

Departamento de Análisis Económico y Estándares de Supervisión

Área de Análisis Económico y Financiero



SECTOR AZUCARERO

ANÁLISIS DE SECTORES ECONÓMICOS

Junio 2011

CONTENIDO

RESUMEN EJECUTIVO.....	1
SITUACIÓN DEL MERCADO MUNDIAL.....	3
SITUACIÓN DEL MERCADO EN GUATEMALA.....	6
PRODUCCIÓN DE ALCOHOL Y COGENERACIÓN	13
SITUACIÓN CON EL SECTOR FINANCIERO	14
CONCLUSIONES	16

SECTOR AZUCARERO

RESUMEN EJECUTIVO

La producción mundial de azúcar para el período 2011/12¹, se proyecta en 168.5 millones de TM², valor crudo, lo que representa un crecimiento de 4.7% (7.5 millones de TM), respecto a la producción estimada del período 2010/11; mientras el consumo se proyectó por 162.2 millones de TM, superior en 1.7% (2.6 millones TM), al registrado el período anterior. Brasil, China e India, concentran aproximadamente el 50% de la producción mundial.

La industria del azúcar de Guatemala, es reconocida por su competitividad dentro de la región, así como a nivel mundial. Durante el período 2010/11, Guatemala se posicionó como el décimo mayor productor, cuarto mayor exportador, tercero más competitivo y el más eficiente en términos de capacidad de carga en puerto.

La cosecha de caña de azúcar en 2010/11, fue afectada por el fenómeno de La Niña, experimentando floración temprana, seguida de extensas lluvias lo que disminuyó la acumulación de luz solar y provocó el surgimiento de hongos por la humedad, que se tradujo en una de las mayores caídas en el rendimiento de la caña de azúcar en los últimos años.

Para el período 2011/12, el área de cultivo se proyecta en 247,000 hectáreas (ha), que significa un crecimiento de 2.5% comparado con el área de cultivo de 2010/11, con un rendimiento promedio cercano a 87.6 TM/Ha, que se reflejaría en un crecimiento similar de 2.5% en la producción de caña y un 9.5% en la producción de azúcar.

El 82% de ingenios se encuentra muy cerca de Puerto Quetzal, la distancia promedio es de 65 km, que representa una ventaja competitiva en términos de capacidad de carga para exportación.

El Ingenio Magdalena y Corporación Pantaleon Sugar Holdings Company –PSHC-, concentran el 53% de la producción total de caña de azúcar.

Guatemala exporta alrededor del 72% de su producción total, siendo los principales mercados de exportación para el azúcar crudo: Estados Unidos 18.0%, Corea del Sur 9.8%, México 9.5%, y Chile 8.4%.

El sector azucarero de Guatemala está interesado en el suministro de alcohol a nivel local generado a partir de la caña de azúcar nacional y, potencialmente, podría ser capaz de suministrar a toda la región el etanol suficiente para realizar una mezcla de 10% con la gasolina.

Durante el período de zafra, los ingenios azucareros también suministran 318.1 megavatios (MW) de potencia efectiva al mercado mayorista –MM-, que representa aproximadamente el 15% de la potencia del sistema eléctrico nacional suministrado a dicho mercado, superando la potencia de Chixoy, la principal hidroeléctrica nacional.

¹ El período de cosecha y comercialización del azúcar, comprende 12 meses, que generalmente inicia en el mes de octubre y finaliza en septiembre del año siguiente, conocido también por sus siglas en inglés *MY* (*Marketing Year*).

² TM = Toneladas Métricas

A abril de 2011, el saldo de la cartera crediticia, hacia los principales deudores del sector azucarero de Guatemala, incrementó en 57.7% de forma interanual y 29.4% respecto diciembre de 2010, para financiar operación de producción de azúcar, de alcohol a base de caña de azúcar y cogeneración de energía.

Por tipo de moneda, los créditos se conformaron por: 93% en US\$ dólares, 6% en moneda nacional y 1% en euros.

Las entidades financieras que poseen la cartera crediticia del sector azucarero guatemalteco, se observa lo siguiente: Banco Industrial posee la mayor participación con el 35.2%, seguido por Banco General de Panamá el 14.8%, relacionados con Ingenio Pantaleón e Ingenio Magdalena; y, Banco G&T Continental el 14.5%; en conjunto, estas tres entidades concentran el 64.5% del total de la cartera crediticia hacia este sector.

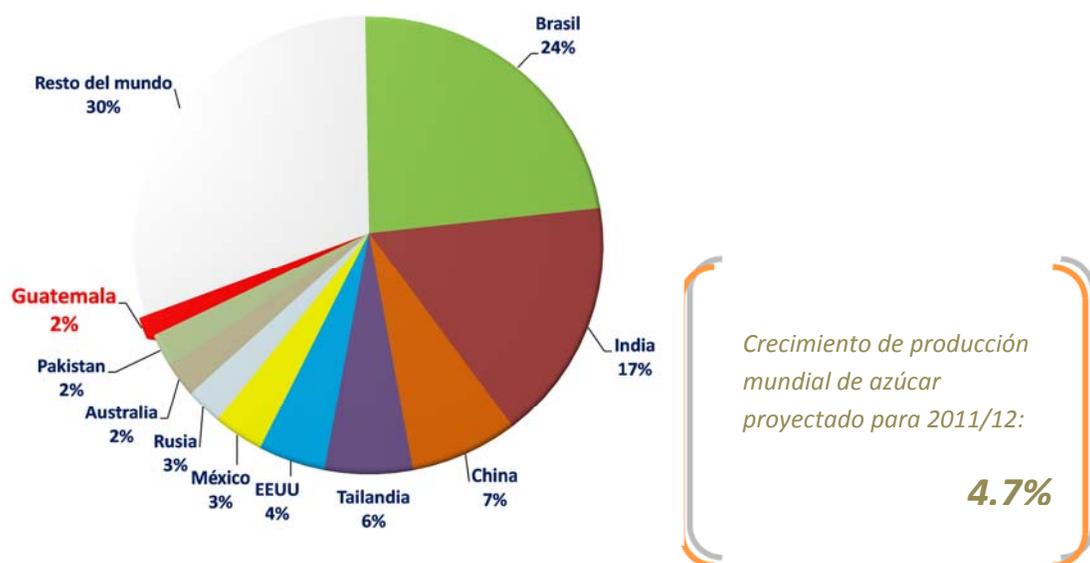
Se registra una disminución importante de la tasa de interés a las empresas del sector azucarero, por parte del sistema financiero local, derivado de la competitividad de instituciones financieras extranjeras en el segmento corporativo.

SECTOR AZUCARERO

SITUACIÓN DEL MERCADO MUNDIAL

Brasil es el principal productor de azúcar en el mundo, con 39.5 millones TM³, en segunda posición se encuentra India con 28.3 millones TM, en tercera posición se encuentra China con 12.0 millones TM; estos 3 países concentran aproximadamente el 50% de la producción mundial. Por su parte, Guatemala se posiciona en el décimo lugar con 2.5 millones TM, que representa el 1.5% de la producción mundial, tal como se observa en la *Gráfica No. 1*.

Gráfica No. 1
Porcentaje de participación en producción mundial de azúcar



La producción mundial de azúcar para la cosecha 2011/12⁴, se proyecta en 168.5 millones de TM, valor crudo⁵, lo que representa un crecimiento de 4.7% (7.5 millones de TM), respecto a la producción estimada de la cosecha 2010/11; mientras el consumo se proyectó por 162.2 millones de TM, superior en 1.7% (2.6 millones TM), al registrado el período anterior.

Se proyectan las mayores tasas de crecimiento de producción de azúcar en China, India y Rusia, como se observa en el *Mapa No. 1*:

³ TM = Toneladas métricas

⁴ *Electronic Outlook Report from the Economic Research Service. U.S Department of Agriculture. June, 2011*

⁵ Valor crudo (*raw value*), se utiliza para encontrar la equivalencia entre diversos materiales azucarados, particularmente en las negociaciones con materiales de calidades diferentes.

China

La producción de azúcar se pronostica en 12.0 millones de TM un 6.2% más de la producción de 2010/11. Los precios altos han motivado la expansión del área de cultivo de caña de azúcar a 1.87 millones de Ha, que representa un incremento de 5%, y para azúcar a base de remolacha a 285,000 Ha, que representa un crecimiento de 10%; sin embargo, la tierra cultivable en China es limitada, el sector actualmente se centra más en la mejora de los rendimientos, en lugar de depender de la expansión del área. De acuerdo con los departamentos locales de agricultura, esto se está convirtiendo en imprescindible para el sector porque las variedades de caña dominantes se han degradado a lo largo de la última década debido a la mala rotación de cultivos.

India

La producción de azúcar en la India para 2011/12 se proyecta en 28.3 millones TM un 6.2% más que el período anterior, lo que significaría el tercer año consecutivo de recuperación, desde la cosecha 2008/09, en la cual, se registró el nivel de producción más bajo, cuando la producción fue de 15.9 millones de TM, por lo que India pasará de ser un gran importador de azúcar (1.2 millones de TM en 2010/11), a ser un gran exportador (1.8 millones de TM en 2011/12).

Rusia

El 100% de la producción de azúcar en Rusia es a base de remolacha. La producción rusa de remolacha azucarera se espera que repunte con fuerza en 2011/12 y desplazar una parte significativa de las importaciones de azúcar cruda en 2011/12, derivado que Rusia ha sido el máximo importador mundial de azúcar. Los subsidios por parte del gobierno y las condiciones atmosféricas normales deberían permitir a la industria, aumentar la superficie cosechada a 1.2 millones de Ha, un 24% más que el período anterior, lo que permitiría que la producción incremente a 4.2 millones de TM, que representa un 40.1% de crecimiento.

Mapa No. 1
Crecimiento en producción de azúcar de mayores productores.
2011/12 ^(p)



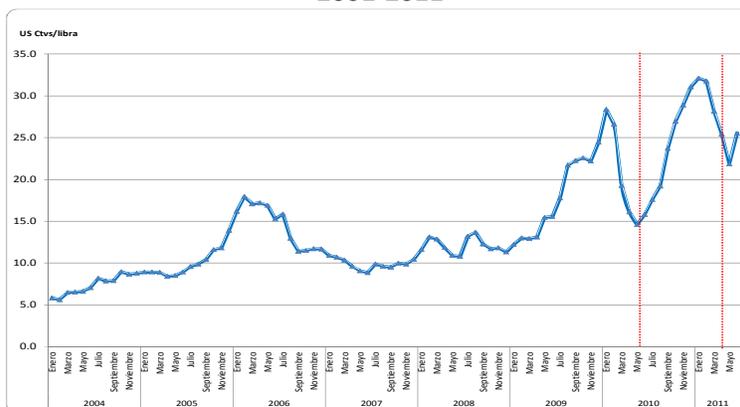
^(p) = Proyectado

BRASIL

Siendo el mayor productor mundial de azúcar, los cambios en el abastecimiento en Brasil tienen un efecto directo en la oferta mundial. Para la temporada 2011/12 se proyecta un crecimiento en la producción de caña de azúcar de 2.1%, con un volumen de 631 millones de TM, debido principalmente a un probable aumento en el área de cosecha a 8.9 millones de Ha, que representa 4.7% más, respecto a la temporada 2010/11.

Se espera que el 46.6% de la producción de caña de azúcar 2011/12, sea destinada a la producción de azúcar y el 53.4% a la producción de etanol⁶, mientras que en la temporada anterior la distribución fue de 45.9% y 54.1%, respectivamente; el incremento destinado al azúcar, es debido a la demanda constante y los altos precios del mismo en los mercados internacionales registrados a partir del segundo semestre de 2010 y que continuó durante los primeros meses de 2011, como se observa en la *Gráfica No. 2*.

Gráfica No. 2
Azúcar crudo, primera posición -Contrato 11-
Precio promedio mensual
2001-2011



La producción de azúcar se proyecta en 39.6 millones de toneladas, valor crudo, mayor en 3.8%, comparado con la temporada anterior (1.5 millones de toneladas). Las exportaciones de azúcar de Brasil se pronostican en 27.3 millones de TM, valor crudo, mayor en 3.8%, respecto a la temporada anterior (1.6 millones de TM), como consecuencia de la fuerte demanda internacional del producto.

México

La industria azucarera espera que la producción de azúcar para 2011/12, registre un nivel similar al período 2010/11, con una producción de 5.6 millones de TM, lo que representa un crecimiento del 1.8%. La producción de azúcar ha sido afectada negativamente en las recientes temporadas, debido a las malas condiciones climáticas, ocasionando retraso en las cosechas y el bajo rendimiento de la caña. La producción final de 2011/12 dependerá del mantenimiento oportuno de los ingenios azucareros, las prácticas apropiadas de cultivo, y el clima a lo largo de la temporada de cultivo.

⁶ El etanol es un compuesto químico obtenido a partir de la fermentación de los azúcares que puede utilizarse como combustible, solo o mezclado en cantidades variadas con gasolina, y su uso se ha extendido principalmente para reemplazar el consumo de derivados del petróleo, entre otros usos industriales.

SITUACIÓN DEL MERCADO EN GUATEMALA

La industria del azúcar de Guatemala, es reconocida por su competitividad dentro de la región, así como a nivel mundial. Durante el período 2009/10, Guatemala se posicionó como el décimo mayor productor, cuarto mayor exportador, tercero más competitivo y el más eficiente en términos de capacidad de carga en puerto.

En el *Cuadro No. 1* y *Gráfica No. 3*, se muestra la evolución que ha tenido la actividad del cultivo de caña y producción de azúcar. Generalmente, las variaciones de la superficie plantada se deben a los contratos de caña de azúcar ofrecido por los ingenios de azúcar (sobre la base de la demanda interna y externa esperada) así como al mercado del etanol. Los únicos períodos de reducción del área de cultivo se registraron en los años 2005 y 2006; sin embargo para el año 2007 se registró un incremento considerable, equivalente a 8.2%, motivado por el incremento del precio en los mercados internacionales.

Fotografía. Daños por lluvias en plantaciones de caña de azúcar.



La cosecha de caña de azúcar en 2010/11, fue afectada por el fenómeno de La Niña, experimentando floración temprana, seguida de extensas lluvias lo que disminuyó la acumulación de luz solar y provocó el surgimiento de hongos por la humedad, que se tradujo en una de las mayores caídas en el rendimiento de la caña de azúcar en los últimos años, equivalentes al 8.6%, que impactó en la producción y rendimiento de azúcar.

Los cultivos más afectados estuvieron ubicados en el departamento de Escuintla, aunque también hubo daños en plantaciones de Santa Rosa, Retalhuleu y Suchitepéquez, según el resultado de la evaluación técnica de la Asociación de Azucareros de Guatemala –AZASGUA-.

Cuadro No. 1
Evolución de la industria azucarera de Guatemala
MY2001 – MY2012 ^(p)

Período	Área de cultivo		Caña de azúcar		Rendimiento de la caña de azúcar		Producción de Azúcar		Rendimiento	
	(1000 ha)	Variación anual %	(1000 TM)	Variación anual %	(TM/ha)	Variación anual %	TM	Variación anual %	Kg/TM	Variación anual %
2000/01	185	2.8%	15,174	5.8%	82.0	3.0%	1,711,832	3.4%	113	1.9%
2001/02	187	1.1%	16,900	11.4%	90.4	10.2%	1,911,418	11.7%	113	0.3%
2002/03	194	3.7%	16,623	1.6%	85.7	5.2%	1,882,115	1.5%	113	0.1%
2003/04	200	3.1%	17,780	7.0%	88.9	3.8%	2,005,740	6.6%	113	0.4%
2004/05	197	1.5%	17,820	0.2%	90.5	1.8%	2,037,130	1.6%	114	1.3%
2005/06	194	1.5%	16,367	8.2%	84.4	6.7%	1,847,402	9.3%	113	1.3%
2006/07	210	8.2%	19,813	21.1%	94.3	11.8%	2,169,886	17.5%	110	3.0%
2007/08	216	2.9%	19,957	0.7%	92.4	2.1%	2,119,357	2.3%	106	3.0%
2008/09	230	6.5%	20,157	1.0%	87.6	5.1%	2,217,345	4.6%	111	4.5%
2009/10	235	2.2%	22,530	11.8%	95.9	9.4%	2,340,852	5.6%	103	7.2%
2010/11 (e)	241	2.6%	21,112	6.3%	87.6	8.6%	2,259,412	3.5%	101	1.9%
2011/12 (p)	247	2.5%	21,637	2.5%	87.6	0.0%	2,474,412	9.5%	111	9.9%

^(e) = estimado, ^(p) = Proyectado

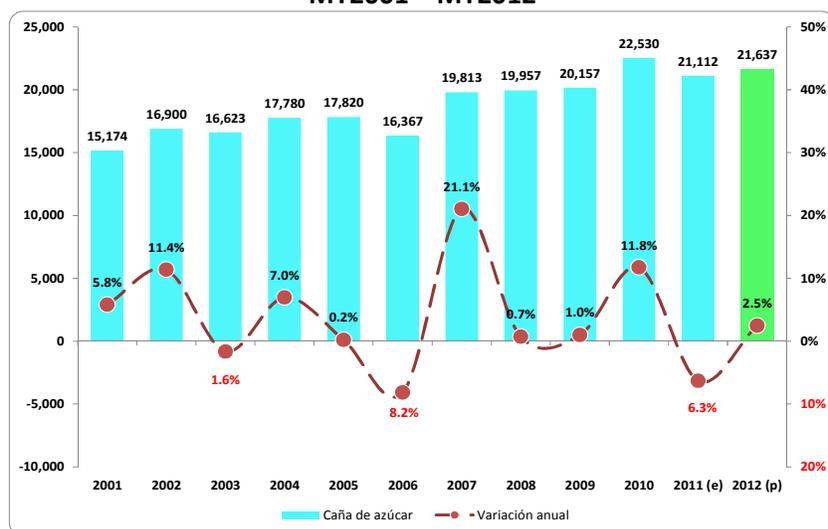
Fuente: AZASGUA, 2010. U.S. Department of Agriculture.

El mayor rendimiento de caña de azúcar se reportó en MY⁷2009/10 en 95.9 TM/Ha. La producción récord de azúcar se reportó para el MY2004/05, con un rendimiento de 114 Kg/TM. En los años siguientes, la producción de azúcar cayó, pero se recuperó nuevamente en 2009; sin embargo, desde el MY2009/10, los rendimientos de azúcar han estado disminuyendo. La pérdida de la eficiencia ha sido al parecer debido a los efectos del cambio climático, que se han traducido en inusual temporada de lluvias y en una menor acumulación de luz solar.

Crecimiento proyectado en producción de caña de azúcar: 2.5%. Crecimiento en producción de azúcar: 9.5%

Para el MY2011/12, el área de cultivo se proyecta en 247,000 hectáreas (ha), que significa un crecimiento de 2.5% comparado con el área de cultivo del período anterior, con un rendimiento promedio cercano a 87.6 TM/Ha, que se reflejaría en un crecimiento similar de 2.5% en la producción de caña y un 9.5% en la producción de azúcar, porcentaje superior a los principales productores, a excepción de Rusia (40.1%).

Gráfica No. 3
Evolución de la producción de caña de azúcar en Guatemala
MY2001 – MY2012



(e) = estimado, (p) = Proyectado

Fuente: Asasgua, 2010. U.S. Department of Agriculture.

Actualmente, el área de cultivo representa el 2.3% de la superficie total del país y 10% del total del área cultivable y los productores están ampliando la superficie plantada hacia las fronteras con El Salvador. La producción de aceite de palma africana se expande hacia el oriente y nororiente del país, mientras la tierra en la región del suroccidente hacia la frontera con México está disponible para la siembra de caña de azúcar.

El Centro Guatemalteco de Investigación de Caña de Azúcar –CENGICAÑA–, sugiere que la superficie total que podría ser sembrada con caña de azúcar es de 350,000 Ha (100,000 más de lo actualmente cultivado), lo que podría producir hasta 30 millones de toneladas de caña de azúcar.

⁷ MY = Marketing Year.

CENGICAÑA apoya a la industria del azúcar con la investigación y asistencia técnica y su objetivo es mejorar y aumentar la producción de caña de azúcar y derivados, así como sus rendimientos mediante la generación y transferencia de tecnología de calidad para el desarrollo rentable y sostenible de la industria. La asistencia ha incluido el desarrollo de un riguroso programa de manejo integrado de plagas, destinado a evitar los problemas de este tipo que asolaron a la producción de algodón en la Costa Sur de Guatemala.

Aproximadamente el 40% de la caña de azúcar de Guatemala es por irrigación y sólo un 20% se encuentra mecanizada. La industria no ha sido capaz de incrementar la mecanización del área de plantaciones debido a que la tierra es volcánica y pedregosa. La industria incorpora una importante cantidad de mano de obra agrícola, que genera alrededor de 65 mil puestos de trabajo a tiempo completo que soportan alrededor de 250 mil personas, de los cuales 33 mil son jornaleros o cortadores de caña de azúcar.

Para la zafra 2010/11, se registraron 14 ingenios azucareros activos en el país, cabe indicar que el Ingenio Trinidad absorbió las operaciones del Ingenio San Diego. Ver *Cuadro No. 2*.

Cuadro No. 2
Listado de Ingenios de azúcar de Guatemala

#	NOMBRE
1	INGENIO CONCEPCIÓN
2	INGENIO PANTALEÓN
3	INGENIO PALO GORDO
4	INGENIO LOS TARROS
5	INGENIO EL BAÚL
6	INGENIO MADRE TIERRA
7	INGENIO LA SONRISA
8	INGENIO SANTA TERESA
9	INGENIO LA UNION
10	INGENIO SANTA ANA
11	INGENIO TRINIDAD
12	INGENIO MAGDALENA
13	INGENIO EL PILAR
14	INGENIO SAN DIEGO

El Ingenio Chabil Utzaj (anteriormente Ingenio Guadalupe), con operaciones en el valle del Polochic, Alta Verapaz, afrontó problemas de invasiones de campesinos que le impidieron iniciar la producción azucarera para 2010/11. El Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) reestructuró los préstamos por más de US\$20 millones otorgados a los propietarios del Ingenio⁸.

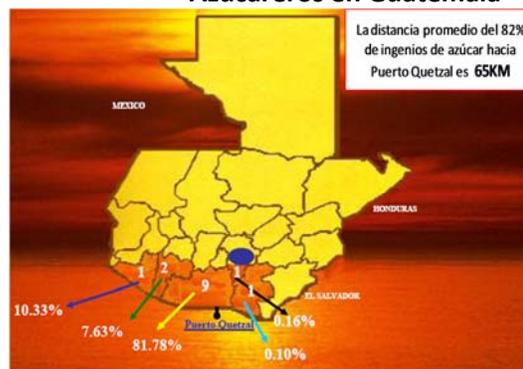
El BCIE desembolsó para el proyecto US\$28.5 millones del total de US\$32 millones previstos, los propietarios de Chabil Utzaj invirtieron Q258.4 millones adicionales para compra de fincas e iniciar la producción después de los desalojos de los campesinos. En la reestructuración del financiamiento con el BCIE, se incorporó la compañía Guatemala Sugar State Corp., del Grupo Pellas de Nicaragua como nuevo inversionista, uno de los mayores productores de azúcar y etanol del istmo, propietario del Ingenio San Antonio y de la fábrica de ron Flor de Caña en Nicaragua, y del Ingenio Chumbagua en Honduras.

⁸ Según nota de prensa. www.elperiodico.gob.gt de fecha 06-04-2011.

Pantaleón Sugar Holdings Company Ltd., es propietaria de cuatro ingenios: Pantaleón, S.A. y Concepción, S.A. en el departamento de Escuintla, Guatemala; Monte Rosa, S.A. en el departamento de Chinandega, Nicaragua, y La Grecia, S.A. en Choluteca, Honduras.

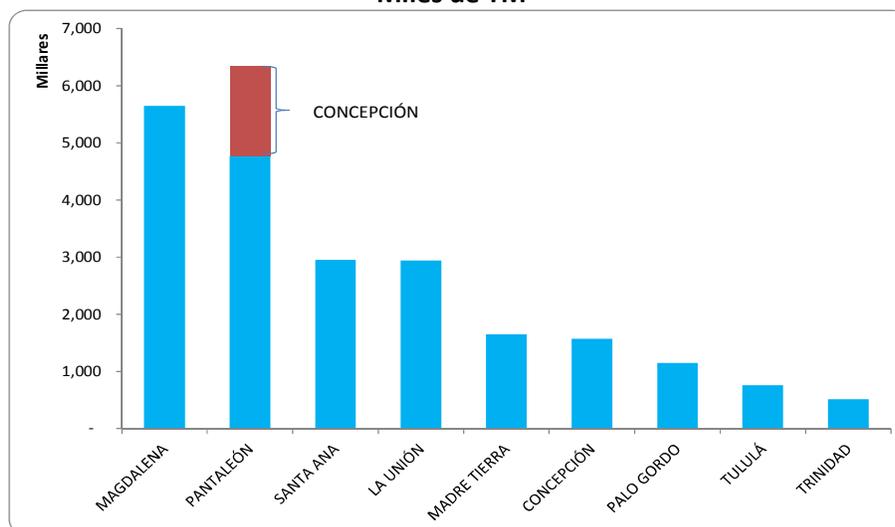
El 82% de ingenios de Guatemala, se encuentra muy cerca de Puerto Quetzal, la distancia promedio es de 65 km, como se muestra en el *Mapa No. 2*. La capacidad de molienda combinada es aproximadamente de 150,000 TM por día. Para el MY2011, la producción de azúcar se estima en 2.5 millones de TM.

Mapa No. 2
Distribución geográfica de los ingenios Azucareros en Guatemala



La producción de caña de azúcar de los principales ingenios, reportados por CENGICAÑA⁹, para la cosecha 2009/10, se observa en *Gráfica No. 4*, el Ingenio Magdalena es el mayor productor de caña de azúcar con 5,644 miles de TM, que representa el 25% de la producción total; el segundo productor es Ingenio Pantaleón con un nivel de producción de 4,770 miles de TM, que representa el 21% de la producción total; no obstante, como se mencionó anteriormente, la corporación de Pantaleon Sugar Holdings Company Ltd. – PSHC-, es propietaria de Ingenio Concepción con el 7% de participación; lo que significa que el Ingenio Magdalena y Corporación PSHC, concentran el 53% de la producción nacional de caña de azúcar.

Gráfica No. 4
Producción de caña de azúcar de principales ingenios
Cosecha 2009/10
Miles de TM¹⁰



Fuente: Cengicaña

⁹ CENGICAÑA, boletín estadístico año 11, no. 1.

¹⁰ TM = Toneladas Métricas.

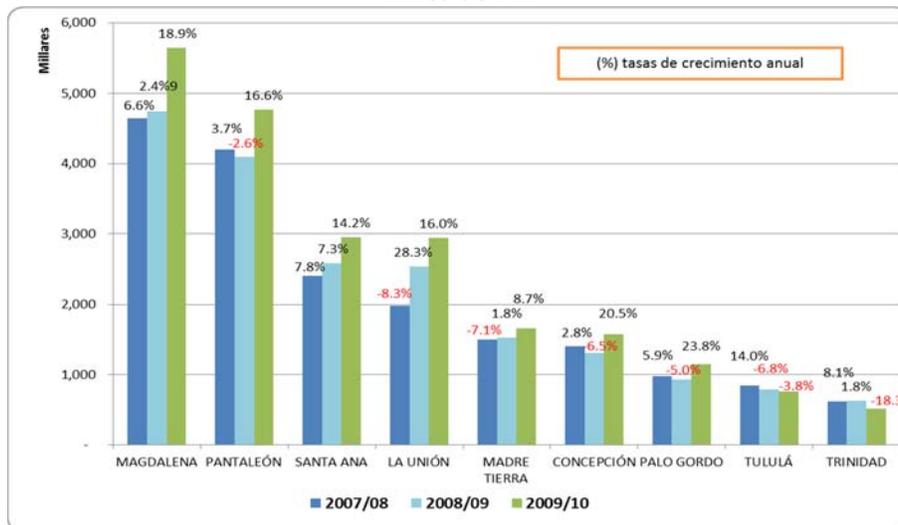
Como se mencionó en el *cuadro No. 1*, para la cosecha 2010/11, se registró una considerable caída en la producción de caña de azúcar; sin embargo, en los períodos previos, los principales ingenios, registraron crecimientos importantes.

En la *Gráfica No. 5*, se observa el comportamiento de los principales ingenios, de los cuales, se destaca el comportamiento de Ingenio Magdalena, que registró en la cosecha 2009/10 un crecimiento de 18.9%, respecto a la cosecha anterior; el Ingenio Pantaleón por su parte, que en la cosecha 2008/09 disminuyó 2.6%; sin embargo, para la siguiente cosecha, registró una recuperación de 16.6%.

Los ingenios que registraron reducciones en su nivel de producción fueron: Ingenio Tululá, con disminuciones por dos años consecutivos de 6.8% y 3.8% respectivamente e Ingenio La Trinidad con una caída de 18.3% para la cosecha 2009/10.

Se hace referencia también, al Ingenio Santa Teresa, que es el más pequeño del país, tuvo problemas debido a que las lluvias inundaron sus plantaciones de caña a orillas del lago de Amatitlán, informaron fuentes del sector azucarero.

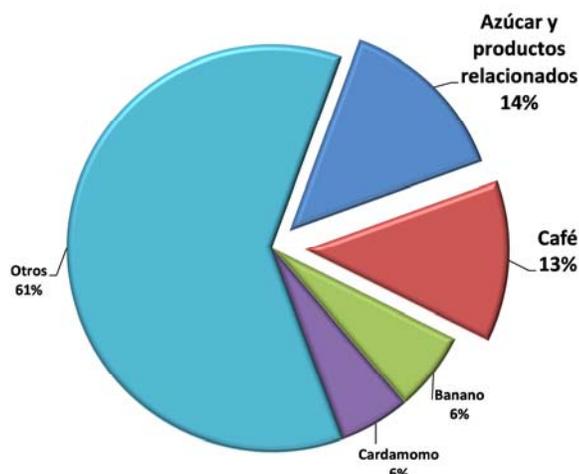
Gráfica No. 5
Producción de caña de azúcar de principales ingenios
Períodos 2007/08 – 2009/10
Miles de TM



Fuente: Cengicaña

Debido al aumento en la demanda mundial de azúcar, las exportaciones de Guatemala han aumentado significativamente en los últimos años, convirtiéndose en uno de los principales productos, en la generación de divisas para el país, como se observa en la *Gráfica No. 6*

Gráfica No. 6
Porcentaje de ingreso de divisas por exportaciones agrícolas



El azúcar y productos relacionados (etanol, melaza, miel, celulosa entre otros), en 2010 representaron el 14% del total de ingreso de divisas por exportaciones, con un valor US\$763.8 millones; registrando un crecimiento superior al 50% respecto al año anterior, influenciado por el incremento en los precios internacionales, como se presentó en *Gráfica No. 2*.

Guatemala con 14 ingenios activos, produce más del 50% de azúcar a nivel de Centroamérica y Panamá; en segunda posición se encuentra El Salvador, aunque muy por debajo, con el 13.4% de la producción, con 9 ingenios activos; mientras el país con menor producción de azúcar es Panamá, con un aporte de 3.5%, como se muestra en el *Cuadro No. 3*

Guatemala exporta alrededor del 72% de su producción total, siendo los principales mercados de exportación para el azúcar crudo los Estados Unidos 18.0%, Corea del Sur 9.8%, México 9.5%, y Chile 8.4%; mientras el nuevo enfoque de las exportaciones de Guatemala es el azúcar refinada.

Cuadro No. 3
Ingenios en Centro América/Panamá, consumo y exportaciones
MY 2010 *

País	Ingenios Activos	Producción *		Consumo Doméstico *		Exportación *	
		TM	%	TM	%	TM	%
PANAMÁ	4	154,709	3.5%	123,423	6.6%	25,082	1.0%
COSTA RICA	16	389,879	8.8%	221,589	11.9%	179,522	6.9%
NICARAGUA	4	545,044	12.3%	263,071	14.2%	281,970	10.8%
HONDURAS	7	404,010	9.1%	312,752	16.8%	91,169	3.5%
EL SALVADOR	9	595,558	13.4%	253,000	13.6%	342,558	13.1%
GUATEMALA	14	2,340,853	52.8%	683,497	36.8%	1,694,835	64.8%
	54	4,430,053	100.0%	1,857,332	100.0%	2,615,136	100.0%

* Valor originalmente estimado para 2010.

Fuente: Asasgua, 2010. U.S. Department of Agriculture.

Para facilitar la entrada en el negocio del azúcar refinada, Guatemala abrió en 2010 una instalación de almacenamiento y manipulación en Puerto Quetzal. La instalación tiene una capacidad para 66,000 toneladas de sacos de 50 Kg para el transporte de contenedores.

Los precios locales del azúcar refinado (en dólares EE.UU.) para el año calendario 2010, fueron como sigue:

En Ingenio	Mayorista	Minorista
\$0.26/libra	\$0.30/libra	\$0.33/libra

El precio del azúcar en Guatemala ha sido históricamente el segundo más barato en Centroamérica después de Nicaragua (\$0.28/libra), dentro de la región, El Salvador ha tenido históricamente, el precio más alto del azúcar disponible para el consumidor final (\$0.39/libra).

El MY2010/11 ha sido atípico debido a la demanda extra de México, Guatemala exportó cerca de 300,000 toneladas hacia este país durante 2010, con precios favorables de venta de azúcar al detalle, que en México se encuentran en \$0.41/libra; cerca de 60,000 toneladas se registró como contrabando hacia este país en un período de 3 meses en 2010.

Fotografía. Contrabando de azúcar frontera con México



El contrabando en la frontera Guatemala-México ha sido un desafío constante para las autoridades de ambos países, las estimaciones de tráfico son cerca de 2,000 toneladas mensuales. La problemática está directamente relacionada con los altos precios del azúcar; durante 2010, los precios promedio de azúcar en el mercado minorista en los EE.UU. fueron de \$0.55/libra, y en México de \$0.41/libra, mientras en Guatemala fueron de \$0.33/libra. Cuando los Estados Unidos de América, demanda azúcar extra, México exporta su producción y abastece su mercado interno con el azúcar de Guatemala. Debido a la falta de controles y aplicación leyes en la frontera Guatemala-México, una cantidad considerable sale de Guatemala por medio de contrabando.

El consumo de MY2010/11 se espera que aumente a 740,000 toneladas como consecuencia de la mayor demanda proveniente de la industria de repostería, que ha estado expandiendo sus operaciones para abastecer los mercados locales y de exportación. El consumo anual per cápita de azúcar es aproximadamente de 53 kg.

Las importaciones de azúcar de confitería y el contrabando de azúcar a México han tenido un efecto neutro sobre el consumo de azúcar. En la actualidad, el consumo interno se divide 28% para la industria y el 72% para el consumo humano. La industria de los refrescos es el principal consumidor industrial de azúcar, seguida de confiterías, panaderías, los fabricantes de jugo, los productores de leche, y las compañías farmacéuticas.

PRODUCCIÓN DE ALCOHOL Y COGENERACIÓN

El sector azucarero de Guatemala está interesado en el suministro de alcohol a nivel local generado a partir de la caña de azúcar nacional y, potencialmente, podría ser capaz de suministrar a toda la región el etanol suficiente para realizar una mezcla de 10% con la gasolina.

Cinco empresas son las productoras de alcohol: Alcoholes MAG (Ingenio Magdalena), Bio-etanol (Ingenio Pantaleón), Palo Gordo (Ingenio Palo Gordo), Servicios Manufactureros (Ingenios Magdalena y Madre Tierra) y Destiladora de Alcoholes y Ronas DARSA (Ingenio Santa Ana y Tululá), como se muestra en el *Cuadro No. 4*, de acuerdo a su capacidad en Lt/día (Litros por día).

La mayor parte del alcohol se exporta a la Unión Europea, América Central y México. Otras fábricas se están añadiendo a las refinerías de alcohol y la industria espera aumentar la producción de etanol para usarse como combustible para motor.

Cuadro No. 4
Producción de etanol en Guatemala ^{1/}

Destilería	Capacidad Instalada	Días de Operación	Producción Anual
	Lt/día		Lt
PALO GORDO	120,000	150	18,000,000
SERVICIOS MANUFACTUREROS	120,000	330	39,600,000
BIOETANOL (*)	200,000	150	30,000,000
DARSA	250,000	310	77,500,000
ALCOHOLES MAG	300,000	150	45,000,000
	990,000		210,100,000

^{1/} Estimado para 2011

* Ampliará su capacidad instalada a 600,000 Lt/día en Nov 2011.

Fuente: Asasgua, 2010. U.S. Department of Agriculture.

Durante el período de zafra, los ingenios azucareros también suministran 318.1 megavatios (MW) de potencia efectiva al mercado mayorista –MM-, que representa aproximadamente el 15% de la potencia del sistema eléctrico nacional suministrado a dicho mercado, superando la potencia de Chixoy, la principal hidroeléctrica nacional.

Cuadro No. 5
Potencia efectiva de cogeneración de los ingenios azucareros De Guatemala

Ingenio	MW
MAGDALENA	111.2
PANTALEON	58.7
LA UNION	37.0
SANTA ANA	35.4
CONCEPCIÓN	26.7
MADRE TIERRA	21.2
TRINIDAD	14.1
TULULÁ	13.7
	318.1

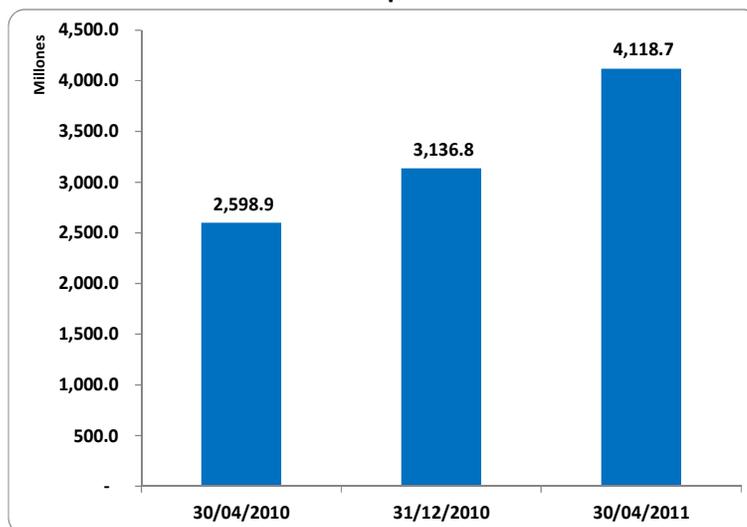
Fuente: Administrador del Mercado Mayorista –AMM-. Enero 2011

SITUACIÓN CON EL SECTOR FINANCIERO

En la cartera de créditos que se destina a la actividad del sector azucarero de Guatemala¹¹ por parte del sistema financiero (bancos, financieras, entidades fuera de plaza, se incluye también los créditos registrados por oficinas de representación de bancos extranjeros). A abril de 2011, el saldo ascendió a Q4,118.7 millones, lo que representó un incremento de 58.5% respecto a abril de 2010 (Q2,598.9 millones), y 31.3% respecto diciembre de 2010 (Q3,136.8).

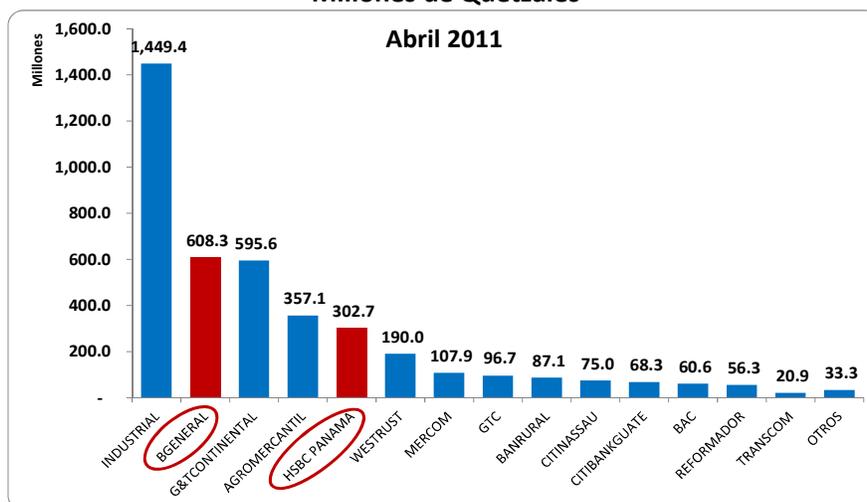
A abril de 2011, las entidades financieras que concentran el mayor porcentaje de la cartera crediticia del sector azucarero guatemalteco son: Banco Industrial, que posee la mayor participación con un monto de Q1,449.4, que representa el 35.2%, seguido por Banco General de Panamá, el cual, registra operaciones por Q608.3 millones, representa el 14.8%; Banco G&T Continental con un monto de Q595.6, representa el 14.5%; en conjunto, estas tres entidades representan el 64.5% del total de la cartera crediticia hacia el sector.

Gráfica No. 7
Cartera de créditos sector financiero *
Destinada a la actividad del sector azucarero
Millones de quetzales



* Incluye: bancos, financieras, off shore y registros de algunas oficinas de representación de bancos extranjeros.

Gráfica No. 8
Cartera de créditos sector financiero
Por entidad financiera
Millones de Quetzales



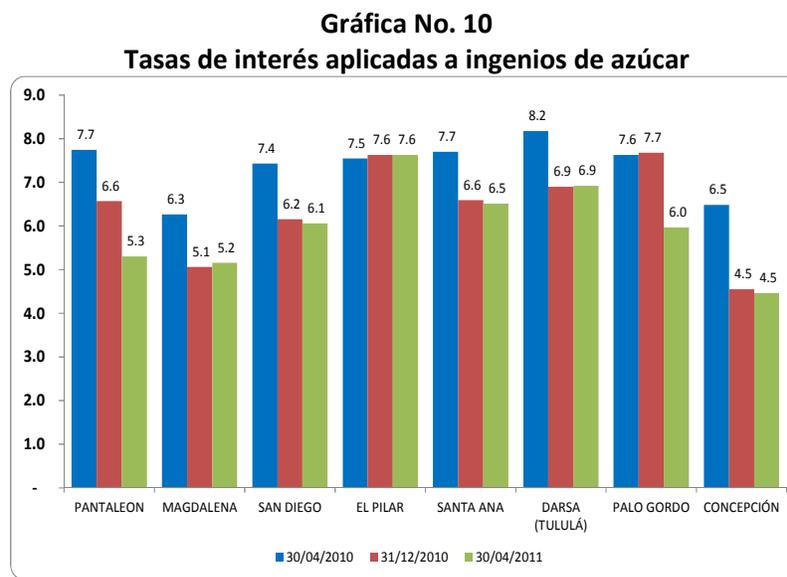
¹¹ Para la cartera de créditos al sector azucarero, se consideran únicamente las empresas listadas dentro los 100 mayores deudores del sistema financiero, para las operaciones relacionadas con la caña de azúcar (azúcar y alcohol).

En el sitio de internet de Bancolombia¹², se menciona que esta institución realizó la estructuración del crédito sindicado al Ingenio Magdalena, con un valor global de US\$240 millones, para ser utilizado en la ampliación de la capacidad instalada de producción y desarrollo de proyectos de cogeneración.

A abril 2011, los créditos al sector azucarero han sido otorgados principalmente en moneda extranjera. En ese sentido, el 93% se ha otorgado en US\$ dólares (Q3,808.7 millones), el 6% en moneda nacional (Q252.3 millones), y el 1% en euros (Q57.7 millones), este último, fue otorgado por HSBC Panamá.



En lo que respecta a las tasas de interés aplicadas a las empresas del sector azucarero, se ha observado una disminución, derivado de la presencia de instituciones financieras extranjeras en el segmento corporativo, quienes ofrecen tasas competitivas. Por lo que se observa en la Gráfica No. 10, se redujo la tasa de interés a Pantaleón en 240 puntos básicos, respecto abril de 2010, al pasar de 7.7% a 5.3%; al Ingenio Magdalena en 110 puntos básicos, al pasar de 6.3% a 5.2% en el mismo período. El Ingenio Concepción posee la tasa promedio ponderada más baja 4.5%, otorgada principalmente por Banco Industrial.



¹² www.banca inversionbancolombia.com, boletín “análisis y prospección de negocios”, febrero 2011.

CONCLUSIONES

- Se proyecta un crecimiento considerable en la producción mundial de azúcar en el período 2011/12, liderado por los mayores productores, Brasil, India y China, así como de una importante expansión en Rusia, en la producción de azúcar a base de remolacha.
- El comportamiento favorable del clima, será un factor importante para el crecimiento de la producción de caña de azúcar, así como de un mayor rendimiento para la producción del azúcar.
- Los principales productores a nivel mundial, están motivados por los altos precios del azúcar en los mercados internacionales, registrados a finales del año 2010 e inicios del año 2011, por lo que están incrementando el área de cultivo.
- En Guatemala, se proyecta un incremento en términos relativos, superior al de los principales países productores, con la excepción de Rusia, derivado del incremento del área de cultivo, así como de un mayor rendimiento, por expectativas de un clima favorable.
- El 82% de los ingenios de Guatemala poseen una ventaja competitiva, por encontrarse cercanos al Puerto Quetzal.
- Los 2 mayores ingenios -Magdalena y Pantaleón-, concentran el 53% de la producción de azúcar en el país.
- Durante el MY2010/11, se ha observado el contrabando del azúcar hacia México, derivado de los precios más altos en dicho país, respecto a los precios registrados en Guatemala.
- El sector azucarero de Guatemala, está interesado en la producción de etanol y cogeneración de energía eléctrica, a partir de la caña de azúcar, y potencialmente podría ser capaz de suministrar etanol a toda la región centroamericana.
- La cartera de créditos hacia el sector azucarero nacional, ha registrado un incremento importante, respecto al año anterior, concentrada principalmente en un 68% en Ingenio Magdalena e Ingenio Pantaleón –PSHC-.
- El sector azucarero ha adquirido financiamiento con bancos extranjeros, a través de sus oficinas de representación en el país, como los casos de Banco General de Panamá, HSBC de Panamá, así como financiamiento de forma directa como el caso de Bancolombia.
- El financiamiento se ha otorgado principalmente en dólares de Estados Unidos de América, y la tasa de interés ha reflejado una disminución, respecto al año anterior, debido a la presencia de la banca extranjera, con tasas competitivas en el segmento corporativo.