

Reporte del CEDRSSA

Análisis de la producción y el mercado azucarero en México

Enero 2014

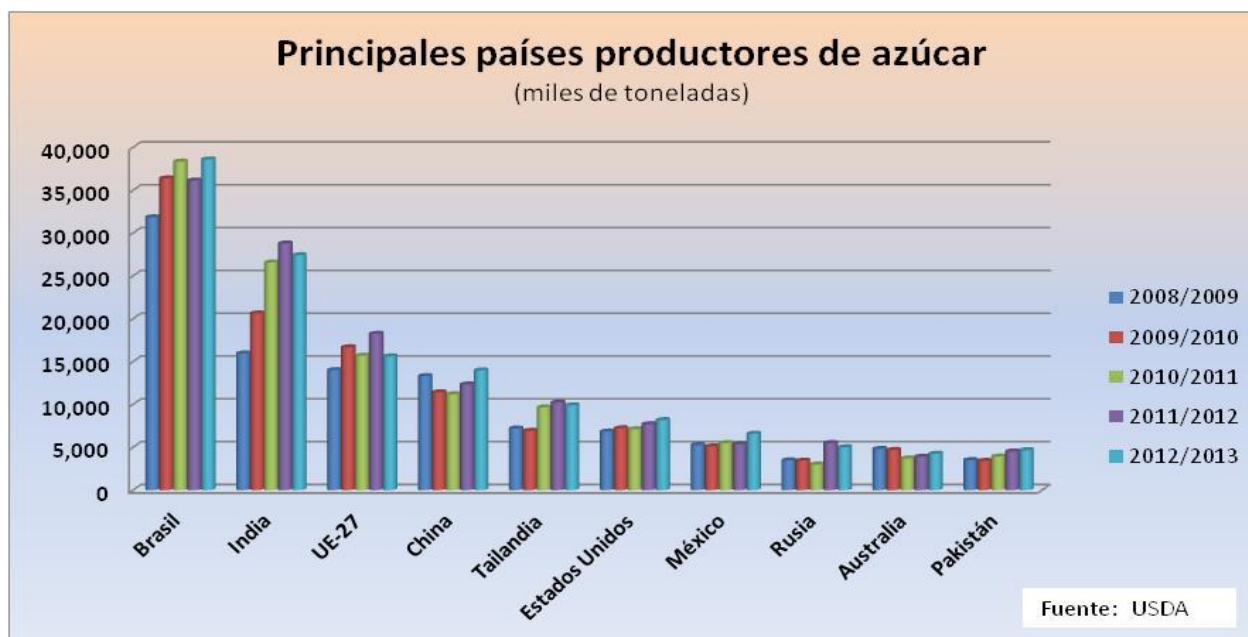
Contenido:

1. México y su posicionamiento en el mercado mundial de azúcar, 2008-2013.
2. Evolución de los precios del azúcar según sus principales referentes internacionales y el indicador nacional del Sistema Nacional de Información e Investigación de Mercados (SNIIM).
3. Balance Nacional de Azúcar, zafra 2012/2013.
4. El consumo del Jarabe de Maíz de Alta Fructuosa (JMAF) en la industria nacional.
5. El precio de la caña de azúcar en México, su participación en el precio del azúcar y en la estructura general de los costos de producción de azúcar
6. El mercado regional de México en la zafra 2013/2014, pronósticos.



1. México y su posicionamiento en el mercado mundial del azúcar, 2008-2013

La producción mundial de azúcar en los últimos años ha sostenido un alto nivel, generando importantes excedentes para el mercado mundial. En el ciclo 2011/2012 superó las 172 millones de toneladas, y en el ciclo 2012/2013 quedó por arriba de las 174 millones de toneladas. El crecimiento ha sido consistente desde el ciclo 2008/2009, mostrando una Tasa Media de Crecimiento Anual (TMCA) de 4.9%.



El principal país productor de azúcar en el mundo es Brasil, seguido por la India. Ambos con un diferencial de producción significativo, que llegó a poco más de 10 millones de toneladas en el ciclo 2012/2013, cuando la producción de Brasil superó los 38 millones de toneladas y la India más de 27 millones.

Brasil ha producido más de 35 millones de toneladas en cada uno de los últimos cuatro ciclos, exportando la mayor parte de esa producción al mercado mundial de azúcar. Cabe subrayar, que de los tres principales productores en el mundo, Brasil es el país que mayor influencia tiene en los mercados, al exportar en promedio, el 67% de su producción de los últimos 5 ciclos. Por su parte, Tailandia, que figura como el cuarto productor mundial de azúcar, exporta en promedio el 72% de su producción, y se ubica como el segundo mayor exportador en el periodo 2008/2009 – 2012/2013.

A su vez, la India produce más de 25 millones de toneladas por ciclo, no obstante tiene un alto consumo, lo que implica una menor proporción de exportaciones: 8% de su producción promedio de los últimos 5 ciclos (3.7 millones de toneladas en el ciclo 2011/2012).

China, que es el tercer productor mundial con un nivel de entre 11 y 14 millones de toneladas por ciclo, se asemeja al caso de la India en cuanto a que su producción la destina primordialmente a satisfacer su demanda interna. Es un importador relevante en el comercio mundial del edulcorante y se estima que su demanda será creciente.

En el periodo 2008-2013, los países que han acumulado las mayores importaciones de azúcar, son: la Unión Europea (UE-27), Estados Unidos de América (EUA), Indonesia y China. Aún



cuando la producción de los EUA oscila entre 7 y 8 millones de toneladas anuales, su alto consumo doméstico es cubierto con importaciones que provienen primeramente de México en apego al Tratado de Libre Comercio (TLC) y de otros países del mercado mundial, en condiciones comerciales de precio menos favorables para estos últimos.

México ha permanecido como uno de los 10 principales productores del mundo en los últimos años, satisfaciendo regularmente sus necesidades internas de consumo y exportando sus excedentes principalmente a los EUA, que llegaron a poco más de 1.9 millones de toneladas en el ciclo 2012/2013, cifra histórica de exportaciones a ese país, y que se complementaron con más de 150 mil toneladas que se exportaron al mercado mundial.

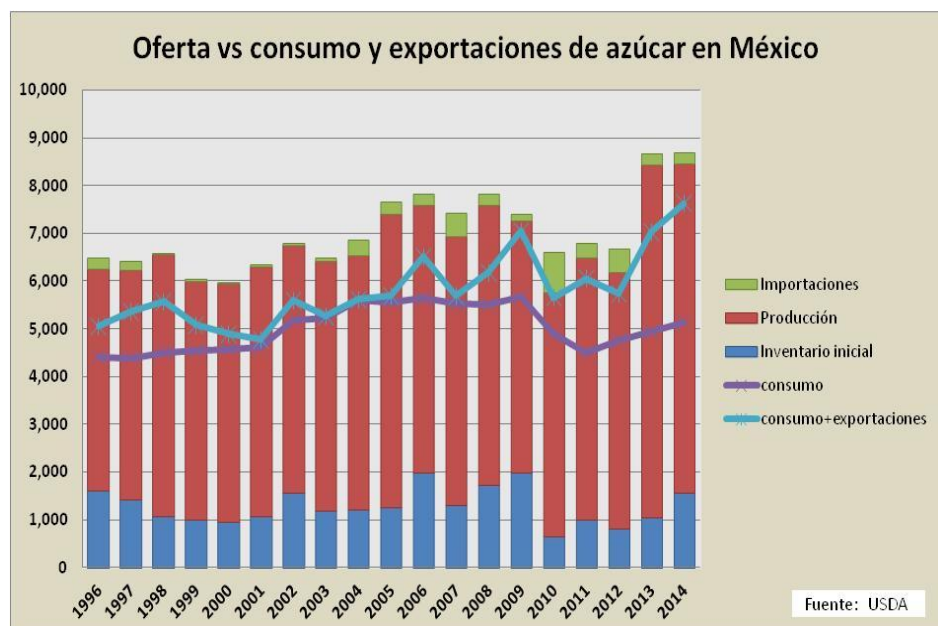


Regularmente, las condiciones comerciales que brinda el TLC han propiciado que casi la totalidad de las exportaciones mexicanas tengan por destino los

EUA. A este respecto y debido a la sobreproducción mundial y a la de México en particular, se tiene conocimiento que para la mayor parte de las exportaciones mexicanas a ese país en la zafra anterior, las condiciones de precio fueron semejantes a las imperantes en el mercado mundial, es decir, por debajo de los precios internos.

En México, que regularmente satisface su demanda interna con la producción nacional, se han dado en años recientes, cupos de importación limitados, concedidos con el primer propósito de contener las tendencias a la alza de los precios domésticos.

Por otra parte y con el propósito de dar una idea del potencial de producción que tiene México en la producción de caña, cabe hacer referencia a que la gran producción brasileña se logra por las grandes extensiones de su campo cañero, que en promedio obtiene rendimientos semejantes a los de México, y que en el año 2012



promediaron 71.3 ton/ha, en tanto que en México se obtuvieron rendimientos de 69.3

ton/ha.^a La gran ventaja competitiva de Brasil en la producción de azúcar se basa en los bajos niveles de los costos de la industria en su conjunto, pero principalmente de la caña de azúcar. Esto se debe en buena medida a que una gran proporción de los propietarios de los ingenios, también lo son de los campos cañeros que los abastecen, lográndose una eficiente vinculación campo - industria.

En México y de acuerdo con los datos de rendimiento de la zafra 2012/2013, en la que se obtuvo una producción y rendimientos promedio record en el país de (79 ton/ha), se aprecia un potencial importante para incrementar los rendimientos en campo, ya que se registran producciones superiores a 100 ton/ha. en 10 ingenios del país (por ejemplo Atencingo con 120.9 ton/ha) y 43 de los 55 que operaron en ese ciclo, tienen rendimientos mayores a 69.3 ton/ha.^b

Por lo anterior, se infiere que para mejorar la competitividad de la industria cañera mexicana, además de procurar mejorar los rendimientos en campo, que se aprecian factibles, así como pretender diversificar los productos de la caña de azúcar para que tengan mejor salida de mercado, es conveniente revisar los principales elementos que inciden en México en la configuración de los costos de producción, que hacen que los costos totales de producción del azúcar sean elevados.

2. Evolución de los precios según sus principales referentes internacionales y el indicador nacional del Sistema Nacional de Información e Investigación de Mercados

Al menos en los tres últimos ciclos la producción de azúcar a nivel mundial ha sido considerablemente elevada y México no ha sido la excepción, ya que la zafra 2012/2013 creció 23% respecto a la del ciclo anterior. Estos elevados niveles de producción son una de las principales causas de la persistente caída de los precios del azúcar, tanto en el país como en el resto del mundo a partir de los últimos meses del año 2011.

La tendencia a la baja en el precio del azúcar se observa a través del comportamiento de los principales indicadores o referentes de precios utilizados con mayor frecuencia

^a Fuente: FAO. CONADESUCA señala 65.7 ton/ha para la zafra 2011/2012.

^b Fuente: CONADESUCA

en el comercio internacional de este edulcorante, es decir, los llamados contratos de futuros (5, 11 y 16) para los diferentes tipos de azúcar.



En México, el referente más utilizado para las operaciones de exportación de azúcar estándar a los EUA es el Contrato 16. Dicho Contrato se publica diariamente en el mercado de futuros de Nueva York y con éste se realizan operaciones de compra-venta de azúcar crudo en ese país y en su caso, se aplica para operaciones con México. El Contrato 11 se refiere a las cotizaciones por libra de azúcar crudo originario de cualquier otro país productor del mundo. Los valores de este último referente regularmente son más bajos que los que se manejan en el Contrato 16.^c

El indicador de precios que regularmente se utiliza para efectuar las operaciones nacionales de compra - venta de azúcar, es el que aporta el Sistema Nacional de Información e Investigación de Mercados (SNIIM), que está a cargo de la Secretaría de Economía. Éste indicador se genera diariamente a través de reportes de los precios de venta que se observaron en 37 Centrales de Abasto (CEDA) que comercian este producto en el país y para los cuales se llevan registros.

^c El Contrato 5 cotiza el azúcar refinado del mercado mundial y se conforma en la bolsa de futuros de Londres, Inglaterra. Para el comercio mexicano, es poco utilizado este indicador.

Como se mencionó con anterioridad, durante los últimos ciclos, el mercado azucarero mundial se ha caracterizado por tener elevados niveles de producción y caídas constantes de precios, provocando que en varias ocasiones los valores reportados por los Contratos 11 y 16 se acercaran notablemente. Este hecho coincidió desfavorablemente con la necesidad que tuvo México de colocar en el ciclo 2012/2013 importantes volúmenes de azúcar en el exterior, principalmente en EUA, provocando que la mayoría de las colocaciones se realizaran a precios del mercado mundial, por debajo de las cotizaciones que habitualmente se consiguen en EUA.

Descritos los principales referentes que se emplean en las transacciones comerciales de azúcar en el mercado doméstico y en el de exportación, se puede interpretar de mejor manera su comportamiento mostrado en la gráfica previa e inferir los efectos económicos para la industria nacional, al vincular esos comportamientos con los datos numéricos de los volúmenes de azúcar que reporta el Balance Nacional para la Zafra 2012/2013, que se presentan en el apartado siguiente.

3. Balance Nacional de Azúcar. Zafra 2012/2013

La situación actual que vive la agroindustria azucarera nacional se puede apreciar en algunos de sus principales aspectos, al revisar el balance azucarero nacional correspondiente al periodo de octubre de 2012 a septiembre de 2013.

Como se puede observar, se inició ese ciclo azucarero con un importante volumen de inventarios, cercanos al millón de toneladas, mismos que presionaron a la baja a los precios que ya traían esa tendencia desde el año de 2011, al presentarse una producción muy superior a la tenida en el ciclo anterior.

En lo que se refiere a la producción, cabe señalar que en el curso del año 2013 se fue ajustando su pronóstico a la alza, ya que al inicio de la zafra se tenía la expectativa de que no se superarían los 6 millones de toneladas de azúcar y finalmente se cerró en casi 7 millones.

En cuanto a las exportaciones, en los pronósticos iniciales de esa zafra, se estimaba que para mantener un equilibrio en el mercado nacional, una vez satisfecho el consumo interno, éstas se ubicarían en un rango de entre 1.2 y 1.4 millones de toneladas. Estos volúmenes se deberían colocar en principio y en su totalidad, en los EUA por las

mencionadas mejores condiciones de precios para México. Finalmente, se cerró el ciclo con 2.2 millones de toneladas exportadas, destinándose, como ya se mencionó, en su mayor proporción (1.9 millones de toneladas) al mercado norteamericano, pero en condiciones comerciales de precio poco favorables, al ser semejantes a las que prevalecieron en el mercado mundial.

| Octubre 2012 - Septiembre 2013 ^{1/} | |
|---|------------------|
| Concepto | Toneladas |
| Oferta total | 7,949,768 |
| Inventario inicial | 965,593 |
| Producción | 6,974,799 |
| Importaciones totales | 9,376 |
| Importaciones fuera de arancel-cupo | 9,376 |
| Importaciones al amparo de arancel-cupo | - |
| Demanda total | 6,489,424 |
| Exportaciones totales | 2,202,557 |
| Ingenios | 2,165,661 |
| Estados Unidos de América y Puerto Rico | 1,846,370 |
| Resto del Mundo | 151,583 |
| IMMEX | 167,708 |
| Otras empresas | 36,896 |
| Estados Unidos de América y Puerto Rico | 33,781 |
| Resto del Mundo | 3,115 |
| Consumo nacional aparente | 4,286,867 |
| Ventas totales ingenios | 4,277,491 |
| Otras importaciones | 9,376 |
| Importaciones fuera de arancel-cupo | 9,376 |
| Importaciones al amparo de arancel-cupo | - |
| Inventario final/2 | 1,460,343 |
| 1/Balance definitivo y acumulado. | |
| 2/ El inventario final corresponde al inventario físico, del cual cabe señalar que incluye 370 mil toneladas de azúcar en Certificados de Depósito (CEDES) que están comprometidos para exportación. Ante lo anterior, el inventario final restante es menor a 1.1 millones de toneladas, con lo cual se cubre el inventario óptimo necesario de 2.5 meses promedio de consumo y exportaciones de IMMEX; además, se asegura el abasto para atender la demanda nacional y extranjera, ya que hasta la fecha se reportan contratos de exportación para el ciclo 2013/14 por 1.97 millones de toneladas, de las cuales 709 mil son para países fuera del TLCAN y se esperan nuevos contratos de exportación que se generarán durante el ciclo azucarero. | |

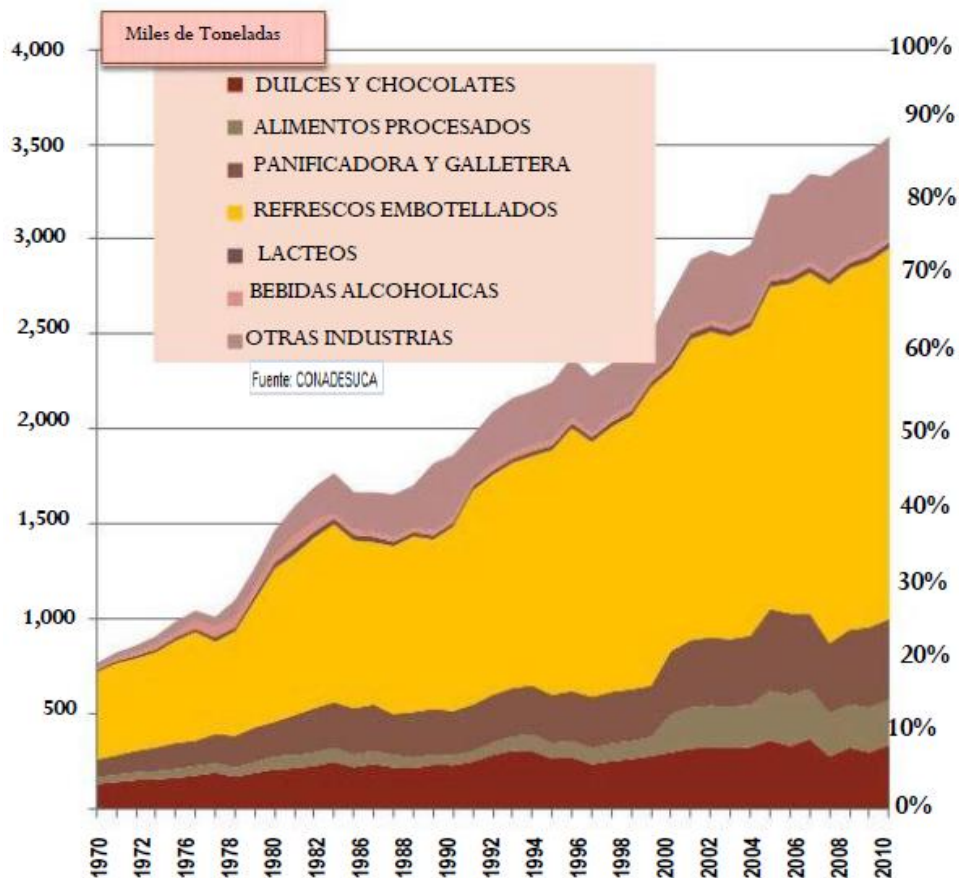
El Comité Nacional para el Desarrollo Sustentable de la Caña (CONADESUCA), que es la fuente oficial para reportar los balances de azúcar a nivel nacional, señala que se tiene un inventario final superior a 1.4 millones de toneladas de azúcar para el ciclo 2012/2013, pero con la salvedad de contener 370 mil toneladas en Certificados de Depósito (CEDES) de azúcar comprometida para exportación en los meses posteriores al cierre del inventario. Ello implica que el inventario final o reserva con que contó el país para este periodo, fue de poco menos de 1.1 millones de toneladas, suficiente según esta fuente, para satisfacer el consumo interno por 2.5 meses.

Cabe señalar que según reportaje del periodico Reforma del 9 de enero de 2014, la empresa Zafranet estima que de concretarse "... la exportación de las 370 mil toneladas que están en el fideicomiso exportador..." "... en 2014 México mandaría al extranjero por lo menos, 2.4 millones de toneladas".

4. El consumo del Jarabe de Maíz de Alta Fructuosa en la industria nacional

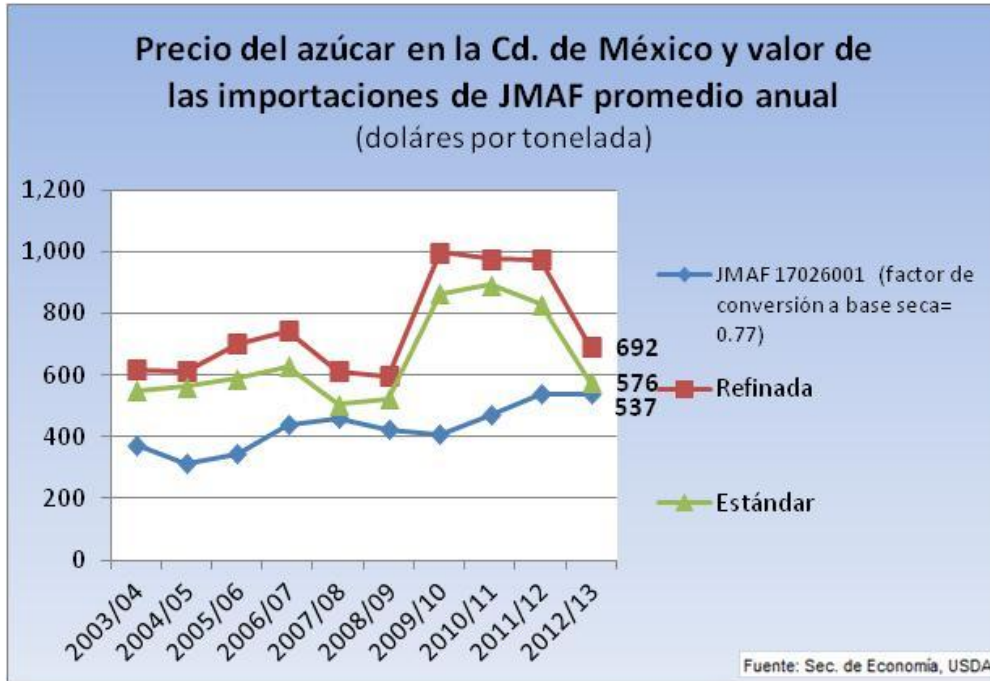
Para tener una mejor apreciación de la importancia que ha adquirido el consumo del Jarabe de Maíz de Alta Fructuosa (JMAF) en México, es conveniente mostrar la estructura de consumo que tienen diversos sectores del país respecto al azúcar.

Como se muestra en la gráfica siguiente, en cuanto a la identificación de los principales sectores consumidores de azúcar en la industria nacional, la CONADESUCA reporta que en 2010 la industria embotelladora de refrescos consumía el 55% del total de las ramas industriales; la industria panificadora y galletera lo hacía con el 12% del consumo, mientras que la industria de dulces y chocolates participó con el 9% del consumo industrial.



Esto adquiere relevancia, ya que el JMAF, es el más importante sustituto y competidor del consumo de azúcar refinado debido a sus propiedades físicas y por razones de precio, primordialmente. El JMAF se utiliza en la fabricación de bebidas, en la elaboración de productos lácteos y como almíbar

en frutas enlatadas. Los principales consumidores del JMAF en México, que como se observa son las empresas embotelladoras de refrescos, iniciaron su consumo de manera regular y creciente para sustituir el azúcar, aproximadamente en el año de 1995, cuando el comercio del azúcar aún estaba reservado en el TLC.

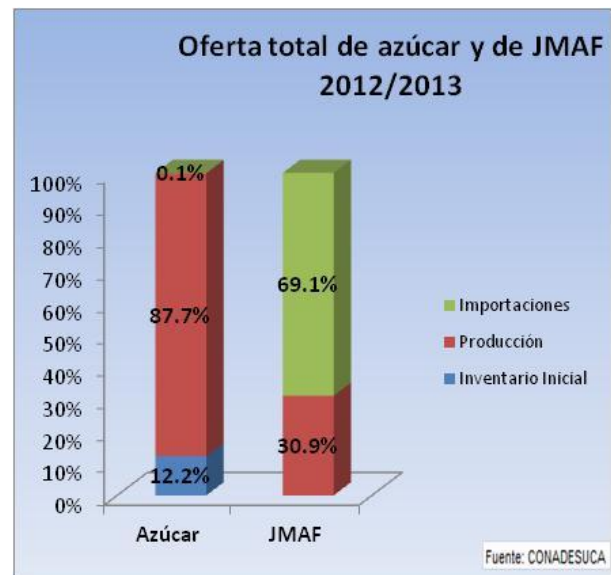


Al liberarse el azúcar dentro del TLC, en el año 2002 México procuró contener las importaciones de JMAF, con una política arancelaria que compensara el diferencial de precios respecto al azúcar

nacional, ya que EUA y Canadá producen el JMAF a un costo relativamente bajo^d. Actualmente, sin restricciones arancelarias, el TLC brinda a la industria nacional los incentivos suficientes para aumentar el consumo de JMAF e incrementar las importaciones correspondientes.

Sin embargo, en el presente año la sobreproducción nacional e internacional del azúcar y su consecuente efecto en los niveles de precios, han propiciado que el crecimiento del consumo del JAFM se haya detenido, ya que prácticamente se igualaron los precios de ambos edulcorantes.

Adicionalmente, es necesario señalar que México tiene una incipiente producción interna de JAFM, por lo que su dependencia del exterior es notable. Las importaciones de azúcar como se ha mencionado, son irrelevantes, en tanto que las importaciones de JMAF significan casi el 70 por ciento de la oferta y consumo total de ese producto.



^d El consumo y las importaciones, principalmente aquellas provenientes de la Unión Americana, sufrieron un retroceso debido a la imposición por parte de México de un impuesto especial de 20 por ciento a los refrescos elaborados con otro endulzante que no fuera azúcar y a la aplicación de cuotas compensatorias a las importaciones de JMAF provenientes de EU

5. El precio de la caña de azúcar en México, su participación en el precio del azúcar y en la estructura general de costos de producción.

Un aspecto relevante en la operación productiva y comercial de la industria azucarera nacional, es el peso relativo que tiene el costo de la caña de azúcar dentro de los costos totales de las unidades de producción. Lo anterior vinculado al hecho de que el comercio nacional e internacional de este edulcorante, no reconoce en absoluto los costos de producción para definir los niveles de precios con que se realizan las transacciones comerciales. Los precios son resultado fundamentalmente de la oferta y la demanda nacional y/o internacional del producto en un momento determinado.

El caso de la industria azucarera en México adquiere una connotación particular, ya que a diferencia de lo que ocurre en otros países productores, el precio de la caña es determinado mediante un acuerdo tomado entre las representaciones de las organizaciones cañeras, propietarios de los ingenios representados por la Cámara Nacional de las Industrias Azucarera y Alcoholera (CNIAA) y las autoridades gubernamentales, en el seno del CONADESUCA. Con esos acuerdos, se establecen tanto el precio de referencia con el que se propone iniciar el pago de la caña de azúcar correspondiente a la zafra siguiente (preliquidaciones), según se vaya procesando en los ingenios, así como el pago de la liquidación final de la caña utilizada hasta el final de la zafra.

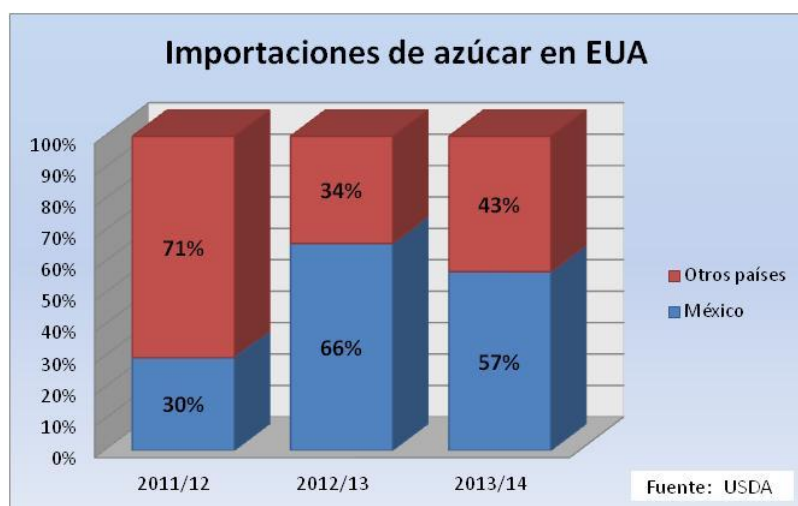
El precio para la zafra 2013/2014, con el que se pagarán las preliquidaciones de la caña, se estableció en un "Aviso" de la Secretaría de Economía publicado en el Diario Oficial de la Federación el 10 de octubre de 2013, y por primera ocasión será también utilizado como el precio de referencia con el que se pagará el ajuste final del precio de la caña de la zafra 2013/2014. Este precio resultó en **\$6,697.06** por tonelada de azúcar base estándar.

La fórmula que se emplea para el cálculo del mencionado precio de referencia, si bien toma en consideración entre muchos otros elementos, la evolución de los precios nacionales e internacionales, considera que la participación del costo de la caña dentro de los costos totales de producción de azúcar es del orden del 57%. Esto implica que el precio de la caña adquiera el carácter de un precio administrado, con un efecto predeterminado en el precio del azúcar, ajeno a lo que resultaría de la aplicación de una mera contabilidad de costos, de acuerdo con reglas contables aceptadas.

6. El mercado regional de México en la zafra 2013/2014, pronósticos

Como se ha señalado en párrafos anteriores, el mercado natural que ha tenido la industria azucarera nacional para exportar sus excedentes, es el de los EUA, ahora mejor consolidado con el apoyo que ha significado el TLC para esta industria. En este contexto, Canadá no ha tenido la importancia comercial que tiene EUA.

Como ya también se mencionó, el volumen total exportado a los EUA del ciclo azucarero 2012/2013 fue superior a 1.9 millones de toneladas, no obstante que al inicio de ese ciclo, sus pronósticos eran de un volumen considerablemente menor a 1.4



millones de toneladas a importar de México.

Sin embargo, el incremento en el tonelaje colocado en ese país si bien logró el propósito de aliviar en alguna medida las presiones internas en los precios domésticos, implicó aceptar condiciones de precios semejantes a las

prevalecientes en el mercado mundial.

Como ya se comentó, no obstante el volumen record de exportaciones, se llegó al final del ciclo azucarero con un alto nivel de inventarios que presionarán nuevamente los precios domésticos a la baja para el ciclo siguiente.

En México, el CONADESUCA dio a conocer el 12 de noviembre de 2013, los datos del llamado "Primer Estimado de Producción de Caña y Azúcar Zafra 2013/2014", elaborado con base en los pronósticos de producción que realizan individualmente cada uno de los ingenios del país. Este pronóstico señala en lo que se refiere a la producción de azúcar, que se tendrá para ese ciclo un nivel de producción semejante al obtenido en el ciclo 2012/2013, que como se recordará fue de casi 7 millones de toneladas. CONADESUCA prevé una zafra de casi 6.7 millones de toneladas, mientras que el USDA proyecta para México, una producción de más de 6.8 millones de toneladas de azúcar. Existe coincidencia en que se obtendrá nuevamente una zafra de alto nivel de producción.

Según las proyecciones de diciembre de 2013, los EUA estiman obtener para el ciclo 2013/2014 una producción ligeramente menor en casi 90 mil toneladas, a la generada en el ciclo anterior, proyectando producir 8 millones de toneladas. Con esta producción, cubrirán sus necesidades de consumo con importaciones de casi 3 millones de toneladas, previendo que 1.6 millones provengan de México, es decir, alrededor de 300 mil toneladas menos de las que importaron en la zafra anterior.

Estos datos dan el marco comercial del mercado regional de México para el ciclo azucarero 2013/2014, que se vislumbra muy semejante al que se tuvo en el ciclo 2012/2013, acentuado por un importante incremento en los inventarios finales que a su vez tienen altos costos financieros.

Este marco termina de definirse al conocer las proyecciones que se tienen para el mercado mundial del azúcar en 2013/2014, que estiman un nivel de producción a nivel mundial de 174.8 millones de toneladas, lo cual implica niveles de producción altos, pero menores en casi 1.2 millones de toneladas a los del ciclo 2012/2013.

Todo lo anterior implica prever que las desfavorables condiciones de precios y mercados que ha enfrentado en los últimos años la agroindustria mexicana del azúcar prevalecerán para el año 2014, con altas probabilidades de agudizarse.

Es de esperar el descenso gradual pero consistente de esas tendencias, con riesgo de que los precios de mercado se ubiquen en niveles inferiores al nivel del precio de referencia para el pago de las preliquidaciones de la caña entregada a los ingenios. Con ello se pueden anticipar reacciones de diversos tipos de las organizaciones de productores de caña para procurar detener o defenderse de esos descensos, así como por parte de los propietarios de ingenios, es de esperar argumentaciones de quebrantos financieros en la industria.

Cabe señalar que complementario a lo anterior, los expertos señalan altas probabilidades de que este escenario de sobreproducciones tanto internacionales como en México continúe aún en el ciclo 2014/2015, por lo que las medidas que se planeen tomar, deben considerar estas expectativas de mayor plazo.

