

SECTOR AZUCARERO

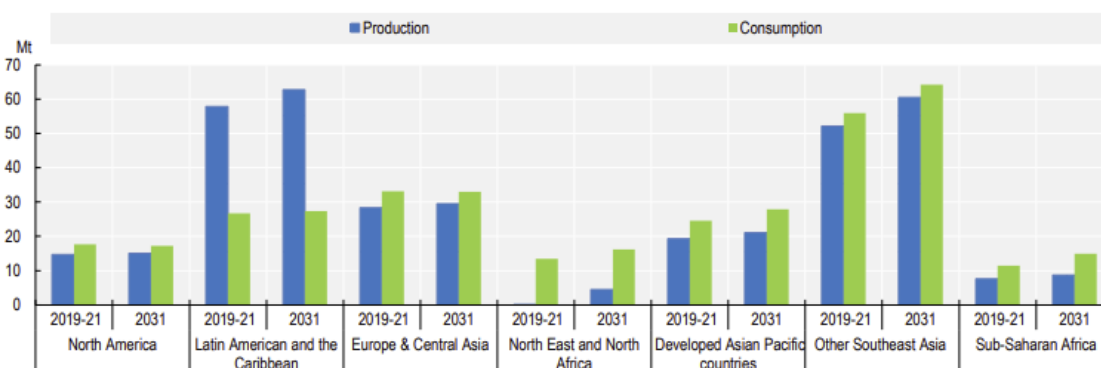
Sector 2

1. INTRODUCCIÓN

De acuerdo con los reportes de la OCDE el consumo de azúcar se recuperará por segunda temporada consecutiva (octubre de 2021-septiembre 2022, que todavía se estima en el momento en que producimos esta Perspectiva), respaldado principalmente por una economía recuperación.

Durante la próxima década, se prevé que continúe el aumento del consumo mundial de azúcar gracias en particular al crecimiento de la población en los países de bajos ingresos, que se espera que impulse el crecimiento. El crecimiento de la urbanización y ganancias, particularmente en países asiáticos y africanos, dos regiones donde el per cápita nivel de consumo es comparativamente más bajo, es probable que sigan siendo los principales impulsores del consumo mundial de azúcar de una mayor demanda de productos de confitería ricos en azúcar y refrescos. Sin embargo, la desaceleración mundial. Se espera que el crecimiento de la población durante la próxima década modere los aumentos en el consumo de azúcar.

Oferta y demanda de edulcorantes calóricos en las principales regiones



Source: OECD/FAO (2022), "OECD-FAO Agricultural Outlook", OECD Agriculture statistics (database), <http://dx.doi.org/10.1787/agr-outl-data-en>.

Además, en países con un alto nivel de consumo per cápita, las políticas, el comportamiento público y empresarial. Es probable que las prácticas continúen desalentando el consumo de azúcar debido a problemas de salud. Esto será más notable en los países de altos ingresos, principalmente en América del Norte y América Latina, Europa y Oceanía, donde se espera que disminuya el consumo per cápita de edulcorantes ricos en calorías.

En general, se prevé que el azúcar siga siendo el edulcorante más consumido, representando alrededor del 80% de la utilización global de edulcorantes. Del mismo modo, edulcorante con alto contenido de fructosa, principalmente jarabe de maíz con alto contenido de fructosa; se prevé que mantenga su posición como principal edulcorante calórico alternativo después del azúcar,

representando menos del 10% de participación del consumo total, mientras que la proporción restante está representada por Alto Intensivo Edulcorantes (HIS), que incluyen sacarina, sucralosa y aspartamo, que son bajos en calorías o sin calorías.

Se pronostica que la producción mundial de azúcar en 2021/22 se recuperará después de tres años de caída, principalmente como resultado de favorables perspectivas de producción en India y Tailandia, mientras que en Brasil el mayor productor mundial, la producción se prevé que disminuya por segunda temporada consecutiva. A pesar del aumento interanual, el mundo se espera que la producción no alcance el consumo mundial. Como resultado, los inventarios mundiales de azúcar se prevé que disminuyan en 2021/22.

Suponiendo condiciones climáticas normales, se prevé que la producción de cultivos de azúcar aumente en los países productores. La caña de azúcar, que crece principalmente en las regiones tropicales y subtropicales, seguirá siendo el principal cultivo azucarero, que representa el 87% de la producción total, y la remolacha azucarera constituye el resto. Se espera que las ganancias de sobre la productividad, incluida la mejora varietal de las plantas de cultivo, sean los principales impulsores del crecimiento de la producción en India, Tailandia y la Unión Europea, ya que el área de producción en estos países se proyecta que permanezca relativamente estable. En Brasil, se espera que el aumento provenga tanto de la expansión del área, debido a precios remunerativos y mejoras en el rendimiento. En África, las políticas atractivas determinan la contratación.

Se espera que los precios y la creciente demanda industrial impulsen las plantaciones de remolacha azucarera en Egipto, donde también se están realizando esfuerzos para la adopción de variedades de semillas mejoradas. En Sudáfrica, el segundo más grande productor de azúcar en África y Etiopía, se espera que las medidas gubernamentales de apoyo al sector contribuir al aumento de la producción de azúcar durante el período de las perspectivas.

Durante la próxima década, se espera que una mejora en la tasa de extracción de azúcar aumente la producción de azúcar, que seguirá compitiendo con los cultivos de azúcar utilizados como materia prima para la producción de etanol. Brasil, cuyos procesadores pueden cambiar fácilmente entre azúcar y etanol se prevé que la producción continúe asignar más caña de azúcar a la producción de etanol con el tiempo, pero la caída proyectada en los precios del crudo, en términos reales términos, así como la supuesta depreciación esperada del real brasileño sostendrá una mayor producción de azúcar durante la próxima década. En India, el gobierno continúa promoviendo una mezcla nacional de etanol y con ello programa que se reduciría la disponibilidad de caña de azúcar para la producción de azúcar.

Además, indica la OECD que se prevé que el comercio mundial de azúcar aumente un 1.3% durante la próxima década con envíos representa alrededor del 35% de la producción mundial de azúcar. Más del 60% del azúcar que se comercializa a nivel mundial seguirá estar en forma de azúcar sin refinar de caña de azúcar, el resto en forma de azúcar blanco (refinado) de caña de azúcar y remolacha azucarera. Brasil mantendrá su posición como el principal exportador de azúcar (hasta el 49% del mundo comercial), seguida de Tailandia, Australia e India. Se prevé que las importaciones permanezcan menos concentradas con los principales aumentos, en comparación con el período

base, se proyectaron en Asia y África, mientras que las caídas más fuertes en las importaciones se prevén en la Unión Europea y los Estados Unidos, lo que refleja una disminución en la demanda.

Los precios internacionales del azúcar alcanzaron máximos de cuatro años en 2021 respaldados por preocupaciones sobre la reducción de las disponibilidades de exportación en Brasil, en medio de un fortalecimiento de la demanda mundial de azúcar. La prima del azúcar blanco (la diferencia entre los precios del azúcar blanco y crudo), que promedió USD 82/t durante el período base, es se proyecta que aumente ligeramente en términos nominales a USD 87/t para 2031.

El impacto de la guerra de Rusia contra Ucrania, la aparición de nuevas variantes de COVID-19 y posteriores las posibles interrupciones en la cadena de suministro alterarían las proyecciones, especialmente en los primeros años. Sobre la perspectiva período, déficits de producción relacionados con el clima (también relacionados con el cambio climático), volatilidad del precio del petróleo crudo, o una mayor competencia entre cultivos también causaría variabilidad o tendencias alternativas en la oferta y la demanda de cultivos de azúcar. El entorno político también crea cierta incertidumbre, ya que el azúcar sigue siendo un producto bastante regulado, sector que a pesar de los esfuerzos de algunos países, incluyendo la Unión Europea y Tailandia, procuran desregularlo. Por el contrario, las inversiones en investigación y desarrollo podrían crear oportunidades en el lado de la oferta.

2. CARACTERIZACIÓN DEL SECTOR

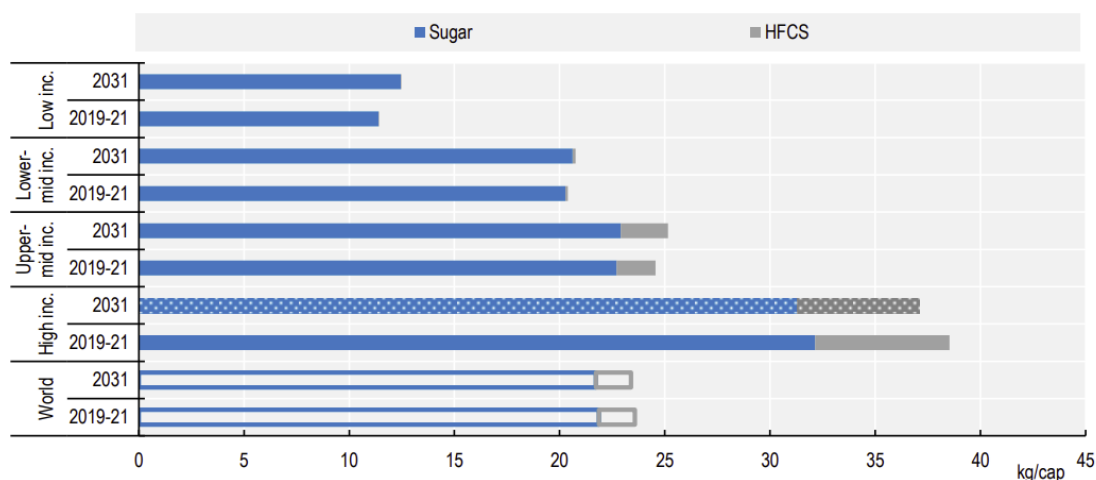
Se espera (proyecciones OECD) que los mercados del azúcar, que el consumo mundial de azúcar siga creciendo en torno al 0.9% anual. durante los próximos diez años, llegando a 188 Mt para 2031, impulsado por el crecimiento de la población y los ingresos. Sin embargo, el promedio per cápita el consumo a nivel mundial no debería variar mucho, y permanecer cerca de los 21.9 kg/cap. Esto refleja variaciones considerables entre regiones y países, que se espera que persistan en las próximas décadas, con un aumento en el consumo per cápita en las economías de medianos y bajos ingresos compensar una disminución en los países de ingresos altos. En general, en las economías de ingresos medios y bajos, el aumento previsto en el consumo de edulcorantes calóricos es proporcionalmente mayor cuando los ingresos son menores.

Por el contrario, en los países de ingresos altos, donde el consumo de azúcar per cápita ha tendido a la baja en el En el pasado, se prevé que la ingesta disminuya aún más durante la próxima década, lo que refleja el cambio de los consumidores hacia los alimentos con bajo contenido de azúcar. Sin embargo, los países de altos ingresos todavía registran el nivel más alto de azúcar per cápita consumo cuya continua disminución se espera que se refleje a nivel mundial para 2031.

Las mayores contribuciones a la demanda adicional en relación con el período base estarán en Asia (71 %) y África (31%). En estas dos regiones deficitarias en azúcar, a pesar de la continua expansión en los últimos años, la tasa per cápita los niveles de consumo siguen siendo generalmente bajos en comparación con otras regiones, y las perspectivas de crecimiento son altas, dada la creciente urbanización, una creciente clase media y un grupo demográfico joven. En Asia, un impulsor clave de la tasa de crecimiento es el mayor consumo indirecto para fines industriales, incluidos los

productos de confitería ricos en azúcar y refrescos, mientras que en África el aumento se sustentará principalmente en mayores ingresos directos consumo, especialmente en las zonas urbanas.

Consumo per cápita de edulcorantes calóricos



Source: OECD/FAO (2022), "OECD-FAO Agricultural Outlook", OECD Agriculture statistics (database), <http://dx.doi.org/10.1787/agr-outl-data-en>

3. CONTEXTO INTERNACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

De acuerdo con la información de la OECD, 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 pronostica 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%.

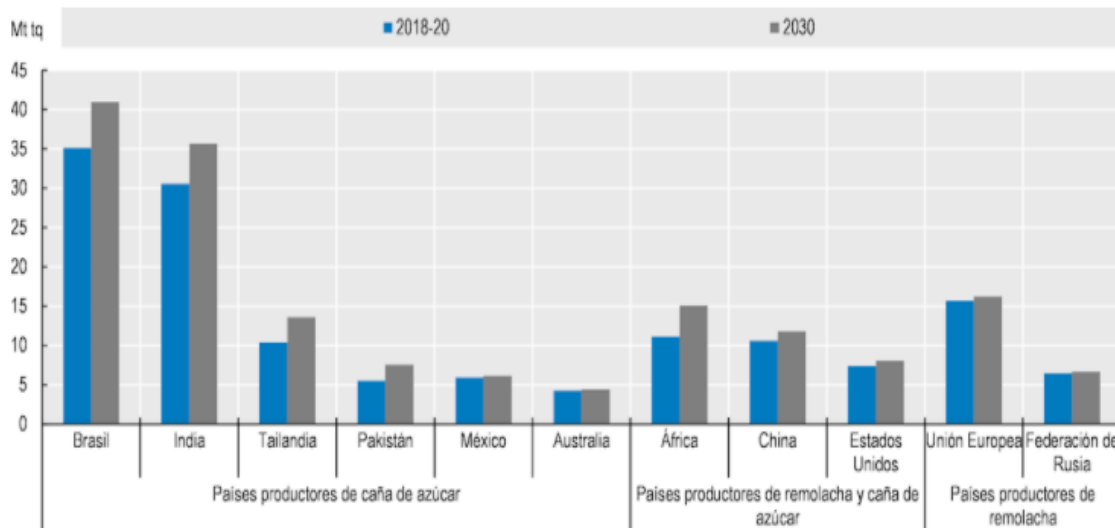
Brasil, el mayor proveedor del mundo, ha estado persistentemente en deuda durante los 10 años anteriores, pero en fecha reciente inició una cierta reestructuración. Se prevé que durante esta década la supuesta depreciación del real brasileño, combinada con el incentivo de algunas tasas de interés, ayudará 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.

Producción de azúcar clasificada por cultivos tradicionales



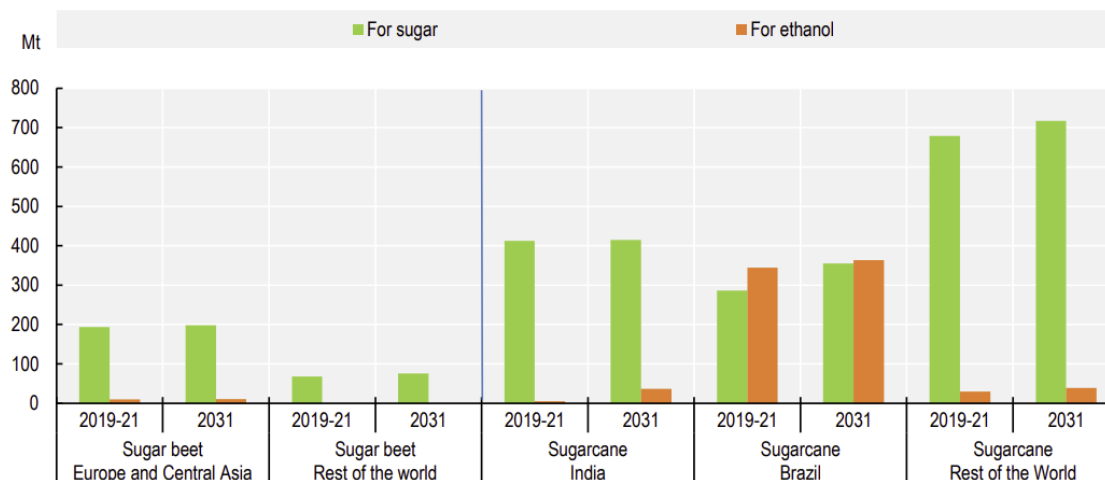
Nota: los datos se expresan sobre la base de peso en bruto (tq).

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 con las proyecciones de la OECD los cultivos de azúcar, azúcar y etanol se expandirán ligeramente, lo que impulsará un aumento en el cultivo de azúcar. El aumento de los rendimientos es el principal impulsor de una mayor producción de azúcar.

Producción mundial de cultivos de azúcar clasificada según su subproducto



Source: OECD/FAO (2022), "OECD-FAO Agricultural Outlook", OECD Agriculture statistics (database), <http://dx.doi.org/10.1787/agr-outl-data-en>.

Durante el período de las perspectivas, se prevé que la producción mundial de caña de azúcar crezca un 0.8 % anual, y llegar a 1 924 Mt para 2031 (+168 Mt), y se prevé que Brasil e India contribuyan con el 58 % del aumento de la producción mundial volumen (52% y 19%, respectivamente). Esto refleja principalmente rendimientos de cultivos relativamente más altos, especialmente en Tailandia, Australia, Pakistán, México e India, mientras que la expansión del área solo se espera en Brasil. Las perspectivas son menores robustas para la remolacha azucarera, donde solo la mejora en los rendimientos (+2.3%) contribuirá a un aumento en producción a nivel mundial. Se pronostica que la producción de remolacha azucarera alcance las 284 Mt para 2031, con una tasa de crecimiento (0.2% anual) que durante la última década (0.9% anual). En comparación con el período base, se espera un aumento de la producción en Estados Unidos (+5 Mt), Rusia (+2.9 Mt), la Unión Europea y Egipto (+1.2 Mt), Irán (+0.7 Mt), mientras que se proyectan contracciones en Ucrania (-1.6 Mt). Investigación y el desarrollo de variedades mejoradas de azúcar, con un enfoque en variedades resistentes a la sequía, está en curso y está se espera que beneficie la productividad general.

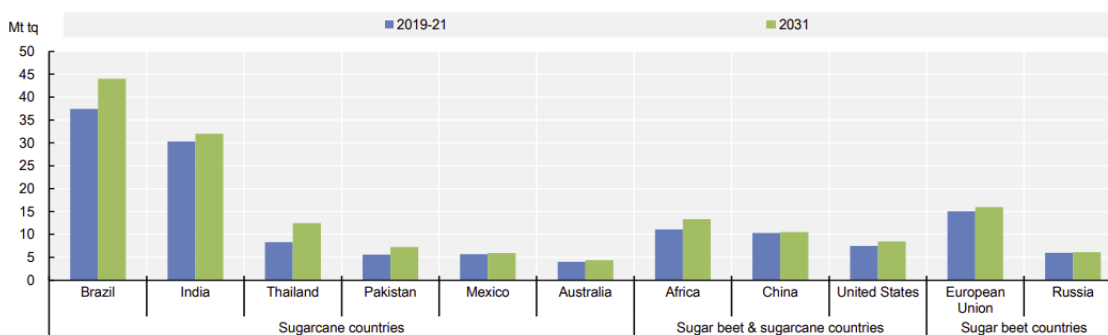
Brasil es el mayor país productor de caña de azúcar, más de la mitad de la cual se utiliza para producir etanol. En los próximos diez años se prevé cierta expansión de la superficie, pero considerando la competencia con otros cultivos para la tierra, la participación de la caña de azúcar en la tierra cultivable (13%) aumentará solo ligeramente (+7%). Un regreso a lo más húmedo las condiciones climáticas deberían ayudar a mejorar los rendimientos, especialmente en los primeros años de las proyecciones. En India, Se prevé que el crecimiento de la producción de caña de azúcar provenga enteramente de mayores rendimientos de los cultivos, ya que la superficie cultivada no se espera

que se expanda dada la competencia de otros cultivos agrícolas. En Tailandia, la producción de caña de azúcar durante la próxima década también se espera que provenga principalmente de mayores rendimientos. En los últimos años, menores rendimientos en comparación con cultivos alternativos, medidas gubernamentales más estrictas que limitan las prácticas de quema durante la cosecha y las condiciones climáticas adversas contribuyeron a una disminución en el área, pero durante la próxima década, por lo tanto, el área es no se proyecta que se expanda significativamente. En China, a pesar de la voluntad aún reciente de las autoridades de apoyar producción de azúcar, los aumentos en la producción de cultivos de azúcar serán pequeños ya que seguirán enfrentándose a la competencia de otros cultivos y aumentando los costos de la tierra y los insumos.

A nivel mundial, dado el aumento de los costos de los insumos, la expansión prevista en la producción de remolacha azucarera durante el período de las perspectivas será bajo. Se espera que la superficie de remolacha azucarera disminuya, debido a los precios más altos de los fertilizantes, pero a mayores rendimientos significa que el cultivo mantendrá su cuota de mercado. Este debería ser el caso, en particular, de los Estados Unidos, donde tanto los cultivos de azúcar se cultivan y aproximadamente el 55% del azúcar se sigue produciendo a partir de la remolacha azucarera. En la Unión Europea, se prevé que el crecimiento de la producción sea débil, debido en particular a la falta de alternativas a insecticidas neonicotinoides y altos costos de insumos en comparación con otros cultivos. En Egipto, se espera que los precios de compra aumenten las plantaciones de remolacha azucarera, mientras que también se hacen esfuerzos para adopción de variedades de semillas mejoradas.

Durante el período de las perspectivas, alrededor del 80% de los cultivos de azúcar se utilizarán para producir azúcar (78% en el caso de caña de azúcar y 96% en el caso de la remolacha azucarera) y 20% para el etanol. Brasil seguirá siendo el principal productor de azúcar y etanol a base de caña de azúcar, produciendo el 37% de la caña de azúcar del mundo para 2031. La caña de azúcar se utilizará para el 24% de la producción mundial de azúcar y el 83% de la producción del etanol mundial a base de caña de azúcar (en comparación con el 21% y el 91% durante el período base).

Producción de azúcar clasificada por cultivos tradicionales



Note: data are expressed on a tel quel basis (tq)

Source: OECD/FAO (2022), "OECD-FAO Agricultural Outlook", OECD Agriculture statistics (database), <http://dx.doi.org/10.1787/agr-outl-data-en>.

Se espera que la producción mundial de azúcar aumente a 190 Mt para 2031. La mayoría de los aumentos de producción se espera que ocurra en Asia y América Latina, así como en África; se proyecta que esas regiones representen el 73% de la producción mundial de azúcar para 2031 (en comparación con el 72% en el período base) y como resultado que los países de la OCDE sigan perdiendo cuotas de mercado.

3.1 PRODUCCION DE ETANOL A NIVEL MUNDIAL

La producción de etanol combustible de EE. UU. aumentó casi un 7% en la semana que finalizó el 13 de enero, superando el millón de barriles por día de producción por primera vez en un mes, según datos publicados por la Administración de Información de Energía de EE. UU. el 19 de enero, se redujeron casi un 2%.

Weekly U.S. Ending Stocks of Fuel Ethanol



 Data source: U.S. Energy Information Administration

La producción de etanol combustible promedió 1,008 millones de barriles por día la semana que finalizó el 13 de enero, un aumento de 65.000 barriles por día en comparación con los 943.000 barriles por día de producción informados la semana anterior. En comparación con la misma semana del año pasado, la producción de la semana que finalizó el 13 de enero disminuyó 45.000 barriles por día.

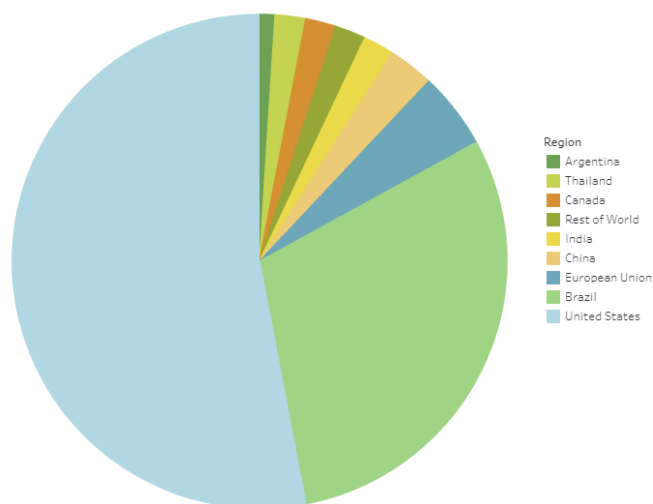
Weekly U.S. Oxygenate Plant Production of Fuel Ethanol



 Data source: U.S. Energy Information Administration

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 por región



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 2022. 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.

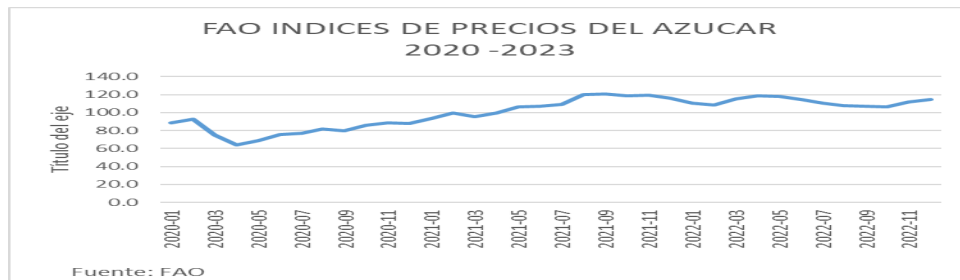
Los futuros del etanol se negociaban alrededor de \$2.2 por galón, por debajo de su máximo de junio de casi \$2.9, presionados por la debilidad general en los mercados energéticos en medio de preocupaciones de una recesión global que agota la demanda. Además del estado de ánimo bajista, en el WASDE de diciembre, el USDA mantuvo su pronóstico para el uso de maíz en etanol para 2022-23 en 5.275 mil millones de bushels, por debajo de los 5.326 mil millones de bushels estimados en el período anterior. Mientras tanto, las empresas estadounidenses aprovecharon los precios más bajos del etanol mezclando cantidades récord del combustible con la gasolina durante el verano. Según los datos de la EIA, la tasa de mezcla de etanol de junio a agosto alcanzó el 10.5 %, la tasa de mezcla más alta de la historia.

PRECIO POR GALÓN DEL ETHANOL EN US\$



3.2 PRECIO INTERNACIONAL DEL AZUCAR

El índice de precios del azúcar de la FAO registró un promedio de 117.2 puntos en diciembre, es decir, 2.8 puntos (un 2,4 %) más que en noviembre, lo que constituye el segundo aumento mensual consecutivo y el nivel más elevado alcanzado en los últimos seis meses. El aumento de las cotizaciones internacionales del azúcar en diciembre estuvo ligado sobre todo a la preocupación por el efecto de condiciones atmosféricas adversas en el rendimiento de los cultivos en la India, el segundo mayor productor de azúcar del mundo, y retrasos en la molienda de caña de azúcar en Australia y Tailandia. En 2022 en conjunto, el índice de precios del azúcar de la FAO se situó en un promedio de 114.5 puntos, lo que representa un aumento de 5.1 puntos (un 4.7 %) respecto de 2021 y el promedio anual más elevado desde 2012.

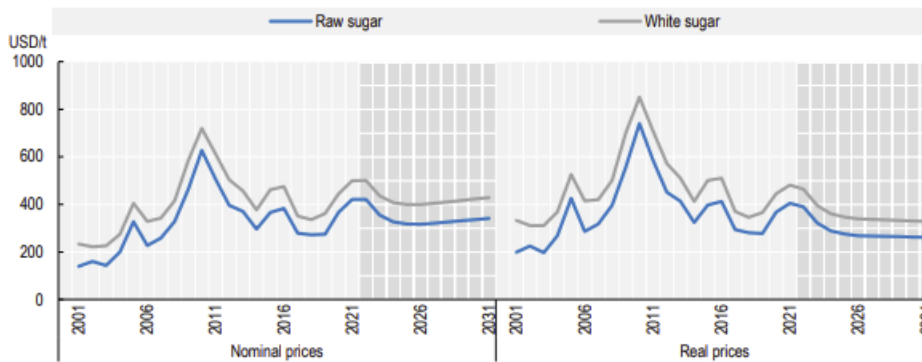


Con indicios de una segunda temporada consecutiva de un estrecho equilibrio entre oferta y demanda, la industria azucarera internacional se espera que los precios se mantengan relativamente altos en la temporada actual, luego del aumento en el petróleo crudo en el primer trimestre de 2022. Los precios más altos del petróleo crudo impulsaron a los ingenios en Brasil a aumentar el volumen de caña de azúcar triturado para etanol a expensas del azúcar, ejerciendo una presión alcista sobre los precios del azúcar.

Se prevé que los precios internacionales del azúcar se mantengan elevados a corto plazo, pero que bajen posteriormente, impulsados mejores perspectivas de producción. Se prevé que los precios nominales sigan una tendencia alcista moderada tendencia, ya que se prevé que la demanda vuelva a los niveles anteriores a la pandemia de COVID-19, mientras que la oferta debería satisfacer

fácilmente demanda, suponiendo un pequeño cambio en los precios relativos del etanol y el azúcar. Sin embargo, la volatilidad de los precios puede resultar de las políticas internas y el predominio de unos pocos exportadores en los próximos diez años.

EVOLUCIÓN PRECIOS MUNDIALES DEL AZUCAR



Source: OECD/FAO (2022), "OECD-FAO Agricultural Outlook", OECD Agriculture statistics (database), <http://dx.doi.org/10.1787/agr-outl-data-en>.

Los futuros de azúcar en ICE retrocedieron a 19.7 centavos por libra desde el máximo de casi tres semanas de 20.1 centavos alcanzado el 17 de enero, en medio de expectativas de una oferta fuerte. Los legisladores del principal productor mundial, Brasil, confirmaron la extensión de un programa que exime al combustible de los impuestos federales, alentando a los productores a destinar la caña de azúcar para la molienda de azúcar más rentable en lugar de la mezcla de etanol. Mientras tanto, el buen tiempo y las condiciones adecuadas del suelo en la región centro-sur de Brasil respaldaron aún más la cosecha entrante. Entre otras noticias, el principal productor India no permitirá una segunda selección de exportaciones para proteger a sus ciudadanos de la inflación de alimentos, limitando así la caída del precio de la materia prima.



Fuente: Trading Economics

Se espera que el azúcar se negocie a 20.10 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, estima la fuente que cotizará a 21.23 dentro de 12 meses.

PRONÓSTICOS PRECIO DEL AZUCAR



Fuente: TradingEconomics.com

4. CONTEXTO NACIONAL DEL SECTOR Y DEL MERCADO

A pesar de los efectos de la logística en la distribución, el impulso de la producción de ethanol los futuros de azúcar en ICE retrocedieron a 19.7 centavos por libra desde el máximo de casi tres semanas de 20.1 centavos alcanzado el 17 de enero, en medio de expectativas de una oferta fuerte. Los legisladores del principal productor mundial, Brasil, confirmaron la extensión de un programa que exime al combustible de los impuestos federales, alentando a los productores a destinar la caña de azúcar para la molienda de azúcar más rentable en lugar de la mezcla de ethanol.

El monto total de las exportaciones del Comercio General se situó en US\$14,429.2 millones, mayor en US\$2,119.9 millones (17.2%) al monto registrado a noviembre 2021 (US\$12,309.3 millones). Los productos más importantes según su participación en el valor total de exportaciones fueron:

1. Artículos de vestuario con US\$1,702.2 millones (11.8%);
2. Café con US\$1,091.4 millones (7.6%);
3. Grasas y aceites comestibles con US\$1,083.5 millones (7.5%);
4. Banano con US\$879.3 millones (6.1%);
5. así como Azúcar con US\$699.0 millones (4.8%).

GUATEMALA: VALOR (FOB) DE LOS 5 PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN

A NOVIEMBRE DE CADA AÑO
- En miles de US dólares y miles de kilos -



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

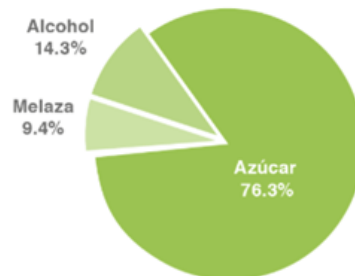
Guatemala produce energía renovable a partir del bagazo de caña, un residuo de la producción de azúcar. Desde mayo de 2019, se utilizaron 7.5 millones de TM de bagazo para generar 1,020.0 megavatios, lo que equivale a 35% del consumo total de energía del país. Los molinos vendieron el 63% de esta energía 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 2022 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.

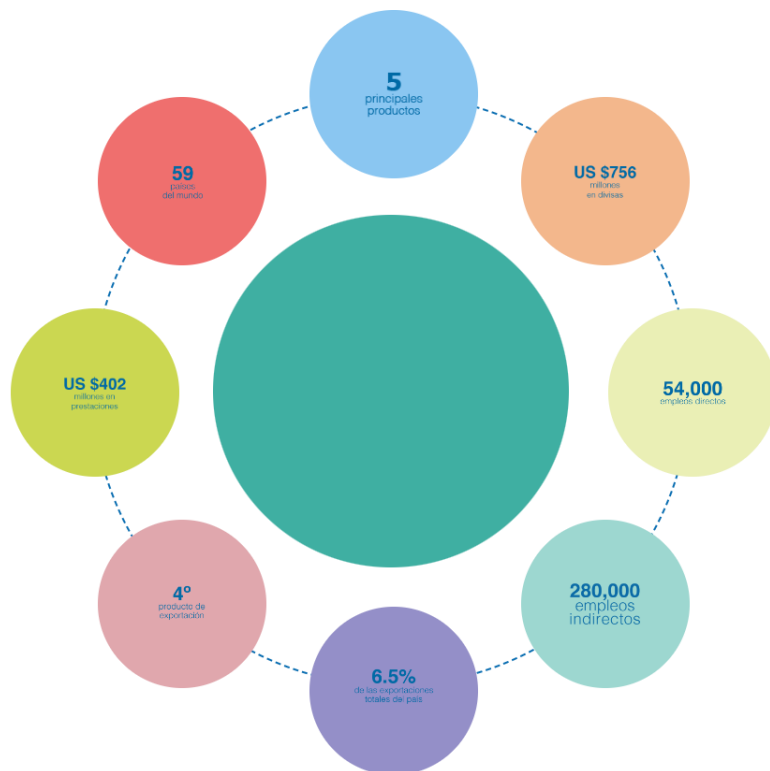
DESTINO DE LA PRODUCCIÓN DE CAÑA DE AZÚCAR EN GUATEMALA



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.



CARACTERÍSTICAS DEL SECTOR AZUCARERO



81%

De los ingenios de Guatemala están ubicados a tan solo 65 kilómetros (39 millas) de la terminal de embarque.



60%

Del azúcar producida en Guatemala es exportada y el 40% restante se queda en el país para consumo local.



2,022

Toneladas métricas por hora es el ritmo de embarque de la terminal de exportación Expogranel



408,600

Toneladas métricas de azúcar es la capacidad de almacenamiento de la terminal de embarque Expogranel

Fuente: AZASGUA

5. PERSPECTIVAS DEL SECTOR Y DEL MERCADO

De acuerdo con las perspectivas de la OECD- FAO 2022-2031 A corto plazo, los mercados internacionales del azúcar siguen dependiendo de la evolución de la guerra de Rusia contra Ucrania. Si bien los mercados del azúcar no se ven afectados directamente, Petrobras, la empresa estatal industria petrolera brasileña, reaccionó a los cambios en los precios del crudo elevando el precio de la gasolina, que proporcionan un incentivo para que los molineros desvíen más caña a la producción de etanol y menos a la de azúcar.

El suministro también podría verse afectado por una reducción en el suministro de fertilizantes, siendo Rusia y Bielorrusia dos grandes exportadores, lo que tendría consecuencias en el crecimiento esperado de los rendimientos de los cultivos de azúcar. Cambios en el crudo, los precios del petróleo, un elemento clave para la rentabilidad de la producción de etanol a base de cultivos de azúcar, siguen siendo una fuente importante de incertidumbre para el sector. En Brasil, y también cada vez más en India, los molineros pueden priorizar fácilmente la producción azúcar sobre la de etanol o viceversa.

Fitch Ratings indicó que la perspectiva del sector para el azúcar y el etanol (S&E) en América Latina para 2023 es neutral. Se espera que los precios internacionales del azúcar se mantengan altos y promedien USD 17.5 centavos por libra en 2023, una ligera reducción en comparación con el promedio de USD 18.5 centavos por libra proyectado para 2022.

Según la fuente, Los productores brasileños deberían continuar beneficiándose de los altos precios del azúcar en Brasil para el 2023, ya que los productores ya habían fijado posiciones atractivas en los precios del azúcar, y fundamentos positivos para los precios del etanol en el mercado brasileño debido a su alta correlación con los precios del petróleo. Fitch espera que las condiciones crediticias sean favorables para los emisores mejor calificados, aunque en detrimento de mayores gastos financieros, ya que la tasa de interés de referencia brasileña se mantenga alta. Sin embargo, el acceso limitado a la financiación planteará más dificultades para las empresas en dificultades financieras en un escenario de precios volátiles.