

CADENA AZÚCAR

Informe de Coyuntura Mensual – Diciembre 2016

Subsecretaría de Alimentos y Bebidas
Secretaría de Agregado de Valor



Ministerio de Agroindustria
Presidencia de la Nación

Ministerio de Agroindustria
Cdr. Ricardo Buryaile

Secretaría de Agregado de Valor
Ing. Néstor Roulet

Subsecretaría de Alimentos y Bebidas
Ing. Agr. Mercedes Nimo.

Responsables

Técnicos Responsables:

Dr. Juan Carlos Di Sciullo – jdisci@magyp.gob.ar

Lic. Raffi D. Nalpatian – rnalpa@magyp.gob.ar

Lic. Jorge M. González – jorgonzalez@magyp.gob.ar

CP. Juan Manuel Ayala – jmayala@magyp.gob.ar

Bárbara Lujan Sobrino - bsobrino@magyp.gob.ar

Informe de Coyuntura Mensual CADENA AZÚCAR

Contenidos

- ❖ Evolución de precios de azúcar blanco y crudo
- ❖ Producción Tucumán
- ❖ Etanol
- ❖ Alcoholes
- ❖ Warrant
- ❖ Derecho adicional
- ❖ Exportaciones
- ❖ Análisis comercial – Productos sustitutos

Resumen Ejecutivo

- ❖ El precio internacional promedio mensual del azúcar blanco, correspondiente a Diciembre, disminuyó un 8,95% respecto al mes anterior. A su vez, el precio promedio mensual del azúcar crudo descendió un 16,79% para el mismo período.
- ❖ El precio del etanol de origen en caña de azúcar para el mes de Diciembre es, según lo publicado por la Secretaría de Energía de \$ 13,335 por litro.
- ❖ Warrants emitidos en Noviembre por 34.316,95 toneladas.
- ❖ Derecho adicional del mes de Diciembre es de US\$ -19,27.
- ❖ El monto de exportaciones en Diciembre es de 63.474,58 toneladas.

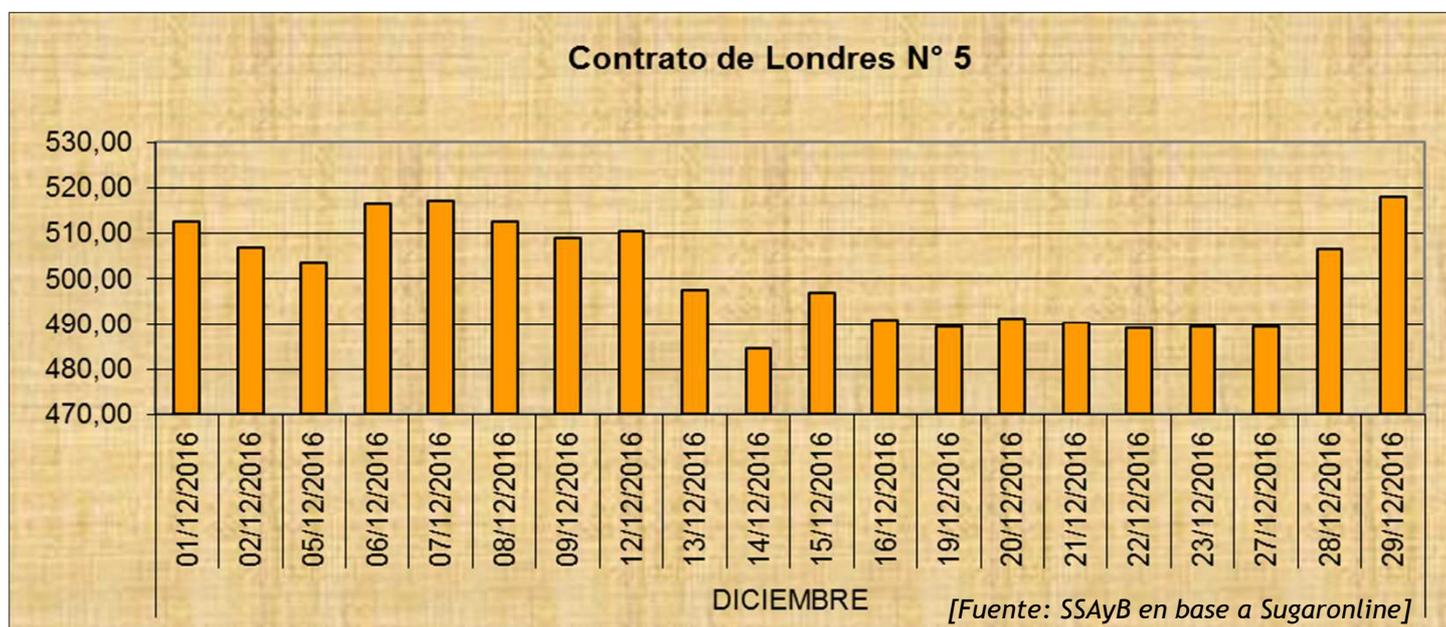


Contenido

Evolución de los precios de azúcar	4
Blanco	4
Crudo	4
Evolución histórica de los precios internacionales	5
Producción Tucumán	6
Etanol.....	7
Precios de bioetanol.....	7
Producción de bioetanol	7
Alcoholes	8
Warrants.....	8
Comparativo Warrants emitidos en materia de azúcar 2013-2016.....	10
Derecho Adicional	12
Exportaciones	13
Análisis comercial – Productos sustitutos	16

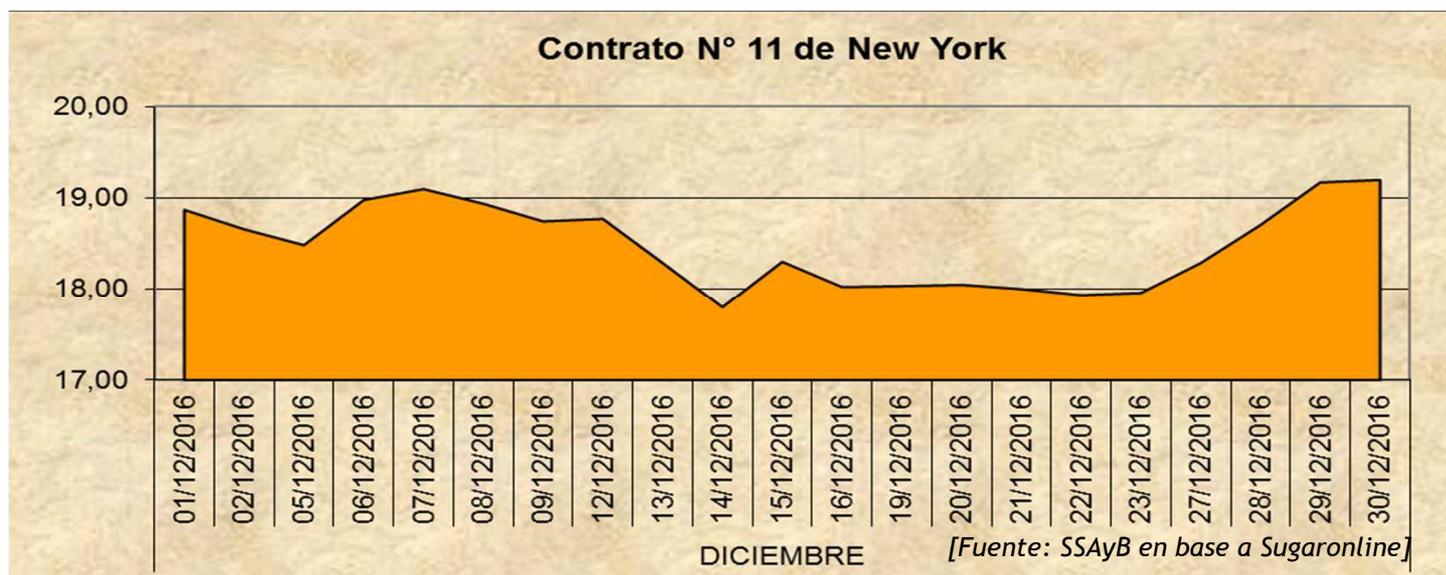
Evolución de los precios de azúcar

Azúcar Blanco



En el mes de Diciembre se alcanzó un valor máximo de 518,10 us\$/tn el día 29 de Diciembre, siendo la cotización más baja de 484,55 us\$/tn registrada el día 14 del mes. El promedio mensual fue de 500,33 us\$/tn., valor 8,95% inferior al promedio mensual de Noviembre.

Azúcar Crudo

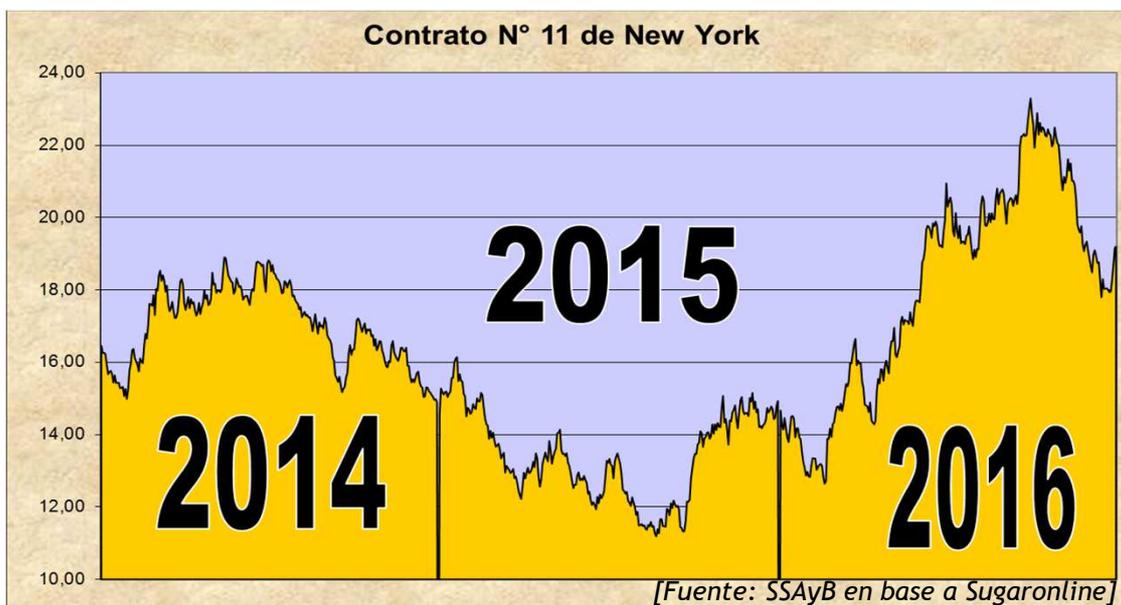
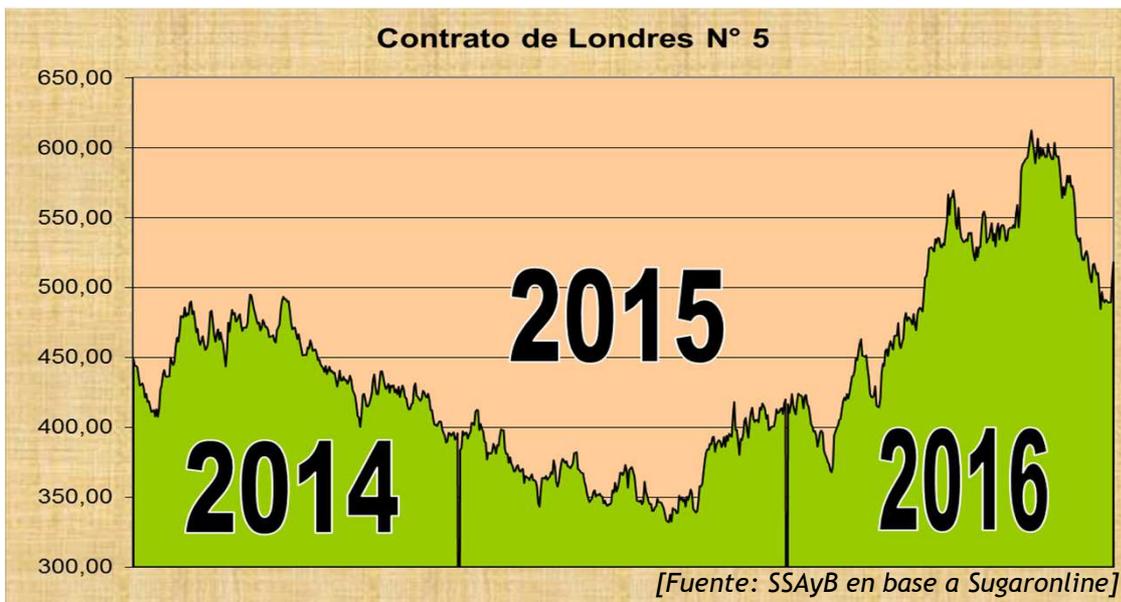


En el mes de Diciembre se alcanzó el valor máximo el día 30 del mes con un valor de 19,20 centavos de dólar la libra. El valor más bajo del mes se produjo el día 14 del mes con un valor de 17,80 centavos de dólar la libra.

El promedio mensual de Diciembre de 2016 para el azúcar crudo, Contrato N°11 de Nueva York, fue de 18,49 centavos de dólar la libra, equivalentes a 407,63 us\$/tn., lo que representa un descenso del 16,79% con respecto al mes anterior.

[Fuente: SSAyB en base a Sugaronline]

Evolución histórica de los precios internacionales



Producción Tucumán

		Molienda en toneladas de caña bruta	Molienda en toneladas de caña neta	Azucares totales equivalentes en toneladas
2015	Mayo	85.743	74.350	5.614
	Junio	1.754.264	1.573.239	139.483
	Julio	3.487.199	3.184.190	330.767
	Agosto	2.387.239	2.184.962	238.130
	Septiembre	3.413.371	3.103.366	344.565
	Octubre	3.444.966	3.128.669	351.365
	Noviembre	1.030.535	909.540	83.459
	Diciembre	301.879	263.749	21.957
2016	Enero	-	-	-
	Febrero	-	-	-
	Marzo	-	-	-
	Abril	-	-	-
	Total zafra 2015-2016	15.905.196	14.347.715	1.509.726
	Mayo	96.310	83.708	7.170
	Junio	1.268.566	1.144.436	100.865
	Julio	3.204.926	2.901.440	284.746
	Agosto	3.746.644	3.416.644	363.652
	Septiembre	3.534.115	3.268.454	354.038
Octubre	3.449.187	3.136.524	345.485	
Noviembre	1.356.205	1.229.164	128.311	
Diciembre	57.352	52.139	4.386	
Total zafra 2016-2017	16.713.305	15.232.509	1.588.654	

		Rendimientos fabriles en % caña bruta	Rendimientos fabriles en % caña neta	Alcoholes producidos (en litros)
2015	Mayo	6,548%	7,551%	1.487.872
	Junio	7,951%	8,866%	21.270.377
	Julio	9,485%	10,388%	42.815.612
	Agosto	9,975%	10,899%	40.208.813
	Septiembre	10,095%	11,103%	43.001.358
	Octubre	10,199%	11,230%	43.947.530
	Noviembre	8,099%	9,176%	34.459.926
	Diciembre	7,274%	8,325%	26.675.122
2016	Enero	-	-	5.856.735
	Febrero	-	-	3.474.544
	Marzo	-	-	5.656.184
	Abril	-	-	10.634.723
	Total zafra 2015-2016	9,554%	10,539%	279.488.796
	Mayo	7,444%	8,565%	12.342.611
	Junio	7,951%	8,814%	12.128.680
	Julio	8,885%	9,814%	40.159.470
	Agosto	9,706%	10,644%	45.033.893
	Septiembre	10,032%	10,993%	44.079.504
Octubre	10,016%	11,015%	43.462.351	
Noviembre	9,455%	10,434%	37.175.181	
Diciembre	7,647%	8,412%	30.866.946	
Total zafra 2016-2017	9,593%	10,561%	265.248.636	

[Fuente: SSAyB en base a IPAAT]

Etanol

Precios de Bioetanol

A base de caña de azúcar (\$ARG/litro)

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Enero		2,550	2,960	3,960	4,980	6,230	8,620	10,324
Febrero		2,580	3,010	4,030	5,040	6,620	8,613	10,648
Marzo		2,650	3,110	4,150	5,060	7,160	8,534	10,915
Abril		2,660	3,120	4,220	5,080	7,700	8,558	11,055
Mayo	2,160	2,700	3,110	4,340	5,100	8,200	8,559	12,456
Junio	2,250	2,800	3,280	4,520	5,340	8,620	8,987	12,774
Julio	2,250	2,870	3,340	4,560	5,610	8,980	9,437	13,042
Agosto	2,250	2,960	3,820	4,560	5,650	9,470	9,628	13,335
Septiembre	2,360	2,960	3,860	4,620	5,740	9,540	9,730	13,398
Octubre	2,400	2,970	3,920	4,940	5,830	9,067	9,794	13,296
Noviembre	2,440	2,960	3,930	4,940	5,890	8,614	9,819	13,309
Diciembre	2,490	2,960	3,950	4,970	5,950	8,595	9,832	13,335

Producción de Bioetanol

Según lo informado por la Secretaría de Energía de la Nación, en los primeros once meses del 2016, se han producido un total 804.208 m³ de etanol. El 55,36% (445.209 m³) corresponde a etanol en base a maíz y el 44,64% (359.001 m³) a etanol en base a caña de azúcar.

Dichas cantidades, comparadas con el mismo período del año 2015, representan un aumento del 8,17% en la producción total de etanol, significando un aumento del 2,32% de la producción de etanol a base de maíz y un incremento del 16,44% de la producción de etanol a base de caña de azúcar.

En cuanto a las cantidades entregadas al cumplimiento del corte en los primeros once meses del 2016 fue de 817.959 m³, los cuales se componen por 399.659 m³ a base de maíz y 332.315 m³ a base de caña de azúcar. De lo detallado se puede extraer que, comparado con el mismo período del 2015, la cantidad destinada al corte ha aumentado un 12,59%, lo cual implica un crecimiento del 3,08% de la cantidad vendida al corte de etanol a base de maíz y un aumento del 26,35% de las ventas para el corte de etanol a base de caña de azúcar.

[Fuente: SSaYB en base a Secretaría de Energía]

Alcoholes

2016	
Categoría	Total litros
Aceite fusel origen caña de azúcar	22.936
Aceite fusel origen cereales	148.377
Aceite fusel otro origen	25.000
Aguardiente natural de cebada malteada	792
Aguardiente natural de cereal	49.405
Aguardiente natural de fruta	192.000
Alcohol etílico anhidro desnaturalizado	125.000
Alcohol etílico anhidro origen caña de azúcar	101.386
Alcohol etílico anhidro origen cereales	9.700
Alcohol etílico anhidro para biocombustible origen caña de azúcar	11.897.372
Alcohol etílico anhidro para biocombustible origen cereal	4.784.689
Alcohol etílico buen gusto de fruta	3.000
Alcohol etílico buen gusto origen caña de azúcar	145.078.104
Alcohol etílico buen gusto origen cereal	67.629.108
Alcohol etílico buen gusto origen vinico	12
Alcohol etílico buen gusto otro origen	227.760
Alcohol etílico desnaturalizado otros usos	2.366.291
Alcohol etílico desnaturalizado uso doméstico	282.240
Alcohol etílico hidratado otro origen	29.000
Alcohol etílico hidratado para biocombustible origen caña de azúcar	160.861.896
Alcohol etílico hidratado para biocombustible origen cereal	353.578.928
Alcohol etílico mal gusto origen caña de azúcar	132.952.767
Alcohol etílico mal gusto origen cereal	25.028.002
Alcohol etílico mal gusto otro origen	2.055.471
Flegma origen caña de azúcar	39.200
Flegma origen vinico	580
Total	825.433.468

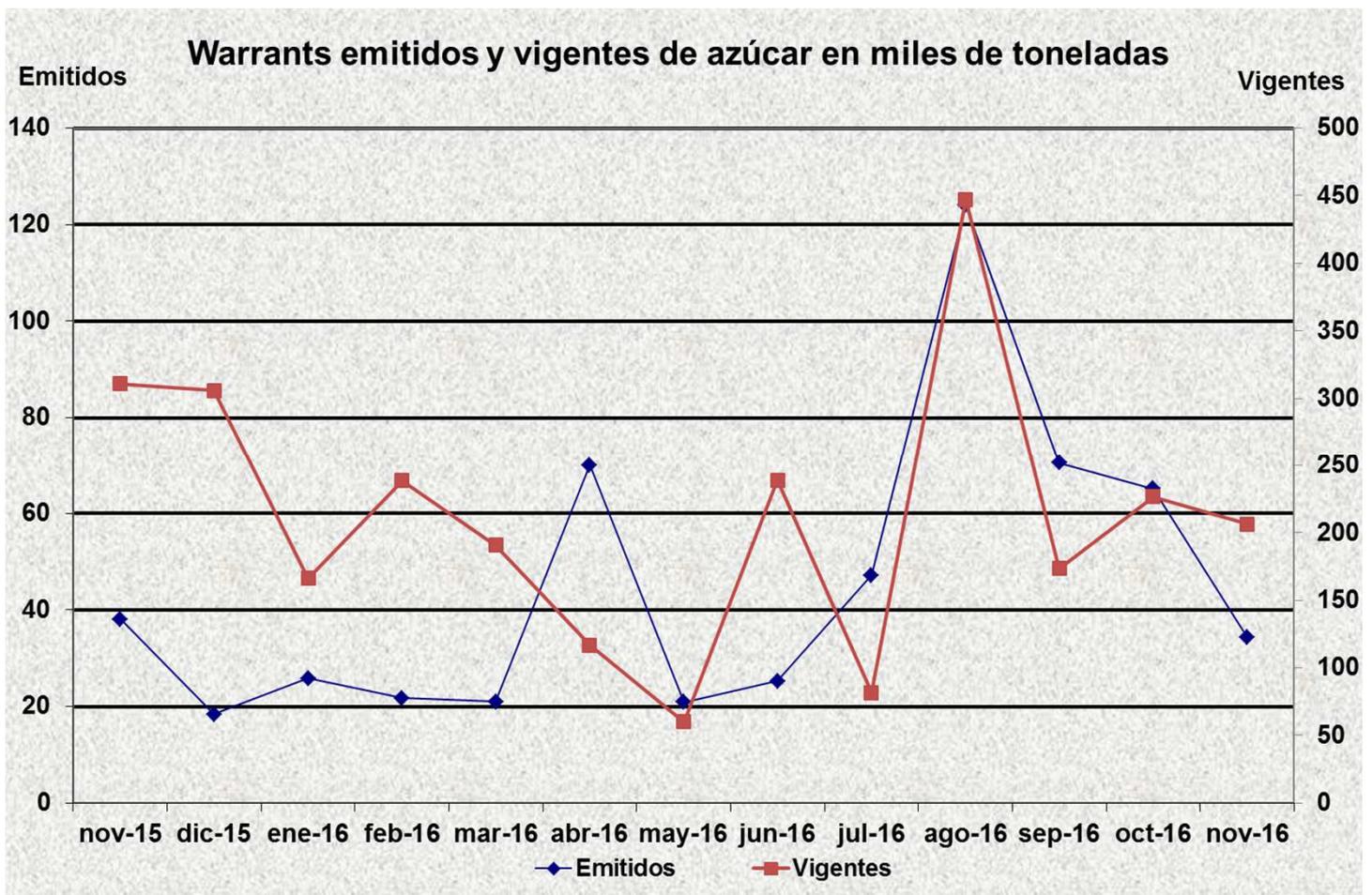
En el mes de Diciembre, a partir de los datos obtenidos del Instituto Nacional de Vitivinicultura, se ha producido un aumento en la producción del alcohol etílico hidratado para biocombustible con origen en la caña de azúcar del 13,70%. Dando como total producido para el 2016 de dicho alcohol unos 160.861.896 litros.

[Fuente: SSAyB en base a Instituto Nacional de Vitivinicultura]

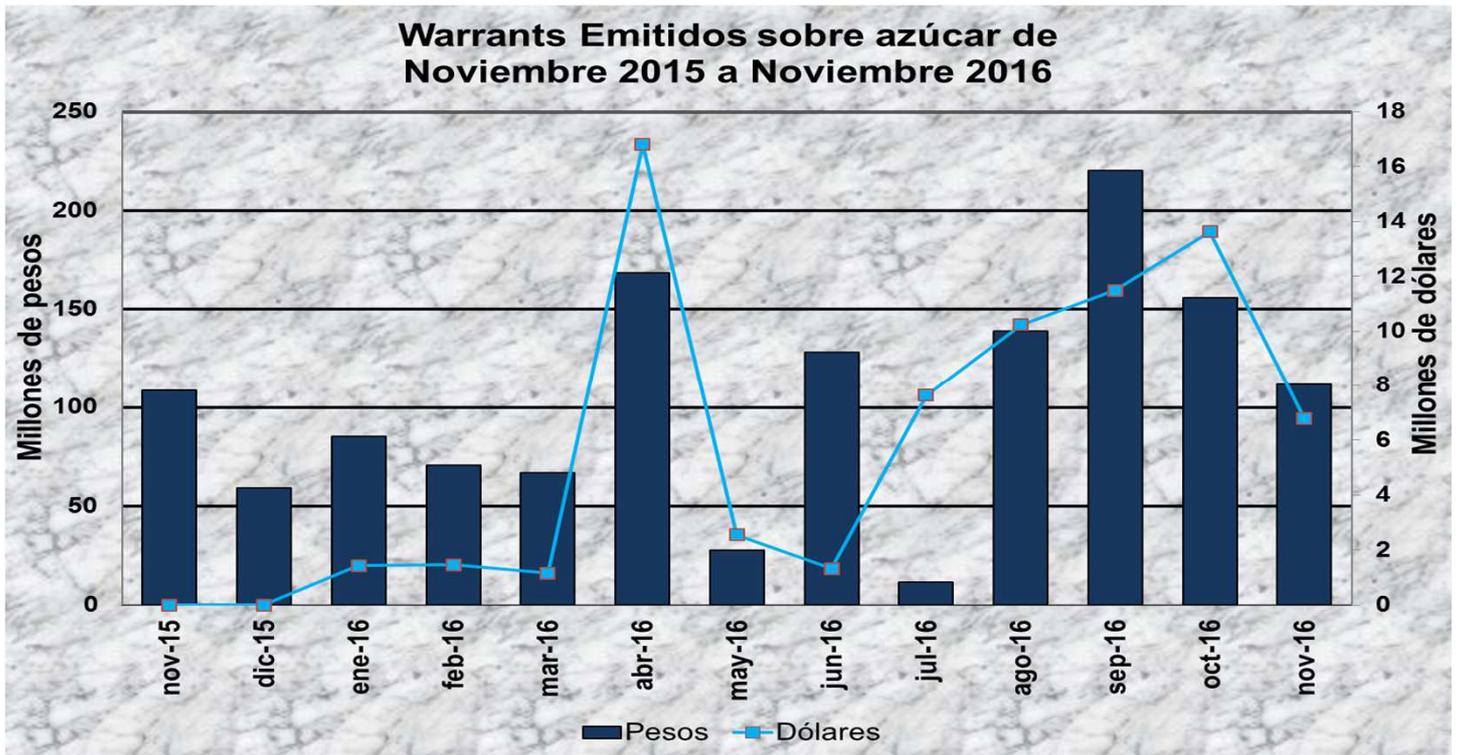
Warrants

En materia de financiamiento, en el mes de Noviembre se han emitido warrants de azúcar por \$ 111.822.121,84 y US\$ 6.780.123,40 equivalente a un total de 34.316,95 toneladas, observándose que los mismos se han emitido en un 64,14% sobre depósitos ubicados en la provincia de Tucumán, en un 2,49% en la provincia de Santa Fe y en un 33,38% en la provincia de Salta. En cuanto a los warrants vigentes, fueron de \$ 702.575.782,30 y US\$ 28.983.913,91 equivalente a un total de 206.158,31 toneladas, los mismos corresponden en un 75,81% sobre depósitos ubicados en la provincia de Tucumán, en un 9,13% en la provincia de Salta, en un 5,19% en la provincia de Buenos Aires y en un 9,87% en la provincia Santa Fe.

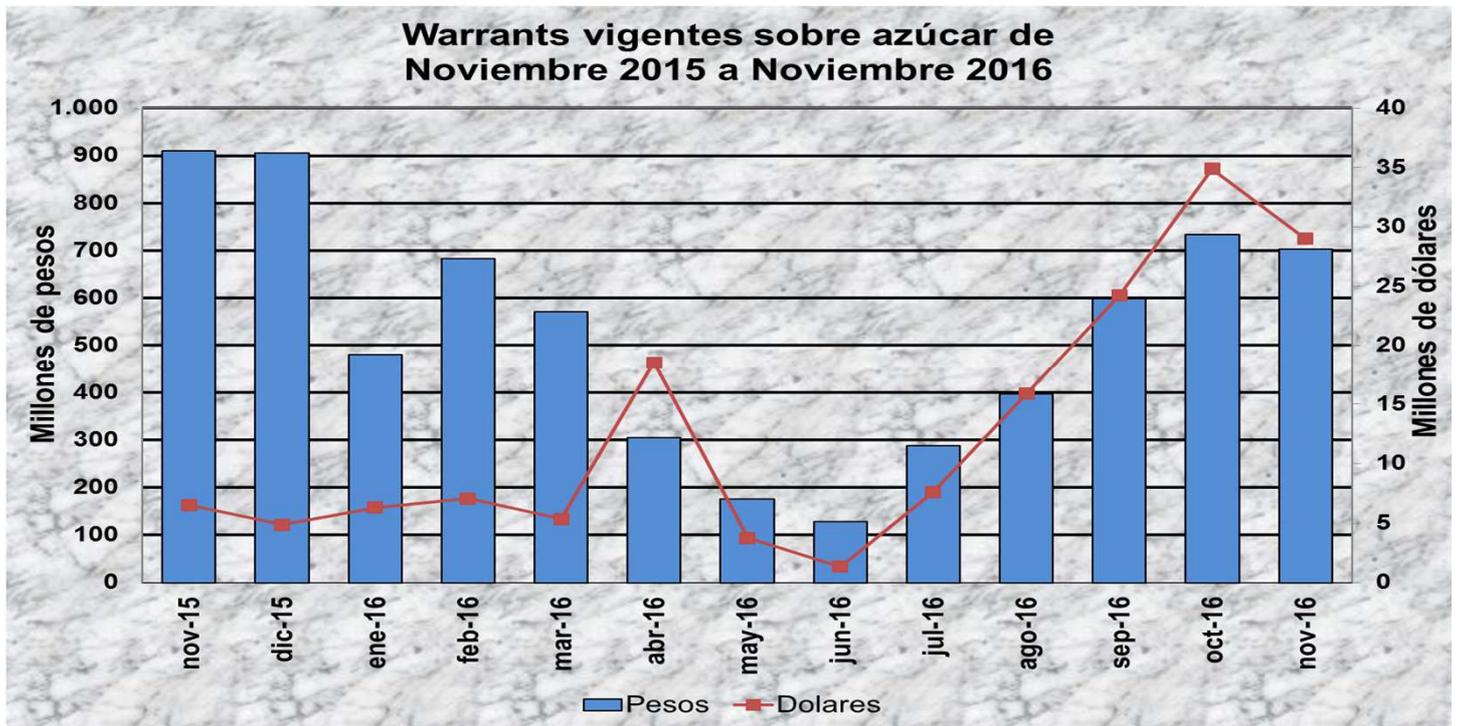
[Fuente: Secretaría de Agregado de Valor - Coordinación de warrants y certificados de depósito]



[Fuente: Secretaría de Agregado de Valor - Coordinación de warrants y certificados de depósito]



[Fuente: Secretaría de Agregado de Valor - Coordinación de warrants y certificados de depósito]



[Fuente: Secretaría de Agregado de Valor - Coordinación de warrants y certificados de depósito]

Comparativo Warrants emitidos en materia de azúcar 2013 - 2016

		2013	2014	2015	2016	Variación Porcentual Anual
Enero	dólares	3.093.500	3.144.512	0	1.430.679	Aumentó
	pesos	147.325.322	128.696.746	121.725.651	85.304.999	Disminuyó un 29,92%
Febrero	dólares	7.034.000	2.499.744	0	1.462.131	Aumentó
	pesos	69.101.241	50.371.132	25.676.457	70.816.129	Aumentó un 175,80%
Marzo	dólares	940.700	5.769.422	2.001.060	1.153.480	Disminuyó un 42,36%
	pesos	100.689.529	58.326.012	93.462.793	66.777.072	Disminuyó un 28,55%
Abril	dólares	1.352.400	1.940.400	0	16.802.298	Aumentó
	pesos	52.864.762	18.773.102	65.684.721	168.618.273	Aumentó un 156,71%
Mayo	dólares	1.352.400	0	0	2.552.333	Aumentó
	pesos	67.816.632	31.944.462	6.840.000	27.794.503	Aumentó un 306,35%
Junio	dólares	0	685.605	0	1.322.760	Aumentó
	pesos	192.460.656	101.732.320	94.410.671	128.061.533	Aumentó un 35,64%
Julio	dólares	5.632.520	2.729.300	1.761.264	7.636.261	Aumentó un 333,57%
	pesos	251.514.850	220.899.080	272.651.676	111.639.640	Disminuyó un 59,05%
Agosto	dólares	15.136.100	0	2.374.700	10.229.676	Aumentó un 330,78%
	pesos	159.964.596	231.905.237	153.374.931	138.883.016	Disminuyó un 9,45%
Septiembre	dólares	27.812.090	0	2.277.600	11.488.270	Aumentó un 404,40%
	pesos	104.180.262	225.095.707	237.022.016	220.086.769	Disminuyó un 7,15%
Octubre	dólares	11.721.744	0	1.420.046	13.628.615	Aumentó un 859,73%
	pesos	174.028.699	296.696.990	247.091.498	155.894.314	Disminuyó un 36,91%
Noviembre	dólares	1.201.184	0	0	6.780.123	Aumentó
	pesos	35.020.718	129.149.135	108.559.276	111.822.122	Aumentó un 3,01%
Diciembre	dólares	215.611	0	0		
	pesos	47.068.165	82.238.890	59.016.975		
Totales	dólares	75.492.249	16.768.984	9.834.670	74.486.626	
	pesos	1.402.035.433	1.575.828.813	1.485.516.665	1.285.698.370	

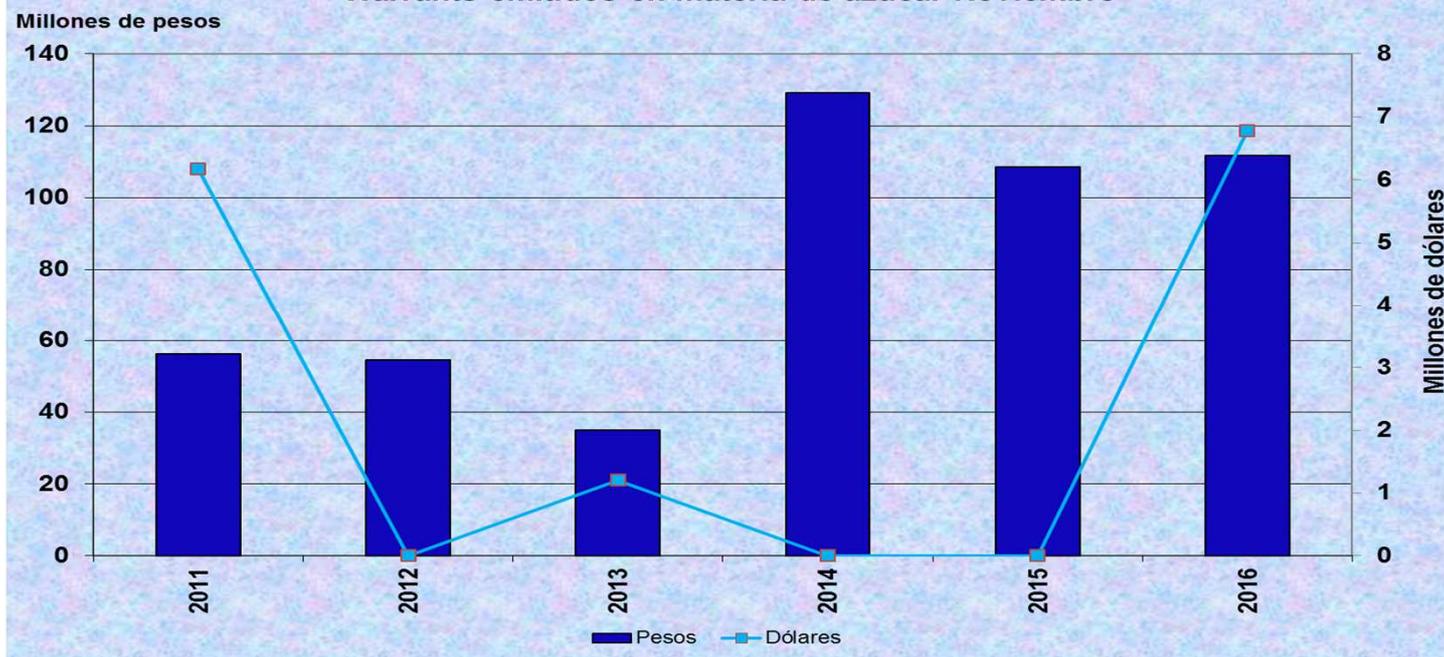
[Fuente: Secretaría de Agregado de Valor - Coordinación de warrants y certificados de depósito]

WARRANTS EMITIDOS EN TONELADAS DE AZÚCAR 2014-2016



[Fuente: Secretaría de Agregado de Valor - Coordinación de warrants y certificados de depósito]

Warrants emitidos en materia de azúcar Noviembre



[Fuente: Secretaría de Agregado de Valor - Coordinación de warrants y certificados de depósito]

Derecho Adicional

El derecho adicional de importación surge del Decreto N° 797/92. El cálculo para el derecho adicional correspondiente al mes de Diciembre dio como resultado U\$S -19,27.

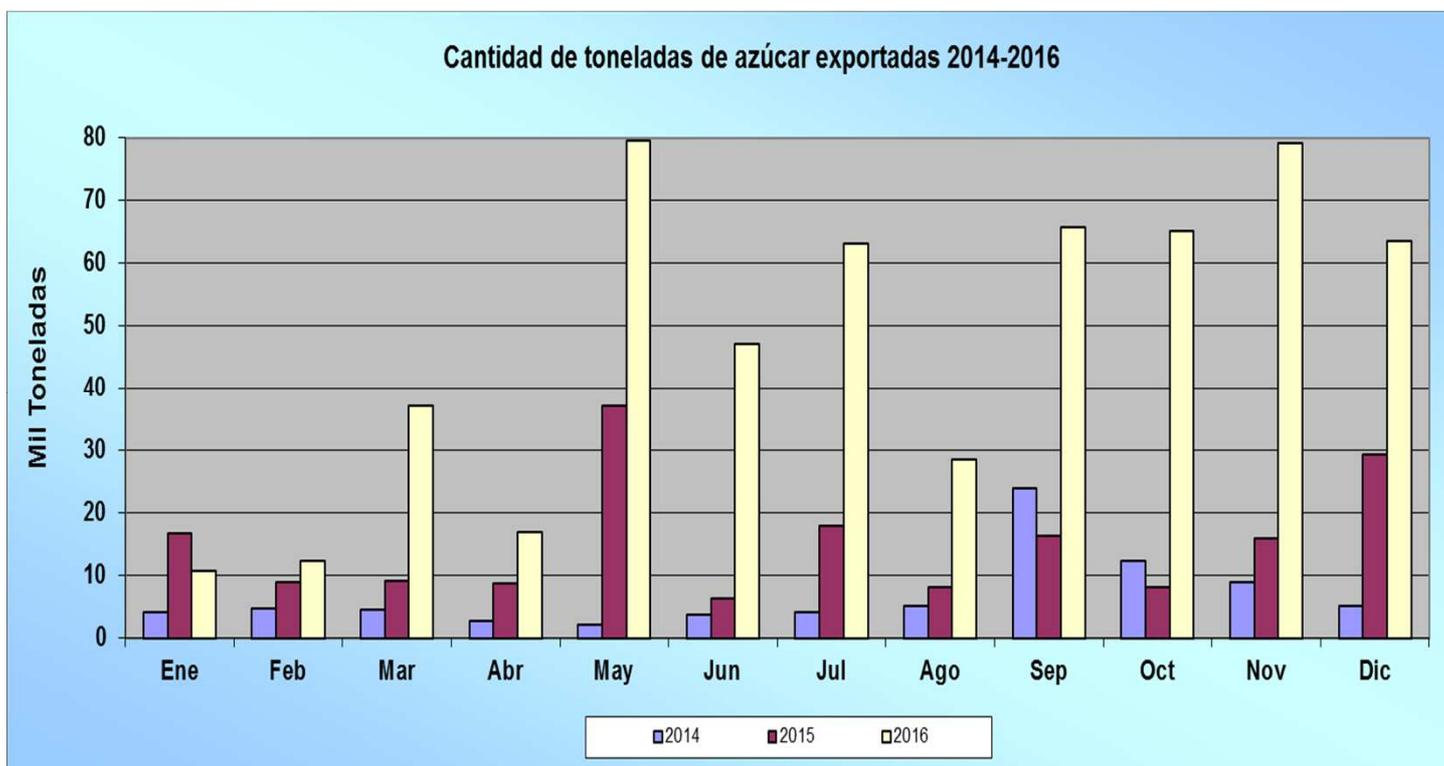


	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Ene	-35,71	-381,61	-397,61	-172,96	-59,17	38,43	98,72	82,73
Feb	-83,51	-425,51	-437,11	-196,76	-37,72	64,28	105,52	102,23
Mar	-111,11	-338,16	-366,46	-220,16	-48,67	11,88	120,62	97,48
Abr	-103,86	-169,66	-320,71	-213,61	-32,17	16,33	141,37	60,28
May	-138,31	-139,26	-243,91	-147,06	-35,22	11,73	118,72	37,33
Jun	-167,51	-131,01	-282,51	-122,86	-7,02	16,33	145,42	18,33
Jul	-178,01	-181,21	-340,26	-167,36	-26,92	16,13	127,07	-49,07
Ago	-209,26	-242,36	-389,56	-183,61	-18,02	46,03	147,32	-26,17
Sep	-299,26	-236,16	-390,41	-140,31	-8,57	60,18	153,42	-30,47
Oct	-339,96	-291,56	-291,36	-144,66	-19,77	62,73	126,67	-94,82
Nov	-298,01	-405,46	-308,96	-108,11	-19,22	69,88	101,42	-72,47
Dic	-317,16	-373,61	-245,71	-96,16	-0,27	79,03	90,97	-19,27

[Fuente: SSAYB]

Exportaciones

Las exportaciones de azúcar de nuestro país, durante el mes de Diciembre, alcanzaron las 63.474,58 tn. y 28.571.742,34 dólares FOB. El mencionado volumen vendido a mercados externos registra un incremento de 116,49%, respecto a igual mes del año anterior. En cuanto al período Enero – Diciembre de 2016, las exportaciones totalizaron 568.817,42 tn y 236.546.960,70 dólares FOB, y al compararlo con el mismo lapso del año anterior, se observa un incremento de 211,95% en volumen y de 216,42% en valor.

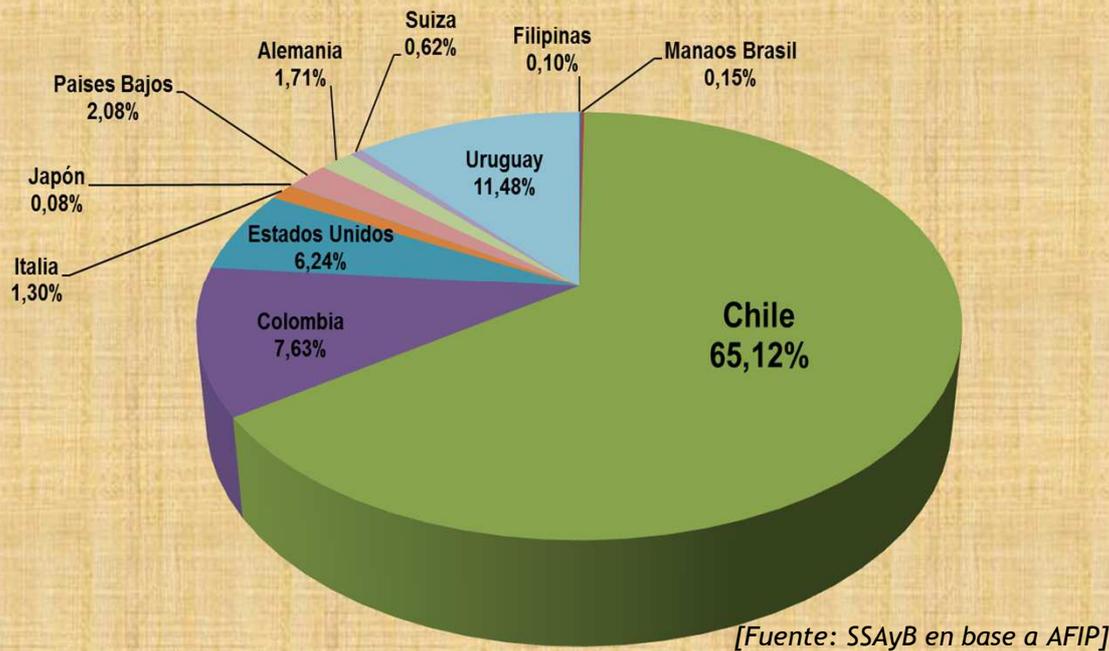


[Fuente: SSyB en base a AFIP]

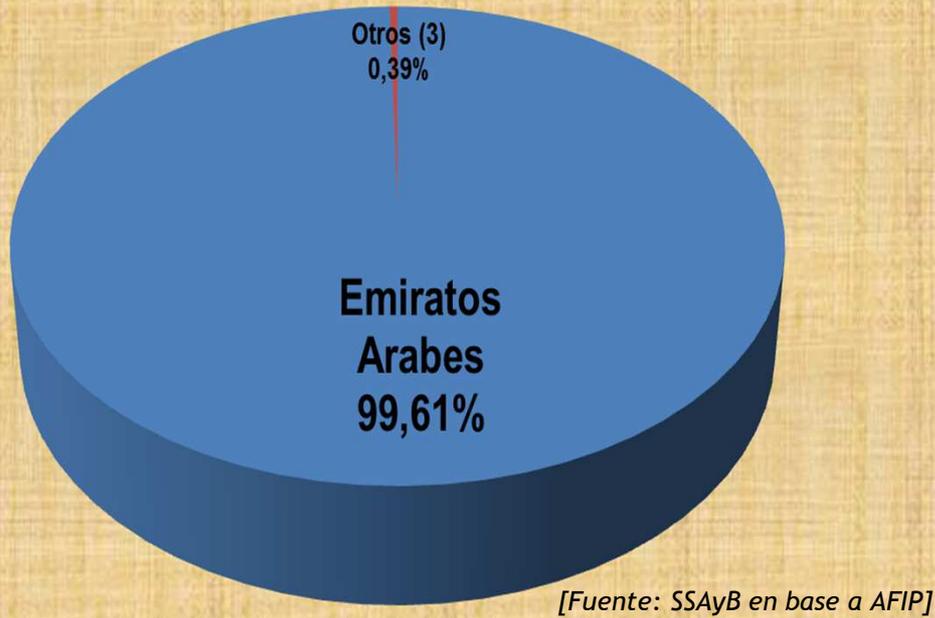
Durante el mes de Diciembre, se exportaron 63.474,58 toneladas métricas de azúcar. Por un lado, se han exportado 24.029,41 toneladas métricas de azúcar blanco, de las cuales el 65,12% tuvieron como destino Chile.

Por otro lado, se han realizado exportaciones de 39.445,16 toneladas métricas de azúcar crudo, cuyo principal destino ha sido Emiratos Arabes.

Exportaciones de azúcar blanco - Diciembre 2016



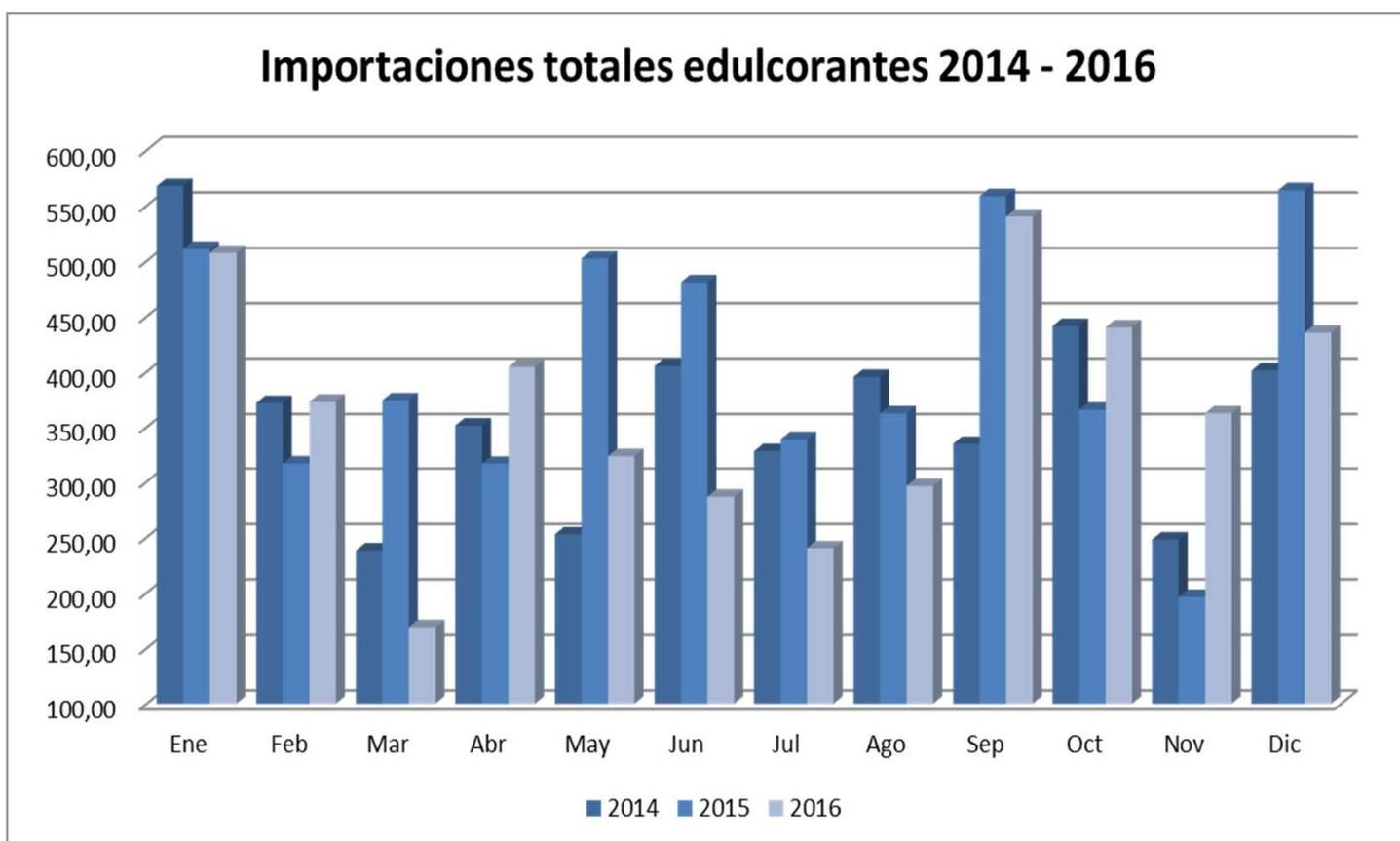
Exportaciones de azúcar crudo - Diciembre 2016



Análisis comercial – Productos sustitutos

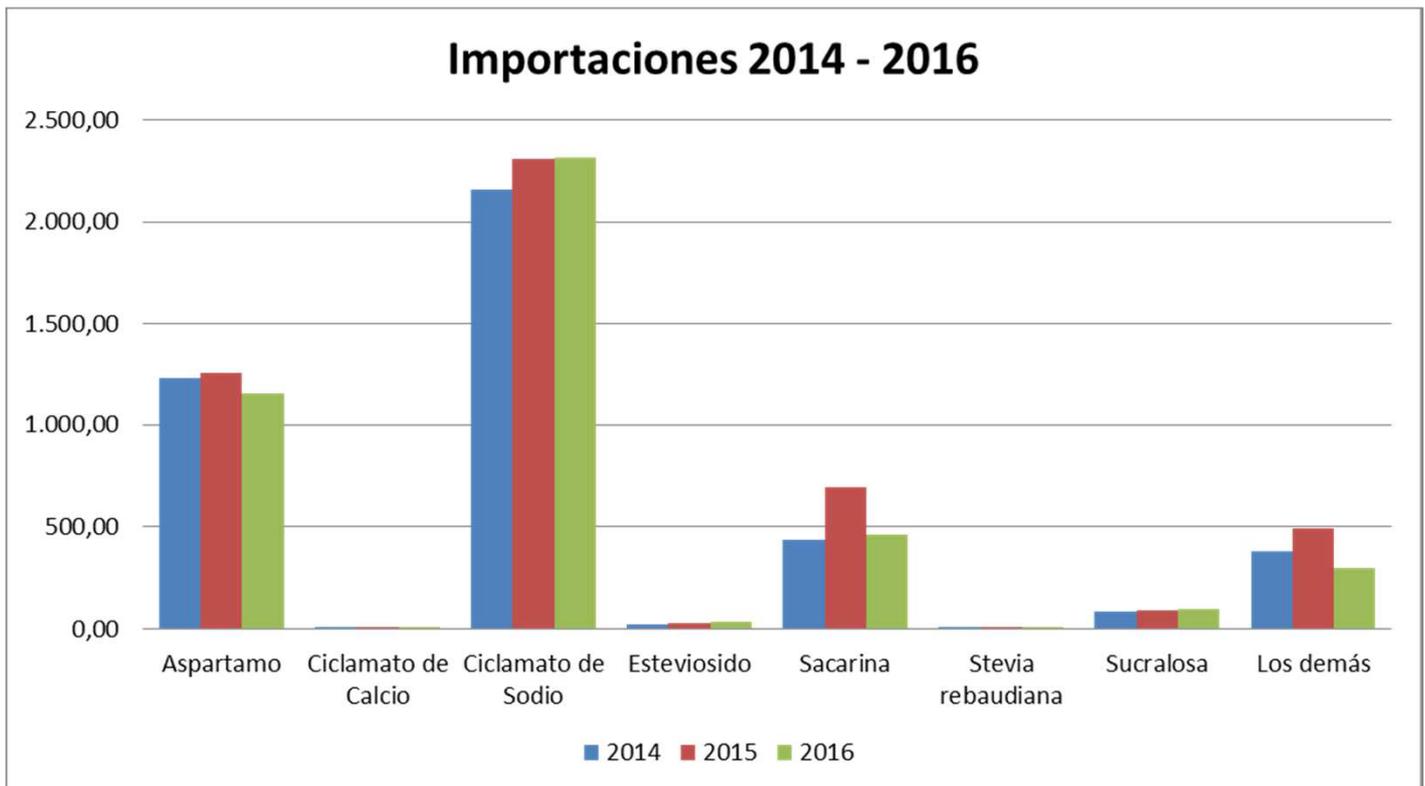
Durante el año 2016 se han importado 4.377,01 toneladas de diferentes tipos de endulzantes, la mencionada cantidad registró una retracción anual del 10,40%.

El detalle mensual de compras a mercados externos de los años 2014 – 2016 muestra que el mes de mayor importación es Enero .



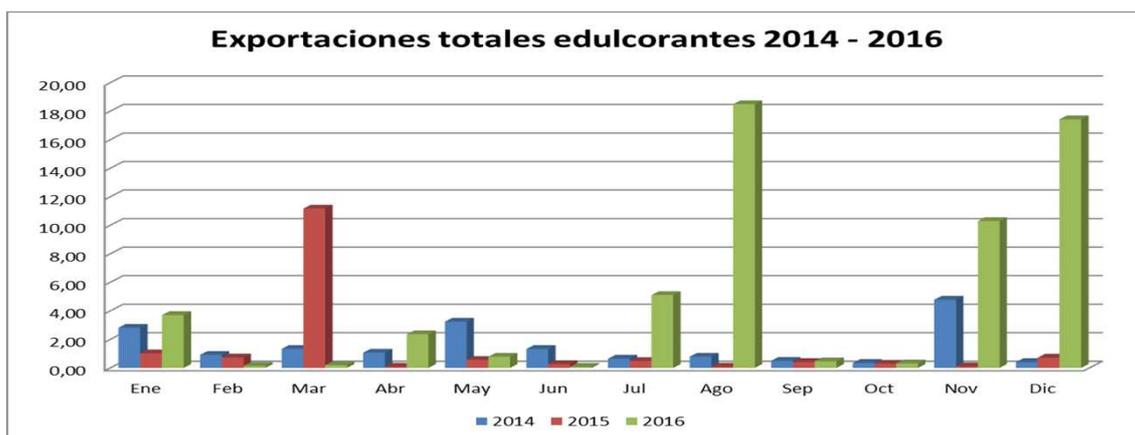
[Fuente: SSAyB en base a AFIP]

Al desglosar las importaciones en los diversos productos, se puede apreciar que el Ciclamato de Sodio representa el 52,89% del volumen importado durante 2016, seguido por el aspartamo, que representó el 26,47%.



[Fuente: SSaYB en base a AFIP]

En cuanto a las exportaciones de endulzantes, durante el año 2016 se vendieron a mercado externos 59,34 toneladas. Este volumen representa el 1,36% del volumen importado, por lo que se concluye que nuestro país es actualmente un neto importador de estos productos. Sin embargo, la variación anual de 2016 registró un incremento de 272,95%, y el detalle mensual muestra una concentración de las exportaciones en los meses de Agosto y Diciembre.



[Fuente: SSaYB en base a AFIP]

Av. Paseo Colón 922 2º Of. 235
C1063ACW - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tel.: (011) 4349-2237
Tel/Fax.: (011) 4349-2284
Prohibida su reproducción total o parcial sin citar la fuente:
Ministerio de Agroindustria

azucar@magyp.gob.ar
www.agroindustria.gob.ar
www.alimentosargentinos.gob.ar

