



CADENA AZÚCAR

Informe de Coyuntura Mensual – Enero 2017

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
- ❖ Warrant
- ❖ Derecho adicional
- ❖ Exportaciones
- ❖ Análisis comercial – Productos sustitutos

Resumen Ejecutivo

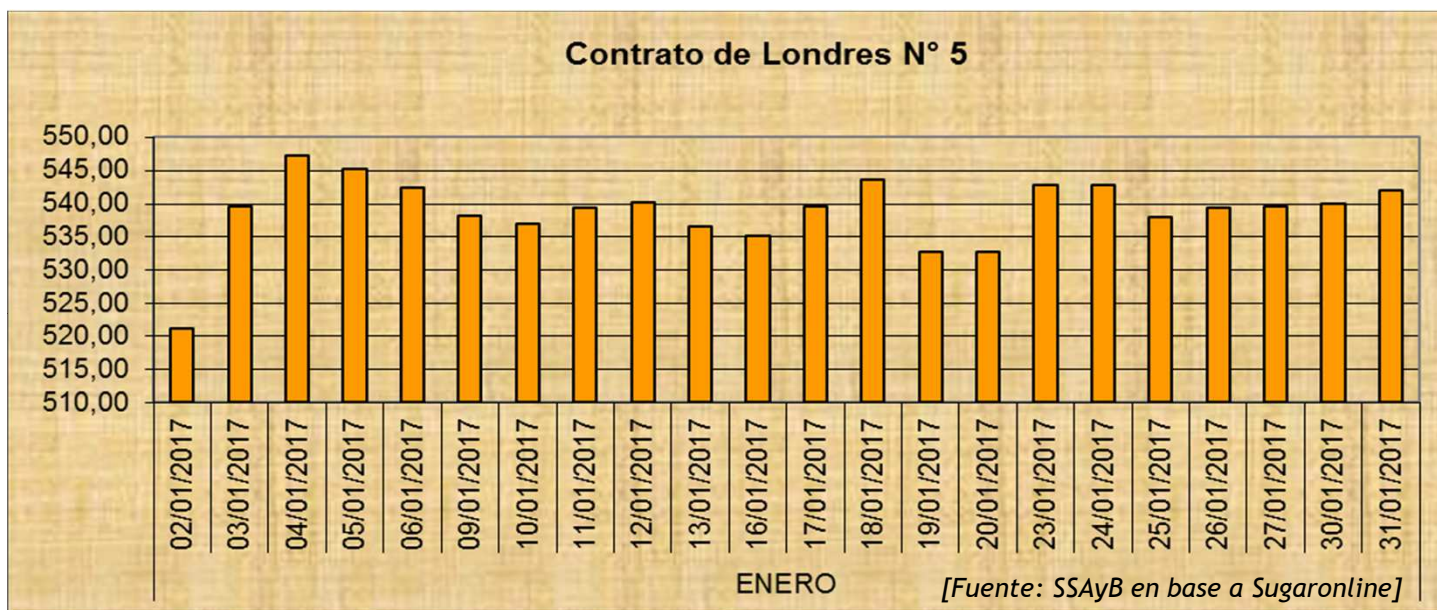
- ❖ El precio internacional promedio mensual del azúcar blanco, correspondiente a Enero, aumentó un 7,54% respecto al mes anterior. A su vez, el precio promedio mensual del azúcar crudo ascendió un 9,68% para el mismo período.
- ❖ El precio del etanol de origen en caña de azúcar para el mes de Enero fue, según lo publicado por la Secretaría de Energía, de \$ 13,36 por litro.
- ❖ Warrants emitidos en Diciembre por 71.089,95 toneladas.
- ❖ Derecho adicional del mes de Enero fue de US\$ 2,68.
- ❖ El monto de exportaciones en Enero fue de 52.420,60 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
Warrants.....	8
Comparativo Warrants emitidos en materia de azúcar 2013-2016.....	9
Derecho Adicional	12
Exportaciones	13
Análisis comercial – Productos sustitutos	15

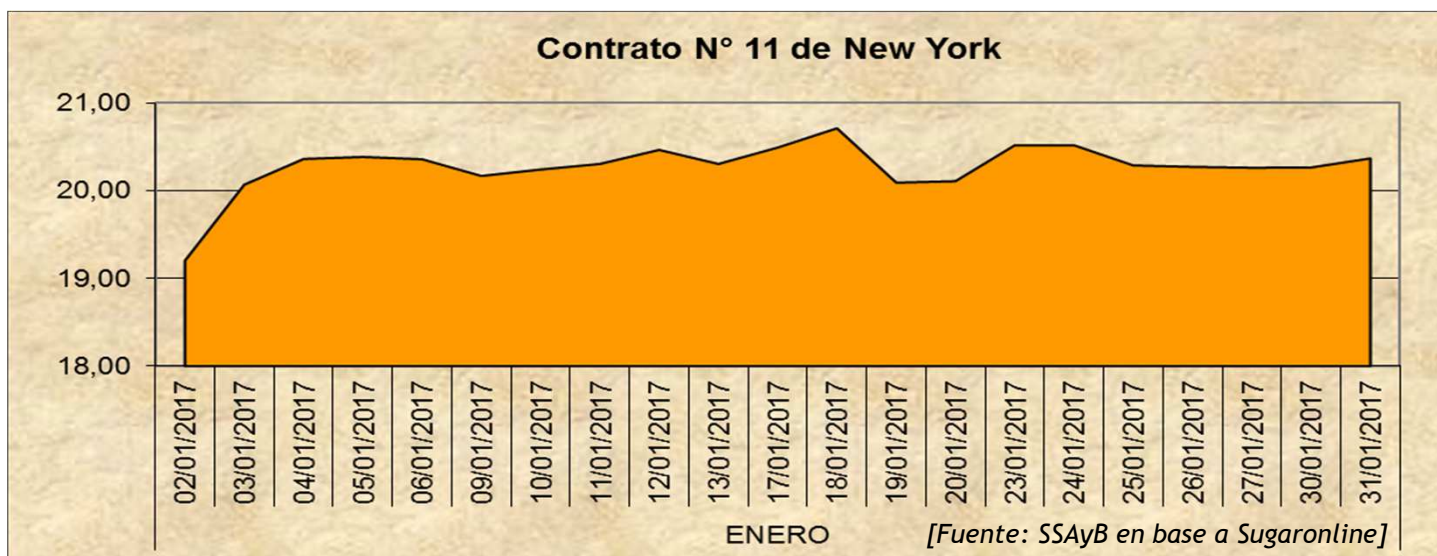
Evolución de los precios de azúcar

Azúcar Blanco



En el mes de Enero se alcanzó un valor máximo de 547,25 us\$/tn el cuarto día del mes, siendo la cotización más baja de 521,10 us\$/tn registrada el segundo día de Enero. El promedio mensual fue de 538,88 us\$/tn., valor 7,54% superior al promedio mensual de Diciembre.

Azúcar Crudo

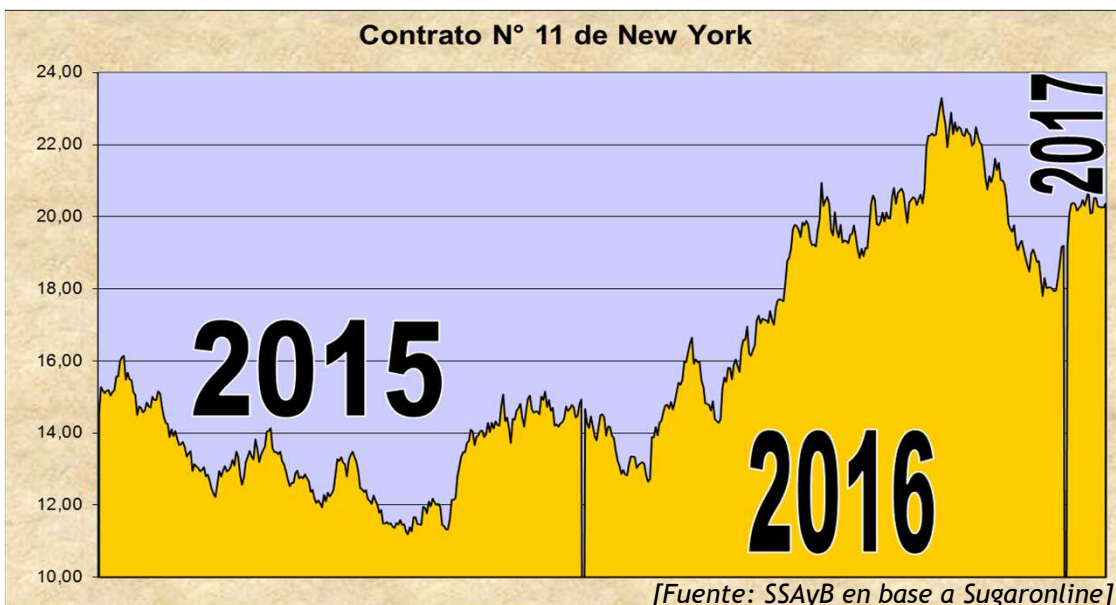
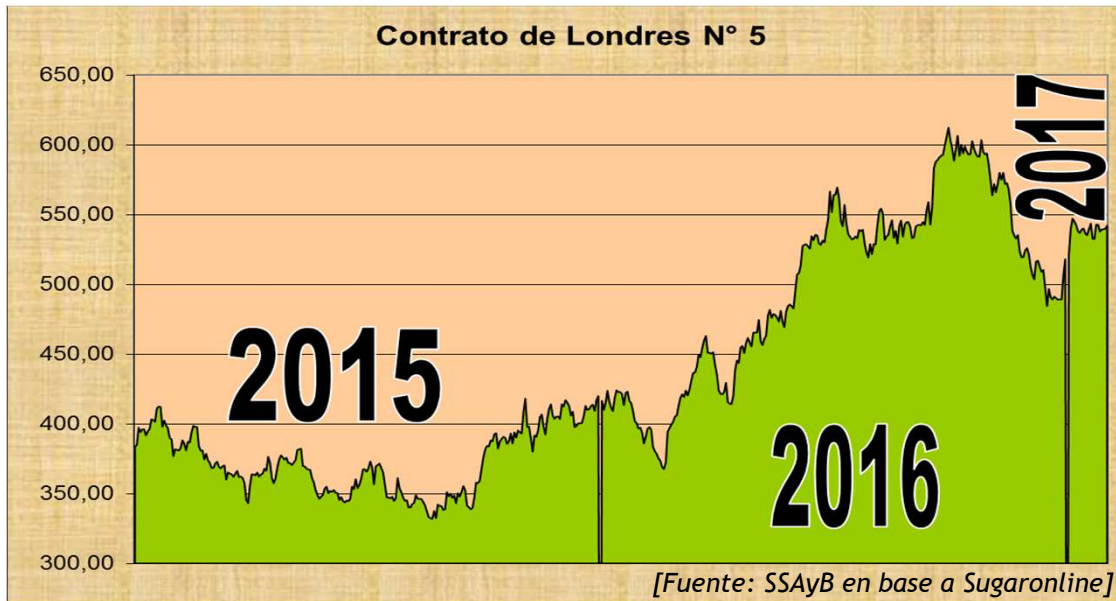


En el mes de Enero se alcanzó el valor máximo el día 18 del mes con un valor de 20,71 centavos de dólar la libra. El valor más bajo del mes se produjo el segundo día del mes con un valor de 19,20 centavos de dólar la libra.

El promedio mensual de Enero de 2016 para el azúcar crudo, Contrato N°11 de Nueva York, fue de 20,28 centavos de dólar la libra, equivalentes a 447,09 us\$/tn., lo que representa un aumento del 9,68% con respecto al mes anterior.

[Fuente: SSAYB en base a Sugaronline]

Evolución histórica de los precios internacionales



Producción Tucumán

		Molienda de caña bruta (Tn)	Molienda de caña neta (Tn)	Azúcares totales equivalentes (Tn)
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
	Total zafra 2015-2016	15.905.196	14.347.715	1.509.726
2016	Enero	-	-	-
	Febrero	-	-	-
	Marzo	-	-	-
	Abril	-	-	-
	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	
2017	Enero	-	-	-
	Total zafra 2016-2017	16.713.305	15.232.509	1.588.654

		Rendimientos caña bruta (%)	Rendimientos caña neta (%)	Alcoholes producidos (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
	Total zafra 2015-2016	9,554%	10,539%	279.488.796
2016	Enero	-	-	5.856.735
	Febrero	-	-	3.474.544
	Marzo	-	-	5.656.184
	Abril	-	-	10.634.723
	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	
2017	Enero	-	-	14.019.555
	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	2017
Enero		2,550	2,960	3,960	4,980	6,230	8,620	10,324	13,360
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 el 2016, se han producido un total 889.945 m³ de etanol. El 55,04% (489.837 m³) corresponde a etanol en base a maíz y el 44,46% (400.109 m³) a etanol en base a caña de azúcar.

Dichas cantidades, comparadas con el año 2015, representan un aumento del 9,14% en la producción total de etanol, significando un aumento del 2,21% de la producción de etanol a base de maíz y un incremento del 19,03% de la producción de etanol a base de caña de azúcar.

En cuanto a las cantidades entregadas al cumplimiento del corte en el 2016, fue de 910.891 m³, los cuales se componen por 490.525 m³ (53,85%) a base de maíz y 332.315 m³ (46,15%) a base de caña de azúcar. De lo detallado se puede extraer que, comparado con el 2015, la cantidad destinada al corte ha aumentado un 13,35%, lo cual implica un crecimiento del 3,14% de la cantidad vendida al corte de etanol a base de maíz y un aumento del 28,13% de las ventas para el corte de etanol a base de caña de azúcar.

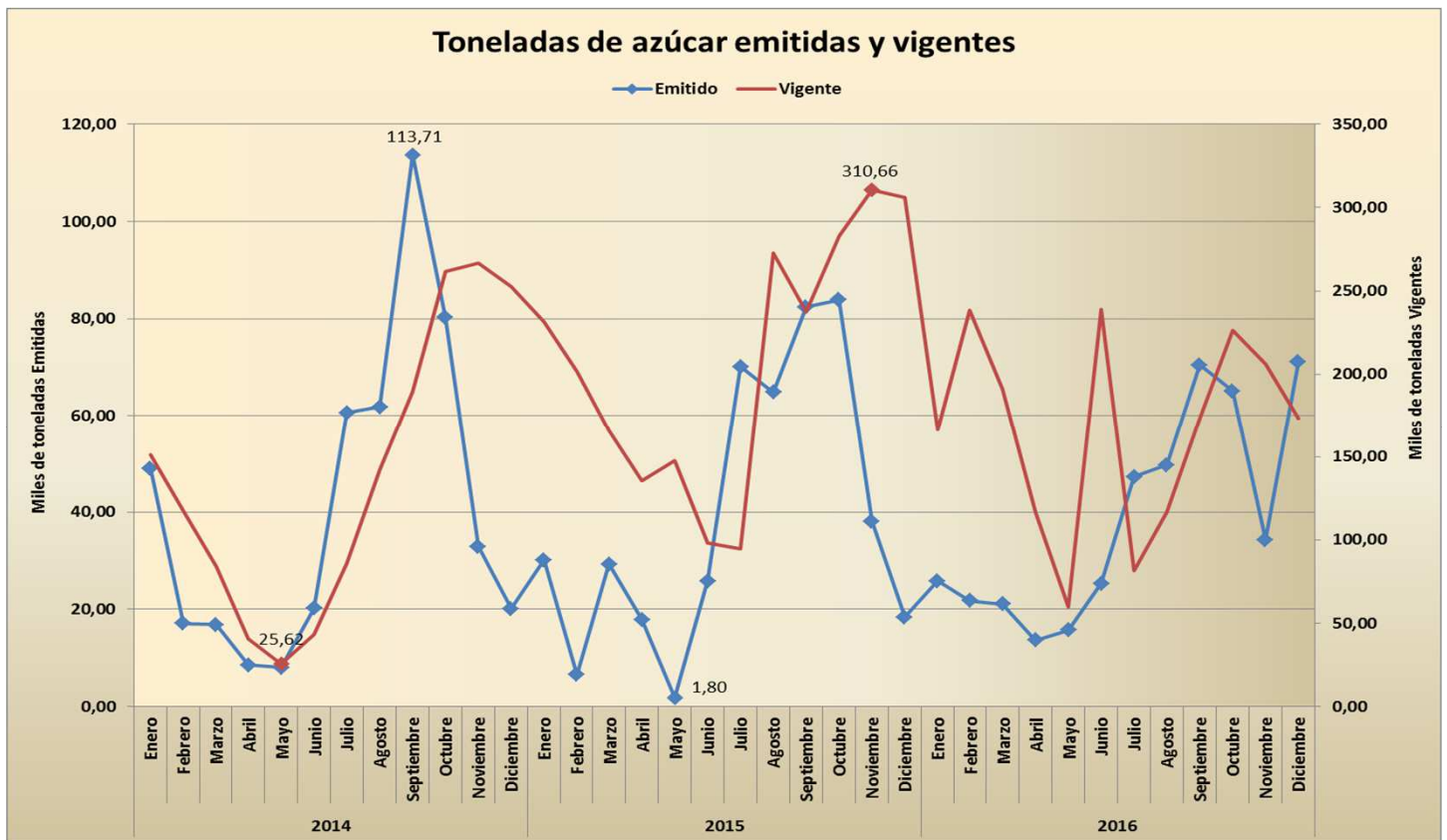
[Fuente: SSaYB en base a Secretaría de Energía]

Warrants

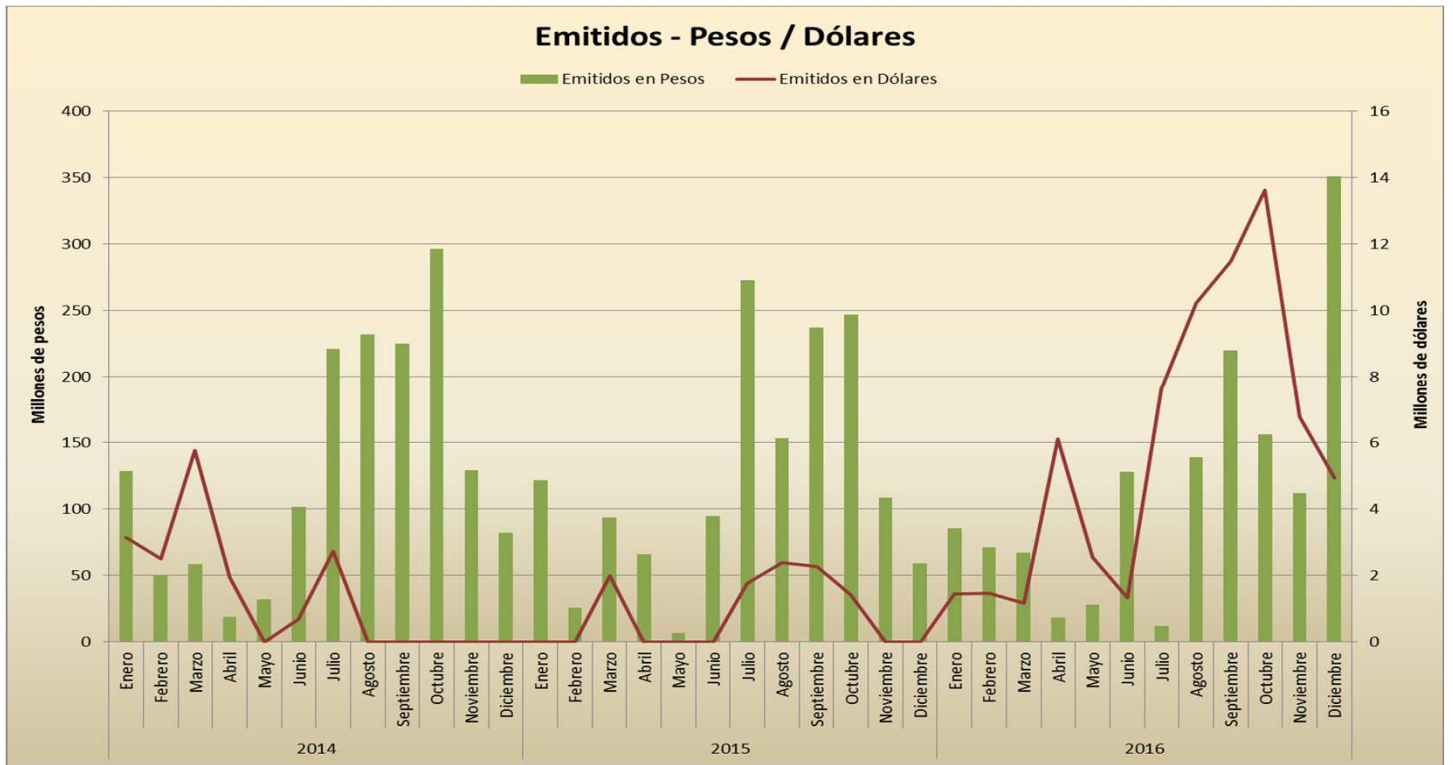
En materia de financiamiento, en el mes de Diciembre se han emitido warrants de azúcar por \$ 351.220.279,50 y US\$ 4.925.783,80 equivalente a un total de 71.089,95 toneladas, observándose que los mismos se han emitido en un 94,29% sobre depósitos ubicados en la provincia de Tucumán y en un 5,71% en la provincia de Santa Fe. Se destaca que comparando el 2016 con el año anterior, la cantidad de toneladas de azúcar emitidas han disminuido un 1,73% respecto del año anterior.

En cuanto a los warrants vigentes, fueron de \$ 716.659.242,21 y US\$ 18.946.355,80 equivalente a un total de 173.098,10 toneladas, los mismos corresponden en un 82,78% sobre depósitos ubicados en la provincia de Tucumán, en un 10,46% en la provincia de Salta, en un 4,35% en la provincia de Buenos Aires y en un 2,41% en la provincia Santa Fe. La cantidad de toneladas de azúcar vigente han descendido un 19,92% respecto del año anterior, esta baja se podría explicar con el fuerte aumento de las exportaciones de azúcares.

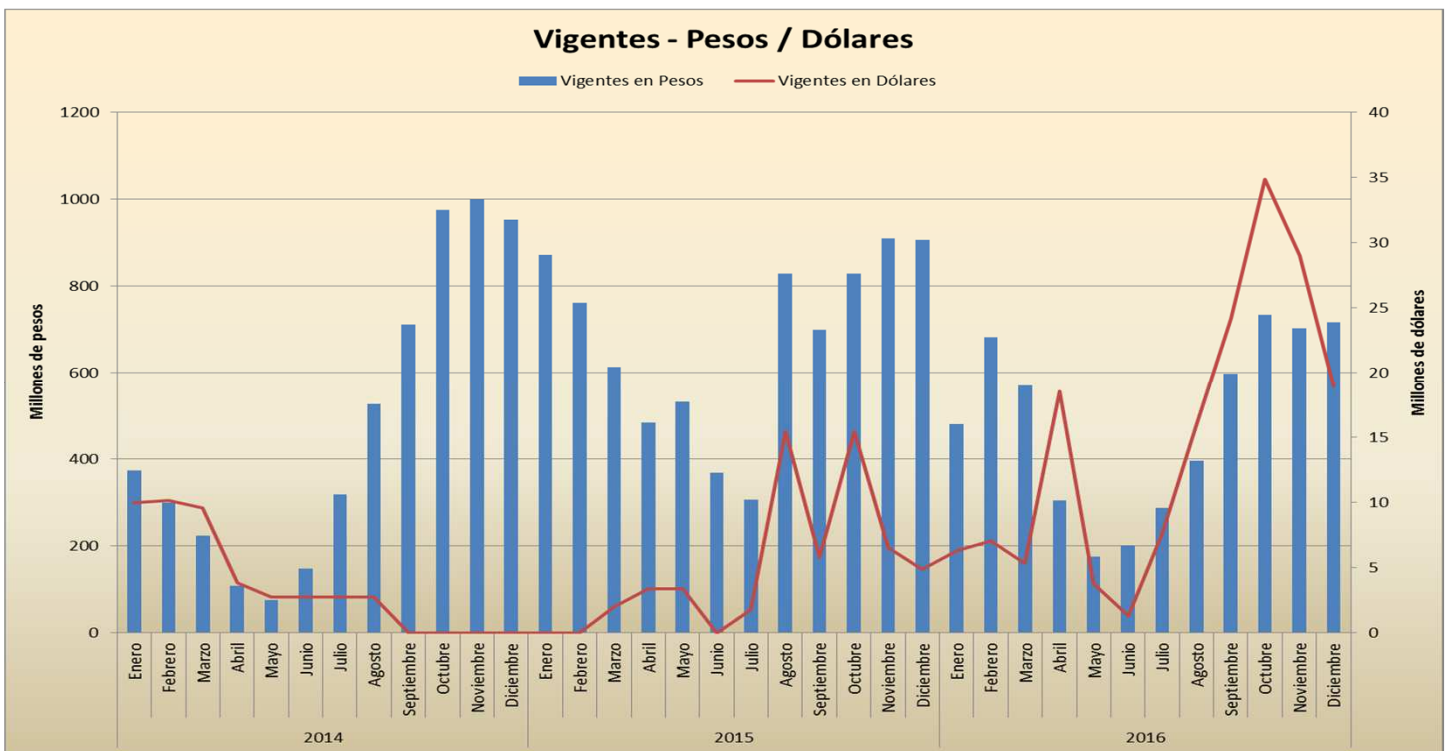
[Fuente: Secretaría de Agregado de Valor - Coordinación de warrants y certificados de depósito]



[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]

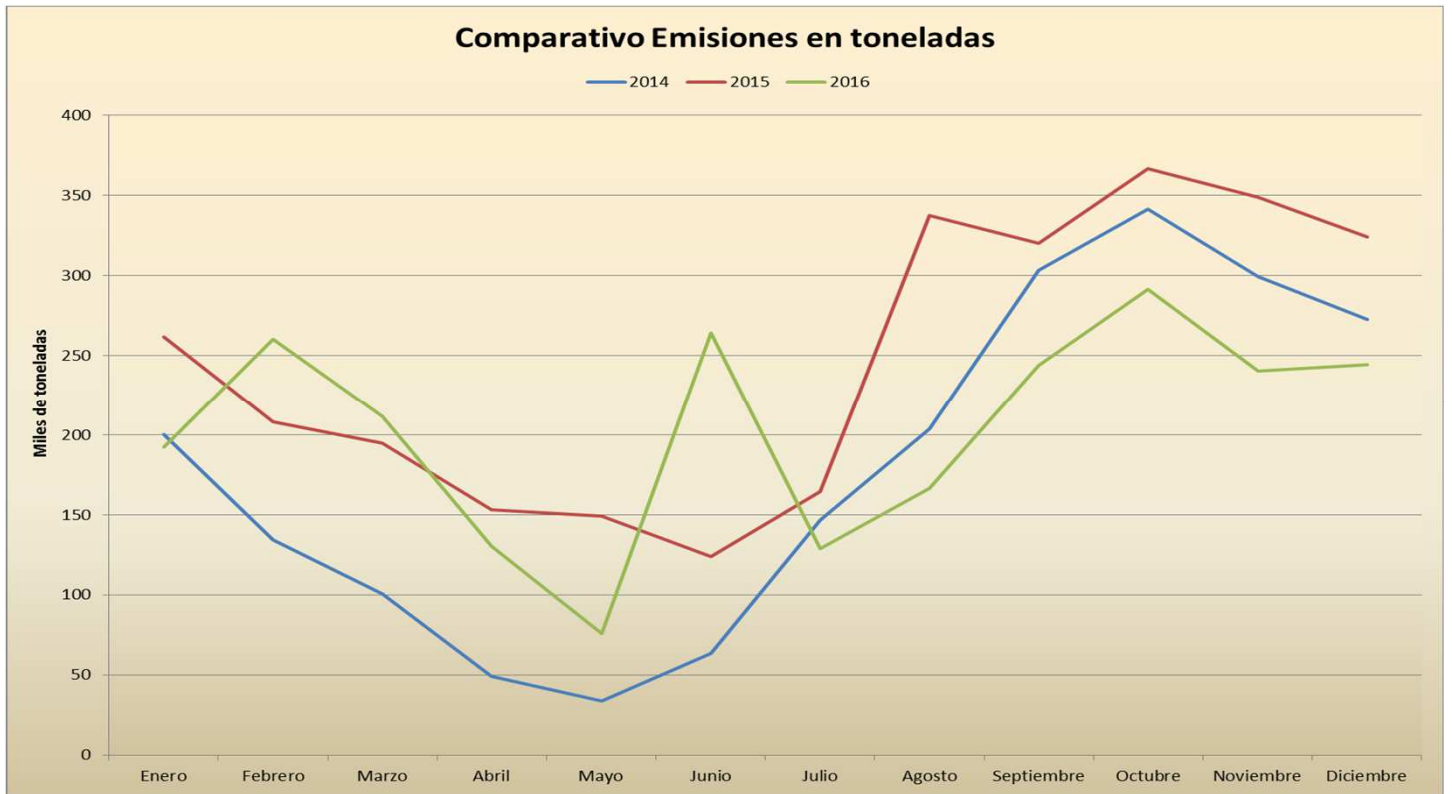


[Fuente: Secretaría de Agregado de Valor - Coordinación de warrants y certificados de depósito]

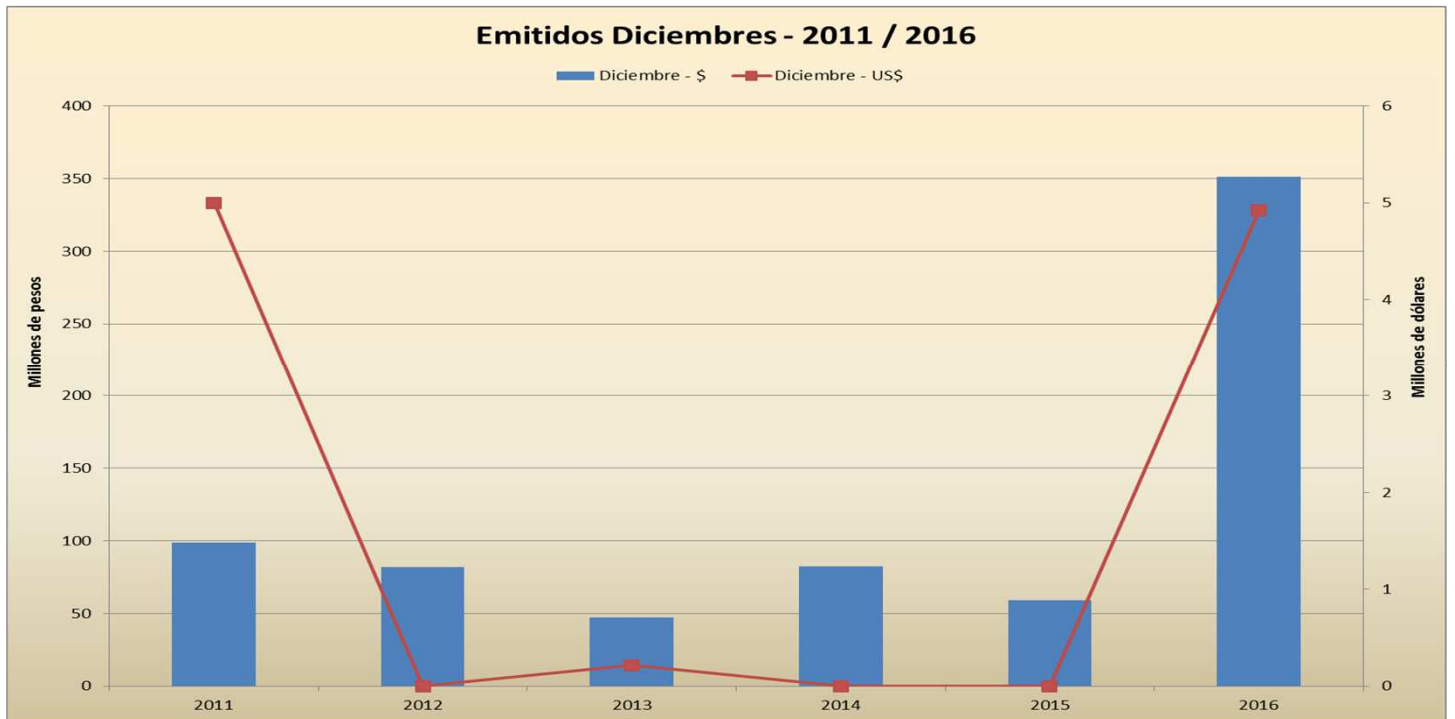
Comparativo Warrants emitidos en materia de azúcar 2013 - 2016

		2014	2015	2016	Variación Porcentual Anual
Enero	dólares	3.144.512	0	1.430.679	Aumentó
	pesos	128.696.746	121.725.651	85.304.999	Disminuyó un 29,92%
Febrero	dólares	2.499.744	0	1.462.131	Aumentó
	pesos	50.371.132	25.676.457	70.816.129	Aumentó un 175,80%
Marzo	dólares	5.769.422	2.001.060	1.153.480	Disminuyó un 42,36%
	pesos	58.326.012	93.462.793	66.777.072	Disminuyó un 28,55%
Abril	dólares	1.940.400	0	6.105.454	Aumentó
	pesos	18.773.102	65.684.721	18.275.101	Disminuyó un 72,18%
Mayo	dólares	0	0	2.552.333	Aumentó
	pesos	31.944.462	6.840.000	27.794.503	Aumentó un 306,35%
Junio	dólares	685.605	0	1.322.760	Aumentó
	pesos	101.732.320	94.410.671	128.061.533	Aumentó un 35,64%
Julio	dólares	2.729.300	1.761.264	7.636.261	Aumentó un 333,57%
	pesos	220.899.080	272.651.676	111.639.640	Disminuyó un 59,05%
Agosto	dólares	0	2.374.700	10.229.676	Aumentó un 330,78%
	pesos	231.905.237	153.374.931	138.883.016	Disminuyó un 9,45%
Septiembre	dólares	0	2.277.600	11.488.270	Aumentó un 404,40%
	pesos	225.095.707	237.022.016	220.086.769	Disminuyó un 7,15%
Octubre	dólares	0	1.420.046	13.628.615	Aumentó un 859,73%
	pesos	296.696.990	247.091.498	155.894.314	Disminuyó un 36,91%
Noviembre	dólares	0	0	6.780.123	Aumentó
	pesos	129.149.135	108.559.276	111.822.122	Aumentó un 3,01%
Diciembre	dólares	0	0	4.925.784	Aumentó
	pesos	82.238.890	59.016.975	351.220.280	Aumentó un 495,12%
Totales	dólares	16.768.984	9.834.670	68.715.566	Aumentó un 598,71%
	pesos	1.575.828.813	1.485.516.665	1.486.575.478	Aumentó un 0,07%

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



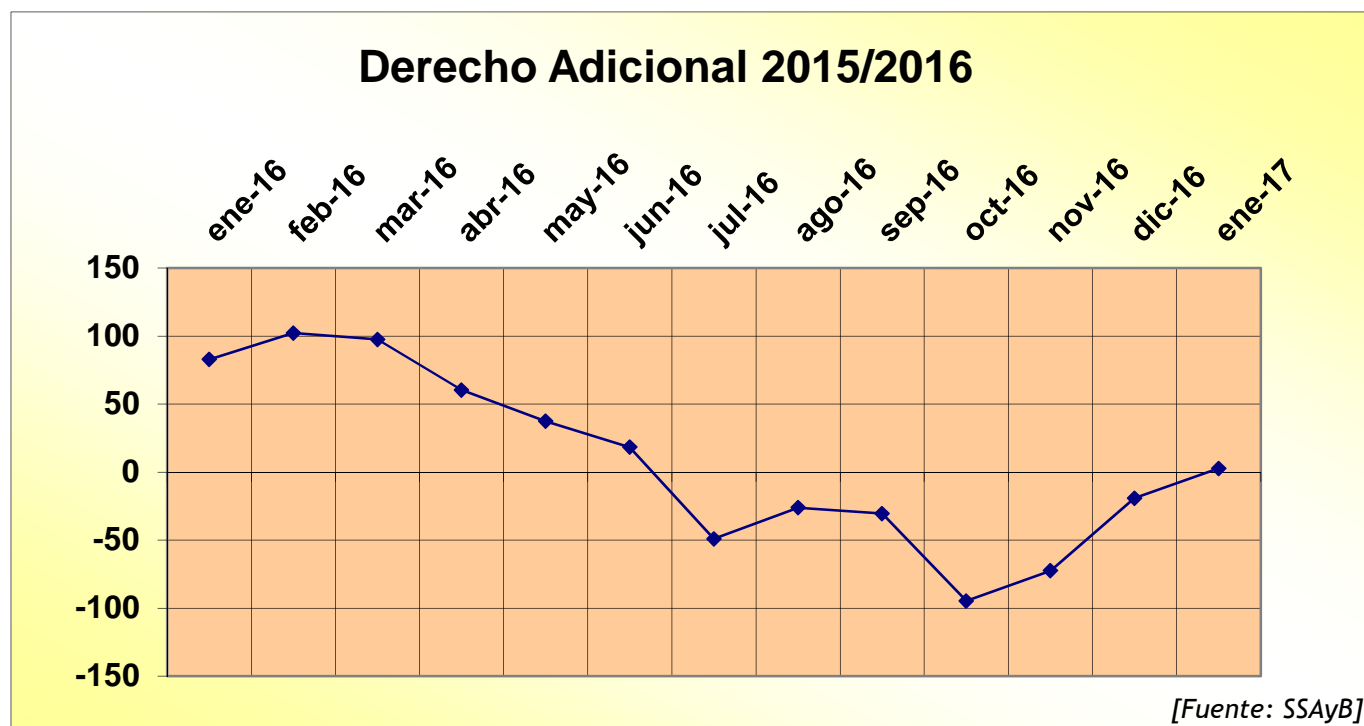
[Fuente: Secretaría de Agregado de Valor - Coordinación de warrants y certificados de depósito]



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

Derecho Adicional

El derecho adicional de importación surge del Decreto N° 797/92. El cálculo para el derecho adicional correspondiente al mes de Enero dio como resultado U\$S 2,68.

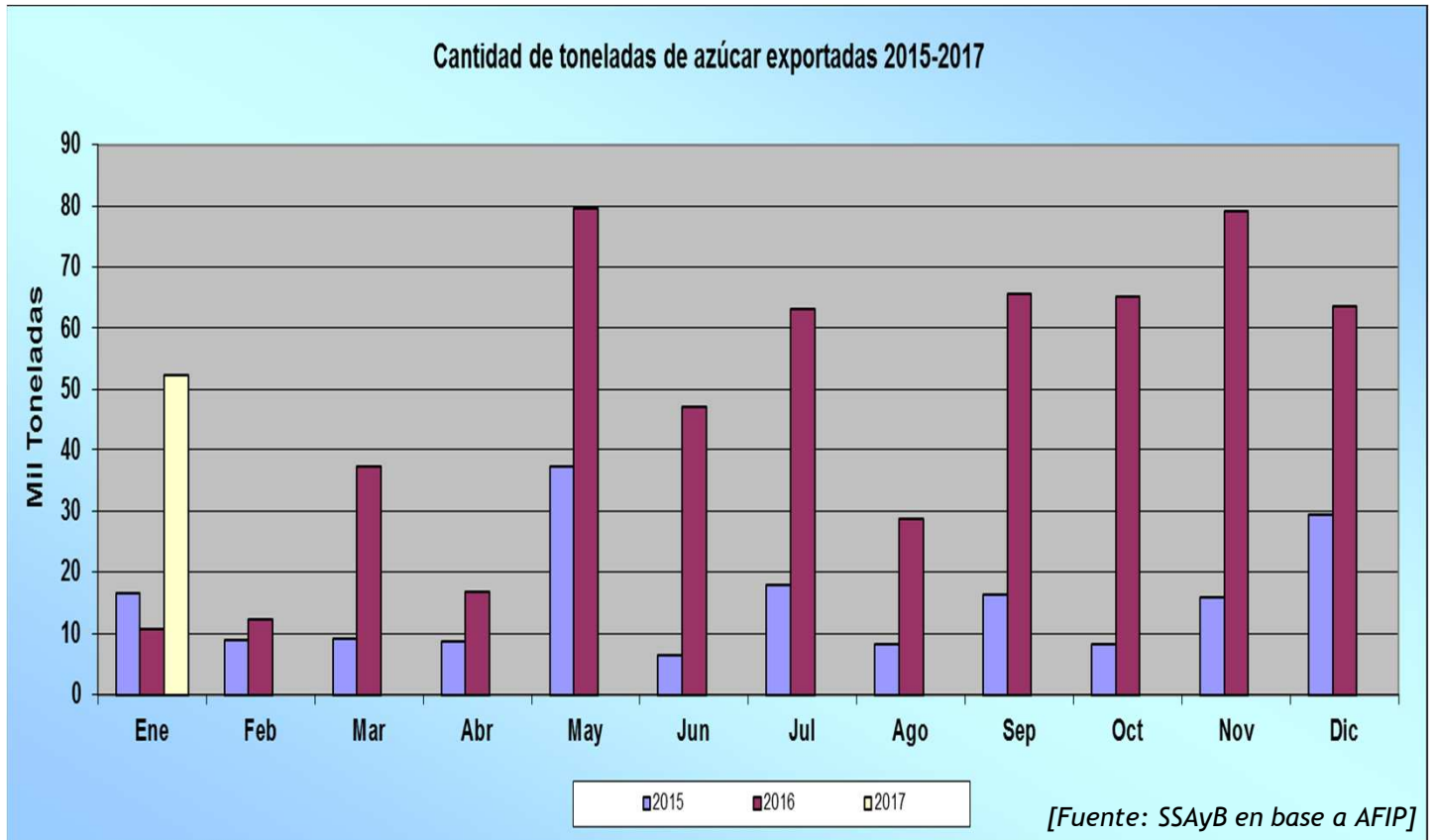


	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Ene	-381,61	-397,61	-172,96	-59,17	38,43	98,72	82,73	2,68
Feb	-425,51	-437,11	-196,76	-37,72	64,28	105,52	102,23	
Mar	-338,16	-366,46	-220,16	-48,67	11,88	120,62	97,48	
Abr	-169,66	-320,71	-213,61	-32,17	16,33	141,37	60,28	
May	-139,26	-243,91	-147,06	-35,22	11,73	118,72	37,33	
Jun	-131,01	-282,51	-122,86	-7,02	16,33	145,42	18,33	
Jul	-181,21	-340,26	-167,36	-26,92	16,13	127,07	-49,07	
Ago	-242,36	-389,56	-183,61	-18,02	46,03	147,32	-26,17	
Sep	-236,16	-390,41	-140,31	-8,57	60,18	153,42	-30,47	
Oct	-291,56	-291,36	-144,66	-19,77	62,73	126,67	-94,82	
Nov	-405,46	-308,96	-108,11	-19,22	69,88	101,42	-72,47	
Dic	-373,61	-245,71	-96,16	-0,27	79,03	90,97	-19,27	

[Fuente: SSayB]

Exportaciones

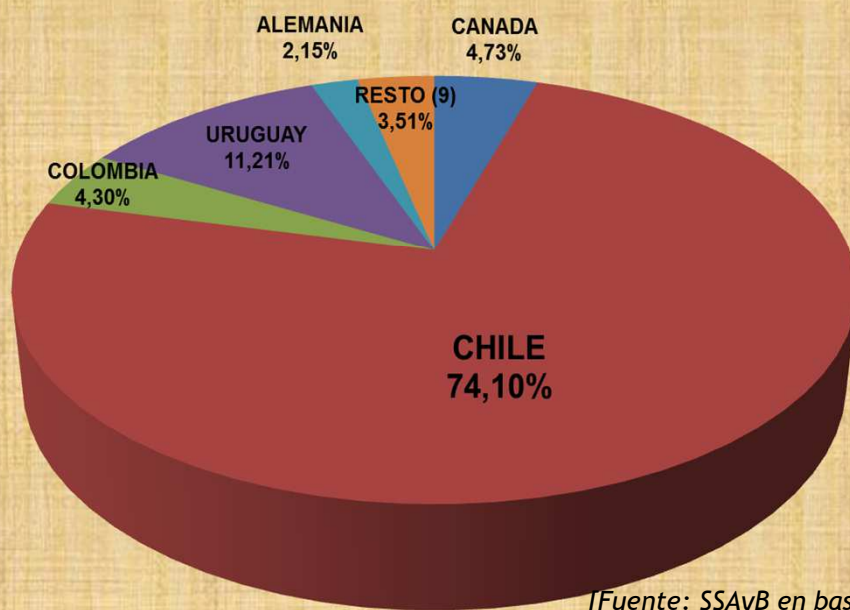
Las exportaciones de azúcar de nuestro país, durante el mes de Enero, alcanzaron las 52.420,60 tn. y 24.900.759,56 dólares FOB. El mencionado volumen vendido a mercados externos registra un incremento de 388,33%, y un 486,50% en valor.



Como se mencionó anteriormente, durante el mes de Enero, se exportaron 52.420,60 toneladas métricas de azúcar. Por un lado, se han exportado 24.194,60 toneladas métricas de azúcar blanco, cuyo valor fue 11.978.719,68 dólares FOB, de las cuales el 74,10% tuvieron como destino Chile.

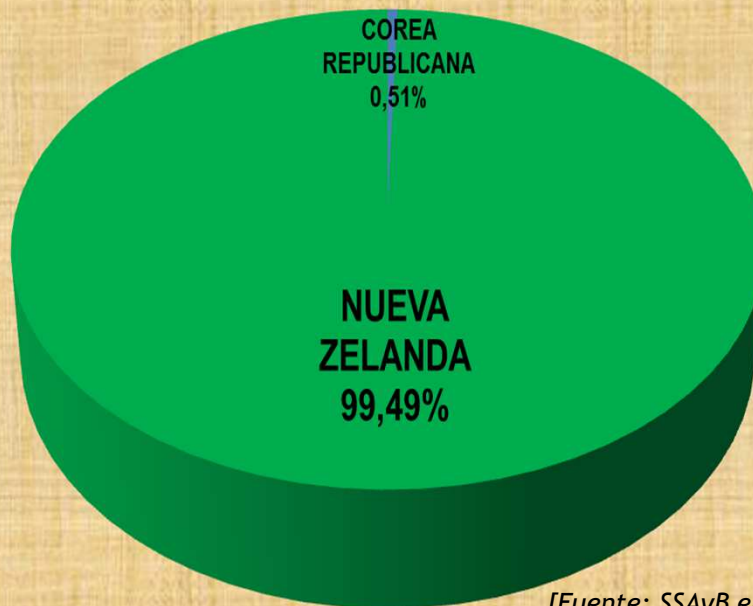
Por otro lado, se han realizado exportaciones de 28.226 toneladas métricas de azúcar crudo, en valor representaron 12.922.039,88 dólares FOB, cuyo principal destino ha sido Nueva Zelanda.

Exportaciones de azúcar blanco - Enero 2017



[Fuente: SSAYB en base a AFIP]

Exportaciones de azúcar crudo - Enero 2017

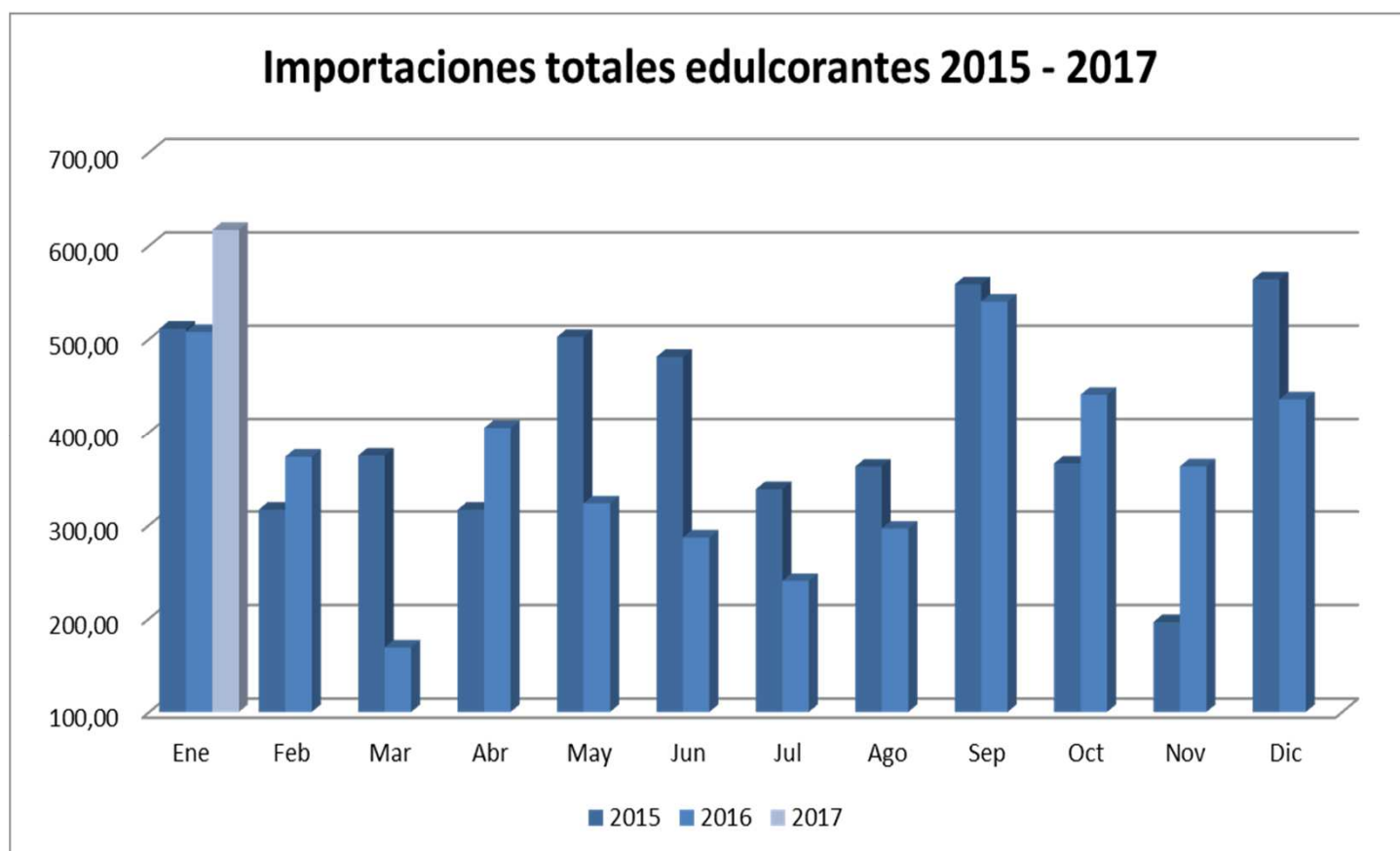


[Fuente: SSAYB en base a AFIP]

Análisis comercial – Productos sustitutos

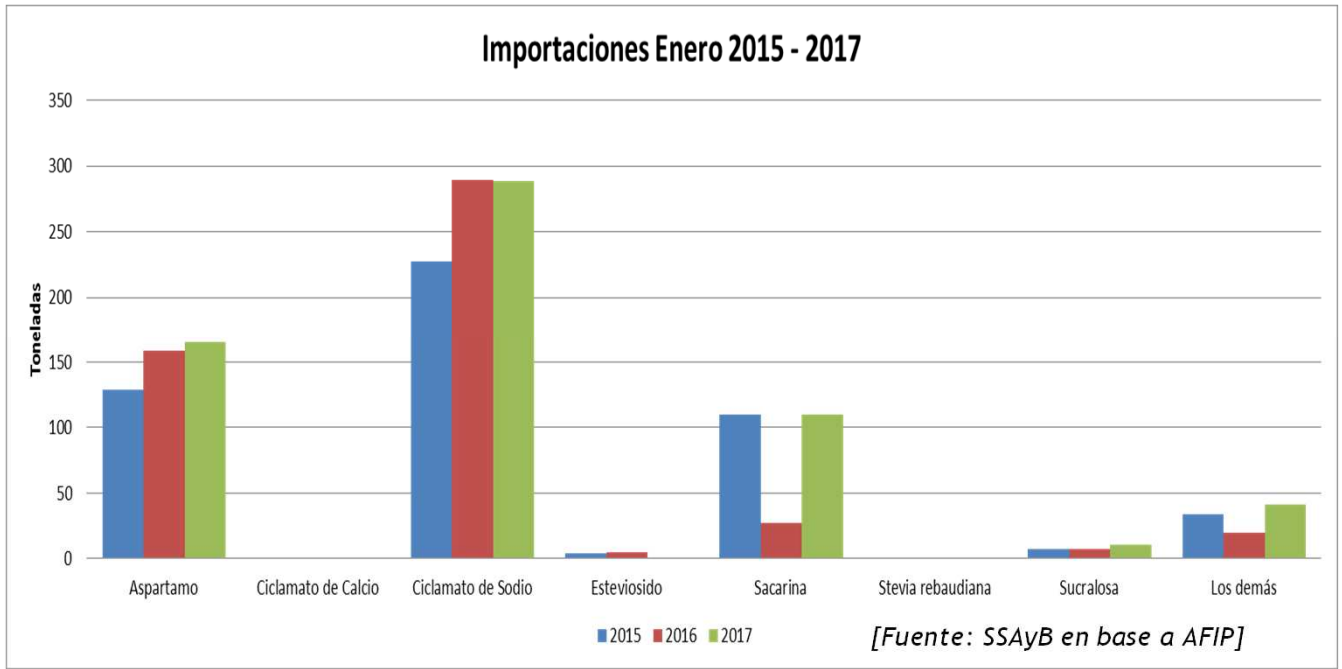
Durante el mes de Enero de este año, se han importado 616,79 toneladas de diferentes tipos de endulzantes, la mencionada cantidad registró un aumento respecto del mismo mes del año pasado del 21,56%.

El detalle mensual de compras a mercados externos de los años 2015 – 2017 muestra el incremento mencionado en el mes de Enero .

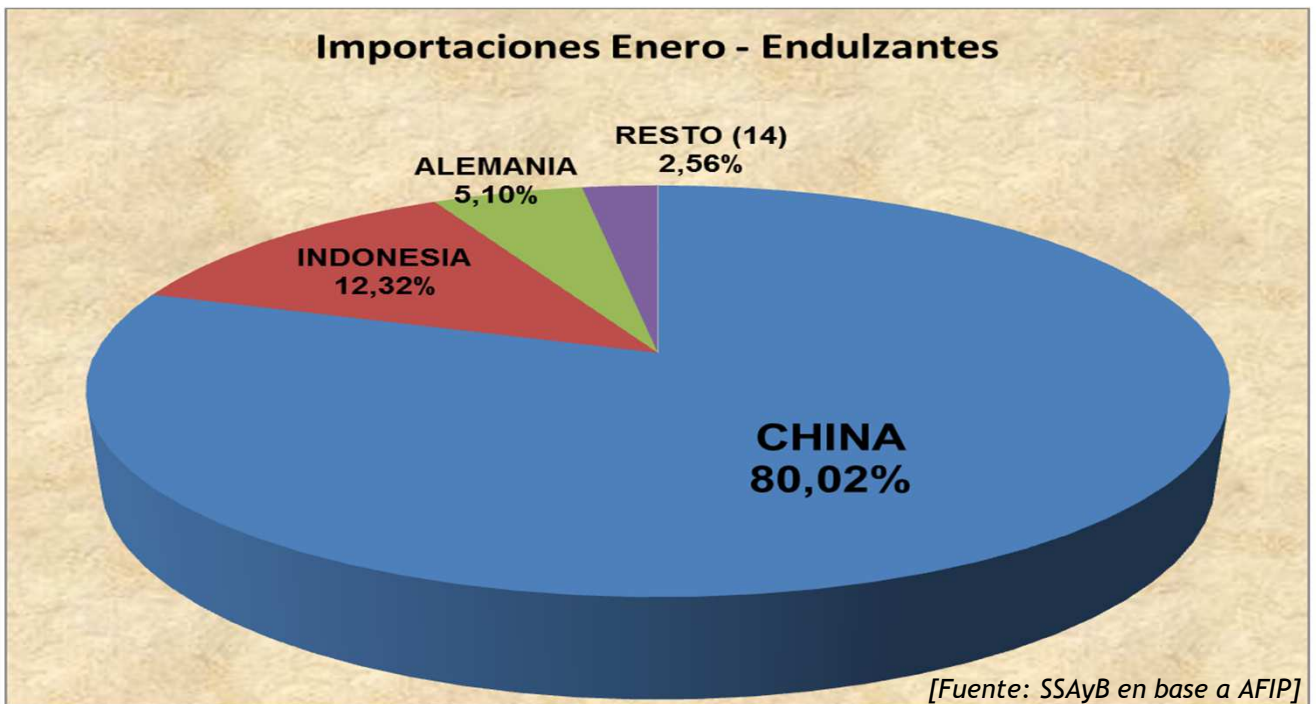


[Fuente: SSAyB en base a AFIP]

Al desglosar las importaciones en los diversos productos, se puede apreciar que el Ciclamato de Sodio representa el 46,81% del volumen importado durante el mes de Enero del 2017, seguido por el Aspartamo, que representó el 26,81%. Se destaca que en el mes analizado no se registran importaciones de Ciclamato de Calcio desde el 2015 en adelante. En cuanto a la Stevia Rebaudiana, sus importaciones totalizaron en el primer mes del año 2017 sólo 100kgs.



Se debe tener en cuenta que las importaciones realizadas en el mes de Enero de endulzantes proceden en un 80,02% de China.



En cuanto a las exportaciones de endulzantes, durante el mes de Enero del presente año se vendieron a mercado externos 0,33 toneladas.

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

