

# SECTOR AZUCARERO

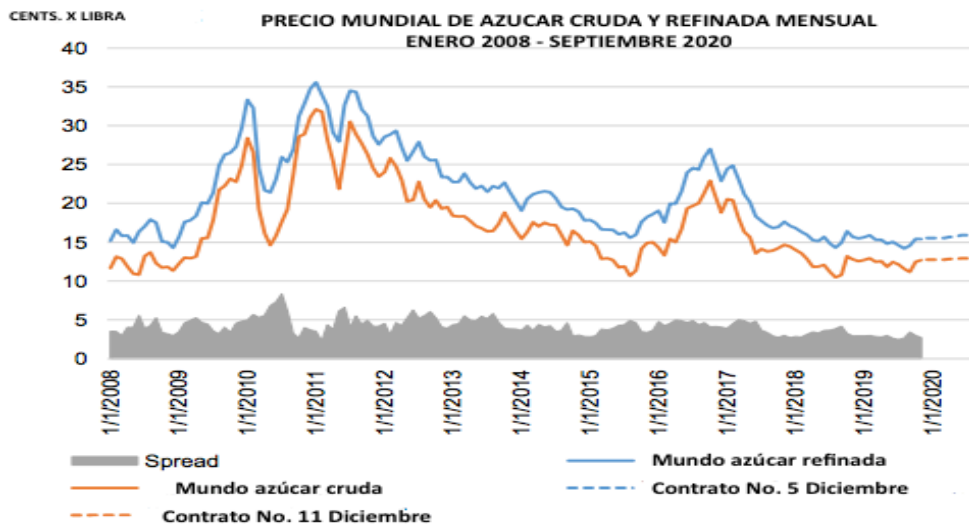
## Sector 2

### 1. INTRODUCCIÓN

Los precios mundiales del azúcar (USDA), representados por el precio de los contratos de futuros para el azúcar crudo y azúcar refinada, se han mantenido relativamente bajos desde el verano de 2017. Los precios también han permanecido en un rango relativamente estrecho durante un período prolongado.

Esto es particularmente notable, ya que Los mercados mundiales del azúcar se han caracterizado históricamente por la volatilidad y los grandes cambios de precios causado por fluctuaciones dramáticas en la producción mundial en los últimos 10 años.

Desde julio de 2017 los precios mundiales del azúcar en bruto, medidos por el precio promedio diario de liquidación de los futuros (comúnmente conocido como el contrato No. 11), se han mantenido dentro de un rango de 10.46 centavos y 14.66 centavos por libra. Asimismo, el precio mundial del azúcar refinado (comúnmente referido como el contrato No. 5) ha estado dentro de un rango de 14.18 centavos y 16.42 centavos por libra.



Fuente: USDA

### 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*).

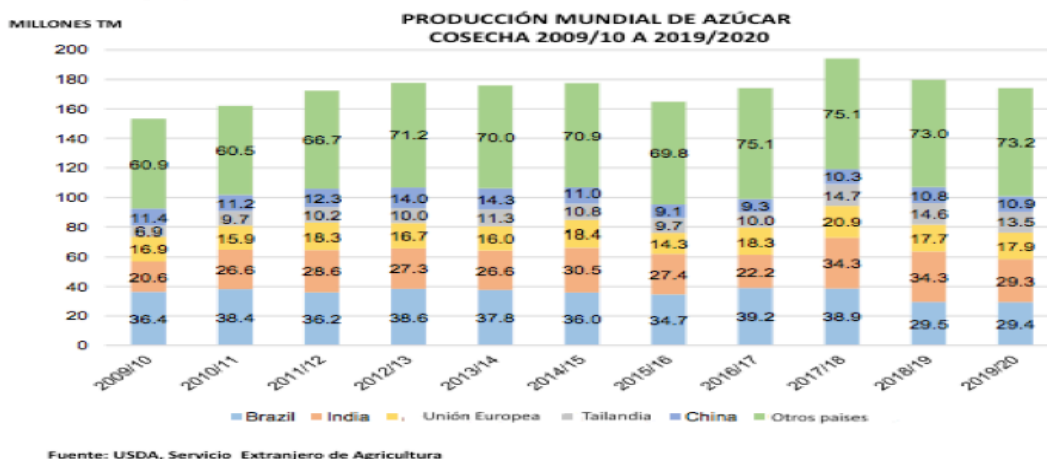
### 3. CONTEXTO INTERNACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

#### 3.1 PRODUCCION DE AZUCAR A NIVEL MUNDIAL

La campaña de comercialización 2019/2020 aumentará en dos millones de toneladas, hasta alcanzar los 156.3 millones de toneladas, debido a un repunte de la cosecha en Brasil y la Unión Europea, que compensará la caída del 8 % en la India.

La producción récord en 2017/18 fue el resultado de varios factores. Condiciones climáticas favorables impulsó la producción en el sur y sudeste de Asia. India produjo una cantidad récord de azúcar, como las condiciones climáticas fueron extremadamente favorables para su cultivo de caña de azúcar. Tailandia también vio un impulso en producción, recuperándose a niveles producidos en años anteriores.

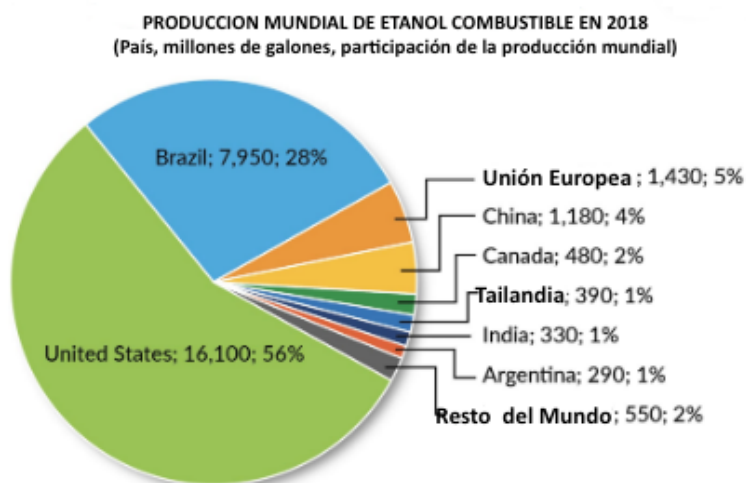
La producción de azúcar en Brasil aumentó, respondiendo al alza de los precios del azúcar y al cambio de la caña de azúcar producción lejos de la demanda interna de etanol. Finalmente, la Unión Europea aumentó su producción nacional, como reforma política que elimina las cuotas de producción de azúcar y granos Los edulcorantes entraron en vigor a principios de 2017/18.



### 3.1 PRODUCCION DE ETANOL A NIVEL MUNDIAL

La industria de los combustibles renovables de EE. UU. es potencia mundial, que lidera el mundo en oferta y demanda. Con una producción de 16.1 mil millones de galones en 2018, Estados Unidos produjo el doble del volumen generado por Brasil, el segundo mayor productor mundial. Y en los Estados Unidos, la mezcla de etanol para el uso del transporte continuó superando al resto del mundo. Mientras tanto, las exportaciones aumentaron un 20% a un nuevo récord de más de 1,6 mil millones de galones, encontrando un hogar para aproximadamente el 10% de la producción de etanol estadounidense en 2018.

Brasil y Canadá siguieron siendo nuestros principales clientes por cuarto año consecutivo, representando la mitad de todas las exportaciones de etanol de EE. UU. Sin embargo, las barreras comerciales brasileñas hicieron que los envíos de etanol de EE. UU. vacilaran significativamente durante todo el año después de un pico máximo en febrero. Además, el aumento de las políticas proteccionistas de China y la continuación de las barreras de la Unión Europea se combinaron para cambiar aún más el panorama comercial de los EE. UU. Como resultado, los envíos estadounidenses también se dispersaron a varios mercados pequeños y medianos como India, Corea del Sur y Filipinas. Como resultado, los envíos estadounidenses también se dispersaron a varios mercados más pequeños como India, Corea del Sur, Países Bajos y Filipinas.



Fuente: RFA

Mientras tanto, las importaciones estadounidenses de etanol presionaron por debajo de la marca de 100 millones de galones por quinto año consecutivo. Brasil envió 60 millones de galones de etanol de caña de azúcar, aproximadamente un 20% menos que el año pasado, aprovechando el tratamiento favorable bajo el Estándar de Combustible Bajo en Carbono de California (LCFS) y RFS.

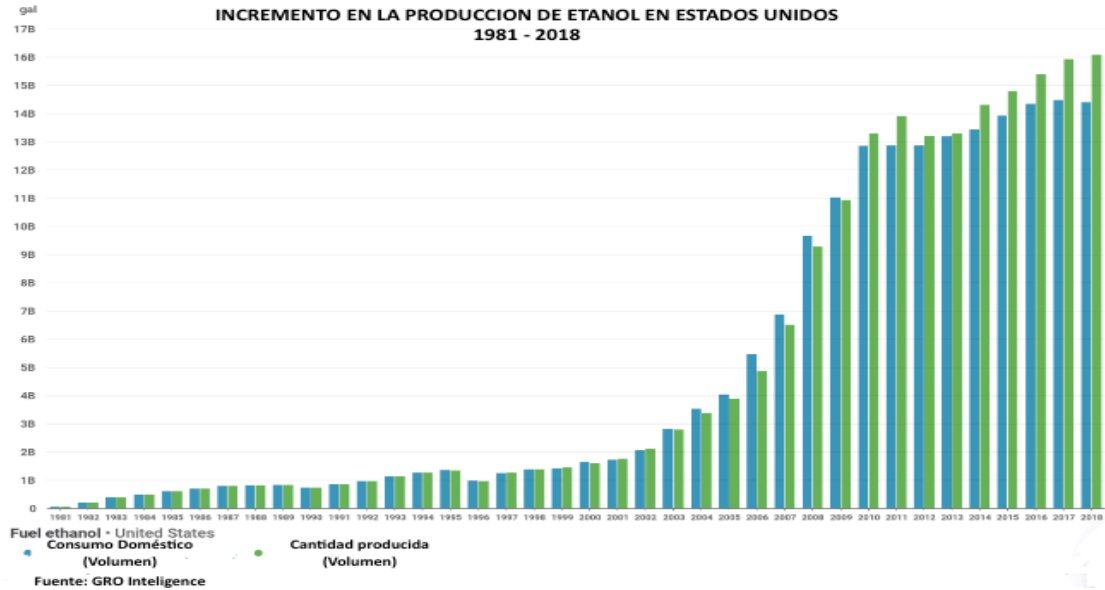
Las nuevas oportunidades dentro del mercado global están en el horizonte en 2019. Una nueva política japonesa de biocombustibles permite que el etanol de maíz de EE. UU. alcance hasta el 44% del etanol estimado requerido para producir ETBE. Esto actualiza la política de sostenibilidad

existente de Japón en la que solo el etanol de caña de azúcar era elegible para la importación y producción del oxigenado.

RFA continúa observando el desarrollo de la implementación de RenovaBio de Brasil, una nueva política nacional de biocombustibles aprobada en diciembre de 2017. Esta política probablemente alentará un crecimiento significativo en el consumo de biocombustibles en el país. En 2019, RFA colaborará estrechamente con el gobierno brasileño para establecer una plataforma de comercio justo. El enfoque principal será asegurar que la calificación de la intensidad de carbono de las rutas de biocombustibles bajo el programa sea transparente y basada en la ciencia. Si se hace correctamente, RenovaBio podría proporcionar oportunidades sustanciales de exportación de etanol de EE. UU.

Estados Unidos comenzó su Programa de Estándar de Combustible Renovable (RFS) en 2005 para ayudar a reducir la dependencia del país del petróleo extranjero. El programa establece un plan para aumentar la cantidad de biocombustible renovable, incluido el etanol, el biodiesel y otros tipos, para mezclar con gasolina y otros combustibles de petróleo, hasta 2022, cuando la mezcla total de biocombustibles alcanzaría los 36 mil millones de galones.

Como el consumo de gasolina se ha estancado en los últimos años, eso limitó la cantidad de etanol necesaria. Debido a las restricciones sobre la mezcla de etanol en gasolina por encima del 10%, o E10, el consumo de etanol se ha limitado efectivamente a alrededor de 14.5 mil millones de galones al año. El año pasado, Estados Unidos consumió 14.42 mil millones de galones de etanol combustible, dice la Administración de Información de Energía.



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



### 3.2 PRECIO INTERNACIONAL DEL AZUCAR

El mayor productor y exportador de azúcar del mundo es Brasil (21% de la producción total y 45% de las exportaciones totales). También se produce una cantidad significativa de azúcar en la India, la Unión Europea, China, Tailandia y los Estados Unidos. Los contratos de futuros de azúcar están disponibles para su comercialización en la Bolsa Mercantil de Nueva York. El tamaño de cada contrato es de 112,000 libras.

El azúcar asumentó 1.34 centavos / libra o 12.6% de noviembre a diciembre de 2019, a finales de diciembre se ubicó en 11.94 centavos de dólar, de acuerdo con la negociación de un contrato por diferencia (CFD) que rastrea el mercado de referencia para este producto. Históricamente, Sugar alcanzó un máximo histórico de 65.20 en noviembre de 1974 y un mínimo histórico de 1.25 en enero de 1967.

### PRECIOS DEL AZUCAR EN EL 2019

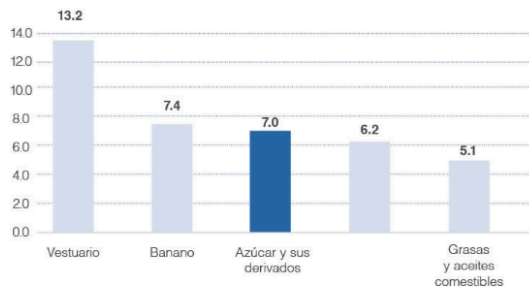


#### 4. CONTEXTO NACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

La industria azucarera de Guatemala produjo para la zafra 2017/18 fue el tercer producto de las exportaciones guatemaltecas alcanzando un 7.0%.

##### El azúcar y sus derivados fueron el tercer producto de mayor exportación en Guatemala en 2018

Cifras en porcentajes respecto de las exportaciones totales del país.

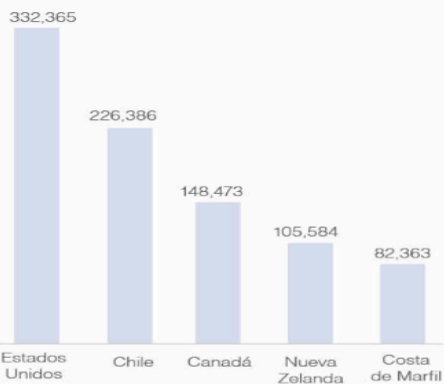


Fuente: Banco de Guatemala

Dentro de los principales destinos de la azúcar guatemalteca están Estados Unidos de Norteamérica, Chile, Canadá, Nueva Zelanda y Costa de Marfil

##### Principales países destino del Azúcar de Guatemala en 2018

Cifras en toneladas métricas.



Fuente: Banco de Guatemala

El monto total de las exportaciones del Comercio General se situó en US\$10,184.9 millones, mayor en US\$114.6 millones (1.1%) al registrado a noviembre 2018 (US\$10,070.3 millones). Los productos más importantes según su participación en el valor total de exportaciones fueron: Artículos de Vestuario con US\$1,282.1 millones (12.6%); Banano con US\$780.3 millones (7.7%); Café con US\$640.5 millones (6.3%); Azúcar con US\$621.6 millones (6.1%); así como Cardamomo

con US\$513.5 millones (5.0%). Estos productos representaron el 37.7% del total exportado en donde se puede observar que el café ocupa el 4to. Lugar.

**GUATEMALA: VALOR (FOB) DE LOS 5 PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN  
COMERCIO GENERAL  
A NOVIEMBRE DE CADA AÑO**  
- En miles de US dólares y miles de kilos -

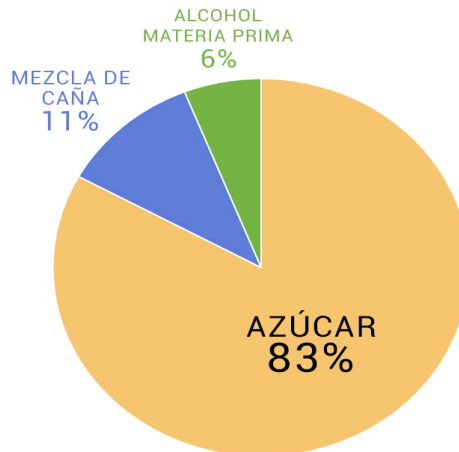
No.	Productos	2019	
		Monto	% participación
<b>Totales</b>		<b>10,184,903.2</b>	<b>37.7%</b>
1	Artículos de vestuario	1,282,070.7	12.6%
2	Banano	780,250.9	7.7%
3	Café	640,477.3	6.3%
4	Azúcar	621,630.2	6.1%
5	Cardamomo	513,527.8	5.0%

0.0% 2.0% 4.0% 6.0% 8.0% 10.0% 12.0% 14.0%

Fuente: Banco de Guatemala

El destino del total de la producción de caña de azúcar en Guatemala, el 83.0%, para el 2019 la cual es muy similar para el 2018, 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**








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 CO2, 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.



Además, 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

Estados Unidos, China y Brasil son los principales actores en la industria mundial del etanol, y a medida que adoptan políticas a favor de los biocombustibles, se puede esperar un mayor procesamiento del maíz y la caña de azúcar en etanol a nivel mundial. (La UE también es un gran productor de biocombustibles, principalmente biodiesel, pero en su mayoría es autosuficiente). También se puede esperar un crecimiento adicional del mercado a medida que las partes más pequeñas como India integran aún más los biocombustibles en sus economías.

En los próximos años, Estados Unidos continuará lidiando con intereses en conflicto entre las industrias del etanol y el petróleo, que podrían tener consecuencias significativas para la producción y el comercio de maíz y caña de azúcar. En China, el éxito del sector de biocombustibles dependerá de la capacidad del gobierno para atraer inversiones y entregar la infraestructura necesaria para producir suficiente etanol para cumplir con los objetivos E10 del país. De lo contrario, China necesitaría importar etanol de los EE. UU. Y Brasil, pero esto no tendría la ventaja adicional de reducir las grandes reservas de maíz de China. Los grandes planes de expansión de etanol en Brasil podrían posicionar a ese país para satisfacer la demanda de China, en caso de que surja la ocasión. A medida que se inicia el programa RenovaBio de Brasil, el país sudamericano busca expandir la producción de etanol, lo que aumentaría su competitividad en el mercado internacional.