

# BOLETÍN PARA EL SECTOR ALGODONERO

1ª EDICIÓN ESPECIAL – MAYO 2016

C  
O  
O  
R  
D  
A  
I  
L  
N  
G  
A  
O  
C  
D  
I  
Ó  
N  
N  
D  
E

## ÍNDICE TEMÁTICO

### SITUACIÓN INTERNACIONAL

1ª SEMANA DE MAYO

#### COMENTARIOS

#### CHINA

#### ESTRUCTURA DEL COMERCIO MUNDIAL DEL ALGODÓN

MINISTRO DE  
AGROINDUSTRIA

DR. RICARDO  
BURYAILE

SECRETARIO DE  
AGRICULTURA,  
GANADERÍA Y  
PESCA

ING. P. A. RICARDO  
NEGRI

SUBSECRETARIO  
DE AGRICULTURA

ING. AGR. LUÍS M.  
URRIZA

#### ÁREA ALGODÓN

COORDINACIÓN

ING. AGR. SILVIA N.  
CORDOBA

AUXILIARES  
TÉCNICOS

DIEGO C. DI CECCO

FELIPE CUESTA

MARCOS E. CURA



Ministerio de Agroindustria  
Presidencia de la Nación





### SITUACIÓN INTERNACIONAL

#### COMENTARIOS

*Informe del Cotton Outlook al 06/05/2016*

Las tasas **Upland** se han movido a la baja, influenciado por los movimientos en los futuros **ICE**. La demanda de las desmotadoras ha mejorado modestamente tras el retroceso en los precios. El mercado de hilados ha sido bastante estable.

La siembra se está expandiendo en **Estados Unidos**. El trabajo de campo continúa a buen ritmo en el Lejano Oeste, acompañado del buen tiempo. La siembra en el Delta ha sido interrumpida por las precipitaciones. Durante la semana que terminó 28 de abril, los registros de exportación de algodón Upland aumentaron en 61.300 fardos.

La siembra progresa a buen ritmo en **Turquía**, ayudado por las condiciones meteorológicas. Hasta el momento se ha sembrado menos del 10% del área estimada.

En **Uzbekistán** se ha sembrado el 90% del área a cultivar con algodón. La emergencia ha sido buena en las regiones del sur, aunque en las zonas septentrionales y centrales está por detrás de lo logrado el año pasado.

La siembra ha comenzado en **Kazajstán**. Las precipitaciones han interrumpido las operaciones. Las estimaciones privadas son más bajas que la previsión oficial.

Las condiciones de tiempo despejadas y calientes han impulsado la siembra en **Pakistán**. En la región de Sindh ya está por finalizar esta actividad.

En **Brasil**, se necesitan más lluvias en algunas de las principales áreas productoras. Las previsiones privadas de cosecha muestran un sesgo a la baja.

#### CHINA

Ha comenzado la venta de las reservas estatales, subastándose más de 30.000 toneladas diarias, compuesto en su gran mayoría por algodón importado durante 2012. Durante el 3 al 5 de mayo, la cantidad subastada fue de 90.790 toneladas y 90.328 fueron compradas (72.417 toneladas corresponden a algodón importado, que fue vendido en su totalidad).

El precio de venta se ha considerado competitivo. La mayoría de los participantes del mercado creen que el alto ritmo de ventas es atribuible a los bajos inventarios de hilados y a la escasa disponibilidad de lotes importados de calidad elevada. Se estima, en base a lo sucedido, que el algodón importado será vendido rápidamente.

Algunos desmotadores de Xinjiang consideran que el precio base de venta en vigor durante esta semana es un poco más alto de lo esperado y prevé que aumente en el corto plazo, al igual que el precio de futuros, que podría aumentar una vez más. Sin embargo, otros observadores sostienen que el inicio de las ventas del Estado es un signo de debilidad en el medio a largo plazo y que esta oportunidad se debe tomar para liquidar las acciones que quedan en los inventarios comerciales y recuperar así dinero en efectivo tan pronto sea posible.

Los mercados electrónicos se han movido de forma errática. El mercado de futuros de Zhengzhou continuó a la baja en la semana, pese a haber tenido ganancias el 3 de mayo.



En China National Cotton Exchange los precios han fluctuado considerablemente de un día para otro, pero han terminado el periodo con cambios mixtos.

Las plántulas de algodón se vieron afectadas, en diferentes grados, por los fuertes vientos y las tormentas de arena durante abril en algunas áreas locales de Korla. La resiembra ha sido necesaria en algunos campos. En general, el Servicio Meteorológico de Xinjiang confirma que el desarrollo de las plántulas se ha visto obstaculizada en cierta medida por las precipitaciones y el clima fresco.

Para el 18 de abril, la superficie sembrada en Xinjiang fue de 17.510.000 mu (1.167.300 hectáreas), 15,9% más que la misma fecha del año pasado. Informes posteriores a la fecha indican que ya había finalizado la siembra.

La Oficina Nacional de Estadística muestra que las empresas “por encima de cierta escala” obtuvieron un beneficio durante marzo de 561,24 billones de yuanes, 11,1% más que durante el mismo período del año anterior, mientras que el agregado durante los tres primeros meses del año fue de 1,3421 trillones de yuanes, un aumento del 7,4%, año tras año. La cifra total de tres meses para la industria textil fue de 6,7%. Mientras tanto, la Comisión Nacional de Desarrollo y Reforma ha comentado que la economía de China ha tenido un comienzo relativamente suave durante el primer trimestre, lo que es mejor de lo esperado, pero comentó que la recuperación no es firme y equilibrada, debido a las inestables perspectivas económicas mundiales y a la demanda interna limitada.

*Equivalencias:*

*US\$ 1 = ¥ 6,5128 (al 6 de mayo)*

*15 mu = 1 ha*

*1 lb. = 0,4536 kg.*

### ESTRUCTURA DEL COMERCIO MUNDIAL DEL ALGODÓN

**Corresponde a ALGODÓN: Revista de la Situación Mundial (Volumen 69, número 3, Enero-Febrero 2016) del CCIA publicado con fecha 24-02-16**

*Por Andrei Guitchounts, CCIA*

Las temporadas recién transcurridas se caracterizaron por condiciones de relativa estabilidad en los precios y por la poca volatilidad en el comercio mundial algodónero. Esa baja volatilidad también fomentó una relativa estabilidad en la estructura del comercio y una reducción de la cantidad de incumplimientos y de controversias jurídicas.

Uno de los indicadores de un mercado saludable es la cantidad de casos de arbitraje interpuestos ante las asociaciones comerciales. La situación más estable que ha prevalecido en el mercado trajo como resultado un número menor de incumplimientos y de casos de arbitraje en años recientes. La cantidad de solicitudes de arbitraje técnico presentada ante la Asociación Internacional del Algodón (ICA

por sus siglas en inglés) se redujo de 76 casos en 2013 a solo 45 casos en 2014, y se volvió a reducir en 2015 para quedar en solo 39 casos. Se trata de una reducción significativa en comparación con los 247 casos en 2012 y 242 en 2011. El número relativamente bajo de arbitrajes en estos momentos es indicativo de un estado más saludable en el comercio mundial algodónero que contribuye a aumentar la confianza en el sistema comercial del algodón. Entre 2005 y 2010, ICA procesó entre 40 y 73 casos de arbitraje al año.

En medio de las secuelas de los impactos de los precios en la temporada de 2010/11 y enfrentados a un entorno de extrema volatilidad, muchos comerciantes incurrieron cuantiosas pérdidas y muchas firmas de todos los tamaños se vieron



obligadas a declararse en bancarrota, entrar en fusiones o simplemente cerrar sus puertas. Las compañías que abandonaron el negocio estaban dedicadas en su mayoría a un solo producto básico, o eran de propiedad familiar o dirigidas por una sola familia. Su desaparición de la palestra llevó a una mayor concentración en el mercado en donde los negocios de mayor variedad de productos e, ipso facto, de mayor cantidad de opciones, se hicieron más prominentes en la compraventa de algodón.

La Secretaría ha venido estudiando la estructura del comercio mundial algodónero desde 1994 y al cierre de cada año recopila una relación de las compañías algodóneras que se mantienen vigentes en el negocio. La mayoría de las firmas son miembros de las 18 asociaciones que componen el Comité para la Cooperación Internacional entre Asociaciones Algodoneras (CICCA por sus siglas en inglés). La relación más reciente fue compilada sobre la base de encuestas anuales circuladas por correo entre todos los miembros del CICCA, así como de publicaciones de la industria y conocimientos personales. El listado actual de compañías la conforman 428 firmas que participaron en el año 2014, al menos parcialmente en el comercio internacional del algodón. El número total de compañías que respondieron a la encuesta fue de 113. Esas compañías se distribuyeron en cuatro categorías que responden a su volumen anual de ventas como sigue: más grandes (más de 200.000 toneladas); grandes (50.000–200.000 toneladas); medianas (20.000-50.000 toneladas), y las especializadas (menos de 20.000 toneladas). Las organizaciones también se agrupan por tipo de propiedad: gubernamental, cooperativa o privada. La lista más reciente de organizaciones que comercian con el algodón la integran 26 entidades gubernamentales, 11 cooperativas y 391 firmas privadas.

### **Compañías más grandes**

Las estimaciones más recientes en cuanto al volumen de algodón comercializado en

2015 por las compañías más grandes indican que en la actualidad existen 10 organizaciones con volúmenes anuales de más de 200.000 toneladas. Este grupo de compañías incluye 4 organizaciones gubernamentales, entre ellas 3 de Uzbekistán adscriptas al Ministerio de Relaciones Económicas Exteriores, Inversiones y Comercio (MFERIT, por sus siglas en inglés) y que se cuentan como una sola a los fines del presente estudio. Las tres compañías uzbekas se fundieron en una sola organización a finales de 2015.

Este grupo de compañías comercializó un volumen estimado de 6,2 millones de toneladas, es decir, el 24% de la producción mundial en 2015. Ocho compañías de propiedad privada, que están dentro de esta categoría comercializaron 5,2 millones de toneladas en 2015, volumen equivalente al 20% de la producción mundial. El volumen promedio manejado por esas ocho compañías se estima en 650.000 toneladas.

Según estimaciones, ese grupo de compañías habría manejado un volumen aproximadamente igual al volumen de producción mundial en 2014. En 2015, cuatro de estas compañías algodóneras estaban radicadas en Estados Unidos, y una en cada uno de los siguientes países: Japón, China, Singapur, Suiza, Uzbekistán y el Reino Unido. El primer estudio realizado en 1994, arrojó que las 19 organizaciones algodóneras clasificadas como más grandes comercializaron un volumen de 6,8 millones de toneladas, es decir, el 36% del volumen de la producción mundial. Catorce de esas organizaciones eran compañías algodóneras privadas o cooperativas que dieron cuenta de unos 5,5 millones de toneladas, es decir del 29% de la producción algodónera mundial. El volumen promedio por compañía se estimó en 390.000 toneladas. El estudio llegó a la conclusión de que, según las normas de los mercados industriales, el comercio algodónero mundial no estaba altamente concentrado y era altamente competitivo.

Desde 1994, la composición de este grupo de compañías dedicadas al comercio del



algodón ha cambiado. Como signo de la concentración del mercado, un número más reducido de las firmas de esta categoría maneja un volumen promedio combinado mayor que en 1994.

Louis Dreyfus Commodities, la empresa comercializadora más grande del mundo, se encuentra entre los mayores comerciantes de múltiples productos básicos y cuenta con ventas anuales por valor de unos US\$65.000 millones. En 2010, Louis Dreyfus adquirió la mayoría de las subsidiarias de Dunavant Enterprises, una de las compañías de compraventa de algodón más grandes y de propiedad familiar. En 2013, Louis Dreyfus entró a formar parte de una empresa mixta de comercialización junto con Namoi Cotton, la mayor cooperativa de Australia. Namoi posee el 51% de la empresa mixta y Louis Dreyfus el 49% restante.

Cargill Cotton es otra compañía dentro de esta categoría y es subsidiaria de Cargill Inc., una de las mayores empresas de producción y comercialización de bienes y servicios alimentarios, agrícolas, financieros e industriales. Cargill negocia en cereales, oleaginosas, azúcar, productos cárnicos y avícolas, combustibles y otros productos básicos. Los ingresos de Cargill se estimaron en US\$120.800 millones en el año fiscal 2015. Cargill Cotton opera en todos los principales mercados algodoneiros de la comercialización, el desmotado y el almacenamiento.

Olam International, compañía con base en Singapur, es una de las empresas de compraventa de algodón y otros productos básicos. Olam International se fundó en Singapur en 1989 como gran empresa hilandera y comercial. Olam se dedica al desmotado, almacenamiento y comercialización del algodón de Asia central, África occidental y oriental, las Américas y China. En 2007 Olam adquirió Queensland Cotton Corporation de Australia. También concluyó varias adquisiciones e inversiones en una amplia gama de productos básicos, entre ellos arroz, azúcar, cereales, café, cacao,

anacardos, cacahuetes, legumbres, lácteos, lana y otros. Los ingresos de Olam se estiman en US\$19.000 millones.

Ecom, Noble, Glencore y Multigrain son otros ejemplos de grandes compañías comercializadoras de múltiples productos básicos que están ganando prominencia en el comercio algodoneiro. Resulta evidente que la consolidación en el sector de los productos básicos agrícolas va acelerándose a medida que los mayores operadores van abarcando un número cada vez mayor de productos básicos con el fin de aprovechar el auge de la demanda generada por el crecimiento demográfico y de los ingresos, en especial, en las economías emergentes en rápido desarrollo. Sin embargo, el estudio de la estructura del comercio algodoneiro indica que, según el número de compañías comerciales que operan y que cuentan volúmenes de algodón, el sector sigue siendo altamente competitivo.

### Compañías grandes

A partir de la crisis de 2008, se produjo una reducción significativa del número de empresas de esta categoría. Se estima que la cifra de empresas grandes de compraventa se reduciría de 44 en 2008 a 32 en 2015. El volumen actual que manejaba este grupo descendió marcadamente de 4,4 millones de toneladas en 2008 a unos 2,6 millones de toneladas en 2015, equivalentes al 10% de la producción mundial (17% en 2008). Comparado con el 2008, el volumen de algodón comercializado por este grupo de compañías en 2015 se redujo en 1,8 millones de toneladas.

La composición de las organizaciones definidas como grandes compañías es la que más ha cambiado desde 1994. La cifra de grandes organizaciones gubernamentales se redujo de 15 a 1 como resultado de la privatización, sobre todo en África. El estudio de 1994 indicó que había 51 grandes compañías dedicadas al comercio del algodón con un volumen de operaciones de 4,1 millones de toneladas, incluidas 35 organizaciones privadas



grandes equivalentes a 2,5 millones de toneladas, es decir, el 13% de la producción mundial.

Las 31 empresas privadas grandes representaron en 2015 el 9% de la producción mundial (2,4 millones de toneladas). En la misma temporada, las 39 empresas dentro de las más grandes y grandes de propiedad privada representaban el 29% de la producción mundial y el 95% del comercio internacional.

Ocho de las 32 compañías grandes que comercian algodón tienen su base en Estados Unidos. Seis firmas grandes están radicadas en India, tres en Francia y Brasil, y dos en Singapur.

Con los aumentos de la producción, el uso industrial y las exportaciones de algodón en India, una serie de comerciantes locales se han convertido de forma más activos a nivel internacional, entrando en otros mercados como el de China y abriendo oficinas en otros países y comercializando diversos cultivos directamente con las fábricas.

### Compañías medianas

Actualmente, existen 34 firmas en esta categoría, ocho menos que en 2008, con un volumen combinado estimado de 880.000 toneladas. El volumen de las transacciones realizadas por las

compañías medianas ha descendido en unas 620.000 toneladas desde 1994. En aquellos momentos existían 33 compañías medianas con un volumen combinado de aproximadamente 1,5 millones de toneladas. De las 34 compañías de esta categoría en 2015, cuatro estaban radicadas en los Estados Unidos, tres en Suiza y dos en Turquía.

### Compañías especializadas

La encuesta más reciente incluye 350 firmas en esta categoría, con un volumen combinado de 1,5 millones de toneladas en 2015. La composición de ese grupo ha cambiado significativamente. Diversas compañías europeas quebraron durante el último decenio, mientras que otras que provenían de las categorías mayores se sumaron a este grupo, como resultado de la disminución en los volúmenes comercializados. Un gran número de compañías especializadas dedicadas a las transacciones algodonerías están radicadas en Estados Unidos, Turquía, India, Suiza, Alemania, Egipto, Brasil e Italia.

El listado completo de las compañías vinculadas con el comercio del algodón, entidades financieras, compañías navieras y de seguros, así como información sobre contactos, está disponible bajo el documento "Structure of World Cotton Trade" a la venta en <https://www.icac.org/login?url=%2Fpubdetail.php%3Fid%3DP0000086>.

### ORGANIZACIONES QUE COMERCIAN CON EL ALGODÓN

(Clasificadas por tamaño, estimaciones hechas por la Secretaría\*)

Nombre de la compañía	País	Tipo
<b>Organizaciones mayores (volumen anual: más de 200.000 toneladas)</b>		
Louis Dreyfus Commodities, Cordova	EE.UU.	Privada
Cargill Cotton, Cordova	EE.UU.	Privada
Olam International Ltd, Singapore 1/	SINGAPUR	Privada
Ecom USA Inc, Dallas 2/	EE.UU.	Privada
Staple Cotton Cooperative Association, Greenwood	EE.UU.	Cooperativa
Paul Reinhart AG, Winterthur 3/	SUIZA	Privada
Chinatex, Beijing, China	CHINA (CONTINENTAL)	Gubernamental
Joint-Stock Company Uzinterimpex, Tashkent	UZBEKISTÁN	Gubernamental
State Joint Stock Foreign Trade Company "Uzmarkazimpex," Tashkent	UZBEKISTÁN	Gubernamental
Uzprommashimpeks, Tashkent	UZBEKISTÁN	Gubernamental
Plexus Cotton Ltd, Liverpool 4/	REINO UNIDO	Privada
Toyo Cotton (Japan) Co, Osaka 5/	JAPÓN	Privada





# BOLETÍN PARA EL SECTOR ALGODONERO

## 1ª EDICIÓN ESPECIAL – MAYO 2016

### Organizaciones grandes (volumen anual: 50.000 a 200.000 toneladas)

The Cotton Corporation of India Ltd, Mumbai	INDIA	Gubernamental
Calcot Ltd, Bakersfield	EE.UU.	Cooperativa
Namoi Cotton Cooperative Ltd, Wee Waa, NSW	AUSTRALIA	Cooperativa
C.A. Galiakotwala & Co Ltd, Mumbai	INDIA	Privada
Gill & Co Ltd, Mumbai	INDIA	Privada
Kotak & Co Pvt Ltd, Mumbai	INDIA	Privada
Toyoshima & Co Ltd, Nagoya	JAPÓN	Privada
Omnicoton Inc., Plano	EE.UU.	Privada
EISA – Empresa Ineragropecuaria S.A, São Paulo 2/	BRASIL	Privada
Agro Industrias Unidas De Mexico SA De Cv Amsa, Mexico City 2/	MÉXICO	Privada
Multigrain SA, Sao Paulo	BRASIL	Privada
Noble Resources Group, Singapore	SINGAPUR	Privada
Carolinas Cotton Growers Cooperative, Inc	EE.UU.	Cooperativa
International Cotton and Textile Trading Co Ltd, Lugano	SUIZA	Privada
Jess Smith & Sons Cotton, Llc, Bakersfield	EE.UU.	Privada
Otto Stadlander GmbH, Bremen	ALEMANIA	Privada
Komal Amin Export Pvt. Ltd.	INDIA	Privada
Texas Cotton Marketing Corp., Austin	EE.UU.	Privada
Allbright Cotton, Fresno	EE.UU.	Privada
Mambo Commodities, Paris	FRANCIA	Privada
SA Goenka, Barcelona	ESPAÑA	Privada
Violar SA, Larisa	GRECIA	Privada
ACG Cotton Marketing, Lubbock	EE.UU.	Privada
Agrocorp International PTE Ltd	SINGAPUR	Privada
Arco Cotton Agents (I.C.T. International Cotton Trading), Milan	ITALIA	Privada
Bhadresh Trading Corporation Ltd	INDIA	Privada
CGG Trading SA Sao Paulo	BRASIL	Privada
Chang Zhou World Cotton Co Ltd	CHINA	Privada
Compagnie Cotonnière Copaco, Paris 6/	FRANCIA	Privada
Gap Pazarlama A.S., Istanbul	TURQUÍA	Privada
Loeb & Company, Inc, Montgomery	EE.UU.	Privada
Devcot SA, Lille	FRANCIA	Privada

### Organizaciones medianas (volumen anual: 20.000 a 50.000 toneladas)

Glencore International Ag, Baar	SUIZA	Privada
J.G. Boswell Company, Pasadena 7/	EE.UU.	Privada
Everseason Enterprises Limited, Central	HONG KONG	Privada
Jaume Artigas, Barcelona	ESPAÑA	Privada
Eastern Trading Co, Inc, Greenville	EE.UU.	Privada
M. Schiefer Trading Co, Lubbock	EE.UU.	Privada
Sekhsaria Exports, Mumbai	INDIA	Privada
Société Cotonniere du Tchad Cotontchad, Paris	CHAD	Gubernamental
Central Cotton Company Limited, Liverpool 4/	REINO UNIDO	Privada
Cukurova Cotton Cooperatives Association Cukobirlik, Adana	TURQUÍA	Cooperativa
Taris Pamuk Tarim Satis Koop.Birliđi, Izmir	TURQUÍA	Privada
Plains Cotton Cooperative Association, Lubbock	EE.UU.	Cooperativa
Auscott Ltd, Sydney NSW 7/	AUSTRALIA	Privada
Daewoo Corporation, Seoul	REP. DE COREA	Privada
Yamachu Mengyo Co Ltd Osaka, Osaka	JAPÓN	Privada
Bangladesh Textile Mills Corporation, Dhaka	BANGLADESH	Gubernamental
Battistel Amiotti Srl, Milan	ITALIA	Privada
Compagnie Cotonniere du Benin, Cotonou 6/	BENIN	Gubernamental
Compagnie Ivoirienne pour le Developpement des Textiles CIDT	COTE D'IVOIRE	Gubernamental
Cotton Distributors Inc, Lausanne	SUIZA	Privada
Egyptcot for International Trading	EGIPTO	Privada
Industrie Cotonniere Beninoise, Cotonou	BENIN	Gubernamental
Label Coton, Cotonou	BENIN	Privada
Lyons Cotton, Inc, Memphis	EE.UU.	Privada
Modern Nile Cotton Co, Alexandria	EGIPTO	Privada
Newcot Ltd, Chene-Bougeries	SUIZA	Privada
Rhein-Schelde Handelgesellschaft Fp Mostert Kg, Neuss	ALEMANIA	Privada
Ritis International, Cotonou	BENIN	Privada
Santista Textil SA, Sao Paulo	BRASIL	Privada
Société Beninoise de Representation Sobere, Cotonou	BENIN	Gubernamental
Société Nationale pour la Promotion Agricole Sonapra, Cotonou	BENIN	Privada
Taevertex, Ghent	BÉLGICA	Privada
The Cotton Company of Zimbabwe Ltd, Harare	ZIMBABUE	Privada
Societe d'Importation et de Commission, Le Havre	FRANCIA	Privada

\* Se puede obtener un listado completo, junto con las compañías especializadas e información de contacto, previo pedido a la Secretaría del CCIA.

1/ Anderson Clayton Corp., Fresno y Queensland, Australia están afiliadas con Olam, Singapore.

2/ Ecom USA Inc, Dallas está afiliada con Ecom Agroindustrial Corp Ltd., Suiza Ecom Commodities Pty Ltd., Australia,

EISA, Brasil y Agroindustrias Unidas de Mexico.

3/ Paul Reinhart AG, Winterthur está afiliada con Cottagion Italia Srl.

4/ Plexus Cotton Ltd, está afiliada con Central Cotton Company Limited, Liverpool.

5/ Toyo Cotton (Japón) Co, Osaka está afiliada con Toyo Cotton Co., Dallas.

6/ Compagnie Cotonnière Copaco, Paris está afiliada con Compagnie Cotonniere de Benin, Cotonou.

7/ J.G. Boswell Company, Pasadena está afiliada con with Auscott, Australia.