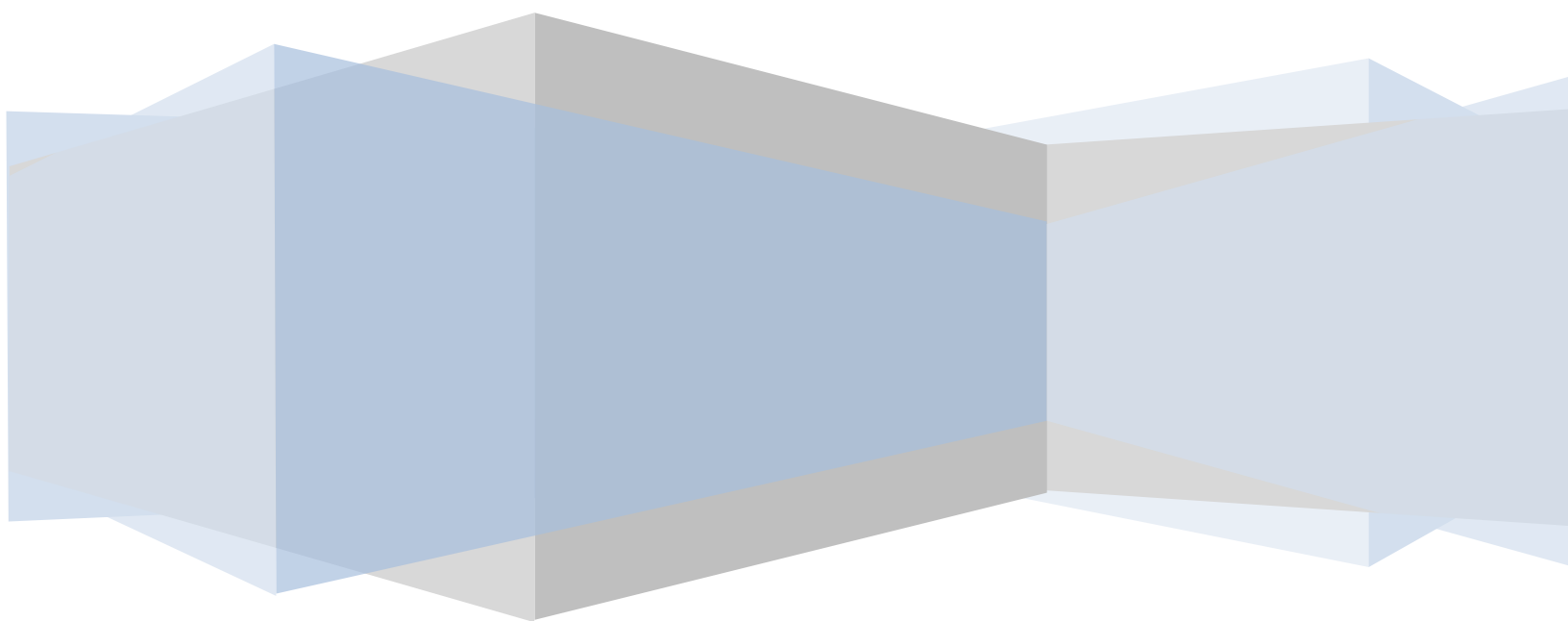


# **Evolución de precios y exportaciones del azúcar**

*Monitoreo de coyuntura. Diciembre 2015.*

**Intendencia Económica**



## **Contenido**

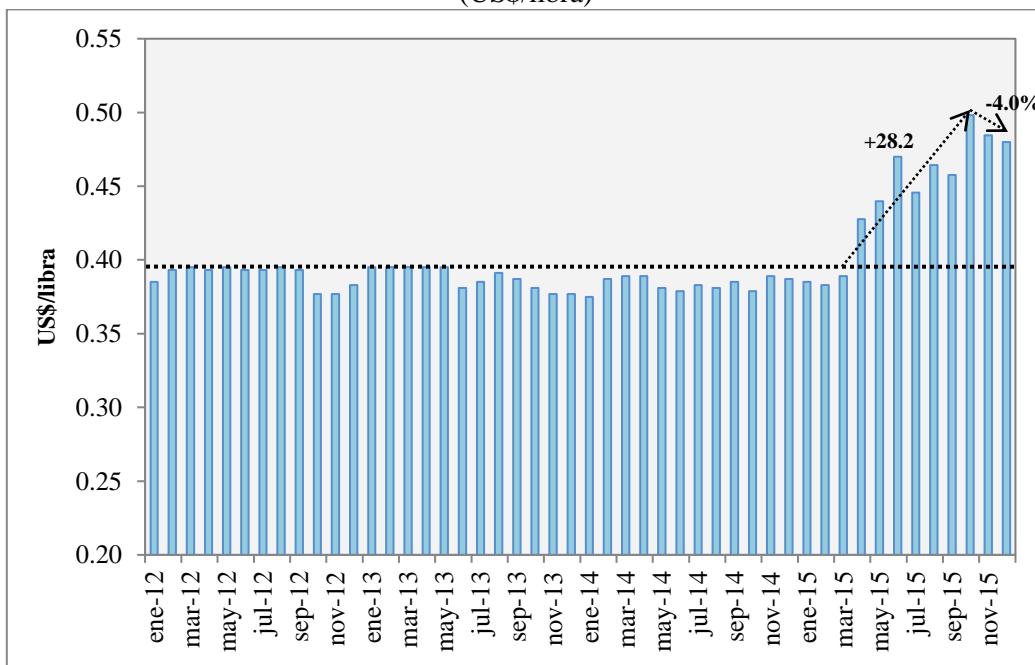
I.	EVOLUCIÓN DE PRECIOS	<b>3</b>
	A. <i>Precios en el mercado interno</i> .....	3
	B. <i>Precios en el mercado internacional</i> .....	6
	C. <i>Precios en el mercado regional</i> .....	7
II.	ASPECTOS CONDICIONANTES DEL MERCADO DEL AZÚCAR EN EL SALVADOR	<b>8</b>
	A. <i>Estructura de la demanda</i> .....	8
	B. <i>Dinámica de las exportaciones</i> .....	9
III.	CONCLUSIONES	<b>12</b>
IV.	ANEXOS	<b>13</b>

## I. EVOLUCIÓN DE PRECIOS

### D. Precios en el mercado interno

1. Hasta marzo de 2015, el precio del azúcar se mantuvo estable, situándose en promedio en los US\$0.39/libra. A partir de abril del mismo año el precio inicia una escalada inusual, alcanzando un máximo de US\$0.50/libra en octubre.
2. Durante el período marzo-octubre, el precio al consumidor mostró un crecimiento del 28.2%. Luego de alcanzar el precio máximo, desciende ligeramente (4%), hasta alcanzar los US\$0.48/libra en diciembre (gráfico 1). Aún con dicha caída, el precio registrado a fin del 2015 es 25.5% más alto respecto al inicio de dicho año.

Gráfico 1. Precios promedio al consumidor del azúcar blanca (US\$/libra)

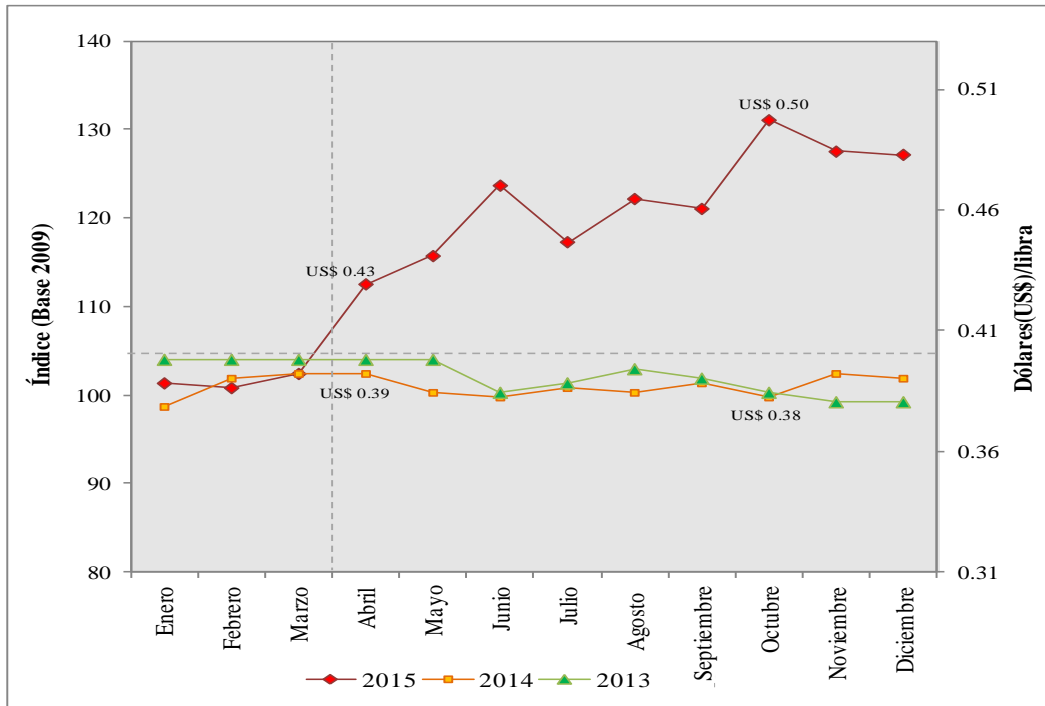


Nota: Precio promedio nacional por libra de azúcar blanca.

Fuente: Elaboración propia con base en datos de la Defensoría del Consumidor.

3. El incremento de precios en el cuarto trimestre de 2015 supera ampliamente a las variaciones registradas en períodos análogos en 2013 y 2014. Así, el precio promedio de octubre-diciembre 2015 fue un 26.9% más alto respecto al mismo trimestre de 2014 y 29.2% en relación al de 2013 (gráfico 2).

Gráfico 2. Índice del precio mensual de azúcar al consumidor<sup>1</sup>  
Base 2009 = 100. Enero - diciembre (2013 - 2015)

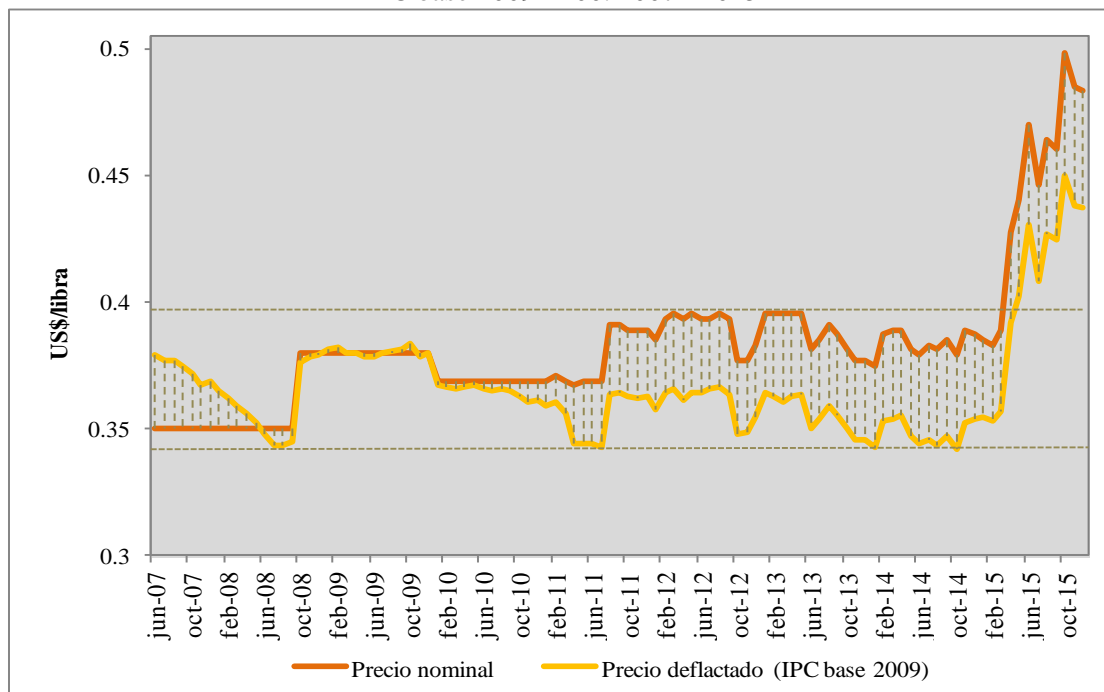


Fuente: Elaboración propia con base en datos de la Defensoría del Consumidor.

4. La tendencia alcista en el precio del azúcar no corresponde con los niveles de inflación general del país. Aun descontando por el índice de precios al consumidor, el aumento del precio entre enero y diciembre del 2015 fue de 23.3%. Incluso el diferencial promedio entre el precio nominal y el deflactado fue ligeramente menor en 2015 (9%) que en 2014 (10%), es decir, la inflación general de precios ha afectado en menor medida en 2015 que en el año previo. Esto verifica que el aumento del precio del azúcar atiende a causas diferentes del proceso inflacionario (gráfico 3).
5. Al revisar la serie de precio del azúcar desde 2007, es notoria la digresión que implican en la misma los valores de 2015, tanto en términos nominales como reales (gráfico 3). Entre 2007 y el primer trimestre de 2015 dicha serie osciló en un rango absoluto de 7 puntos porcentuales con referencia a 2009, en absoluto contraste con lo acaecido desde abril 2015, cuando las variaciones exceden vastamente dicho intervalo, alcanzado incluso cifras superiores a los 25 puntos porcentuales.

<sup>1</sup> Indicador indirecto de la evolución del gasto en azúcar por los consumidores nacionales, en referencia con el realizado en el mismo período en 2009.

Gráfico 3. Precio nominal de azúcar al consumidor y precio deflactado  
IPC base 2009 =100. 2007 - 2015



Fuente: Elaboración propia con base en datos de la Defensoría del Consumidor y Banco Central de Reserva.

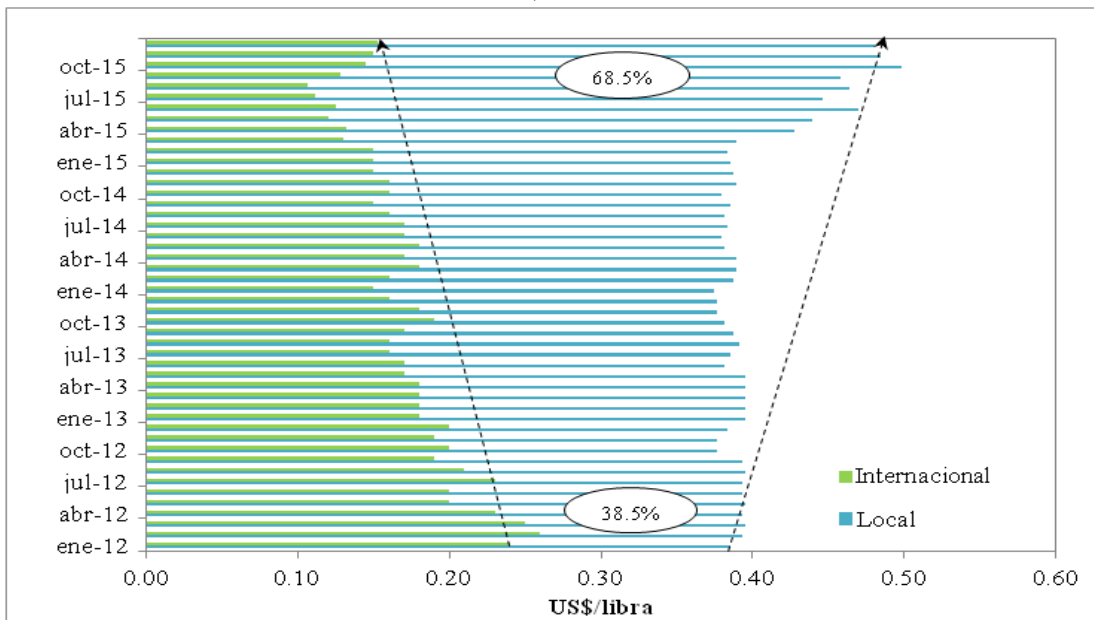
6. Los precios al mayoreo del azúcar también han tendido al alza en 2015. Entre enero y diciembre se suscitó un aumento del 12%, pasando de US\$38.25 por quintal a US\$42.83. En contraste con 2014, cuando el precio mayorista registró entre enero y diciembre una subida exigua (2.7%), de US\$36 a US\$37 por quintal.
7. El comportamiento alcista de los precios locales podría verse agravado en 2016 dadas las previsiones de pérdidas en la zafra reciente. La sequía acaecida en el país afectó la cosecha de caña durante la última zafra (2015/16), la disminución se estima en 25%<sup>2</sup>, en términos físicos, esto significa una reducción en la oferta de 4.3 millones de quintales.
8. Descartados factores estacionales e inflacionarios como explicativos del incremento en el precio del azúcar, la evidencia sugiere que el crecimiento es artificial y atiende a una compensación de la caída del precio internacional y el inusitado aumento en el volumen de azúcar exportada. Esta medida es posible gracias al marco normativo que protege la producción nacional de azúcar, así como a la existencia de un monopolio en la comercialización de dicho producto.

<sup>2</sup> Estimación divulgada por la Asociación Azucarera Salvadoreña el 10 de noviembre de 2015. Disponible en: [http://www.dinero.com.sv/es/k2/item/917-azucareros-tendr%C3%A1-p%C3%A9rdidas-de-unos-us\\$-40-millones-por-segu%C3%ADa.html](http://www.dinero.com.sv/es/k2/item/917-azucareros-tendr%C3%A1-p%C3%A9rdidas-de-unos-us$-40-millones-por-segu%C3%ADa.html)

*E. Precios en el mercado internacional*

9. En el mercado internacional, el precio de azúcar cruda<sup>3</sup> ha tendido a la baja en los últimos años. En enero de 2012, era de US\$0.24/libra, mientras que en diciembre de 2015 se situó en US\$0.15/libra, lo que representa una caída del 36.6% durante dicho período (gráfico 4). En el gráfico se aprecia que, dado el aumento de precio al consumidor local en 2015, existe una tendencia divergente entre este y el precio internacional.
10. La caída en el precio internacional se explica, principalmente, por una mayor oferta en el mercado. Para el año 2014, se estimó que la producción global de azúcar superaría a la demanda en 620,000 toneladas, llevando las existencias acumuladas a un nivel récord de 79,89 millones de toneladas, cifra que bastaría para abastecer durante un año a los siete principales países consumidores (Mukoya, 2015)<sup>4</sup>.
11. La brecha porcentual entre el precio internacional y el local se ha ampliado significativamente entre 2012 y 2015. En 2012 el precio al consumidor local se situaba 38.5% por encima de su referencia internacional, mientras que para diciembre 2015 se ubicó un 68.5% arriba del internacional (gráfico 4).

Gráfico 4. Precio local e internacional de azúcar  
US\$/Libra



Fuente: Elaboración propia con base en datos de la Defensoría del Consumidor, USDA y creadores de mercado (investing.com)

<sup>3</sup> La azúcar cruda representa entre el 93% y 97% de las exportaciones de azúcar del país.

<sup>4</sup> Mukoya, Thomas (2015). "El Mundo Inundado de Azúcar". Nota publicada en El País. Marzo 2015. Disponible en: [http://economia.elpais.com/economia/2015/03/24/actualidad/1427187838\\_040365.html](http://economia.elpais.com/economia/2015/03/24/actualidad/1427187838_040365.html)

12. Dada la configuración institucional y legal que regula el sector azucarero en el país, la compra de azúcar producida en el exterior es exigua y restringida, por tanto los consumidores nacionales constituyen una demanda cautiva. Al considerar que los precios en el mercado internacional son inferiores a los domésticos, resulta evidente que los consumidores nacionales pierden bienestar al pagar un precio sobrevalorado artificialmente. Dicha pérdida suele medirse mediante el cálculo de la transferencia hacia los productores y distribuidores; este indicador se calcula como la diferencia entre los precios nacional e internacional, multiplicada por la demanda del mercado local.
13. Se estima que la transferencia de los consumidores a los productores de caña e ingenios azucareros<sup>5</sup> en 2015 ascendió a un aproximado de US\$139.3 millones. De éstos, un 54.5% (US\$75.9 millones) quedó en manos de los productores y un 45.5% (US\$63.4 millones) en los ingenios.

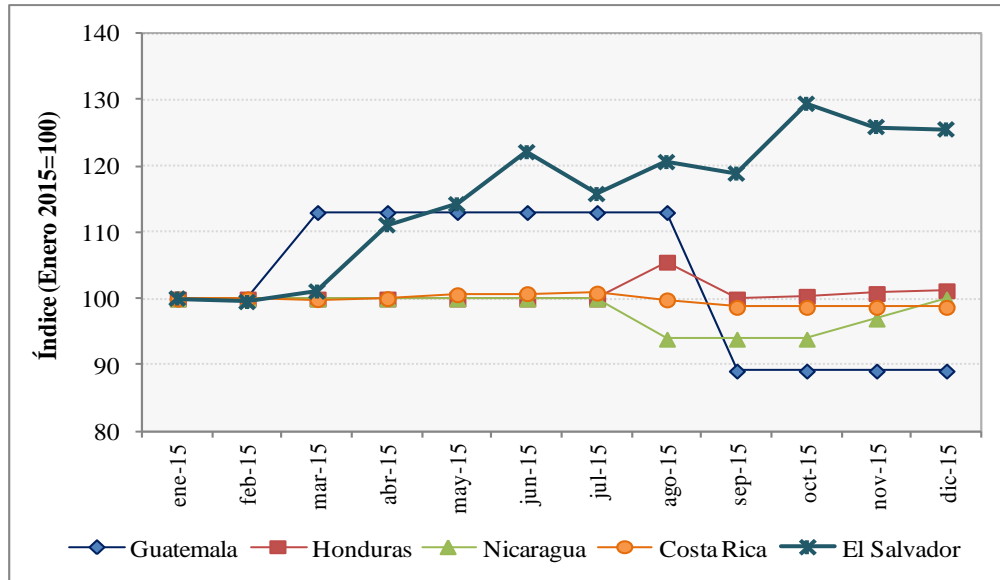
#### *F. Precios en el mercado regional*

14. El precio del azúcar al consumidor ha mostrado en los últimos dos años un comportamiento al alza en los países del área, a excepción de Honduras. Durante el período 2014 - 2015, El Salvador mostró un crecimiento del 24.8%, Guatemala (13.4%), Honduras (-1%), Nicaragua (3.1%), Costa Rica (3.2%) y el promedio regional un 6.2%.
15. Sin embargo, al considerar la variación en 2015, se observa que únicamente en El Salvador los precios han tenido un alza constante (25.5% de aumento entre enero y diciembre). Incluso Guatemala que registró un incremento del 13% en marzo, presentó una caída de 21% en septiembre. El resto de países (Costa Rica, Honduras y Nicaragua), exhiben una tendencia estable, con variaciones nimias, como denota el gráfico 5.
16. En cuanto al nivel de precios en 2015, Costa Rica mostró un promedio anual más elevado (US\$0.54/libra), seguido de Guatemala con US\$0.47/libra y El Salvador (US\$0.44/libra). Honduras y Nicaragua registraron precios por debajo de El Salvador, con US\$0.36/libra y US\$0.32 respectivamente.

---

<sup>5</sup> Para su cálculo, se utilizó la fórmula:  $Transf = \sum_{i=1}^n [(P_{nac_i} - P_{inter_i}) \times Demanda\ local]$  Donde  $i$  es el período de análisis en cuestión; y  $P_{nac_i}$  es un precio estimado de venta de DIZÚCAR, ponderado según los diferentes consumidores que atiende (consumo intermedio, distribuidores mayoristas, supermercados y otros).

Gráfico 5. Índice de precios del azúcar al consumidor en Centroamérica  
Enero – diciembre 2015



Fuentes: Elaboración propia con base en datos de la Defensoría del Consumidor (El Salvador), Ministerio de Agricultura, Ganadería y Alimentación (Guatemala), Sistema de Información de Mercados Agroalimentarios (Costa Rica), Sistema de Información de Mercados de Productos Agrícolas (Honduras y Nicaragua).

## II. ASPECTOS CONDICIONANTES DEL MERCADO DEL AZÚCAR EN EL SALVADOR

### A. Estructura de la demanda

17. La producción nacional de azúcar tiene tres mercados específicos: i) mercado interno, constituido por consumidores intermedios (restaurantes e industrias) y consumidores finales (hogares), ii) mercado preferencial, donde los precios son más altos que los del mercado mundial, producto de acuerdos y contratos de largo plazo entre los que destaca el Sistema de Cuotas que los Estados Unidos establece a más de 45 países y las cuotas de la Unión Europea<sup>6</sup> y iii) mercado mundial (libre).
18. En el mercado libre se transan los volúmenes no cubiertos por convenios especiales. Estas transacciones se realizan preferentemente en las diferentes bolsas de productos, entre las cuales se

<sup>6</sup> Gutiérrez, Herbert y Adolfo Reyes (2013). “El Mercado Mundial del Azúcar”. Facultad de Ciencias Económicas de la UNSM, Perú.



encuentran la de Nueva York, Londres, París y Hong Kong<sup>7</sup>. En este mercado, los precios son considerablemente volátiles y menores que los que se consiguen a través de acuerdos preferenciales, dado que se transan los excedentes de producción sobre el consumo interno y las exportaciones de los distintos países, inclusive a precios más bajos que los respectivos costos de producción.

19. De acuerdo con declaraciones periodísticas de los agentes del sector, la estructura de la demanda del azúcar producido localmente se ha modificado en los últimos años, como resultado del comportamiento del mercado interno y externo. El incremento de exportaciones al mercado preferencial se explica principalmente por los Tratados Comerciales suscritos por El Salvador con otros países; como el signado con Estados Unidos (DR-CAFTA) y Taiwán.
20. Cuando se firmó el DR-CAFTA, El Salvador ya disponía de una cuota con Estados Unidos de aproximadamente 27,000 toneladas métricas anuales. En el marco de este tratado, el sector azucarero obtiene una cuota adicional en el primer año de 24,000 tm, la que tiene incrementos anuales de al menos 2% hasta llegar a una nueva base de 36,000 tm en año 2019.
21. A partir del 2019, la cuota se incrementará en 680 tm anuales, sin límite establecido a futuro. Esto significa que en el año 2019, El Salvador podrá exportar a Estados Unidos a precios preferenciales hasta 63,000 tm. (1.4 millones de quintales), lo que representa un 13.3% de las exportaciones totales actuales.
22. Otro de los países con los cuales El Salvador tiene un importante Acuerdo Comercial es Taiwán. El Acuerdo establece una cuota de exportación de azúcar para ESA durante su primer año de vigencia de 35,000 tm, para el segundo 50,000 tm y a partir del tercero 60,000 tm (1.3 millones de quintales). Entre el mercado de EEUU y Taiwán (ambos preferenciales), el país tiene la posibilidad de exportar 2.7 millones de quintales (25.7% de las exportaciones totales).

#### *B. Dinámica de las exportaciones*

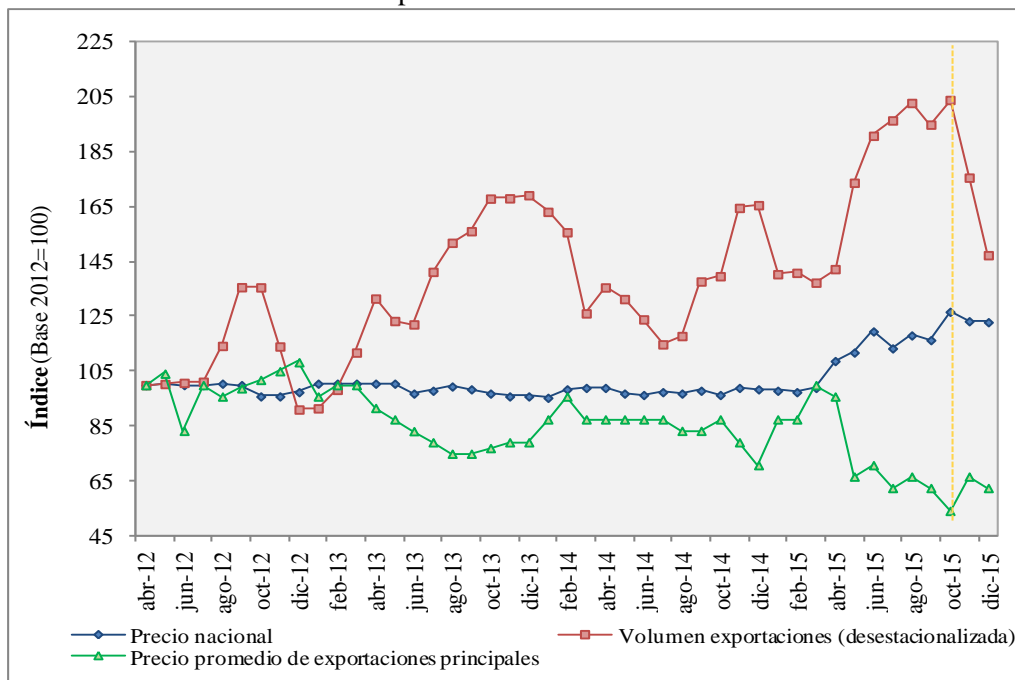
23. Durante el período 2012-2015, el valor de las exportaciones de azúcar cruda registró un aumento del 11.8%, de US\$159.9 millones en 2012 a US\$178.3 millones en 2015. Por su parte, el volumen de las mismas experimentó un alza del 59%, de 6.7 a 10.7 millones de quintales. El desbalance en la tasa de crecimiento entre valor y volumen se origina en la ya mencionada tendencia a la baja de los precios en el mercado internacional.
24. Cabe destacar que el pico del precio local registrado en octubre de 2015, corresponde con los montos álgidos del volumen y precio de las exportaciones según sus principales destinos. Es decir, en octubre convergió el máximo volumen mensual de las exportaciones (87.7 millones de libras) con el mínimo

---

<sup>7</sup> Pontificia Universidad Católica de Chile (2013). “Mercado del Azúcar y Precios de Referencia para la Aplicación de Banda de Precios”. Trabajo realizado para el Gobierno de Chile. Pp. 14. Disponible en: <http://www.odepa.gob.cl/odepaweb/servicios-informacion/publica/Estudio-Mercado-Azucar-PUC.pdf>

precio promedio de exportación (US\$0.13/libra) y el nivel de precio local más elevado de US\$0.50/libra (gráfico 6). Esto ilustra como con la inexistencia de transmisión de precios derivada de las distorsiones legales e institucionales del mercado nacional de azúcar, que impiden el arbitraje, se obliga a los consumidores locales a pagar precios excesivos.

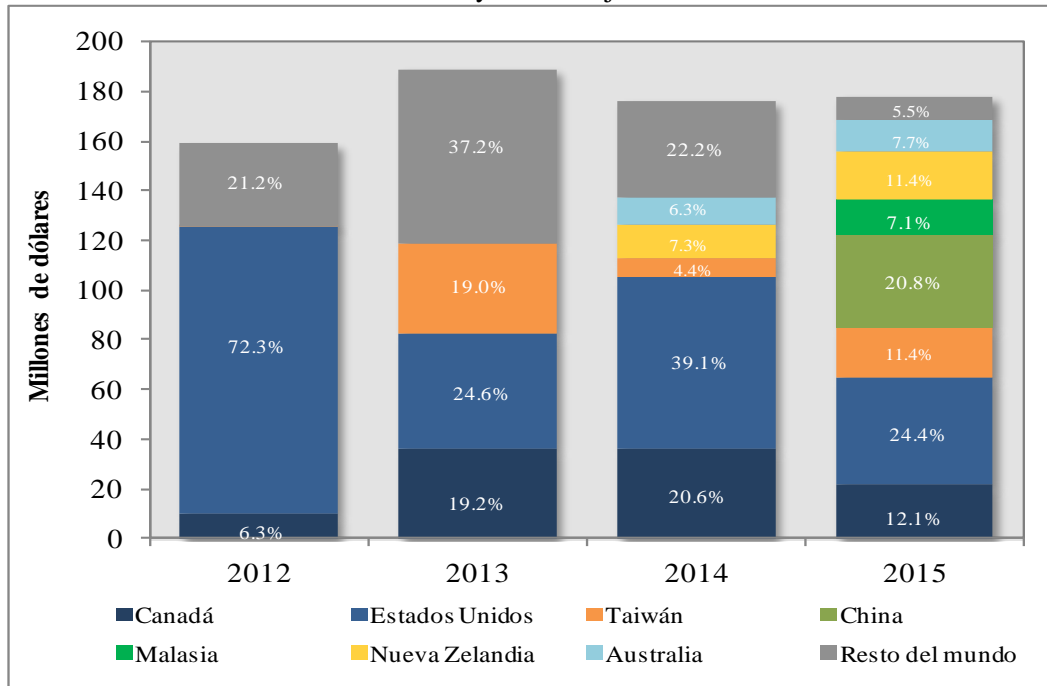
Gráfico 6. Volumen, precio promedio de exportaciones según principales destinos y precio al consumidor. Índice porcentual base 2012=100.2012 - 2015



Fuente: Elaboración propia con base en Defensoría del Consumidor y Banco Central de Reserva.

25. En relación a la composición de las exportaciones por país de destino, se aprecia una diversificación de mercados desde el 2014 (gráfico 7). Esto es más evidente en el 2015 con la expansión del mercado asiático (China, Malasia y Taiwán) que en conjunto representaron el 39.3% de las exportaciones de azúcar cruda en ese año.
26. Es importante resaltar la drástica caída que han registrado el peso de las exportaciones de azúcar a EEUU entre 2012 y 2015; la baja de 48 puntos porcentuales representó una reducción del 66.3%. Este comportamiento se explica por la marcada diversificación e incremento del volumen de la demanda en el mercado mundial, así como la disminución en el precio del azúcar internacional en los últimos años (gráfico 7).

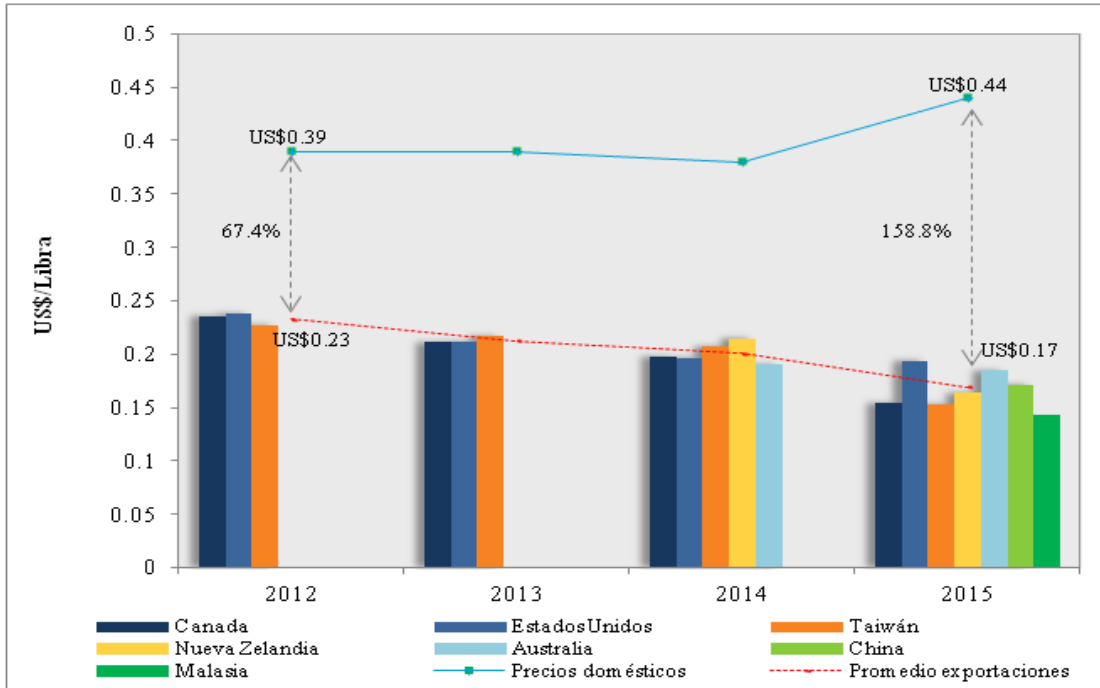
Gráfico 7. Exportaciones de azúcar por principales destinos  
Millones de US\$ y Porcentajes. 2012 - 2015



Fuente: Elaboración propia con base en datos del Banco Central de Reserva.

27. En congruencia con el comportamiento del precio de referencia internacional, el precio promedio de venta a los principales mercados de destino ha mostrado una marcada tendencia decreciente en los últimos años. Para el 2012, fue de US\$0.23 por libra, mientras que en 2015 se situó en los US\$0.17 por libra, lo que representó una caída del 26.1%. Por ejemplo, el precio de exportación hacia el mercado de Estados Unidos se redujo durante el período en un 18.5%, Canadá 34.7% y Taiwán un 32.8% (gráfico 8).
28. Los datos del gráfico muestran la ampliación significativa de la brecha entre el precio de exportación y el local en los últimos años. Para 2012, dicha diferencia era del 67.4%, mientras que para el 2015 este se extendió al 158.8%, es decir, 91.4 puntos porcentuales. Esto reitera la existencia del mecanismo de compensación entre ambos precios.

Gráfico 8. Precio local, promedio y de exportación según principales destinos (US\$/libra)



Fuente: Elaboración propia con base en datos de Banco Central de Reserva y la Defensoría del Consumidor

### III. CONCLUSIONES

29. El incremento del precio del azúcar en el país durante 2015 deriva de presiones artificiales. Ello se confirma, en parte, al contrastar con la caída del precio de referencia internacional y la estabilidad de los precios centroamericanos. Los ingenios salvadoreños continúan aprovechando el poder de mercado que les brinda la legislación nacional para incrementar los precios al consumidor, permitiéndoles compensar las caídas en el mercado internacional.
30. En un contexto de precios internacionales a la baja y de barreras legales a importación, cada incremento en el volumen de exportaciones implicará restricciones a la oferta del azúcar en el mercado doméstico y, por ende, mayores precios a los consumidores nacionales.
31. La situación tiene el potencial de agravarse, en tanto que, ante las condiciones de sequía acaecidas en el país recientemente, la asociación de azucareros ha hecho reiteradas declaraciones sobre las pérdidas en cultivos de caña de azúcar. Que tengan el poder de subir indiscriminadamente los precios domésticos y la excusa de un aumento de costos, anticipa que el perjuicio para los consumidores tenderá a exponenciarse. De hecho, acciones como la campaña publicitaria “Trankilos” para anunciar el cambio de medida de las presentaciones de azúcar (de libras a kilos), sugieren que se intenta disipar la percepción de la subida de precios.

32. El impacto de estas alzas en el bienestar de los consumidores permite concluir que es urgente modificar el marco normativo que rige el funcionamiento del mercado del azúcar o, la intervención directa en precios, en tanto lo posibilita la normativa vigente, a fin de garantizar mayores niveles de eficiencia y bienestar. Esta Superintendencia ha insistido en efectuar dichas modificaciones, con el afán de eficientizar el mercado a través de garantizar la dinámica de competencia.

#### IV. ANEXOS

##### Destino de la Producción Nacional (Porcentajes)

Mercado	2003/04	2006/07	2014/15
Mercado local	43.0	46.3	39.0
Mercado preferencial	5.0	9.7	11.0
Mercado mundial	52.0	44.0	50.0
Total	100.0	100.0	100.0

Fuente: Elaboración propia con base en datos provistos por CONSAA.

##### Precios local, Promedios y de exportación por principales destinos (US\$/Libra)

País	2012	2013	2014	2015
Canadá	0.24	0.21	0.20	0.15
Estados Unidos (U.S.A.)	0.24	0.21	0.20	0.19
Taiwán	0.23	0.22	0.21	0.15
Australia			0.18	0.19
Nueva Zelanda			0.21	0.16
República Popular de China				0.17
Malasia				0.14
Local	0.39	0.39	0.38	0.44

Fuente: Elaboración propia con base en datos del BCR y DC

##### Precio promedios regionales al consumidor (US\$/Libra)

Año	El Salvador	Guatemala	Honduras	Nicaragua	Costa Rica	Prom. C.A
2012	0.39	0.38	0.36	0.30	0.52	0.39
2013	0.39	0.34	0.37	0.31	0.56	0.39
2014	0.38	0.43	0.37	0.32	0.52	0.40
2015	0.43	0.48	0.36	0.33	0.54	0.43

Fuentes: Elaboración propia <http://www.mag.gob.sv>; Base de datos de comercio exterior <http://www.bcr.gob.sv>; Informes semanales de precios <http://web.maga.gob.gt> (MAGA, Guatemala); SIMA, Costa Rica <http://www.simacr.go.cr>; Sistema de Información de Mercados de Productos Agrícolas de Honduras (SIMPAH) <http://www.fhia.org.hn> y Nicaragua [http://www.fhia.org.hn/downloads/simpah\\_pdfs/6.5.NIMA\\_PEC.pdf](http://www.fhia.org.hn/downloads/simpah_pdfs/6.5.NIMA_PEC.pdf); Defensoría del consumidor <http://www.defensoria.gob.sv>