

## Importación de azúcar alcanza nivel récord

Carlos Asmat: [carlos.asmat@scotiabank.com.pe](mailto:carlos.asmat@scotiabank.com.pe)

La industria azucarera está compuesta por 11 empresas que cuentan con ingenios para la producción de azúcar refinada y derivados, además de pequeñas empresas y campesinos particulares que se dedican a la siembra de caña de azúcar.

Durante el 2015 la oferta total de azúcar refinada ascendió a 1'457,751 TM, 5.6% más respecto al 2014, creciendo por segundo año consecutivo –caída de la oferta total en el año 2013-. De este volumen, el 75% (87% en el 2014) correspondió a producción local y el 25% (13% en el 2014) a importaciones.

De otro lado, el rendimiento de la caña de azúcar, principal insumo de la industria, se redujo, pasando de 126 TM/ha en el 2014 a 121 TM/ha en el 2015, el más bajo en los últimos ocho años. Sin embargo, el Perú tiene uno de los rendimientos de caña de azúcar más altos a nivel mundial. Así, según la organización de las Naciones Unidas para la alimentación y la agricultura –FAO por sus siglas en inglés-, el Perú llegó a tener la más alta productividad a nivel mundial en el año 2014, llegando a los 126 TM/ha, y superando a países como Etiopía (119), Senegal (114), Egipto (113), Malawi (108), Guatemala (103), entre otros (ver gráfico).

La producción local de azúcar refinada llegó a las 1'090,776 TM durante el 2015, cayendo 10.4% respecto al 2014, según el Ministerio de Agricultura y Riego (Minag). Esta evolución estuvo explicada por la menor área cosechada ante huelgas que afectaron el sector.

A nivel de empresas, la mayor productora de azúcar en el 2015 fue Casagrande (25.1% del total), seguida de Cartavio (15.3%), Agroindustrial Laredo (14.5%),

Paramonga (12.6%), San Jacinto (9.9%), Tumán (6.2%), Pomalca (6.0%), Pucalá (5.2%), Andahuasi (4.4%), Chucarapi (0.4%) y Azucarera del Norte (0.3%), según la empresa Casa Grande (ver gráfico).

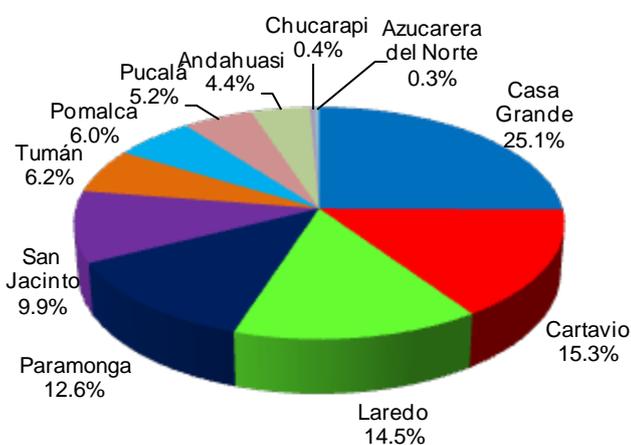
La mayor oferta estuvo impulsada por el aumento de las importaciones en términos de volumen, las cuales registraron un alza de 108% en el 2015, siendo el segundo año de crecimiento -aumentaron 19% en el 2014-. Así, las importaciones pasaron de 176,799 TM en el 2014 a 368,888 TM en el 2015 –de este volumen el 71% fue azúcar refinada-. Cabe resaltar que este volumen fue récord, superando las 302 mil TM importadas en el año 2012. En términos de valor, las importaciones se incrementaron en 78%, pasando de US\$85 millones a US\$151 millones en igual período, tomando en cuenta la disminución en el precio de importación (-14.6% a US\$400 por TM). Cabe mencionar que el mayor volumen importado es azúcar blanca, utilizada principalmente por la industria de bebidas

Cabe señalar que el consumo per cápita de azúcar en Perú con cifras al año 2014 (38.2 Kg) aún es bajo respecto a otros países en la región. Así, nuestro consumo es menor respecto a países como Brasil (59.1 Kg.) y Chile (43.2 Kg.), pero cercano al consumo de países como Uruguay (40.5 Kg.), Argentina (39.6 Kg.), y México (38.3 Kg.), según estadísticas de la Asociación de Cultivadores de Caña de Azúcar de Colombia (Asocaña) en base a cifras de la Organización Internacional del Azúcar (OIA).

Por tipo de producto, alrededor del 67% del total de azúcar destinada al consumo interno es azúcar rubia, seguida de la azúcar blanca. El Perú es uno de los pocos países donde el consumo doméstico es de azúcar rubia.

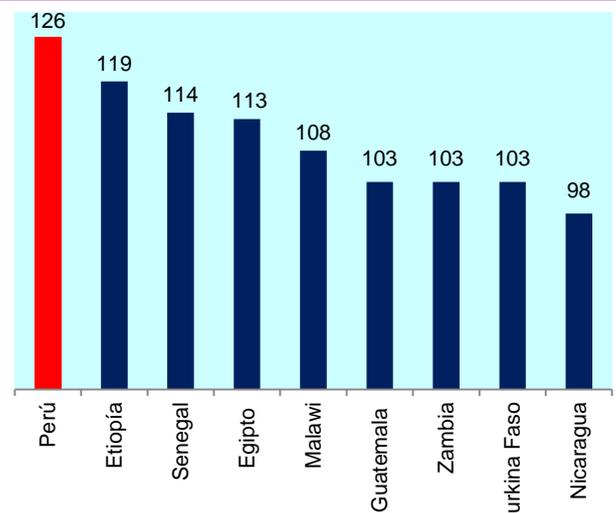
Durante el 2015 el precio al consumidor de la azúcar rubia cerró en S/2.52 por Kg., mayor en 18.9% respecto al cierre del 2014 (S/2.12 por Kg.), según el INEI. Esta evolución tuvo similar comportamiento con la cotización del contrato N°16 (azúcar rubia) llegando a US\$571 por TM en el 2015, 4.8% más respecto al cierre del 2014.

### PRODUCCIÓN DE AZÚCAR POR EMPRESAS (% de participación)



Fuente: Memoria 2015 - Casa Grande  
Elaboración: Estudios Económicos Scotiabank

### RENDIMIENTO DE LA CAÑA DE AZÚCAR (En toneladas métricas por hectárea)



Fuente: FAO  
Elab.: Estudios Económicos Scotiabank

**Perspectivas**

Durante el 2016 la producción local de azúcar bordearía un millón de TM, lo que representaría una caída cercana al 6% respecto al 2015, según nuestras proyecciones. Este comportamiento estaría sustentado en la menor disponibilidad local de su principal insumo: caña de azúcar.

Cabe anotar que durante el primer cuatrimestre la producción de azúcar alcanzó sólo 315 mil TM, menor en 4.8% respecto a igual período del 2015. No obstante, las caídas registradas en marzo (-26.2%) y abril (-21.5%), se habrían mantenido hasta junio, mes en el cual se habrían reducido las dificultades laborales por la cual atravesaba una importante firma del sector ubicada en la zona norte del país. En ese sentido, prevemos una gradual recuperación en el segundo semestre del 2016 (2S16) en la medida que se solucionen los conflictos laborales y a que existe una ligera estacionalidad en los últimos meses del año -época en la cual se registra volúmenes de producción por encima del promedio mensual-.

En lo que se refiere a las importaciones, éstas continuarían con su tendencia ascendente para compensar la caída en la producción local. Cabe destacar que el volumen importado de azúcar durante el 1T16 llegó a 114,647 TM –azúcar refinada en mayor proporción-, incrementándose en 187% respecto al 1T15.

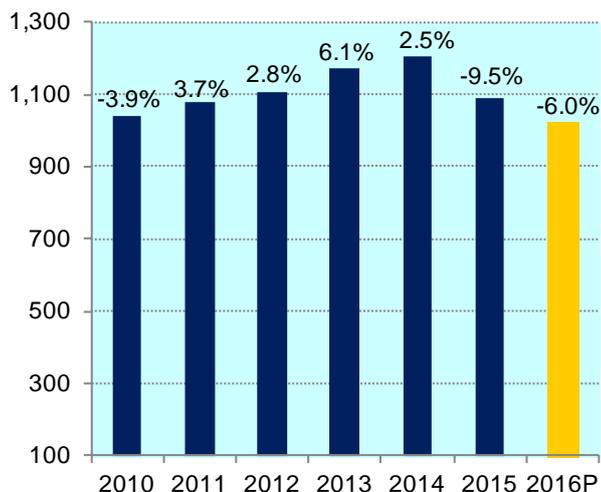
De otro lado, la cotización internacional del azúcar blanca (contrato N°5) llegó a los US\$440 por TM en marzo del 2016, siguiendo la tendencia al alza registrada en los últimos meses -la cotización llegó a los US\$410 por TM a fines del 2015-. Este resultado estaría asociado al récord en el consumo mundial de azúcar durante la temporada 2016/2017 según proyecciones del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA por sus siglas en inglés). Es así que si bien se espera un incremento en la producción mundial de azúcar -la cual llegaría a 169.3

millones de TM durante la temporada 2016/2017-, ésta no llegaría a compensar el consumo mundial -el cual se proyecta llegaría a los 173.6 millones de TM durante la temporada 2016/2017-. A ello se sumaría la caída del nivel mundial de inventarios, el cual llegaría a 32.8 millones de TM –el más bajo desde la temporada 2010/2011-.

Cabe mencionar que la producción mundial se incrementaría 2.6% respecto a la temporada previa debido al impulso de Brasil –primer productor mundial- con 37 millones de TM (+6.9% respecto al periodo previo), ante mejores condiciones climáticas y menor porcentaje de caña de azúcar destinada a la producción de etanol. A ello se sumaría la mayor producción de los países de la Unión Europea –tercer productor mundial- con 16.5 millones de TM (+17.8% respecto al periodo previo), debido a una mayor área cosechada y mejores rendimientos. Sin embargo este crecimiento se vería acotado por una menor producción en India –segundo productor mundial- con 7.9% menos respecto a la temporada previa –debido a menor área cosechada-, y una menor producción en China –quinto productor mundial- debido de una menor área sembrada ante la sustitución de caña de azúcar por otros cultivos como tabaco y bananas.

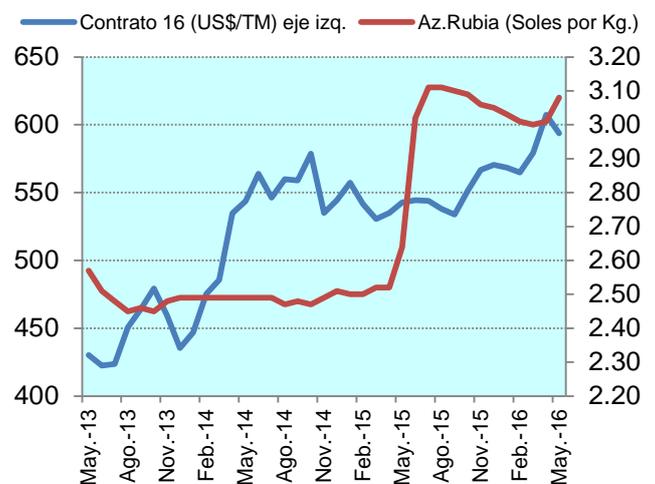
Respecto al precio local del azúcar, éste podría tener una ligera tendencia al alza en los próximos meses. Así, el precio local del azúcar rubia (la más consumida a nivel local) llegó a los S/. 2.63 por Kg. en mayo del 2016, mayor a los S/2.52 por Kg. con el que cerró el año 2015. Este resultado estuvo explicado por la caída de la oferta local de azúcar en el primer cuatrimestre del año. Cabe mencionar que el precio local también estaría influenciado por factores externos, dado que la cotización internacional de azúcar rubia (contrato N°16) podría seguir una tendencia al alza. Así la cotización llegó a los US\$594 en mayo del 2016, mayor al nivel registrado en diciembre del 2015 (US\$571 por TM), según cifras del BCR.

**PRODUCCIÓN LOCAL DE AZÚCAR INDUSTRIAL  
(En toneladas métricas)**



Fuente: Minag  
Proyección 2016: Estudios Económicos Scotiabank

**COTIZACIÓN Y PRECIO DEL AZÚCAR RUBIA  
(En US\$ por TM y soles por kilogramo)**



Fuente: BCRP, MINAG Elab.: Estudios Económicos Scotiabank  
Cotización Contrato 16: Precio CIF - Mercados de New York