de cogeneración que utilizan bagazo: Bio Baldin (45 MW), Bio Formosa (40 MW) y Bio Buriti (50 MW). Está previsto que su planta de cogeneración de Bio Ipe (25 MW) entre en funcionamiento antes de la conclusión de este año. Su planta de Pedra (70 MW) entraría en marcha en 2012 y otras dos instalaciones de 50 MW (Coopcana y Alvorada) la seguirían en 2013.

El Banco Nacional de Desarrollo (BNDES) de **Brasil** ha dado el visto bueno a un préstamo de 114,5 millones de reales para un proyecto de cogeneración con biomasa de 70 MW de Rhodia Energy Services, una división del grupo químico francés Rhodia.

Un nuevo complejo de transformación de caña de azúcar que se construirá en **Laos** incluirá una planta de energía térmica de 30 MW.

Mitr Phol Bio-Power, una división de la **tailandesa** Mitr Phol Sugar, invertirá el próximo año 4.200 millones de bahts (132 millones de dólares) en ampliar su capacidad de cogeneración en 111 MW.

VI. MELAZAS

El analista alemán F.O. Licht señala que el papel de la melaza en el mercado estadounidense de los piensos ha disminuido en los últimos años por el deterioro de su rentabilidad económica en comparación con el maíz. Sin embargo parece que esta situación ha cambiado en 2010/11 dado que las importaciones han experimentado un incremento interanual alcanzando una cifra estimada de 950.000 toneladas. Esta tendencia podría continuar en 2011/12 ya que las grandes producciones de melaza en muchos países exportadores de todo el mundo probablemente elevarán la oferta disponible y presionarán a la baja a los precios de la melaza. El sector estadounidense de los piensos compuestos será uno de los grandes beneficiarios del aumento de disponibilidad y de la bajada de precios de las melazas, especialmente en

un momento en el que se prevé que los precios del maíz sigan altos en 2011/12.

VII. EDULCORANTES ALTERNATIVOS

Stevia

PureCircle, el mayor productor global de stevia, ha saludado como un hito la largamente esperada autorización de los glicósidos de esteviol por parte de la Unión Europea con la normativa adoptada por la Comisión el 11 de noviembre. La normativa que permite la venta y consumo del edulcorante fue publicada en el Diario Oficial de la UE el 12 de noviembre. La legislación entra en vigor 12 días naturales a partir de esa fecha, autorizando la venta de productos formulados con glicósidos de esteviol desde el 2 de diciembre.

La compañía prevé que la primera serie de productos alimenticios y bebidas que utilizan su línea de ingredientes con stevia llegue a los supermercados europeos a partir del primer trimestre de 2012. El edulcorante de mesa Pure Via desarrollado por Merisant, que utiliza extractos de stevia (Reb A) de PureCircle, probablemente se lance al mercado británico el próximo mes.

PureCircle señala que sus empresas conjuntas con compañías de la industria azucarera de la UE, entre ellas Nordzucker para la región del norte de Europa y Tereos para el mercado de Europa meridional, han permitido la creación de formulaciones especiales para satisfacer las exigencias de los paladares de países específicos.

Mientras tanto, tras la autorización de la stevia en la UE, otro gran productor de stevia como es GLG ha anunciado la firma de acuerdos a largo plazo con grandes distribuidores de ingredientes para el mercado europeo.

La compañía señaló que su nueva red de distribución está formada por: Caldic Ingredients, ChemPoint, Emilio Pena, Gusto Faravelli, Keyser & Mackay; Nordmann, Rassmann y PK Chemicals.

Cargill también se ha embarcado en el despliegue paneuropeo de su edulcorante de stevia Truvia en reacción a la autorización en la UE. Según la compañía el primer edulcorante de mesa hecho con Truvia (un edulcorante de alta intensidad derivado de la hoja de la stevia) empezaría a venderse en algunos mercados de la UE antes de Navidad. En vez de abastecer directamente a los distribuidores europeos con sus productos de consumo, Cargill ha sellado acuerdos de distribución exclusiva con algunos de los principales productores de azúcar de

España (Azucarera), Reino Unido e Irlanda (Silver Spoon), Francia (CristalCo) e Italia (Eridania). En virtud de estos acuerdos el logotipo de Truvia y el logotipo asociado (Silver Spoon, etc.) aparecerán conjuntamente en el envase del producto. Según algunas fuentes el edulcorante de mesa Truvia se habría hecho ya con el 13% del mercado estadounidense de sustitutos del azúcar y sería ya el segundo sustituto del azúcar en Estados Unidos por detrás de Splenda (sucralosa) con una cuota de mercado del 43% y por delante de Equal (aspartamo) y Sweet'N Low (sacarina).

Cargill había renegociado hace poco su acuerdo de abastecimiento de 10 años con GLG Life Tech y por consiguiente a partir del 30 de septiembre de 2011 ya no estaría obligado a adquirir el edulcorante exclusivamente a GLG.

VIII. OMC Y ACUERDOS COMERCIALES REGIONALES

OMC

Mientras la Ronda de Doha de negociaciones comerciales termina su décimo año sin ninguna conclusión a la vista, la atención se ha centrado en los potenciales resultados de la cumbre ministerial de la OMC de diciembre.

Entre las decisiones preliminares que se espera lleguen a la cumbre de diciembre están la continuación y prórroga del programa de trabajo sobre pequeñas economías establecido en Hong Kong; la prorrogación de las prohibiciones sobre reclamaciones de no violación de los ADPIC; accesos de PMA a la OMC; exención de servicios para PMA; el resultado de la Cuarta Evaluación del Mecanismo de Examen de las Políticas Comerciales; y la ampliación de la fecha límite de mediados de 2013 para que los PMA cumplan el Acuerdo sobre los Aspectos de los Derechos de Propiedad Intelectual Relacionados con el Comercio (ADPIC).

Un aspecto importante es que ya se da por hecho que la cumbre ministerial "no va a ser una cumbre negociadora". En ese sentido, en lugar de buscar una declaración ministerial en toda regla la cumbre de diciembre se conformará con una declaración de la presidencia como documento final, bajo la exclusiva responsabilidad de la presidencia de la cumbre.

En noviembre, después de dos días de conversaciones de alto nivel, los líderes del grupo de las 20 mayores economías dieron instrucciones a sus ministros de comercio para que desarrollasen estrategias "frescas, creíbles" para resolver el

impasse de las negociaciones de Doha en la próxima cumbre ministerial de diciembre.

Acuerdos Comerciales Regionales

La **UE** y la **India** esperan cerrar un acuerdo de libre comercio en los próximos meses. La cumbre UE-India de febrero de 2012 se ha fijado ahora como fecha límite para finalizar las conversaciones iniciadas en 2007. Las negociaciones han sufrido repetidos reveses. En un principio estaba previsto sellar el pacto en 2010. Ya han tenido lugar 13 rondas de negociaciones. Dado que este pacto eliminaría los aranceles en más del 90% del comercio bilateral y abriría ambos mercados a la inversión y a los servicios, la Comisión de Comercio de la UE estima que solamente a corto plazo con la firma del tratado la India ganaría 5.000 millones de euros y la UE más de 4.000 millones de euros.

México ha firmado un tratado de libre comercio con cinco países **centroamericanos** que les otorga acceso preferente al mercado del azúcar de México y más de la mitad de cualquier contingente de importación de azúcar futuro que México pudiera declarar. Guatemala obtendría una cuota del 22% de cualquier contingente de importación futuro, Honduras una cuota del 8%, Costa Rica el 5% y El Salvador el 8%. Nicaragua retiene su cuota del 10%.

IX. VARIOS

Una compañía australiana ha desarrollado la primera tecnología de este tipo en el mundo para producir harina para la elaboración de pan a partir de caña de azúcar.

X. NOTICIAS DE LA OIA

El 28 de noviembre tuvo lugar en Londres la 22ª consulta informal entre la Asociación Mundial de Productores de Caña y Remolacha Azucareras (**WABCG/AMPCRA**) y la **OIA**. Miembros de ambas organizaciones analizaron la situación del mercado mundial del azúcar y otras cuestiones relacionadas, el mercado de la bioenergía y la financiarización de los mercados de materias primas y sus posibles impactos sobre los precios.

El 29 y 30 de noviembre la OIA celebró su vigésimo **Seminario Internacional del Azúcar** de carácter anual bajo el título "*Competitive edge in sugar – the road to 2020*". 422 delegados de más de 70 países asistieron al Seminario. Los contenidos del seminario, incluyendo presentaciones de ponentes

de gran reputación sobre un amplio espectro de problemas críticos a los que se enfrenta la economía mundial del azúcar y del etanol, pueden pedirse a la OIA.

El 1 de diciembre el **Comité del MECAS** celebró su 37ª sesión. El Comité analizó la Perspectiva Trimestral de Mercado de la OIA (MECAS(11)21), así como tres estudios preparados por el Secretariado: "*Perspectivas para el azúcar y el bioetanol de Tailandia*" (MECAS(11)17) "*Costes de insumos en el cultivo de caña de azúcar y remolacha azucarera*" (MECAS(11)18) y "*Encuesta internacional sobre rendimientos y precios de las cosechas azucareras*" (MECAS(11)19). Posteriormente el Comité del MECAS escuchó una presentación de Swiss Reinsurance Company Ltd. sobre opciones de seguros para cosechas y otra presentación del World Water Forum sobre soluciones para la reducción de la huella hídrica.

El **Consejo Internacional del Azúcar** se reunió el 2 de diciembre. Delegados de Argentina, Brasil, Costa de Marfil, Cuba, Fiyi e Indonesia explicaron la reciente evolución de sus políticas azucareras nacionales. El Consejo también escuchó la intervención del Director Gerente del Fondo Común para Productos Básicos. El Consejo eligió al Dr. B. C. Gupta de India y al Comodoro Voreqe Bainimarama de Fiyi respectivamente como Presidente y Vicepresidente del Consejo para 2012. El Consejo aceptó la invitación del gobierno de India para organizar la próxima sesión en Nueva Delhi en abril de 2012.

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS Y DEL MERCADO Septiembre-Noviembre de 2011

Vencimiento del contrato de futuros del azúcar de octubre en el ICE

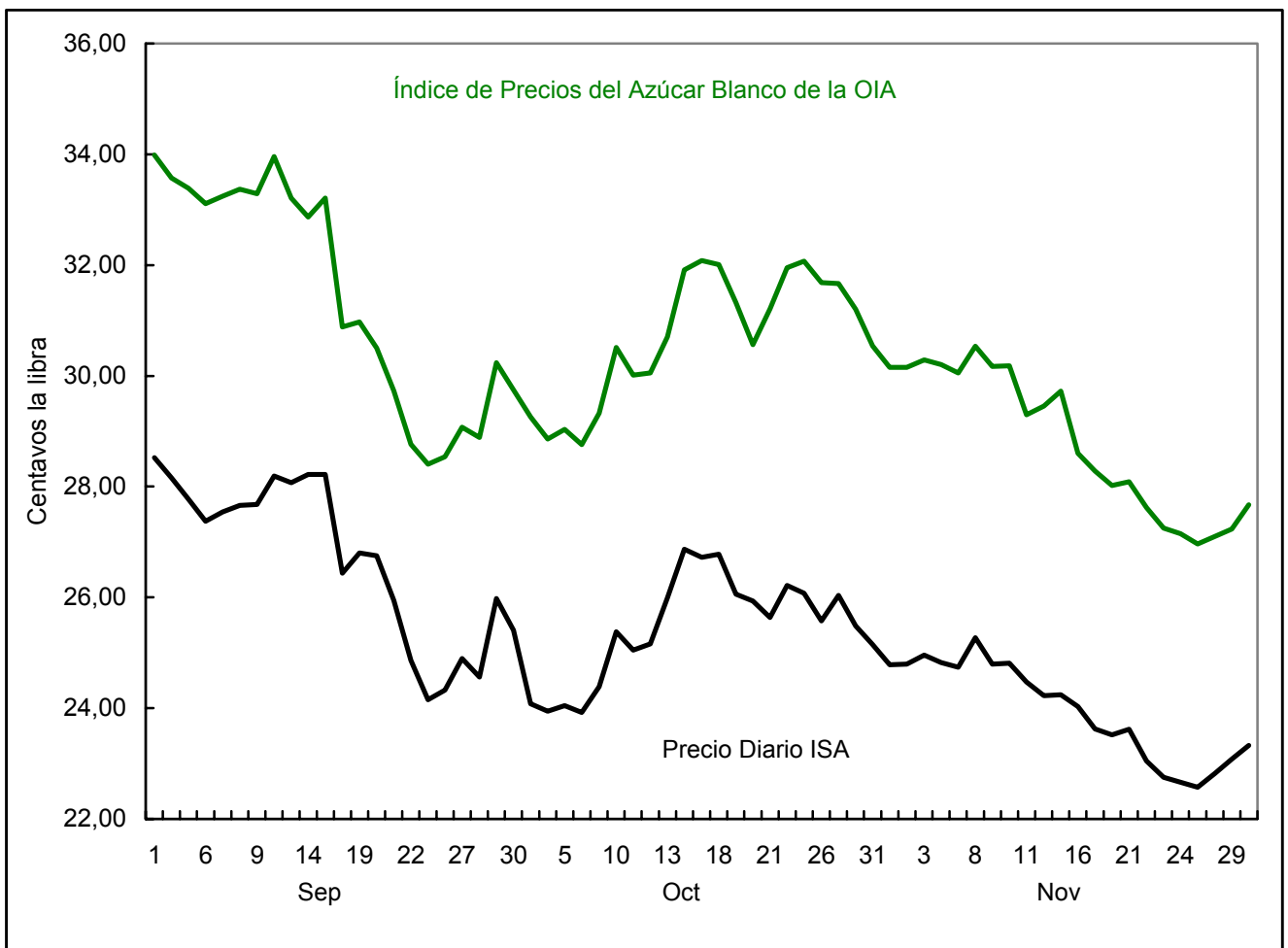
Nueva rebaja de las estimaciones para la cosecha de Brasil

Graves inundaciones en Tailandia

Buen desarrollo de la cosecha de remolacha en Europa

El gobierno de la India autoriza exportaciones OGL de 1 millón de toneladas

Semana de la OIA en Londres



International Sugar Organization

PRECIOS DE PUBLICACIONES PARA 2012

La suscripción anual para el Informe Mensual de Mercado y Resumen de prensa* asciende a £210.
El período de suscripción se extiende desde marzo a febrero

Seminarios: (sólo en inglés)

2011:	Competitive Edge in Sugar – the Road to 2020	£350	Perspectivas para el azúcar y el etanol de Centroamérica/Caribe (MECAS(10)07*)	£205
2010:	Crunch time goodbye - Sugar and Bioenergy flying high Por CD/Online	£110	Comercio mundial de azúcar refinado y sin refinar: Tendencias recientes y perspectivas (MECAS(10)06)*	£205
2009:	Crunch time for Sugar and Ethanol Por CD/Online	£110	Remolacha y caña transgénicas: Perspectivas en un nuevo entorno comercial (MECAS(10)05))*	£205

Talleres:

2011:	Sugar Industry Potential in Africa Online	£275	Comercio físico internacional de azúcar: Estudio (MECAS(09)19)*	£205
2010:	The African Sugar Economy: Stock Taking & Potential Development Por CD/Online	£70	Precios nacionales del azúcar (MECAS(09)18)*	£205
2009:	Selected issues impacting on the Sugar/Ethanol economy Por CD/Online	£70	Potencial de mercado para bioproductos derivados de la remolacha azucarera y de la caña de azúcar (MECAS(09)17)*	£205
			Etanol de caña de azúcar y seguridad alimentaria (MECAS(09)07)*	£185

Especiales:

2009:	Conferencia Internacional, OIA/Egipto "World Perspectives for Sugar Crops as Food and Energy" (Por CD/ online)	£170	Perspectivas futuras para la competitividad del azúcar y del etanol brasileños (MECAS(09)06)*	£185
2008:	Compendio de los derivados de la caña de azúcar (ICIDCA) - sólo CD-ROM en español	£175	Cogeneración: Oportunidades en la industria mundial del Azúcar (MECAS(09)05)*	£185
			Reforma de la política azucarera de la UE: Ramificaciones para los exportadores preferenciales (MECAS(08)18)*	£185

Estudios de la OIA:

Encuesta internacional sobre rendimientos y precios de las cosechas azucareras (MECAS(11)19*)	£250	Etanol: Perspectivas para el comercio mundial hasta el 2015 (MECAS(08)17) *	£185
Costes de insumos en el cultivo de caña de azúcar y remolacha azucarera (MECAS(11)18*)	£250	El azúcar en la Ley Agrícola 2008 de EEUU: Implicaciones Nacionales e Internacionales (MECAS(08)16) *	£185
Perspectivas para el azúcar y el bioetanol de Tailandia (MECAS(11)17*)	£250		
Sudamérica (excepto Brasil): Perspectivas para el azúcar y el etanol (MECAS(11)07*)	£250		
Políticas comerciales gubernamentales para el azúcar en un nuevo entorno de mercado: Estudio (MECAS(11)06*)	£250		
Nichos de mercado para el azúcar (MECAS(11)05*)	£250		
Precios del etanol y sus determinantes: Estudio mundial (MECAS(10)19*)	£205		
Consumo industrial y directo de azúcar: Estudio internacional (MECAS(10)18*)	£205		
Demanda mundial de azúcar: Perspectivas hasta 2020 (MECAS(10)17*)	£205		

Publicaciones periódicas:

Perspectiva Trimestral de Mercado*	£325
Análisis a medio plazo sobre la evolución del mercado del azúcar, del etanol y de los edulcorantes.	
Boletín Estadístico Mensual*	£225
Con la última hora de la situación mundial del azúcar	
Anuario del Azúcar 2011*	£205
Tapas duras, 400 páginas, tablas de 150 países con completos datos de producción, consumo, comercio y stocks (series de 7-8 años)	
Anuario del Etanol 2011*	£120
Exhaustivas estadísticas sobre bioetanol	
Balance Mundial del Azúcar*	£230
Previsiones actuales y datos históricos (series de 7 años) sobre producción, consumo, importaciones y exportaciones	

* TAMBIÉN DISPONIBLE POR CORREO ELECTRÓNICO

International Sugar Organization

1 Canada Square, Canary Wharf, London E14 5AA

Tel: +44 20 7513 1144

Fax: +44 20 7513 1146

Email: publications@isosugar.org

Web: www.isosugar.org