



International Sugar Organization

**INFORME DE MERCADO
Y RESUMEN DE PRENSA**

Diciembre 2011



MECAS(11)25



ISSN 1994-6600

Informe de mercado y resumen de prensa
DICIEMBRE 2011

22 de diciembre de 2011

INFORME DE MERCADO PARA DICIEMBRE

I. EL MERCADO MUNDIAL DEL AZÚCAR

1. El mercado en diciembre

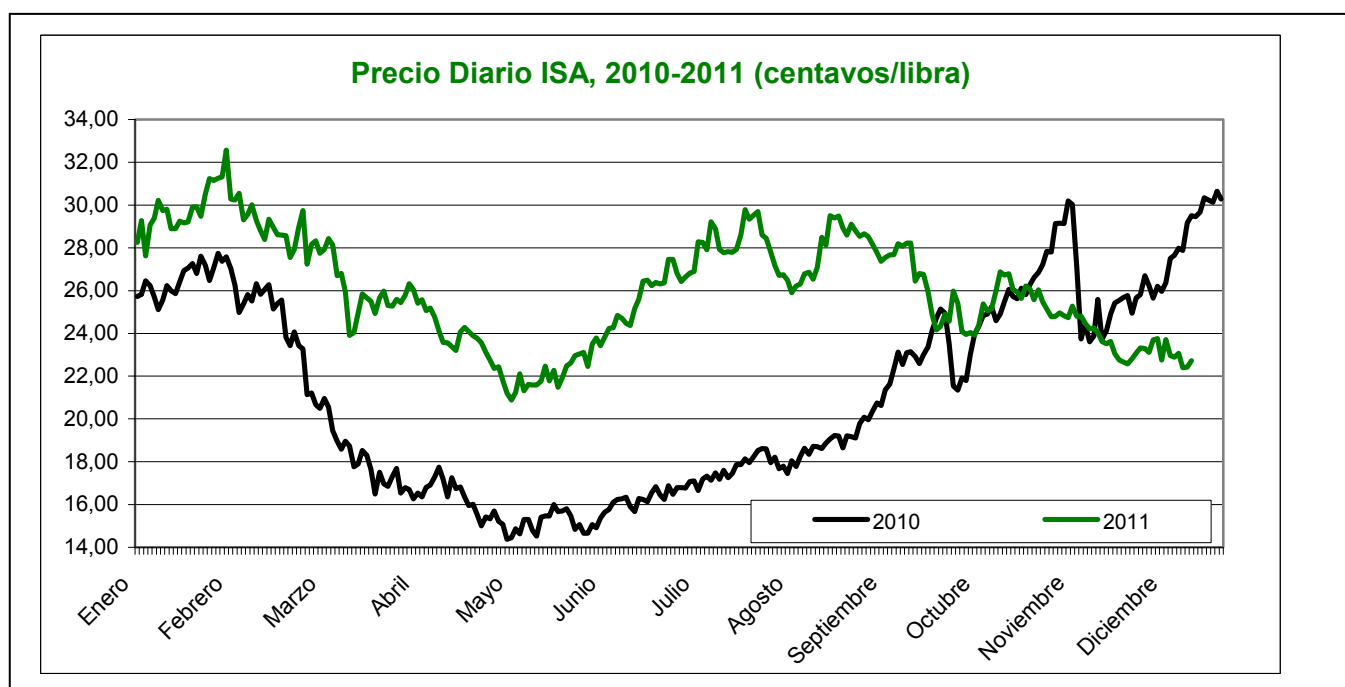
En 2011 los valores mundiales del azúcar han brindado tanto esperanzas como frustraciones. A principios de febrero el **precio diario ISA** del azúcar crudo alcanzaba los 32,57 centavos la libra, la cotización diaria más elevada en más de 30 años, desde el 28 de noviembre de 1980. A partir de ahí comenzó el declive de los precios, que en mayo alcanzaban un mínimo de 8 meses. Durante julio y agosto la segunda ola alcista elevaba los precios del azúcar crudo hasta un nivel cercano a los 30 centavos la libra pero para el cierre de agosto el potencial alcista se había agotado. Comenzaba un nuevo retroceso de los precios hasta que los valores mundiales perdieron todas las ganancias conseguidas en el tercer trimestre de 2011, ya que las cotizaciones por debajo de 23 centavos la libra de la segunda mitad de diciembre están muy cercanas a los valores de finales de mayo.

Es interesante observar que aunque existen ciertas similitudes entre la dinámica de los precios del azúcar crudo en 2011 y en 2010 (altos precios al comienzo del año seguidos de una fuerte caída y de una enérgica recuperación en julio-agosto) el recorrido del último trimestre ha sido bastante diferente. Mientras que en la segunda mitad de

2010 los precios continuaron subiendo, en 2011 diciembre es el cuarto mes consecutivo de caídas de precios. En lo que respecta a promedios mensuales, el precio diario ISA ha bajado desde los 28,22 centavos la libra de julio hasta los 23,05 centavos la libra de diciembre (1-20 de diciembre).

Los precios de entrega inmediata del azúcar blanco (**Índice de Precios del Azúcar Blanco de la OIA**) han seguido una trayectoria similar, sufriendo un considerable declive en el segundo semestre de 2011. En cuanto a promedios mensuales han pasado desde los 769,41 dólares la tonelada (34,90 centavos la libra) de julio hasta los 605,32 dólares la tonelada (27,46 centavos la libra) de diciembre.

¿Cuáles son los factores que explican el gradual retroceso de los valores del mercado mundial y la elevada volatilidad que se ha observado en el mercado en la segunda mitad de 2011? El mercado se ha visto afectado por la intrincada interacción entre factores alcistas y bajistas. Hay dos factores que podrían explicar la relativa fortaleza de las cotizaciones del azúcar. En primer lugar, el mercado ha sido testigo de una rebaja generalizada de las previsiones de producción de azúcar de caña 2011/12 en el Centro-Sur de Brasil durante todo el segundo semestre del año. El segundo ha sido la creciente expectativa de que China realizará importaciones a gran escala. El impacto alcista que



ejercen sobre los precios la evolución de la cosecha brasileña y la situación de China se ha visto al parecer limitado por toda una variedad de noticias con clara tónica bajista, entre ellas las destacadas perspectivas para las cosechas de varios productores claves como la India, Tailandia, Europa occidental y Europa oriental. A su vez, el alto grado de volatilidad puede atribuirse a los bajos inventarios existentes, una de las principales características de los fundamentales globales durante la pasada y la presente temporada. En nuestro informe de mercado de noviembre ya señalábamos que la mejoría de la producción en el hemisferio norte ha eclipsado a la incertidumbre sobre los niveles futuros de producción en el mayor productor y exportador mundial, Brasil. Más aún, con la práctica finalización de la campaña de molienda en el Centro-Sur de Brasil no cabe esperar la llegada de más presiones alcistas a los precios desde el mayor exportador mundial.

El 13 de diciembre UNICA, la mayor asociación de productores de azúcar de **Brasil**, publicaba los datos más recientes para la campaña de molienda de caña 2011/12 en el Centro-Sur del país. Durante la segunda quincena de noviembre la molienda alcanzó los 9,1 millones de toneladas, un 51% por debajo del mismo periodo del año pasado. La producción de azúcar en la segunda quincena de noviembre alcanzó las 499.000 toneladas, un 52% menos que durante el mismo periodo del año pasado, mientras que la producción total de etanol ascendía a 384 millones de litros, un 52% menos que el año pasado. En lo que va de temporada la producción de caña se sitúa en los 488 millones de toneladas, un 10% menos que durante el mismo periodo del año pasado, mientras que la producción de azúcar ha alcanzado los 30,99 millones de toneladas, un 6% menos con respecto a la temporada anterior. La producción de etanol ha alcanzado los 20.380 millones de litros frente a los 24.760 millones de litros producidos para el 1 de diciembre del año pasado. UNICA también ha estimado que las cifras de la molienda de caña del mes de diciembre serán residuales y que la campaña prácticamente ha finalizado.

Mientras tanto, Datagro, la mayor consultoría de Brasil para el sector del azúcar y del etanol, ya 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. 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 que estima para 2011/12.

En **Tailandia**, el segundo mayor exportador de azúcar del mundo, la campaña 2011/12 avanza rápidamente. Para mediados de diciembre los ingenios habían procesado 9,47 millones de toneladas de caña frente a los 3,39 millones de toneladas por las mismas fechas del año pasado. Se ha producido un total de 782.300 toneladas de azúcar frente a las 237.000 toneladas de 2010/11. Tal como anunciaba la Oficina del Consejo de la Caña y del Azúcar (OCSB), la molienda va sin problemas y los rendimientos azucareros (CCS) son mejores que los del año pasado, por lo que la OCSB prevé que en 2011/12 se superarán los 10 millones de toneladas de azúcar.

Según la asociación de ingenios azucareros de la India (ISMA), la **India** produjo 4,6 millones de toneladas de azúcar durante los primeros dos meses y medio de campaña (octubre/septiembre), un aumento del 17,9% con respecto a los cerca de 3,9 millones de toneladas del mismo periodo de hace un año. El sector piensa que esta mayor producción podría incrementar las probabilidades de que el gobierno central autorice más exportaciones de azúcar. A principios de diciembre el gobierno decretó una orden formal que autorizaba la exportación de 1 millón de toneladas de azúcar bajo el programa de licencia general abierta (OGL), después de que el 22 de noviembre se tomara una decisión final sobre el asunto tras casi dos meses de deliberaciones. Los ingenios deben registrarse en un plazo de 45 días desde la publicación de la notificación de esta última ronda de exportaciones y el permiso se concederá en un plazo de tres días desde la solicitud. El Ministerio de Alimentación distribuirá los cupos entre los ingenios en base a su producción media de los últimos tres años, o los últimos dos años cuando el ingenio haya estado inactivo en uno de estos tres años. En 2010/11 la India autorizó exportaciones de azúcar de 2,6 millones de toneladas, incluyendo 1,5 millones de toneladas de exportaciones internacionales sin restricciones en virtud de la OGL. Inicialmente las ventas al mercado mundial se consideraban cruciales para que los ingenios tuvieran liquidez esta temporada y pudieran pagar puntualmente a sus proveedores de caña, evitando la acumulación de retrasos. La acumulación de grandes retrasos en los pagos podría inducir en 2012/13 el inicio de la siguiente fase descendente en el notorio ciclo de producción de azúcar de la India. Como ya han señalado algunos analistas del mercado la caída de la rupia india ha compensado parcialmente el descenso de los precios mundiales

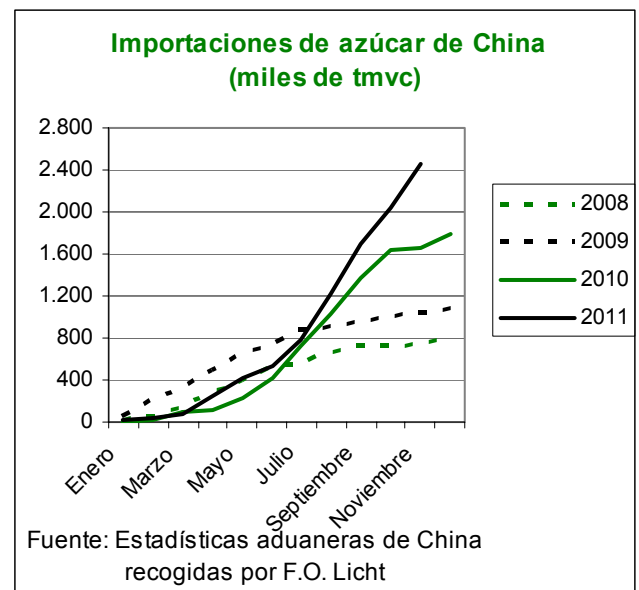
del azúcar, aunque la situación podría deteriorarse más de continuar el descenso de los precios mundiales del edulcorante.

Mientras tanto, la recogida de la remolacha ha ido desarrollándose bien en la **UE**. En diciembre la Comisión Europea difundió nuevos datos sobre las previsiones de producción de remolacha azucarera en la UE. Se prevé que la producción alcance los 18,107 millones de toneladas, por encima de los 17,488 millones de toneladas estimados en septiembre. La producción total prevista incluye una producción de etanol de remolacha equivalente a 1,3 millones de toneladas de azúcar. Las perspectivas de producción han aumentado en casi todos los países. El mayor aumento en las perspectivas de producción se ha dado en **Francia** donde ahora se calcula una producción de 4,96 millones de toneladas frente a los 4,54 millones de toneladas previstos en septiembre y los 4,23 millones de toneladas producidos en 2010/11. En diciembre la Comisión otorgó licencias para exportar 700.000 toneladas de azúcar al margen de cuota. La UE autorizó las exportaciones de azúcar en abril y considera que el volumen entra dentro de su límite anual de 1,35 millones de toneladas acordado en la OMC para 2010/11 (octubre/septiembre). Sin embargo, productores brasileños y australianos sostienen que como se ha permitido a los operadores exportar hasta el final de 2011 y las licencias se concedieron en diciembre, estas exportaciones tienen que computarse dentro del límite para 2011/12. Ello llevaría el volumen de exportaciones autorizadas hasta los 2,05 millones de toneladas. La Comisión también ha autorizado la venta de 400.000 toneladas de azúcar blanco "al margen de cuota" en el mercado comunitario a un impuesto reducido de 85 euros la tonelada en un esfuerzo por satisfacer la alta demanda de azúcar existente en el mercado de consumo de la UE, y ofrecer también una salida adicional al excedente que previsiblemente generará la gran cosecha de remolacha azucarera en la UE.

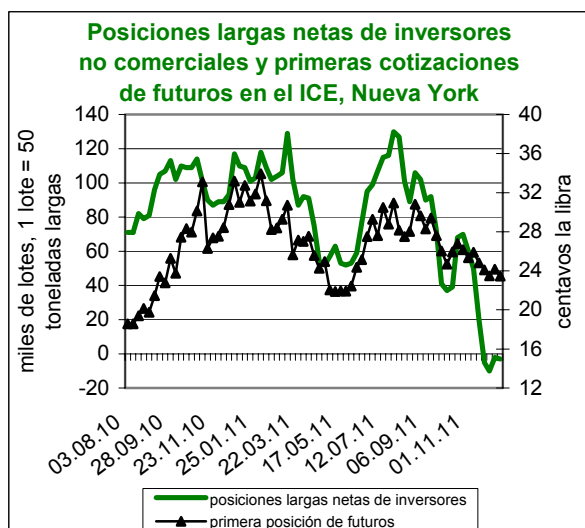
En **Rusia** a fecha de 12 de diciembre se habían producido 4,192 millones de toneladas de azúcar de remolacha, un 47% más que el año anterior. La campaña de procesamiento de la remolacha se ha desacelerado un poco por culpa de las heladas generalizadas pero 74 del total de 77 fábricas del país siguen en funcionamiento. En la semana hasta el 12 de diciembre se habían producido 225.400 toneladas de azúcar blanco frente a las 258.300 toneladas de la semana anterior. Este año los agricultores han recogido 45 millones de toneladas de remolacha, de los cuales 37,4 millones de toneladas ya se han entregado a las azucareras. Si

durante el próximo mes la meteorología permite procesar al menos el 50% de la remolacha que se ha recolectado pero que no se ha entregado todavía a las fábricas, Rusia podría alcanzar un nivel de producción bastante superior a los 5 millones de toneladas de azúcar blanco.

En 2011 se ha producido un importante incremento de las compras de **China** en el mercado mundial. Por primera vez desde que China se uniese a la OMC el país ha utilizado la totalidad del contingente de importación acordado. Es muy probable que el volumen y el tempo de las importaciones de azúcar de China sean uno de los factores clave para los precios mundiales del azúcar en 2011/12. En noviembre el país importó 418.000 toneladas, tel quel. Esto hace que las importaciones acumuladas en los 11 primeros meses del año natural 2011 alcancen los 2,42 millones de toneladas, un 48% más que el año anterior. El nivel de importaciones de 2011 ya ha superado notablemente el volumen del contingente de importación a bajos aranceles del país para este año, cifrado en 1,945 millones de toneladas.



En diciembre los fondos de inversión mantuvieron posiciones cortas netas en los contratos de futuros de azúcar crudo del ICE de Nueva York. Como ya comentábamos en noviembre, las posiciones cortas netas se consideran normalmente un indicador de una atmósfera por lo general bajista, ya que los especuladores prevén que los futuros del azúcar sufrirán nuevas pérdidas.



2. Condiciones y perspectivas

En diciembre la consultoría con sede en Lausana **Kingsman SA** revisaba a la baja sus previsiones para el excedente mundial de azúcar de 2011/12 (campañas nacionales) hasta los 8,2 millones de toneladas, frente a sus estimaciones anteriores de 9,2 millones de toneladas. En lo que respecta a la temporada octubre/septiembre, Kingsman prevé que el excedente global alcance los 9,687 millones de toneladas en 2011/12.

Según **Czarnikow** la fuerte producción europea de azúcar elevará el excedente global 2011/12 hasta los 6,1 millones de toneladas, valor crudo, frente a los 5,33 millones de toneladas que preveía en agosto.

El operador francés de materias primas **SUCRES & DENREES Group** ha revisado al alza sus previsiones para el excedente mundial de azúcar en 2011/12 (abril/marzo). El grupo señala que el excedente global parece ir aumentando tanto en tamaño como en probabilidad. El grupo prevé que el diferencial entre la producción y el consumo mundiales alcance ahora los 11,1 millones de toneladas, valor crudo.

La Oficina Australiana de Economía y Ciencia Agropecuaria y de los Recursos Naturales (**ABARES**) prevé un sustancial excedente de producción mundial de azúcar en 2011/12 que elevará los stocks mundiales finales en 7,2 millones de toneladas hasta los 64,3 millones de toneladas. De materializarse estas previsiones la relación stocks-consumo aumentaría en 2011/12 del 35 al 38%.

Macquarie Group prevé que los precios mundiales del azúcar se mantendrán en el soporte de los 20 centavos la libra durante el primer semestre de 2012, pero que en la segunda mitad del año podrían subir por encima de los 25 centavos la libra. Mientras tanto **Standard Chartered** cree que el contrato de futuros de mayo de Nueva York tiene la posibilidad de repuntar hasta los 28 centavos la libra debido a la "caída de la oferta" y a los crecientes costes de producción de Brasil.

La **OIA** piensa publicar su segunda revisión del balance mundial del azúcar para 2011/12 (octubre/septiembre) a mediados de febrero.

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), 2011/12				
		Producción	Consumo	Excedente/déficit
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	163,99	+4,46
Kingsman (b)#	8 Dic	175,77	166,09	+9,69
Czarnikow (c)	13 Dic	177,06	170,95*	+6,11
ABARES (b)	13 Dic	175,40	168,30	+7,10
Sucden (b)**	20 Dic	176,00	164,90	+11,10

* incluyendo un margen de medio millón de Tm por desapariciones no registradas
 ** Abril/Marzo
 *** excluyendo un ajuste de 6,927 millones de toneladas por comercio no declarado
 **** excluyendo desapariciones no registradas
 # Octubre/Septiembre
 (b)=balance; (c)=campañas individuales agregadas

II. RESÚMENES DE PAÍSES

AUSTRALIA

Según proyecciones de ABARES las exportaciones de azúcar del país aumentarán en 2011/12 en un 7% hasta los 2,8 millones de toneladas, en línea con el aumento de producción de los cañaverales que se recuperan de los daños provocados por un ciclón sufrido este año.

AZERBAIYÁN

Azerbaiyán produjo hasta el 1 de diciembre más de 235.000 toneladas de remolacha, mientras que según las previsiones la producción total de remolacha azucarera alcanzará esta temporada las

345.000 toneladas, frente a las 252.000 toneladas del año anterior.

COLOMBIA

El sector prevé que la producción de azúcar de este año alcance los 2,3 millones de toneladas, de los cuales 1,5 millones de toneladas están reservados para el mercado nacional y las 800.000 toneladas restantes para exportaciones.

COSTA DE MARFIL

Según la prensa el grupo agroindustrial Sifca invertirá 56,5 millones de euros en plantaciones y cultivo de caña para aumentar la producción en casi un tercio con respecto a 2014 y satisfacer así la demanda local. El proyecto se ha puesto como objetivo alcanzar una capacidad anual máxima de producción de caña de azúcar en torno al millón de toneladas para producir 115.000 toneladas de azúcar.

INDONESIA

El Ministerio de Comercio se muestra preocupado por el abastecimiento interno de azúcar blanco entre marzo y mayo del próximo año, cuando las existencias actuales de 740.000 toneladas se habrán agotado y la nueva campaña todavía no habrá comenzado. La producción de azúcar blanco de Indonesia en 2011 se estima en 2,35 millones de toneladas. Este total anual se queda por detrás del objetivo de 2,7 millones de toneladas que el gobierno había establecido con anterioridad este año.

JAPÓN

La prensa informa de que el programa del Ministerio de Agricultura para proteger a las explotaciones azucareras nacionales de las importaciones de azúcar más barato soportó unas pérdidas de 500 millones de yenes en 2010/11, el decimotercer año consecutivo en el que se incurre en pérdidas. Las pérdidas acumuladas han alcanzado los 33.400 millones de yenes.

MAURICIO

La Cámara de Agricultura de Mauricio revisó al alza en un 4,9% sus previsiones de producción de azúcar para 2011 hasta las 430.000 toneladas gracias a la mejora de la productividad de la caña de azúcar.

PAKISTÁN

Según la prensa los procesadores pakistaníes están buscando permiso del gobierno para exportar hasta 500.000 toneladas de azúcar refinado porque esperan una producción excelente. La prensa informa de que el Comité de Coordinación

Económica del Gabinete rechazó hace poco la solicitud del sector.

COREA DEL SUR

El gobierno ha decidido no reinstaurar el impuesto del 35% a la importación de azúcar y permitirá que el azúcar conserve su estatus como producto libre de aranceles. El gobierno lleva aplicando un programa de contingentes arancelarios de azúcar desde agosto de 2010.

SUDÁN

White Nile Sugar Co. planea inaugurar una planta procesadora antes de que termine 2011. White Nile comenzará con una capacidad inicial de 150.000 toneladas que aumentarán hasta las 450.000 toneladas en dos años, cubriendo el 40% de la demanda interna.

UCRANIA

A fecha de 12 de diciembre Ucrania había producido 2,26 millones de toneladas de azúcar refinado de remolacha, un aumento del 48% con respecto al año anterior.

III. NUEVOS PROYECTOS DE PRODUCCIÓN DE AZÚCAR

Pan Caribbean Sugar planea construir un ingenio azucarero de última generación valorado en 150 millones de dólares en **Jamaica**. Esta compañía china afirma que la nueva planta estará inaugurada en 2015 y que podrá procesar hasta un millón de toneladas de caña al año.

El grupo argelino Cevital quiere invertir cerca de 250 millones de dólares en **Ruanda** durante un periodo de 2 o 3 años, especialmente en el sector agrario. Entre sus planes está la construcción de una fábrica de azúcar con una capacidad de producción anual de al menos 200.000 toneladas.

En **Ucrania** la compañía Wiedemann Polska planea construir una fábrica de azúcar con una capacidad de procesamiento diario de remolacha de 12.000 toneladas. El coste estimado del proyecto se sitúa en torno a los 350 millones de dólares y se prevé que la planta entre en servicio en 2015.

IV. ETANOL

Según una reciente valoración de la Agencia Internacional de la Energía (AIE) la producción mundial de biocombustibles aumentará en los próximos cinco años a un ritmo inferior al previsto debido a la ralentización del crecimiento de la

producción de etanol de Brasil y a la saturación del mercado estadounidense.

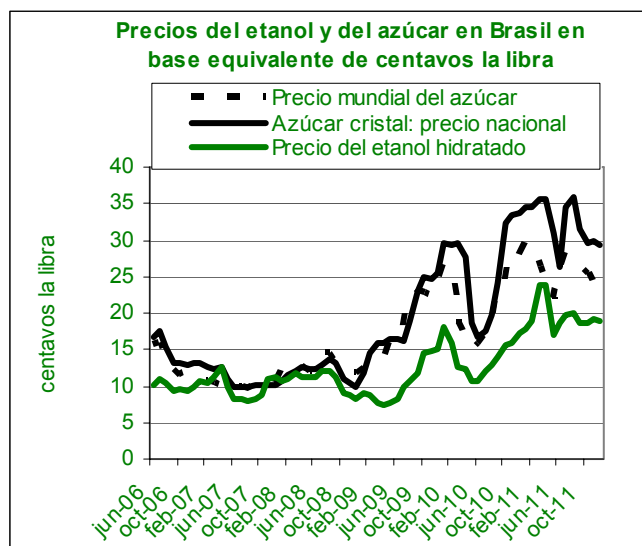
El crecimiento global se estima en 400.000 barriles diarios (63,6 millones de litros) desde 2010 hasta 2016 frente a unas previsiones anteriores de 500.000 barriles diarios (79,5 millones de litros), según este organismo con sede en París. En 2011 la producción de etanol brasileño habría descendido en 75.000 barriles diarios (11,9 millones de litros) hasta los 375.000 barriles diarios (59,6 millones de litros) como consecuencia de la "mala cosecha de caña y los altos precios del azúcar", pero según la AIE para 2016 volverá a aumentar hasta alcanzar los 530.000 barriles diarios (84,2 millones de litros). En EEUU se prevé que la supresión del crédito fiscal al mezclador de 45 centavos por galón supondrá el fin de las inversiones en destilerías a medida que el mercado se vuelva cada vez más saturado, según este organismo.

RESÚMENES DE PAÍSES

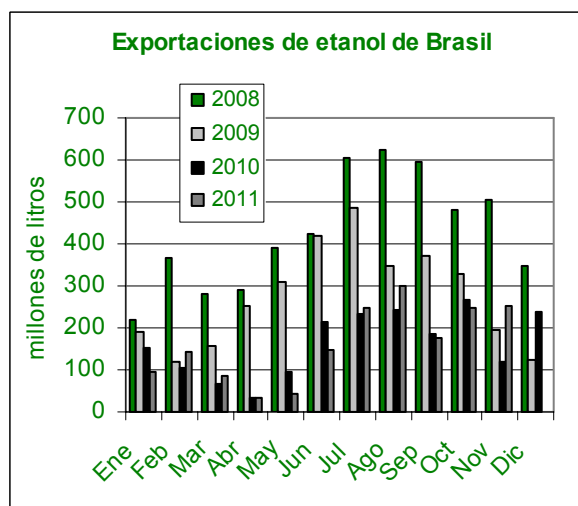
BRASIL

Los **precios del etanol** brasileño franco de fábrica (en dólares) descendieron ligeramente durante las primeras tres semanas de diciembre gracias al fortalecimiento del real. Después de alcanzar un máximo histórico de 0,74 dólares el litro en agosto, los precios del etanol hidratado exhibieron un promedio de 0,71 dólares el litro en noviembre y volvieron a descender hasta los 0,70 dólares el litro en diciembre. Los precios del etanol anhidro bajaron desde los 0,77 dólares el litro de noviembre hasta un promedio de 0,75 dólares el litro en las tres primeras semanas de diciembre. A pesar de este último retroceso los precios del etanol en Brasil siguen siendo notablemente superiores a los de hace un año, cuando el etanol hidratado y anhidro costaban respectivamente 0,64 y 0,71 dólares el litro. Según UNICA, entre abril y el 1 de diciembre de este año las ventas totales de etanol de los productores del Centro-Sur sumaron 14.610 millones de litros, un descenso del 18% sobre el volumen de ventas registrado durante el mismo periodo del año pasado.

En diciembre la diferencia entre los precios nacionales del azúcar y del etanol volvió a aumentar en Brasil. Expresados en dólares, los precios nacionales del azúcar brasileño se han mantenido planos desde octubre, reflejando la debilidad del real. Sobre una base equivalente el etanol hidratado se vendía a 18,82 centavos la libra, franco de fábrica, frente a unos precios franco de fábrica de 29,41 centavos la libra para el azúcar cristal (ICUMSA 150, véase la figura siguiente).



Sindicom (el Sindicato Nacional de Empresas Distribuidoras de Combustibles y Lubricantes) estima que este año el mercado total de carburantes en Brasil ha alcanzado los 110.300 millones de litros, un incremento del 2,8% con respecto a 2010. El consumo de gasolina aumentó en un 18,3% desde los 29.800 millones de litros del año pasado hasta los 35.300 millones de litros de 2011, mientras que el consumo de etanol hidratado descendió en un 28,4% hasta los 10.800 millones de litros debido al descenso de producción y a la subida de precios. Sindicom asegura que durante todo este año los conductores han estimado más económico el uso de gasolina en lugar de etanol en 22 estados brasileños y pronostica que la demanda de etanol sólo conseguirá despegar otra vez en 2013.



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

Ministerio de Comercio. En lo que va de 2011 (enero/noviembre) el total de las exportaciones de etanol ha alcanzado los 1.764 millones de litros, el nivel más bajo desde 2003.

Por su parte, en noviembre las **importaciones de etanol** de Brasil alcanzaron el segundo máximo volumen mensual de 2011 con 150 millones de litros. Esto hace que el total importado en 2011 alcance por ahora los 875 millones de litros, frente a los 75 millones de litros importados durante la totalidad de 2010.

ESTADOS UNIDOS

La **producción** creció con fuerza en un 4,6% en las cuatro semanas que van hasta el 2 de diciembre y en la primera quincena de diciembre creció en un 2,6% hasta un máximo récord de 954.000 barriles diarios. El gran volumen de producción hará crecer los inventarios dada la baja demanda estacional de carburantes. De hecho, los inventarios en la semana que finalizaba el 2 de diciembre crecían en un 5,2% hasta un nuevo máximo cuatrimestral de 17,934 millones de barriles. Los inventarios han experimentado un crecimiento intermensual del 9,2% y un crecimiento interanual del 9,5%.

La industria del etanol del país parece preparada para la inminente supresión del crédito fiscal para el mezclador (VEETC), que será eliminado a la conclusión del año. Según la Asociación de Combustibles Renovables el mercado ya está proporcionando el incentivo y Estados Unidos está demostrando que actualmente cuenta con el combustible líquido para transporte de menor coste del mundo. Analistas del sector prevén que los precios del etanol caigan entre 30 y 40 centavos por galón a nivel mayorista después de la eliminación del crédito fiscal al mezclador, lo cual debería proporcionar el incentivo para mezclar las mismas cantidades o incluso más. Los precios de los contratos de futuros del etanol de enero (CBOT) cerraban en la segunda semana de diciembre 48,1 centavos el galón por debajo de los precios de la gasolina, lo cual equivale a un descuento para el etanol de 93,1 centavos si se incluye el crédito fiscal de 45 centavos para el etanol.

Otro dato destacable es la probabilidad de que el arancel de 54 centavos por galón a las importaciones tampoco se vea prorrogado por otros tres años debido a que la lógica de la existencia del arancel es precisamente su funcionamiento junto a la subvención fiscal de 45 centavos el galón del VEETC. Sin embargo, los distribuidores minoristas de carburantes se preguntan qué representará la desaparición del VEETC para el futuro de la E-85.

Por ello, la recientemente formada Coalition for E85 trabaja para que el etanol al 85% sea designado como combustible alternativo en el código fiscal. Al sector le gustaría que la E-85 se incluyese en la definición de combustibles alternativos con el propano, el gas natural y otros. No obstante, por el momento las ventas de E-85 siguen yendo muy bien. En los ocho primeros meses del año las ventas de E-85 en Minnesota han crecido en un 26% ya que los minoristas vendieron casi 3 millones de galones más de este biocombustible que durante el mismo periodo de 2010. Minnesota no es una excepción: recientes informes de Iowa y Dakota del Norte indican que los conductores de estos estados también han comprado bastante más E-85 este año que en 2010.

Las **exportaciones** de etanol desnaturalizado y no desnaturalizado (no apropiado para bebidas) totalizaron los 121,4 millones de galones (459,5 millones de litros) en octubre, rozando el récord de 127,4 millones de galones (482,5 millones de litros) establecido en junio, según datos gubernamentales publicados en diciembre. Brasil fue el principal destino de las exportaciones estadounidenses recibiendo un total de 50 millones de galones (189,3 millones de litros). Canadá y la UE siguieron siendo otros dos grandes mercados de exportación. Durante los 10 primeros meses de 2011 las exportaciones estadounidenses se situaron en los 867,9 millones de galones (3.285 millones de litros), más del doble del total exportado en 2010. Estados Unidos está a las puertas de exportar más de 1.000 millones de galones (3.785 millones de litros) durante el año natural.

Mientras tanto, en octubre Estados Unidos **importaba** de Brasil 13,1 millones de galones (49,6 millones de litros) de etanol para usos en carburantes, presumiblemente para cumplir los requisitos sobre biocombustibles avanzados estipulados en el estándar de combustibles renovables (RFS) y cumplir el estándar de combustibles de bajas emisiones de carbono de California (LCFS). Las importaciones de etanol de caña de azúcar de Brasil han aumentado notablemente en los últimos meses mientras que al mismo tiempo las exportaciones de etanol de maíz estadounidense a Brasil han experimentado un ostensible crecimiento.

OTROS PAÍSES

En **Filipinas** el Departamento de Agricultura (DA) está entablando conversaciones con San Carlos Bioenergy Inc. (SCBI) para la construcción de una planta procesadora de bioetanol en Negros Occidental e impulsar el desarrollo del sorgo dulce en la provincia.

En un comunicado el Instituto de Estadística Agraria del DA afirmaba que las conversaciones entre el gobierno y SCBI están comenzando a perfilar la perspectiva de una producción de etanol de sorgo dulce a escala comercial en línea con la aplicación de la Ley de Biocombustibles de 2006. "Con la colaboración de SCBI, que posee la primera planta del país para la producción de bioetanol y de cogeneración a partir de múltiples materias primas, este proyecto podría materializarse en los próximos años", declaraba el Instituto. El Instituto confirmó que ha estado explorando con el International Crops Research Institute for the Semi-Arid Tropics (ICRISAT) la utilización de otras materias primas potenciales que complementarían la producción de caña de azúcar para la fabricación de etanol, campo en el que el sorgo dulce tiene un enorme potencial de desarrollo.

El 14 de diciembre Petrobras y Açúcar Guarani firmaron un memorando de intenciones en Maputo, **Mozambique**, con el objetivo de hacer viable la producción y comercio de etanol en el país. Petrobras, a través de su asociación con Guarani, ya es accionista de un ingenio azucarero en Mozambique, Sena, que quiere producir bioetanol ante la inminente introducción de una mezcla de etanol al 10% en la gasolina del país. La destilería de etanol del ingenio se construirá como un anexo a la fábrica de azúcar y utilizará melaza como materia prima.

V. COGENERACIÓN

El gobierno interino de **Fiyi** ha dado su apoyo a los operadores de la mina de oro de Vatukoula para construir una central generadora accionada con residuos de caña de azúcar. Se prevé que el coste del proyecto ascienda a casi 90 millones de dólares.

Simbhaoli Sugars (SSL), uno de los mayores refinadores de azúcar de **India**, anunciaba que va a participar en una empresa conjunta con Sindicatum Sustainable Resources Group (Sindicatum), un desarrollador, inversor y operador mundial de proyectos de energías limpias. El proyecto de expansión contempla la mejora de la capacidad de generación eléctrica desde los 60 MW actuales hasta los 115 MW. Después de efectuada la expansión, cuyo tiempo de ejecución se prevé en 18 meses, las centrales tendrán capacidad de generar 80 MW de electricidad excedente que podrá venderse a terceros. Se prevé que el coste total de la expansión alcanzará los 3.300 millones de rupias.

VI. EDULCORANTES ALTERNATIVOS

Stevia

Nordzucker, el segundo mayor refinador de azúcar de la UE, podría introducir en 2012 productos que utilizan stevia, edulcorante recientemente autorizado, pero la compañía no cree que la stevia vaya a revolucionar el mercado del azúcar. Zenith International, consultoría del sector de la alimentación, prevé que el mercado global de los productos derivados de la stevia alcanzará los 825 millones de dólares para el año 2014.

VII. OMC Y ACUERDOS COMERCIALES REGIONALES

El 30 de noviembre dos propuestas de seguridad alimentaria extensamente discutidas no consiguieron pasar el corte entre las decisiones preliminares de la OMC que se trasladarán a los ministros de comercio, a pesar del consenso general entre los miembros sobre la necesidad de una agenda de seguridad alimentaria. Las propuestas sobre seguridad alimentaria, una de ellas lideradas por la UE y la otra por Egipto, divergían en cuanto a su alcance pero tenían como objeto combatir las restricciones a la exportación a las que se ha atribuido parte de la subida de los precios de los alimentos. Algunas voces han culpado a los récords de precios de los alimentos de este año y del año pasado por el aumento de la hambruna en algunos países en desarrollo.

Complementando una serie de decisiones políticas del grupo de las 20 principales economías (que no debe confundirse con el G-20 de las negociaciones de agricultura de la OMC) en la primera quincena de diciembre la UE propuso formalmente que los miembros de la OMC acuerden también eliminar las restricciones a las compras del Programa Mundial de Alimentos (PMA).

Mientras tanto, Egipto trabajando con los grupos de países en desarrollo importadores netos de alimentos (NFIDC) africanos y árabes, presentó su propia propuesta para combatir la volatilidad de los precios de los alimentos en los Países Menos Avanzados y los NFIDC. Esta última propuesta contemplaba limitar las restricciones a la exportación e incrementar la financiación al comercio.

Los funcionarios de comercio con sede en Ginebra indicaron que aunque ningún miembro concreto bloqueó explícitamente la inclusión de cualquiera de las propuestas en el documento final sobre

directrices políticas, las dudas de algunos de los miembros hicieron difícil conseguir el consenso.

En ausencia de negociaciones en curso, los delegados de la OMC han dedicado su tiempo a los modelos de consignación de compromisos y a las notificaciones de ayudas estatales, entre otras tareas rutinarias. La OMC se arriesga a tener que "sobrevivir con actividades de procedimiento" según un funcionario.

La frustración que rodea a las negociaciones comerciales podría dar lugar a que de ahora en adelante los temas se aborden de forma individual. Fuentes de prensa apuntan a que una coalición de países dispuestos a avanzar podrían intentar negociar un acuerdo 'plurilateral' que restringiría los compromisos y su ventajas solamente a los signatarios en lugar de a todos los miembros como se hace habitualmente en la OMC. Esta postura es compartida por el European Centre for International Political Economy, un grupo de reflexión con sede en Bruselas. Sin embargo, algunos países en desarrollo liderados por Brasil expresan la opinión de que abandonar la línea del "todo único" significa abandonar el aspecto de desarrollo de la ronda y especialmente la agricultura.

No obstante, a pesar del fracaso de las negociaciones en general, la estructura de la OMC podría haber servido para mantener en vigor los acuerdos sobre solución de diferencias y frenar el incremento de las distorsiones comerciales alentadas por los gobiernos. De hecho, a pesar de la crisis financiera planetaria que sufrimos desde

2008/09, hasta ahora no hay pruebas suficientes que apunten a que los gobiernos han aumentado las distorsiones comerciales a través del restablecimiento de políticas como el 'anti-dumping' o las medidas 'compensatorias'.

VIII. VARIOS

En diciembre el gigante estadounidense de las materias primas Cargill Inc anunciaba que su principal operador de azúcar, Jonathan Drake, había abandonado la compañía.

El mercado de futuros ICE de Nueva York, la mayor bolsa internacional de materias primas que opera con contratos de futuros de azúcar, anunció algunos cambios importantes en su horario hábil. Desde el 30 de enero de 2012 las operaciones en el mercado del azúcar crudo comenzarán a la 01:30 EST (06:30 GMT), adelantándose a la hora de comienzo actual de las 3:30. Cuando a principios de marzo entre en vigor el cambio de hora para ahorrar energía las operaciones con azúcar crudo comenzarán a las 2:30 EST.

El 6 de diciembre Brasil aprobó su nuevo Código Forestal, considerado por la industria del azúcar del país como un paso adelante. Al tiempo que impone estrictas condiciones punitivas sobre la futura deforestación de Brasil, el acuerdo ha adoptado varias ideas de las actuales políticas medioambientales del sector, que se encuentran entre las más severas del agro brasileño.

El Director Ejecutivo y el personal de la Organización Internacional del Azúcar quieren aprovechar esta oportunidad para desear a todos los Miembros, suscriptores, colegas y amigos de la OIA un feliz y próspero Año Nuevo.



EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS Y DEL MERCADO Octubre-Diciembre de 2011

Nueva rebaja de las estimaciones para la cosecha de Brasil

Graves inundaciones en Tailandia

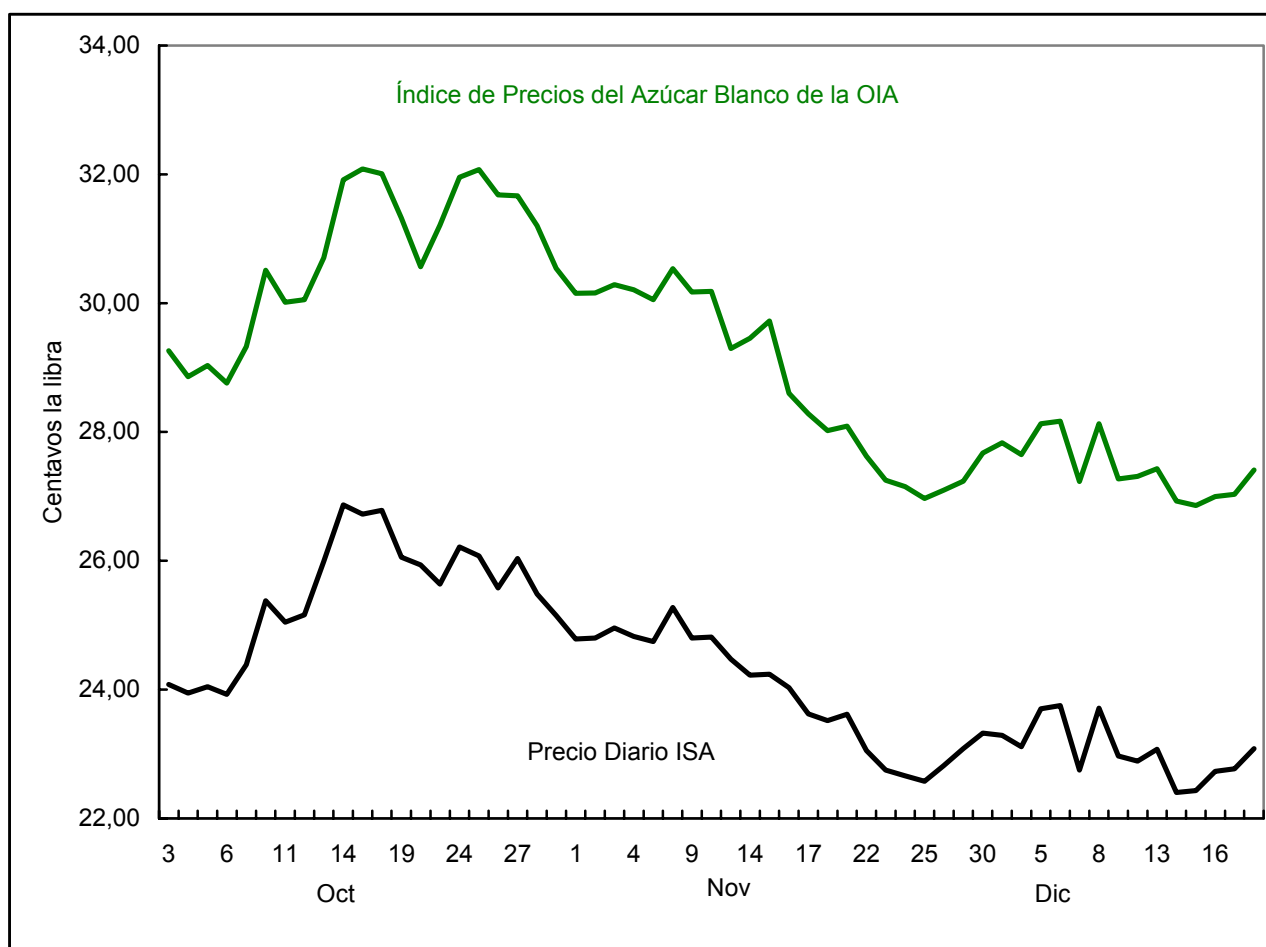
Buen desarrollo de la cosecha de remolacha en Europa

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

Semana de la OIA en Londres

Satisfactoria evolución de las cosechas de la India y Tailandia

¡FELIZ AÑO NUEVO!



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