



# REPORTE DEL SECTOR AGRO Y SUS PERSPECTIVAS

Preparado por CABI utilizando datos del Banguat,  
Instituto Nacional de Estadísticas, FAO, FMI, The Economist.

Cámara del Agro  
Guatemala 

# ABRIL 2012





# Presentación

Estimados Socios:

En seguimiento a los compromisos adquiridos por el Consejo Agroindustrial de Cámara del Agro, en trabajar juntos para alcanzar la visión de largo plazo que el sector se ha planteado, y en cumplimiento con el objetivo estratégico de levantar y analizar información relevante para el sector, nos complace presentar la segunda edición anual del Reporte del Sector Agro y sus Perspectivas “Agricultural Outlook 2012”.

Este segundo reporte fue elaborado por la firma consultora de inteligencia económica CABI y contiene cuadros y cifras de elaboración propia utilizando datos del Banco de Guatemala, FAO, FMI, The Economist.

También se incluye en esta edición, los resultados de la Encuesta de Percepción, realizada por CABI a los socios de Cámara del Agro en Diciembre 2011, misma que servirá de base para el monitoreo de percepciones, expectativas y proyecciones a lo largo del año.

Esperamos que la información presentada en este segundo reporte sea de utilidad y referencia para sus socios, y nos ponemos a su disposición para cualquier consulta sobre la información aquí proporcionada al correo [info@camaradelagro.org](mailto:info@camaradelagro.org).

Cordialmente,

CAMARA DEL AGRO



Otto Kuhsiek

Presidente

## Visión Agro 2021

“El sector agro es y, es percibido, como un sector vital para el desarrollo económico y social del país, gracias a la contribución activa y eficiente de los miembros de cámara del Agro. Cámara del Agro es un actor político fuerte y un referente porque tiene y analiza información sectorial confiable y actualizada, lo que le permite hacer propuestas estratégicas para el desarrollo integral del sector que inciden en el beneficio nacional. La credibilidad de Cámara del Agro proviene de su genuino interés y de su esfuerzo enfocado para contribuir a la transformación de la agricultura en la columna vertebral del Desarrollo Rural, de la Seguridad Alimentaria y de la Competitividad. Hoy, cuando se habla de la agricultura guatemalteca, se habla de empleo productivo digno... se habla de prosperidad para todos... se habla de “vanguardia”.



LIBERTAD  
15 DE  
SEPTIEMBRE  
DE 1821

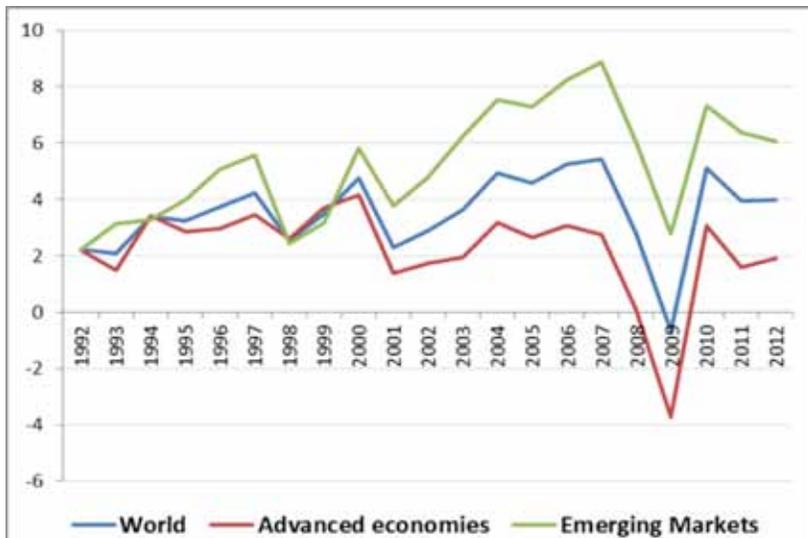
# Contenido

1.)	Entorno Macro Internacional y Local	7
	a. Entorno Macro Internacional	7
	b. Entorno del Agro Mundial	8
	c. Entorno Macro Local	11
2.)	Descripción del Sector Agro de Guatemala	13
	a. La Macroeconomía del Sector Agro en Guatemala	13
	b. Precios Agrícolas Internacionales y Locales	14
	c. Exportaciones Agrícolas: Análisis de cantidades, destinos y cambios.	15
3.)	Fuentes de Financiamiento al Sector Agro:	17
4.)	Análisis de Encuesta de Agremiados a Camagro	20



# 1.) Entorno Macro Internacional y Local

GRÁFICA 1



Fuente: Elaboración propia CABI con datos FMI, y The Economist

## a. Entorno Macro Internacional

El mundo se está recuperando de la peor crisis económica financiera en 9 décadas. Tras la debacle económica del 2009 cuando el mundo tuvo su primera recesión en 40 años, los siguientes dos años se ha mantenido un crecimiento positivo.

La gráfica constata lo anterior, pero también otra realidad donde los crecimientos de los mercados emergentes son superiores a las economías avanzadas o primer mundo. Recordemos que en el 2009 fue EEUU el que tuvo su crisis financiera bancaria, y desde inicios del 2011 estamos viviendo la crisis europea financiera originada en las cuentas insostenibles fiscales de los gobiernos.

Otra realidad es estructural, nótese como las recuperaciones si bien positivas no son de la magnitud de crecimiento previo a la crisis. Este hecho desenmascara una realidad de cambio estructural que se debe dar hacia delante. Esto significa que tanto países emergentes como del primer mundo entraron a un periodo de un crecimiento menor al experimentado antes de la crisis. Esto es común después de un shock de la magnitud vivida y toma tiempo en limpiar excesos, redireccionar recursos y habilidades. Las características principales de este proceso serán entonces: a) crecimiento más lento b) niveles de desempleo superiores con sus efectos sobre la demanda y c) menor nivel de comercio con su consecuencia sobre la presión de precios de materias primas, particularmente aquellos que son demandados por los grandes transformadores industriales como China.

Con todo ello el crecimiento del 2011 cerrará en 3.8% en el mundo para entrar en una desaceleración en el 2012 con un crecimiento casi un punto por debajo en 3%.

Detrás de esta desaceleración está la recesión confirmada en Europa tras la crisis financiera que se desató en el 2011. Los mercados están apostando fuertemente a que la solvencia estatal de varios países es precaria y el fantasma del default aparece. Otro miedo es la desintegración de la zona Euro, lo cual sería catastrófico. Lo que si es cierto es que la Unión Europea no ha podido calmar los nervios en casi 18 meses, desde que apareció el problema en Grecia. Mientras tanto, España, Italia y países mucho más grandes han sido puestos en la lista de riesgo. Los líderes han logrado avances y acuerdos, pero es necesario realizar reformas a los estatutos del tratado de Maastricht y realizar uno nuevo (proceso político que no está libre de fricciones y desacuerdos). Mientras tanto, los gobiernos han iniciado políticas severas de recortes fiscales con su consecuente impacto en el crecimiento de corto plazo y el descontento social creciente. La situación es difícil y un desorden de la crisis puede impactar al mundo y mover las proyecciones presentadas arriba. Recordemos que Europa es un tercio del mundo.

TABLA 1

### Crecimiento Anual %

	2011	2012
Mundo	3.8% ▲	3.0% ▲
EEUU	1.5% ▲	1.5% ▲
Europa	0.5% ▲	-0.8% ▼
Latinoamérica	4.0% ▲	3.3% ▲

Fuente: Elaboración propia CABI con datos FMI, y The Economist

Lo más probable es que la crisis se pueda ir estabilizando y Europa inicie su década perdida al estilo de la que se vivió en América Latina en los ochenta.

¿Qué se espera para el 2012 además de la desaceleración mundial? En primer lugar, la ausencia de presiones inflacionarias que permitirán a los bancos centrales tener espacios para mantener tasas bajas e incluso inyectar liquidez, es decir, no tendremos problemas de incrementos de precios.

Por otro lado, los potenciales riesgos más importantes para el año son: un aterrizaje fuerte del crecimiento de China que ya ha bajado su velocidad de crecimiento

de 14% a 8%. Un aterrizaje forzoso sería un crecimiento de 5%, que si bien alto, es casi dos tercios menor al tradicional. Esto generará presiones adicionales sobre los precios de los *commodities*, ya que China es el mayor comprador de hierro, cobre y las materias básicas industriales, las cuales no produce Guatemala.

Finalmente, las tensiones en Medio Oriente con Irán han crecido últimamente. Si esto se llega a agravar, el petróleo podría treparse del 110 que ha sido su techo recientemente y producir un shock mundial petrolero que afectaría aún más el crecimiento económico.

## b. Entorno Agro Mundial

### La coyuntura agrícola mundial

El comportamiento de los precios de los principales grupos de comida o productos agrícolas ha sido volátil, pero con cierta tendencia al alza, como lo constata la gráfica.

Tras un colapso de precios en el año 2008 debido a la crisis de EEUU, los precios retomaron niveles máximos en el 2011 gracias al alto crecimiento de las economías emergentes, particularmente de China, Brasil, India y Rusia, países conocidos como BRIC's por sus siglas en inglés. No obstante, a noviembre del 2011 el nivel de precios siguió marcando una corrección a la baja que se inició en mayo del 2011 ante la inminente recesión europea y la pérdida de velocidad de crecimiento de los países emergentes.

Los precios se han mantenido al alza pero no es una situación generalizada. Condiciones específicas de oferta han generado dinámicas diferentes.

Si analizamos el rebote post crisis del 2008, veremos diferentes patrones. El máximo fue fijado en junio del 2008, desglosando el Índice de la FAO por componentes tenemos lo siguiente:

GRÁFICA 2



Fuente: Elaboración propia CABI con datos FAO

TABLA 2

Fecha	Índice de Comida	Índice de Carne	Índice de Lácteos	Índice de Cereales	Índice de Aceites	Índice de Azúcar
6/2008	184.9	135.4	198.3	225.4	234.7	141.8
12/2011	185.6	157.7	177.4	191.6	200.1	287.6
CAMBIO	▲ 0.4%	▲ 16.5%	▼ -10.5%	▼ -15.0%	▼ -14.8%	▲ 102.8%

Fuente: Elaboración propia CABI con datos FAO

El índice de comida apenas se movió en 3 años y medio con un 0.4%. Sin embargo, tenemos que el precio del Azúcar se duplicó con un crecimiento de más del 100%. La Carne también tuvo un incremento pero ligero de 16.5%, es decir, menos de un incremento medio anual de 6%. Pero hubo 3 grandes rubros con caídas de precio: Lácteos -10.5%, Cereales -15% y Aceites una cantidad muy parecida a ésta última. Esto comprueba la hipótesis de que los precios no se han comportado generalizadamente al alza, sino más bien hay factores específicos como el Azúcar con un problema en la oferta de Brasil e India afectando el precio.

El descenso de *commodities* a nivel local, que es como calcula la FAO su índice, es confirmado por el movimiento de los *commodities* transados en las principales bolsas del mundo.

La tabla de la izquierda muestra que a fines del diciembre del 2011, la caída promedio en 6 meses fue de casi -11%. Precisamente liderada por productos agrícolas como: Cacao (-34%), Algodón (-21%), Avena y Soya en -12%, Café (-16%), Madera (-14%), etc. Fueron las Carnes como Cerdo y Res los únicos productos agropecuarios con aumentos ligeros.

En 12 meses, es decir, durante todo el 2011 se registró una caída de -12.2%, pero con brascas caídas como el Gas Natural. En el caso de productos agrícolas, el Trigo (-35%), Cacao (-32%), Madera (-38%), Avena (-29%), y otros con cifras entre -10% y -15% confirman que los *commodities* están en un proceso de retroceso que se espera se mantenga en el 2012. Solamente el ganado y el jugo de naranja registraron aumentos en el año. Los retrocesos también se dieron en otros productos que se transan en bolsas asiáticas como el hule y cardamomo.

### Condiciones fundamentales de los productos agrícolas:

El entorno del agro mundial gira alrededor de dos grandes temas:

- Primero, la volatilidad prevaleciente del precio de los principales productos. Tras años en los que los precios aumentaron dramáticamente (2006-2008) producto de una demanda creciente, se pasa a un periodo deflacionario con caídas dramáticas de precios durante los siguientes dos años. El fin de ese deslizamiento es en el 2011, cuando nuevamente durante los primeros 6 meses del año y en un movimiento que inicia desde el 2010, los precios vuelven a subir sólo para ceder buena parte de dicho terreno ganado desde agosto del 2011 hasta la fecha.

La volatilidad de precios tiene importantes consecuencias en los países: son fuente de inestabilidad macroeconómica. Recordemos que en muchos países en vías de desarrollo como Guatemala, los *commodities* agrícolas son las principales fuentes de divisas, empleo y producción.

Por otro lado, los precios volátiles también desincentivan la inversión en el sector producto de la incertidumbre generada. La volatilidad también se ve reflejada en los precios de los insumos, los cuales al ser volátiles hacen que muchas veces las condiciones de cosecha no sean las óptimas reduciendo la productividad en algunas áreas.

A nivel familiar y de la agricultura de subsistencia, esta volatilidad puede tener consecuencias graves para la seguridad alimentaria de las personas.

**TABLA 3**

		<b>Principales Commodities</b>		
		Precio	Cambio	
	Commodity	dic-11	6m	12m
C	Maíz	659	▼ -3.8%	▼ -2.4%
O	Avena	294	▼ -12.6%	▼ -29.2%
S	Soya	1230.5	▼ -10.6%	▼ -14.6%
SM	Soya Meal	320.4	▼ -12.5%	▼ -21.6%
BO	Soya Aceite	52.85	▼ -7.2%	▼ -12.9%
W	Trigo	650	▼ -11.5%	▼ -35.3%
FC	Ganado Engorde	148.8	▼ -0.7%	▲ 4.4%
LH	Cerdo Lean Hog	84.425	▲ 5.2%	▼ -4.0%
LC	Ganado Vivo	121.975	▲ 4.5%	▲ 2.4%
CL	Petróleo	98.83	▲ 2.4%	▼ -0.3%
HO	Heating Oil	2.9142	▼ -2.9%	▲ 9.2%
NG	Gas Natural	2.989	▼ -37.1%	▼ -40.9%
HG	Cobre	3.436	▼ -20.4%	▼ -24.2%
GC	Oro	1566.8	▲ 3.7%	▲ 9.4%
PL	Platino	1404.9	▼ -19.0%	▼ -21.6%
SI	Plata	27.915	▼ -20.2%	▼ -10.4%
CC	Cacao	2109	▼ -34.4%	▼ -32.5%
KC	Café	226.85	▼ -16.8%	▼ -11.4%
CT	Algodón	91.8	▼ -21.2%	▼ -6.3%
OJ	Jugo de Naranja	169	▼ -2.1%	▲ 22.2%
LB	Madera	259.4	▼ -14.7%	▼ -38.6%
SB	Azúcar	23.3	▼ -9.1%	▼ -9.1%
<b>Promedio</b>			<b>-10.9%</b>	<b>-12.2%</b>

Fuente: Elaboración propia CABI con datos Tradestation

Finalmente, la inseguridad alimentaria y la volatilidad agrícola generan procesos políticos peligrosos.

Para el caso de Guatemala en concreto, los términos de intercambio agrícolas, es decir, el precio de los productos agrícolas que exporta el país han sido volátiles en términos generales con una clara tendencia al alza mitigando muchos de los riesgos expuestos arriba. No obstante el análisis es verdadero para el mundo.

A nivel de política agrícola, la inversión en sistemas de información para reducir los costos de información puede bajar la volatilidad así como políticas agrícolas estables y una institucionalidad fortalecida. Los mecanismos de manejo de riesgo de precio son elementos existentes que deben de ser promovidos a nivel local.

- Segundo, las condiciones de demanda y oferta se han convertido también en inciertas. Por un lado la

demanda afectada por la crisis mundial del 2008-9 y el inicio de la crisis europea del 2011. Pero por el otro, condiciones de oferta volátiles producto de cambios climáticos, falta de inversión en capacidad instalada y las interdependencias de varios productos con el precio de la energía, particularmente el petróleo.

Estos factores fundamentales son mejor tratados por instrumentos y políticas de largo plazo que fa-

ciliten la diversificación de cultivos, el aumento de la productividad y el uso sostenible de factores. Esta combinación de esfuerzos permitirá reducir los efectos de la volatilidad de la demanda y de la oferta. Particularmente esta última, ha sido el principal causante de la volatilidad de los últimos doce meses.

**TABLA 4**

<b><i>Balances de Oferta y Demanda Productos Agrícolas</i></b>			
	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
<b>Producción de Cereales (mm T)</b>	2263.0	2241.0	2325.0
<b>Consumo de Cereales (mm T)</b>	2232.0	2272.0	2308.0
<b>Indice de Precios de Cereales</b>	174.0	183.0	252.0
<b>Razón Stocks / Demanda (%)</b>	23.2	21.2	21.6
<b>Producción de Trigo (mm T)</b>	684.0	651.0	691.0
<b>Consumo de Trigo (mm T)</b>	657.0	667.0	681.0
<b>Indice de Precios de Trigo</b>	154.0	169.0	228.0
<b>Razón Stocks / Demanda (%)</b>	29.8	26.7	28.2
<b>Producción de granos (mm T)</b>	1122.8	1122.9	1151.8
<b>Consumo de granos (mm T)</b>	1126.0	1144.0	1154.0
<b>Indice de Precios de granos</b>	157.0	176.0	281.0
<b>Razón Stocks / Demanda (%)</b>	14.9	10.5	8.6
<b>Producción de aceites (mm T)</b>	172.0	178.0	181.0
<b>Consumo de aceites (mm T)</b>	169.0	175.0	183.0
<b>Indice de Precios de aceites</b>	161.0	172.0	216.0
<b>Razón Stocks / Demanda (%)</b>	15.5	16.2	14.5
<b>Producción de azúcar (mm T)</b>	156.0	166.0	173.0
<b>Consumo de azúcar (mm T)</b>	163.0	164.0	167.0
<b>Indice de Precios de azúcar</b>	18.0	21.2	26.5
<b>Razón Stocks / Demanda (%)</b>	33.7	34.4	37.4
<b>Producción de Carnes Total (mm T)</b>	283.60	290.00	294.70
<b>Producción Bovina (mm T)</b>	65.00	65.00	64.60
<b>Producción Avícola (mm T)</b>	93.60	98.10	101.10
<b>Producción Porcina (mm T)</b>	106.30	109.20	110.20
<b>Producción Lactea (mm T)</b>	701.00	713.00	727.60
<b>Indice de Precios de Leche</b>	142.00	200.00	224.00

Fuente: Elaboración propia CABI con datos FAO

### Las perspectivas futuras del sector agro, precios y condiciones de oferta y demanda:

De la tabla anterior se desprenden varias observaciones. Primero, la oferta y demanda crecerán para la mayoría de tipos de productos agrícolas, pero lo hará a una velocidad moderada menor, en términos generales a 5%. Esta velocidad ha sido frenada en parte por la expectativa de que las economías del mundo crecerán menos de lo esperado y porque el crecimiento poblacional ha sufrido una reducción en su velocidad en la última década. Estimaciones mundiales hablan de una reducción en el crecimiento poblacional hasta de 15%.

Segundo, se observa un desbalance de oferta y demanda en varios tipos de productos agrícolas, algunos

con exceso de oferta como es el caso de cereales, trigo y azúcar; mientras que por el otro, exceso de demanda en granos y aceites, las carnes también muestran la misma característica. Para los primeros se observan estancamiento de precios con incluso caídas mientras que para los segundos subidas son esperadas. Esta diversidad de resultados es consecuencia de que tras la crisis, se han empezado a desacoplar los movimientos de *commodities* de un comportamiento macro o general, hacia uno más específico a las condiciones de cada mercado a lo individual.

La tabla 5 presenta los principales commodities y las proyecciones que espera la Unidad de Inteligencia de The Economist.

TABLA 5

Proyecciones de Precios de Commodities				
	2010	2011	2012	Cambio %
Gold (US\$/troy oz)	1,224.7	1,580.4	1,805.0	14.2%
Rice (US\$/tonne)	507.8	560.5	587.5	4.8%
Copper (US cents/lb)	344.5	403.6	405.0	0.3%
Rapeseed oil (US\$/tonne)	1,013.0	1,386.2	1,366.1	-1.5%
Silver (US cents/troy oz)	2,019.7	3,542.7	3,390.9	-4.3%
Lead (US cents/lb)	97.3	109.6	104.8	-4.4%
Aluminium (US\$/tonne)	2,173.1	2,422.4	2,300.0	-5.1%
Iron ore (US cents/metric tonne unit)	145.9	165.6	155.0	-6.4%
Maize (US\$/tonne)	194.8	293.8	268.8	-8.5%
Palm oil (US\$/tonne)	901.0	1,137.3	1,035.4	-9.0%
Soybean oil (US\$/tonne)	1,004.6	1,283.9	1,158.2	-9.8%
Tea (US\$/kg)	2.9	2.9	2.6	-10.3%
Soybeans (US\$/tonne)	416.5	510.3	457.5	-10.3%
Soymeal (US\$/tonne)	378.4	395.5	348.7	-11.8%
Sugar (US cents/lb)	21.1	26.1	22.8	-12.6%
Steel (US\$/tonne)	646.7	752.1	656.3	-12.7%
Sunflowerseed oil (US\$/tonne)	1,074.4	1,372.5	1,181.1	-13.9%
Oil: Brent (US\$/b)	79.6	111.0	95.0	-14.4%
Coffee (Arabica) (US cents/lb)	196.0	271.5	231.3	-14.8%
Wheat (US\$/tonne)	242.8	329.0	277.5	-15.7%
Cocoa (US cents/lb)	142.1	135.9	113.8	-16.3%
Coffee (Robusta) (US cents/lb)	77.0	109.0	89.3	-18.1%
Nickel (US\$/lb)	9.9	10.4	8.4	-19.2%
Wool (Aus cents/kg)	917.3	1,281.8	925.0	-27.8%
Rubber (US\$/tonne)	3,878.0	5,270.8	3,782.5	-28.2%
Cotton (US cents/lb)	104.8	153.7	101.3	-34.1%

Fuente: Elaboración propia CABI con datos The Economist Intelligence Unit

### c. Entorno Macro Local

El cierre del 2011 fue mejor de lo esperado. El país logró cerrar el último trimestre con un crecimiento fuerte en consumo, en parte financiado por mayor crédito pero también por una recuperación de la velocidad de crecimiento de EEUU. No sólo eso, el mejor ambiente post electoral que despejó la incertidumbre vino a generar el reinicio de nuevos proyectos e inversiones. Este buen ambiente perdurará en el primer trimestre del año, pero tiene ciertos riesgos latentes que pueden ponerle un techo a la velocidad de crecimiento del país.

En primer lugar, la desaceleración mundial se ha confirmado liderada por una recesión en Europa y un crecimiento zombie de EEUU. Segundo, los precios de los *commodities* de exportación se han moderado, tras unos precios record históricos. Si bien los precios seguirán altos lo harán a un nivel menor al experimentado en el 2011. Tercero, la inflación que se ha mantenido estable en los últimos meses ha provocado cierta preocupación para el Banguat, que ha tenido que frenar el crecimiento de la masa monetaria y aumentar las tasas de interés líder para contener la inflación. Esto es un freno al crecimiento del crédito y a la actividad económica. La tabla siguiente muestra el desempeño mensual de las principales variables para fines del 2011.

**TABLA 6**

**Variables Macroeconómicas**

	may-11	jun-11	jul-11	ago-11	sep-11	oct-11
Inflación % anual	6.39%	6.42%	7.04%	7.63%	7.25%	6.65%
Tipo de Cambio	7.79	7.80	7.79	7.85	7.90	7.85
Reservas Internacionales (Miles mm US\$)	6,421	6,383	6,334	6,399	6,303	6,574
Tasa Activa Bancaria en Q.	13.37%	13.39%	13.37%	13.45%	13.51%	13.53%
Tasa Pasiva Bancaria en Q.	5.28%	5.26%	5.24%	5.25%	5.24%	5.24%
Tasa Activa Bancaria en US\$	7.17%	7.07%	6.98%	6.87%	6.84%	6.81%
Tasa Pasiva Bancaria en US\$	2.81%	2.74%	2.71%	2.69%	2.66%	2.63%
Remesas % Anual	10.82%	8.68%	4.05%	7.66%	16.52%	6.18%
Remesas Anuales (Miles mm US\$)	4,164	4,194	4,208	4,235	4,293	4,316

Fuente: Elaboración propia CABI con datos del BANGUAT

La inflación ha empezado a ceder desde 7.6% hasta el 6.2% que se espera para diciembre del 2011. Esta caída en los últimos 4 meses fue producto de la caída del precio de los commodities a nivel mundial particularmente los granos, metales y algunos suaves.

El tipo de cambio mantiene estabilidad desde mayo 2011 y está en un nivel de equilibrio entorno a Q 7.90. Mientras tanto las tasas de interés permanecen estables tanto activas como pasivas, con una ligera caída en las pasivas en dólares producto de que la tasa en dólar en EEUU se encuentra en niveles cercanos a 0%.

Se espera que el crecimiento final para el 2011 sea entre 3.1% y 3.8%, la mejor tasa en 3 años y marca la consolidación del rebote post crisis iniciado en el 2010. Para el año 2012, se espera nuevamente crecimiento positivo, pero de una manera más moderada que en el 2011. Existen riesgos latentes como la desaceleración confirmada en el mundo.

Así como la subejecución tradicional del primer año de la nueva administración enmarcado en una crisis de caja chica que enfrentará el nuevo Ministro de Finanzas al tomar posesión. Además las condiciones fiscales siguen bajo fuego; el déficit cerrará el año 2011 en torno a 2.5%, claramente un nivel que ha ocupado espacios de la capacidad de endeudamiento del país que se ha trepado a niveles preocupantes.

Para el año 2012, se espera que el déficit se modere pero el Gobierno volverá a salir a recoger liquidez de la economía vía emisión de bonos locales. La dependencia de la deuda para la operación del Gobierno es un problema estructural que está afectando el crecimiento y la competitividad del país. El efecto desplazamiento, es decir, la captura de fondos bancarios por endeudamiento público hace que haya menos disponibilidad de recursos para proyectos de inversión o consumo privado, afectando negativamente la tasa de

Las remesas han retomado su nivel máximo experimentado antes de la crisis, mostrando un sólido crecimiento en el 2011, pero que irremediamente se moderará en torno a un 8%, muy por debajo de los crecimientos de hasta 20% del pasado. La situación laboral de EEUU sigue apretada para la creación de plazas. Con todo ello las remesas suman un acumulado anual cercano a los US\$ 4.5 mil millones, o 10% de la economía del país.

**TABLA 7**

	2008	2009	2010	2011	2012
PIB Crec. %	▲ 3.9% ▼	-0.7% ▲	2.00% ▲	3.80% ▲	2.80%
Inflación %	10.20%	0%	5.10%	5.75%	5.00%
Déficit Fiscal	-1.20%	-3.40%	-3.40%	-3.00%	-2.50%
Tipo de Cambio	7.70	8.40	8.00	7.90	8.10

Fuente: Elaboración propia CABI con datos del BANGUAT

crecimiento del país en por lo menos 1%.

El tipo de cambio se espera se deslice al alza hacia un rango de 8.05 a 8.15 para fines del 2012. Si bien habrá condiciones monetarias apretadas favoreciendo la apreciación, el entorno internacional afecta los precios de commodities, así que se espera un menor flujo de divisas internacionales y una moderación de las remesas.

Finalmente, la inflación no será un problema para el Banguat en el 2012, se espera que converja al 5% para fines del 2012, esto permitirá cierta holgura en las condiciones monetarias del Banco Central que no debiera volver a subir la tasa de interés líder. Si bien hay ciertos riesgos de aumento del petróleo producto de problemas geopolíticos en el Medio Oriente, ese fenómeno no es una condición local y un aumento de tasa de interés local no tiene sentido ya que sería un problema importado del exterior.

## 2.) Descripción del Sector Agro de Guatemala

### a. La Macroeconomía del Sector Agro en Guatemala

TABLA 8

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
<b>PIB</b>	▲ 3.3%	▲ 5.4%	▲ 6.3%	▲ 3.3%	▲ 0.5%	▲ 2.6%	▲ 3.2%
<b>Agricultura, Silvicultura, Ganadería</b>	▲ 2.2%	▲ 1.3%	▲ 5.9%	▲ 0.9%	▲ 3.8%	▲ 1.1%	▲ 3.1%
Minas y Canteras	-2.1%	17.6%	13.9%	-4.3%	4.2%	-1.0%	
Industria Manufacturera	2.7%	3.8%	3.0%	2.0%	-0.9%	2.4%	
Construcción	16.1%	13.1%	8.8%	-0.5%	-10.9%	-11.2%	
Electricidad, Gas y Agua	1.7%	3.0%	6.3%	1.6%	0.7%	0.5%	
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	9.3%	18.6%	22.8%	14.6%	2.5%	4.2%	
Comercio	2.4%	3.9%	4.1%	2.0%	-2.1%	3.7%	
Banca, Seguros y Bienes Inmuebles	3.1%	16.1%	9.9%	7.8%	4.1%	2.6%	
Vivienda	2.5%	2.7%	3.9%	3.6%	3.1%	2.7%	
Administración Pública	-1.8%	5.5%	6.6%	6.4%	1.1%	3.8%	
Servicios Privados	3.5%	5.3%	4.6%	4.3%	12.8%	7.0%	

Fuente: Elaboración propia CABI con datos del BANGUAT

El crecimiento del sector agro estimado por CABI para el año 2011 es de 3.1%, ligeramente menor al esperado para la economía de 3.8%. Nótese que el sector no se contrajo en el 2009, de hecho fue el sector que lideró el crecimiento junto a Banca, en donde el mundo y Guatemala entraban en una recesión parcial. El Banguat por su parte estima que la economía como un todo crecerá 3.8% y el sector agro ligeramente abajo en 3.6%.

Según las Cuentas Nacionales del Banguat, el Sector Agro suma un total de más de Q 41 mil mm de quetzales a mediados del 2011. Este valor anual representa un aproximado de casi US\$ 5,300 mm. El sector se ha expandido consecutivamente desde el primer semestre del 2009, que producto de la crisis tuvo una pequeña corrección. No obstante, si algo ha caracterizado a la expansión del sector es su estabilidad de crecimiento positivo constante entorno al 3% real anual.

TABLA 9

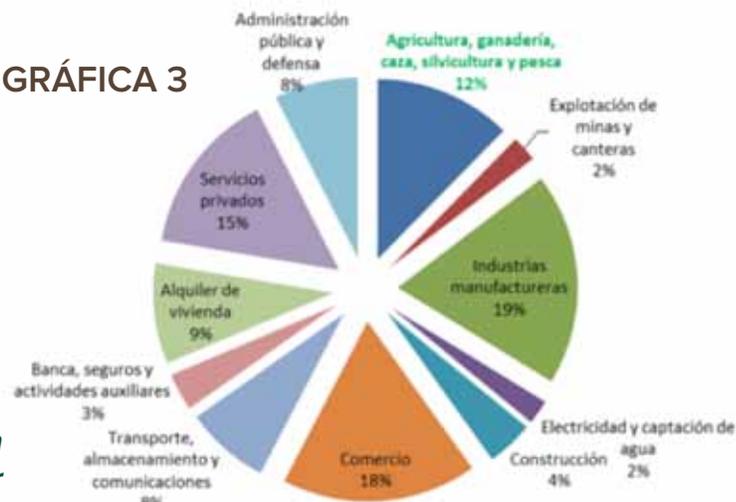
### Tamaño Anual Acum Sectorial (Q. Miles de MM)

	2009 II	2009 III	2009 IV	2010 I	2010 II	2010 III	2010 IV	2011 I	2011 II
<b>Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca</b>	<b>34,551</b>	<b>35,187</b>	<b>35,925</b>	<b>37,314</b>	<b>38,017</b>	<b>38,642</b>	<b>40,211</b>	<b>40,556</b>	<b>41,083</b>
Explotación de minas y canteras	4,746	4,702	5,063	5,435	5,865	5,990	6,424	7,053	7,681
Industrias manufactureras	55,554	56,310	57,279	58,066	58,708	59,470	60,575	61,790	63,521
Electricidad y captación de agua	6,624	6,674	6,903	7,011	7,058	7,101	7,089	7,175	7,317
Construcción	15,189	14,931	14,184	13,836	13,570	13,625	13,673	13,825	13,999
Comercio	51,624	52,153	50,505	51,558	52,770	53,931	55,982	57,136	58,420
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	21,875	22,234	23,510	23,572	23,815	24,425	24,675	25,034	25,284
Banca, seguros y actividades auxiliares	9,899	10,087	9,973	10,114	10,303	10,476	10,851	11,110	11,202
Alquiler de vivienda	26,898	27,244	27,606	27,984	28,383	28,783	29,201	29,644	29,966
Servicios privados	43,937	44,060	44,727	45,299	46,042	46,818	47,658	48,466	49,382
Administración pública y defensa	19,716	20,774	21,802	22,382	22,980	23,364	24,029	24,410	25,074
<b>Producto Interno Bruto</b>	<b>300,864</b>	<b>304,123</b>	<b>307,552</b>	<b>313,009</b>	<b>318,335</b>	<b>323,849</b>	<b>331,871</b>	<b>338,215</b>	<b>345,692</b>

Fuente: Elaboración propia CABI con datos del BANGUAT

## Composición de la Economía %

GRÁFICA 3



Fuente: Elaboración propia CABI con datos del BANGUAT

Si bien en términos nominales el Agro representa el 12% de la economía como muestra la gráfica siguiente, en términos reales dicha cifra es más cercana a 14%. A pesar de ello, el sector es el cuarto en importancia en cuanto a valor agregado detrás de Industria (19%), Comercio (18%), Servicios Privados (15%). Sin embargo, su importancia como empleador es mucho mayor ya que representa la principal fuente de mano de obra en el sector rural, donde casi uno de cada dos habitantes de la población económicamente activa labora en el agro.

**A nivel nacional, un tercio de la mano de obra está en el sector agro, siendo el principal sector económico que genera empleos del país.**

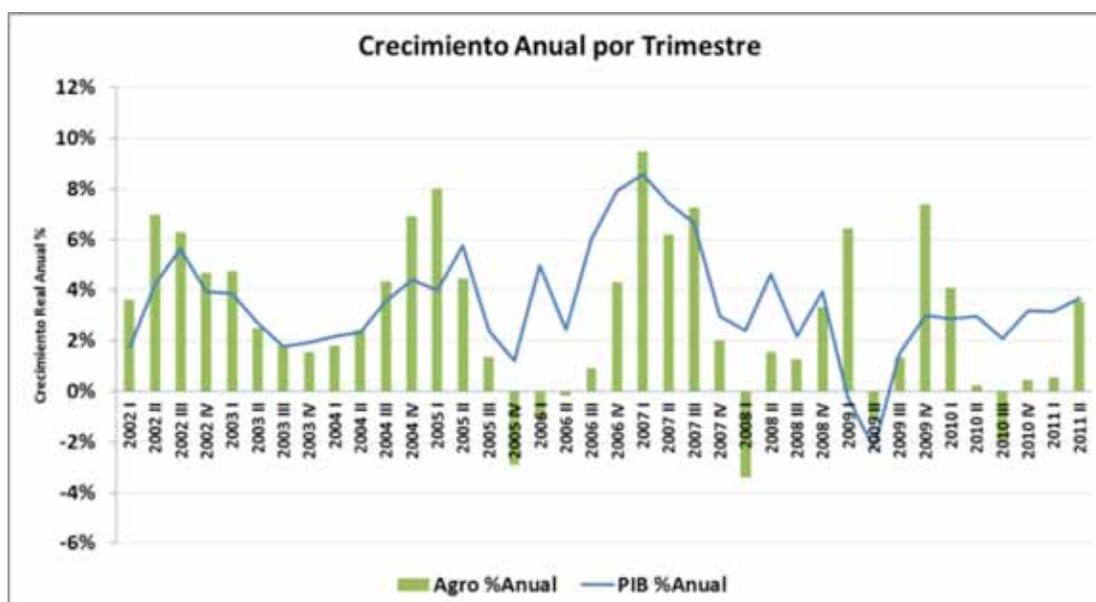
TABLA 10  
Crecimiento Anual (%)

	2009 II	2009 III	2009 IV	2010 I	2010 II	2010 III	2010 IV	2011 I	2011 II
<b>Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca</b>	▼ -1.1%	▲ 1.3%	▲ 7.4%	▲ 4.1%	▲ 0.2%	▼ -2.0%	▲ 0.5%	▲ 0.6%	▲ 3.6%
Explotación de minas y canteras	1.7%	12.8%	3.4%	-4.6%	3.1%	-9.9%	10.9%	18.0%	13.1%
Industrias manufactureras	-4.3%	2.3%	5.5%	4.6%	3.2%	2.0%	3.3%	3.6%	4.0%
Electricidad y captación de agua	-0.2%	0.8%	1.0%	2.9%	-1.0%	-0.8%	-2.8%	0.5%	4.6%
Construcción	-14.3%	-11.8%	-16.4%	-21.3%	-16.5%	-5.4%	-5.7%	-0.8%	-0.7%
Comercio	-4.9%	-0.5%	0.4%	5.9%	5.1%	1.9%	4.8%	3.1%	3.9%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	1.7%	3.5%	2.8%	0.4%	1.3%	6.9%	0.6%	2.1%	3.1%
Banca, seguros y actividades auxiliares	8.9%	0.5%	0.9%	-2.0%	2.0%	3.1%	10.2%	11.8%	4.9%
Alquiler de vivienda	2.9%	3.0%	3.4%	3.2%	2.9%	2.8%	2.8%	3.0%	2.8%
Servicios privados	-0.3%	1.8%	2.8%	2.6%	3.9%	4.1%	3.8%	4.0%	4.2%
Administración pública y defensa	8.8%	14.6%	13.3%	11.1%	12.1%	6.2%	8.0%	4.9%	8.0%
<b>Producto Interno Bruto</b>	▼ -2.3%	▲ 1.5%	▲ 3.0%	▲ 2.9%	▲ 3.0%	▲ 2.1%	▲ 3.2%	▲ 3.1%	▲ 3.7%

Fuente: Elaboración propia CABI con datos del BANGUAT

## b. Precios Agrícolas Internacionales y Nacionales

GRÁFICA 4



El crecimiento del Agro a mediados del 2011 fue de 3.6%, tras un primer trimestre del año lento. Por ello, el desempeño del sector es ligeramente menor al crecimiento de la economía de 3.8%. Si bien el sector no es de los de más alto crecimiento, su estabilidad es evidente en el dato de crecimiento del 2009 del segundo trimestre, donde varios sectores se contrajeron de una manera importante.

La gráfica anterior muestra el desempeño anual por trimestre del Agro versus la economía como un todo. Se observa que durante el 2010, el sector tuvo desempeños por debajo de la economía, tras un 2008 y 2009 en donde sucedió lo contrario. Detrás de este sub desempeño del 2010 y 2011 se encuentra la moderación de los precios de los principales productos de exportación. Recordemos que la mayor parte del

alza de ellos se dio en el 2009 y primera parte del 2010. A partir de la segunda parte del 2010, los precios de varios *commodities* que se producen en el país empezaron a revertirse. No obstante, tanto el café como el azúcar todavía se cotizan a precios por encima de sus precios de costo generando utilidades para sus productores.

### c. Exportaciones Agrícolas: Análisis de cantidades, destinos y cambios

Las exportaciones del agro siguen su ascenso en tamaño. En el 2010 sobrepasó los US\$ 3 bn de dólares acumulados en un año y en el año 2011 se exportaron casi US\$ 3,600 mm, es decir, un crecimiento de casi 20%, el mejor en 5 años.

La gráfica muestra visualmente como desde el 2007, el crecimiento se ha acelerado en relación a los primeros años de la década pasada.

Detrás de este buen crecimiento se encuentran dos factores esenciales: primero, un aumento de la producción explicado por mejoras en la productividad del sector, así como en menor manera el crecimiento del área cultivada. En segundo término el incremento de los precios de los principales productos de agropecuarios.

La gráfica muestra el comportamiento del crecimiento. El boom o máximo crecimiento se dio en el 2007, para empezar a estabilizarse entorno a un sano y alto crecimiento de 10% anual.

Esto contrasta el período de estabilización previo al 2007, cuando la cifra oscilaba entorno al 5%.

Abajo una tabla que muestra el comportamiento de algunas de las exportaciones por trimestre acumulado anual:

GRÁFICA 5



Fuente: Elaboración propia CABI con datos del BANGUAT

GRÁFICA 6



Fuente: Elaboración propia CABI con datos del BANGUAT

**TABLA 11**

**Exportaciones (Crecimiento Anual Acum %)**

	sep-09	dic-09	mar-10	jun-10	sep-10	dic-10	mar-11	jun-11	sep-11
<b>Totales</b>	<b>-8%</b>	<b>-7%</b>	<b>-2%</b>	<b>6%</b>	<b>14%</b>	<b>17%</b>	<b>20%</b>	<b>21%</b>	<b>25%</b>
Azúcar	41.7%	34.5%	54.0%	68.9%	59.7%	42.7%	12.7%	-16.8%	-17.2%
Banano	32.4%	34.9%	14.1%	-2.6%	-11.4%	-17.7%	-11.7%	6.1%	20.8%
Café	-14.4%	-10.3%	1.5%	10.4%	21.4%	21.8%	29.9%	57.6%	66.5%
Cardamomo	60.6%	46.2%	-22.9%	-27.3%	-13.9%	1.3%	60.3%	50.5%	40.2%
Caucho natural	-33.4%	-30.0%	-4.9%	17.6%	52.4%	70.3%	67.6%	89.6%	94.3%
Verduras y legumbres	5.4%	2.4%	-5.8%	-12.8%	-8.3%	-11.8%	1.5%	13.8%	22.2%

El 25% de los productos más importantes representan un 80% del total.

Dentro de los productos agropecuarios más importantes están: el Café siendo el único con exportaciones arriba de US\$ 1 mil mm, luego le sigue el Azúcar con US\$ 490mm, Banano US\$ 460 mm, Caucho US\$ 365 mm, Aceites US\$ 290 mm, Cardamomo con US\$ 268mm y así sucesivamente.

**TABLA 12**

	<b>Exportaciones Principales a Noviembre del 2011</b>				
	<b>Trimestre</b>				<b>ACUM</b>
	<b>I</b>	<b>II</b>	<b>III</b>	<b>IV</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>	<b>2011*</b>	<b>2011</b>
1 Artículos de vestuario	299,109	321,581	329,381	180,670	1,130,740
2 <b>Café</b>	<b>334,152</b>	<b>447,407</b>	<b>270,395</b>	<b>66,579</b>	<b>1,118,532</b>
3 Piedras y metales preciosos y semipreciosos	174,215	204,435	246,681	232,553	857,884
4 <b>Azúcar</b>	<b>287,037</b>	<b>123,068</b>	<b>46,594</b>	<b>34,236</b>	<b>490,934</b>
5 <b>Banano</b>	<b>100,945</b>	<b>127,116</b>	<b>133,258</b>	<b>99,572</b>	<b>460,890</b>
6 <b>Caucho natural (hule)</b>	<b>93,555</b>	<b>102,250</b>	<b>103,938</b>	<b>65,687</b>	<b>365,429</b>
7 Petróleo	85,235	71,276	90,726	44,389	291,626
8 <b>Grasas y aceites comestibles</b>	<b>76,518</b>	<b>73,351</b>	<b>89,306</b>	<b>51,037</b>	<b>290,212</b>
9 <b>Cardamomo</b>	<b>131,364</b>	<b>61,967</b>	<b>31,829</b>	<b>42,924</b>	<b>268,084</b>
10 Materiales plásticos y sus manufacturas	61,368	67,358	70,558	44,827	244,111
11 Productos farmacéuticos	49,647	59,816	59,061	43,582	212,106
12 Bebidas líquidos alcohólicos y vinagres	66,122	57,111	44,152	38,486	205,870
13 Manufacturas de papel y cartón	47,357	53,408	50,233	39,237	190,235
14 Materiales textiles (tejidos o telas)	50,370	56,268	46,423	32,099	185,160
15 <b>Frutas frescas, secas o congeladas</b>	<b>76,175</b>	<b>49,156</b>	<b>22,303</b>	<b>26,944</b>	<b>174,578</b>
16 Productos de perfumería, tocador y cosméticos	35,707	38,528	40,515	29,619	144,369
17 <b>Preparados a base de cereales</b>	<b>35,278</b>	<b>39,348</b>	<b>37,881</b>	<b>26,647</b>	<b>139,155</b>
18 <b>Preparados de carne, pescado, crustáceos y molusc</b>	<b>34,126</b>	<b>37,706</b>	<b>40,476</b>	<b>25,545</b>	<b>137,854</b>
19 Detergentes y jabones	33,870	35,818	38,152	27,958	135,797
20 <b>Legumbres y hortalizas</b>	<b>54,769</b>	<b>32,233</b>	<b>29,826</b>	<b>17,878</b>	<b>134,706</b>
21 Productos diversos de la industria química	33,243	34,496	36,842	25,968	130,549
22 Máquinas y aparatos mecánicos para usos electroté	32,344	30,780	32,625	20,057	115,806
23 Insecticidas, fungicidas y desinfectantes	21,438	34,689	32,369	14,792	103,288
24 Hierro y acero	21,721	29,516	29,021	13,382	93,639
25 Lámina y alambre	20,499	27,821	26,227	13,186	87,733
26 Otros productos	462,057	485,032	515,302	305,901	1,768,292

Fuente: Elaboración propia CABI con datos del BANGUAT

De los 25 productos, 10 son agropecuarios y señalados en verde en la tabla anterior.

El sector agro representa el 38% de las exportaciones totales del país, siendo el rubro generador de divisas más importante por exportaciones para Guatemala. Esta participación ha sido creciente en los últimos años y se mantiene constante. Recordemos que el sector representa el 14% del PIB, así que es innegable que mucha de la producción local es exportada.

## 3.) Fuentes de Financiamiento al Sector Agro

TABLA 13

**Cartera por Actividad (Q. Miles de MM)**

	abr-11	may-11	jun-11	jul-11	ago-11	sep-11
<b>CARTERA TOTAL</b>	<b>83,349</b>	<b>83,349</b>	<b>85,906</b>	<b>85,906</b>	<b>85,906</b>	<b>88,899</b>
Consumo, Transferencias y Otros Destinos	26,063	26,063	27,356	27,356	27,356	27,984
<b>Agricultura, Ganadería, Silvicultura, Caza y Pesca</b>	<b>4,227</b>	<b>4,227</b>	<b>4,164</b>	<b>4,164</b>	<b>4,164</b>	<b>4,735</b>
Explotación de Minas y Canteras	115	115	94	94	94	78
Industria Manufacturera	8,290	8,290	9,260	9,260	9,260	10,607
Electricidad, Gas y Agua	3,224	3,224	3,482	3,482	3,482	3,498
Construcción	11,286	11,286	11,352	11,352	11,352	11,544
Comercio	17,029	17,029	16,649	16,649	16,649	17,133
Transporte y Almacenamiento	1,004	1,004	914	914	914	1,187
Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios Prestados a las Empresas	9,390	9,390	9,959	9,959	9,959	9,410
Servicios Comunes, Sociales y Personales	2,721	2,721	2,677	2,677	2,677	2,723

Fuente: Elaboración propia CABI con datos de SIB

La cartera bancaria ha aumentado en el último año a un ritmo superior al 10%. Este crecimiento es positivo tras dos años en los que el crédito estuvo prácticamente estancado, producto de la crisis 2009-10. Los bancos del sistema terminan el 2011 a un ritmo fuerte consecuente de una economía también fuerte y mejor de lo esperado. La cartera bancaria a fines de septiembre del 2011 fue de casi Q 89 mil mm, es decir, más de US\$ 11,400 mm.

El sector agro es el cuarto en importancia de la eco-

nomía, ocupando el sexto lugar en importancia dentro de la cartera bancaria detrás de Consumo, Comercio, Construcción, Industria y Servicios Privados. Los créditos al sector agro totalizaron Q 4.8 mil mm, algo así como US\$ 615 mm. Si bien esta cifra parece alta representa aproximadamente el 11% del tamaño del sector. Como contraste la cartera total de US\$ 11,400 mm representa el 25% del PIB del país. Esto muestra la asignación menor de su peso relativo del sector agro dentro de las carteras bancarias.

TABLA 14

**Cartera por Actividad (% del Total)**

	abr-11	may-11	jun-11	jul-11	ago-11	sep-11
Consumo, Transferencias y Otros Destinos	31.3%	31.3%	31.8%	31.8%	31.8%	31.5%
<b>Agricultura, Ganadería, Silvicultura, Caza y Pesca</b>	<b>5.1%</b>	<b>5.1%</b>	<b>4.8%</b>	<b>4.8%</b>	<b>4.8%</b>	<b>5.3%</b>
Explotación de Minas y Canteras	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%
Industria Manufacturera	9.9%	9.9%	10.8%	10.8%	10.8%	11.9%
Electricidad, Gas y Agua	3.9%	3.9%	4.1%	4.1%	4.1%	3.9%
Construcción	13.5%	13.5%	13.2%	13.2%	13.2%	13.0%
Comercio	20.4%	20.4%	19.4%	19.4%	19.4%	19.3%
Transporte y Almacenamiento	1.2%	1.2%	1.1%	1.1%	1.1%	1.3%
Establecimientos Financieros, Bienes Inmuebles y Servicios Prestados a las Empresas	11.3%	11.3%	11.6%	11.6%	11.6%	10.6%
Servicios Comunes, Sociales y Personales	3.3%	3.3%	3.1%	3.1%	3.1%	3.1%

Fuente: Elaboración propia CABI con datos de SIB

Proporcionalmente, el sector agro representó a fines de septiembre del 2011 el 5.3% de la cartera, que si bien es bajo, representa un incremento del 4.5% del 2010. Es decir, la Banca paulatinamente ha incrementado su exposición al sector agro, uno de los ganadores tras la crisis económica tanto a nivel mundial como nacional.

No obstante en una perspectiva histórica, el 5.3% sigue siendo bajo con cifras de dos dígitos a fines de la década pasada. La gráfica siguiente muestra el proceso por el cual se sospecha que la exposición al sector agro por parte de los bancos ha tocado fondo y está en una fase de consolidación e incluso tal vez un despegue. Es importante recalcar que el sector agro se ha reconvertido y son cada vez más los procesos y proyectos productivos que demandan crédito y que ofrecen rendimientos muy altos comparados con otros sectores de la economía.

## GRÁFICA 7



Fuente: Elaboración propia CABI con datos de SIB

En materia de tasas del sector, a fines de septiembre del 2011, la tasa promedio ponderada al sector agro es de 13.2% en quetzales. Esto es mayor al nivel de 12.8% que estaba a principios del 2011. No obstante, la tasa tiene una tendencia a la baja desde el 2009, cuando se inició esta serie de datos de información. Este bajón registrado en el 2010 y 2011 pudo ser el efecto de una colocación fuerte que sesgó el promedio ponderado

## TABLA 15

Tasa de Interes Promedio por Actividad Económica (%)		sep-11
ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA		7.7
EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS		8.5
INDUSTRIAS MANUFACTURERAS		8.6
__TRANSFERENCIAS		9.6
EST. Finan, Alquiler, Otros		9.8
SERVICIOS COMUNALES, SOCIALES Y PERSONALES		10.7
COMERCIO		11.7
CONSTRUCCIÓN		12.1
TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO		13
AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA, CAZA Y PESCA		13.2
__Otros		19.4
CONSUMO, TRANSFERENCIAS Y OTROS DESTINOS		24
__CONSUMO		24.8
__OTROS DESTINOS		30.3
Con Tarjetas de Crédito		48.7

Fuente: Elaboración propia CABI con datos de SIB

En la tabla anterior se muestra que la tasa promedio ponderada más baja la tiene el sector Electricidad, Gas y Agua con 7.7%, seguido por Industria con 8.6%, Servicios 9.8%, Comercio 11.7%, Construcción 12.1%. Todas ellas más bajas que las cobradas al sector Agro. Existen 2 destinos económicos con tasas más altas, que son los percibidos como más riesgosos: Transporte y Consumo, con tasas de 13.5% y 24%, respectivamente. Si se desglosan l) las tasas por tamaño del crédito agrí-

## GRÁFICA 8



Fuente: Elaboración propia CABI con datos de SIB

cola (ver tabla 16), se observa claramente que los créditos más grandes son los que tienen mejores tasas. Desde un 18.1% para créditos hasta Q 50 mil, siendo ésta la más alta, hasta la más baja que fue 8.8% para créditos por encima de Q 10 mm. El riesgo tiene que ver con el tamaño de la operación. Empresas agrícolas más grandes tienen mejor manejo financiero y administración de riesgo que las medianas y pequeñas.

Si se desglosan las tasas por tamaño del crédito agrícola, se observa claramente que los créditos más grandes son los que tienen mejores tasas. Desde un 18.1% para créditos hasta Q 50 mil, siendo ésta la más alta, hasta la más baja que fue 8.8% para créditos por encima de Q 10 mm. El riesgo tiene que ver con el tamaño de la operación. Empresas agrícolas más grandes tienen mejor manejo financiero y administración de riesgo que las medianas y pequeñas.

**TABLA 16**  
**Tasas por monto al Sector Agro**  
**Sep-11**

Hasta 5,000	14.3
Hasta 25,000	17.5
Hasta 50,000	18.1
Hasta 100,000	17.2
Hasta 500,000	15.5
Hasta 1,000,000	13.2
Hasta 5,000,000	11.2
Hasta 10,000,000	9
Más de 10,000,000	8.8

Fuente: Elaboración propia CABI con datos de SIB

**TABLA 17**  
**Participación de Cartera de**  
**Créditos al Sector Agro - Sep-11**

Hasta 5,000	2.5%
Hasta 25,000	8.2%
Hasta 50,000	3.8%
Hasta 100,000	6.5%
Hasta 500,000	25.5%
Hasta 1,000,000	9.7%
Hasta 5,000,000	20.8%
Hasta 10,000,000	5.2%
Más de 10,000,000	17.8%

Fuente: Elaboración propia CABI con datos de SIB

Por otro lado, la tabla de arriba muestra que la participación de la cartera agrícola por monto está uniformemente distribuida. Los créditos menores a Q. 100 mil que serían para pequeñas empresas, sumaron un 21% del total de créditos. Los créditos a empresas medianas hasta Q 5 millones suman más del 55%, dejando un 27% para los créditos grandes. La cartera está concentrada en pequeñas y medianas en un 76%.

En conclusión, en el año 2011 el crédito al sector privado registró la mayor tasa de crecimiento post crisis. Este crecimiento por encima del 12% se generó al final del año por un repunte de actividad internacional y local. Estas condiciones positivas seguirán en la primera parte del 2012, y se espera que se moderen para el segundo semestre del año. Si no hay eventos de crisis internacionales, particularmente Europa y su problema de crisis fiscal, los créditos privados por parte de la banca podrían crecer nuevamente a dos dígitos y ligeramente por debajo del crecimiento del 2011.

ASO BRAHMAN

GREPALMA

AGSOGUA CNA

APIB

ANACAFE

ADEC

CAMARA DE  
PRODUCTORES  
DE LECHE

Cámara del Agro

GREM HULE

GREMIAL FORESTAL

APOGUA AGEXPORT

ASAZGUA

UNIÓN DE CAÑEROS INDEPEDIENTES

## 4.) Análisis de Encuesta de Agremiados a Cámara del Agro

Durante el mes de diciembre 2011, se realizó una encuesta de percepción a los gremios pertenecientes a CAMAGRO. La finalidad era recabar información pero también revisar las expectativas del año 2012 en materia de productividad, producción, costos; con un enfoque importante en el tema de retos y posibles soluciones al sector. El cuestionario de la encuesta consta de 6 secciones, las cuales son:

1. Situación económica del país
2. Condiciones de costos
3. Mercados y Comercialización
4. Escenario Socio Político
5. Seguridad y Criminalidad
6. Información del Gremio.

Los principales resultados de la entrevista son los siguientes por sección del cuestionario

### Sección 1: Situación Económica

En materia económica los agremiados a Camagro opinaron lo siguiente en una escala en que +1 representa alza, 0 estable y -1 caída.

A) Cómo se comportaron las siguientes variables:	en el 2011?		y Para el 2012?	
	Resultado		Resultado	
a. Nivel de actividad general	0.11		0.78	
b. Nivel de actividad en el sector agro	0.44		0.67	
c. Nivel de actividad de su gremio	0.22		0.56	
d. Costos de producción de su gremio	0.89		0.22	
e. Nivel de empleos en su gremio	0.22		0.33	
f. Nivel de precios de venta de los pdts de su gremio	0.44		-0.22	
g. Productividad en su gremio.	0.22		0.56	
h. Exportaciones de su gremio.	0.33		0.56	
	0.36	<b>Promedio</b>	0.43	<b>Promedio</b>

- El nivel de actividad de la economía fue levemente positiva en el 2011 según lo detectado por los agremiados, aunque se espera que para el 2012 haya un repunte significativo. La nota promedio fue de 0.78, es decir, cerca de 1.
- El nivel de actividad del agro, en el 2011 fue positivo con una nota de 0.44, que si bien fue claramente positivo no fue fuerte, de lo contrario tendría nota por encima de 0.5. La expectativa para el 2012 es mejor con un 0.67 de fortaleza de opinión.
- Para la actividad en cada gremio, el 2011 fue positivo suave y se espera que para el 2012 sea también positiva pero con una nota mejor, 0.22 versus 0.56.
- Los costos de producción en el 2011 fueron claramente al alza, de hecho tiene la mayor nota 0.89 de 1, es decir, los costos incrementaron. No obstante se espera que para el 2012 vuelvan a crecer pero lo hagan más moderadamente.
- A pesar de los costos y ritmo de crecimiento moderado en el 2011, se crearon empleos en los gremios de Camagro y se espera que crezcan más en el 2012. Las notas para los años son de 0.22 y 0.33.
- Los precios finales de los productos de los agremiados subieron claramente en el 2011, con una nota de 0.44. Pero se espera que para el 2012 sufran una caída leve, la nota de -0.22 muestra que

los gremios están esperando un impacto de caída de precios producto de la desaceleración mundial.

- La productividad de los gremios siguen subiendo, aunque la expectativa de crecimiento del 2012 es mayor al registrado en el 2011, 0.56 versus 0.22.
- Las exportaciones también repuntarán con más fuerza en el 2012 (0.56) que en el 2011 (0.33) según las expectativas gremiales.

### Conclusión 1: Actividad Económica:

Los gremios de Camagro esperan que el año 2012 sea mejor al 2011 en términos de actividad económica, a pesar de que se esperan caídas de precios de productos agrícolas. Detrás de este comportamiento está el mejor entorno económico local y un aumento de productividad que se dará en el agro, el que se verá beneficiado por una reducción en los precios de insumos de producción resguardando el margen operativo de las empresas.

B) Cúales son los principales riesgos para el 2012?		
Internacionalmente	Localmente	Otros
Caída de precios de venta Aumento de Costos Contracción de Demanda Aumento del precio del petróleo Sobreoferta de Producción Aumento del precio de energía	Apreciación Cambiaria Aumento de Impuestos Incremento Salario Mínimo Conflictividad Social Sector Ambiental Local Acuerdos Comerciales	Clima Plagas

Al preguntar sobre los riesgos que enfrentará cada gremio en el 2012, los entrevistados detectaron 3 tipos de riesgos que se enumeran en la tabla de arriba. Es evidente que hay un conocimiento profundo de los factores que afectan la dinámica de sus productos y de cómo pueden ser afectados por diversos eventos. Los 3 tipos de riesgos son: internacionales, locales y de otro tipo.

### Conclusión 2: Riesgos para el 2012:

Los agremiados de Camagro entienden la dinámica mundial y monitorean los riesgos que observan, tal es el caso de: contracción de demanda, sobre oferta de producción y los latentes en materia de incremento de costos como el tema del petróleo y la energía. A nivel local, se reconoce acertadamente que la apreciación es un evento que impacta negativamente, así como el incremento al salario mínimo; ambos afectan los márgenes de las empresas.

Es importante recalcar que se mencionan temas de orden socio político como potenciales presiones ambientales, laborales y de conflictividad que amenazan la libre producción. Sin descartar los temas de plagas y del clima, como elementos no controlables pero que impactan.

## Sección 2: Condiciones de Costos

C) Cómo se comportaron los siguientes costos:	en el 2011?		y Para el 2012?	
	Resultado		Resultado	
a. Insumos de producción	0.78		0.44	
b. Salarios de la mano de obra	1.00		0.89	
c. Salarios de la fuerza laboral administrativa	0.56		0.67	
d. Energía eléctrica	0.78		0.22	
e. Tasas de interés	-0.25		-0.13	
f. Transporte	0.89		0.56	
g. Comunicaciones	0.00		0.11	
h. Seguridad y Protección	0.78		0.44	
	0.57	Promedio	0.40	Promedio

Con la misma escala de la primera tabla de la sección anterior, en donde +1 significa alza, 0 estabilidad, y -1, caída; las respuestas de los agremiados en relación al tema de costos fueron:

- Los insumos de producción claramente tienen una tendencia al alza, tanto en el 2011 con una nota de 0.78 como para el 2012 con 0.44. Habrá entonces menor presión de costos para este año nuevo.
- Los salarios de la mano de obra siguen aumentando contundentemente. Lo hicieron en el 2011 con una nota 1 de 1 y se espera que lo hagan en el 2012 con 0.89.
- Los salarios administrativos tienen una presión menor al alza, en el 2011 aumentaron con una fuerza de 0.56 y se espera un incremento para el 2012 ligeramente con mayor fuerza en 0.67.
- La energía eléctrica, si bien tiene poca participación porcentual en términos generales para el sector agro, tuvo un incremento fuerte en el 2011 (0.78) pero se espera que pierda fuerza para el 2012 (0.22).
- Es evidente que las tasas de interés son el único componente de costos que tiende a caer. Lo hizo en el 2011 con -0.25 y se espera que se repita para el 2012 con una caída de -0.13. En ambos casos son caídas leves.
- El transporte junto a la mano de obra fueron los que definitivamente lideraron el alza en costos en el 2011. Con una nota de 0.89 para el 2011 y una disminución a 0.56 en el 2012; los transportes seguirán siendo un factor a considerar, en especial, por el mal estado de las carreteras que incrementa el costo vía tiempo.
- Por su parte las comunicaciones son un rubro que no representa amenaza de alza en los costos. Su comportamiento fue estable en el 2011 y se espera un pequeño incremento para el 2012.

- El tercer rubro que aumentó fuertemente en el 2011 fue el de seguridad, con una nota de 0.78. Es evidente que los agremiados incrementaron este rubro del costo que no agrega valor sino que va directamente a reducir margen.

### Conclusión 3: Condiciones de Costos

Es indudable que las condiciones de costos fueron adversas para los agremiados en el 2011. Los rubros de mano de obra, transporte y seguridad fueron los más palpables, aunque el resto también incrementaron con la notable excepción de la tasa de interés en los préstamos. El efecto neto es un golpe directo al margen operacional de las empresas que desincentiva la inversión y la actividad económica.

Se espera un año 2012 relativamente más calmado en este sentido, aunque los costos nuevamente volverán a crecer por encima de lo esperado en la actividad. Es imperativo entonces que las empresas agropecuarias logren ganancias de productividad para detener esta tendencia adversa.

## Sección 3: Mercados y Comercialización

D) Cómo se comporto lo siguiente:	en el 2011?		y Para el 2012?	
	Resultado		Resultado	
a. Acceso a mercados internacionales	0.22		0.56	
b. Cobertura de distribución de sus bienes localmente	0.14		0.86	
c. Inversión en comercialización del gremio	0.56		0.67	
d. Inversión en promoción del gremio	0.56		0.78	
e. Facturación a mercados extranjeros	0.44		0.11	
	0.38	<b>Promedio</b>	0.59	<b>Promedio</b>

Al analizar la tabla anterior, que asigna un valor 1 cuando es una respuesta afirmativa y 0 cuando es negativa. Los agremiados de Camagro opinan sobre el tema de mercados y comercialización lo siguiente:

- En el 2011 hubo avance en nuevos mercados pero fue leve en relación a lo que se espera para el 2012. La búsqueda de nuevos socios compradores de los productos es evidentemente un reto para el sector y sus socios.
- En el 2011 la cobertura o crecimiento del mercado local fue tenue (0.14), en parte porque la actividad económica estuvo así también. No obstante, a medida que se espera un repunte en el crecimiento económico para el 2012, se espera que el mercado local crezca más fuerte (0.86).
- La inversión en comercialización también tendrá un aumento en el 2012 (0.67) en relación al 2011 (0.56), aunque ambos fuertemente positivos.

- La promoción también es fuerte en ambos años 2011 y 2012, 0.56 versus 0.78, respectivamente.
- La facturación a mercados extranjeros tendrá un bajón en su crecimiento, ya que en el 2011 se tuvo una nota positiva de 0.44 y en el 2012 se espera que sea de 0.11.

### Conclusión 4: Comercialización y Mercados.

Los agremiados a Camagro tienen una consigna clara: invertir en promoción tanto a nivel local como internacional para acceder a nuevos mercados y nuevos nichos. Persiguen una diversificación de sus socios que permita contar con un perfil de riesgo menor. A medida que los mercados internacionales se suavicen por la crisis, el mercado local resulta atractivo a la luz de un repunte esperado.

## Sección 4: Escenario Socio Político

E) Asigne una calificación a:	Resultado	
a. Actuación del poder ejecutivo	3.9	
b. Actuación del poder legislativo	4.1	
c. Actuación del poder judicial	3.6	
d. Credibilidad del gobierno	4.1	
e. Transparencia del gobierno	4.5	
	4.1	<b>Promedio</b>

Utilizando una escala en la que 1 es Excelente y 5 Pésimo, los agremiados calificaron al sector gubernamental de la siguiente manera: la transparencia del gobierno de Colom tuvo la peor nota con un 4.5, seguido por el actuar del poder legislativo y la credibilidad del Gobierno central. El poder ejecutivo también obtiene una mala nota con 3.9, siendo el poder judicial el que tiene la mejor nota con 3.6. Es decir, hay una clara desaprobación transversal a todos los entes del Gobierno saliente.

## F) Qué opinión le merece:

	Resultado	
a. Plan del Gobierno al Sector Agro	3.3	

Ligeramente superior a lo presentado anteriormente, resulta el Plan del Nuevo Gobierno para el Sector Agro. Si bien se reconoce que el Maga contará con recursos restaurados tras una disminución fuerte por parte del anterior Gobierno de Colom, el entusiasmo es moderado por parte de los agremiados. La actitud es esperar a ver su accionar.

### Conclusión 5: Entorno Socio Político

La desaprobación del Gobierno que terminó recientemente encabezado por Álvaro Colom es completa. La falta de transparencia y credibilidad son los puntos más negativos del Gobierno que también se ve empañado por el accionar legislativo y ejecutivo. Con el cambio de Gobierno, por lo menos en el sector Agro se percibe cierto entusiasmo pero sigue siendo moderado.

## Sección 5: Seguridad

### G) Cuales son los problemas de seguridad más comunes?

	Resultado	
a. Narcotráfico y crimen organizado	7.0	
b. Violencia	3.0	
c. Asesinatos	4.0	
d. Pandillas y Maras Extorsiones	5.0	
e. Secuestros	1.0	
f. Robos o hurtos	5.0	
g. Fraudes	0.0	
e. Ataques al transporte urbano	0.0	
g. Otros	0.0	

Al preguntar sobre los problemas más comunes de inseguridad y criminalidad, las respuestas más escogidas fueron: narcotráfico y crimen organizado con 7 menciones, seguido por maras y robos con 5. Como productores, los agremiados conocen la realidad rural y conviven en territorios donde el poder Narco es latente, así como el tema de hurtos de mercancías y cosechas es común. Los secuestros tienen una baja mención así como los fraudes y ataques al transporte urbano, en cierta medida porque ha disminuido su incidencia.

### H) Señale si ha incurrido en los siguientes costos de seguridad

	Resultado	
A: Contratación de agencias de seguridad privada	88.9%	
B: tecnología para vigilancia (GPS, cámaras, etc.)	87.5%	
C. contratación de alarmas	85.7%	
D: cambio en infraestructura (paredes, razor ribbon, etc.)	87.5%	
E: Contratación de seguros contra robos	83.3%	
F: Blindaje	80.0%	

El estudio profundiza en el tema de seguridad y su impacto en los costos de producción. Al preguntar a los agremiados si habían incurrido en alguno de los 6 tipos de costos de seguridad la respuesta fue abrumadora. Prácticamente el 80% de los asociados ha incurrido en todos los ítems de costos de seguridad adicionales. Los robos en bodega, cosecha, transporte y hasta en bodegas fiscales representan un daño severo al aparato productivo.



Se pregunta entonces que porcentaje del costo total representa la seguridad. La respuesta varía por tipo de producto desde 5% hasta 20%, pero en promedio es de 12%. Este costo va directo a disminuir el margen de ganancias del sector desincentivando la inversión y producción.

### Conclusión 6: Seguridad y Crimen:

La encuesta resulta demoledora en cuanto al tema seguridad. Prácticamente todos los socios hasta en un 90% han incurrido en nuevos costos para atenuar la inseguridad que se manifiesta en robos y hurtos de todo tipo. El costo promedio de seguridad asciende a un 12% del total de costos. Si tomamos que el sector agro representa cerca de US\$ 5,000 mm, y asumiendo un costo de producción de 60%, se obtiene que la seguridad tiene un costo para el sector entre US\$ 300 y 400 millones anuales, eso es entorno a Q. 3,000 mm.

### Sección 6: Información de los gremios

J) Información de los Gremios de Camagro

Area cultivada	706,015
Litros de Leche	50,000.00 lts. Leche/día
Unidades Porcinas	26,800
Empleos Generados	950,000

La información recopilada de los gremios y totalizándolos como Camagro dan cuenta que representan cerca de 700,000 hectáreas cultivadas, con casi 27,000 cabezas porcinas, una producción de leche de 50,000 litros diarios y un total de casi 1 millón de plazas fijas. Esta última cifra es importante, ya que si asumimos que la población económicamente activa es cercana a 5 mm, los agremiados representan casi el 20% del total de puestos de empleo del país.

K) Señale si su gremio ofrece a sus socios lo siguiente:

	Resultado
• Información	100.0%
• Inteligencia de Mercados	42.9%
• Desarrollo y Tecnología	71.4%
• Mercadeo	71.4%
• Capacitación	100.0%

Sobre los servicios que ofrece cada gremio asociado a Camagro a sus socios, se obtiene que los temas de Información y Capacitación son las actividades más ofrecidas, seguida por desarrollo y tecnología, así como mercadeo. Hay un espacio importante de mejora en el tema de inteligencia de mercados.

Otro rubro que la mayoría de los gremios ofrece a sus asociados y empleados y en algunos casos a pobladores rurales, son los programas sociales de educación y salud. Esto último muestra que el sector agro está cada vez más comprometido con la problemática del país, pero más importante aún con la problemática local. La tendencia hacia empresarios socialmente responsables es creciente.



# Cámara del Agro

Guatemala



Guatemala, Centro América  
Tels. 23353003 – 23352996 – 23352997  
E-mail: [info@camaradelagro.org](mailto:info@camaradelagro.org)

  /camaradelagro

[www.camaradelagro.org](http://www.camaradelagro.org)