

## **Agosto 2007 Informe de Posición de Almendras**

Los embarques de agosto 2007 fueron de 94.6 millones de libras. Esto representa una ganancia de aproximadamente 61% de embarques de agosto 2006 de 58.7 millones de libras. Sí...61%.

### **Análisis**

Entrada de cosecha ("carry in") del año 2006: 133.9 millones de libras<sup>1</sup>

Estimación objetiva de cosecha de 2007: 1.33 billones de libras

**Menos una pérdida de 3% /exento (39.9 millones de libras)**

Abastecimiento total: 1.42 billones de libras.

**Menos los embarques hasta esta fecha: (94.6 millones de libras)**

**Menos un "carry out" de (237 millones de libras)<sup>2</sup>**

Estimación del abastecimiento restante: 1.09 billones de libras

Si a usted le gusta un trabajo enfadoso, repetitivo, predeterminado y seguro, esta industria no es para usted. Considere un cambio de carrera. Si usted se siente bien con incertidumbre, sorpresa, riesgo y si puede aceptar el hecho que treinta años en este negocio le permite ser tan incisivo, correcto y lúcido como un mono que tira un dardo en una carta de precios, usted ha encontrado su profesión. ¡Bienvenido al negocio de las almendras!

### **Recibos**

A través del primer mes de la temporada de almendras de 2007 California ha recibido 153.7 millones de libras. Esto es un aumento de 252% de los recibos de agosto de 2006 de 43.5 millones de libras. La cosecha fue un poco más temprano este año, y esto es evidente en la tremenda diferencia en los números de recibos. Esto ha sucedido anteriormente, tan recientemente como en agosto de 2004. En ese año, los recibos fueron de 149 millones de libras comparado con los recibos de agosto de 2003 de 46.4 millones de libras (una diferencia de 221%) El tamaño de la cosecha final en la temporada de 2004 fue de 1.032 billones de libras. Así que no hay lugar para dudar el número impresionante de los primeros recibos de esta temporada, esto no es aún una confirmación de la exactitud de 1.33 billones de libras de la estimación objetiva. Todavía es muy temprano para saber el tamaño de la cosecha a este tiempo.

### **Embarques**

La perspectiva del vendedor: Estamos muy contentos sobre los embarques. Un buen número; caramba, es un gran número. Pero hombre, estamos preocupados acerca del tamaño de estas almendras. El tamaño no está ahí. Se ven bien, pero están livianas. No tienen peso. Precisamente cuando vemos una cantidad entrante y pensamos que por fin estamos recibiendo 23/25s, resultan ser 27/30s.

La perspectiva del comprador: Un gran mes de embarques. Pero ¿por qué tan bueno?

- India compró de más: 15 millones de libras este agosto v. 3 millones el agosto pasado. ¡Ay!
- Europa engañó a VASP al grado posible y envió todo lo que pudo en agosto.
- Ah, y Rámadan empieza esta semana, así que eso se encarga del Medio Oriente por un tiempo.

---

<sup>1</sup> Ajustado de 129 millones de libras para que refleje la verdadera pérdida y el porcentaje exento de la temporada de 2006 de 2.59% (no el 3% promedio fijo usado en la entera temporada.). Oye, 4 millones de libras aquí y 4 millones de libras allí y pronto estas cantidades empiezan a tener significado.

<sup>2</sup> Acepta un promedio de un aumento de 10% de embarques mensuales cada mes de la temporada de 2007 comparada con la temporada de 2006, donde California embarcó 1.066 billones de libras. Un aumento de 60% en agosto es un buen principio.

Veamos que tan bueno será septiembre.

### **Compromisos**

La perspectiva del vendedor: Por qué estamos hablando de compromisos? ¿Por qué estamos hablando del futuro? ¿Ven estas almendras? Están pequeñas. Nunca más nos comprometeremos otra vez a almendras del tamaño 20/22 antes de la cosecha. Nunca. Casi probablemente de seguro no nunca...bueno quizá, pero solamente si recibimos una buena, verdaderamente buena remuneración.

La perspectiva del comprador: Un inventario no comprometido es un número negativo (-94 millones de libras). Es un número negativo más chico que del año pasado (-142 millones), así es que eso lo hace un número más grande. Un momento, o ¿es todo lo contrario? No estoy seguro; pero de todas maneras usted tiene un gran número de almendras comprometidas: aproximadamente 282 millones de libras. Solamente tiene 188 millones de libras a la mano para vender por todo agosto, así es que por esa razón el número es negativo. Si está confundido al decir que lo negativo es algo bueno en este caso, solamente aumente los precios y todo va a estar muy bien. Aumentos de precios, de la misma manera que lo hace Windex, usualmente arreglan todo, ¿no es así como lo hacen?

### **Doméstico**

La perspectiva del vendedor: Otro record...volándolo – al estilo de Clint Eastwood con una .44 magnum – el record de agosto de 2004 de 78.6 millones de libras. Pero un record en realidad importa tanto? ¿Por qué es que siempre estamos pensando en el pasado? ¿Hay alguien acaso que le importe el pasado? ¿Acaso la historia nos enseña algo? ¿Acaso la historia nos dijo que las cosechas grandes resultarían en almendras pequeñas?<sup>3</sup> Vean estos tamaños. Es una travesura. Una calamidad. Una verdadera injusticia.

La perspectiva del comprador: (Consulte cualquiera de los pasados 13 de 14 reportes llenos de un lenguaje pavoroso relacionado al realizar embarques domésticos super record.)

### **Exportación**

La perspectiva del vendedor: Buen número para estar seguro; aun un record de 59.8 millones de libras. En caso de que se esté preguntando, aplastó el record de exportación anterior de 49.1 millones de libras que se alcanzó en agosto 2004. De seguro espero que podamos seguir adelante siendo que todo lo que tenemos que vender por el resto de este año es 36/40 AOS.

La perspectiva del comprador: Un gran mes de embarques. Pero, ¿Por qué tan bueno?

- India compró de más: 15 millones de libras este agosto v. 3 millones el agosto pasado. ¡Ay!
- Europa engañó a VASP al grado posible y envió todo lo que pudo en agosto.
- Ah, y Rámadan empieza esta semana, así que eso se encarga del Medio Oriente por un tiempo.

Veamos que tan bueno será septiembre. (Déjà vu otra vez?)

### **VASP**

La perspectiva del vendedor: Nos encanta este nuevo procedimiento. Ya era tiempo que llegara – por fin alguien pudo encontrar una manera de crear una pesadilla burocrática sin significado que tiene fuerza amorfa pero no finalidad. Pero como dicen en la madre patria: “Sentémonos mal pero digamos la verdad.” VASP no

---

<sup>3</sup> Esta es una pregunta retórica. La contestación es “sí.” Es un hecho bien conocido que las cosechas grandes tienden a producir almendras de tamaño más pequeño.

avanza bastante. EU debe de requerir exámenes para aflatoxin en partes por **trillón**. La tecnología está allí...así ¿por qué es que la comunidad global está satisfecha con exámenes con partes por billón? Ya basta de permitir que se ponga descuidadamente en peligro la salud del consumidor. ¿Sabe usted lo que 4 partes por billón de aflatoxin puede causarle? Obviamente, no lo sabe y tampoco probablemente bebió TAB cola con sacarina. Pero nos extraviamos ...Creemos que hasta una parte por trillón es mucho cuando se trata de proteger a nuestros consumidores. Baje los límites y aumente los exámenes. Permita que los oficiales locales de la aduana se encarguen del resto.

La perspectiva del comprador: ¿Siente amargura por tan alto porcentaje de ejemplares de VASP en su origen están regresando positivos de aflatoxin?

### **Precios**

La perspectiva del vendedor: ¿Como evitar que los precios suban cuando los embarque de agosto fueron tan fuertes, cuando los embarques de septiembre también tienen la posibilidad de ser muy buenos, y que las únicas almendras que tenemos que vender son 36/40 AOS? ¿Ha visto los tamaños? Es una atrocidad. Un escándalo épico. Un horror inexplicable.

La perspectiva del comprador: Entonces ¿Cuál debería de ser el precio de BSU5% si todo lo que está produciendo California son almendras pequeñas? ¿Puede decir: "La caída de precios de BSU5% va a llegar a un teatro cerca de usted a tiempo para Navidad?" Sujétense sus cinturones de seguridad – California está a punto de arrojarnos a un precipicio otra vez.

### **Conclusión**

94.6 millones de libras en agosto es impresionante, no importando las razones que las rodean. La resiliencia en este mercado ha tomado a la gente por sorpresa y este número será la causa de mucha discusión y especulación durante los próximos pocos días. Solamente hace un par de meses, pocos esperaban que el mercado aumentara. Muchas fueron las ofertas y parecía que esto se estaba convirtiendo en un mercado de compradores. Pero entonces ¡llegaron los indios! Empezaron a comprar Nonpareil Inshell. Compraron mucho y siguieron pagando precios más y más altos. Los que tenían con cáscaras dejaron de vender sin cáscaras porque estaban recibiendo mejores márgenes con cáscaras. Los que no tenían con cáscaras miraban a los que tenían con cáscaras – y ellos también dejaron de ofrecer sin cáscaras...Los precios se fijaron.

Entonces durante la cosecha, la conversación en la industria se concentró en el hecho de que las almendras estaban resultando ser muy pequeñas, que la producción había bajado, y que había la posibilidad de no poder obtener la estimación. Según muchos en la industria, la cosecha Nonpareil en el sur era decepcionante, con huertos que no estaban alcanzando los niveles de producción del año pasado. Muchos en California empezaron a desafiar la exactitud de la estimación y empezaron a decir que el sobrepasar 1.33 billones de libras sería inconcebible. Este sentimiento era más común en el sur del Valle de San Joaquín que en las partes central y norte del valle donde la cosecha Nonpareil parecía haber sido mejor.

Como consecuencia, muchos cultivadores y empacadores se han apartado y pocos han estado ofreciendo cualquier cosa 27/30 AOL. Ahora, después de este colosal embarque del mes de agosto, vamos a ver una de dos cosas, o esta percepción va a estar más arraigada y las ofertas van a disminuir, o algunos de los cultivadores van a ingresar y tratar de aprovechar los fuertes embarques y la posibilidad de aumento de precios, especialmente cuando ven el incremento de su inventario. Es muy pronto para saber hacia que lado se va a inclinar California. De acuerdo a la información que hemos recibido todo señala al hecho que el tamaño se está mejorando y que muchos de los recibidores están reportando una buena cantidad de 23/25 y 25/27, a pesar de que 20/22 parece tener un abastecimiento más bajo.

Hay todavía una gran cantidad admitida de especulación. Parece ser que nuestra necesidad de una información inmediata y conclusiva puede estar afectando nuestra paciencia y circunspección. Nuestro tiempo de expectativas de BlackBerry pueden estar derramándose sobre actividades que no pueden ofrecer contestaciones inmediatas. Hay una gran cantidad de acres por todo el estado de California que están produciendo almendras. Hay variedades que no se han cosechado o medido. Generalidades rápidas ya no se pueden hacer temprano con un grado conclusivo de certeza o de confianza.

VASP y sus ramificaciones seguramente van a causar que los pocos meses venideros sean desafiantes. Algunos embarcadores han empezado a bromear diciendo que piensan firmar contratos de puertos europeos hacia Oakland, para poder embarcar más eficientemente las cajas rechazadas. Muchos empacadores están viendo un número mayor de lo esperado de cosas “positivas” en su sumisión de VASP y esto se está desarrollando en una preocupación genuina y justa - en ambos lados del Atlántico. Estamos escuchando diariamente más plática acerca de “la pesadilla” VASP y del impacto logístico y comercial que este nuevo reglamento va a tener. Seguramente hay más por venir.

Por ahora los mercados permanecen firmes y en los días venideros los precios sin duda subirán. Cuando uno no puede obtener una oferta Cal/Butte/Padre SSR 27/30 para un embarque de noviembre o diciembre en septiembre – por el hecho de que la gente tiene miedo de medir tamaño – se sabe que se está enfrentando a un año de una clase especial

Si todo fracasa, al menos trate de recordar.....¡EL TAMAÑO NO ES TODO!

Calurosos saludos  
DERCO FOODS