

Departamento de Análisis Económico y Estándares de Supervisión

Área de Análisis Económico y Financiero



SECTOR DE ALIMENTOS Y BEBIDAS

ANÁLISIS DE SECTORES ECONÓMICOS

Marzo 2012

SECTOR ALIMENTOS Y BEBIDAS

ÍNDICE

Introducción.....	3
Descripción del sector.....	4
Importancia del sector.....	6
Cartera de créditos.....	14
Perspectivas.....	21

Índice de Gráficas

Gráfica 1: PIB y PIB Industrial: tasa de crecimiento

Gráfica 2: Estructura del PIB, Año 2011

Gráfica 3: Estructura de las exportaciones de Productos Alimenticios, Bebidas y Tabaco, Año 2010

Gráfica 4: Estructura de las Exportaciones de Productos Alimenticios, Bebidas y Tabaco, Año 2008

Gráfica 5: Exportaciones de Azúcar y No Azucareras, Años 2005 a 2010

Gráfica 6: Exportaciones de Alimentos y Bebidas por Sector, Años 2001 a 2010

Gráfica 7: Exportaciones de Alimentos y Bebidas por País, Años 2001 a 2010

Gráfica 8: Cartera de Créditos Total y para la Industria Manufacturera, Años 2007 a 2011

Gráfica 9: Cartera de Créditos para Alimentos, Bebidas y Tabaco como proporción de la Cartera Total

Gráfica 10: Cartera de Créditos para Productos Alimenticios, Bebidas y Tabaco

Gráfica 11: Índices de Morosidad

Gráfica 12: Índice de la FAO para el Precio de los Alimentos

Índice de Cuadros

Cuadro 1: Principales Agregados Macroeconómicos, Años 2005 a 2009

Cuadro 2: Exportaciones de Productos Alimenticios, Bebidas y Tabaco, Años 2006 a 2010

Cuadro 3: Exportaciones de Alimentos y Bebidas, Años 2001 a 2010

Cuadro 4: Clasificación de la Cartera de Créditos

Cuadro 5: Cartera de Créditos para la Industria Manufacturera, Años 2010 y 2011

Cuadro 6: Cartera de Créditos para Alimentos, Bebidas y Tabaco, Años 2010 y 2011

Cuadro 7: Cartera de Créditos para Alimentos, Bebidas y Tabaco, Años 2010 y 2011

Cuadro 8: Principales Deudores

INTRODUCCIÓN

El sector industrial denominado comúnmente Alimentos y Bebidas forma parte de una compleja red de negocios cuyo objetivo es básicamente proporcionar comida a la población mundial, en un contexto de creciente urbanización y globalización, donde la mayoría de los habitantes no producen los productos para su propia alimentación, sino que los adquieren de empresas especializadas.

En términos generales, la industria de alimentos y bebidas se refiere a los alimentos que son procesados o que de alguna forma pasan por un proceso industrial, lo que la diferenciaría de la industria alimentaria en general, que también incluiría a los productores y comerciantes de productos agrícolas no procesados.

La industria de alimentos y bebidas genera un volumen considerable de empleos, y es en muchos países el sector industrial más grande y el que más aporta al producto interno bruto. Abarca una amplia gama de actividades productivas, entre otras, la industria láctea, la industria de bebidas, la industria cárnica, industria pesquera, industria harinera y sus subproductos, etc.

Para fines de las cuentas nacionales en Guatemala, la actividad productiva de Alimentos y Bebidas es incluida junto con el Tabaco, en la actividad económica denominada *Elaboración de Productos Alimenticios, Bebidas y Tabaco*, siendo ésta la principal actividad económica del sector de industrias manufactureras (industrial) y una de las más importantes del país.

El documento está organizado en cuatro secciones siendo éstas: una descripción del sector desde el punto de vista de la Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU) y su aplicación concreta en Guatemala.

En segundo lugar, se explica la importancia que tiene el sector dentro de la economía guatemalteca, incluida su importancia en el PIB, y otros aspectos económicos. Luego, se analiza la cartera de créditos hacia el sector en comparación con la cartera del sector de industrias manufactureras y para la economía como un todo. Finalmente, se aborda brevemente la cuestión de las perspectivas en el corto plazo.

DESCRIPCIÓN DEL SECTOR

El sector de alimentos y bebidas es incluido dentro del sector industrial o actividad económica de industrias manufactureras, según la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU), que es la clasificación sistemática de todas las actividades económicas utilizada por las Naciones Unidas.

La CIIU permite que los países compilen sus datos estadísticos en categorías que permitan la comparabilidad a nivel internacional. Naturalmente, cada país tiene una clasificación industrial propia, que corresponde a sus necesidades particulares de acuerdo con la estructura de su producción y su grado de desarrollo. En Guatemala, el Sistema de Cuentas Nacionales se basa en al CIIU Revisión 3, que fue aprobada en 1989, y es aplicada en el país desde el año 2007.

El nivel superior de la CIIU Rev. 3 incluye 17 categorías económicas, de las cuales el inciso D corresponde a las Industrias Manufactureras. La CIIU define la Industria Manufacturera como la que consiste en “la transformación física y química de materiales y componentes en productos nuevos, ya sea que el trabajo se efectúe con máquinas o a mano, en la fábrica o en el domicilio, o que los productos se vendan al por mayor o al por menor”.

La actividad de industrias manufactureras se desagrega en 23 Divisiones, de las cuales la número 15 corresponde a la “Elaboración de productos alimenticios y bebidas” y la 16 a la “Elaboración de productos de tabaco”. La División 15 se subdivide a la vez en los siguientes grupos:

- 151 - Producción, procesamiento y conservación de carne, pescado, frutas, legumbres, hortalizas, aceites y grasas
- 152 - Elaboración de productos lácteos
- 153 - Elaboración de productos de molinería, almidones y productos derivados del almidón, y de alimentos preparados para animales
- 154 - Elaboración de otros productos alimenticios
- 155 - Elaboración de bebidas

La División 16 incluye un solo grupo: elaboración de productos de tabaco.

En el caso de Guatemala se incluyen dentro del sector de las Industrias Manufactureras un total de siete actividades económicas, que son las siguientes:

- Elaboración de productos alimenticios, bebidas y tabaco;
- Fabricación de textiles y prendas de vestir, cuero y calzado;
- Producción de madera y fabricación de productos de madera, excepto muebles; fabricación de papel y productos de papel;
- Fabricación de coque¹, productos de la refinación de petróleo y sustancias y productos químicos;
- Fabricación de productos de caucho y plástico y otros minerales no metálicos;
- Fabricación de metales comunes, productos elaborados de metal, maquinaria y equipo;
- Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras y reciclamiento.

¹ Es un producto de la descomposición térmica de carbones bituminosos en ausencia de aire.

A un nivel más desagregado, en la Nomenclatura de Actividades Económicas de Guatemala (NAEG), se reconocen las siguientes actividades económicas que conformarían específicamente la actividad denominada *Elaboración de productos alimenticios, bebidas y tabaco*:

- Producción, procesamiento y conservación de la carne y productos cárnicos;
- Elaboración y conservación de pescado y productos de pescado;
- Elaboración y conservación de frutas, legumbres y hortalizas;
- Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal;
- Elaboración de productos de molinería;
- Elaboración de alimentos preparados para animales;
- Elaboración de productos de panadería;
- Elaboración de azúcar;
- Elaboración de macarrones, fideos y productos farináceos similares;
- Elaboración de otros productos alimenticios;
- Elaboración de bebidas alcohólicas;
- Elaboración de bebidas no alcohólicas, producción de aguas minerales; y,
- Elaboración de productos de tabaco.

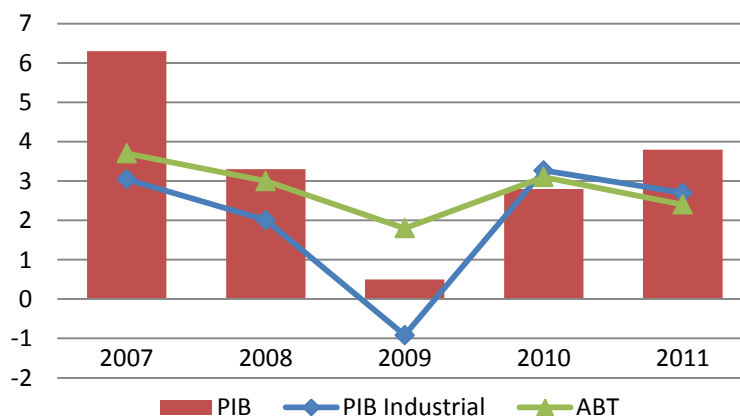
Es importante hacer notar que la clasificación tradicional del CIIU Rev. 3 no incluye los productos del tabaco dentro del renglón de alimentos y bebidas, pero sí se hace así en el caso de Guatemala, por lo que para el análisis del sector de Alimentos y Bebidas del país es necesario tomar estos productos en cuenta en la medida que el sistema de cuentas nacionales no los separa.

Importancia económica del sector

En abril de 2007, cuando las autoridades del Banco de Guatemala hicieron público el compendio de cuadros del proceso de implementación del Sistema de Cuentas Nacionales 1993, que incluyó el cambio al año 2001 como año base de las cuentas nacionales del país, uno de los resultados más significativos fue el descubrimiento de que el sector industrial era el más grande de la economía nacional, con lo que suplantó al sector agrícola como el que más aporta al Producto Interno Bruto del país. En efecto, la participación del sector industrial pasó del 13% para 2001 con base en la metodología anterior a 19.7% con la actualización.

El cambio registrado en la participación del sector manufacturero en el total de la economía resultó de la mejora en la medición de las distintas actividades económicas industriales, debido a que en la nueva base se miden 30 actividades económicas adicionales a la anterior base para un total de 58. Además, por primera vez se incluyó la medición de las actividades de maquila y zonas francas.

Gráfica 1
PIB y PIB Industrial: Tasas de crecimiento
Años 2007 a 2011



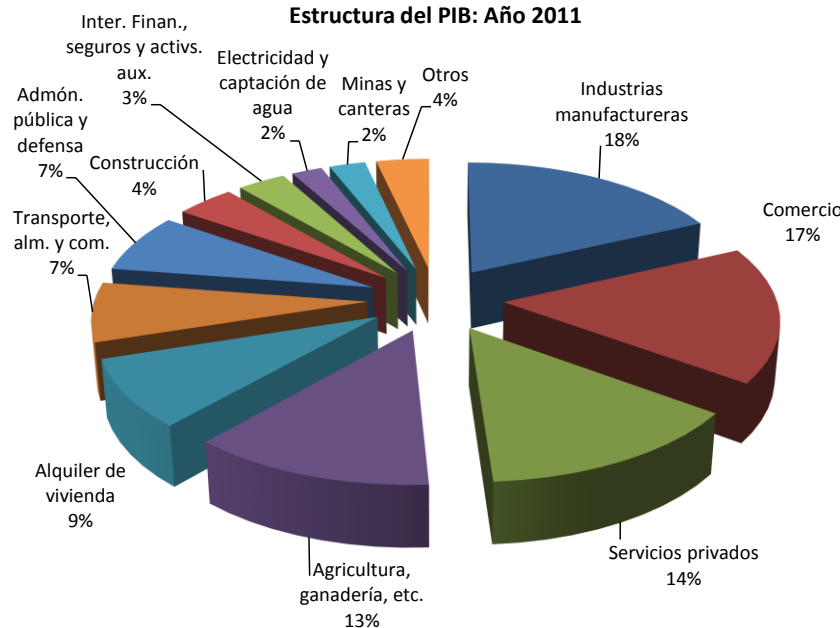
Fuente: Banco de Guatemala

Según las cifras oficiales, durante los últimos diez años el PIB del sector industrial creció consistentemente, a excepción del año 2009, cuando registró una ligera disminución del 0.9% como consecuencia de la reciente recesión económica mundial (Gráfica 1). Durante el período 2007 a 2009 el valor agregado de la actividad económica de elaboración de alimentos, bebidas y tabaco creció más rápido que el valor agregado del sector industrial como un todo, sin embargo, en los últimos dos años la relación se invirtió, mostrando la elaboración de alimentos, bebidas y tabaco un menor dinamismo que las industrias manufactureras.

Para 2011, se estima que la economía como un todo creció el 3.8%, en tanto que las industrias manufactureras el 2.7% y el valor agregado de la actividad de elaboración de alimentos, bebidas y tabaco el 2.4%. Esta última actividad habría crecido el 2.8% en 2010, según cifras preliminares.

A pesar de su continua expansión, el crecimiento del PIB de las industrias manufactureras únicamente superó al del PIB como un todo en dos ocasiones en la última década, por lo que su participación en la composición del producto ha tendido a decrecer ligeramente pasando a ser un 18.1% del PIB en términos nominales en 2011, según cifras preliminares (ver Gráfica 2). No obstante, el sector industrial continúa siendo la actividad económica que mayor valor agregado aporta al PIB por el origen de la producción.

Gráfica 2
Estructura del PIB: Año 2011



Fuente: Banco de Guatemala

De acuerdo con las cifras del Banco de Guatemala, en el año 2010, último para el cual hay información disponible, el valor bruto de la producción de la actividad elaboración de alimentos, bebidas y tabaco (ABT) ascendió a Q76,373.6 millones (Cuadro 1). Aunque este dato no corresponde a las ventas porque es compilado utilizando precios básicos, es decir, excluye los impuestos sobre ventas pero incluye los subsidios, es un indicador de la importancia económica de la actividad.

El valor agregado bruto ascendió a Q33,993.0 millones, es decir, excluyendo las compras intermedias a otras sectores de la actividad económica por Q42,380.6 millones. Con ello, esta actividad productiva se convirtió en la más importante dentro de las Industrias Manufactureras, representado el 56.1% del PIB industrial de ese año. Dicho de otra forma, la actividad de ABT aportó más al PIB industrial que las otras seis actividades productivas industriales juntas, señaladas anteriormente.

Según dichas cifras, la actividad de ABT no solamente representó el porcentaje más importante del PIB industrial, sino es la segunda actividad económica más importante del país, por detrás únicamente del comercio al por mayor y menor. Durante el período de tiempo indicado, la importancia relativa del sector dentro de la actividad económica ha aumentado consistentemente al pasar de un 9.1% del PIB en 2006 a un 10.2% en el último año indicado, en términos nominales.

Aunque no se dispone de cifras del empleo generado, las cuentas nacionales revelan que la actividad económica ABT es también la tercera en importancia en términos de la generación de remuneraciones para los asalariados, produciendo el 8.9% de las remuneraciones totales en 2009,

equivalente a Q8,330.6 millones, superado únicamente de nuevo por el comercio al por mayor y menor y otras actividades de servicios no de mercado.

Cuadro 1
Principales Agregados Macroeconómicos: Años 2006 a 2010

-en millones de quetzales de cada año-

	2006	2007	2008	2009	2010
Elaboración de Productos					
Alimenticios, Bebidas y Tabaco (EABT)					
Producción total	50,677.0	58,214.3	69,786.2	70,902.8	76,373.6
Consumo intermedio	29,670.5	33,884.6	39,774.4	39,500.2	42,380.6
Valor agregado bruto	21,006.5	24,329.7	30,011.8	31,402.6	33,993.0
Valor agregado bruto Industrias					
Manufactureras	43,044.3	47,885.5	54,629.1	57,279.1	60,575.2
PIB	229,836.1	261,760.1	295,871.5	307,552.3	331,870.5
Industrias Manufactureras/PIB (%)	18.7	18.3	18.5	18.6	18.3
EABT/Industrias Manufactureras (%)	48.8	50.8	54.9	54.8	56.1
EABT/PIB (%)	9.1	9.3	10.1	10.2	10.2

Fuente: Banco de Guatemala

Asimismo, el sector aporta un volumen importante de exportaciones a la economía nacional. Así, en el año 2010 se exportaron bienes del sector ABT por Q14,136.6 millones, lo que equivalió al 23.5% de las exportaciones totales de bienes (Cuadro 2), al 23.3% del valor agregado bruto del sector industrial y al 4.3% del PIB del año indicado.

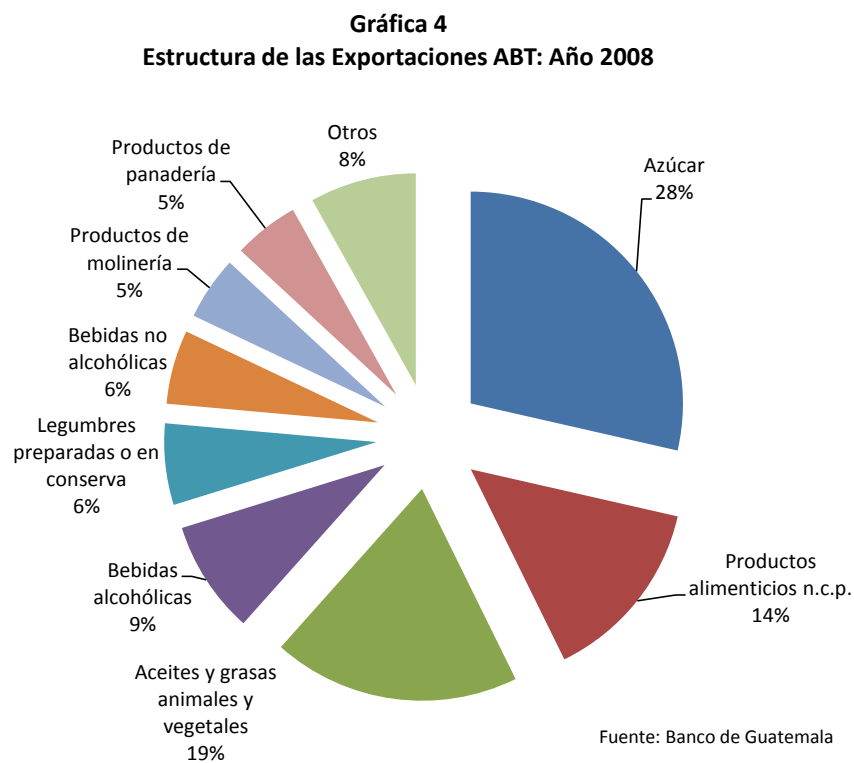
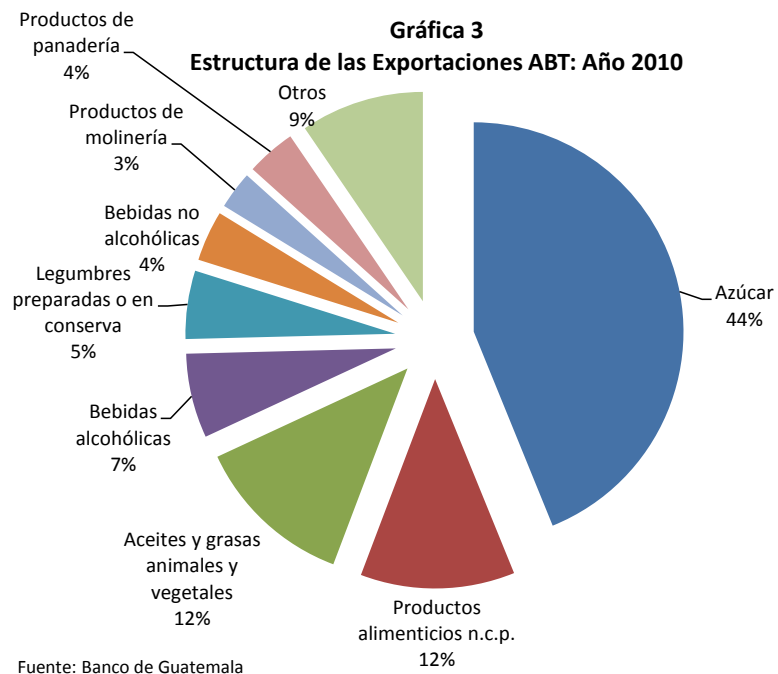
Los rubros más importantes de exportación del sector industrial ABT ese año (Gráfica 3) fueron el azúcar con 6,199.8 millones (equivalentes al 43.9%); aceites y grasas animales y vegetales con Q1,741.2 millones (12.3%); los productos alimenticios n.c.p. (no clasificados en otra parte) con Q1,682.1 millones (el 11.9%); bebidas alcohólicas con Q922.3 millones (6.5%); legumbres preparadas o en conserva, jugos de frutas y de legumbres y frutas preparadas o en conserva con Q745.2 millones (5.3%); bebidas no alcohólicas, aguas minerales embotelladas con Q551.3 millones (3.9%); productos de panadería con Q538.4 millones (3.8%); y productos de molinería con Q410.6 millones (2.9%).

Cuadro 2
Exportaciones de Productos Alimenticios, Bebidas y Tabaco: Años 2006 a 2010
 -en millones de quetzales de cada año-

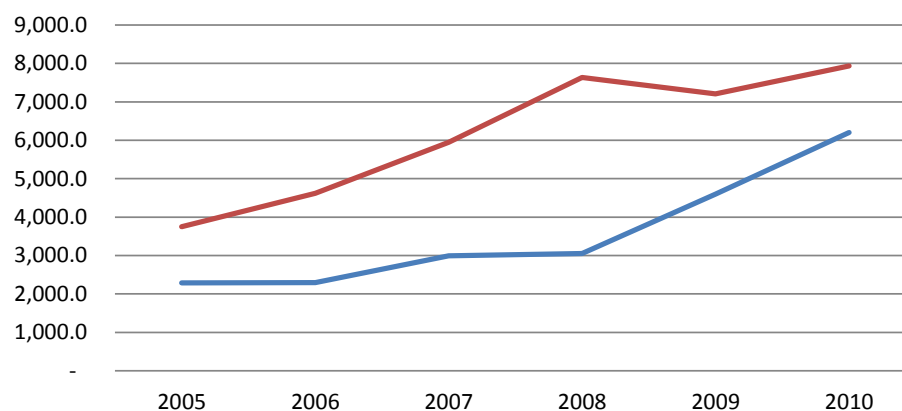
	2006	2007	2008	2009	2010
Carnes y productos de carne	138.6	183.7	215.8	252.2	376.9
Pescado preparado o en conserva	228.5	301.8	142.0	220.7	247.4
Legumbres preparadas o en conserva, jugos de frutas y de legumbres y frutas preparadas o en conserva	441.6	571.7	664.1	650.4	745.2
Aceites y grasas animales y vegetales	772.7	1,150.5	2,014.7	1,444.0	1,741.2
Productos de molinería	471.1	486.6	517.7	547.6	410.6
Preparados utilizados para la alimentación de animales	115.3	143.4	183.7	252.7	325.6
Productos de panadería	376.7	451.4	533.3	516.5	538.4
Azúcar	2,299.4	2,992.5	3,054.3	4,596.7	6,199.8
Macarrones, fideos y productos farináceos análogos	83.5	106.5	131.9	180.1	181.5
Productos lácteos	56.0	69.7	71.5	69.3	88.9
Productos alimenticios n.c.p.	1,034.2	1,351.5	1,513.7	1,498.7	1,682.1
Bebidas alcohólicas	394.1	528.7	921.9	885.9	922.3
Bebidas no alcohólicas, aguas minerales embotelladas	407.1	500.7	603.9	564.0	551.3
Productos del tabaco	104.2	98.6	121.3	122.0	125.4
Exportaciones ABT	6,923.0	8,937.3	10,689.8	11,800.8	14,136.6
Exportaciones excl. Azúcar	4,623.6	5,944.8	7,635.5	7,204.1	7,936.8
Exportaciones totales	47,573.6	55,087.9	61,101.4	60,257.0	60,258.0
Exportaciones ABT/Exportaciones (%)	14.6	16.2	17.5	19.6	23.5
Exportaciones excluido Azúcar	9.7	10.8	12.5	12.0	13.2
Exportaciones Azúcar	4.8	5.4	5.0	7.6	10.3

Fuente: Banco de Guatemala

Se debe subrayar que las exportaciones de 2009 y 2010 fueron atípicas a consecuencia de los efectos de la crisis financiera internacional y el aumento de precios del azúcar. En efecto, las exportaciones de azúcar se duplicaron en el último bienio considerado al pasar de Q3,054.3 millones en 2008 a Q6,199.8 millones en 2010, en tanto que las exportaciones no azucareras pasaron de Q7,635.5 millones a Q7,936.8 millones en el mismo período, es decir, permanecieron prácticamente estancadas (Gráfica 5). Ello incidió en que la estructura de las exportaciones del sector industrial analizado variara sensiblemente en relación con el comportamiento observado el año 2008, cuando las exportaciones de azúcar únicamente representaron el 28% (Gráfica 4). Las exportaciones de azúcar tienen un comportamiento cíclico muy marcado en función de los precios internacionales del edulcorante.



Gráfica 5
Exportaciones de Azúcar y No Azucareras:
Años 2005 a 2010
en millones de quetzales de cada año



Fuente: Banco de Guatemala

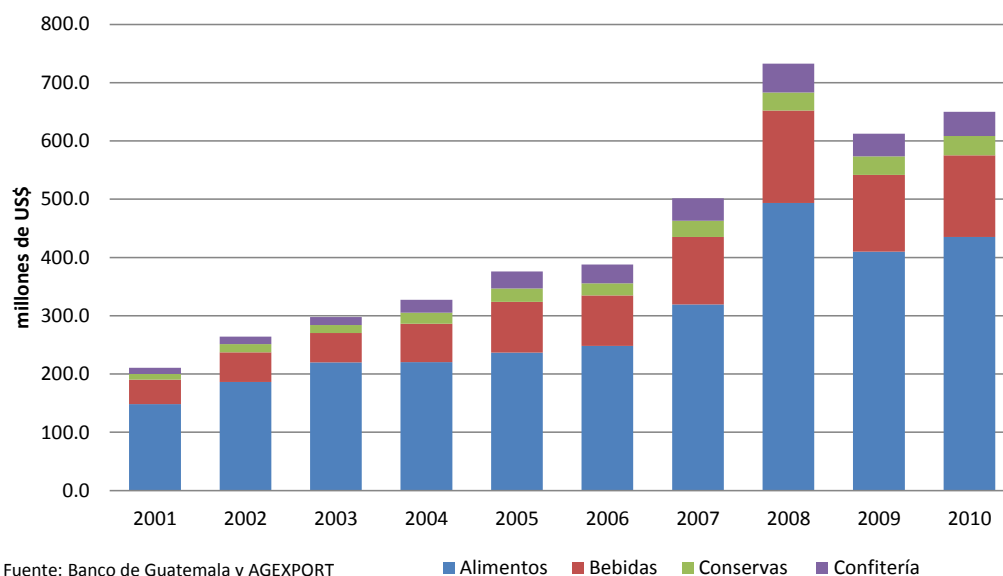
— Azúcar

— Exportaciones excl. Azúcar

Otra forma de analizar las exportaciones del sector industrial de Alimentos y Bebidas es mediante las cifras de la Asociación Guatemalteca de Exportadores (AGEXPORT). La AGEXPORT clasifica las exportaciones del sector industrial en alimentos, bebidas, conservas y confitería. Estas cifras no incluyen las exportaciones de azúcar y tabaco, actividades económicas que no son consideradas parte del sector industrial bajo consideración para efectos de la Asociación.

En el período de 2001 a 2008 las exportaciones del sector pasaron de US\$210.5 millones a US\$732.7 millones, por lo que habrían registrado una tasa de crecimiento promedio del 35% anual (Gráfica 6). En ese sentido, destaca principalmente el año 2008, en el que las exportaciones de alimentos y bebidas aumentaron 46.2 con respecto al año anterior. En el año 2009, a raíz de la crisis financiera internacional, las exportaciones cayeron 16.4%. En el año 2010 aumentaron un 6.2% por los continuados efectos de la crisis. Para el año 2011 se espera que el sector exhiba un mayor dinamismo y que alcance nuevamente el valor de exportaciones de 2008.

Gráfica 6
Exportaciones de alimentos y bebidas por sector:
Años 2001 a 2010



En el año 2010, las exportaciones de alimentos ascendieron a US\$435.2 millones, el 67% del total, en tanto que las de bebidas fueron US\$139.9 millones, el 22%. Las exportaciones de conservas y confitería ascendieron a US\$33.5 millones y US\$41.4 millones, para una participación del 5% y 6%, respectivamente (Cuadro 3). La composición de las exportaciones de Alimentos y Bebidas según la definición de la AGEXPORT, se ha mantenido relativamente estable en los últimos años, con los alimentos representando las dos terceras partes, las bebidas alrededor del 22%, la confitería el 6 ó 7%, y las conservas el 5 ó 6%.

Cuadro 3
Exportaciones de Alimentos y Bebidas: Años 2001 a 2010

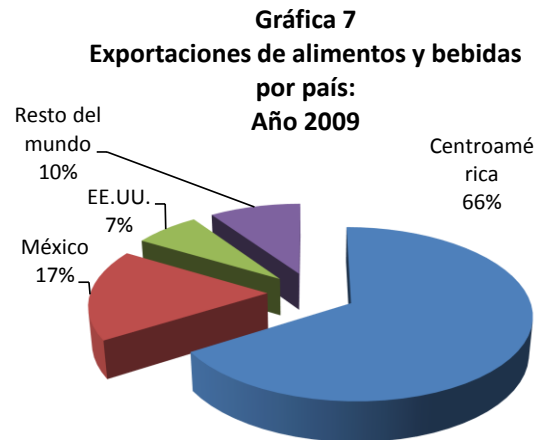
-en millones de dólares-

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Alimentos	148.3	186.6	219.8	220.2	236.9	248.1	319.4	493.6	410.1	435.2
Bebidas	42.0	50.8	50.7	65.9	87.1	86.7	115.7	158.6	131.9	139.9
Conservas	9.6	14.1	13.6	18.9	23.0	21.0	28.0	30.8	31.6	33.5
Confitería	10.6	12.7	13.5	22.1	28.8	32.1	38.2	49.7	39.0	41.4
Total	210.5	264.2	297.6	327.2	375.8	387.9	501.3	732.7	612.5	650.0

Fuente: Banco de Guatemala y AGEXPORT

En el año 2009, último año para el cual hubo cifras disponibles de AGEXPORT, las exportaciones a Centroamérica representaron el 66% de las exportaciones totales de alimentos y bebidas y México el 17%, en tanto que Estados Unidos el 7% y el 10% restante fue exportado al resto del

mundo (Gráfica 7). Las cifras sugieren que se ha logrado diversificar en alguna medida las exportaciones del sector, aunque sigue siendo fuertemente dependiente del mercado local y centroamericano.



Fuente: Banco de Guatemala y AGEXPORT

CARTERA DE CRÉDITOS

La clasificación de la cartera crediticia por actividad económica (Cuadro 4) no corresponde exactamente a la que utiliza el Banco de Guatemala, sin embargo es posible hacer un análisis de cartera a nivel agregado que equivalga a la clasificación que emplea el Banco Central.

Así, la actividad económica que para fines de cartera se denomina *Productos Alimenticios, Bebidas y Tabaco* incluye diez agrupaciones que de forma conjunta (aunque no en todos los renglones individuales) corresponden a la actividad económica que el Banco de Guatemala denomina *Elaboración de Productos Alimenticios, Bebidas y Tabaco*, como se describió anteriormente.

Cuadro 4			
Clasificación de la Cartera de Créditos			
3			Industrias Manufactureras
	30		Productos Alimenticios, Bebidas y Tabaco
		300	Matanza de ganado, preparación y conservación de carne
		301	Productos lácteos
		302	Envase y conservación de frutas y legumbres
		303	Envase y conservación de pescado y otros productos marinos
		304	Productos de Molino
		305	Productos de panadería
		306	Ingenios y refinerías de azúcar
		307	Productos de cacao, chocolate y confitería
		308	Otras industrias alimenticias
		309	Bebidas y Tabaco

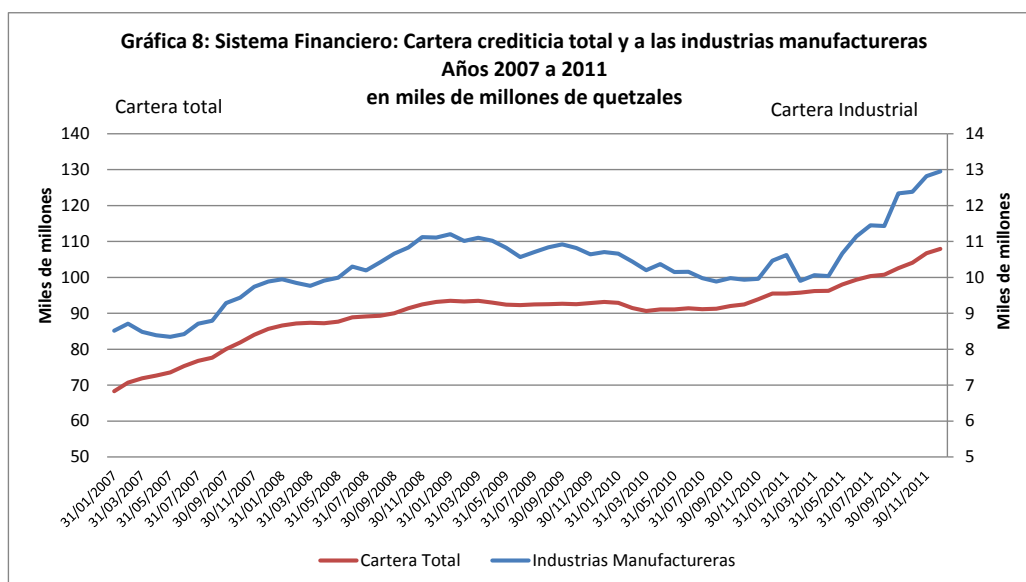
Fuente: Superintendencia de Bancos

La cartera crediticia bruta total para la actividad manufacturera por parte del sistema financiero, incluidos bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, aumentó el 23.7% en 2011 en comparación con el año anterior, un incremento de Q2,479.4 millones, a un nivel de Q12,948.9 millones (Cuadro 5). El marcado dinamismo del crédito hacia el sector se produjo luego de casi dos años que la actividad crediticia hacia el sector estuvo decreciendo en términos nominales (Gráfica 8).

El aumento de la cartera crediticia hacia la actividad económica de industrias manufactureras, del 23.7 %, casi duplicó el registrado por la cartera total en el mismo período, que aumentó el 13.0%, equivalente a Q12,432.7 millones, con lo que alcanzó los Q107,953.1 millones. A pesar del fuerte crecimiento de la cartera crediticia dirigida al sector, ésta solamente representó el 12.0% de la cartera total en 2011, un incremento de un punto porcentual con respecto a la estructura observada en 2010 del 11.0%.

El aumento tan marcado de la actividad crediticia hacia el sector industrial, oculta importantes diferencias, ya que la cartera de las entidades fuera de plaza apenas aumentó 1.4% a Q1,519.7

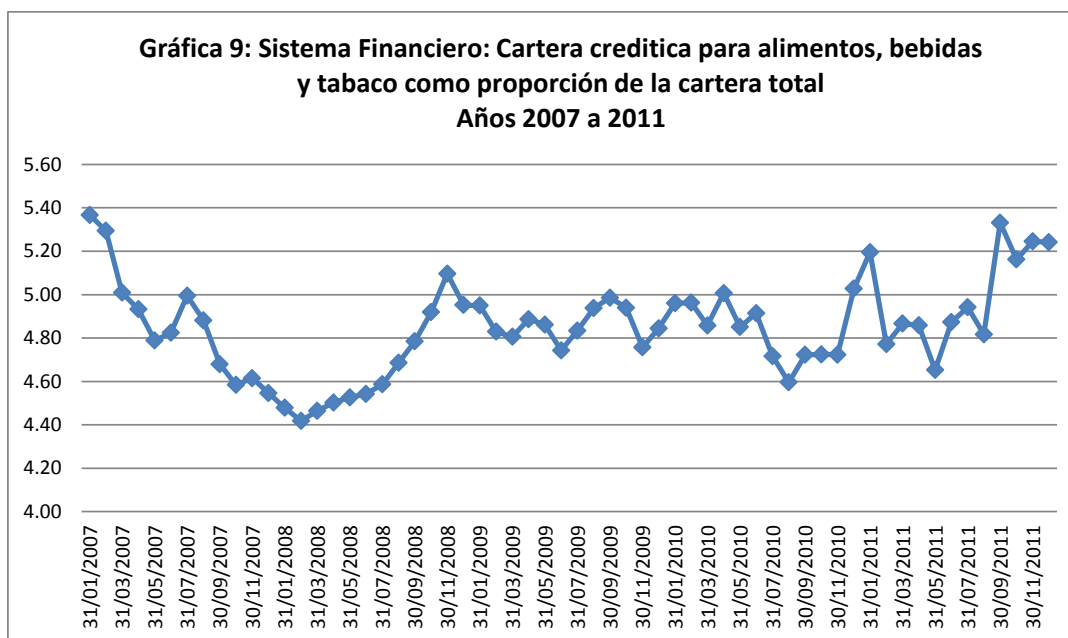
millones y la de las sociedades financieras aumentó 4.6% a solamente Q189.6, en tanto que la de los bancos creció 27.9% a Q11,239.6 millones. Lo anterior se tradujo en un aumento de la participación de los bancos dentro de la cartera crediticia total a la industria, la que pasó a ser del 86.8%, en tanto la de las entidades fuera de plaza fue del 11.7% y la de las sociedades financieras a únicamente el 1.5%.



A pesar del menor dinamismo del crédito de la sociedades financieras y entidades fuera de plaza hacia el sector industrial, éste siguió siendo una actividad económica importante en la composición de su cartera, ya que representó el 14.7% y 11.9%, respectivamente. En el caso de los bancos, la cartera industrial representó el 12.0% de la cartera total a finales de 2011.

La cartera del sistema financiero para las actividades industriales de la División 30, *Productos Alimenticios, Bebidas y Tabaco (ABT)*, ascendió a Q5,658.9 millones a finales de 2011, por lo que representó el 43.7% de la cartera industrial y el 5.2% de la cartera total. La cartera para ABT aumentó Q856.5 millones, equivalente al 17.8%, en relación con el nivel observado el año anterior, de Q4,802.4 millones (Cuadro 6).

En general los niveles de participación alcanzados a finales de ese año fueron los más altos desde la gran recesión, todavía no alcanzan los registrados antes de la crisis, cercanos al 5.4% de la cartera total (Gráfica 9).



El aumento de la cartera se concentró totalmente en el sistema bancario, cuyos préstamos pasaron de Q4,045.1 millones a Q4,970.3 millones en el período, un incremento de Q925.1 millones, el 22.9%. La cartera de las sociedades financieras apenas creció en Q1.5 millones. Por el contrario, la de las entidades fuera de plaza se contrajo en Q70.1 millones, el 9.7%. A consecuencia del fuerte aumento de la actividad crediticia de los bancos hacia el sector industrial de alimentos, bebidas y tabaco, estos llegaron a absorber el 87.8% de la cartera, en comparación con el 84.2% a la misma fecha el año anterior.

Cuadro 5
Cartera de Créditos para la Industria Manufacturera: Años 2010 y 2011

-En millones de quetzales-

	2010	2011	Variación	
			Absoluta	Relativa
Bancos				
Industrias Manufactureras	8,914.4	11,236.0	2,321.6	26.0%
Total	82,243.1	93,901.7	11,658.6	14.2%
Sociedades Financieras				
Industrias Manufactureras	127.5	136.1	8.6	6.7%
Total	1,197.0	1,238.0	41.0	3.4%
Entidades Fuera de Plaza				
Industrias Manufactureras	1,498.3	1,519.7	21.5	1.4%
Total	12,024.1	12,757.6	733.6	6.1%
Sistema Financiero				
Industrias Manufactureras	10,540.2	12,891.9	2,351.7	22.3%
Total	95,464.2	107,897.3	12,433.1	13.0%

Cuadro 6
Sistema Financiero: Cartera de Créditos para Alimentos, Bebidas y Tabaco
Años 2010 y 2011

-en millones de quetzales-

	2010	2011	Var. Absoluta	Var. Relativa
Bancos	4,045.1	4,970.3	925.1	22.9
Sociedades Financieras	34.7	36.1	1.5	4.2
Entidades Fuera de Plaza	722.6	652.5	(70.1)	-9.7
Sistema Financiero	4,802.4	5,658.9	856.5	17.8

Fuente: Superintendencia de Bancos

La actividad crediticia para el sector de alimentos, bebidas y tabaco está muy concentrada, ya que tres actividades, las correspondientes a las agrupaciones ingenios y refinerías de azúcar (306), otras industrias alimenticias (308) y bebidas y tabaco (309), absorbieron el 88.2 de la actividad crediticia a finales de 2011 (Cuadro 7).

La actividad económica más importante en términos absolutos fue la de ingenios y refinerías de azúcar, cuyo saldo ascendió a Q3,194.9 millones en 2011, por lo que aumentó en Q973.4 millones, el 43.8%, en relación con el año anterior, con lo que constituyó el 56.5% del crédito a ese sector industrial, frente a un 46.3% en 2010.

Aunque las agrupaciones de otras industrias alimenticias y bebidas y tabaco registraron el mismo saldo en 2011, su trayectoria fue totalmente opuesta, ya que la cartera crediticia de la primera aumentó en Q188.7 millones, el 26.6%, en relación con el año anterior, en tanto que la cartera crediticia de la segunda disminuyó en Q283.1 millones, el 24.0%, en relación con el saldo observado a finales del año anterior.

Cuadro 7
Sistema Financiero: Cartera de Créditos para Productos Alimenticios, Bebidas y
Tabaco
Años 2010 y 2011

-en millones de quetzales-

	2010	2011	Var. Absoluta	Var. Relativa
Matanza de ganado, prep. y cons. de carne	333.9	209.1	(124.8)	(37.4)
Productos lácteos	62.8	57.9	(4.8)	(7.7)
Envase y conservación de frutas y legumbres	52.8	93.3	40.5	76.6
Envase y cons. de pescado y otros productos marinos	88.1	89.1	1.0	1.1
Productos de Molino	57.2	123.5	66.4	116.1
Productos de panadería	62.1	78.2	16.1	25.9
Ingenios y refinerías de azúcar	2,221.5	3,194.9	973.4	43.8
Productos de cacao, chocolate y confitería	32.6	15.7	(16.9)	(51.8)
Otras industrias alimenticias	709.9	898.6	188.7	26.6
Bebidas y Tabaco	1,181.6	898.5	(283.1)	(24.0)
Total	4,802.4	5,658.9	856.5	17.8

Fuente: Superintendencia de Bancos

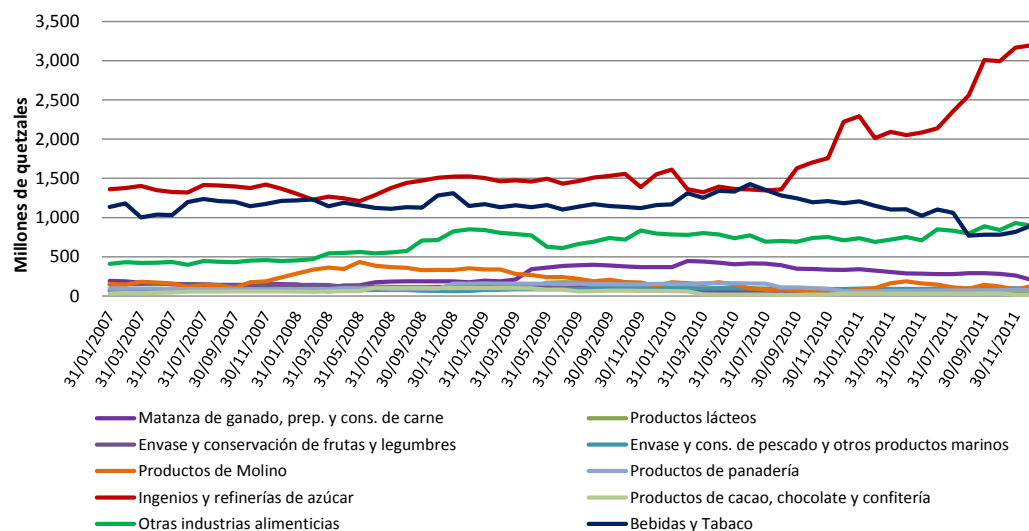
Otro renglón de crédito que se contrajo de forma marcada fue la agrupación *Matanza de ganado, preparación y conservación de carne* (300), cuyo saldo disminuyó en Q124.9 millones, equivalentes al 37.4%, a Q209.1 millones.

Aparte de los ingenios y refinerías de azúcar, otras renglones dinámicos, aunque con volúmenes de crédito significativamente menores, fueron los *Productos del molino* (agrupación 304) cuyo saldo crediticio aumentó el 116.1% a Q123.5 millones, y el *Envase y conservación de frutas y legumbres* (agrupación 302), que registró un aumento del 80.2% para llegar a los Q93.3 millones.

Al considerar la evolución de la cartera para el sector industrial objeto de análisis, se encuentra que la cartera bruta alcanzó un máximo pre crisis de Q4,712.2 millones en noviembre 2008, para después caer con altibajos hasta Q4,299.4 millones en agosto 2010, para luego comenzar a crecer nuevamente hasta la fecha actual.

Durante ese período de tiempo la composición de la cartera varió de forma significativa, ya que en noviembre 2008 solamente el 32.3% del crédito era para la agrupación de *Ingenios y refinerías de azúcar, Bebidas y tabaco* representaba el 27.8% y *Otras industrias alimenticias* el 17.5% (Gráfica 10). A pesar de que nunca fue tan importante, el crédito para la mayoría de otras actividades incluidas dentro de la industria ABT ha caído a niveles de la mitad o menos de lo que representaban antes de la denominada gran recesión.

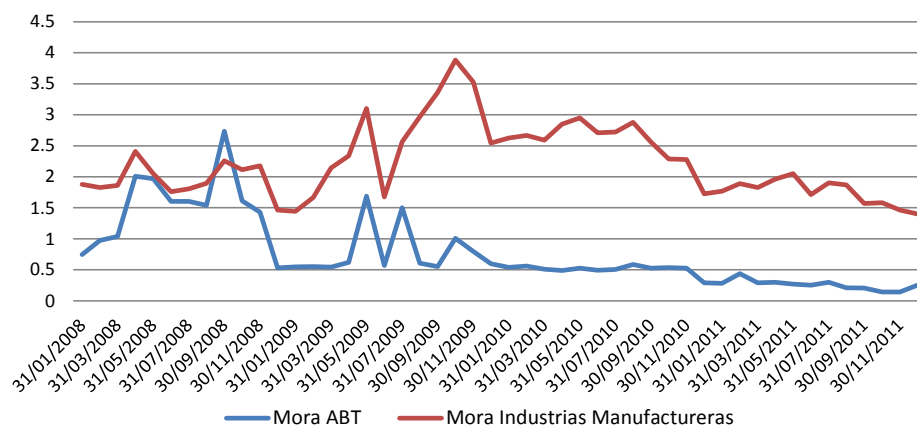
Gráfica 10
Sistema Financiero: Cartera de Créditos para Productos Alimenticios, Bebidas y Tabaco:
Años 2007 a 2011



Fuente: Superintendencia de Bancos

Los índices de morosidad de la cartera crediticia para la actividad de productos alimenticios, bebidas y tabaco ha sido en general muy baja, menor que los índices que se han observado en el sector de industrias manufactureras como un todo (Gráfica 11). Al concluir 2011, la morosidad era de solamente el 0.25% en la actividad ABT en comparación con el 1.4% del sector industrial como un todo. Por otro lado, el indicador tiene una tendencia descendente desde hace dos años.

Gráfica 11: Sistema Financiero: Índices de Morosidad de la Industria
Manufacturera y Productos Alimenticios, Bebidas y Tabaco
Años 2008 a 2011



Fuente: Superintendencia de Bancos

Al finalizar 2011, 17 empresas del sector alimentos, bebidas y tabaco se encontraban dentro de grupo de los 100 principales deudores del sistema financiero y el saldo de sus préstamos ascendió a Q4,322.1 millones (Cuadro 8). Es importante subrayar que el saldo indicado corresponde a la deuda con el sistema financiero por las actividades económicas realizadas por las empresas en la actividad de productos alimenticios, bebidas y tabaco, y no a la deuda total que la empresa pueda tener con el sistema financiero.

La cartera crediticia indicada se encontraba relativamente concentrada ya que representó el 76.4% de la cartera total del sistema financiero con las empresas que operan en la actividad de productos alimenticios, bebidas y tabaco, y el 4.0% de la cartera total del sistema financiero.

Cuadro 8. Sistema Financiero: Principales deudores de Productos Alimenticios, Bebidas y Tabaco

En millones de quetzales

PANTALEON,S.A.	918.8
CONCEPCION, S.A.	790.7
INGENIO MAGDALENA, S.A.	460.7
EL PILAR, S.A.	429.9
COMPAÑIA DE BEBIDAS GASEOSAS LA MARIPOSA, S. A.	368.2
GRASAS Y ACEITES, S.A.	281.2
COMPAÑIA AGRICOLA INDUSTRIAL PALO GORDO, S.A.	277.8
COMPAÑIA AGRICOLA INDUSTRIAL SANTA ANA, S.A.	244.6
SAN DIEGO, S. A.	167.4
INDUSTRIAS DEL ATLANTICO, S. A.	130.0
INVERSIONES DE DESARROLLO S.A.	123.4
FRIGORIFICOS DE GUATEMALA	41.3
CORPORACION DINANT, S.A. de C.V.	36.7
COEX (GUATEMALA), S.A.	28.3
CARDEX, S.A.	20.0
TEXTILES DEL SUR INTERNACIONAL, S.A.	1.5
MONTE TEXTIL SA	1.5
Total	4322.1

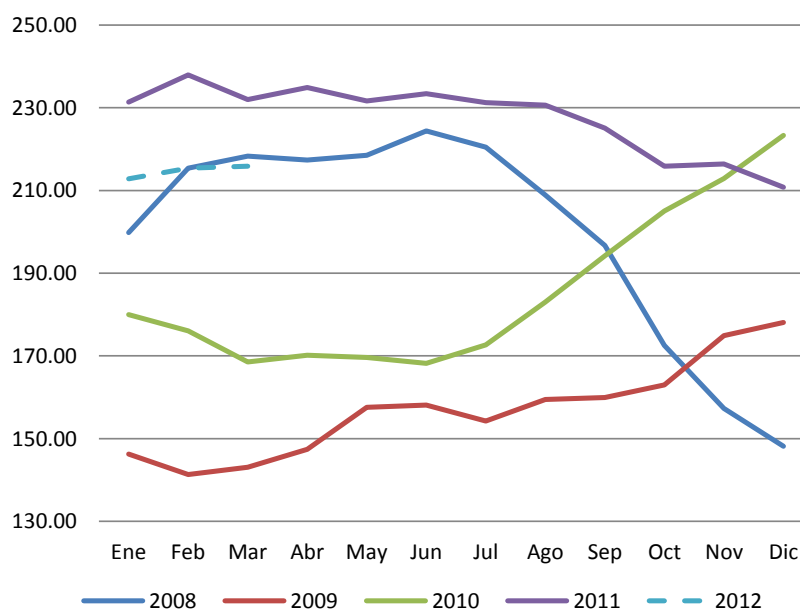
Fuente: Superintendencia de Bancos

PERSPECTIVAS

El Banco de Guatemala estima que la economía crecerá entre un 2.9% y un 3.3% en términos reales en 2012, una tasa menor que el 3.8% alcanzado en 2011, según cifras preliminares. La menor estimación para el año 2012 estaría sustentada principalmente en un menor dinamismo del sector externo.

Para la actividad de industrias manufactureras (que representaría el 17.7% del PIB en 2012), el banco central espera un crecimiento del 2.3% en 2012, menor al 2.7% estimado para 2011. Al contrario, se espera que la actividad de elaboración de productos alimenticios, bebidas y tabaco sea más dinámica en 2012, al crecer 3.1% en comparación al 2.4% en 2011, principalmente por una mayor producción de azúcar.

**Gráfica 12: Índice de Precios de los Alimentos de la FAO
Años 2008 a 2012**



Por otro lado, el Índice de Precios de los Alimentos que calcula la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO), se situó en promedio en 216 puntos en marzo de 2012, prácticamente sin cambio con respecto a los 215 puntos de febrero (Gráfica 12).

Por aparte, el índice cayó ligeramente por debajo de los 232 puntos registrados en marzo de 2011, por lo que de forma interanual los precios de los alimentos han caído 6.9%. Aunque los precios de la carne aumentaron ligeramente en el período, el 2.1%, los precios los aceites y

grasas, cereales, azúcar, y especialmente los productos lácteos, cayeron el período interanual. A pesar de la reciente baja, los precios se mantienen en niveles históricamente altos. En febrero de 2011 el Índice de la FAO alcanzó el promedio más alto desde que ese organismo comenzó a calcularlo en 1990.

Según investigaciones de mercado, algunas de las principales tendencias para el mercado de alimentos y bebidas en 2012 son la pureza, la autenticidad y la sustentabilidad, en la medida que los consumidores siguen buscando productos con valor agregado. Algunas de las principales tendencias del mercado en la actualidad son las siguientes: a) Pureza se refiere a la tendencia a buscar productos naturales; b) Verde en el sentido de responsabilidad social corporativa y estrategias de sostenibilidad; c) Proveniencia, por el deseo de apoyar a proveedores locales, líneas de estilo étnico, la preocupación por la calidad y seguridad de los productos importados; d) Premium, en la medida que el mercado se ha diferenciado hacia los extremos de productos con descuento o super-premium; y e) Personas de tercera edad, atender las necesidades de personas de tercera edad, tanto en términos de funcionalidad de los productos como en los problemas de salud en general y específicos.

Al considerar los elementos anteriores, se estima que el año 2012 podría ser favorable para la actividad económica de elaboración productos alimenticios, bebidas y tabaco.