

INFORME DE MERCADO MUNDIAL CAUCHO Y CACAO



Noviembre 2018

NATALIA OSSA MAYA

Analista Económico

Av. El Dorado #69A-51 Torre B Piso 3, Bogotá, D.C.

Tel.: (1) 412 47 07 Ext.1268

Natalia.Ossa@fiducentral.com

www.fiducentral.com

INFORME DE MERCADO MUNDIAL CAUCHO Y CACAO

En este informe encontrará

	Página
CAPÍTULO I: Caucho Natural	
1. Tipos de caucho	4
2. Proceso del caucho	5
3. Comercio:	
❑ Principales Exportadores	6
❑ Principales importadores	7
❑ Comercio internacional	8
4. Producción	
❑ Producción mundial	9–10
❑ Producción en América Latina	11
5. Mercado global del caucho	12
6. Mercado en Colombia	
❑ Producción en Colombia	13–14
❑ Fondo de Fomento Cauchero	15
❑ Exportaciones desde Colombia	16
❑ Importaciones hacia Colombia	17
7. Precio del caucho	18
CAPÍTULO II: Cacao	
1. Proceso del cacao	20
2. Comercio	
❑ Principales Exportadores	21
❑ Principales importadores	22
❑ Comercio internacional	23
3. Producción	
❑ Producción mundial	24–25
❑ Producción en América Latina	26
4. Mercado global del cacao	27
5. Mercado en Colombia	
❑ Producción en Colombia	28–29
❑ Cuota de Fomento Cacaotero	30
❑ Exportaciones desde Colombia	31
❑ Importaciones hacia Colombia	32
6. Precio del cacao	33



CAPÍTULO I **CAUCHO NATURAL**



Tipos de caucho

(Negociados en el mercado mundial)

Caucho Natural

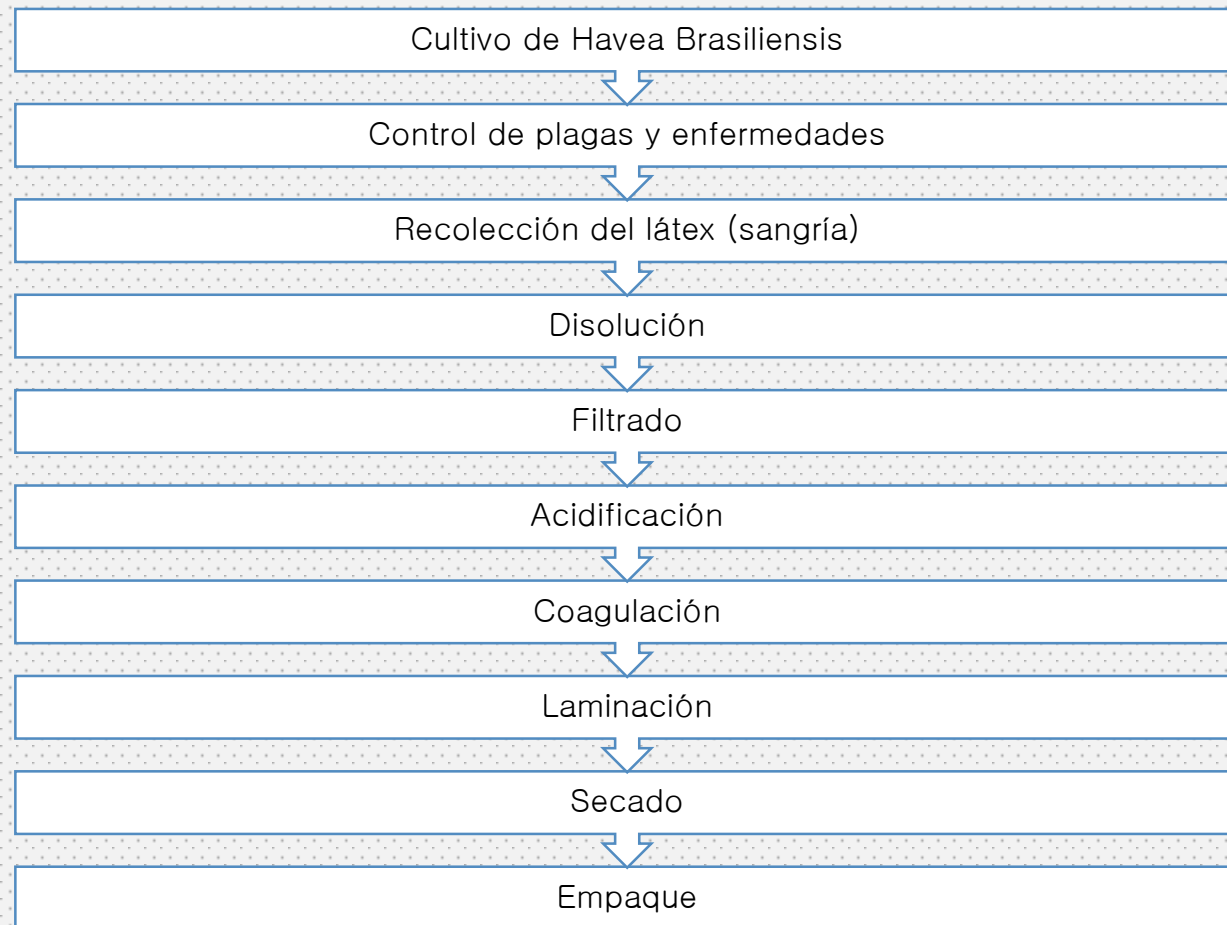
- Extraído del sangrado de la corteza de varias moráceas y euforbiáceas intertropicales, entre las que se destaca la *Hevea Brasiliensis*

Caucho Sintético

- Obtenido a partir de productos del petróleo por reacciones complejas de polimerización

Para efectos pertinentes de este informe se tomará como referencia de análisis el caucho natural.

Proceso del caucho natural

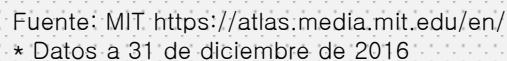


Algunos productos:



- A los 8 años se puede empezar a explotar los árboles.
- La época del año afecta la composición del látex.

- Principales exportadores

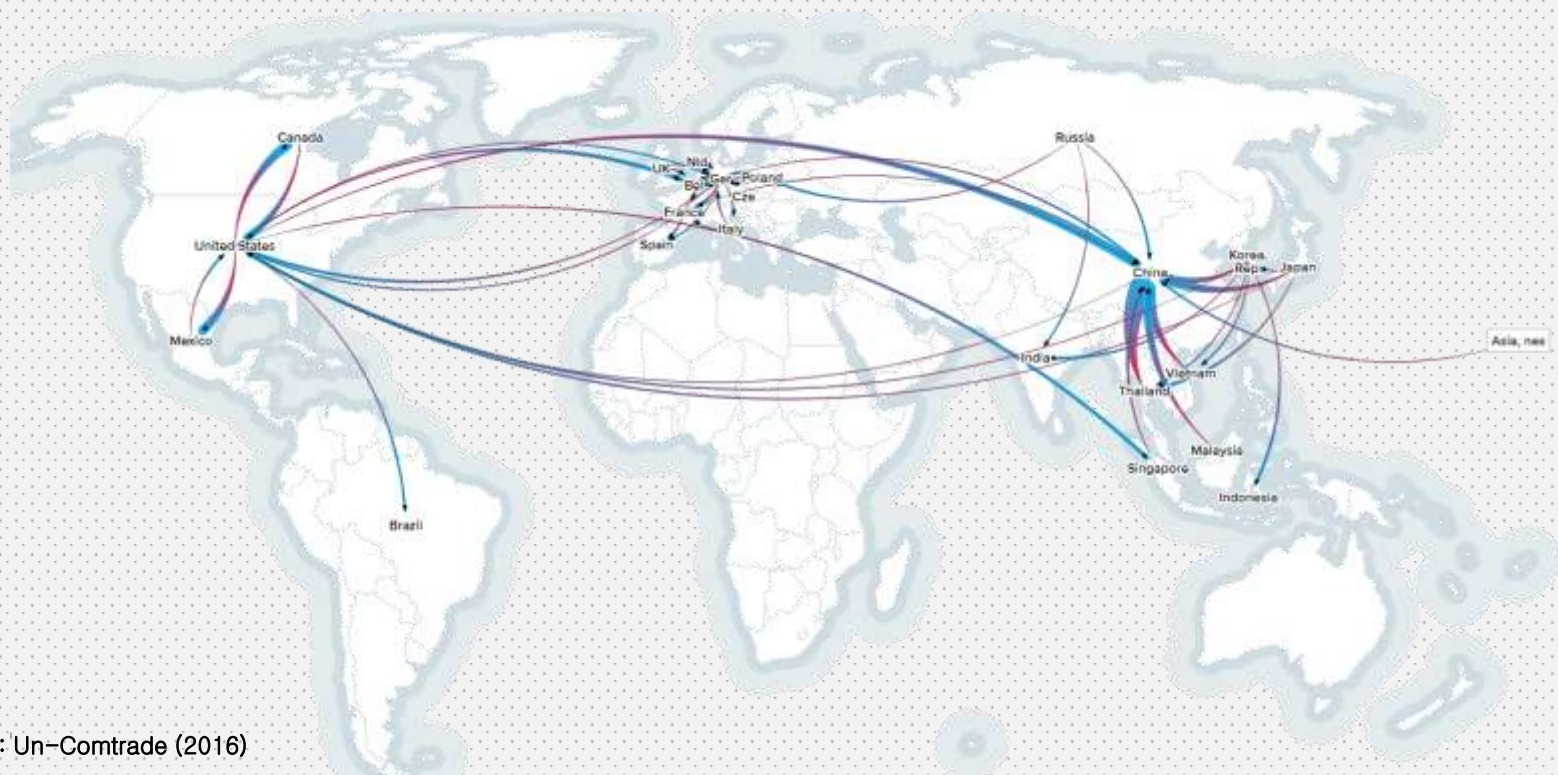


Comercio Internacional del Caucho

- Principales importadores



Comercio Internacional del Caucho



Fuente: Un-Comtrade (2016)

Incluyendo caucho sintético y natural:

- El principal importador de caucho en el mundo es China, seguido por Estados Unidos y Alemania ocupa el tercer lugar, posteriormente tenemos Polonia y Francia.
- Entre el 2011 y el 2016 Malasia fue uno de los países que más disminuyó sus importaciones de caucho.
- Los principales exportadores de caucho son Estados Unidos, Alemania, Japón, Corea y Tailandia.

Top cinco de comercio de caucho entre países:

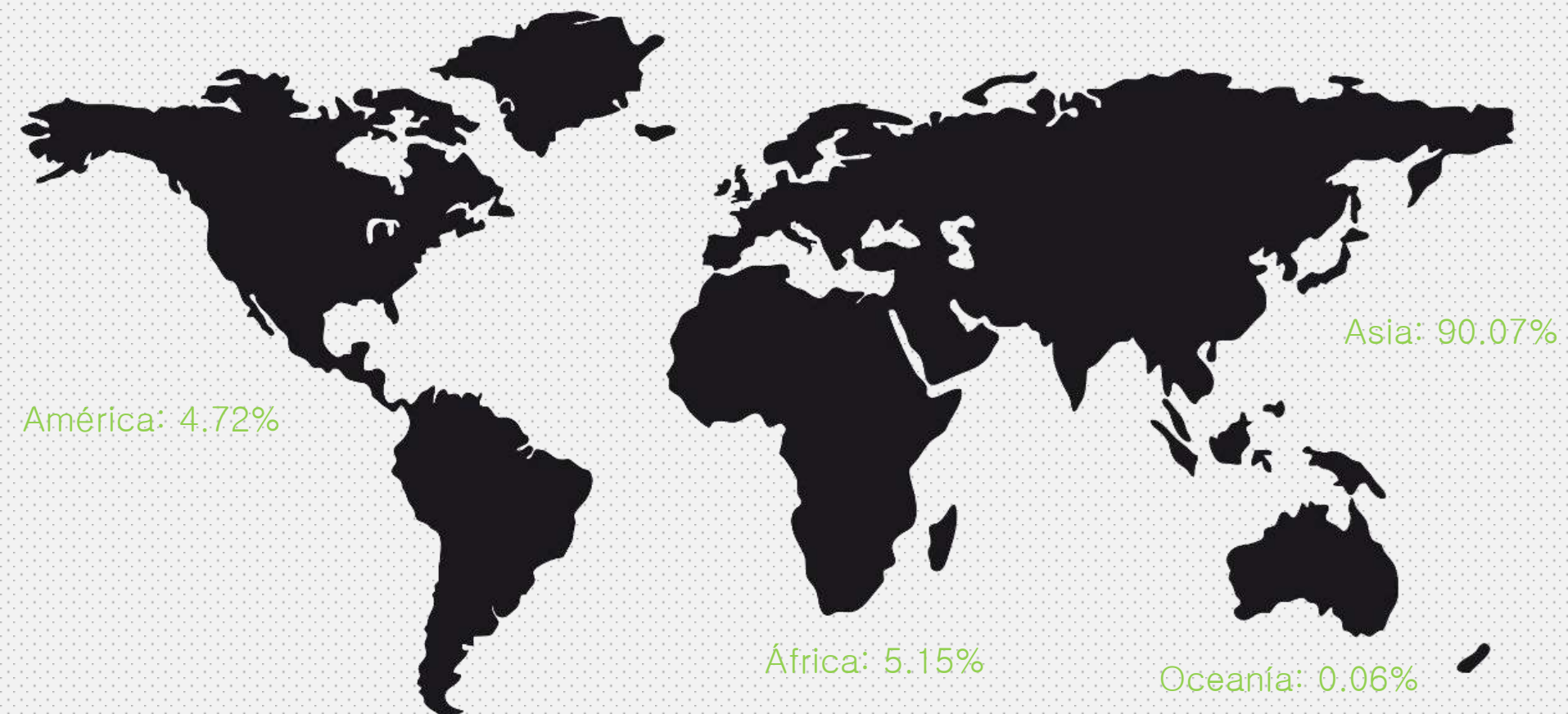
1. De Tailandia a China.
2. De Vietnam a China.
3. De Malasia a China.
4. De Estados Unidos a Canadá.
5. De Japón a China.

Solo caucho natural:

- Principales exportadores: Tailandia, Indonesia, Malasia y Vietnam.
- Principales importadores: China, Estados Unidos, Malasia, Japón e India.

Las exportaciones de caucho de Colombia equivalen a 0.03% del total y sus importaciones al 0.57%.

Producción mundial de Caucho



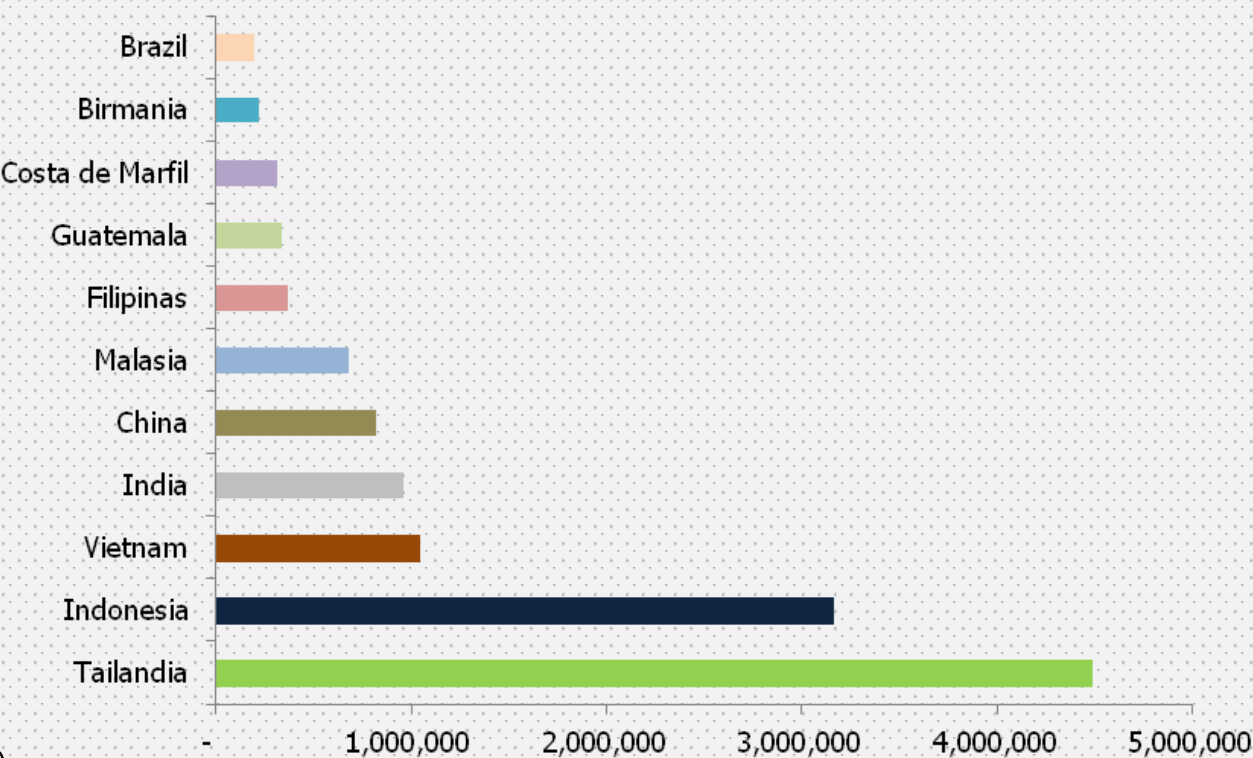
Fuente: FAO (2016)

En el año 2016, de 13,151,557 toneladas de caucho producidas en el mundo, 11,845,746 fueron producidas en Asia, seguida por 676,762 toneladas producidas en África, 620,957 toneladas provenientes de América y 8,092 toneladas desde Oceanía.

En los últimos 10 años la producción a nivel mundial de caucho creció un 27%, explicado principalmente por un aumento de 46% en la producción de Tailandia, mientras que la producción de Malasia cayó un 48%.

Mayores productores de Caucho

Gráfico N°1. Mayores productores de caucho (Toneladas)

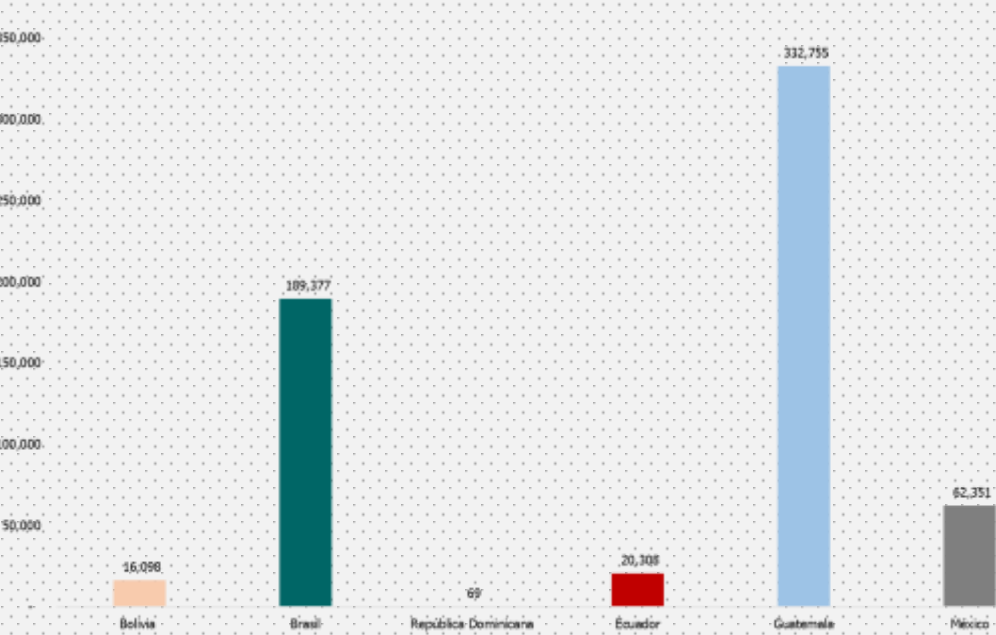


Fuente: FAO (2016)

Tailandia es el mayor productor de caucho natural en el mundo, al representar el 34% del total producido a nivel mundial, seguido por Indonesia, país que representa el 24% de la producción, Vietnam ocupa el tercer puesto con el 8%.

Malasia ha venido disminuyendo su producción, en el año 2000 representaba el 13% del total de la producción mundial y al año 2016 representaba solo el 5%, en su lugar Tailandia e Indonesia han aumentado su producción.

Gráfico N°2. Producción de caucho en América (Toneladas)

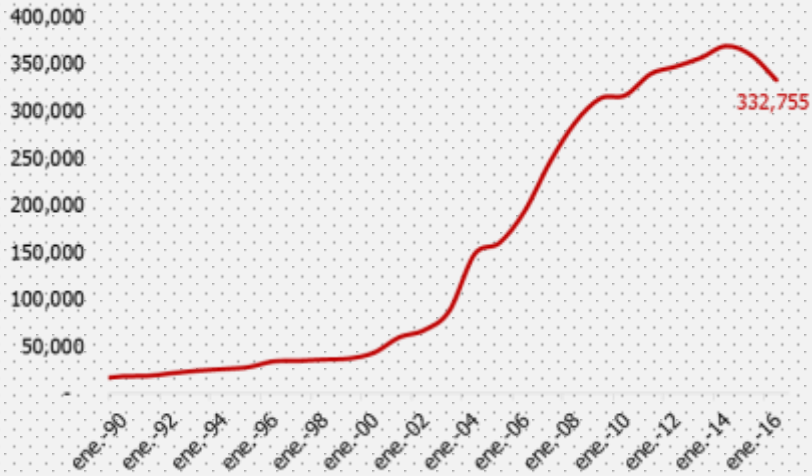


Fuente: FAO (2016)

Al año 2016 Guatemala es el mayor productor de caucho en América, seguido por Brasil y México.

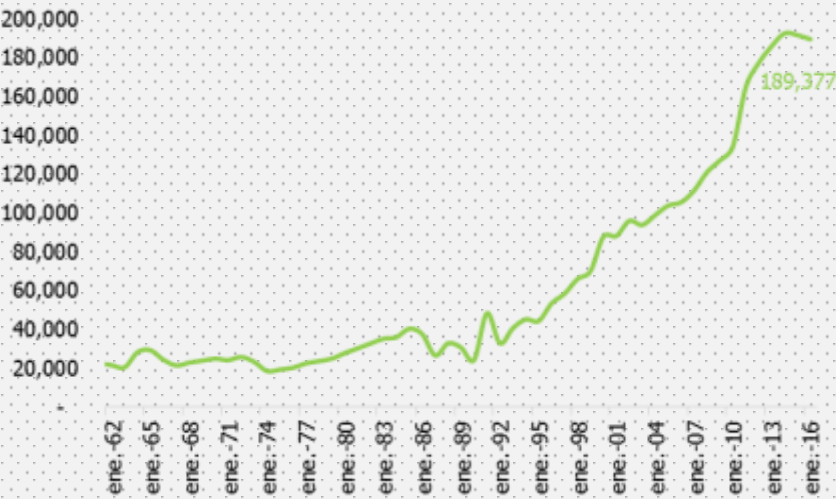
Aunque la producción en República Dominicana es todavía bastante baja, ha registrado un aumento de 431% en los últimos diez años. Así mismo, la producción en México se impulsó un 158%, en Bolivia 80% y en Guatemala un 72%.

Gráfico N°3. Producción de caucho en Guatemala (Toneladas)



Fuente: FAO (2016)

Gráfico N°4. Producción de caucho en México (Toneladas)

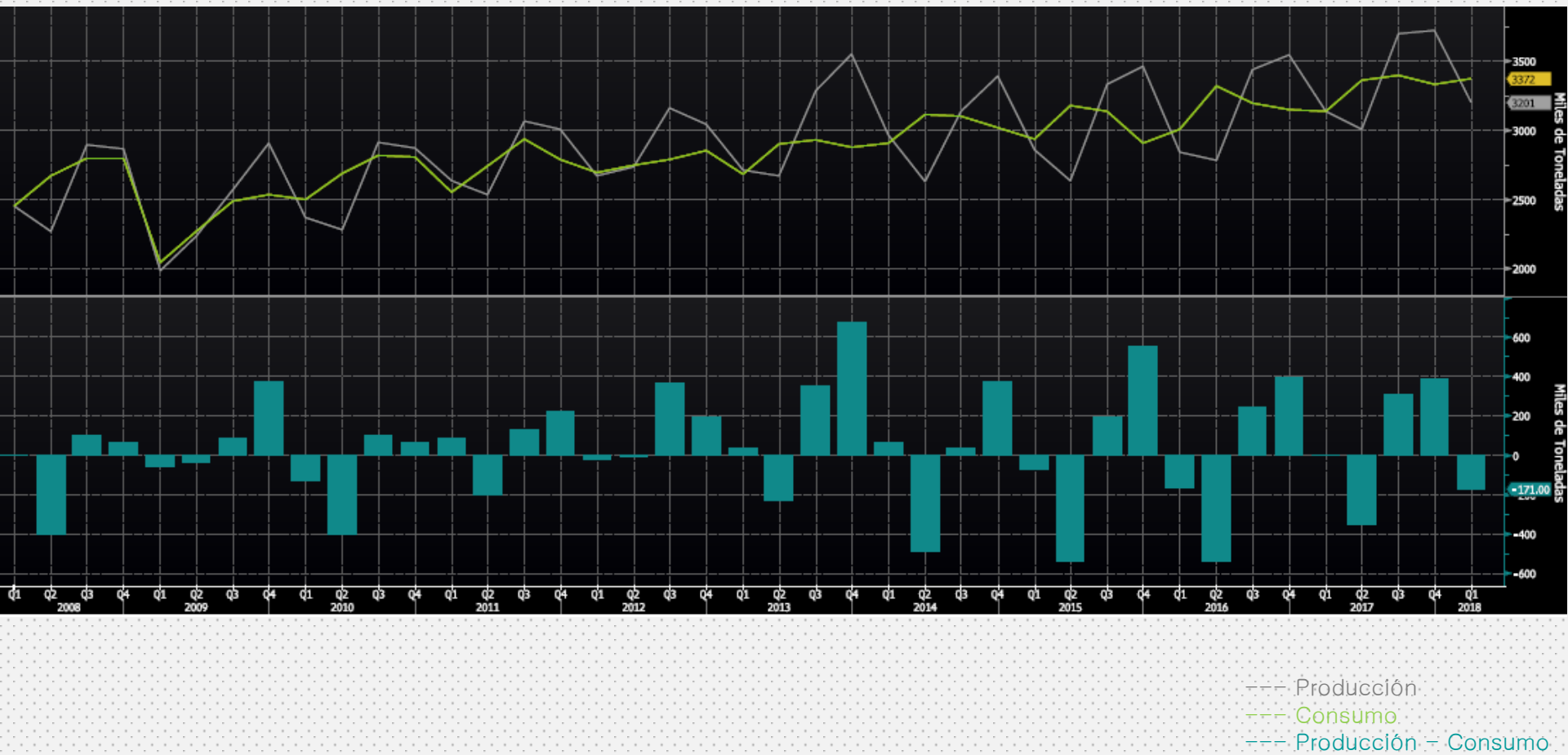


Fuente: FAO (2016)

Oferta y Demanda Mundial del Caucho Natural

(2008-2017)

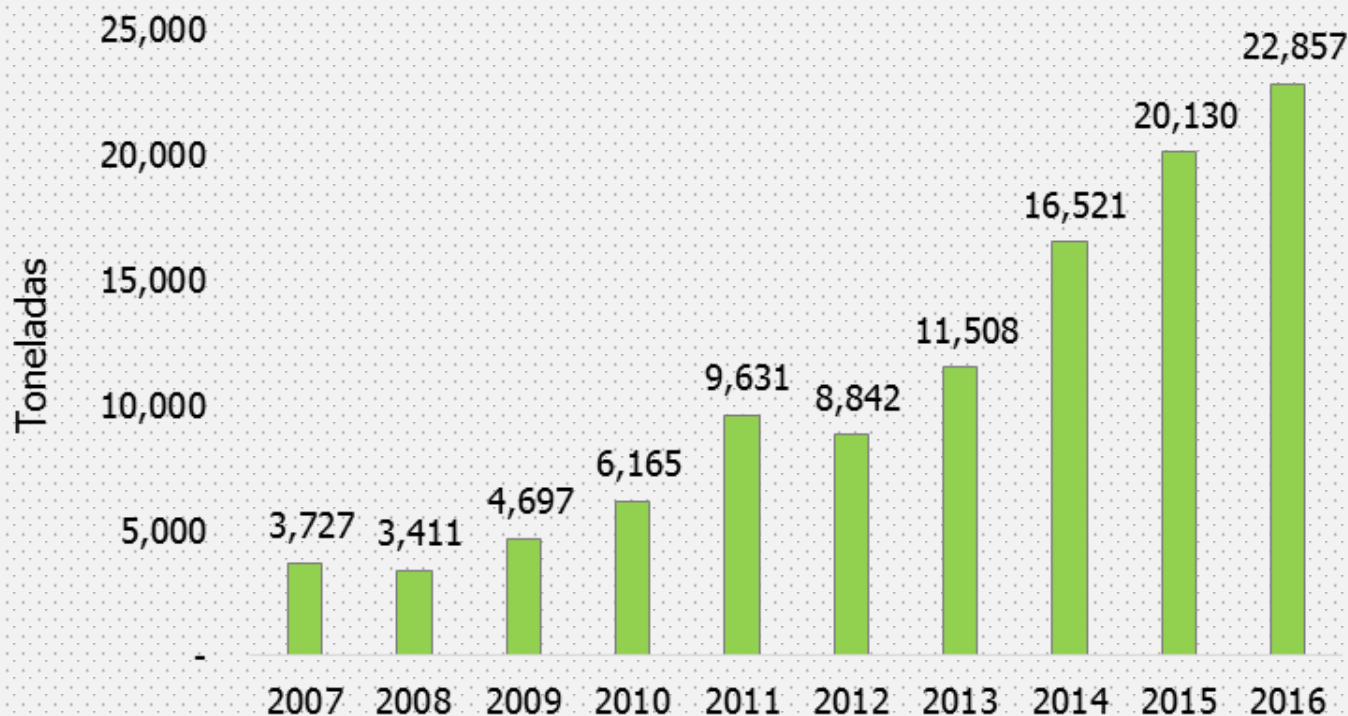
Gráfico N°8. Evolución producción mundial de caucho.



Fuente: Bloomberg
 Datos al 1T-2018

Producción en Colombia

Gráfico N°5 Producción de caucho en Colombia (Toneladas)



Fuente: Ministerio de Agricultura

- En el año 2016 la producción de caucho en Colombia fue de 22,857 toneladas.
- Entre el año 2007 y 2016 la producción de caucho en el país creció 513%.
- En el año 2011 la producción de caucho en Colombia registró un incremento importante del 56% respecto al año anterior.
- En los últimos seis años la producción total de caucho en el país creció 513%, explicado por un aumento generalizado en la producción de los diferentes departamentos.

Producción en Colombia

Gráfico N°6. Evolución producción de caucho en Colombia por Departamentos.

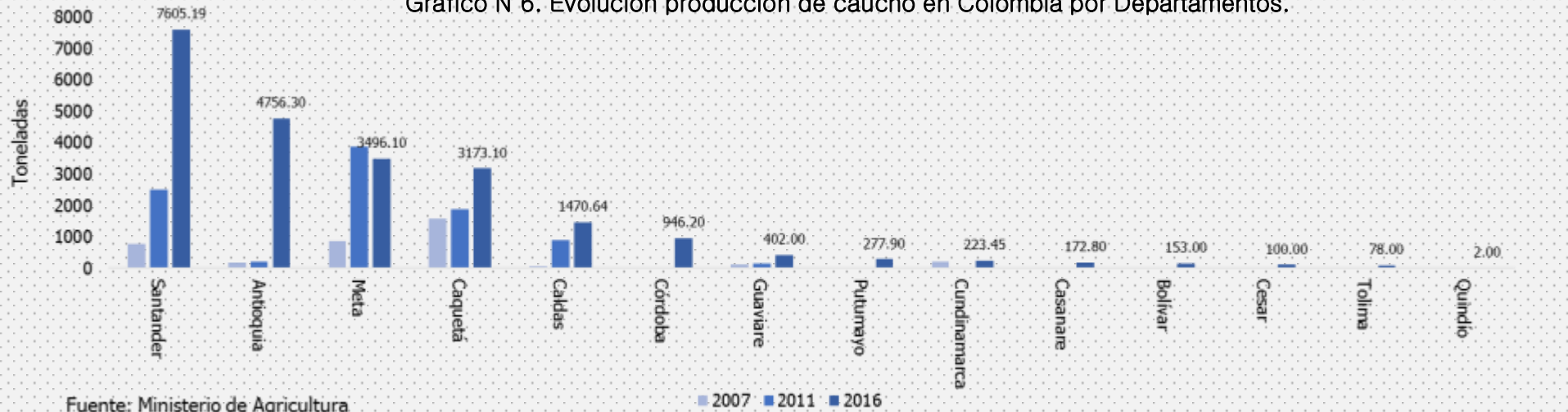
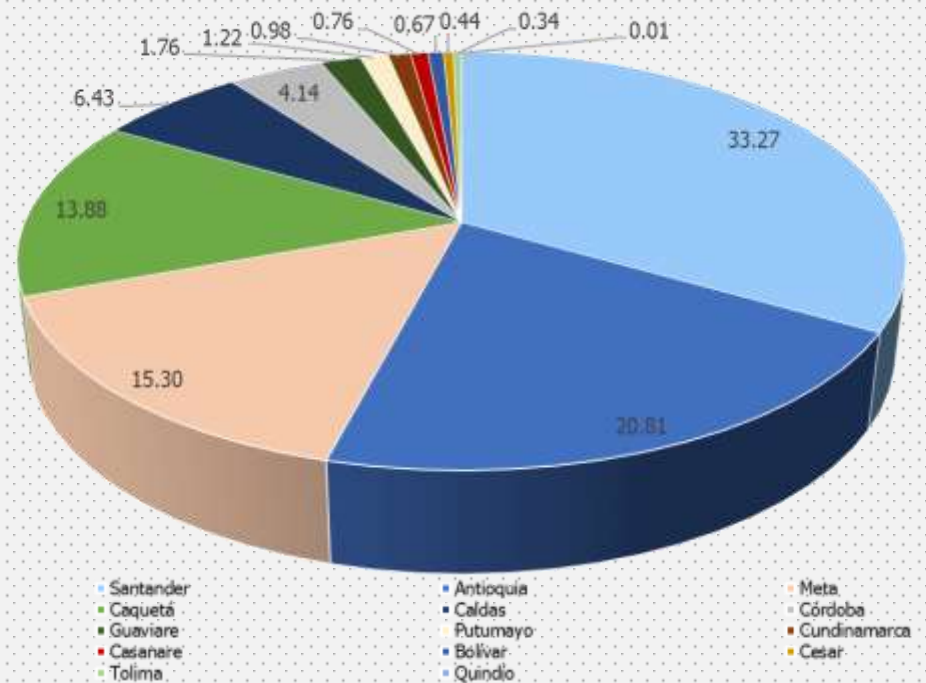


Gráfico N°7. Producción de caucho en Colombia por Departamentos.

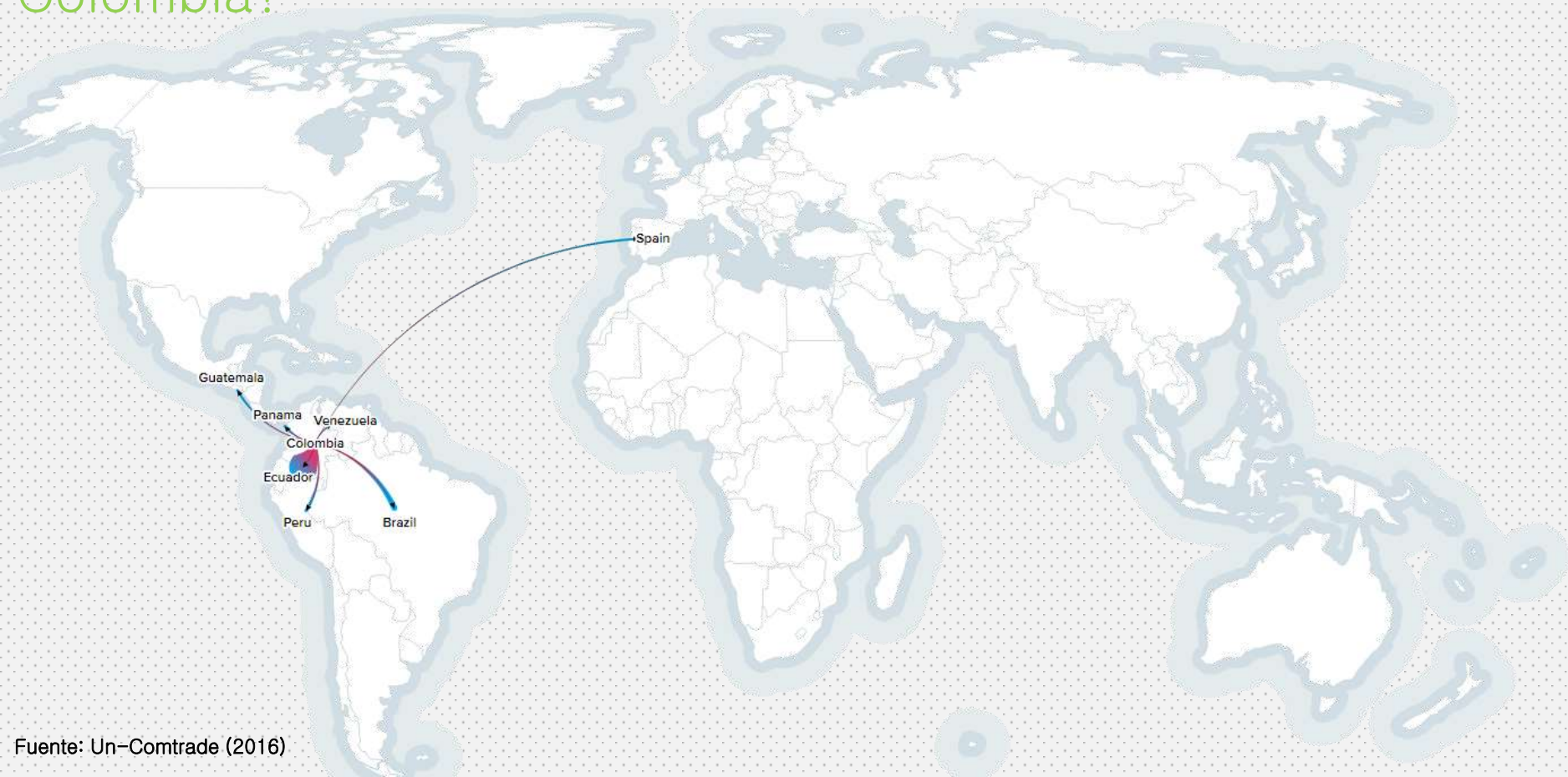


- Al año 2016, el departamento que produce una mayor cantidad de caucho en el país es Santander, seguido por Antioquia y Meta.
- Santander produce el 33% del total de caucho producido en Colombia.
- Entre el año 2007 y 2016, Caldas y Antioquia fueron los departamentos que más aumentaron su producción de caucho.



- Con la Ley 686 de 2001 se creó el Fondo de Fomento Cauchero.
- Existe una cuota de fomento cauchera, como contribución de carácter parafiscal, cuyo recaudo se asigna a la cuenta especial denominada Fondo de Fomento Cauchero
- La cuota de fomento cauchero es del 1% de la venta de kilogramo o litro, según corresponda a caucho natural seco o líquido.
- Debe pagar la cuota toda persona natural o jurídica que beneficie el látex o el coágulo de campo, provenientes de los árboles de caucho, sea para comercializarlo o para utilizarlo en procesos agroindustriales o industriales.
- Los recursos obtenidos tienen como finalidad:
 1. Investigación y adaptación de tecnologías que busquen el mejoramiento de la productividad, calidad y competitividad del caucho natural. Investigación sobre los problemas agronómicos y fitosanitarios que afecten las plantaciones de caucho y mejoramiento genético, acompañado de la transferencia de tecnología y divulgación de resultados hacia los productores de caucho.
 2. Asistencia técnica y transferencia de tecnología a los productores y a los asistentes técnicos de caucho.
 3. Promocionar el consumo del caucho natural, dentro y fuera del país.
 4. Actividades de comercialización dentro y fuera del país, estimulación para la formación de empresas comercializadoras, canales de acopio y distribución de caucho.
 5. Capacitar, acopiar y difundir información que beneficie al Subsector Cauchero de la Cadena del Caucho.
 6. Programas y proyectos fitosanitarios.
 7. Diversificar la producción de las unidades caucheras y de conservación del medio ambiente.
 8. Apoyar mecanismos de estabilización de precios para el caucho natural, que cuenten con el apoyo de los heveicultores y del Gobierno nacional.

¿Hacia dónde se dirige el caucho que se produce desde Colombia?

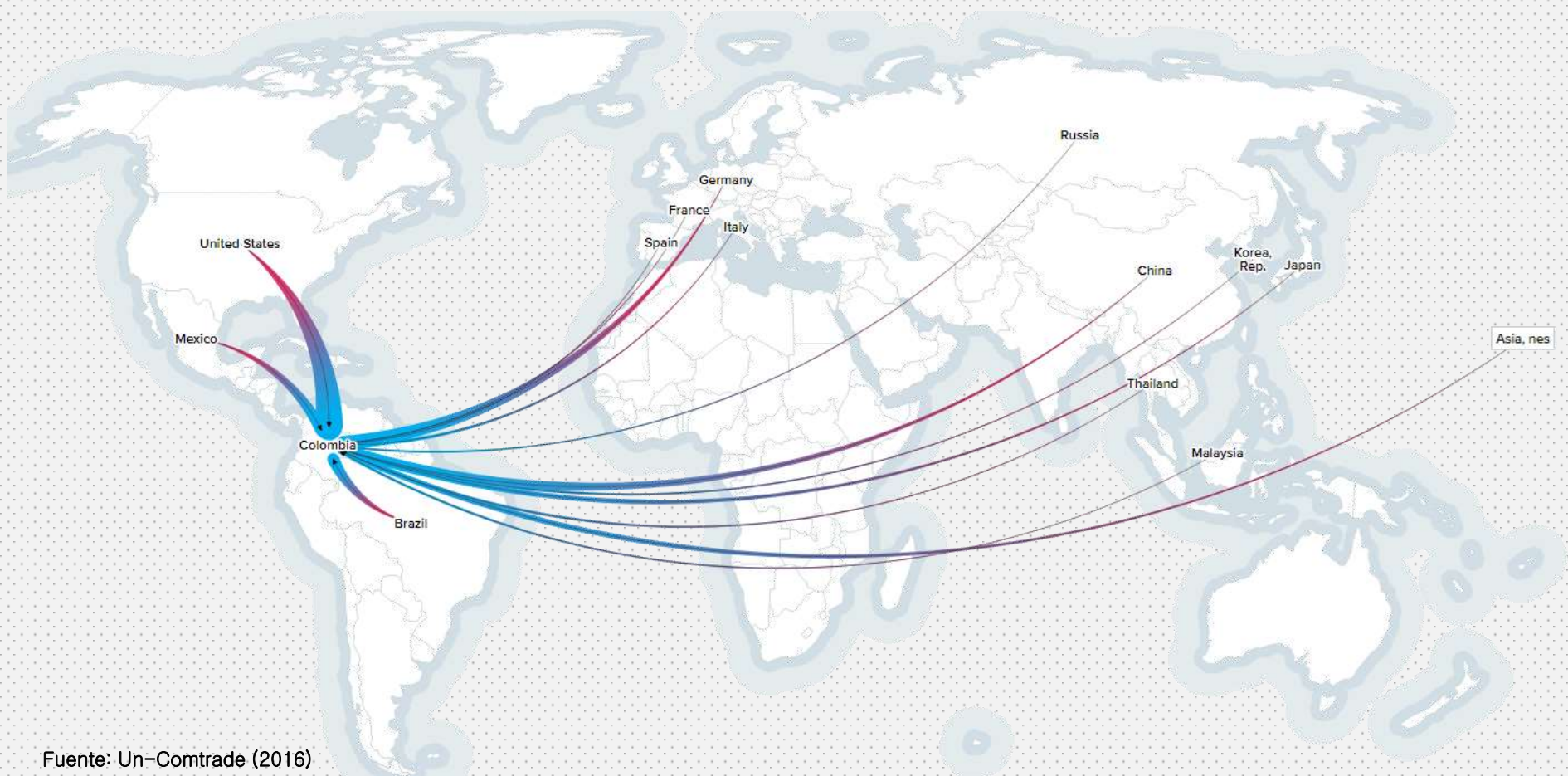


Fuente: Un-Comtrade (2016)

Los principales destinos de las exportaciones de caucho de Colombia son:

1. Ecuador
2. Brasil
3. Perú
4. Panamá
5. Guatemala

¿De dónde viene el caucho que importamos en Colombia?



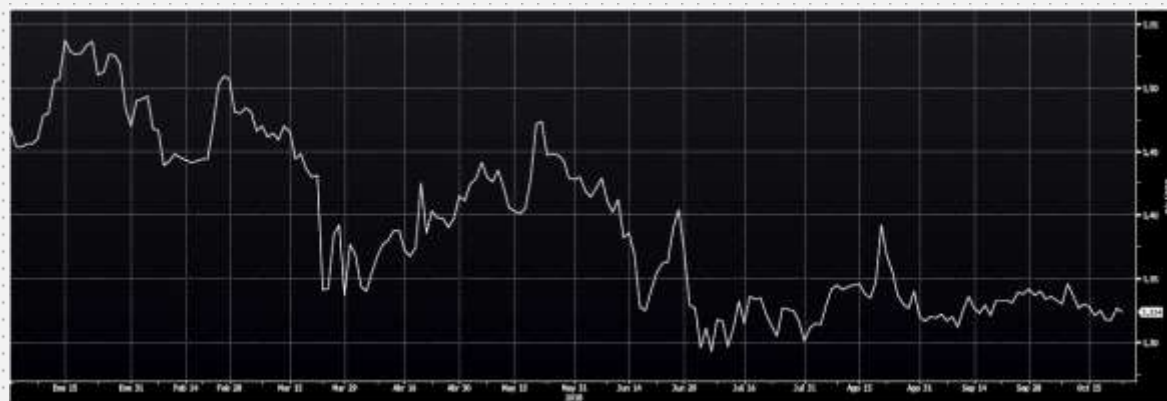
Fuente: Un-Comtrade (2016)

Los países de los que más importamos caucho son:

1. Estados Unidos
2. Alemania
3. México
4. Brasil
5. China

Precio Futuro Caucho TSR20 (2008-2018)

Gráfico N°9. Evolución precios del caucho mundial.



Fuente: Bloomberg
Datos al 23 de octubre de 2018

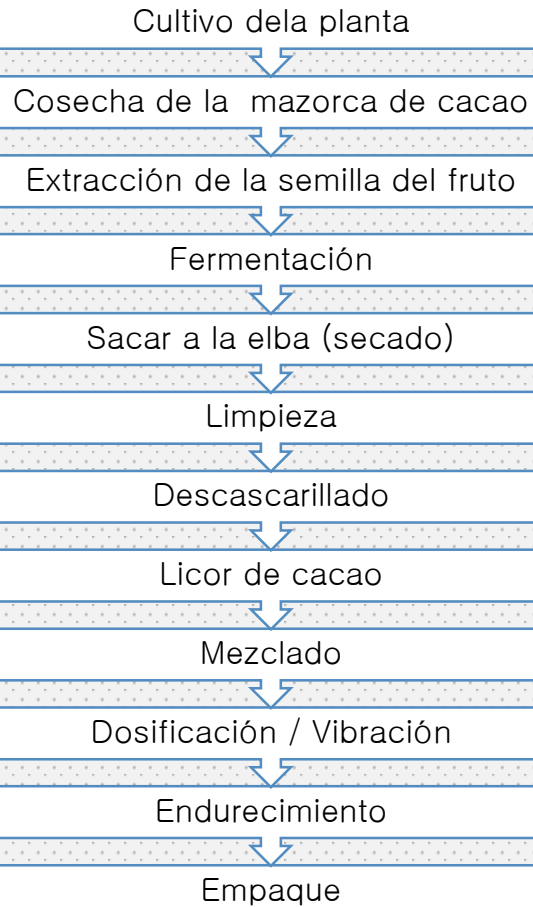
- Cuando el yen se debilita frente al dólar, para los inversionistas extranjeros es más rentable invertir en futuros en yenes, lo que impulsa la demanda y aumenta el precio de la materia prima.
- Cuando se da un buen comportamiento en las acciones chinas, se alivian preocupaciones sobre su crecimiento económico, lo que alienta a los inversionistas a comprar futuros.
- Tailandia ha anunciado que dados los bajos precios del caucho, posiblemente para muchos de sus productores no sea rentable continuar, por lo que el suministro puede comenzar a caer.
- Tailandia reducirá plantaciones de caucho el próximo año.
- Mal comportamiento en acciones asiáticas, disminuye el apetito por riesgo de los inversionistas.
- Mayores ventas de vehículos en China apoyarán la demanda de caucho.
- La guerra comercial puede afectar el crecimiento de China.
- Preocupaciones por aumentos de suministros de productores del sudeste asiático. Los inventarios de China se encuentran en su punto más alto desde el 2003.



CAPÍTULO II

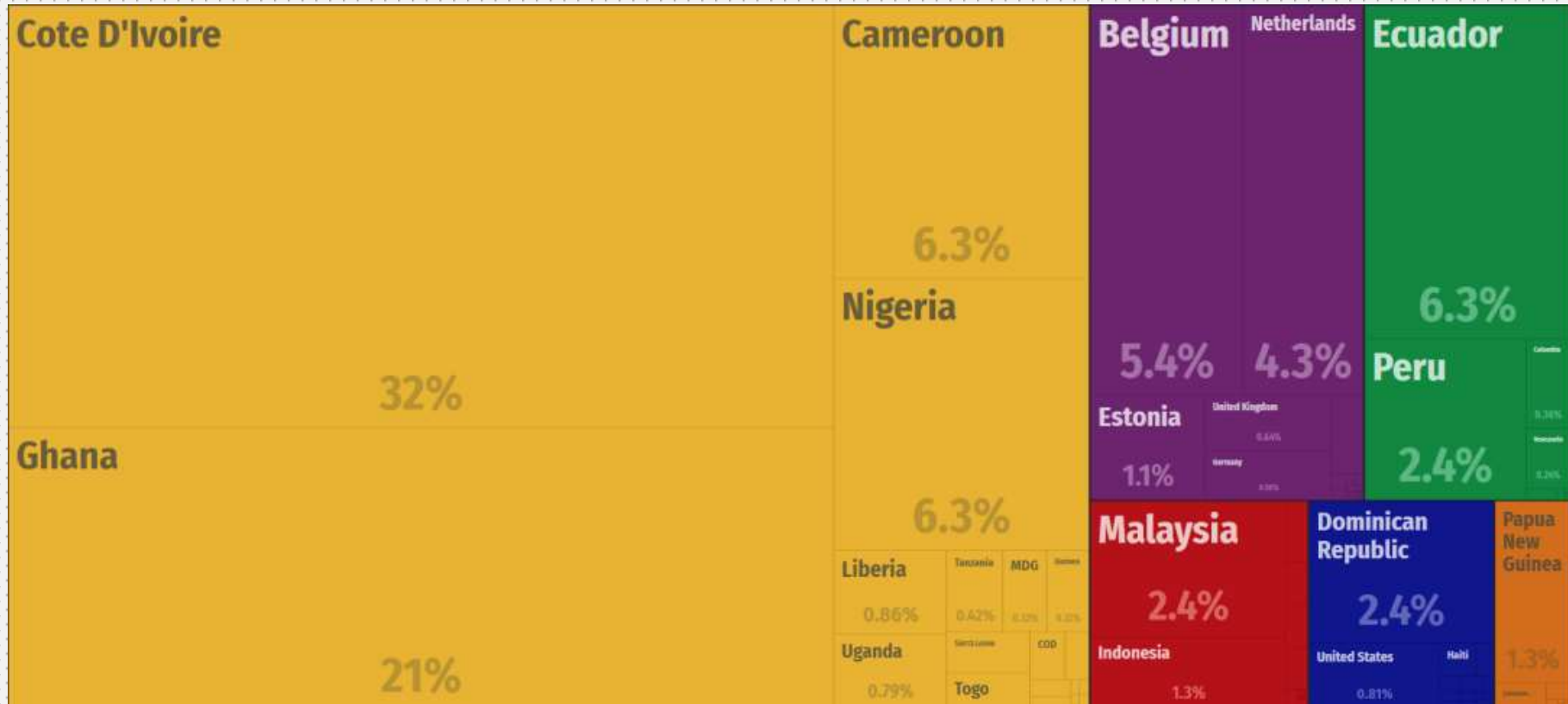
CACAO

Proceso del cacao



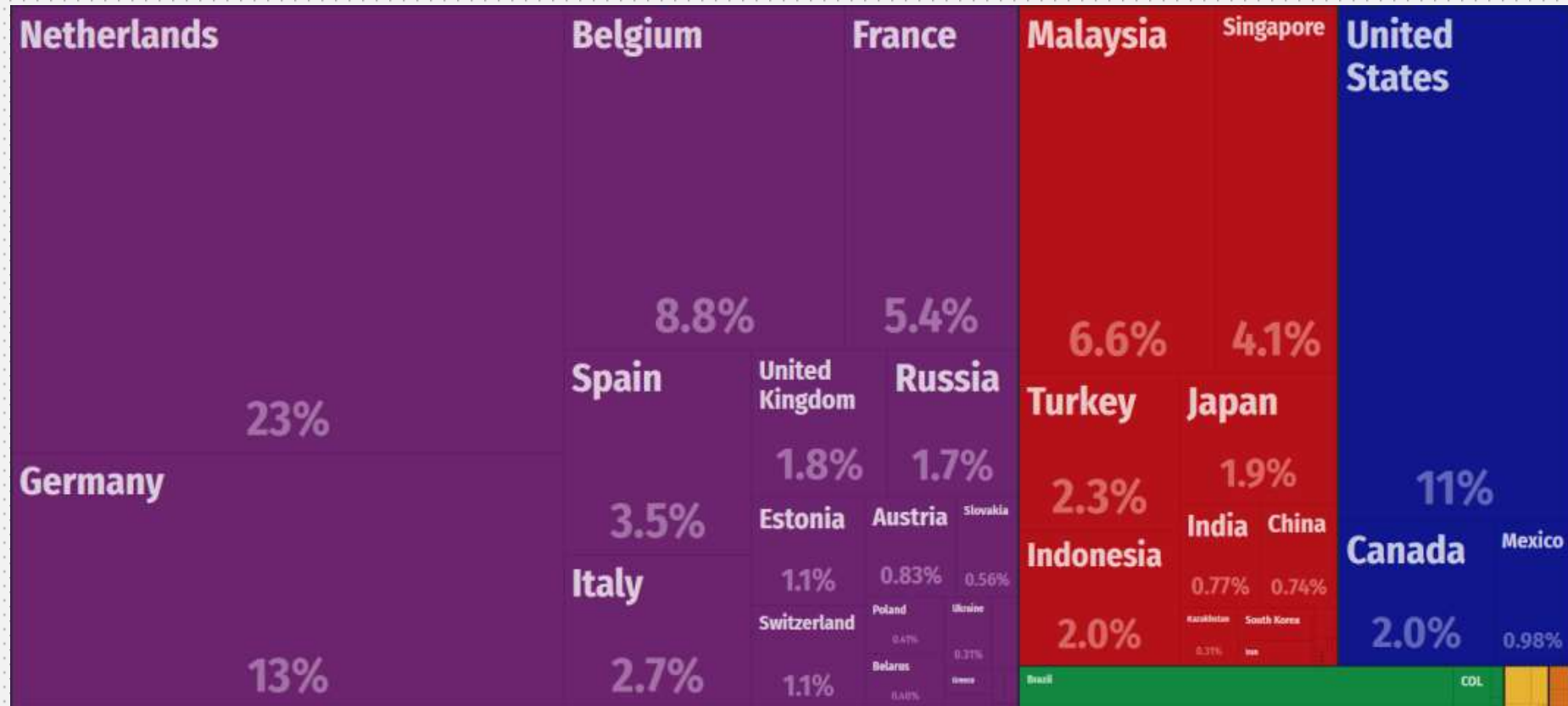
Comercio Internacional del Cacao

- Principales exportadores

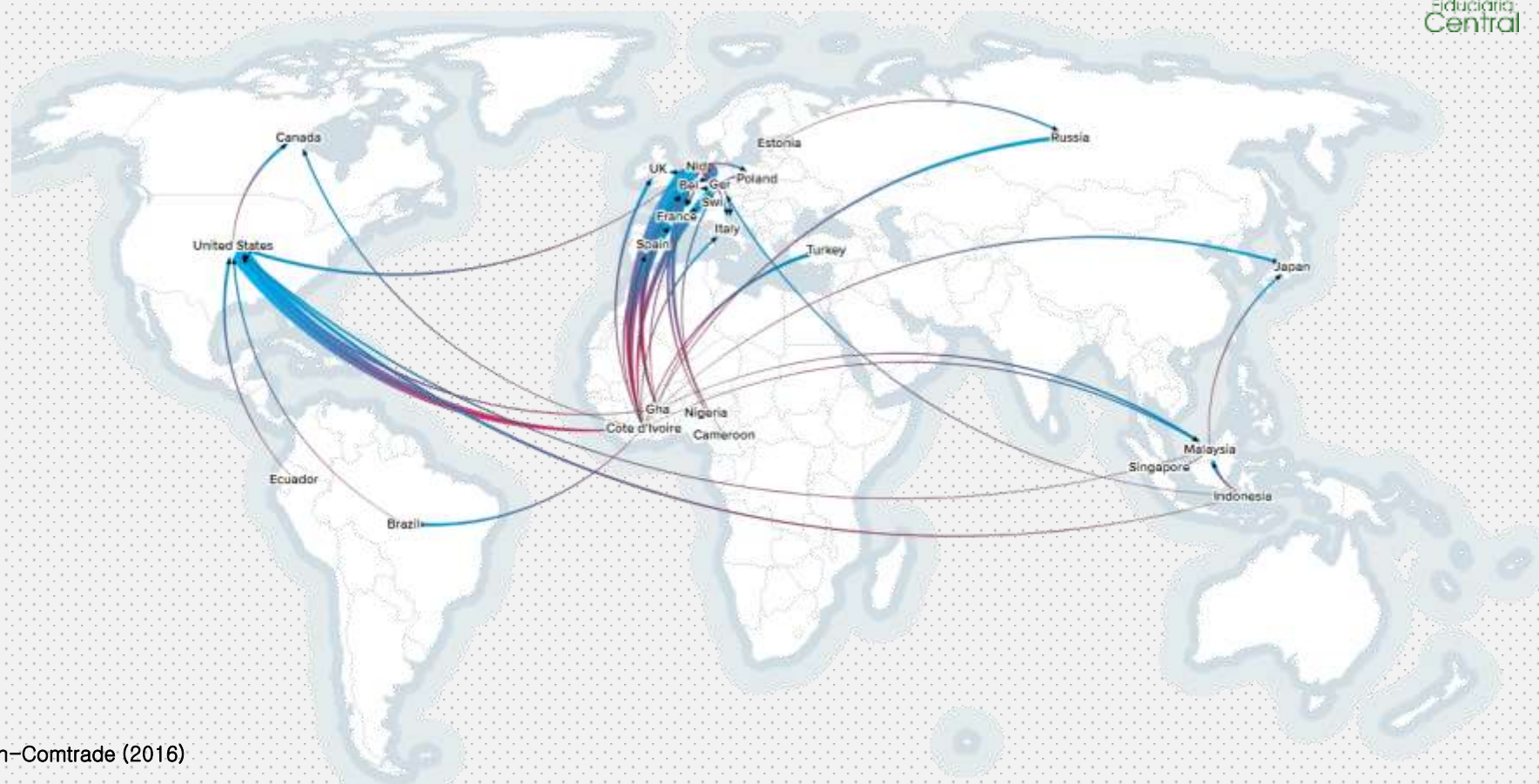


Comercio Internacional del Cacao

- Principales importadores



Comercio Internacional del Cacao



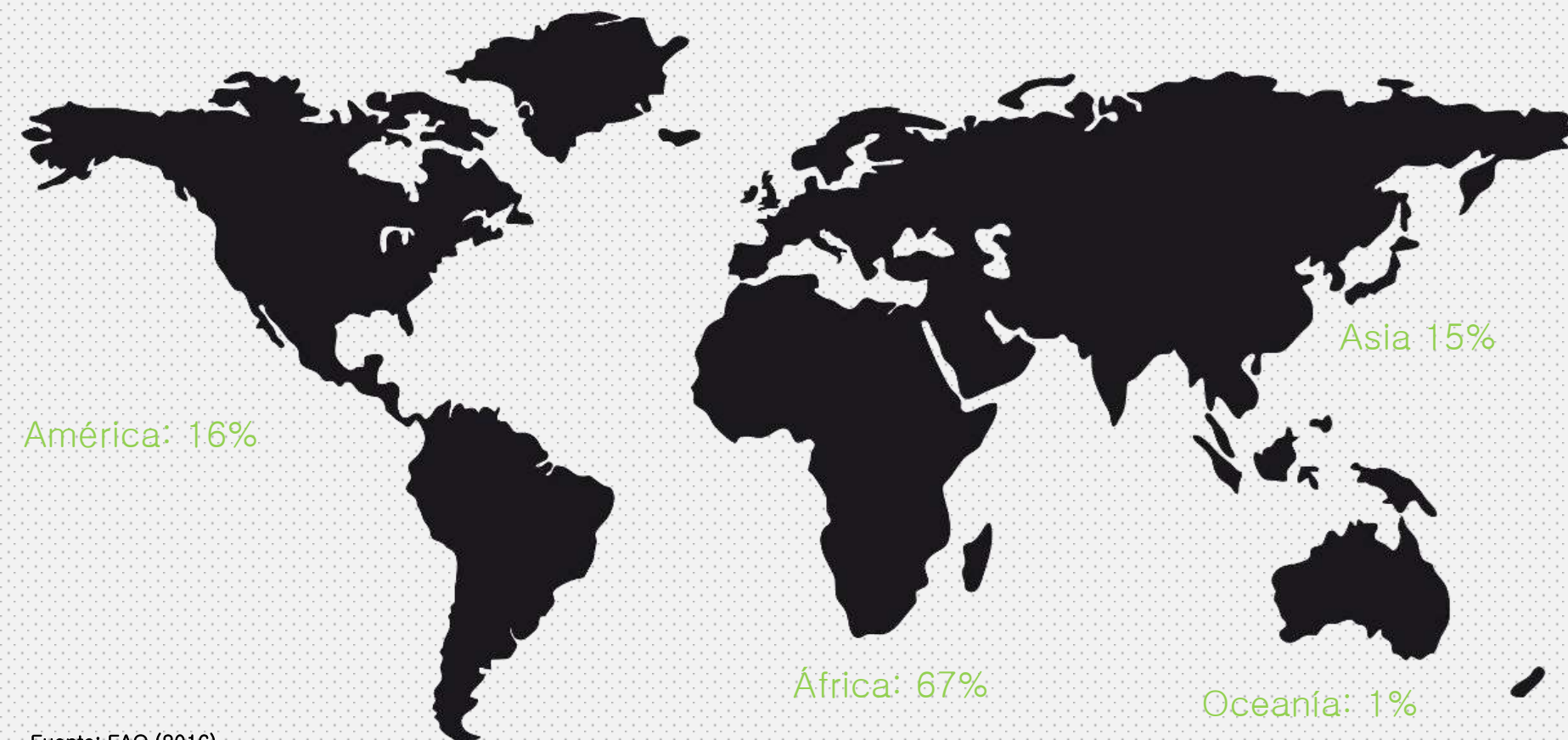
Fuente: Un-Comtrade (2016)

➤ Top cinco de comercio de cacao entre países:

1. Desde Costa de Marfil a Holanda
2. Desde Costa de Marfil a Estados Unidos.
3. Desde Holanda a Alemania
4. Desde Ghana a Holanda
5. Desde Costa de Marfil a Bélgica.

- Las importaciones de Brasil desde Ghana registraron un aumento importante entre el 2011 y el 2016 de 135%
- Costa de Marfil, Holanda, Ghana, Indonesia y Alemania son los principales exportadores de cacao.
- Dentro de los principales importadores se encuentran Holanda, Estados Unidos, Alemania, Bélgica y Francia.
- Las importaciones de Colombia equivalen al 0.17% del total del mercado.
- Las exportaciones de cacao de Colombia equivalen a 0.25% del total.

Producción mundial de Cacao

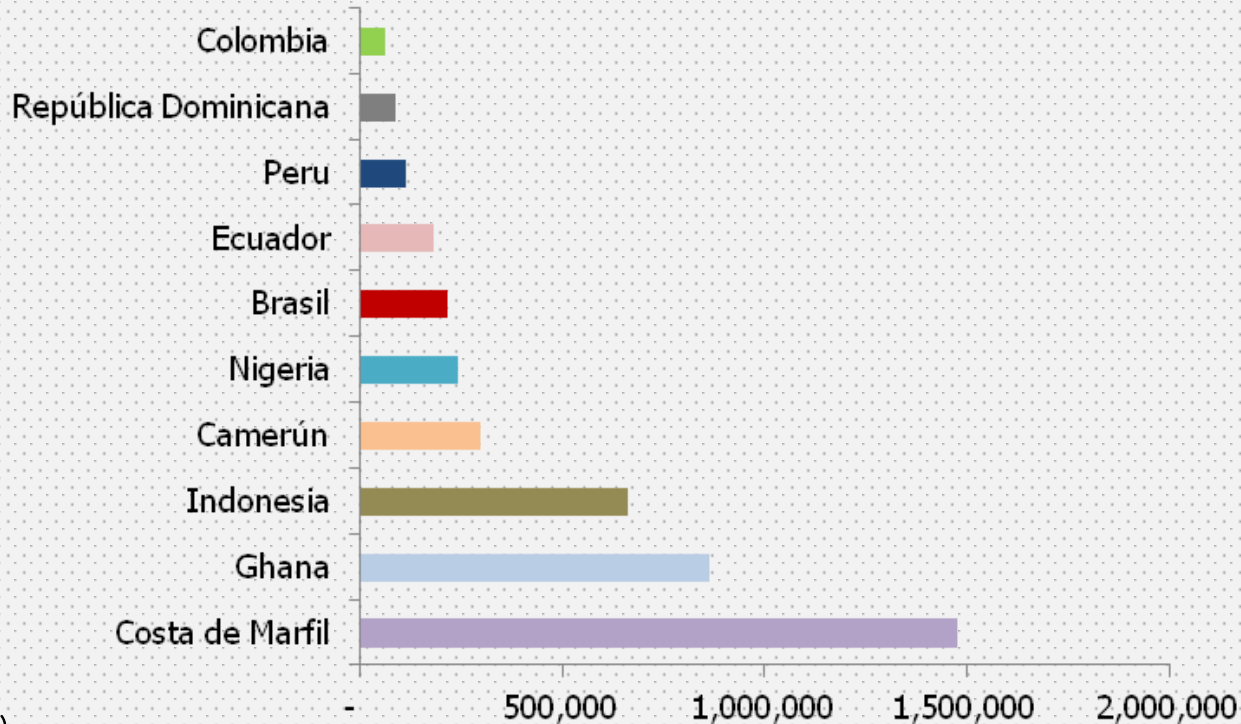


Fuente: FAO (2016)

- En el año 2016 de 4,466,574 toneladas que se produjeron a nivel mundial, 3,001,144 toneladas fueron producidas en África, en América se produjeron tan solo 730,181 toneladas.
- Aunque vale la pena mencionar que en los últimos diez años la producción de cacao aumentó 4%, mientras que la producción en África ha aumentado 3%, en América lo hizo un 47%, mientras que en Asia disminuyó 17%.

Producción mundial de Cacao

Gráfico N°10. Mayores productores de cacao (Toneladas)



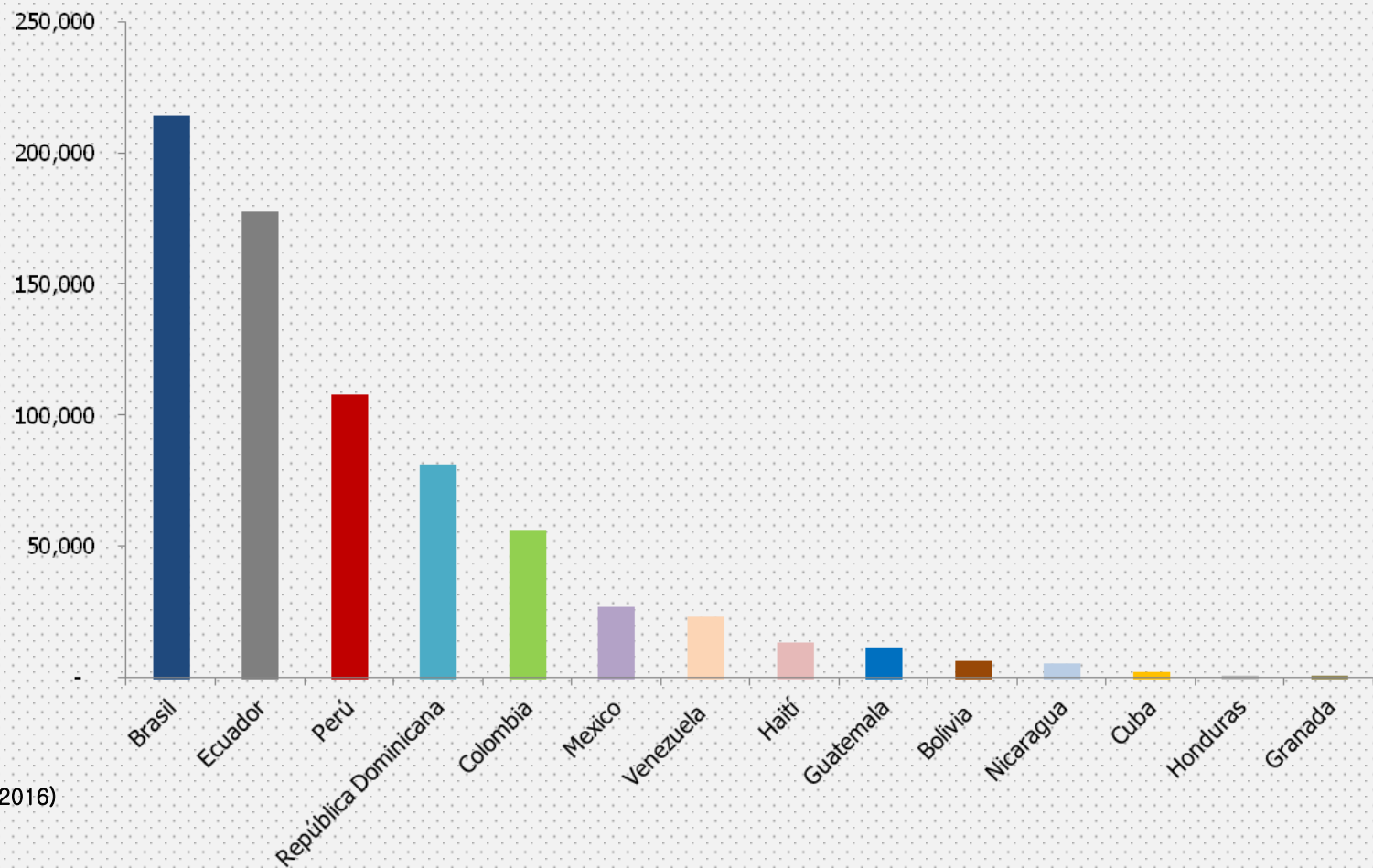
Fuente: FAO (2016)

- Costa de Marfil es el principal productor de cacao a nivel mundial, produce el 33% del total producido, seguido por Ghana, que representa el 19% e Indonesia en tercer lugar con el 15%. Ecuador ocupa el puesto número siete seguido por Perú, República Dominicana y Colombia en el décimo lugar.
- El país que más ha aumentado su producción en los últimos 10 años es Granada, con un aumento del 788%, seguido por Liberia, donde ha aumentado 574%, seguido por Nicaragua y Perú con incrementos de producción de 270% y 240% respectivamente.

Producción mundial de Cacao



Gráfico N°11. Producción de cacao en América (Toneladas)



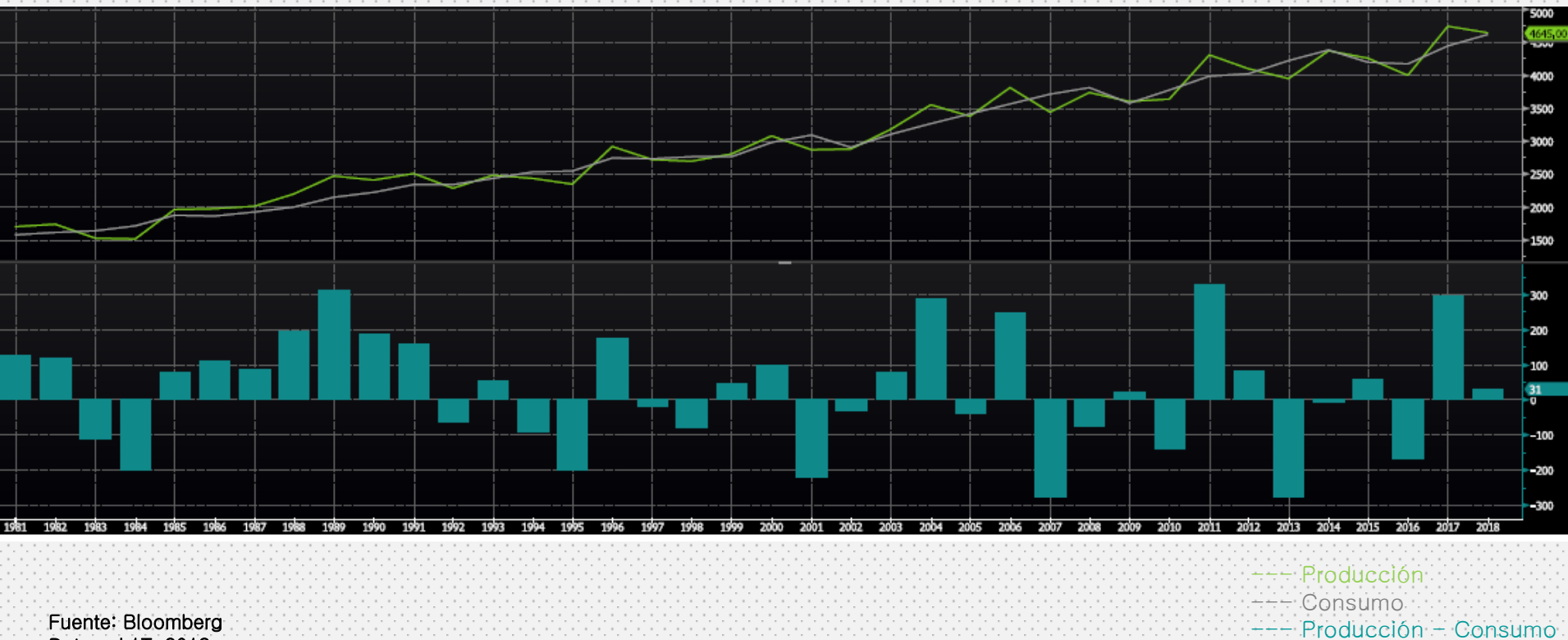
Fuente: FAO (2016)

- Brasil es el mayor productor de cacao en América, al producir el 29.3% del total de la región, seguido por Ecuador con un 24%, en tercer lugar se encuentra Perú el cual equivale al 14.8% del total de la producción. Colombia ocupa el quinto lugar al producir 56,163 toneladas de las 730,181 toneladas producidas en América, equivalente al 7.7%.

Oferta y Demanda Mundial del Cacao

(2008-2018)

Gráfico N°15. Evolución producción mundial de cacao.

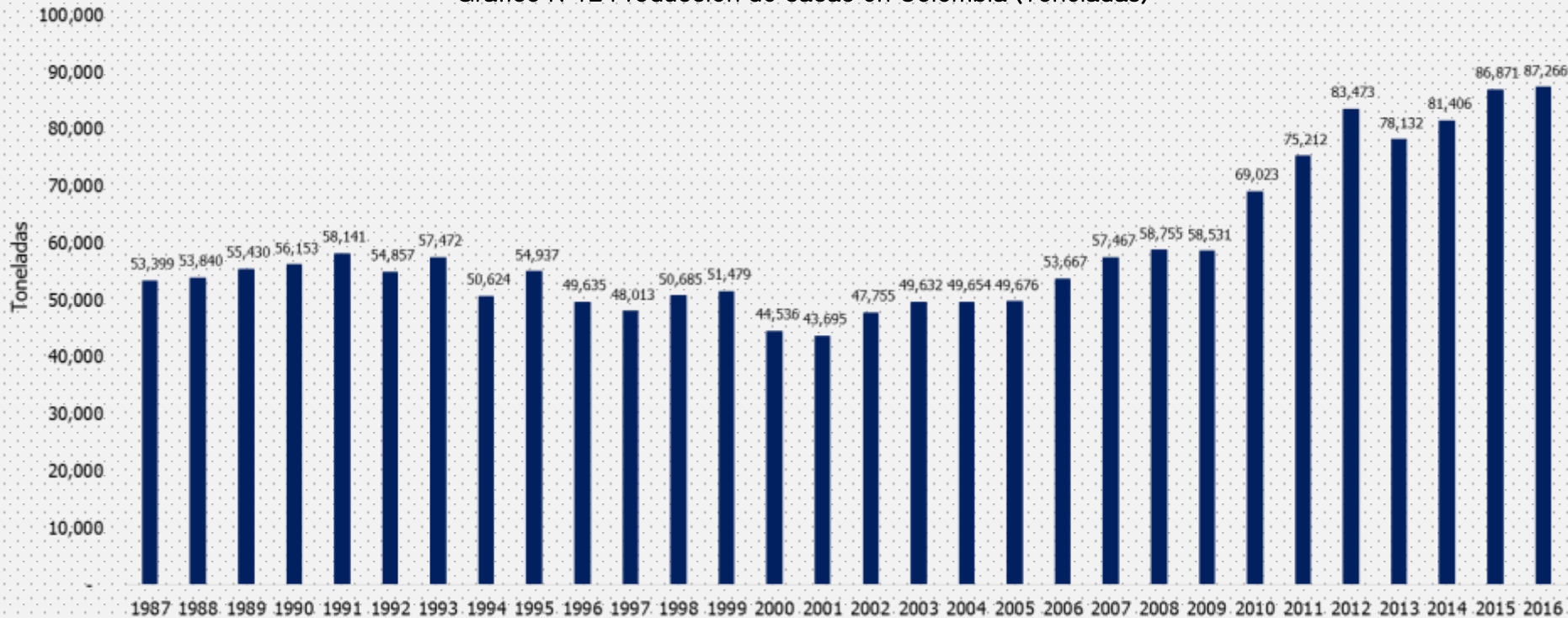


Fuente: Bloomberg
Datos al 1T-2018

- Cuando la producción fue baja los precios comenzaron a subir pero cuando llegó a cierto nivel la industria mundial detuvo sus compras y se abasteció con las existencias que tenía o adoptando otras medidas como reducir el tamaño de los chocolates. Posteriormente la oferta creció y los precios volvieron a bajar.

Producción en Colombia

Gráfico N°12 Producción de cacao en Colombia (Toneladas)



Fuente: Ministerio de Agricultura

- En el año 2016 la producción de cacao en Colombia fue de 87,266 toneladas.
- En los últimos seis años la producción aumentó 26%.
- En el año 2013 la producción de cacao retrocedió 6% respecto al año anterior por disminuciones en la producción de la mayoría de departamentos.

Producción en Colombia

Gráfico N°13. Evolución producción de cacao en Colombia por Departamentos.

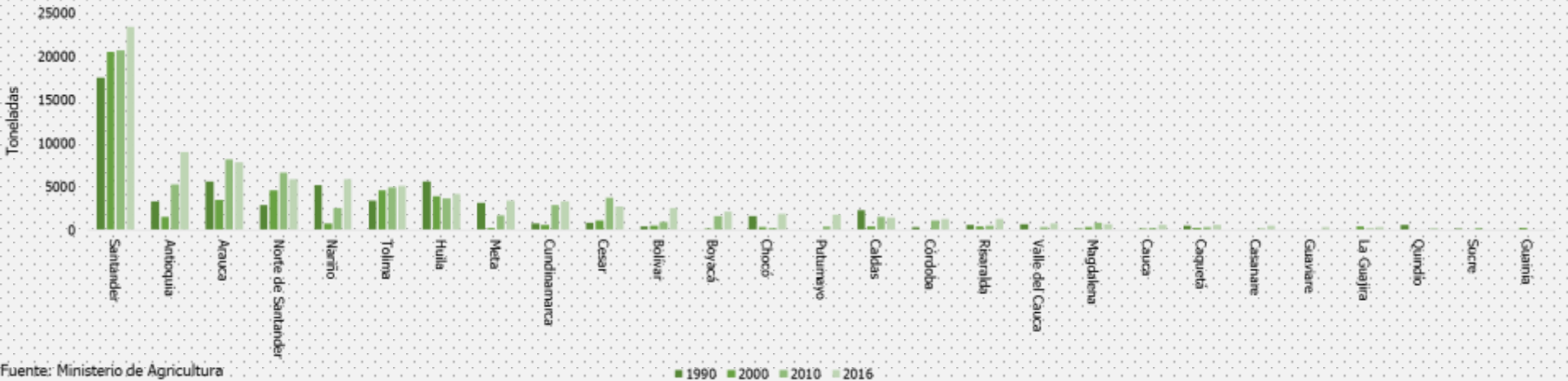
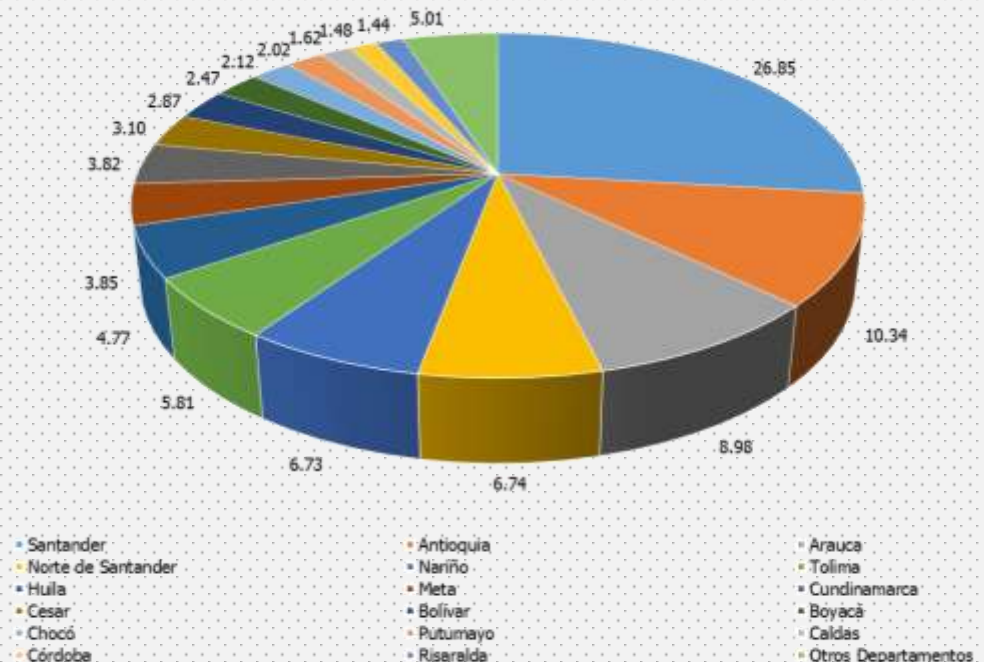


Gráfico N°14. Producción de cacao en Colombia por Departamentos.

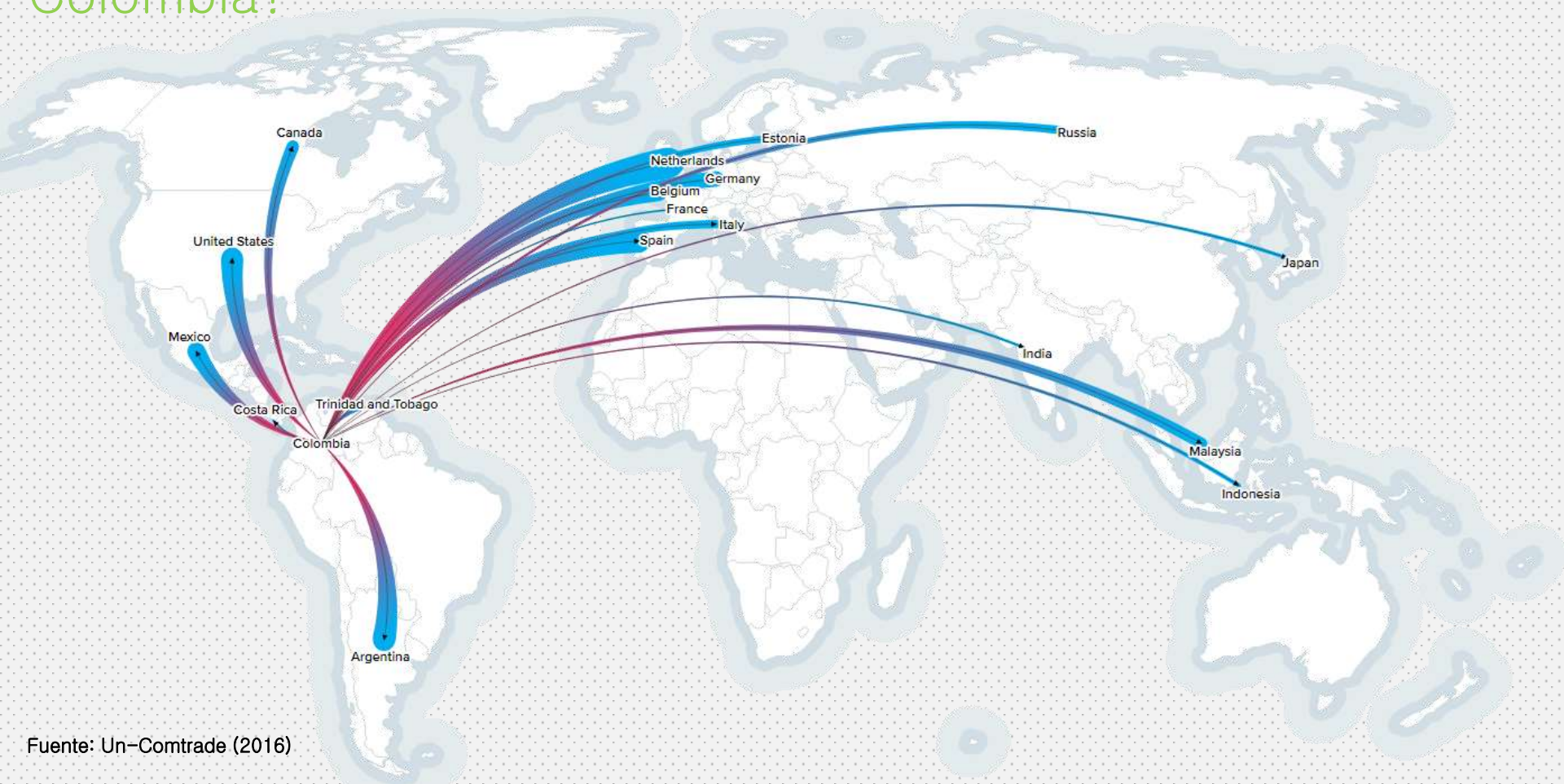


- Al año 2016 el departamento que produce una mayor cantidad de cacao en Colombia es Santander, con el 26.85% de la producción total, seguido por Antioquia, que representa el 10.34%.
- El departamento que más contribuyó al aumento de la producción en los últimos seis años fue Antioquia, con un incremento de 72% en la producción de cacao.
- La producción de cacao en Cesar (-28%) y en Norte de Santander (-11%) disminuyó en los últimos seis años.



- Ley 67 de 1983
- La Cuota de Fomento Cacaotero se nutre con recursos pagados por los productores de cacao de Colombia.
- Al vender su producto aportan el 3% del valor
- El Fondo Nacional del Cacao es una cuenta especial creada por ley para el recaudo y manejo de los recursos provenientes de la Cuota de Fomento Cacaotero
- Los recursos se destinan para: investigar, transferir y apoyar la comercialización en beneficio de los aportantes de la cuota
 - En investigación se busca dar soluciones a problemas fitosanitarios y estudiar como responden los diferentes clones a las principales enfermedades mediante experimentos en campo y laboratorio, así como también el comportamiento y control en plantaciones adultas, además de perfeccionar los procesos de pos cosecha para tener cacaos finos y de aroma.
 - Se promueve y divulga el proceso integral para la modernización y tecnificación de cultivos.
 - Se apoya al cacaocultor mediante fortalecimiento de vínculos entre productores y procesadores para obtener un precio justo y promocionar el cacao colombiano para aumentar su prestigio en el mercado mundial.
- La Federación Nacional de Cacaoteros administra, recauda e invierte la cuota

¿Hacia dónde se dirige el cacao que se produce desde Colombia?



Fuente: Un-Comtrade (2016)

Los principales destinos de las exportaciones de cacao de Colombia son:

1. Holanda
2. España
3. Argentina
4. Estados Unidos
5. México

¿De dónde viene el cacao que importamos en Colombia?



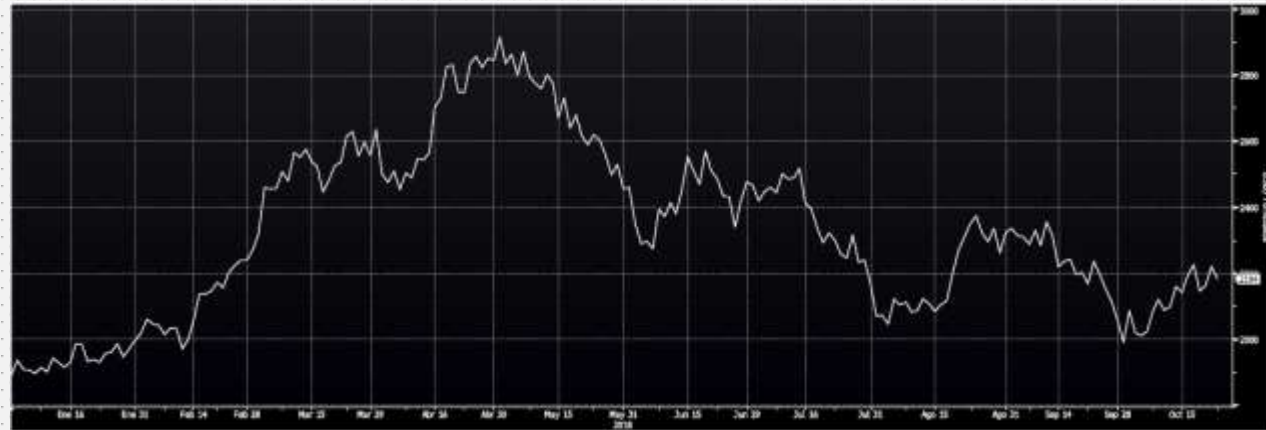
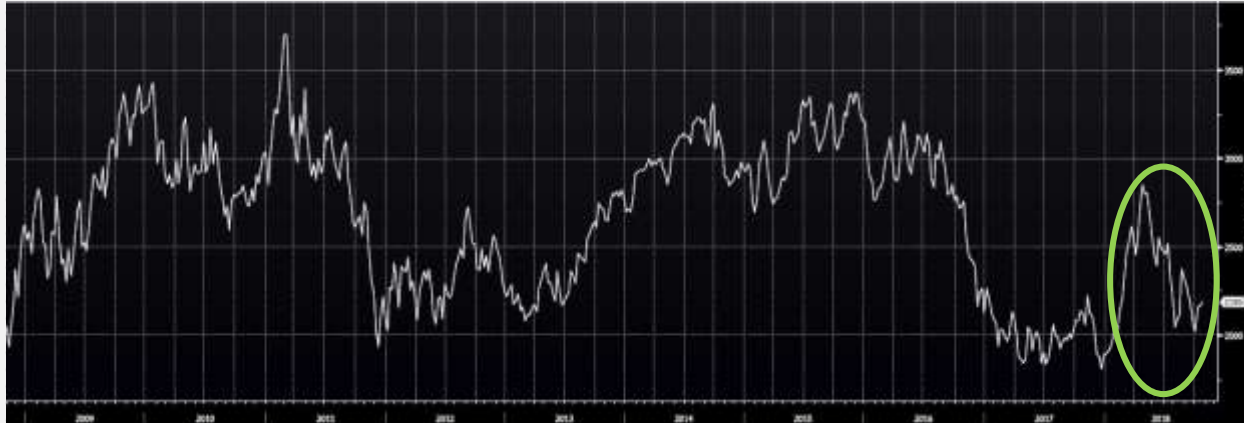
Fuente: Un-Comtrade (2016)

Los países de los que más importamos cacao son

1. Ecuador
2. Perú
3. Brasil
4. España
5. Venezuela

Precio Futuro Cacao (2008-2018)

Gráfico N°16. Evolución precios del cacao mundial.



Fuente: Bloomberg
Datos al 9 de julio de 2018

- En el 2016 el precio del cacao se movió a la baja de manera fuerte como señal de que hemos alcanzado un nivel suficiente de suministros.
- Según miembros del sector, era imposible mantener los precios del cacao en los niveles alcanzados en 2015.
- Si los precios suben demasiado se frena la demanda por lo que se debe buscar un equilibrio para que el consumo se mantenga y los ingresos de los productores no se afecten.
- El clima ha sido favorable para la producción de cacao en Costa de Marfil.
- Costa de Marfil y Ghana son los principales productores de cacao. Después de un mal año 2017 para ellos, por las caídas de los precios, han acordado restringir las exportaciones cuando el mercado les haga perder dinero.
- Durante los últimos meses han colaborado para establecer un plan para reducir su dependencia de los mercados internacionales: coordinarán su producción y el marketing del producto, y así tratarán de ganar influencia en los precios globales. El proyecto se basa en la unión de fuerzas a la hora de producir el grano, además de la construcción de almacenes para guardar los excedentes de la materia prima. También han acordado incrementar el gasto en marketing y tratar de aumentar el consumo de esta materia en su propio país y en otros mercados emergentes.

NUESTRO EQUIPO

Gerencia de Inversiones



Pedro Camacho Plata

Gerente de Inversiones

pedro.camacho@fiducentral.com

Tel: 4124707 Ext. 1320



Natalia Ossa Maya

Analista Económico

natalia.ossa@fiducentral.com

Tel: 4124707 Ext. 1268

Bogotá - Colombia
Av. El Dorado No. 69 A 51 TB P3
PBX: (57) (1) 412 4707

Medellín - Colombia
Carrera 43 C No. 7 D - 09
PBX: (57) (4) 444 9249



FIDUCIARIA CENTRAL SA



@fiducentral

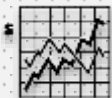
www.fiducentral.com

PORTAFOLIO DE SERVICIOS



Fondos de inversión colectiva

Es una alternativa de inversión colectiva especialmente diseñada para respaldar sus decisiones financieras en el corto plazo.



Fiducia de inversión

Es todo negocio que celebren las sociedades fiduciarias con sus clientes para beneficio de estos o de los terceros designados por ello.



Fiducia Pública

Son aquellos contratos mediante los cuales las entidades estatales entregan en mera tenencia a las sociedades fiduciarias recursos.



Fiducia Inmobiliaria

En términos generales, tiene como finalidad la administración de recursos y bienes afectos a un proyecto inmobiliario.



Fiducia de garantía y fuente de pago

Es el negocio fiduciario que se constituye cuando una persona entrega o transfiere a la sociedad fiduciaria bienes o recursos.



Fiducia de administración y pagos

Es el negocio fiduciario que tiene como finalidad la administración de sumas de dinero u otros bienes.



Representación legal de tenedores de bonos

Es el negocio en que se vela por los intereses del bonohabiente, a efecto de que éstos no se vean desmejorados durante la vigencia de los títulos emitidos.



Fondos de Capital Privado

Inversiones que se realizan sobre empresas que no cotizan en la bolsa de valores.

CERTIFICACIONES Y CALIFICACIONES



FitchRatings

SITIOS DE INTERÉS



Asofiduciarias

www.asofiduciarias.org.co



Bolsa de Valores de Colombia

www.bvc.com.co



Autorregulador del Mercado de Valores

www.amvcolombia.org.co



Superintendencia
Financiera
de Colombia

Superintendencia Financiera

www.superfinanciera.gov.co



Instituto para el Desarrollo de Antioquia

www.idea.gov.co