



# CADENA AZÚCAR

Informe de Coyuntura Mensual – Marzo 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](mailto:jdisci@magyp.gob.ar)

Lic. Raffi D. Nalpatian – [rnalpa@magyp.gob.ar](mailto:rnalpa@magyp.gob.ar)

Lic. Jorge M. González – [jorgonzalez@magyp.gob.ar](mailto:jorgonzalez@magyp.gob.ar)

CP. Juan Manuel Ayala – [jmayala@magyp.gob.ar](mailto:jmayala@magyp.gob.ar)

Bárbara Lujan Sobrino - [bsobrino@magyp.gob.ar](mailto: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

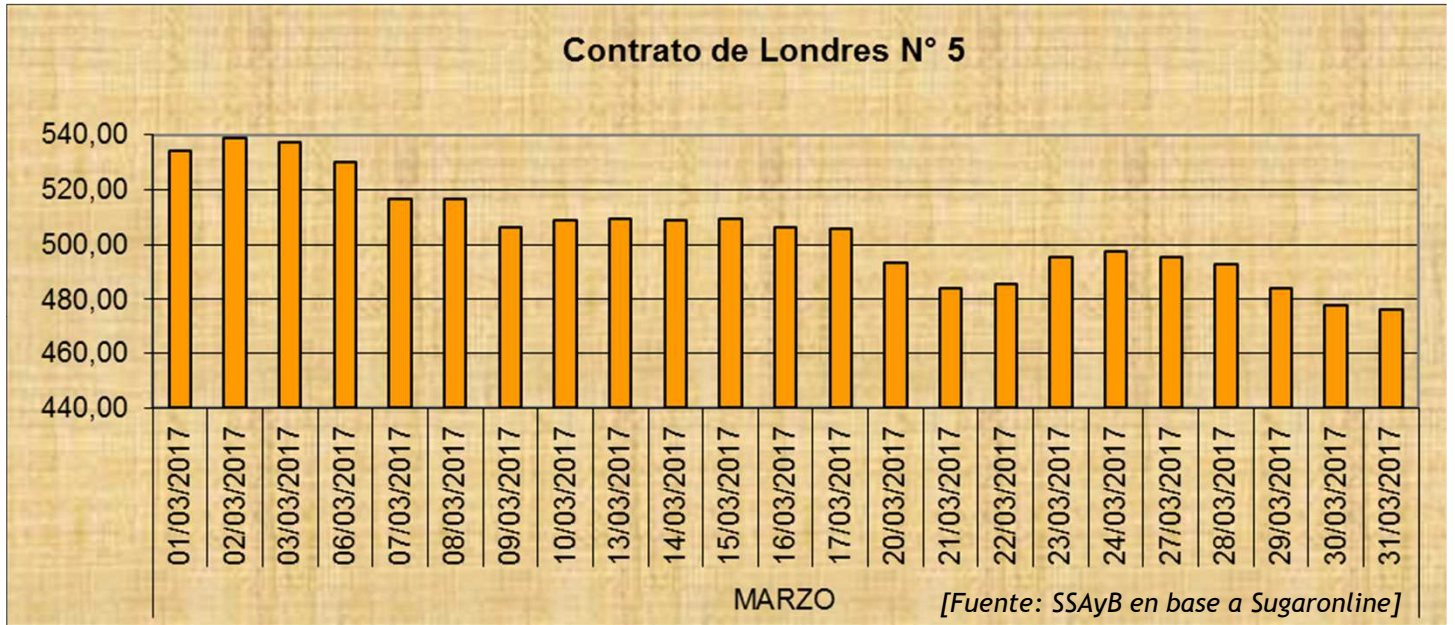
- ❖ El precio internacional promedio mensual del azúcar blanco, correspondiente a Marzo, descendió un 7,32% respecto al mes anterior. A su vez, el precio promedio mensual del azúcar crudo descendió un 10,85% para el mismo período.
- ❖ El precio del etanol de origen en caña de azúcar para el mes de Marzo es, según lo publicado por la Secretaría de Energía de \$ 14,114 por litro.
- ❖ En Febrero se emitieron Warrants por 12.909,10 toneladas.
- ❖ El derecho adicional del mes de Marzo fue de US\$ -6,62.
- ❖ El monto de exportaciones de azúcar en Marzo fue de 20.749,94 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.....	9
Comparativo Warrants emitidos en materia de azúcar 2013-2016.....	10
Derecho Adicional .....	13
Exportaciones .....	14
Análisis comercial – Productos sustitutos .....	16

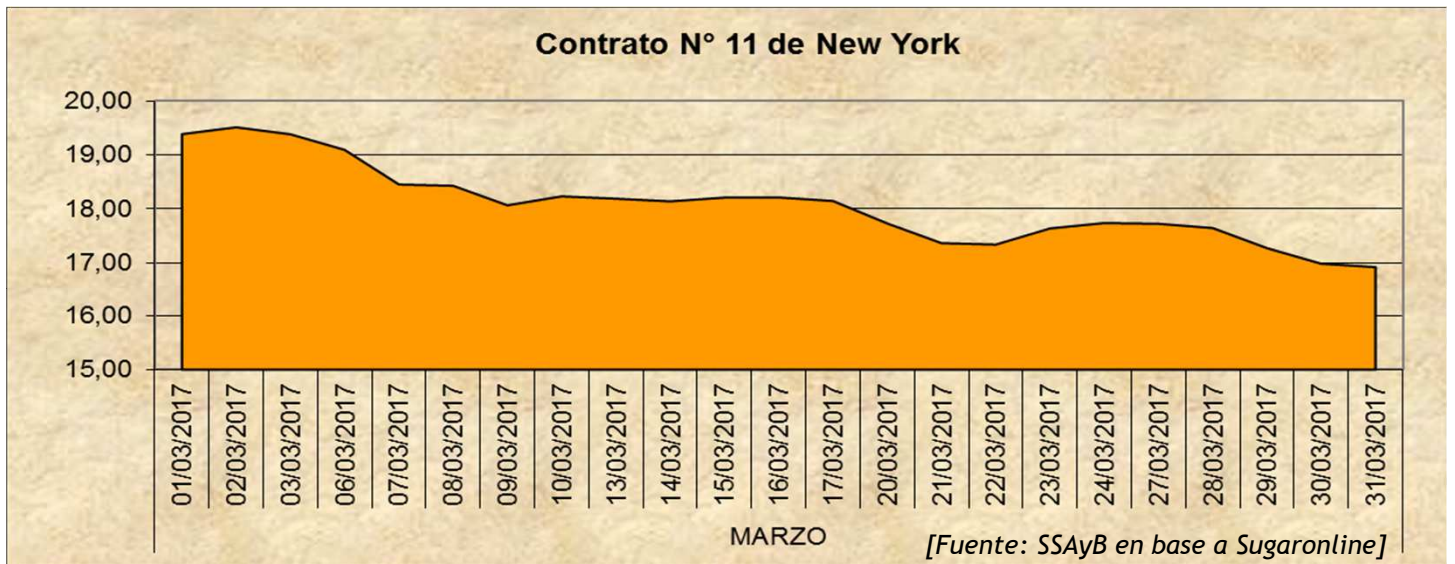
## Evolución de los precios de azúcar

### Azúcar Blanco



En el mes de Marzo se alcanzó un valor máximo de 538,55 us\$/tn el segundo día del mes, siendo la cotización más baja de 476,10 us\$/tn registrada el último día de Marzo. El promedio mensual fue de 504,76 us\$/tn., valor 7,32% menor al promedio mensual de Febrero.

### Azúcar Crudo

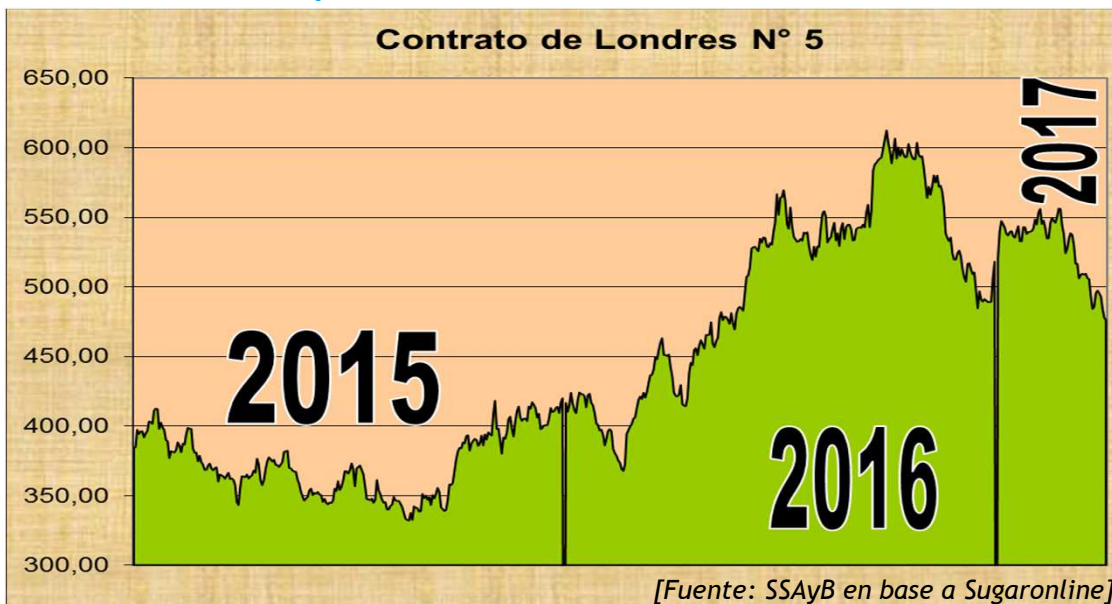


En el mes de Marzo se alcanzó el valor máximo el segundo día del mes con un valor de 19,52 centavos de dólar la libra. El valor más bajo del mes se produjo el último día con un valor de 16,29 centavos de dólar la libra.

El promedio mensual de Marzo de 2016 para el azúcar crudo, Contrato N°11 de Nueva York, fue de 18,08 centavos de dólar la libra, equivalentes a 398,59 us\$/tn., lo que representa una caída del 10,85% 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)
2016	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
2017	Enero	-	-	-
	Febrero	-	-	-
	Marzo	-	-	-
	Total zafra 2016-2017	16.713.305	15.232.509	1.588.654

		Rendimientos caña bruta (%)	Rendimientos caña neta (%)	Alcoholes producidos (litros)
2016	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
2017	Enero	-	-	14.019.555
	Febrero	-	-	3.474.544
	Marzo	-	-	5.656.184
	Total zafra 2016-2017	9,593%	10,561%	288.398.919

[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	13,442
Marzo		2,650	3,110	4,150	5,060	7,160	8,534	10,915	14,114
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 primer bimestre del 2017, se han producido un total de 164.352 m3 de etanol. El 55,36% (90.978 m3) corresponde a etanol en base a maíz y el 44,64% (73.373 m3) a etanol en base a caña de azúcar.

Dichas cantidades, comparadas con el mismo período del año 2016, representan un crecimiento del 24,82% en la producción total de etanol, significando un aumento del 5,89% de la producción de etanol a base de maíz y un incremento del 60,37% de la producción de etanol a base de caña de azúcar.

En cuanto a las cantidades entregadas al cumplimiento del corte en el primer bimestre del 2017 fue de 175.482 m3, los cuales se componen por 88.333 m3 (50,34%) a base de maíz y 87.149 m3 (49,66%) a base de caña de azúcar. De lo detallado se puede extraer que, comparado con el primer bimestre del 2016, la cantidad destinada al corte ha aumentado un 23,50%, lo cual implica un crecimiento del 4,92% de la cantidad vendida al corte de etanol a base de maíz y un aumento del 50,52% de las ventas para el corte de etanol a base de caña de azúcar.

[Fuente: SSaYB en base a Secretaría de Energía]

## Alcoholes

2017				
Categoría	Enero	Febrero	Marzo	Total litros
Aceite fusel origen caña de azúcar	625		3.336	3.961
Aceite fusel origen cereales	14.635	2.288	7.135	24.058
Aguardiente natural de cebada malteada			50	50
Alcohol etílico anhidro origen caña de azúcar	980		1.500	2.480
Alcohol etílico buen gusto origen caña de azúcar	9.689.106	7.730.713	7.666.259	25.086.078
Alcohol etílico buen gusto origen cereal	5.259.067	6.090.760	7.587.809	18.937.636
Alcohol etílico buen gusto origen vinico	99.031			99.031
Alcohol etílico desnaturalizado otros usos	395.945	329.966	410.066	1.135.977
Alcohol etílico desnaturalizado uso doméstico	156.800	68.600		225.400
Alcohol etílico hidratado para biocombustible origen caña de azúcar	15.166.531	8.238.885	7.653.033	31.058.449
Alcohol etílico hidratado para biocombustible origen cereal	35.798.018	29.708.276	30.889.923	96.396.217
Alcohol etílico mal gusto origen caña de azúcar	1.687.970	1.621.031	11.519.582	14.828.583
Alcohol etílico mal gusto origen cereal	1.427.923	1.436.136	2.469.403	5.333.462
Alcohol etílico mal gusto otro origen	56.268	42.614	39.199	138.081
Flegma origen vinico	51.410			51.410
Aguardiente natural de vino sin añejar	18.910	84.600		103.510
Aguardiente natural grapa	169			169
Aceite fusel origen vinico	618			618
Alcohol etílico mal gusto de origen vinico	20.203			20.203
Flegma varios orígenes (mezcla)	103			103
<b>Total</b>	<b>69.844.312</b>	<b>55.353.869</b>	<b>68.247.295</b>	<b>825.433.468</b>

Según lo informado por el Instituto Nacional de Vitivinicultura, durante el primer trimestre del año, se han producido un total de 31.058.449 litros de alcohol etílico hidratado para biocombustibles a partir de la caña de azúcar. Dicha cantidad, comparada con el primer trimestre del 2016 representa un aumento del 73,78%.

Respecto al alcohol etílico hidratado para biocombustible con origen en cereales, se muestra que en el primer trimestre se han producido 96.396.217 litros. Al comparar la mencionada cantidad con el mismo período del 2016, vemos que hubo un aumento del 1,46%.

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

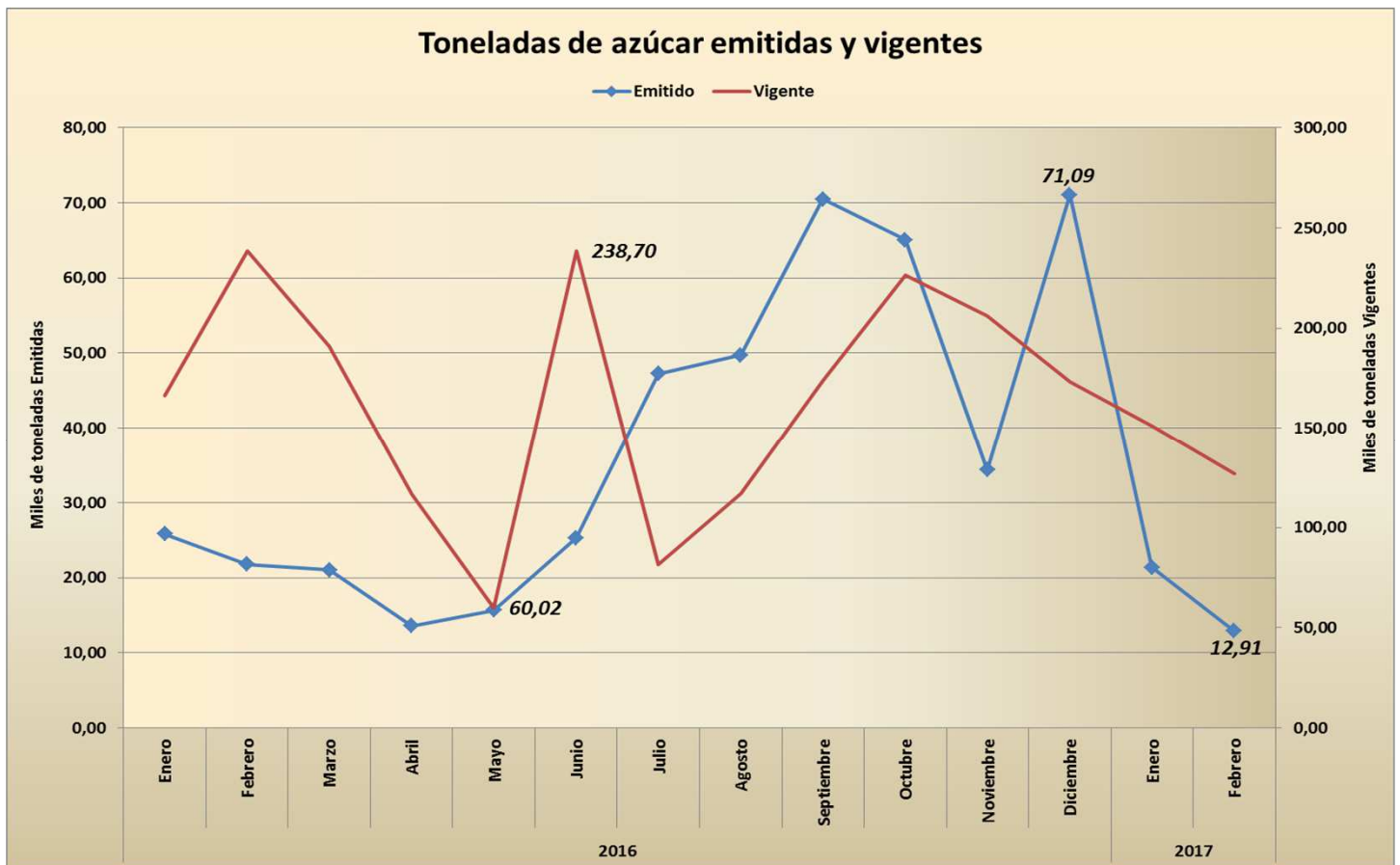


## Warrants

En materia de financiamiento, en el mes de Febrero se han emitido warrants de azúcar por \$ 75.371.857,14 y US\$ 1.392.000 equivalente a un total de 12.909,10 toneladas, observándose que los mismos se han emitido en un 78,08% sobre depósitos ubicados en la provincia de Tucumán y en un 21,92% en la provincia de Salta. Se destaca que comparando la cantidad de toneladas emitidas con el mes de Febrero del 2016, las mismas han disminuido un 40,62%.

En cuanto a los warrants vigentes, fueron de \$ 511.069.207,41 y US\$ 14.482.084,20 equivalente a un total de 127.017,15 toneladas, los mismos corresponden en un 85,42% sobre depósitos ubicados en la provincia de Tucumán, en un 4,35% en la provincia de Salta, en un 3,22% en la provincia de Santa Fe. La cantidad de toneladas de azúcar vigente han descendido un 46,76% respecto de las toneladas vigentes en Febrero del año anterior.

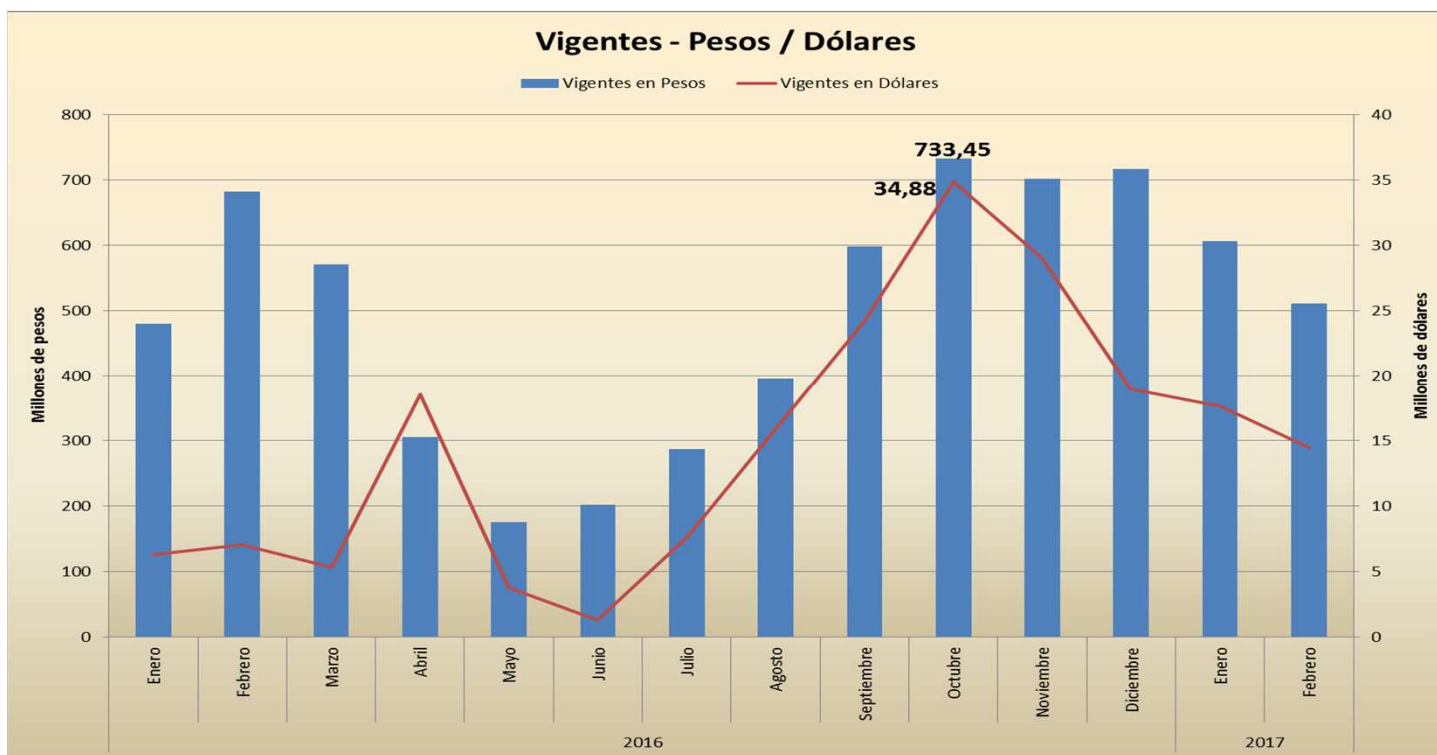
[Fuente: Secretaría de Agregado de Valor - Coordinación de warrants y certificados de depósito]



[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]

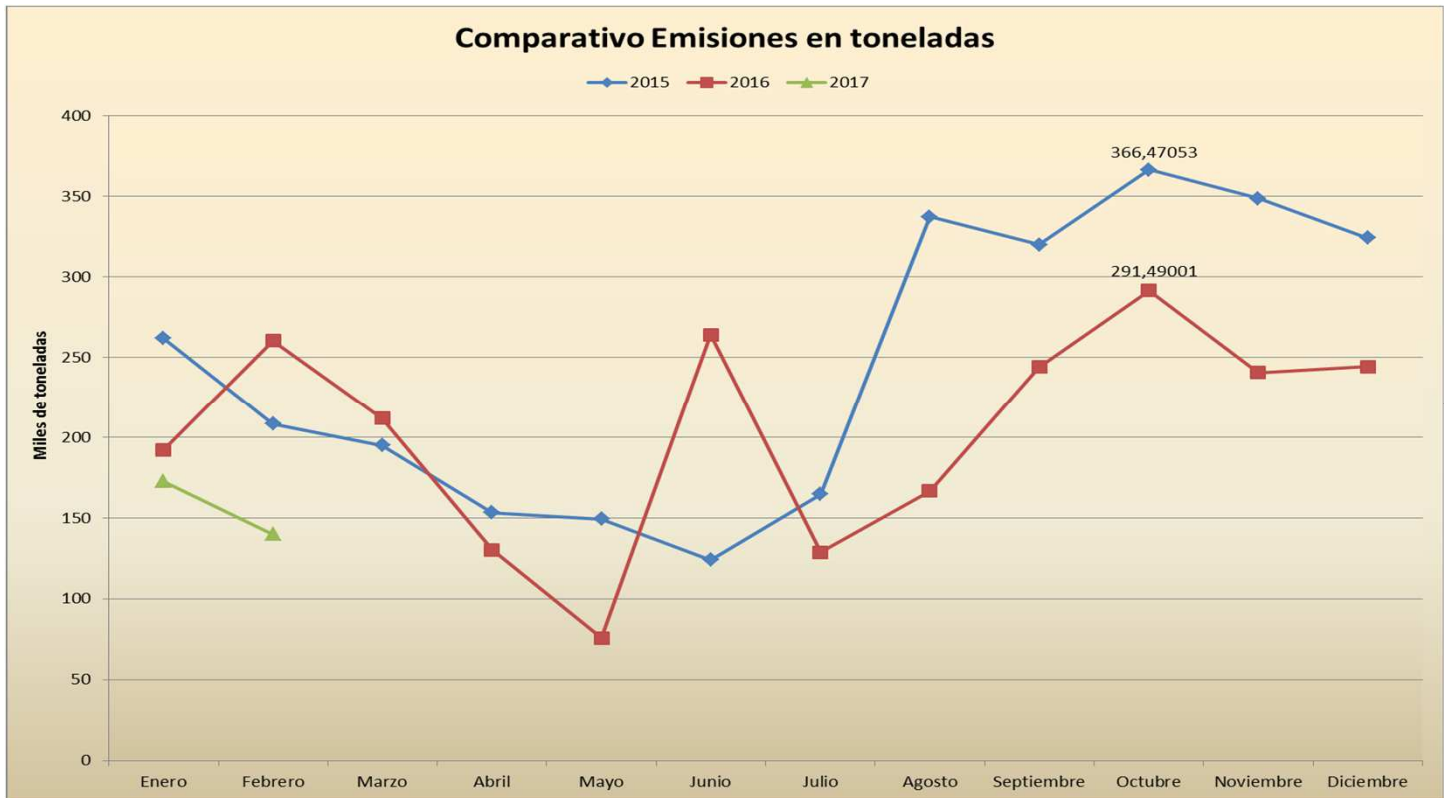


[Fuente: Secretaría de Agregado de Valor - Coordinación de warrants y certificados de depósito]

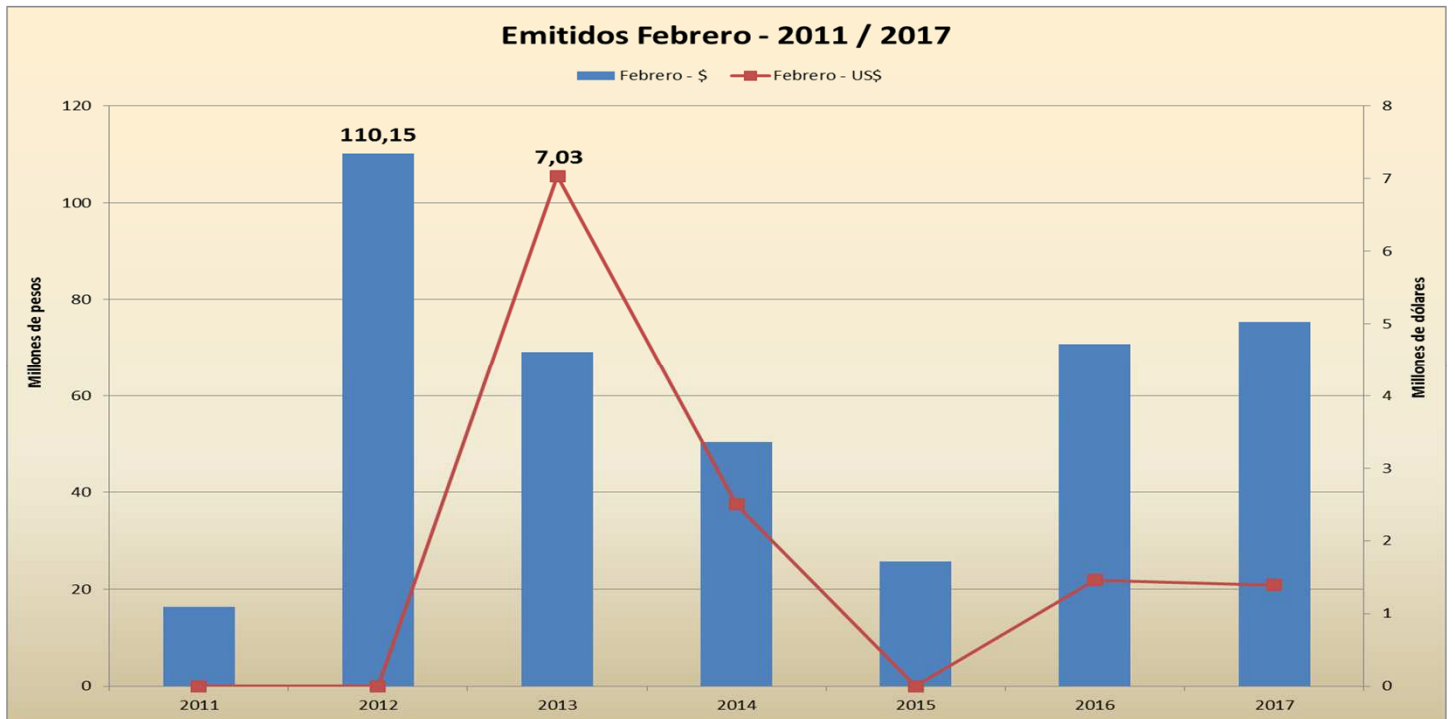
## Comparativo Warrants emitidos en materia de azúcar 2015 - 2017

		2015	2016	2017	Variación Porcentual Anual
Enero	dólares	0	1.430.679	2.269.275	Aumentó un 58,62%
	pesos	121.725.651	85.304.999	104.194.210	Aumentó un 22,14%
Febrero	dólares	0	1.462.131	1.392.000	Disminuyó un 4,80%
	pesos	25.676.457	70.816.129	75.371.857	Aumentó un 6,43%
Marzo	dólares	2.001.060	1.153.480		
	pesos	93.462.793	66.777.072		
Abril	dólares	0	6.105.454		
	pesos	65.684.721	18.275.101		
Mayo	dólares	0	2.552.333		
	pesos	6.840.000	27.794.503		
Junio	dólares	0	1.322.760		
	pesos	94.410.671	128.061.533		
Julio	dólares	1.761.264	7.636.261		
	pesos	272.651.676	111.639.640		
Agosto	dólares	2.374.700	10.229.676		
	pesos	153.374.931	138.883.016		
Septiembre	dólares	2.277.600	11.488.270		
	pesos	237.022.016	220.086.769		
Octubre	dólares	1.420.046	13.628.615		
	pesos	247.091.498	155.894.314		
Noviembre	dólares	0	6.780.123		
	pesos	108.559.276	111.822.122		
Diciembre	dólares	0	4.925.784		
	pesos	59.016.975	351.220.280		
Totales	dólares	9.834.670	68.715.566	3.661.275	
	pesos	1.485.516.665	1.486.575.478	179.566.067	

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



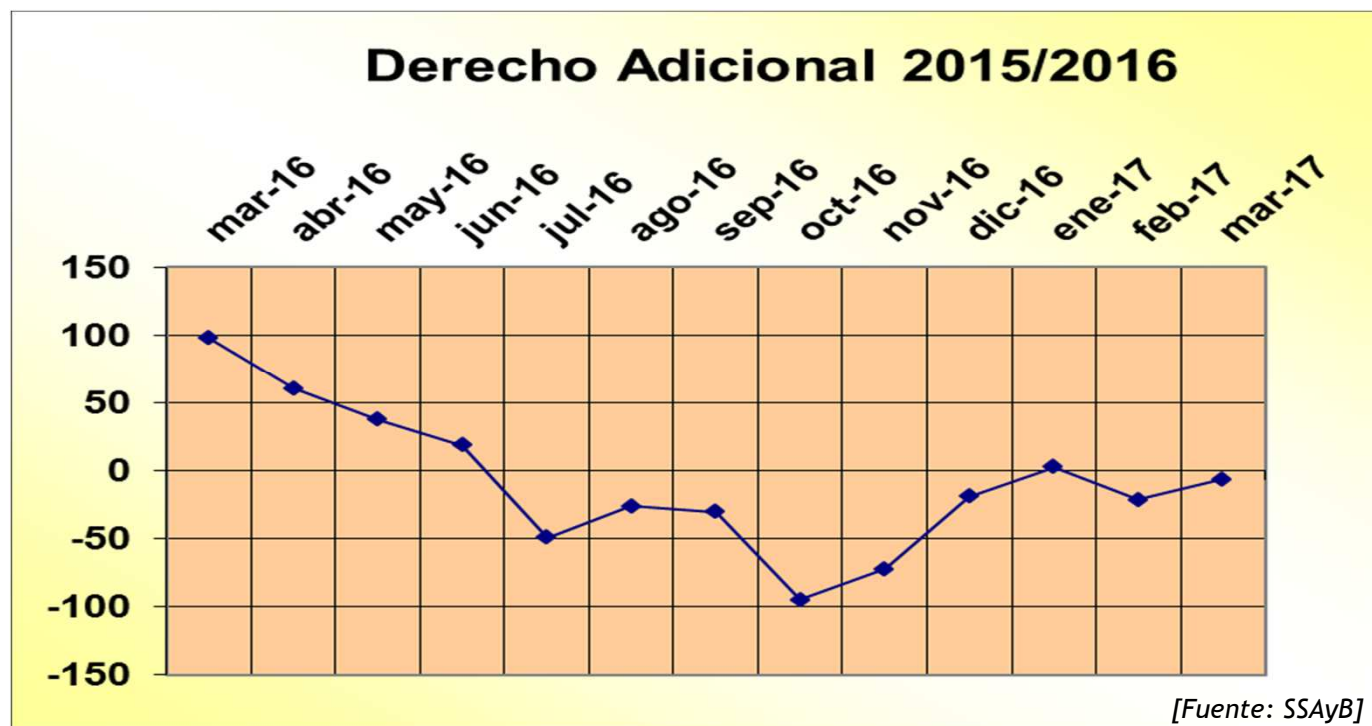
[Fuente: Secretaría de Agregado de Valor - Coordinación de warrants y certificados de depósito]



[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 Marzo dio como resultado U\$S -6,62.

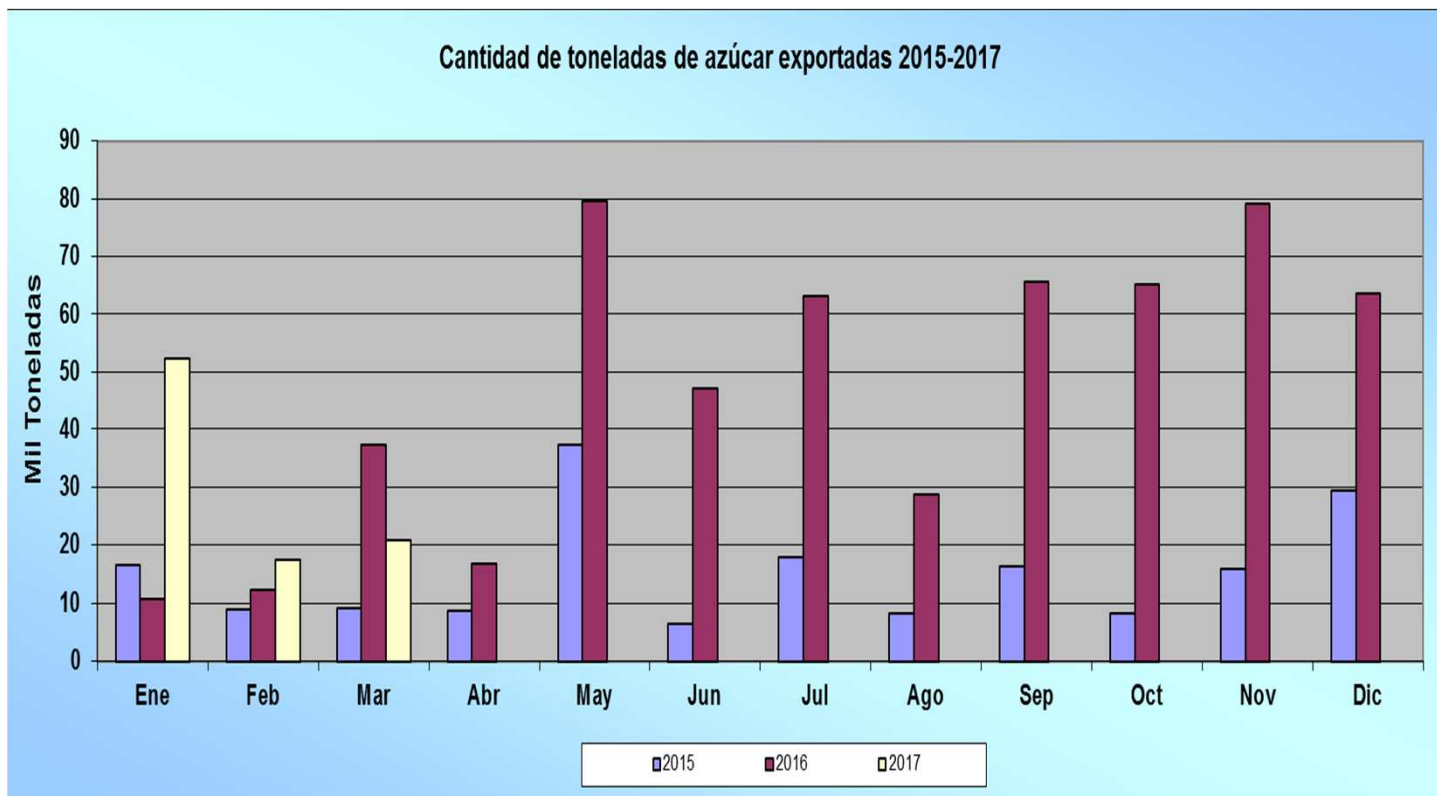


	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Ene	-381,61	-397,61	-172,96	-59,17	38,43	98,72	82,73	2,68
Feb	-425,51	-437,11	-196,76	-37,72	64,28	105,52	102,23	-21,32
Mar	-338,16	-366,46	-220,16	-48,67	11,88	120,62	97,48	-6,62
Abr	-169,66	-320,71	-213,61	-32,17	16,33	141,37	60,28	
May	-139,26	-243,91	-147,06	-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 Marzo, alcanzaron 20.749,94 tn. y 10.674.821,96 dólares FOB. El mencionado volumen vendido a mercados externos representa un descenso del 44,13%, respecto al mismo mes del año anterior, mientras que el valor descendió 33,55% en el mismo período de comparación.

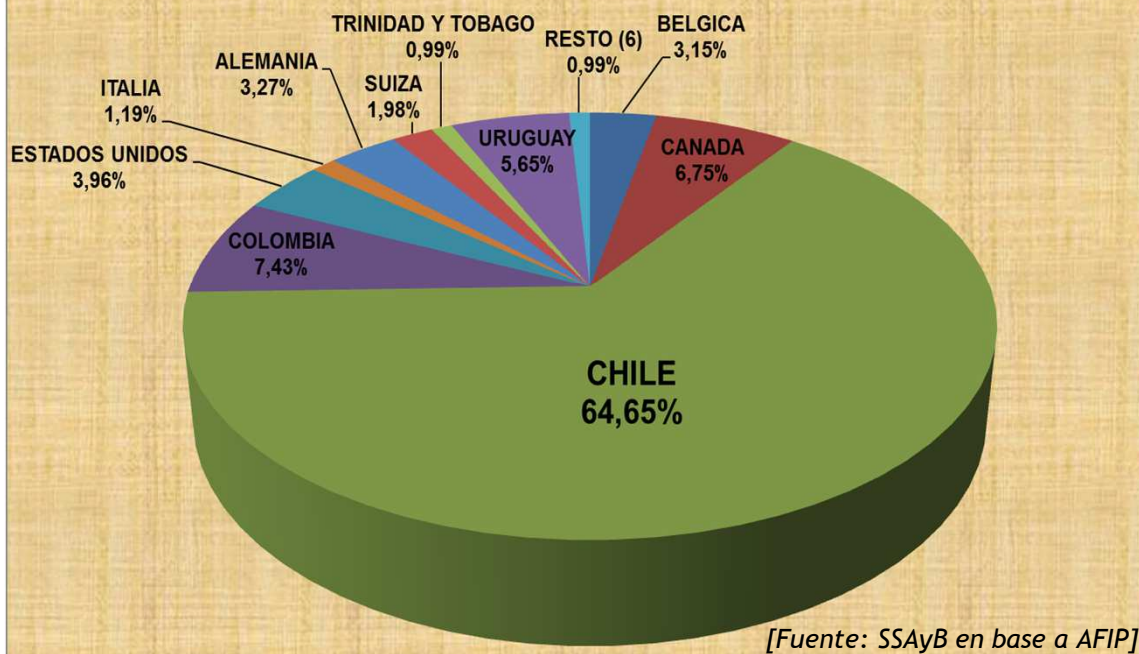


[Fuente: SSyB en base a AFIP]

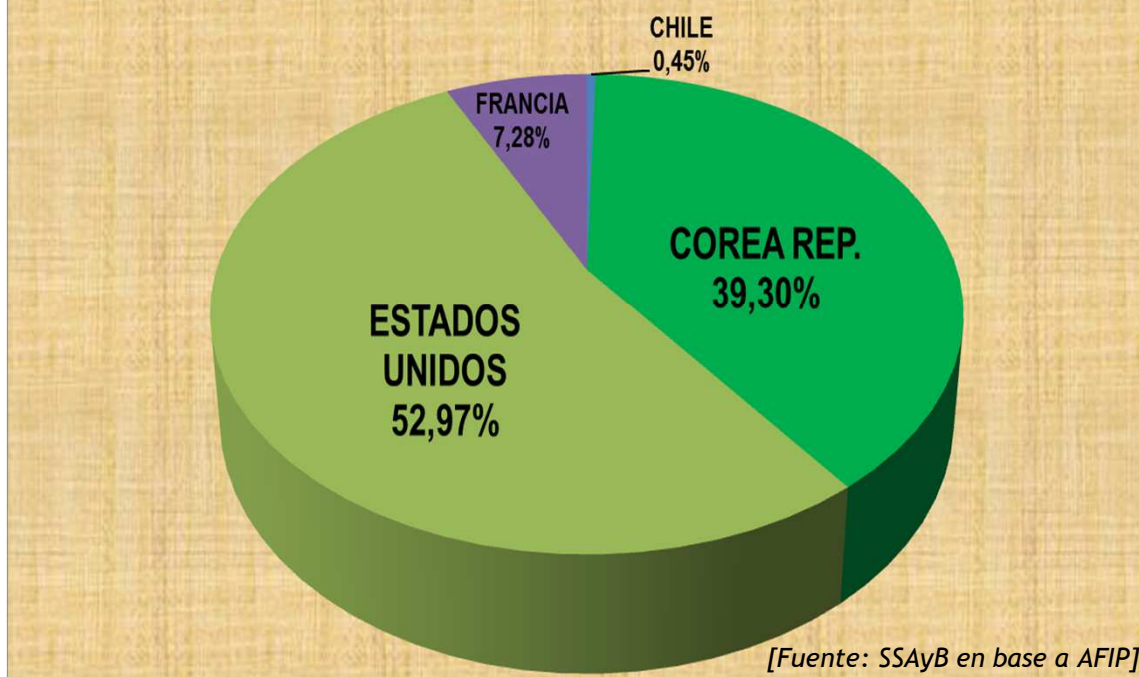
Como se mencionó anteriormente, durante el mes de Marzo, se exportaron 20.749,94 toneladas métricas de azúcar. Por un lado, se exportaron 20.200,26 toneladas métricas de azúcar blanco, cuyo valor fue 10.251.819,22 dólares FOB, de las cuales el 64,65% tuvieron como destino Chile.

Por otro lado, se registraron exportaciones por 549,68 toneladas métricas de azúcar crudo, que en valor representaron 423.002,74 dólares FOB, y cuyo principal destino fue Estados Unidos.

### Exportaciones de azúcar blanco - Marzo 2017



### Exportaciones de azúcar crudo - Marzo 2017



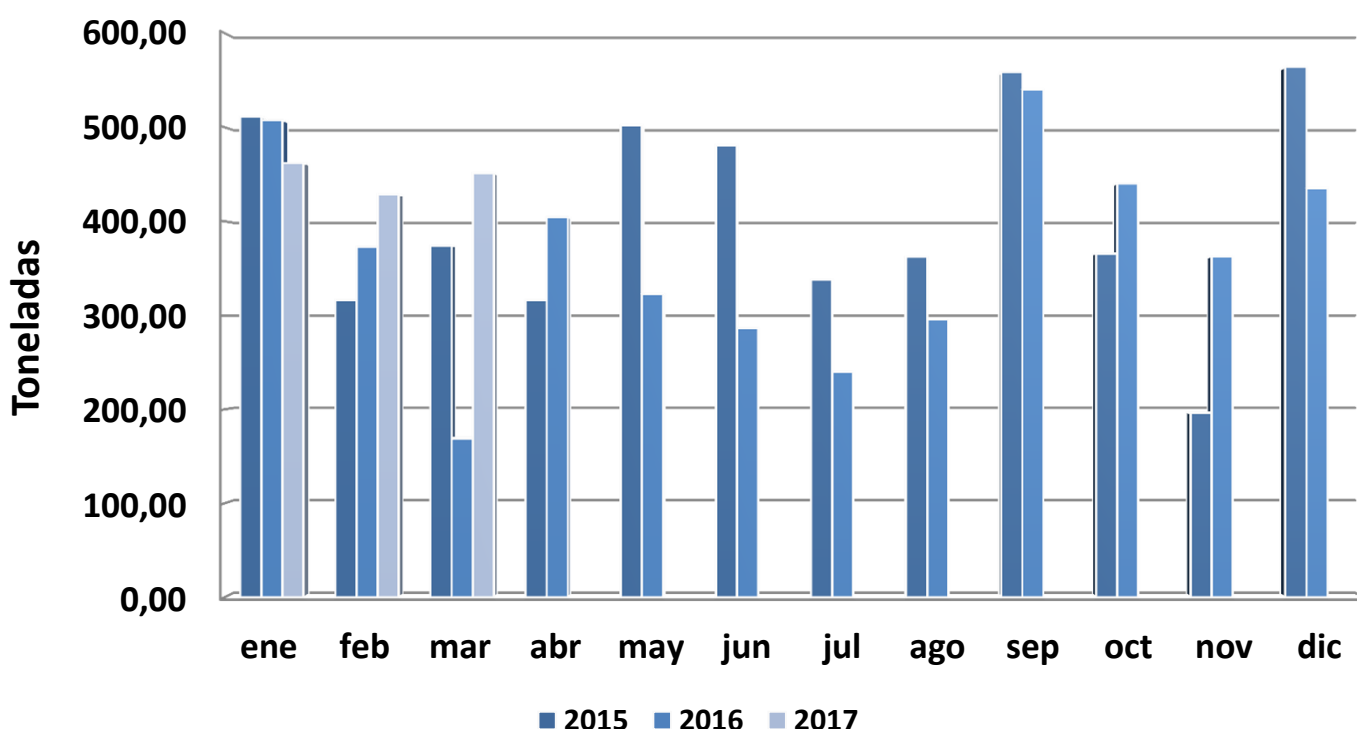
## Análisis comercial – Productos sustitutos

A partir de la rectificación de los datos recibidos desde AFIP, se da lugar a la corrección de los datos publicados en anteriores informes. Es así como encontramos la siguiente variación: En el mes de Febrero se importó 428,39 tn.

Durante el mes de Marzo de este año, se han importado 451,20 toneladas de diferentes tipos de endulzantes, la mencionada cantidad registró un aumento respecto del mismo mes del año pasado del 167,13%.

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

### Importaciones totales edulcorantes 2015 - 2017

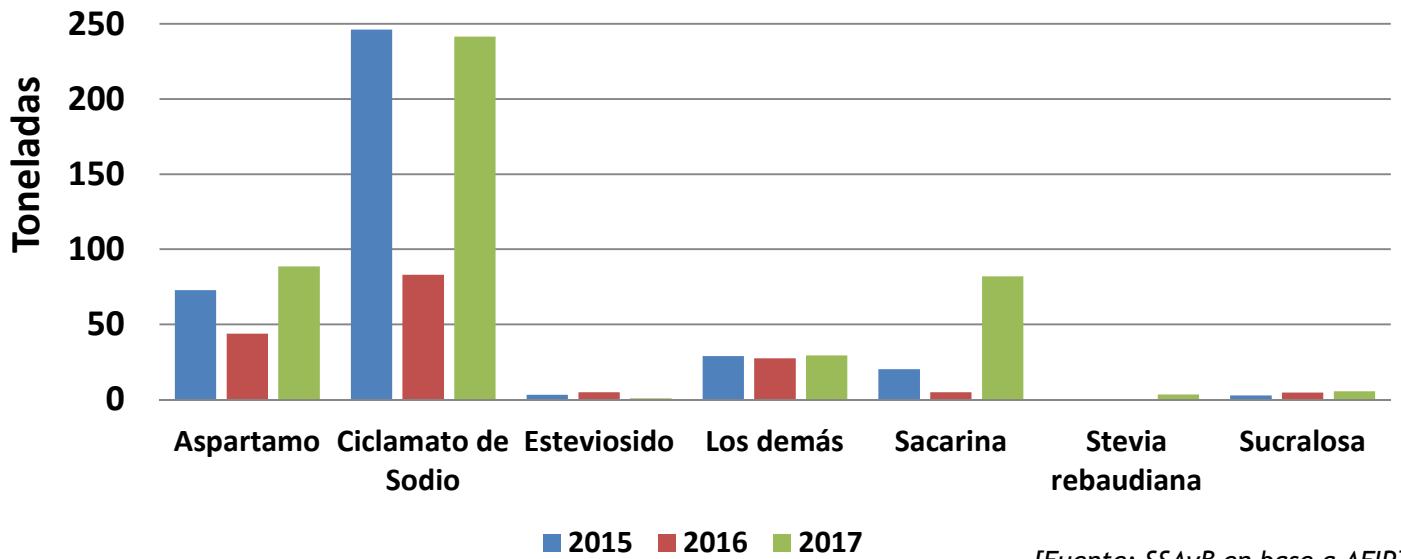


[Fuente: SSAyB en base a AFIP]

Al desglosar las importaciones en los diversos productos, se puede apreciar que el Ciclamato de Sodio representa el 53,50% del volumen importado durante el mes de Marzo del 2017, seguido por el Aspartamo, que representó el 19,63%. En cuanto a la Stevia sólo ha habido importaciones en Marzo 2017 de unos 760,20 kilos.

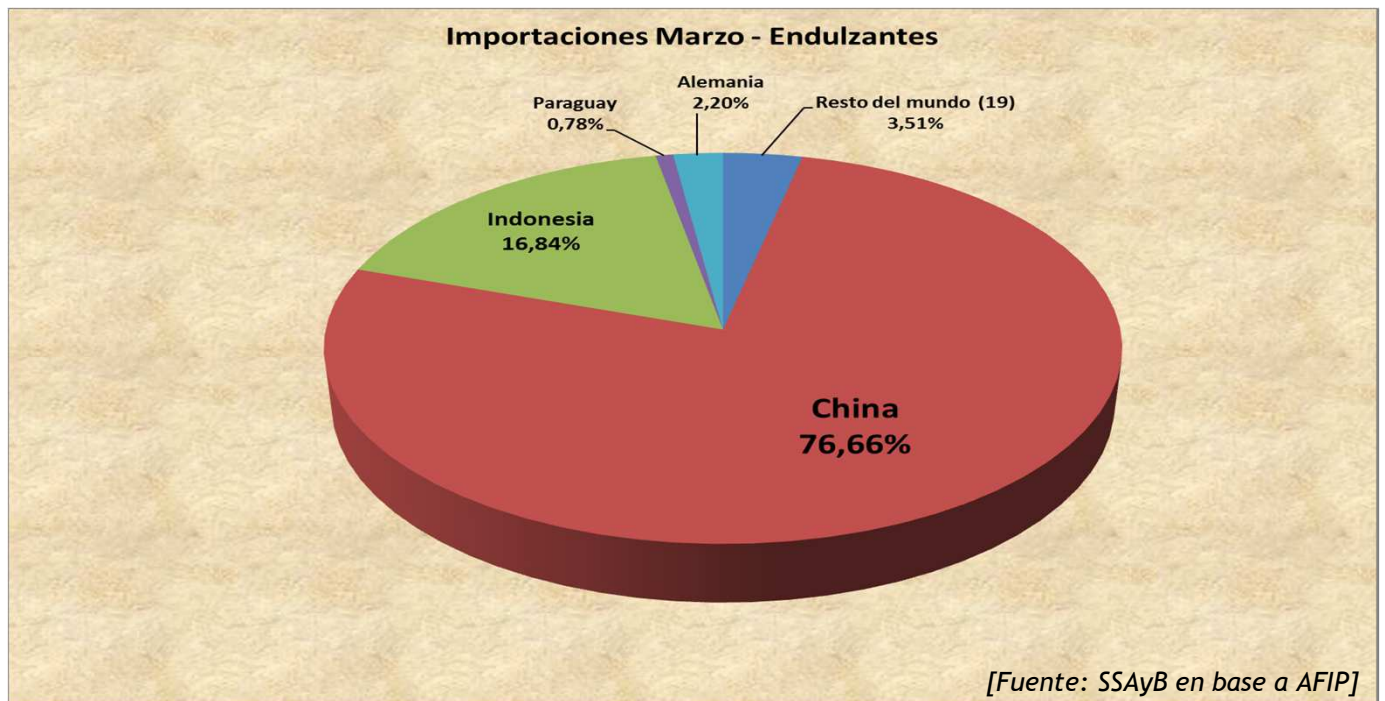


## Importaciones Marzo 2015 - 2017



[Fuente: SSyB en base a AFIP]

Se debe tener en cuenta que las importaciones realizadas en el mes de Marzo de endulzantes proceden en un 83,66% de China.



[Fuente: SSyB en base a AFIP]

En cuanto a las exportaciones de endulzantes, durante el mes de Marzo del presente año se vendieron a mercado externos 0,26 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

