

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 causados por fluctuaciones dramáticas en la producción mundial en los últimos 10 años.

El índice de precios del azúcar de la FAO registró un promedio de 75.0 puntos en junio, esto es, 7.2 puntos (un 10.6 %) más que en mayo. La repentina subida de los precios del petróleo crudo prestó un fuerte apoyo a los mercados del azúcar, ya que alentó a las plantas azucareras del Brasil a utilizar más suministros de caña de azúcar para producir etanol en lugar de azúcar, lo cual afectó a las disponibilidades de azúcar para la exportación. Además, las recientes noticias sobre una congestión en los puertos brasileños debido a las medidas impuestas para contener la propagación del coronavirus contribuyeron a incrementar el valor del índice de precios del azúcar.

El azúcar disminuyó 1.44 centavos / LB o 10.97% desde el comienzo de 2020, de acuerdo con la negociación de un contrato por diferencia (CFD) que rastrea el mercado de referencia para este producto.

PRECIOS DEL AZUCAR CONTRATO No. 11 Precio y precio medio por libra



Fuente: Trading Economics

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 contrato Sugar No. 11 es el contrato de referencia mundial para el comercio de azúcar en bruto y está disponible en The Intercontinental Exchange (ICE). El tamaño de cada contrato es de 112,000 libras. 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 precios del azúcar que se muestran en Trading Economics se basan en instrumentos financieros de venta libre (OTC) y de contrato por diferencia (CFD). 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

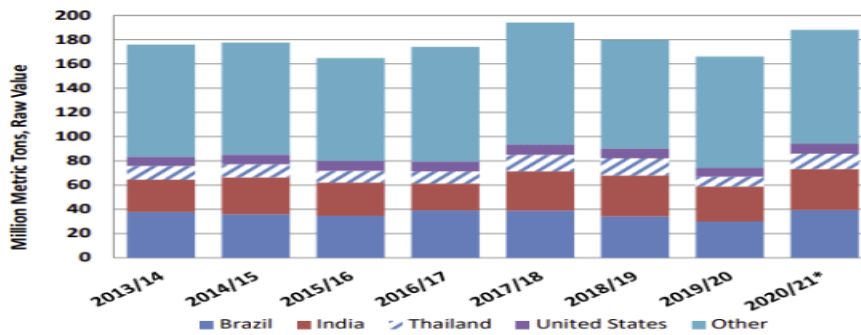
3.1 PRODUCCION DE AZUCAR A NIVEL MUNDIAL

La producción mundial de azúcar podría alcanzar los 188 millones de toneladas (en bruto) en la próxima campaña 2020/21, lo que supondría un incremento de 22 millones de toneladas respecto a la campaña actual, de acuerdo con las primeras previsiones del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA). El aumento se deberá a la mejora de la producción en Brasil, la India y Tailandia.

En cuanto al consumo, el informe del USDA apunta a una cifra récord de 177,8 millones de toneladas por el crecimiento de la demanda en algunos mercados, como el indio. En Brasil la producción de azúcar se aproximará a los 40 millones de toneladas debido a que se destinará una mayor proporción de la cosecha de caña a este fin en lugar de a la fabricación de etanol, por los bajos precios de la gasolina.

Si en 2019 el 35% de la caña fue para la producción de azúcar y el 65% para la de etanol, este año la proporción podría llegar al 46% para el azúcar y el 54% para el etanol. El consumo se mantendrá estable en este país (en 10,6 millones de toneladas) pero el stock final de campaña será más bajo porque la mayor disponibilidad de azúcar favorecerá un aumento significativo de las exportaciones.

La proyección mundial 2020/ 2021 se ve liderada por Brasil, India y Tailandia



Fuente: USDA

A nivel global, el USDA pronostica que la producción para el año comercial 2020-2021 aumentará 22 millones de toneladas, a 188 millones (valor bruto) debido a una mayor producción en Brasil, India y Tailandia.

A la vez, espera que el consumo aumente a un nuevo récord debido al crecimiento en mercados como el de India y que continúen bajando las existencias a pesar de un repunte en la producción. El USDA prevé asimismo un fuerte aumento de las exportaciones con el aumento de los suministros

En particular, pronostica que la producción de Brasil repuntará 9.6 millones de toneladas, a 39.5 millones, ya que las preocupaciones iniciales sobre el período seco de agosto-octubre en 2019 fueron compensadas por la lluvia constante de enero a marzo que mejoró la cosecha de caña de azúcar. Se espera que los bajos precios de la gasolina cambien drásticamente la dinámica de la industria brasileña del azúcar/etanol, afectando negativamente a la industria del etanol y aumentando significativamente la producción de azúcar.

Se calcula que aproximadamente 46% de la cosecha de caña de azúcar se procese para azúcar y 54% para etanol, en comparación con la división de 35 y 65% del año pasado. Se espera que el consumo no cambie y que las existencias bajen, mientras que se pronostica que las exportaciones aumentarán con los mayores suministros disponibles.

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 15.8 mil millones de galones en 2019, 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 2019.

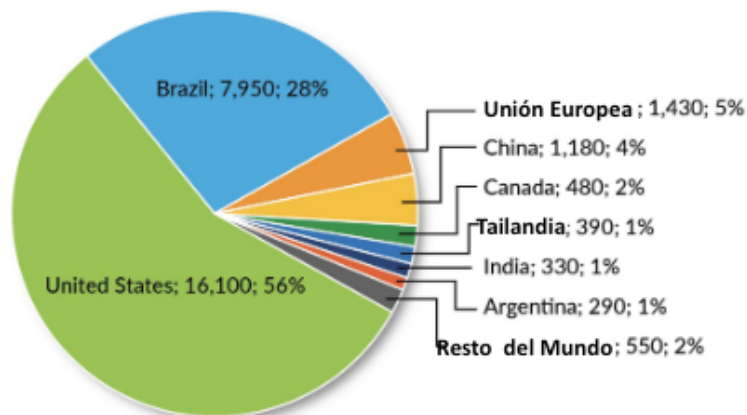
Principales productores de Ethanol a nivel mundial 2015 - 2019
- Millones de galones-

REGIÓN	2015	2016	2017	2018	2019	%DE LA PRODUCCIÓN MUNDIAL
USA	14,807	15,413	15,936	16,091	15,776	54%
BRASIL	7,200	6,760	6,680	8,010	8,570	30%
UNION EUROPEA	1387	1377	1,400	1,430	1,440	5%
CHINA	813	845	860	1,050	900	3%
CANADA	436	436	470	480	500	2%
INDIA	195	275	210	400	530	2%
TAILANDIA	334	322	370	390	420	1%
ARGENTINA	211	264	290	290	290	1%
RESTO DEL MUNDO	391	490	414	549	600	2%
Total	25,770	26,180	26,630	28,690	29,030	

Fuente: RFA

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.

PRODUCCION MUNDIAL DE ETANOL COMBUSTIBLE EN 2018
(País, millones de galones, participación de la producción mundial)



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.

PRECIO POR GALÓN DEL ETHANOL EN US\$



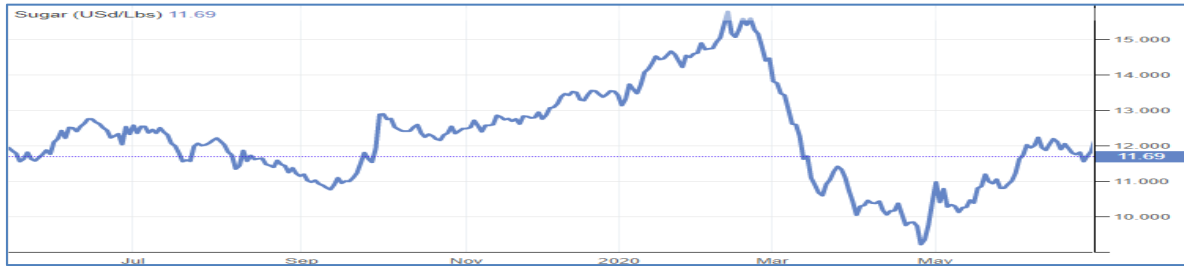
Fuente: Trading Economics

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 disminuyó 1.44 centavos / LB o 10.97% desde el comienzo de 2020, de acuerdo con la negociación de un contrato por diferencia (CFD) que rastrea el mercado de referencia para este producto.

PRECIOS DEL AZUCAR EN EL 2019

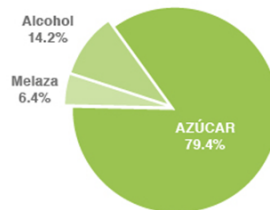


Fuente: Trading Economics

4. CONTEXTO NACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

De las exportaciones de la Agroindustria azucarera de Guatemala en 2019 alcanzo el 79.4% seguido de sus derivados como el alcohol con 14.2% y la melaza con 6.4%

EXPORTACIONES DE AZUCAR Y SUS DERIVADOS GUATEMALA 2019



Fuente: Banco de Guatemala

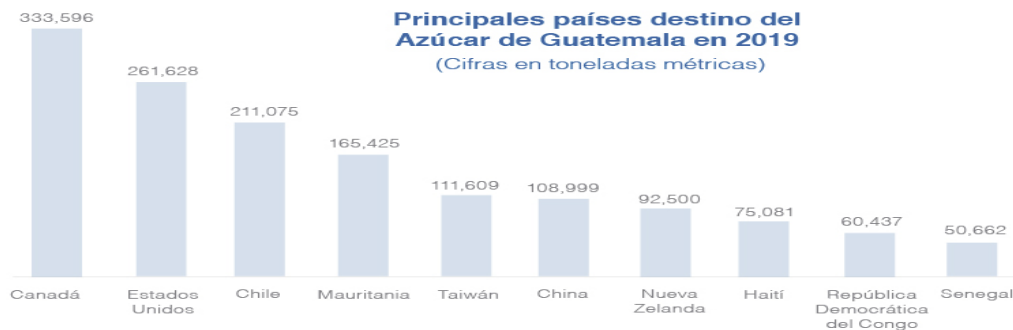
La industria azucarera de Guatemala produjo para la zafra 2018/19 fue el cuarto producto de las exportaciones guatemaltecas alcanzando un 7.66%.

GUATEMALA: VALOR (FOB), VOLUMEN Y PRECIO MEDIO DE LOS 5 PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN COMERCIO GENERAL A MAYO DE CADA AÑO - En miles de US dólares -

No.	Productos	2020 Monto	%	GRÁFICO DE PARTICIPACIÓN %
Totales		4,783,102.0	41.5%	
1	Artículos de vestuario	476,583.7	9.96%	
2	Cardamomo	393,664.3	8.23%	
3	Café	388,570.9	8.12%	
4	Azúcar	366,179.8	7.66%	
5	Banano	361,174.3	7.55%	

Fuente: Banco de Guatemala

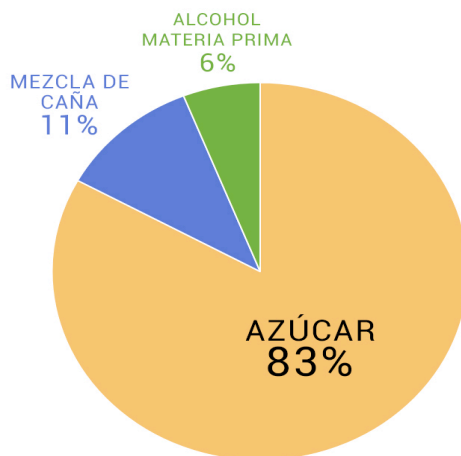
Dentro de los principales destinos de la azúcar guatemalteca están Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, Chile, Canadá, Mauritania Taiwán y China entre los principales.



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 área formal y 410,000 indirectamente.



Fuente: AZASG

UA

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.

El USDA prevé asimismo un fuerte aumento de las exportaciones con el aumento de los suministros, en particular, pronostica que la producción de Brasil repuntará 9.6 millones de toneladas, a 39.5 millones, ya que las preocupaciones iniciales sobre el período seco de agosto-octubre en 2019 fueron compensadas por la lluvia constante de enero a marzo que mejoró la cosecha de caña de azúcar.

Se espera que los bajos precios de la gasolina cambien drásticamente la dinámica de la industria brasileña del azúcar/etanol, afectando negativamente a la industria del etanol y aumentando significativamente la producción de azúcar.

Se calcula que aproximadamente 46% de la cosecha de caña de azúcar se procese para azúcar y 54% para etanol, en comparación con la división de 35 y 65% del año pasado. Se espera que el consumo no cambie y que las existencias bajen, mientras que se pronostica que las exportaciones aumentarán con los mayores suministros disponibles.