

En 2010 el Sector Azucarero Colombiano continuó contribuyendo a la competitividad de la Industria Colombiana

Durante la última década el precio del azúcar en Colombia ha contribuido a aumentar la competitividad de los sectores que utilizan este insumo en sus procesos de producción. Mientras en Colombia el azúcar se ha hecho más barato en términos reales para este tipo de consumidores, los precios internacionales de esta materia prima han alcanzado registros históricos superiores a los de los últimos treinta años.

Para determinar en qué forma ha contribuido el Sector Azucarero Colombiano, como productor de una materia prima, a la competitividad estructural de los sectores industriales consumidores, se toma como referencia la última década. Debe advertirse que resultaría inadecuado responder al interrogante realizando únicamente un análisis coyuntural con base en información de un año particular. Por ejemplo, con base en la comparación de la dinámica reciente de precios, podría afirmarse que durante 2009 el Sector contribuyó ampliamente a la competitividad de la industria nacional, mientras que en 2010 se registró un leve retroceso.

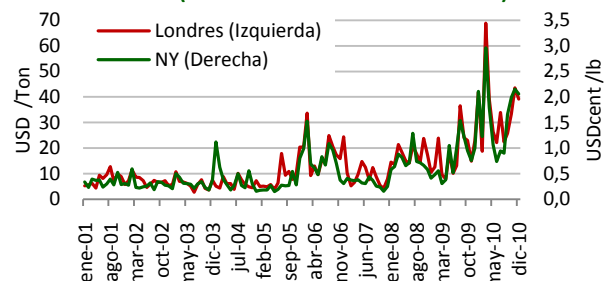
El precio internacional del azúcar blanco se incrementó 116,0% entre diciembre de 2008 y diciembre de 2009, mientras que el precio al productor de azúcar en Colombia (IPP) se incrementó sólo 6,4% durante el mismo periodo, según el DANE. Para 2010 el precio del azúcar blanco en los mercados internacionales siguió su tendencia creciente y registró un aumento de 27,0%, mientras que el precio al productor de azúcar en Colombia se incrementó 32,8%.

El análisis propuesto supone que la estructura productiva de los ingenios y de las industrias que emplean el azúcar como insumo opera en un mercado globalizado que premia a aquellos sectores cuya competitividad se determina a través de una mayor productividad frente a los productores internacionales. En síntesis, se analiza la evolución de los precios del azúcar en el mercado internacional y en Colombia suponiendo que las industrias nacionales que emplean el azúcar como insumo mantienen niveles competitivos de productividad real en el contexto internacional.

Evolución reciente del mercado internacional de azúcar

Durante la última década el precio del azúcar en los mercados internacionales se ha caracterizado por presentar altas volatilidades. Este comportamiento se ha acentuado recientemente y en los últimos años muestra una tendencia creciente (Gráfico I).

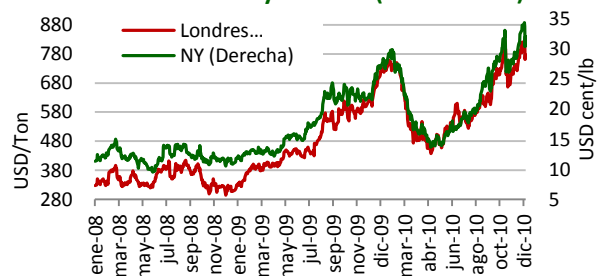
Gráfico I. Desviación Estándar (30 días) Precios Internacionales del Azúcar (Promedio Mensual 2001 – 2010)



Fuente: Bloomberg – Cálculos Asocaña

El fenómeno descrito se ha presentado tanto en el caso de la cotización internacional del azúcar en la bolsa de Nueva York (azúcar crudo) como en Londres (azúcar blanco) entre 2009 y 2010. En el primer caso la cotización pasó de un promedio mensual de 12,0 USDcent/lb en enero de 2009 a 28,0 USDcent/lb en enero de 2010, para luego bajar a 14,6 USDcent/lb en mayo y escalar a 31,1 en diciembre de 2010. El precio promedio mensual del azúcar blanco tuvo un comportamiento similar: de 345,0 USD/ton en enero de 2009 pasó a 734,0 en enero de 2010, luego a un mínimo de 472,0 en mayo y cerró el año con un precio de 766,7 dólares (Gráfico II).

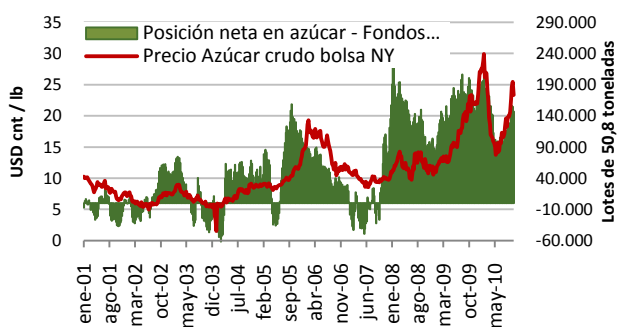
Gráfico II. Precios Internacionales del Azúcar en las Bolsas de NY y Londres (2008 – 2010)



Fuente: Bloomberg – Cálculos Asocaña

Las razones del aumento en los precios a finales de 2009, de su posterior reducción en mayo de 2010 y de su final recuperación entre septiembre y diciembre comprendieron una diversa serie de factores que se presentaron a lo largo del periodo analizado. Por ejemplo, la crisis financiera de 2009 no permitió el crecimiento previsto de la producción de Brasil para 2010, y las variaciones del precio del petróleo se transmitieron al precio interno del etanol en ese país y posteriormente al precio internacional del azúcar. Finalmente, se destacan el efecto de las condiciones climáticas adversas registradas en varios países productores a lo largo de 2010, las medidas gubernamentales en India que han distorsionado recurrentemente la oferta de caña, las restricciones a las importaciones de azúcar en Rusia, los cambios en la política azucarera de la UE y la entrada o salida masiva de inversionistas de fondos, entre otras (Gráfico III).

Gráfico III. Precio internacional vs. posición neta de los fondos de inversión



Fuente: Bloomberg – Cálculos Asocaña

El mercado de azúcar en Colombia

Entre 2001 y 2010 Colombia produjo un promedio anual de 2,4 millones de toneladas de azúcar, de las cuales el mercado nacional absorbió 1,5 millones, por lo que en promedio se exportaron 0,9 millones de toneladas cada año. Dado que el valle geográfico del río Cauca es una de las tres regiones en el mundo donde se puede cultivar y cosechar caña durante todo el año, la producción es constante y permanentemente superior a la demanda doméstica. Este es un primer factor de estabilidad para los consumidores, quienes en el resto del mundo están sujetos a las temporadas de cosecha en cada país.

El mercado de azúcar en Colombia puede calificarse como precio-aceptante. Es decir, Colombia no es formador del precio internacional pues, si bien se encuentra entre los quince mayores productores y exportadores de azúcar del mundo, su participación en la producción mundial es de

apenas 2,0%. Adicionalmente, el mercado azucarero colombiano es abierto, toda vez que no existen restricciones a las importaciones de azúcar y sólo opera el pago de un arancel, que puede llegar a ser cero, como ocurrió durante gran parte de 2010. El arancel aplicado a las importaciones de azúcar desde octubre de 2010 es de cero por ciento. De esta forma, el precio nacional del azúcar depende estrechamente de factores de oferta y demanda ligados a la coyuntura azucarera mundial.

Sin embargo, a pesar de que las condiciones del mercado internacional afectan el precio nacional del azúcar, es importante resaltar que dicho efecto es rezagado y su magnitud, regulada. Los cambios en el precio internacional toman varios meses en reflejarse en el mercado nacional debido a las siguientes razones: a) el precio internacional del azúcar corresponde al de un mercado de futuros, mientras que el precio nacional corresponde a un mercado de entrega inmediata; b) el sistema arancelario de la Comunidad Andina de Naciones estabiliza el costo de importación con un mes de rezago; y c) factores adicionales, como los tiempos que toma la logística de comercialización y distribución de importaciones, hacen que las fluctuaciones del precio internacional del azúcar no se transmitan instantáneamente al mercado nacional. En este sentido, es inapropiado comparar los cambios en el precio internacional de un mes con los cambios en el precio del mercado nacional durante el mismo período.

El mercado azucarero colombiano funciona con un esquema de competencia abierta, en el que coexisten la oferta de los productores nacionales y la de agentes importadores de azúcar. Los comerciantes y consumidores industriales de azúcar en Colombia tienen total libertad para importar azúcar sin restricciones y sólo están sujetos al pago de un arancel que, como se ha visto, puede llegar a ser cero, que fue el arancel aplicado durante casi todo 2006 y está vigente desde octubre de 2010. De hecho, teniendo en cuenta que no todas las importaciones de azúcar se deben pagar ese arancel, el arancel efectivamente pagado en 2010 fue 0,7%, a pesar de que el arancel nominal promedio mensual fue 3,8%.

Aumento del Precio Interno del Azúcar durante 2010

Durante 2010 diferentes factores fundamentales de mercado presionaron al alza el precio del azúcar en Colombia, hecho que generó un debate acerca del impacto que podría tener dicho fenómeno en la competitividad de las industrias locales que emplean el azúcar como insumo.

Al cierre del primer semestre de 2010 se acumulaba una reducción de 17,0% en la producción nacional de azúcar frente al mismo periodo de 2009. Debido a que las condiciones climáticas (Fenómeno de La Niña) resultaron desfavorables durante gran parte del año y se acentuaron durante el segundo semestre, la posibilidad de adelantar las labores de cosecha de manera regular se vio limitada y el rendimiento de los cultivos de caña en el valle geográfico del río Cauca se redujo. Con ello, al terminar 2010 se consolidaría una reducción de 20,0% en la producción nacional de azúcar.

De esta forma, varios analistas identificaron como principal factor explicativo del aumento en los precios internos, la caída en la producción nacional y la estructura arancelaria aplicada al azúcar. En este contexto, se propuso abiertamente excluir el azúcar de la estructura arancelaria fijada por el Sistema Andino de Franjas de Precios (SAFP) de la Comunidad Andina de Naciones, como medida que supuestamente permitiría reducir el precio interno de esta materia prima en el país.

Considerando las características generales presentadas sobre la estructura del mercado internacional del azúcar y del mercado azucarero colombiano, el siguiente análisis descarta que la estructura del SAFP haya causado el aumento del precio interno del azúcar ante la reducción de la producción nacional de azúcar durante 2010. Más aun, puede establecerse que la evolución de los precios internos del azúcar durante la última década ha favorecido a las empresas que utilizan esta materia prima y las ha hecho más competitivas frente a los productores extranjeros.

En primer lugar, teniendo en cuenta que a lo largo de 2010 los precios internacionales del azúcar registraron, en promedio, niveles máximos históricos superiores a los de los últimos treinta años, el arancel promedio mensual para las importaciones de azúcar en Colombia fue de sólo 3,8%. De hecho, desde octubre de 2010 y durante lo corrido de 2011, el arancel ha sido de 0%. Además, debido a que Colombia ha suscrito varios acuerdos comerciales con distintos países de la región que son grandes productores de azúcar, incluido Brasil, muchos de ellos cuentan con acceso preferencial al mercado nacional. Por ejemplo, las importaciones de azúcar provenientes de los demás países de la CAN acceden al mercado colombiano con un arancel permanente de cero por ciento (0%), Brasil, Argentina y México cuentan con un descuento permanente de 12% sobre el arancel nominal del SAFP, y Chile tiene un descuento de 67%. De esta forma, debido a que el 44% de las importaciones de azúcar en 2010

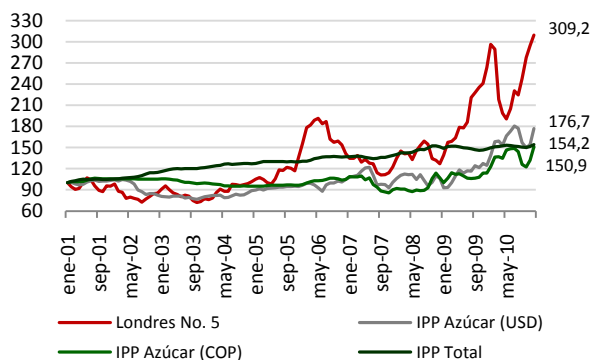
provino de Bolivia y el 39,1% de Brasil, el arancel promedio mensual efectivo para importaciones de azúcar en Colombia durante 2010 fue de apenas 0,7%.

A lo largo de 2010 se registró una menor disponibilidad de azúcar en los países vecinos, hecho que generó una sensación de desabastecimiento general en la región: Brasil presentó problemas logísticos en su principal puerto de exportación y los países de la Comunidad Andina (Ecuador, Bolivia y Perú) tuvieron diversos problemas de oferta interna. De esta forma, la menor disponibilidad de azúcar en la región impidió que se materializaran oportunamente las importaciones que, ante un arancel nulo, podrían reducir el precio interno del azúcar. Este argumento es respaldado por el hecho de que durante el último trimestre de 2010, cuando el precio interno del azúcar había alcanzado su máximo valor en Colombia y la producción nacional acumulaba una reducción histórica, las importaciones registraron una disminución de 26,9% frente al tercer trimestre del mismo año y de 13,4% frente al mismo trimestre de 2009.

El Precio Interno del Azúcar ha contribuido a la competitividad de la industria colombiana durante la última década

Como se muestra en el Gráfico IV, durante los últimos diez años el índice de precios al productor de azúcar (IPP) en Colombia ha tenido un comportamiento menos volátil que el precio internacional del azúcar. Incluso, al ajustar la medición del IPP por la tasa de cambio mensual promedio (COP/USD) se observa un comportamiento similar, hecho relevante teniendo en cuenta la volatilidad propia del mercado cambiario. Además, mientras el precio del azúcar blanco se incrementó 209,2% en los mercados internacionales durante la última década con un promedio anual de 16,0%, gracias a la implementación del SAFP, el IPP del azúcar en Colombia medido en términos de USD registró una variación de apenas 76,7%, con un promedio anual de 6,9%. Según el DANE, durante la última década el precio percibido por el productor de azúcar en Colombia aumentó 50,9% en términos nominales con un promedio anual de 4,7%. Por su parte, la variación del IPP de la cesta de materias primas e insumos de referencia para Colombia fue de 54,2% durante la última década.

Gráfico IV. Índices de Precios del Azúcar al Productor (USD y COP) Vs. Total Nacional y Azúcar Blanco en el Mercado Internacional (base 100 = ene-01)



Fuente: Bloomberg y DANE - Cálculos Asocaña

La comparación de la tendencia del precio del azúcar blanco en los mercados internacionales frente a la del IPP del azúcar en Colombia demuestra que las empresas nacionales que utilizan el azúcar como insumo se han beneficiado durante la última década de la ventaja competitiva que posee el Sector Azucarero Colombiano en el contexto internacional. Esto teniendo en cuenta que, en promedio, durante el mismo periodo diferentes indicadores de rendimiento ubican a Colombia como el país más eficiente en el cultivo de caña de azúcar y en la producción de azúcar.

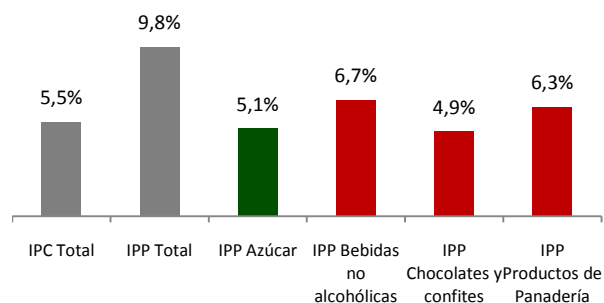
Por otra parte, la inflación acumulada durante la última década en la economía colombiana, medida a través del Índice de Precios al Consumidor (IPC), fue 68,0%, con un promedio anual de 5,5%. Durante el mismo periodo, la variación anual promedio del IPP Total fue de 9,8%, mientras que el IPP del Azúcar y el IPP de Chocolates y confites registraron variaciones anuales promedio de 5,1% y 4,9%, respectivamente. Por su parte, el IPP de Bebidas no alcohólicas y el de Productos de panadería registraron variaciones anuales promedio de 6,7% y 6,3%, respectivamente (Gráfico V).

Con base en la variación del índice general de precios en la economía colombiana (IPC) y la del precio del azúcar al productor de azúcar (IPP), puede afirmarse que durante la última década el azúcar, como materia prima, se ha hecho 11,3% más barato en término reales.

El análisis de la evolución del precio interno del azúcar en el contexto nacional e internacional muestra que, durante la última década, la dinámica del precio del azúcar en Colombia ha beneficiado a los productores nacionales que lo emplean

como insumo. La implementación del SAFR, en el caso del azúcar, ha beneficiado en términos netos a los consumidores nacionales al reducir la volatilidad del precio interno durante la última década y permitir una menor variación relativa del precio.

Gráfico V. Variación Anual Promedio del IPP del Azúcar Vs. Derivados e Inflación General (2001 - 2010)



Fuente: DANE - Cálculos Asocaña

Por todo lo anterior, puede establecerse que la estructura del mercado azucarero colombiano ha permitido que los consumidores nacionales se hayan beneficiado de las ventajas competitivas que posee el Sector Azucarero Colombiano en el contexto internacional. En este sentido, las empresas nacionales que emplean el azúcar como insumo habrían aumentado su competitividad frente a los productores extranjeros durante el periodo referido por cuenta de un menor precio relativo de esta materia prima.