

SECTOR AZUCARERO

Sector 2

1. INTRODUCCIÓN

De acuerdo con los reportes de la OCDE se prevé que la producción mundial de azúcar de la temporada actual (octubre de 2020-septiembre de 2021) disminuya por tercer año consecutivo, después de que las condiciones climáticas desfavorables afectarán de manera negativa a las perspectivas en algunos de los países productores clave. Se espera que la producción mundial se ubique por debajo del consumo mundial, el cual se prevé que repuntará y subirá del bajo nivel registrado en la temporada 2019, tras el principio de la pandemia de COVID-19.

Suponiendo condiciones climáticas normales, se espera que la producción de cultivos de caña de azúcar y remolacha azucarera se incremente durante esta década, principalmente debido a algunos retornos remunerativos. Se espera que ambos cultivos azucareros crezcan a una tasa superior a la de la década anterior, aunque muy por debajo de las registradas en las décadas de 1990 y 2000, cuando la producción de cultivos azucareros también se usó para desarrollar biocombustibles de primera generación. Durante los próximos 10 años, la desviación de la trituration de cultivos hacia la producción de etanol —el otro subproducto principal— seguirá presionando la producción de azúcar.

Se espera que la mayor parte del crecimiento previsto de la producción de azúcar provenga de países en desarrollo. Se espera que Brasil mantenga su posición como el mayor productor de azúcar del mundo, seguido de cerca por India; estos dos países representarán alrededor del 21% y 18%, respectivamente, de la producción mundial total de azúcar para 2030. En términos absolutos y en comparación con el periodo base (2018-2020), Brasil (+5.8 millones de toneladas [Mt]), India (+5.1 Mt) y el Reino de Tailandia (en adelante, Tailandia) (+3.2 Mt) muestran los mayores incrementos en la producción. En Tailandia, se espera que los precios más altos respalden la recuperación de la producción después de dos temporadas consecutivas (2019 y 2020) de producción reducida debido a la combinación del mal tiempo y los bajos precios que limitaron las plantaciones.

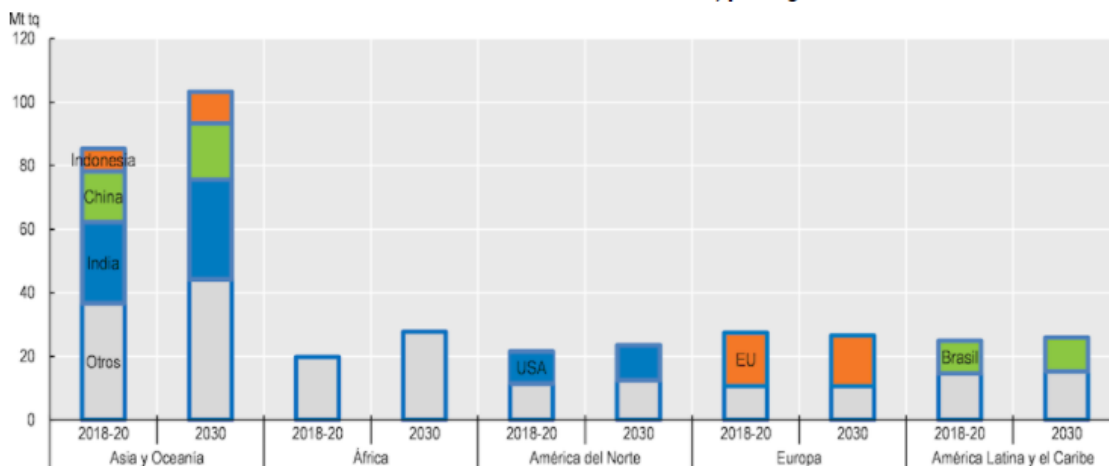
En general, se espera que el consumo mundial promedio per cápita se incremente durante esta década, debido a los incrementos en los ingresos y la urbanización de los países en desarrollo. Se prevé que el consumo de azúcar en Asia sea el que más crezca (en términos absolutos) y represente más de la mitad del consumo mundial para 2030, como reflejo de una demanda creciente de productos de repostería y bebidas con un rico contenido de azúcar. Se espera que en África, el aumento del consumo se vea impulsado por el crecimiento demográfico, pero se prevé que el consumo se obtenga en niveles mucho menores que los de Asia, en términos absolutos.

En los países desarrollados, no se prevé un aumento en el consumo total de azúcar en los próximos 10 años, lo cual demuestra la preocupación por sus efectos negativos para la salud si se consume en exceso. Se anticipa que el consumo per cápita bajará, aunque a un ritmo más lento que el de los 10 años anteriores, pues varios países han puesto en marcha medidas para desalentar el consumo

de azúcar. Se supone que estas medidas seguirán vigentes durante el período de las perspectivas. Se prevé que el consumo mundial del principal edulcorante calórico alternativo, el jarabe de glucosa rico en fructosa (JMAF), se incrementará 0,6 Mt, para sumar 14 Mt en 2030, impulsado sobre todo por el crecimiento demográfico.

El azúcar se comercializa a nivel internacional como blanco (refinado) o sin refinar, derivado de la caña de azúcar, y como blanco derivado de la remolacha azucarera. Con el impulso de los retornos remunerativos y un incremento marginal de la prima nominal, se espera durante que la participación de las exportaciones de azúcar blanco de algunos países productores aumente ligeramente el período de proyección. Se espera que Brasil se mantenga como el principal exportador de azúcar, seguido por Tailandia e India. Los países que han invertido en refinerías de azúcar importarán principalmente azúcar sin refinar (Indonesia, la República Popular China [en adelante, China], Emiratos Árabes Unidos y Argelia), en tanto que los países sin capacidad de refinación seguirán importando azúcar blanco.

Evolución del consumo de azúcar, por regiones



Nota: los datos se expresan sobre la base de peso en bruto (tq). USA significa Estados Unidos de América; UE significa Europa.

Fuente: OCDE/FAO (2021), "OCDE-FAO Perspectivas Agrícolas", *Estadísticas de la OCDE sobre agricultura* (base de datos), <http://dx.doi.org/10.1787/agr-outl-data-en>.

Brasil, el mayor proveedor del mundo, ha estado constantemente endeudado durante los últimos 10 años. El déficit mundial actual, que impulsa el aumento de los precios, así como la depreciación del real elevan la rentabilidad de este sector, lo cual atrae la inversión. Sin embargo, el sector azucarero brasileño seguirá enfrentando el reto de los biocombustibles y más de la mitad de su caña de azúcar se utilizará para producir etanol. Sin embargo, el predominio de Brasil como el principal productor y exportador del mundo se mantendrá durante el periodo de las perspectivas y se prevé que para 2029 su producción ascenderá a 37 Mt (+7 Mt en comparación con el periodo base).

El segundo mayor productor de azúcar del mundo es India, donde se espera que la producción se recupere de los niveles bajos actuales y se incremente de manera progresiva, impulsada en parte por un renovado apoyo público a este sector. Sobre la base de retornos remunerativos, se prevé

que la producción aumentará 4.4 Mt durante el próximo decenio y llegará a 35 Mt en 2029. Tailandia mantendrá su posición en el mercado como el cuarto mayor productor del mundo (el tercero es la Unión Europea) y se prevé que experimentará un crecimiento anual promedio similar al del decenio anterior, al recuperarse paulatinamente de la ligera disminución registrada en la temporada actual y estimulada por los precios mundiales del mercado del azúcar. Se prevé que Tailandia producirá hasta 15.8 Mt hacia 2029. Se espera que China experimente un crecimiento acelerado de la producción de caña de azúcar y de remolacha azucarera durante los primeros años del periodo de proyección, con el apoyo del Plan Nacional 2015-2020. No obstante, se prevé que los costos de producción se mantendrán en un nivel alto en comparación con los de los países vecinos. Ciertas medidas de protección también limitan las importaciones competitivas. Se espera que estos factores continúen salvaguardando al sector. Se prevé que hacia 2029 la producción de azúcar de China alcanzará 12.2 Mt. En Pakistán, el gobierno brinda un fuerte apoyo al sector azucarero mediante precios de garantía para los agricultores. Se prevé que la producción aumentará, pero a una tasa de crecimiento anual más baja, 2.7% en comparación con 3.6% durante el último decenio, para sumar 7.4 Mt hacia 2029.

Durante el último decenio, los países desarrollados representaron más de una cuarta parte del aumento de la producción mundial de azúcar, con crecimientos significativos en la Unión Europea, la Federación de Rusia, Australia y Estados Unidos. Sin embargo, se prevé que esta participación disminuirá a 4% durante el periodo de la proyección, con un crecimiento previsto de solo 0.8% al año (en comparación con 1.7% al año de los países en desarrollo). De este grupo de países y en lo que respecta al periodo base, se prevé que solo Sudáfrica aumentará su producción de manera significativa (+0.5 Mt). En la Unión Europea y la Federación de Rusia, los niveles de producción no deberían cambiar mucho durante los siguientes 10 años. De todas maneras, la Unión Europea mantendrá su posición como el tercer mayor productor del mundo. En cuanto a la Federación de Rusia, las medidas emprendidas en los últimos años hacia el logro de la autosuficiencia han sido exitosas, pero el país es aún un productor con altos costos, cuyas exportaciones no son suficientemente competitivas para que la producción siga en aumento durante el próximo decenio. No se espera gran cambio en Estados Unidos, ya que el sector azucarero sigue estando muy determinado por políticas gubernamentales que apoyan la producción interna. Algunas de estas políticas son las siguientes: el Programa de Crédito Azucarero, que respalda los precios pagados a los agricultores; las Cuotas de Comercialización del Azúcar, que obligan o alientan a los productores a abastecer 85% del consumo interno; el Programa de Flexibilidad con Materia Prima, dirigido a desviar todo excedente de azúcar a la producción de etanol en lugar de las confiscaciones de préstamos de azúcar a la Corporación de Crédito para Productos Básicos del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA), y las barreras comerciales que limitan las importaciones (TRQ, acuerdos regionales y los Acuerdos de Suspensión del azúcar con México).

Después de un periodo a corto plazo durante el cual India continuará llevando a cabo la mitad de la reducción de las existencias mundiales de azúcar, el mercado retornará al superávit y las existencias mundiales de azúcar aumentarán de manera moderada durante el próximo decenio. Se prevé que el coeficiente reservas-utilización mundial regresará a un nivel cercano a su promedio de largo plazo de 45% (en comparación con 49% en el periodo base).

En términos reales, se espera que los precios del azúcar sin refinar y del blanco permanezcan bastante estables durante el período de proyección y no se prevé una oferta adicional para estabilizar al nivel del crecimiento del consumo en los países en desarrollo, debido al mayor número de habitantes y al mayor ingreso per cápita. Se prevé que la prima del blanco (la diferencia entre los precios del azúcar blanco y el azúcar sin refinar), que promedió USD 79/tonelada (t) durante el período base, se incrementará ligeramente en términos nominales a USD 88/t para 2030.

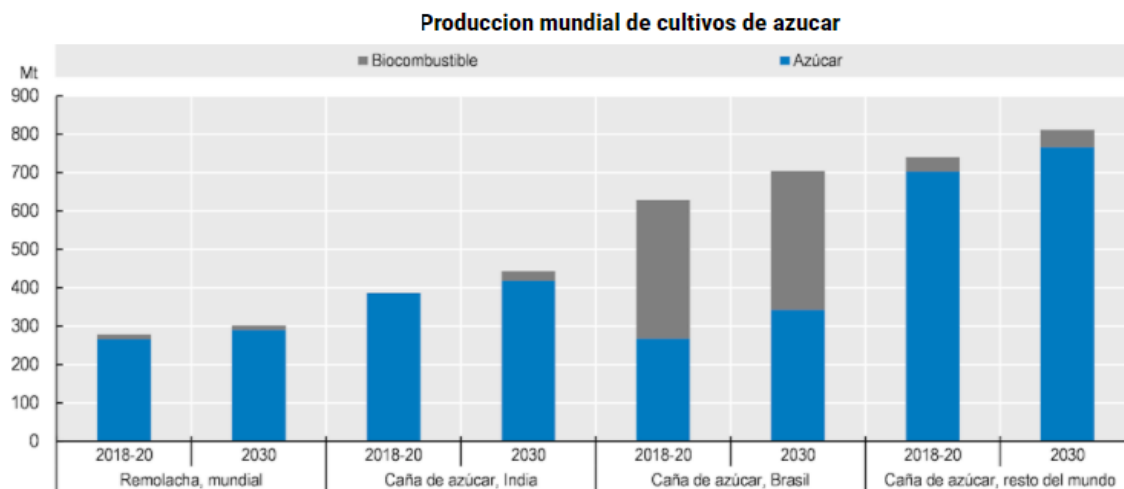
Estas proyecciones se basan en supuestos acerca de la productividad, el comportamiento de los consumidores, las condiciones y las políticas macroeconómicas. Las desviaciones entre las tendencias y los supuestos reales podrían alterar las proyecciones de mercado presentadas en esta edición de las OCDE-FAO Perspectivas Agrícolas. Otras fuentes de incertidumbre incluyen los precios del petróleo, las inversiones en bioetanol y la demanda de edulcorantes. Un mayor incremento de los precios del petróleo aumentaría la competencia entre el azúcar y el etanol basado en caña de azúcar, lo que tendrá un efecto considerable en Brasil, el principal exportador de azúcar del mundo, y afectaría el mercado internacional del azúcar. Las inversiones en el sector de bioetanol de India podrían disminuir la disponibilidad de la caña de azúcar para la producción de azúcar y afectar también al mercado internacional. Una demanda de edulcorantes calóricos menor de la esperada motivada por la preocupación por la salud que predomina en los países que consumen grandes cantidades de estos edulcorantes generaría también resultados que difieren de las conclusiones de estas Perspectivas. Por último, el entorno de políticas ambientales que regulan el sector constituye una fuente de incertidumbre para las proyecciones.

2. CARACTERIZACIÓN DEL SECTOR

Se espera (proyecciones OECD) que los mercados del azúcar, al conservar un pequeño repunte en los precios, experimenten una recuperación lenta durante el período de las perspectivas. La caña de azúcar, el principal cultivo azucarero, crece sobre todo en las regiones tropicales y subtropicales, y hace un uso intensivo de agua. Es un cultivo perenne: las mismas plantas pueden cosecharse después de 12 a 18 meses durante cerca de cinco años, aunque el rendimiento baja con el tiempo. Además del azúcar, la caña de azúcar también permite la producción de etanol (con cierta flexibilidad en Brasil). Además de azúcar y etanol, la caña de azúcar puede producir melaza o jugo de peso, y los residuos de la molienda de la caña (bagazo) se utilizan para suministro de energía (materia prima de cogeneración para la electricidad). A la inversa, la remolacha azucarera es un cultivo anual que se realiza sobre todo en zonas templadas, cuyo peso se utiliza para la producción de azúcar o de etanol. La pulpa de la remolacha y la melaza son los dos subproductos derivados de la remolacha azucarera. Posteriormente, este cultivo se emplea para producir una amplia gama de productos, incluidos los alimentarios (azúcar), forraje, bioproductos para la industria (farmacéuticos, plásticos, textiles y químicos) y etanol. Se prevé que, durante los próximos 10 años, la rentabilidad de los dos principales subproductos de los cultivos de azúcar (el azúcar y el etanol) se incrementará ligeramente, lo cual dará paso a un aumento de la producción de cultivos azucareros. La caña de azúcar seguirá representando alrededor del 86% de los cultivos de azúcar y la remolacha azucarera corresponderá al resto.

Se prevé que, el período de las perspectivas, el incremento en la producción de caña de azúcar durante la producción de rendimientos más altos, combinado con la mejora en las técnicas de riego (Brasil, Tailandia, América Central) y la expansión de la superficie. En el caso de la remolacha azucarera, se esperan aumentos provenientes principalmente de los rendimientos. Se prevé que la producción de caña de azúcar crecerá 1% anual y llegará a 1 960 Mt para 2030, y que Brasil e India contribuirán con 65% del cambio en el volumen mundial de la producción (38% y 27%, respectivamente). Por otro lado, las perspectivas son menos sólidas para la remolacha azucarera, que se prevé que sumará 302 Mt para 2030, con un crecimiento anual de la producción prevista de 0,6% anual, por debajo del 1% anual logrado durante la década anterior (Figura 4.3). En comparación con el período base, se espera un incremento en Egipto y Estados Unidos de América (en adelante, Estados Unidos) (+4,4 Mt cada uno); en la Federación de Rusia (en adelante, Rusia) (+3,9 Mt); China (+3,4 Mt); Turquía (+3 Mt); y Ucrania (+2,6 Mt), también se espera una reducción en la Unión Europea (-1,9 Mt), en contraste con su contribución de más del 11% al aumento mundial de la remolacha azucarera durante la década anterior.

En la Unión Europea, en 2018 se prohibió el uso de neonicotinoides, a causa de sus supuestos efectos nocivos sobre las abejas y con miras a tener un sector agrícola sostenible. La prohibición propició el desarrollo de algunas enfermedades (el virus amarillo) que dañaron las plantas de remolacha en 2020 y causaron pérdidas de más de 12% en la producción de azúcar de la temporada (la cual comenzó en octubre de 2019). Se prevé que el crecimiento de la producción sea débil, motivado en especial por la falta de alternativas a los neonicotinoides y porque los precios no son lo suficientemente atractivos para fomentar inversiones masivas en el sector. En Rusia, los costos de producción deberán permanecer altos, pues las condiciones climáticas son difíciles; después de una sequía que redujo la producción, esta debería recuperarse en 2021, aunque no se espera gran crecimiento.



Fuente: OCDE/FAO (2021), "OCDE-FAO Perspectivas Agrícolas", *Estadísticas de la OCDE sobre agricultura* (base de datos), <http://dx.doi.org/10.1787/agr-outl-data-en>.

En Estados Unidos, donde se realizan ambos cultivos de azúcar, se prevén mayores rendimientos y el azúcar seguirá produciéndose en cantidades casi iguales a partir de los dos cultivos. Sin embargo, en el caso de la remolacha azucarera, el aumento de los precios de los insumos (por ejemplo, las tecnologías de cosechas mejoradas) y la disminución de superficies cultivadas amortiguarán el crecimiento de la producción después de unos años. No obstante, se espera cierto grado de incremento de la producción de caña de azúcar, ya que este cultivo es más estable por su naturaleza perenne.

3. CONTEXTO INTERNACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

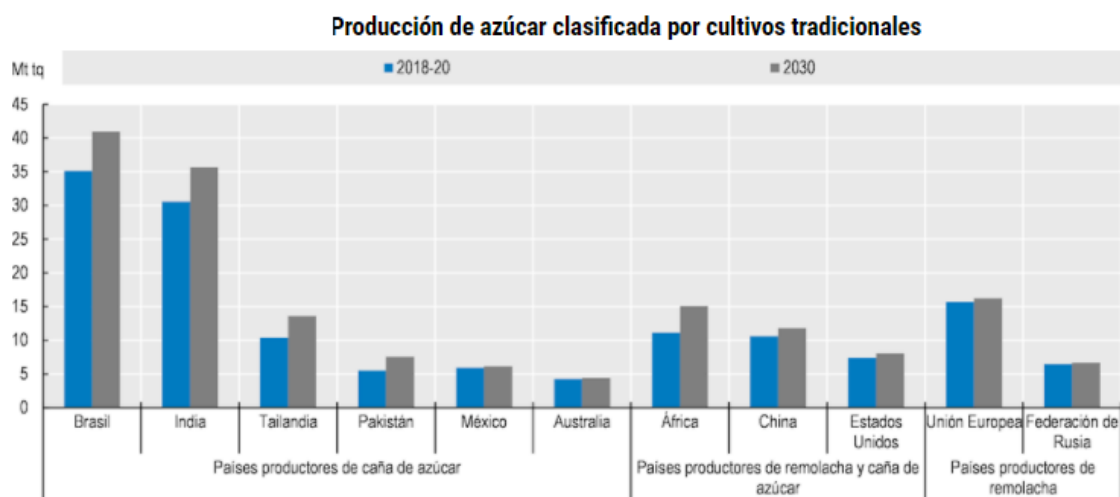
Se prevé que el periodo de las perspectivas las proporciones de los cultivos de azúcar utilizado para producir azúcar y etanol sumarán cerca de 81% para la producción de azúcar (78% en la caña de azúcar y 96% en la remolacha azucarera) y 19 % para la del etanol. Brasil se mantendrá como el principal productor de azúcar y de etanol basado en caña de azúcar, al producir 36% de la caña de del mundo para 2030. Su caña de azúcar se utilizará para aportar 20% de la producción mundial de azúcar y 84 % de la producción de etanol basado en caña de azúcar (en comparación con 20% y 91% durante el periodo base).

A partir de 2020, se prevé que la producción mundial de azúcar se incrementará a una tasa de crecimiento promedio mayor que la de la década anterior (1.4% frente a 0.3% anual), como respuesta a los atractivos precios del azúcar motivados por el crecimiento de la demanda sostenida mundial. Se espera que la mayor parte de los incrementos de producción tenga lugar en los países en desarrollo, que se prevé que representen el 79% de la producción mundial de azúcar para 2030 (en comparación con el 76% en el período base). Las principales regiones son Asia y América Latina. Se prevé que Asia eliminará su participación en la producción mundial, de 39,6% durante el período base a 40,9% para 2030, en tanto que América Latina pasará de 32,1% a 31,8%.

Brasil, el mayor proveedor del mundo, ha estado persistentemente en deuda durante los 10 años anteriores, pero en fecha reciente inició una cierta reestructuración. Se prevé que durante esta década la supuesta depreciación del real brasileño, combinada con el incentivo de algunas tasas de interés, ayudará a incrementar la rentabilidad del sector ya atraer nuevas inversiones, a pesar del aumento en los costos de los insumos. Su sector azucarero seguirá enfrentándose al desafío de los biocombustibles y más de la mitad de su caña de azúcar se utilizará para producir etanol. En general, el predominio del país como el mayor productor y exportador de azúcar del mundo se mantendrá durante el período de las perspectivas y se prevé que la producción sumará 41 Mt en 2030 (+5,8 Mt en comparación con el período base).

India es el segundo mayor productor de azúcar del mundo. Se prevé que después de la bajada registrada en 2019, en 2020 habrá una recuperación importante en su producción, como resultado de las buenas condiciones climáticas y plantaciones más grandes. Se prevé que, sobre la base de retornos remunerativos, la producción se incrementará 5,1 Mt durante esta década, para llegar a 35,6 Mt en 2030. En Tailandia, donde se prevé un segundo año consecutivo de baja producción en 2020, esta se recuperará en 2021 y llegará a 13,6 Mt para 2030.

En este nivel, Tailandia se convertiría en el cuarto mayor productor del mundo, después de la Unión Europea, que es el tercero. Se espera que en los primeros años del periodo de proyección, la producción china se beneficie del plan de acción de 2020-2022 de la principal provincia productora de caña de azúcar, Guangxi, que se propone modernizar el sector. No obstante, se espera que los costos de producción se mantengan en un nivel alto en comparación con los de los países vecinos. Se prevé que para 2030, la producción china de azúcar sumará 11.8 Mt. En la República Islámica del Pakistán (en adelante, Pakistán), cuyo Gobierno apoya con fuerza al sector azucarero mediante precios de garantía para los productores, se prevé que la producción se incrementará 2,3% anual, en comparación con 1,8% durante la década anterior, para sumar 7,6 Mt para 2030.



Nota: los datos se expresan sobre la base de peso en bruto (tq).

Fuente: OCDE/FAO (2021), "OCDE-FAO Perspectivas Agrícolas", *Estadísticas de la OCDE sobre agricultura* (base de datos), <http://dx.doi.org/10.1787/agr-outl-data-en>.

3.1 PRODUCCION DE AZUCAR A NIVEL MUNDIAL

De acuerdo al informe del Grupo de Mercados Agrícolas, El excedente del ciclo será de alrededor del 38% de la producción estimada, por lo que debe exportarse lo más pronto posible para evitar el desplome del mercado. Nuevamente están cayendo los precios nacionales, en tanto más ingenios se suman a la producción del ciclo.

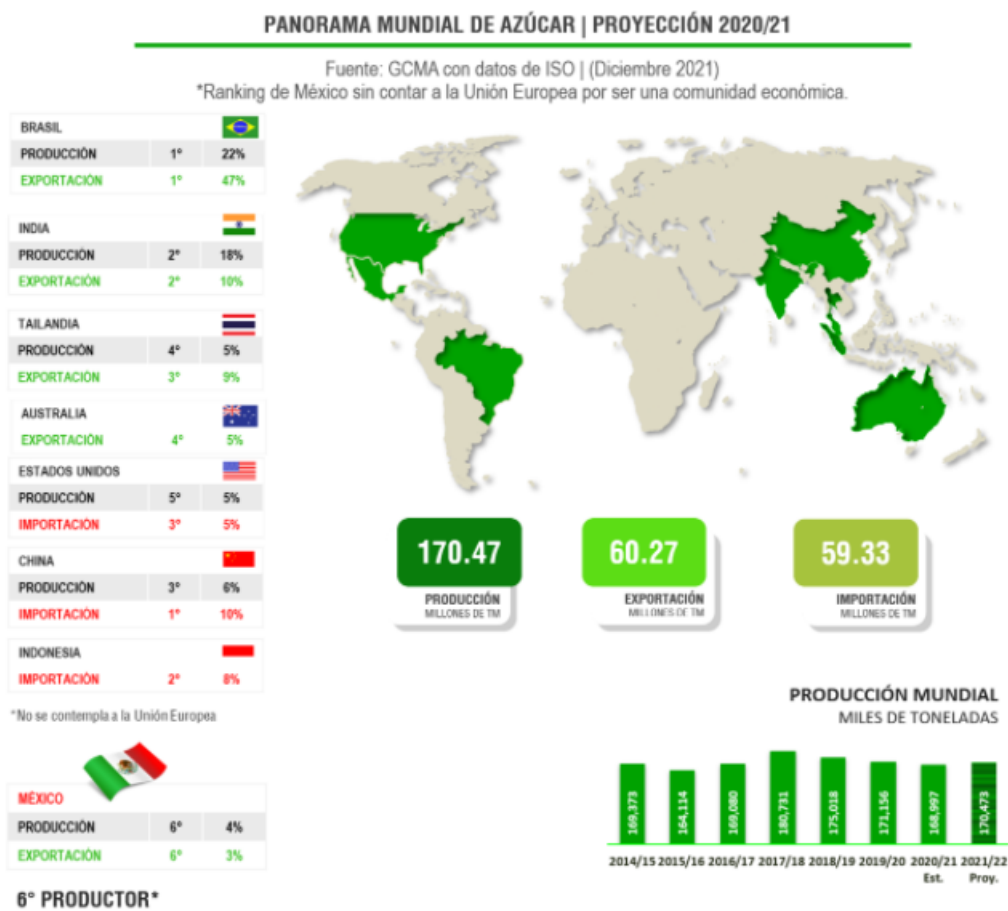
CONADESUCA y la Secretaría de Economía decidieron que el inventario final óptimo del ciclo permaneciera igual a 2.5 meses de consumo más IMMEX, puesto que no consideran conveniente incrementar más aún los excedentes.

La falta de azúcar crudo en Estados Unidos, que se refleja claramente en su precio de referencia (NY #16). El diferencial entre el mercado mundial y el mercado americano es suficiente para que las refinerías importen crudos y paguen el arancel de aproximadamente 340 dls/tm. Hasta ahora se calcula que han entrado alrededor de 270 mil toneladas en el año, la mayoría de origen brasileño

de alta polarización que minimiza los costos de refinación y deja un margen interesante a los importadores.

Estos volúmenes importados juegan en contra de la cuota americana para México, entre otros países, que se ven directamente disminuida, al reducir las necesidades netas de Estados Unidos.

Hasta ahora la única reacción del USDA ha sido el otorgamiento de 128 mil tm de azúcar mexicana que deben cruzar la frontera antes del 31 de marzo 2022. Existe confusión sobre si dicho volumen es adicional a la cuota definida en el reporte de Oferta y Demanda de Diciembre pasado, por lo que se espera una clarificación del gobierno de Estados Unidos en los próximos días. En opinión de GCMA, las 128 mil toneladas forman parte de la cuota y sólo tienen un tratamiento particular que adelanta el periodo de exportación.



La producción mundial de azúcar bruto se situará en 181 millones de toneladas en la presente campaña 2021/22, según las últimas previsiones del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA), que ha revisado a la baja en 4,5 millones de toneladas. A pesar de ello, se obtendrá un volumen superior al de 2020/21.

El recorte respecto al avance de mayo se debe principalmente a Brasil, donde el USDA espera un volumen de 36 millones de toneladas, frente a los casi 40 millones previstos en mayo, por el impacto de la sequía y las heladas. La diferencia en relación con la campaña anterior es de unos 6 millones de toneladas menos.

El USDA subraya que, dado que Brasil es el primer productor mundial de azúcar, esta disminución de su producción tendrá un impacto significativo en las disponibilidades en el mercado mundial y en los precios. Las exportaciones brasileñas podrían caer a 26 millones de toneladas, frente a 32.15 millones en la campaña 2020/21. Su consumo interno, sin embargo, se mantendrá bastante estable, en unos 10 millones de toneladas

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.

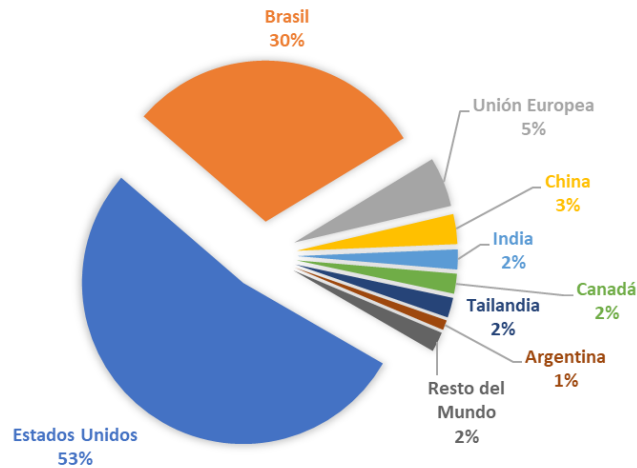
Principales productores de Ethanol a nivel mundial 2015 - 2020 -Millones de Galones -

Región	2015	2016	2017	2018	2019	2020	% of World Production
Estados Unidos	14,807	15,413	15,936	16,091	15,778	13,926	53%
Brasil	7,200	6,750	6,650	7,990	8,590	7,930	30%
Unión Europea	1,360	1,360	1,420	1,450	1,370	1,250	5%
China	770	670	800	770	1,000	880	3%
India	190	280	200	430	510	515	2%
Canadá	450	460	460	460	520	428	2%
Tailandia	310	340	390	390	430	400	2%
Argentina	220	240	290	290	280	230	1%
Resto del Mundo	393	487	454	529	522	500	2%
Total	25,700	26,000	26,600	28,400	29,000	26,059	

Fuente: RFA

Brasil y Canadá siguieron siendo los principales clientes por quinto 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.

PRODUCCIÓN MUNDIAL DE ETANOL COMBUSTIBLE EN 2020



Fuente: RFA

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.

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 2020 y 2021. 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.

El etanol disminuyó 0,82 USD/GAL o 27.3% desde principios de 2022, según la negociación de un contrato por diferencia (CFD) que rastrea el mercado de referencia para este producto.

PRECIO POR GALÓN DEL ETHANOL EN US\$

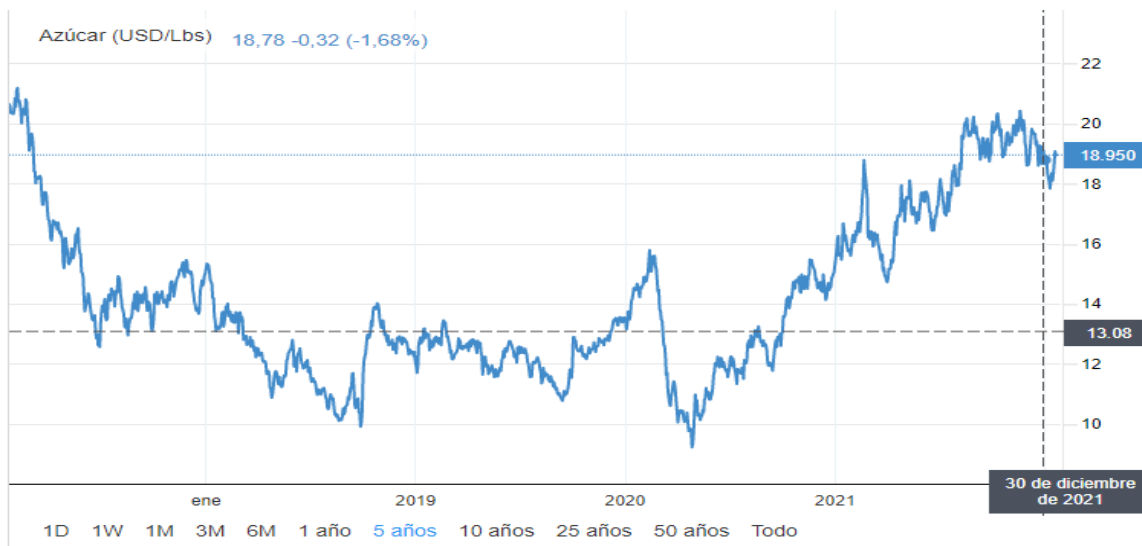


Fuente: Trading Economics

3.2 PRECIO INTERNACIONAL DEL AZUCAR

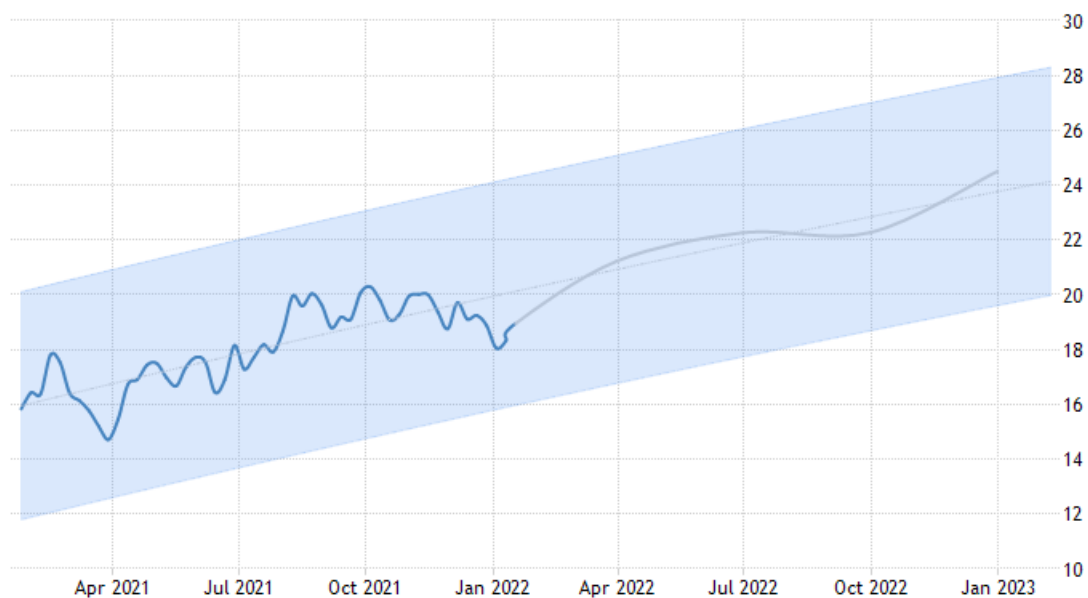
Los futuros de azúcar sin refinar en ICE cotizaron en el nivel de \$18,8, el más alto en dos semanas, ya que los fondos de materias primas cesaron sus liquidaciones en medio de perspectivas de oferta más bajas entre los principales productores. Los operadores afirmaron que los fondos de materias primas han dejado de liquidar sus posiciones largas, inicialmente vendidas debido a las fuertes cosechas en Tailandia y Brasil, en medio de problemas de producción y cadena de suministro en India. Los precios más bajos del azúcar durante el comienzo de 2022 llevaron a las acerías indias a desviar la caña de azúcar hacia la producción de etanol en lugar de la molienda de azúcar, lo que obstaculizó el suministro futuro. Al mismo tiempo, la baja disponibilidad en vagones de ferrocarril aumentó los costos de flete en el segundo mayor productor mundial debido a la alta demanda de otros sectores críticos, como el carbón, y los precios más altos del diésel.

PRECIO DEL AZÚCAR (USD/lbs.) 2019 - 2021



Fuente: Trading Economics

Se espera que el azúcar se negocie a 21.22 centavos por libra a fines de este trimestre, según los modelos macro globales de Trading Economics y las expectativas de los analistas. De cara al futuro, estimamos que cotizará a 24.50 dentro de 12 meses.

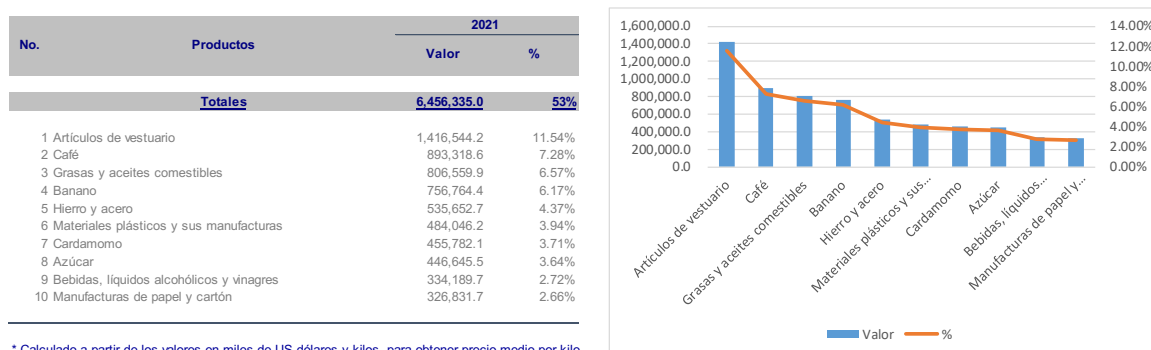


4. CONTEXTO NACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

A pesar de los efectos de la pandemia y los problemas logísticos a nivel global, el sector azucarero apuesta a una recuperación de la producción durante la zafra 2021-2022, con una expectativa de 57 millones de quintales. En noviembre inició la cosecha y procesamiento de caña de azúcar, actividad conocida como zafra, que se lleva a cabo en gran parte de la costa sur del país, con el aporte laboral de más de 56 mil personas que permanecerán ocupadas hasta abril o mayo del 2022.

De acuerdo a los informes de comercio exterior del Bancode Guatemala el azúcar ocupa el octavo lugar de las exportaciones con US\$334,186.7 miles un 3.64 de las exportaciones totales que fueron de US\$12,270,453.2 miles.

GUATEMALA: VALOR (FOB), VOLUMEN Y PRECIO MEDIO DE LOS 25 PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN
A NOVIEMBRE DE CADA AÑO
- En miles de US dólares y porcentajes -



* Calculado a partir de los valores en miles de US dólares y kilos, para obtener precio medio por kilo.

Fuente: Declaraciones únicas centroamericanas (DUCA) y Facturas y declaraciones únicas centroamericanas (FYDUCA) de exportación.

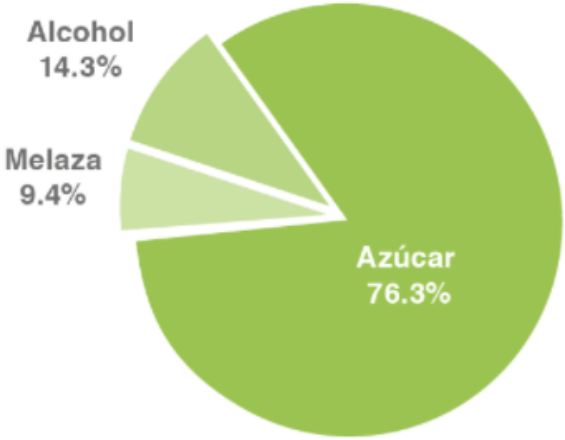
Guatemala produce energía renovable a partir del bagazo de caña, un residuo de la producción de azúcar. Desde mayo de 2019, se utilizaron 7.5 millones de TM de bagazo para generar 1,020.0 megavatios, lo que equivale a 35% del consumo total de energía del país. Los molinos vendieron el 63% de esta energía a la red nacional y utilizaron el 37% restante para sus propias operaciones. Este suministro de energía es producido durante la temporada de cosecha de noviembre a mayo, que también es la temporada seca en Guatemala.

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.

El destino del total de la producción de caña de azúcar en Guatemala, el 76.3%, para el 2021 la cual es muy similar para el 2020, se utiliza para la producción de azúcar, el 14.3% para alcohol y el 9.4% melazas.

DESTINO DE LA PRODUCCIÓN DE CAÑA DE AZÚCAR EN GUATEMALA



Fuente: Banco de Guatemala

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.



Fuente: AZASGUA

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:

- 532 mil mujeres capacitadas con el programa Mejores Familias.
- 10,500 docentes en la Costa Sur capacitados anualmente.
- 26,837 jóvenes empoderados con el programa 15-30 desde 2015.
- 406 Planes de Desarrollo Integral Comunitario.
- Se han diseñado 256 estudios técnicos para la introducción de agua potable y saneamiento, desde 2001 hasta el 2019.
- Mas de 456 mil habitantes beneficiados por proyectos.



Fuente: ASAZGUA

5. PERSPECTIVAS DEL SECTOR Y DEL MERCADO

La falta de azúcar crudo en Estados Unidos, que se refleja claramente en su precio de referencia (NY #16). El diferencial entre el mercado mundial y el mercado americano es suficiente para que las refinerías importen crudos y paguen el arancel de aproximadamente 340 dls/tm. Hasta ahora se calcula que han entrado alrededor de 270 mil toneladas en el año, la mayoría de origen brasileño de alta polarización que minimiza los costos de refinación y deja un margen interesante a los importadores.

Según Reuters, se espera que el balance del mercado mundial de azúcar se deteriore en la temporada 2021/22 que comenzó en octubre debido a la menor producción de China, uno de los mayores importadores del mundo. La temporada verá que la demanda supera la producción por tercer año consecutivo, y se proyecta un déficit de oferta de 1,9 millones de toneladas, mayor que los 1,8 millones de toneladas que había previsto en noviembre.

Mientras, la demanda de azúcar de países como Guatemala de Estados Unidos ha generado una disminución en la cuota que este país tiene para sus proveedores, con lo que esto se refleja con la caída de las exportaciones.