

# SECTOR AZUCARERO

## Sector 2

### 1. INTRODUCCIÓN

En ámbitos industriales se usa la palabra azúcar o azúcares para distinguir los diferentes monosacáridos y disacáridos, que generalmente tienen sabor dulce, aunque por extensión se refiere a todos los hidratos de carbono. Azúcar o sacarosa, cuya fórmula química es  $C_{12}H_{12}O_{11}$ , también llamado azúcar común o azúcar de mesa.

El sector azucarero tiene gran importancia en la producción agroindustrial Guatemalteca y una fuerza determinante en la economía de la costa del pacífico.

En nuestro continente, Brasil es el mayor productor de azúcar pues cuenta con 193 millones de personas y un vasto territorio del tamaño de 2 veces la de la Unión Europea. Muchos lo llaman "la nueva granja en el mundo", con 280 millones de hectáreas de tierras para la agricultura y la ganadería, es también el mayor productor y exportador de azúcar.

### 2. CARACTERIZACIÓN DEL SECTOR

Bajo el contrato N°11 se negocia la producción a futuro de azúcar crudo de caña a granel, a precio FOB, proveniente de los principales países exportadores dentro de los que se encuentra Guatemala. La Bolsa de Nueva York es la encargada de operar los precios de azúcar centrifugado con un promedio de polarización de 96 grados (referente a la sacarosa que debe contener) . La cotización se realiza en centavos americanos por libra inglesa. Cada contrato tiene un volumen de 112,000 libras (50.8 toneladas métricas) y los meses de contrato cotizados son enero, marzo, mayo, julio y octubre. Al igual que el café, el azúcar es considerada como una de las materias primas más importantes a las que se les da seguimiento en la economía mundial.

El período de cosecha y comercialización del azúcar, comprende 12 meses, que generalmente inicia en el mes de octubre y finaliza en septiembre del año siguiente, conocido también por sus siglas en inglés *MY* (*Marketing Year*).



### 3. CONTEXTO INTERNACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

#### 3.1 PRODUCCION DE AZUCAR A NIVEL MUNDIAL

De acuerdo con los datos del Departamento de Agricultura de Estados Unidos, se prevé que las existencias mundiales para el año de comercialización (MY) 2018/19 se mantendrán por encima de 49 millones de toneladas métricas (valor bruto) debido a la producción global casi récord, y liderado por producción récord en India y Tailandia. A falta de una exportación renovada subsidios, se prevé que las existencias crecerán a niveles onerosos en Pakistán.

Sin embargo, se espera que las existencias en China caigan a medida que se mantengan las medidas de salvaguardia en efecto, limitando las importaciones de los grandes países proveedores. La producción mundial ha bajado de 4 millones de toneladas a 188 millones como una producción más baja en Brasil, Pakistán y la Unión Europea compensan más que las cosechas récord en India y Tailandia. Las exportaciones disminuyen ligeramente, mientras que el consumo aumenta debido al crecimiento en mercados como India y Pakistán.

## RESUMEN POR PAISES

<p><b>India</b> Producción revisada al alza a 31.7m toneladas de valor bruto, del último trimestre estimación de 27,7 millones de toneladas.</p> 	<p><b>Brazil</b> Para 2018/19 Centro / Sur, azúcar se espera que la producción sea de 4.0m a 5.0m toneladas por debajo de la producción de la temporada pasada.</p> 
<p><b>EU</b> 2017/18 producción revisada al alza en 0.4 millones de toneladas a 20.9 millones de toneladas en bruto.</p> 	<p><b>US</b> Se espera que los precios del azúcar se mantengan firmes para el resto de 2018 y hasta 2019.</p> 
<p><b>China</b> Importaciones en 2017/18 hasta la fecha, a 0.5m toneladas, un 39% menos en el mismo período en 2016/17.</p> 	<p><b>Australia</b> Impacto de las inundaciones de marzo en el norte Queensland en volumen de cosechas de caña se espera que sea mínima.</p> 

Fuente: Informe trimestral Rabobank

Teniendo en cuenta estos últimos cambios y la visión del mundo en equilibrio de oferta y demanda, proyecciones de stocks mundiales y la relación existencias/consumo mundial ha aumentado, tanto para 2017/18 y para 2018/19. Movimientos de precios mundiales en el primer semestre de 2018 reflejan esta visión actual del futuro, más excedente azúcar por un período más largo.

### 3.1 PRODUCCION DE ETANOL A NIVEL MUNDIAL

Se prevé que la producción mundial de ethanol aumentará 14% durante el periodo de las perspectivas, de cerca de 27,040.0 millones de galones en 2017, 27,580 millones de galones para el 2018 y alrededor de 30,825.6 millones de galones para 2026. Se espera que 60% de este aumento se origine en Brasil, sobre todo para cubrir la demanda interna. Los otros grandes contribuyentes al incremento de la producción de ethanol son la Unión Europea y China.

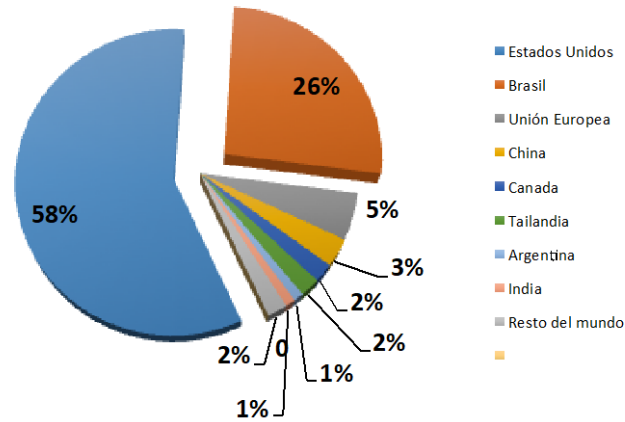
## PRODUCCIÓN MUNDIAL DE ETHANOL

En millones de Galones y porcentajes

REGIÓN / PAÍS	2014		2015		2016		2017	
Estados Unidos	14,313.00	58%	14,807.00	58%	15,329.0	58%	15,800.0	58%
Brasil	6,190.00	25%	7,093.00	28%	7,295.0	27%	7,050.0	26%
Unión Europea	1,445.00	6%	1,387.00	5%	1,377.0	5%	1,415.0	5%
China	635.00	3%	813.00	3%	845.0	3%	875.0	3%
Canada	510.00	2%	436.00	2%	436.0	2%	450.0	2%
Tailandia	310.00	1%	334.00	1%	322.0	1%	395.0	2%
Argentina	160.00	1%	211.00	1%	264.0	1%	310.0	1%
India	155.00	1%	211.00	1%	225.0	1%	280.0	1%
Resto del mundo	865.00	4%	391.00	2%	490.0	2%	465.0	2%
<b>TOTAL</b>	<b>24,583.0</b>		<b>25,683.0</b>		<b>26,583.0</b>		<b>27,040.0</b>	

Fuente RFA Renewable Fuel Association

### PARTICIPACIÓN POR PAÍS DE LA PRODUCCIÓN DE ETHANOL EN EL 2017



El etanol disminuyó 0.01 USD / GAL o 0.34% a US\$1.425 al 30 de junio de US\$1.426 la sesión anterior. El etanol alcanzó un máximo histórico de US\$5.0 en junio de 2006 y un mínimo histórico de US\$1.16 en mayo de 2005.

### PRECIO POR GALÓN DEL ETHANOL EN US\$

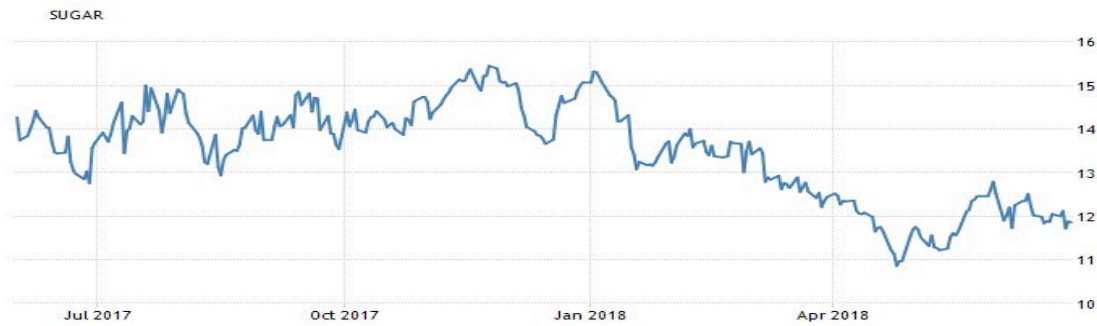


Fuente: Trading Economics

### 3.2 PRECIO INTERNACIONAL DEL AZUCAR

El precio internacional del azúcar, del Contrato No. 11, se ubicó en 11.88 centavos de dólar por libra al 30 de junio de 2018, el cual viene en descenso desde marzo de 2017. El commodity sigue manifestando la presión de la oferta de éste producto.

## PRECIOS DEL AZUCAR EN EL 2018

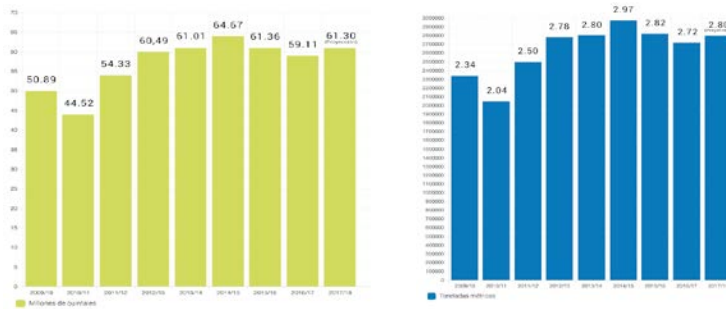


Fuente: Trading Economics

### 4. CONTEXTO NACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

La industria azucarera de Guatemala produjo para la zafra 2016/17 2.7 toneladas métricas y se espera que para la zafra 2017/18 sea el equivalente a 2.8 toneladas métricas. Con estos resultados la agroindustria se ubica en tercer lugar a nivel mundial en productividad de azúcar, o sea toneladas métricas / hectárea.

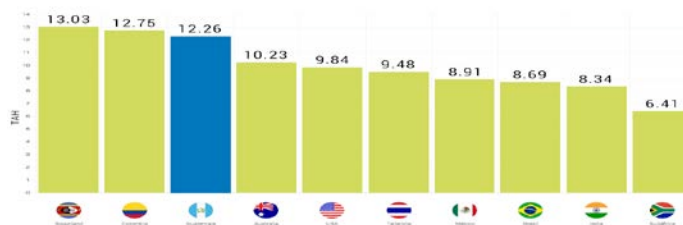
### PRODUCCIÓN AZUCARERA DE GUATEMALA



Fuente: AZASGUA

Como se puede observar Guatemala es un exportador fuerte de azúcar, para el año azucarero 2017/18 de la producción total el 33% fue para el consumo local y el 67% fue para la exportación.

### Productividad toneladas de azúcar por hectárea (TAH)

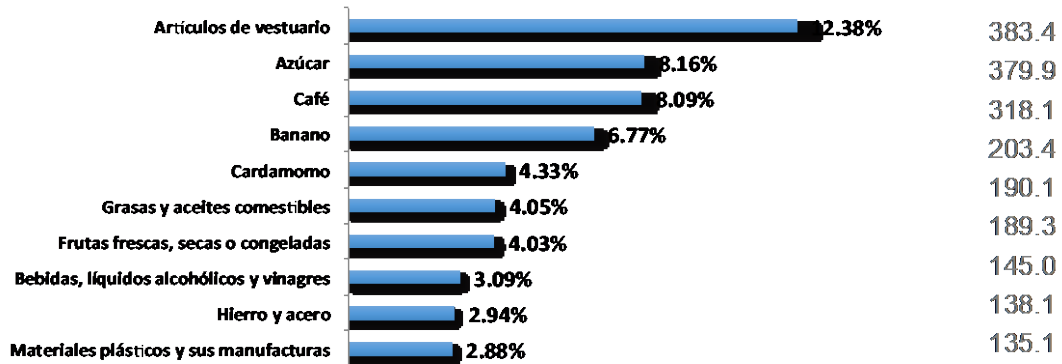


Fuente: ASAZGUA

De acuerdo a la cifras a mayo de 2018, de los 10 principales productos de exportación, el segundo lugar lo ocupa el azúcar con un 8.2% (US\$379.9 millones) de las exportaciones, que en el período mencionado, fueron de US\$4,698.3 millones millones. A pesar de que es uno de los productos agrícolas que incide no sólo en la contratación de recurso humano e insumos, se puede observar que la estructura de las exportaciones a cambiado.

**GUATEMALA: VALOR (FOB), VOLUMEN Y PRECIO MEDIO DE LOS 25 PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN  
COMERCIO GENERAL  
A MAYO DE CADA AÑO**

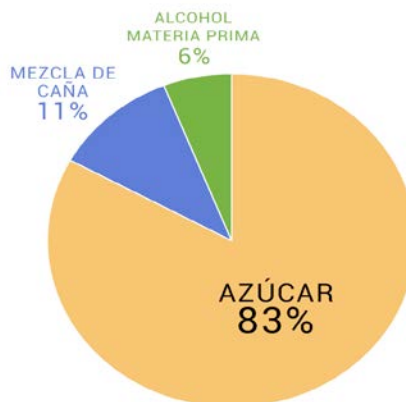
- En millones de US dólares y participación porcentual -



Fuente: Banco de Guatemala

El destino del total de la producción de caña de azúcar en Guatemala, el 83.0%, para el 2018 la cual es muy similar para el 2017, se utiliza para la producción de azúcar, el 11% para efectuar mezclas de caña, , y el 6% para alcohol como materia prima.

**DESTINO DE LA PRODUCCIÓN DE CAÑA DE AZÚCAR EN GUATEMALA 2016**








Fuente: AZASGUA

Dentro de los principales aportes para el país, está en ocupar el segundo producto de fuente de ingresos de exportaciones generando así más de US\$1,000.0 millones de divisas. Genera US\$377.5 millones en prestaciones laborales generando más de 82,000 puestos de trabajo en el area formal y 410,000 indirectamente.



Adicionalmente la contribución del azúcar al país no se concreta producción agroindustrial a través de Fundazúcar basa su inversión en la formación de capital humano con un enfoque de desarrollo integral, creyendo en la capacidades y el potencial que cada individuo posee. A través de Fundazúcar, la asociación ha contribuido al desarrollo del país, consiguiendo alcanzar mas de:

- 520 mil mujeres capacitadas con el programa Mejores Familias. 
- 10,500 docentes en la Costa Sur capacitados anualmente. 
- 5 mil jóvenes empoderados con el programa 15-30 
- 331 planes de desarrollo comunitario. 
- Q26 millones para la elaboración de 214 estudios técnicos para la realización de proyectos de agua y saneamiento. 
- Mas de 430 mil habitantes beneficiados por proyectos.

Los ingenios azucareros de Guatemala son autosuficientes en el ámbito energético, ya que generan su propia energía y el excedente lo venden al Mercado Eléctrico Nacional y Regional, contribuyendo a la diversificación de la matriz energética, a superar el déficit de energía que enfrentaba el país, a la estabilidad de la tarifa eléctrica.

Cada año aprovechan las más de 7.5 millones de toneladas del bagazo de caña resultantes del proceso de elaboración de azúcar, para la generación de energía renovable y en tiempo de zafra aportan el 32 por ciento de la demanda eléctrica de toda Guatemala.

Esta generación de energía limpia evita que cada año lleguen al ambiente 1.5 millones de toneladas de CO<sub>2</sub>, según investigación del Instituto Privado de Investigación sobre Cambio Climático de Guatemala -ICC-, institución técnica encargada de asesorar al sector azucarero en materia ambiental.



La Agroindustria Azucarera de Guatemala tiene una capacidad instalada de generación de 630MW (megavatios)



Por su eficiencia es un referente mundial en la cogeneración de energía partir de biomasa fue uno de los primeros países en producir más del 5% de la generación nacional.



demás, cada año produce 289 millones de litros de alcohol que sería suficiente para generar Gasohol E10 (10% de Etanol y 90% de gasolina) para el parque vehicular guatemalteco, lo que disminuiría el precio y contaminación de los automotores.



El Gasohol es un producto utilizado en Estados Unidos, Australia, China, Colombia, Argentina, Jamaica, Nueva Zelanda, Alemania, Austria, entre otros.

Fuente: AZASGUA

## 5. PERSPECTIVAS DEL SECTOR Y DEL MERCADO

La perspectiva fundamental ha cambiado este semestre, dado las mejoras sustanciales de los cultivos en India y Tailandia. Ahora, incluso la fuerte reducción en la producción de azúcar esperada de Brasil no es suficiente para evitar el equilibrio entre la oferta y la demanda del registro de una cantidad significativa superávit. Adicionalmente, Guatemala bajó su producción quedando con una sólo el 3% de la producción mundial.

Con Brasil aparentemente incapaz de resolver el problema global de desequilibrio entre la oferta y la demanda por sí solo, reduciendo el azúcar producción y aumento de la producción de etanol, la paridad de etanol ha perdido relevancia como el piso indicativo tradicional para precios del azúcar durante la cosecha Centro / Sur - apenas un desarrollo para calmar los nervios en un mercado que se hunde.

Con los precios cayendo implacablemente desde marzo de 2017, a medida que los fundamentos globales se deterioran, las predicciones para la producción del presente año siguen bajo las estimaciones presentadas en este documento. La posibilidad de subsidios de la India a la exportación que elevaría la disponibilidad es uno de ellos. Por otro lado, un las perspectivas negativas para los cultivos alternativos podrían desalentar cualquier cambio en los cultivos de azúcar, mientras la abrupta caída en los precios del petróleo podría afectar la visión actual de el arbitraje azucarero / etanol en Brasil.