

Departamento de Análisis Económico y Estándares de Supervisión

Área de Análisis Económico y Financiero



SECTOR AZUCARERO

## ANÁLISIS CUATRIMESTRAL DE SECTORES ECONÓMICOS

Abril 2010

## CONTENIDO

<b>A. HISTORIA .....</b>	<b>1</b>
1. Definición .....	2
<b>B. SITUACIÓN DEL MERCADO MUNDIAL .....</b>	<b>2</b>
<b>C. CARACTERIZACIÓN DEL SECTOR AZUCARERO NACIONAL .....</b>	<b>6</b>
1. Historia .....	6
2. Marco legal .....	6
3. Importancia .....	7
4. Competencia .....	7
<b>D. SITUACIÓN DEL MERCADO NACIONAL .....</b>	<b>8</b>
1. Producción .....	8
2. Rendimiento .....	8
3. Exportaciones .....	9
4. Volumen exportado .....	9
5. Ingreso de divisas por exportaciones .....	10
6. Principales destinos de las exportaciones .....	10
7. Precio interno del azúcar .....	11
8. Estrategias ante la crisis internacional .....	11
9. Endeudamiento en el sector financiero .....	12
<b>E. PERSPECTIVAS PARA EL SECTOR .....</b>	<b>13</b>
1. Perspectivas mundiales .....	13

## SECTOR AZUCARERO

### A. HISTORIA

Se cree que la caña de azúcar fue cultivada por primera vez en la Polinesia, lugar desde donde se extendió a la India. En el 510 a.C., el Emperador Darío de la antigua Persia invadió India, donde encontró “el junco que da miel sin abejas”. Entonces el secreto de la caña de azúcar fue guardado con gran cautela, mientras que el producto terminado fue exportado para obtener grandes beneficios.

El azúcar fue descubierto por los europeos occidentales a través de las cruzadas en el siglo XI. A su regreso, los cruzados divulgaron la existencia de esta “nueva especie” y las bondades de la misma. Los primeros datos sobre el azúcar fueron certificados en Inglaterra en 1099. Los siglos posteriores registraron un incremento significativo del comercio entre la Europa Occidental y la Europa del Este, incluyendo las importaciones de azúcar. Existe evidencia de que hacia 1319, el azúcar estaba disponible en los mercados londinenses y equivalía a varios meses de salario de un trabajador medio. Por ello, el azúcar estaba considerado como un bien de lujo.

La naturaleza de “bien de lujo” del azúcar, provocó que se le atribuyesen poderes medicinales. Muchas guías médicas de aquella época recomendaban suministrar azúcar a enfermos inválidos para aumentar sus fuerzas.

En el siglo XV, el azúcar europea era refinada mayormente en Venecia, pero ésta ciudad perdió este monopolio en 1498, cuando Vasco de Gama estableció el comercio con las Indias. En cualquier caso, fue el descubrimiento de América el que cambió el consumo mundial de azúcar.

En uno de sus primeros viajes, Cristóbal Colón llevó consigo plantas de caña de azúcar y las plantó en tierras del Caribe. Este clima presentaba tantas ventajas para su cultivo, que una industria azucarera fue establecida en aquel lugar. La demanda de azúcar en Europa era tan elevada que muchas de esas islas caribeñas fueron deforestadas casi en su totalidad para crear grandes campos de cultivo de caña de azúcar, como por ejemplo, la Isla de Barbados, Antigua y parte de Tobago. Millones de personas fueron transportadas desde diversas partes del mundo, como África o India, para trabajar en los grandes campos de cultivo.

## 1. DEFINICIÓN<sup>1</sup>

Se denomina azúcar a la sacarosa, cuya fórmula química es  $C_{12}H_{22}O_{11}$ , también llamado azúcar común o azúcar de mesa. La sacarosa es un disacárido formado por una molécula de glucosa y una de fructosa, que se obtiene principalmente de la caña de azúcar o de la remolacha azucarera.

En ámbitos industriales se usa la palabra azúcar o azúcares para designar los diferentes monosacáridos y disacáridos, que generalmente tienen sabor dulce, aunque por extensión se refiere a todos los hidratos de carbono. El azúcar puede formar caramelo al calentarse por encima de su punto de descomposición (reacción de caramelización).

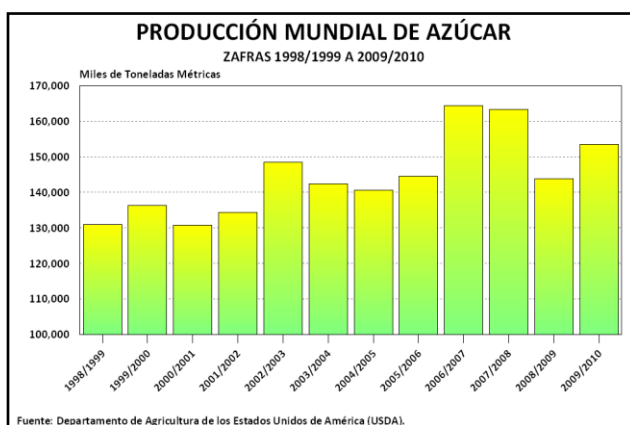
Para efectos de este análisis, el sector azúcar está integrado por “azúcar en bruto” que se refiere al que contenga un peso, calculado sobre producto seco, un porcentaje de sacarosa correspondiente a una lectura en el polarímetro inferior a 99.5 grados.

La definición anterior se basa en la agrupación contenida en el capítulo 17 “Azúcares y Artículos de Confitería” del Sistema Arancelario Centroamericano -SAC-.

*Para la zafra 2008/09 (acto de cosechar la caña de azúcar, una vez que la caña se ha cultivado y está pronta para su cosecha) la producción fue inferior al consumo en 10.59 millones de toneladas, lo que representa el mayor déficit del que se tenga registro.*

## B. SITUACIÓN DEL MERCADO MUNDIAL

Durante los últimos años, el mercado mundial del azúcar ha experimentado drásticos cambios. Así, mientras en el año comercial 2007/08 presentó un superávit de 11.05 millones de toneladas, para el ciclo 2008/09 la producción fue inferior al consumo en 10.59 millones de toneladas, lo que representa el mayor déficit del que se tenga registro.

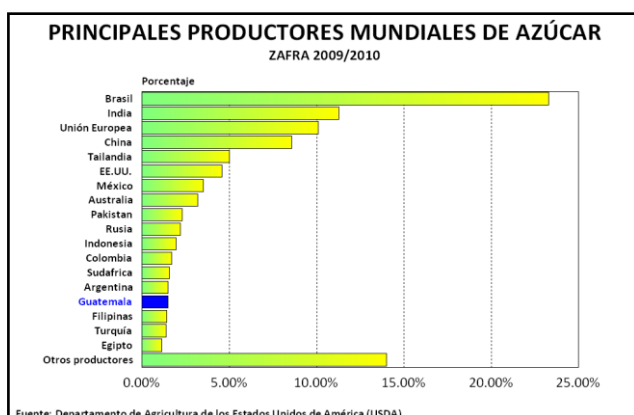


Este fenómeno se puede explicar por tendencias estructurales de largo plazo, así como por la presencia de condiciones climatológicas adversas que se presentaron en importantes países productores como Brasil e India. Asimismo, en cuanto a los factores estructurales, se puede observar un cambio en la participación del intercambio comercial internacional.

<sup>1</sup> Tomado de wikipedia.org

Cabe recordar que generalmente se hace referencia al mercado mundial del azúcar como un mercado de excedentes, es decir, cada país produce para satisfacer su demanda interna y sólo el resto se exporta, situación que está cambiando gradualmente.

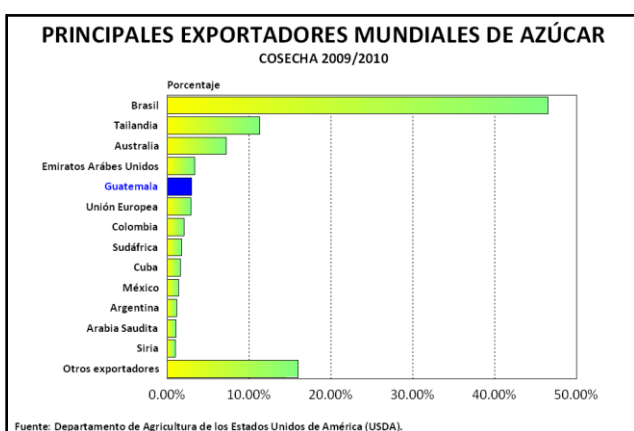
Por citar un ejemplo, en la década de los 90's la proporción exportaciones/consumo fue de 29% en promedio, este indicador se ubicó en 33% durante la primera década del siglo XXI. Lo anterior, implica que el abasto mundial depende cada vez más de ciertos países que producen para exportar, destacando a Brasil.



Brasil es el principal productor de azúcar en el mundo, con aproximadamente 23.3% de la producción mundial. Le siguen en orden de importancia, India con 11.3% y la producción conjunta de la Unión Europea con 10.0%. Por su parte, Guatemala ocupa el decimoquinto lugar con 1.5% de la producción mundial.

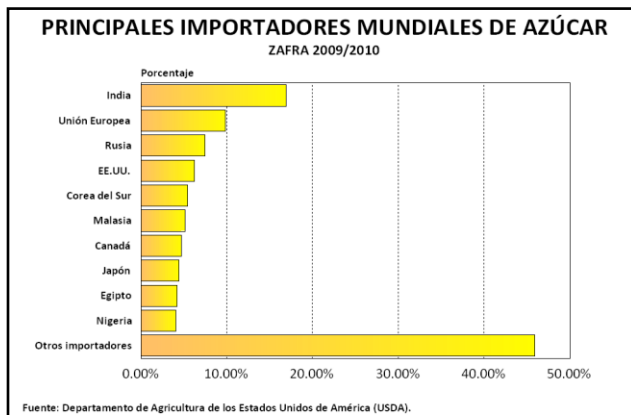
*Brasil es el principal productor en el mundo, con aproximadamente 23.3% de la producción mundial.*

La producción mundial de azúcar reportó volúmenes históricos en las zafra 2006/2007 y 2007/2008, principalmente por los excedentes de producción de Brasil.



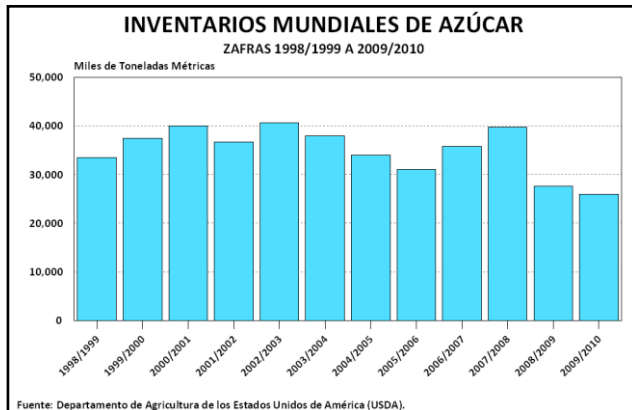
En lo que respecta a las exportaciones, Brasil es el principal exportador de azúcar en el mundo con 46.5% del total. Le siguen en orden de importancia, Tailandia con 11.3% y Australia con 7.2%. Por su parte, Guatemala ocupa el quinto lugar con 3.0% de la exportación mundial.

*Brasil es el principal exportador en el mundo con el 46.5% del total.*



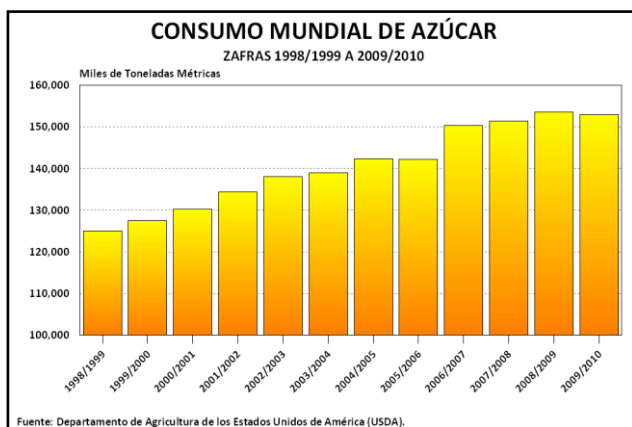
Tradicionalmente, los países que realizaban las mayores importaciones de azúcar eran Rusia y la Unión Europea. Sin embargo, en las últimas dos cosechas, India ha importado grandes volúmenes, comportamiento que se asocia a los problemas de producción en dicho país. En ese sentido, India participa con el 17.0% de las importaciones mundiales.

*En las últimas cosechas India ha sido uno de los principales importadores de azúcar.*



Derivado de los daños a la producción en la cosecha 2008/09, principalmente en Brasil e India, así como a un incremento gradual en la demanda mundial, los inventarios de azúcar han registrado una disminución.

*Los inventarios han disminuido, debido a los daños en la producción y al aumento del consumo.*



Aunque el consumo mundial de azúcar continúa creciendo, el efecto de los altos precios internacionales y la crisis financiera mundial han provocado que el crecimiento de la demanda en algunos países se haya desacelerado. No así en Estados Unidos donde de acuerdo con The American Sugar Alliance, un americano promedio consume 44 libras de azúcar por año, lo cual significa que la población come 25% más de lo que Estados Unidos de América produce.

*El consumo mundial ha crecido paulatinamente durante las últimas zafas.*

En este contexto, desde marzo 2009, el precio internacional del azúcar registró una marcada tendencia hacia el alza, hasta alcanzar cotizaciones históricas a finales de enero de 2010.

Luego, a partir de febrero 2010 el precio internacional mostró una tendencia a la baja, derivado de dos situaciones:

1. Los monzones en India no afectaron las cosechas como se pronosticaba, por lo que se espera que el mayor consumidor mundial tenga una producción de azúcar entre 18 millones y 18.5 millones de toneladas durante la cosecha 2009/10 que termina en septiembre, la cual sería significativamente más alta que la estimada inicialmente en 14-15 millones de toneladas.

2. Por su parte en Brasil, derivado de la reciente apertura de la planta de producción de 600 millones de galones de etanol y su consecuente impacto en la baja del precio internacional del mismo, los productores decidieron dedicar más caña de azúcar para la producción de azúcar, impactando la oferta mundial. Además el exceso de lluvia en 2009 no afectó la cosecha de caña de azúcar como se pronosticaba, por lo que se espera aumente 10%.



## C. CARACTERIZACIÓN DEL SECTOR AZUCARERO NACIONAL

### 1. HISTORIA<sup>2</sup>

La producción de azúcar se remonta a los inicios de la Colonia, con los famosos trapiches, los cuales se ubicaban en las diversas haciendas. Los primeros ingenios como tales se originaron en el siglo XIX. Luego en 1957, cuando operaban en el país diez ingenios y se iniciaba y finalizaba la zafra en fechas diferentes, se fundó la Asociación de Azucareros de Guatemala,

*Los primeros ingenios en Guatemala se originaron en el siglo XIX.*

Las gestiones de la Asociación de Azucareros para entrar en el mercado estadounidense se convirtieron en realidad en 1960, cuando se logró obtener una cuota básica y un porcentaje de la cuota azucarera cubana, que se distribuyó entre los países del Hemisferio Occidental. Por su baja capacidad de producción, Guatemala comenzó con una cuota de 10,000 toneladas de azúcar.

### 2. MARCO LEGAL

- a. **Acuerdo No. 41 del Ministerio de Economía, Reglamento para la Distribución de Ingenios Azucareros.** Establece la inscripción de los ingenios existentes en la Dirección de Comercio Interior y Exterior, del Ministerio de Economía, en la cual se inscribe: Nombre del Ingenio, ubicación, capacidad instalada, copia de escritura social, nombramiento de gerente o representante legal.
- b. **Decreto No. 44-92 Ley General de Enriquecimiento de Alimentos.** En su Artículo 1 establece que es obligatorio el enriquecimiento, fortificación o equiparación de los alimentos necesarios para suplir la ausencia o insuficiencia de nutrientes en la alimentación habitual de la población.
- c. **Acuerdo Gubernativo No. 021-2000, Reglamento para la Fortificación de Azúcar con vitamina “A”.**
- d. **De acuerdo con el Ministerio de Economía, el arancel del azúcar, partida 1701, es del 20%.**

---

<sup>2</sup> Tomado de información el Banco de Guatemala, febrero 2010.



### 3. IMPORTANCIA

La agroindustria contribuye sustancialmente dentro de la economía del país. Según cifras del Banco de Guatemala, en el 2009 la exportación de azúcar representó el 7.0% de las exportaciones totales y el 25.3% de las exportaciones de los principales productos de exportación. Asimismo, el sector azucarero genera alrededor de 350,000 empleos directos e indirectos, entre los que se destaca la generación de 60,000 empleos directos y 33,000 cortadores de caña.

### 4. COMPETENCIA<sup>3</sup>

El “Cordón Cañero” es la franja fértil entre los 500 y 2,500 pies de altura sobre el nivel del mar, que se extiende desde los departamentos de San Marcos hasta Santa Rosa. Las características de sus suelos otorgan una ventaja competitiva al país para el cultivo de caña de azúcar.

A excepción del Ingenio Santa Teresa, que se encuentra en el departamento de Guatemala, y el Ingenio La Sonrisa en el departamento de Santa Rosa, los demás ingenios se ubican en el cordón cañero del pacífico.

En Guatemala operan 13 ingenios, siete de éstos generaron, durante el 2009, aproximadamente 586.9 MegaWatts de energía eléctrica, lo que representa un aporte del 9.0% de la generación nacional.

Los ingenios activos son los siguientes:

Concepción	La Sonrisa
Pantaleón	Santa Ana
Palo Gordo	Guadalupe
Los Tarros/ La Unión	Magdalena
Madre Tierra	El Pilar
San Diego	Trinidad
Santa Teresa	

La industria azucarera exhibe un alto grado de integración vertical desde el cultivo y procesamiento de la caña de azúcar hasta la distribución del azúcar. La Asazgua aglutina a los ingenios azucareros existentes en el país y trabaja coordinadamente con la empresa Expogranel, S. A., quien es la responsable de la recepción, inspección, almacenamiento y embarque de toda la azúcar para exportación, producida por los ingenios guatemaltecos.

La capacidad total de almacenamiento de Expogranel es de 431,000 toneladas métricas de azúcar, incluyendo azúcar a granel y en sacos.

---

<sup>3</sup> Tomado de Asazgua.com.gt

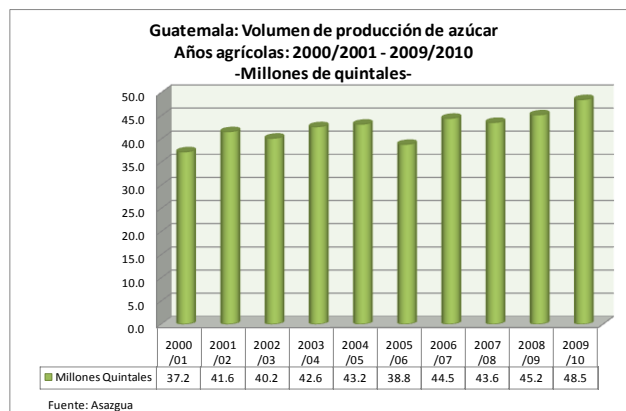
Expogranal representa una ventaja competitiva para las exportaciones debido a su gran capacidad de almacenamiento y la rapidez en ritmos de carga a granel. Esta eficiencia alcanzada constituye significativos beneficios económicos para la exportación de azúcar guatemalteca, convirtiéndose en un atractivo para los compradores del endulzante. Se encuentra certificado bajo la norma internacional ISO 9001:2000, siendo este sistema de calidad el marco perfecto para la mejora continua de todos los procesos.

Según el artículo 4, inciso d) de los estatutos de Asazgua indica que: “los asociados en ningún caso deberán de tratar directa o indirectamente de abrir competencia de precios de los establecidos por la Asociación”.

## D. SITUACIÓN DEL MERCADO NACIONAL

### 1. PRODUCCIÓN

La zafra (cosecha) de azúcar en Guatemala es entre los meses de noviembre a mayo. Según la Asociación de Azucareros de Guatemala (Asazgua), las proyecciones para la próxima zafra 2009/2010 son conservadoras, se estima producir 48.5 millones de quintales, esperando una cosecha muy similar a la de 2008/2009.

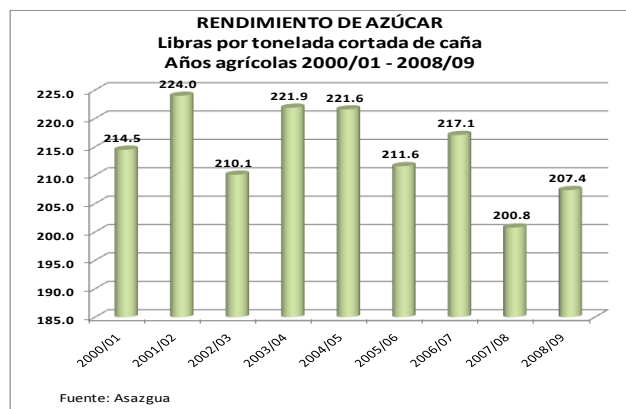


*Para la zafra 2009/2010 se espera un leve incremento.*

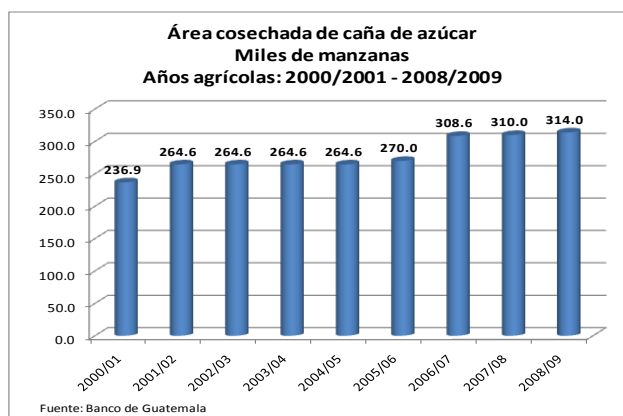
En términos generales, el volumen de producción de azúcar se ha incrementando gradualmente a partir de la cosecha 2000/2001, influenciado principalmente por el aumento de las áreas de siembra del cultivo a nivel nacional y por una mayor demanda externa del endulzante.

### 2. RENDIMIENTO

El rendimiento del azúcar, relacionado con la tonelada de caña cortada, se ve influenciado por el régimen lluvioso que se observa en las áreas de cultivo durante los meses de septiembre y octubre de cada año, en el sentido de que a mayor cantidad de lluvia existe menor conversión de caña de azúcar; y, viceversa.

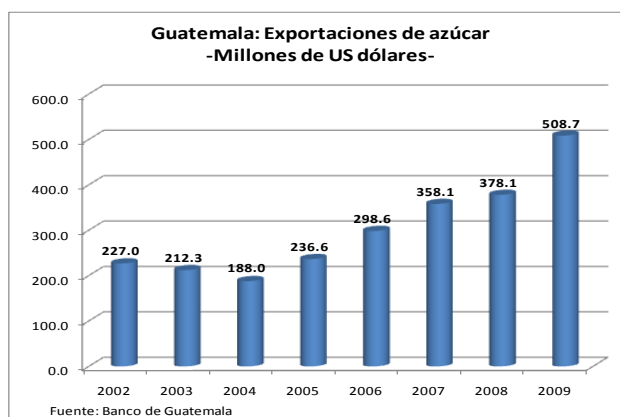


El área de cosecha de caña de azúcar se ha incrementado paulatinamente. Por ejemplo, en 2007 el Ingenio Guadalupe amplió sus instalaciones hacia el área del Polochic y también están realizando pruebas de rendimiento de caña en el departamento del Petén.



### 3. EXPORTACIONES

A diciembre de 2009 las exportaciones de azúcar ascendieron a US\$508.7 millones, lo que significa un aumento de US\$130.0<sup>4</sup> millones, que equivale a un crecimiento de 34.5%, respecto a diciembre de 2008. A Febrero de 2010 se han exportado US\$118.3 millones, lo que representa un aumento de US\$36.2 millones (44.1%), con respecto a febrero de 2009. Las exportaciones de azúcar, en promedio para los años 2002 a 2009, representaron el 5.1% de las exportaciones totales.



*A febrero del presente año se observa un incremento en las exportaciones de azúcar.*

### 4. VOLUMEN EXPORTADO

En el 2009 se exportaron 1,593.2 millones de kilos, cifra superior en 296.3 millones de kilos, con respecto a los que se negociaron en 2008.



*A febrero del presente año se observa un incremento en el volumen exportado.*

<sup>4</sup> Según la Asociación de Azucareros de Guatemala (ASAZGUA), este comportamiento obedeció a un incremento tanto el volumen como en el precio medio.

Según la Asazgua, el incremento se explica, en parte, porque en la zafra 2008/2009 se obtuvieron mejores rendimientos con respecto a la 2007/2008.

A febrero de 2010, el volumen exportado asciende a 286.6 millones de kilogramos, mayor en 22.9 millones de kilogramos (8.7%) respecto al mismo mes del año anterior.

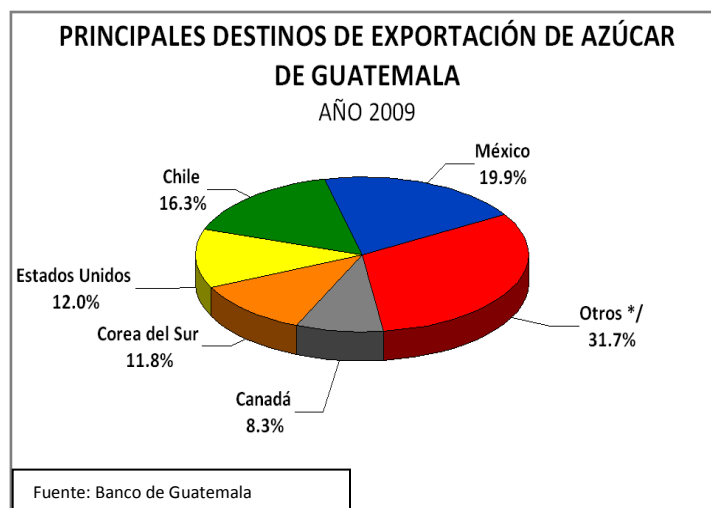
## 5. INGRESO DE DIVISAS POR EXPORTACIONES

Al 8 de abril de 2010, el ingreso de divisas por exportaciones de azúcar ascendió a US\$235.2 millones, cifra mayor en US\$112.0 millones (90.9%) con respecto a las misma fecha del año anterior. El ingreso de divisas por exportaciones de azúcar representa el 16.2% de las exportaciones totales.



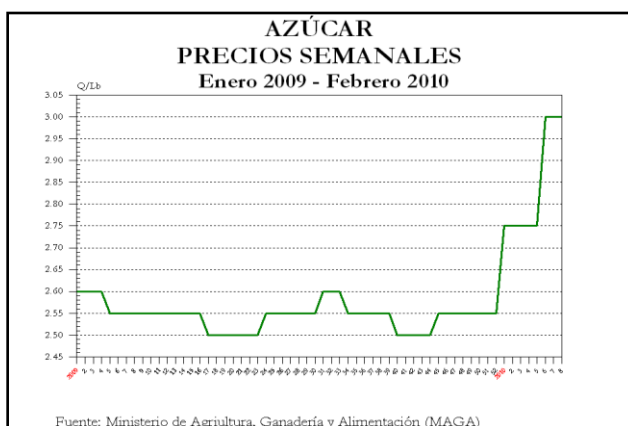
## 6. PRINCIPALES DESTINOS DE LAS EXPORTACIONES

Durante 2009, México fue el principal destino de las exportaciones de azúcar, derivado principalmente de los problemas de producción en ese país, lo cual representó el 19.9% del total de las exportaciones de azúcar. Las exportaciones alcanzaron las 277 mil toneladas métricas.



## 7. PRECIO INTERNO DEL AZÚCAR

A partir de diciembre de 2009 se ha registrado un incremento en la demanda doméstica del azúcar, siendo más sensible desde la segunda semana de febrero de 2010, lo cual obedeció al déficit del endulzante en el mercado mexicano, razón por la cual parte de la azúcar destinada al mercado guatemalteco, se trasladó hacia dicho país. Esta situación provocó el racionamiento de azúcar al consumidor final guatemalteco. Además, dado al acaparamiento en los expendios guatemaltecos, el precio interno registró un marcado incremento.



Adicionalmente, Asazgua informó a finales de enero de 2010, que se registraría un incremento de 7.0% en el precio del azúcar para el mercado mayorista y de 5.0% en el precio para el consumidor final, derivado del aumento en los costos de material de empaque, el cual es de origen importado; del incremento en el salario mínimo decretado por el gobierno; y, de un ajuste propio al precio del azúcar, debido a que desde mayo de 2008 dicha asociación no efectuaba un ajuste en el precio.

Según información del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Alimentación (MAGA), en lo que va del 2010 se registró un incremento en el precio medio del azúcar para consumo doméstico de 15.3%.

## 8. ESTRATEGIAS ANTE LA CRISIS INTERNACIONAL

Según información recopilada en el trabajo de sectores económicos efectuado por el Departamento de Análisis Económico y Estándares de Supervisión en diciembre de 2009, la depreciación observada en el tipo de cambio durante el 2009, fue positiva para dicho sector, por ser una industria exportadora.

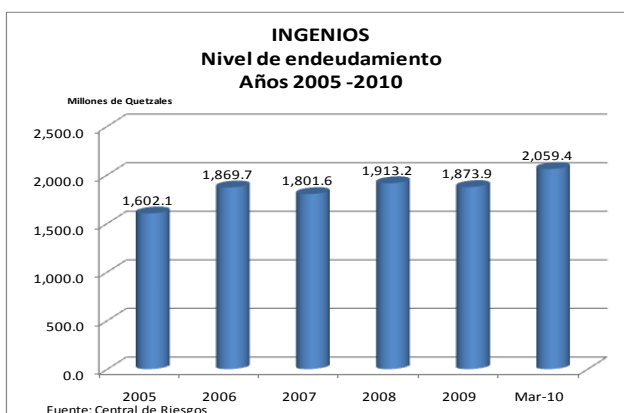
Para el 2010, con la finalidad de buscar una mayor eficiencia, se llevarán a cabo más fusiones entre ingenios. Además, se espera que la producción aumente en 9.0%. Las expectativas de producción y precio son optimistas, debido a: 1) las condiciones climáticas que imperaron durante el inicio de la zafra; y, 2) la apertura del mercado europeo podría representar al sector, la exportación adicional de 300 mil toneladas.

*Se espera un incremento en la eficiencia, a través de la fusión de ingenios.*

## 9. ENDEUDAMIENTO EN EL SECTOR FINANCIERO

Según cifras de la Central de Riesgos, al mes marzo del presente año, el nivel de endeudamiento del los ingenios vigentes en el mercado azucarero de Guatemala asciende a Q2,059.4 millones, cifra mayor en Q185.5 millones respecto a diciembre 2009, lo que representa el 2.33% de la

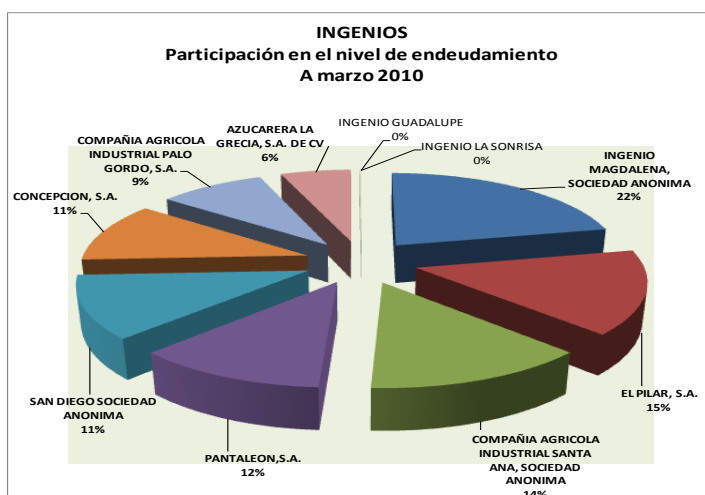
cartera de total (Bancos, Sociedades Financieras y Entidades Fuera de Plaza). Durante los últimos cinco años, los ingenios han recibido recursos del sistema financiero por un promedio anual de Q1,812.1 millones.



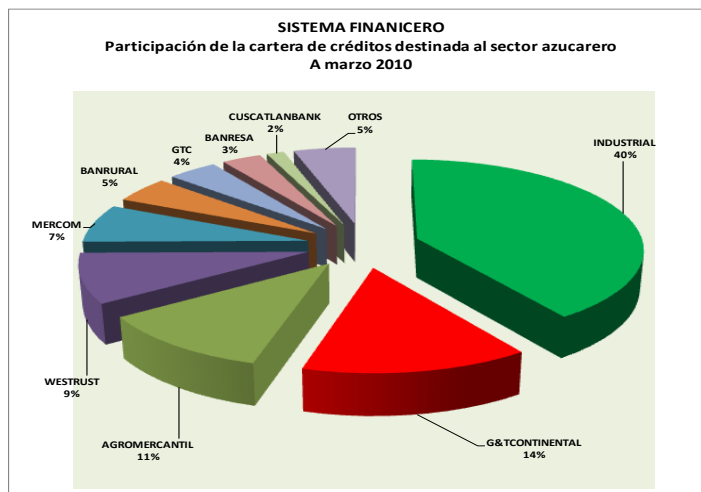
*El endeudamiento del sector azucarero representa el 2.33% de la cartera total de créditos.*

A nivel de ingenio, de los Q2,059.4 millones de endeudamiento, el 21.7% le corresponde al ingenio Magdalena, S.A. con Q447.7 millones, seguido del ingenio El Pilar, S.A. con una participación del 15.5%, que equivale a Q319.0 millones, Compañía Agrícola Industrial Santa Ana, S.A. el 13.6% Q281.1 millones, el ingenio Pantaleón, S.A. con 11.7%, que representa Q241.4 millones, el ingenio San Diego, S.A. el 11.6% que corresponde a Q239.6 millones, el ingenio Concepción, S.A. cuya participación es de 11.1% por un monto de Q228.2 millones. Estas seis empresas en su conjunto conforman el 85.3% del total de la deuda.

*El 85.3% del total del endeudamiento está concentrado en cinco empresas.*



Al 31 de marzo del presente año, 5 instituciones financieras concentran el 82% del endeudamiento con el sector azucarero, donde destaca la participación de Banco Industrial con 40.0%, seguido de Banco G&T Continental con 14%, Banco Agromercantil con 11%, Westrust Bank 9% y MERCOM Bank con 7%.



*Cinco instituciones financieras concentran el 82% de los créditos concedidos al sector azucarero.*

## E. PERSPECTIVAS PARA EL SECTOR

### 1. PERSPECTIVAS MUNDIALES

La perspectiva para el período Octubre 2009 – Septiembre 2010 muestra una brecha amplia entre el consumo y la producción mundial.

*Se espera un incremento en la producción mundial de 3.07%.*

Se espera que sean producidos 157,160 millones de toneladas, 4,678 millones de toneladas (3.07%) más que en la cosecha 2008/09. La razón es que la Unión Europea, Rusia e India tendrán cosechas más grandes de lo esperado. La previsión de la oficina del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos de América (USDA) es que la producción de azúcar en Brasil aumente de 32.1 millones de toneladas a 32.45 millones de toneladas, lo que supondría un incremento de 350 mil toneladas. Del mismo modo, en Tailandia, la expectativa es que el total de la producción de azúcar se sitúe en 7.9 millones de toneladas, lo que supone un incremento de 80,000 toneladas.

Respecto al consumo mundial, se espera que crezca 1.48%, tasa significativamente menor al promedio de los últimos 10 años (2.66%), atribuible a los altos precios del azúcar durante los últimos meses de 2009 y enero de 2010, así como a la crisis financiera mundial.

*El consumo mundial podría ser menor, debido a la crisis internacional.*

Aún con las situaciones anteriores, se espera que el consumo mundial alcance 165,585 millones de toneladas, por lo que se prevé que la producción mundial sea menor al consumo de azúcar.

Según la Organización Internacional del Azúcar (OIA) se pronostica un déficit de 9.4 millones de toneladas para el ciclo 2009/2010.

Según la Asociación de Azucareros del Istmo Centroamericano (AICA), las expectativas de producción para el periodo 2009/2010 son de un ligero aumento respecto al periodo anterior, estimando que se llegará a las 4,300 millones de toneladas métricas.

Las perspectivas de las exportaciones a México son positivas. Este país anunció un cupo para importar 250,000 toneladas de azúcar para asegurar el abastecimiento de su mercado doméstico, ante los bajos inventarios y la expectativa de una menor producción a lo requerida para el consumo local.

En ese sentido, la producción de México para cosecha 2009/2010 podría estar entre 4.5 y 4.9 millones de toneladas, de acuerdo con información de la Secretaría de Agricultura de dicho país, mientras que su demanda anual se estima en 5.26 millones de toneladas.

De acuerdo a la Oficina del Departamento del Representante de Comercio en Estados Unidos (USTR por sus siglas en inglés), ese país acordó, para el año fiscal 2010, el aumento de 81,948 toneladas métricas dentro del acuerdo que se ha suscrito con varios países para vender a éste a una tarifa más baja.

Según la USTR la redistribución se hará entre 25 países de los 40 que exportan bajo este régimen estadounidense, conocido también como la “cuota americana”. En la región centroamericana para Guatemala son 4,162 toneladas métricas adicionales, seguida de Panamá con 2,515, El Salvador con 2,255, Nicaragua 1,821, Costa Rica 1,301 y Honduras 867.

*Estados Unidos incrementó la cuota de exportación para 25 países.*