

CADENA AZÚCAR

Informe de Coyuntura Mensual – Abril 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
- ❖ Alcoholes
- ❖ Warrant
- ❖ Derecho adicional
- ❖ Exportaciones
- ❖ Análisis comercial – Productos sustitutos

Resumen Ejecutivo

- ❖ El precio internacional promedio mensual del azúcar blanco, correspondiente a Abril, descendió 7,88% respecto al mes anterior. A su vez, el precio promedio mensual del azúcar crudo descendió 9,02% para el mismo período.
- ❖ El precio del etanol de origen en caña de azúcar para el mes de Abril fue, según lo publicado por la Secretaría de Energía, de \$ 13,858 por litro.
- ❖ En Marzo se emitieron Warrants por 14.996,30 toneladas.
- ❖ El derecho adicional del mes de Abril fue de US\$ 44,68.
- ❖ El monto de exportaciones de azúcar en Abril fue de 12.852,83 toneladas.

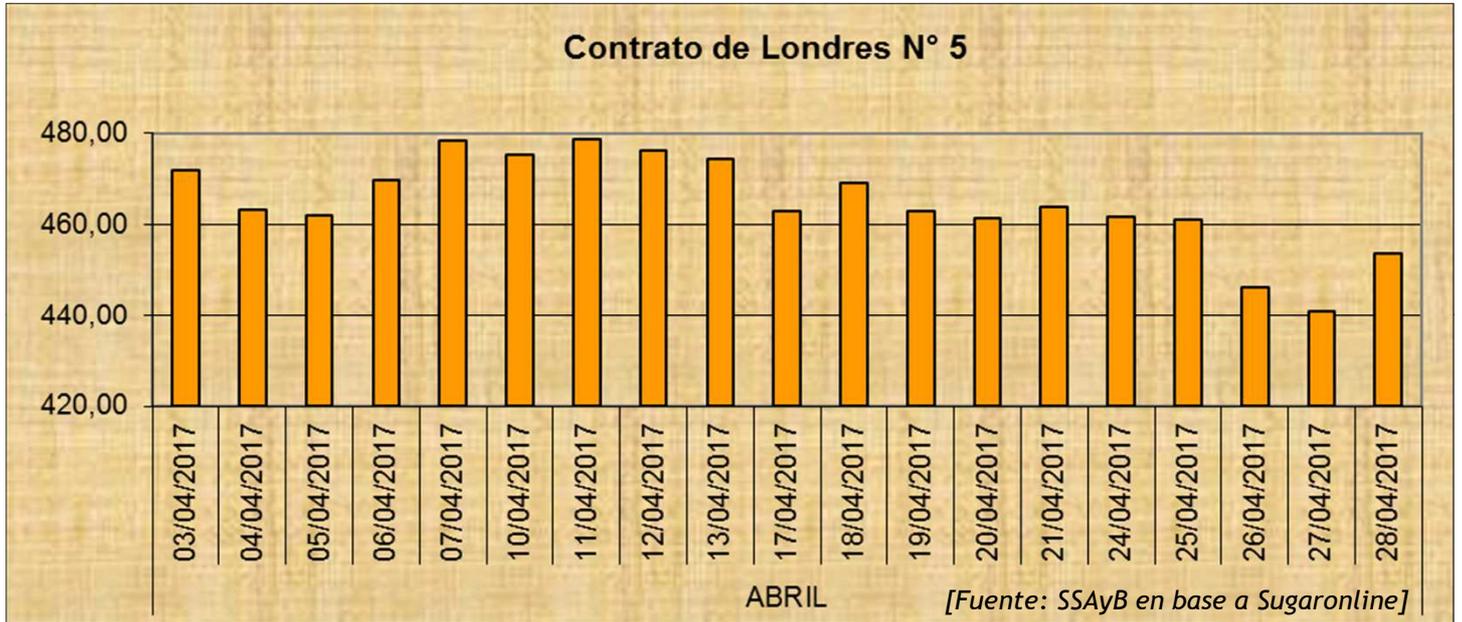


Contenido

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 Abril se alcanzó un valor máximo de 478,70 us\$/tn el onceavo día del mes, siendo la cotización más baja de 441,10 us\$/tn registrada el día 27 de Abril. El promedio mensual fue de 464,96 us\$/tn., valor 7,88% menor al promedio mensual de Marzo.

Azúcar Crudo

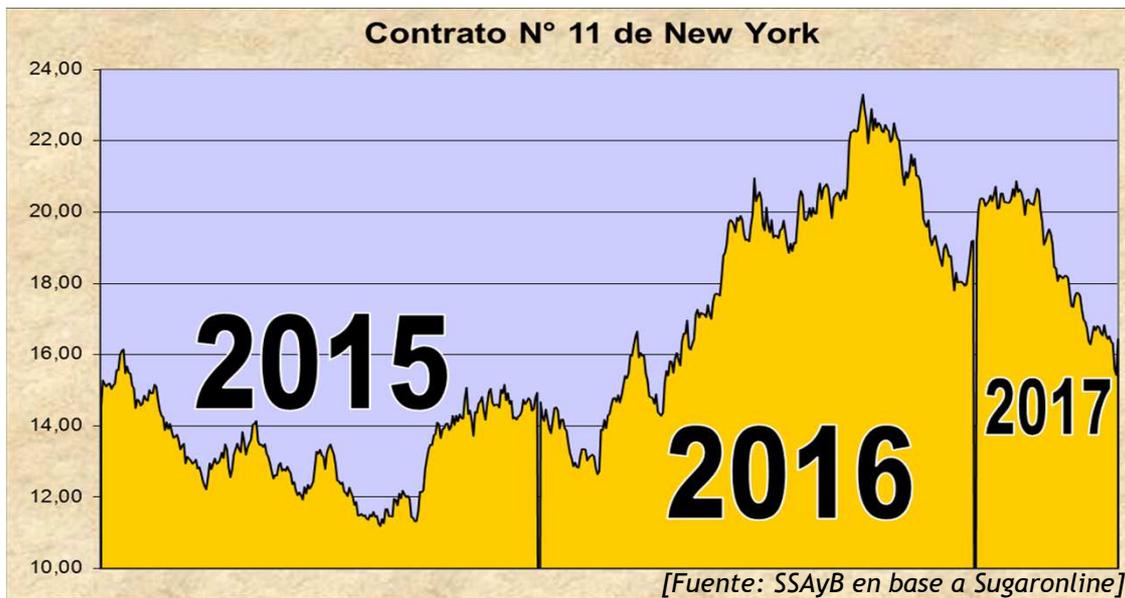
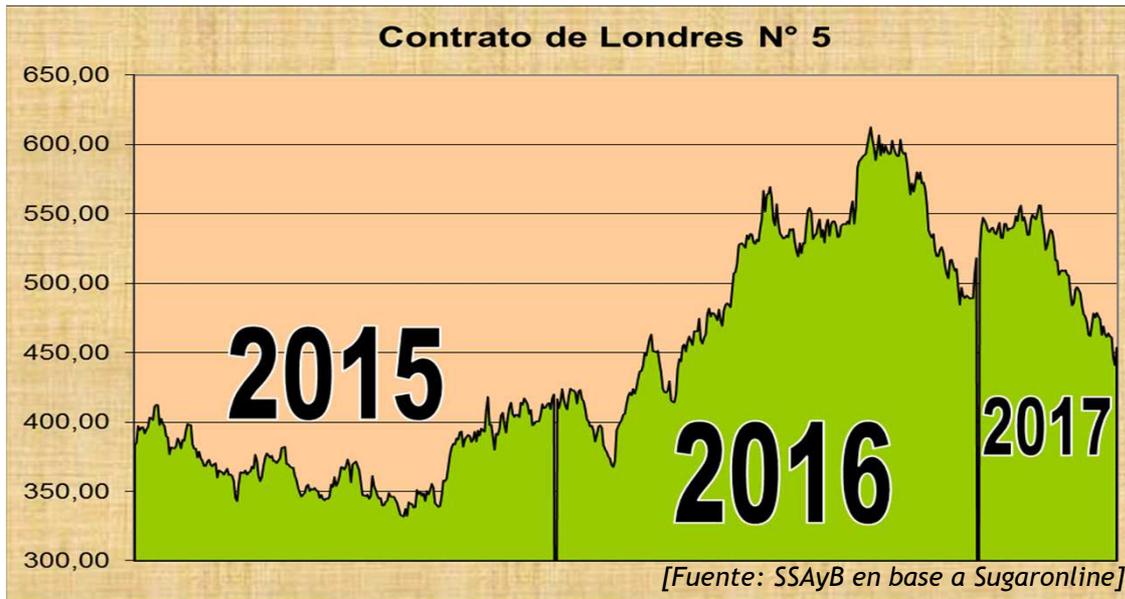


En el mes de Abril se alcanzó el valor máximo el día 18 del mes con un valor de 16,83 centavos de dólar la libra. El valor más bajo del mes se produjo el día 27 con un valor de 15,43 centavos de dólar la libra.

El promedio mensual de Abril de 2016 para el azúcar crudo, Contrato N°11 de Nueva York, fue de 16,45 centavos de dólar la libra, equivalentes a 362,66 us\$/tn., lo que representa una caída del 9,02% 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	-	-	-
	Abril	-	-	-
	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
	Abril	-	-	17.638.931
	Total zafra 2016-2017	9,593%	10,558%	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	14,576
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	Abril	Total litros
Aceite fusel origen caña de azúcar	625		3.336		3.961
Aceite fusel origen cereales	14.635	2.288	7.135	18.073	42.131
Aguardiente natural de cebada malteada			50	123	173
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	4.624.442	29.710.520
Alcohol etílico buen gusto origen cereal	5.259.067	6.090.760	7.587.809	9.203.478	28.141.114
Alcohol etílico buen gusto origen vinico	99.031				99.031
Alcohol etílico desnaturalizado otros usos	395.945	329.966	410.066	246.010	1.381.987
Alcohol etílico desnaturalizado uso doméstico	156.800	68.600		37.240	262.640
Alcohol etílico hidratado para biocombustible origen caña de azúcar	15.166.531	8.238.885	7.653.033	5.030.870	36.089.319
Alcohol etílico hidratado para biocombustible origen cereal	35.798.018	29.708.276	30.889.923	34.702.611	131.098.828
Alcohol etílico mal gusto origen caña de azúcar	1.687.970	1.621.031	11.519.582	8.966.468	23.795.051
Alcohol etílico mal gusto origen cereal	1.427.923	1.436.136	2.469.403	3.817.963	9.151.425
Alcohol etílico mal gusto otro origen	56.268	42.614	39.199	38.813	176.894
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
Flegma de orujo de uva				5.160	5.160
Total	69.844.312	55.353.869	68.247.295	66.691.251	825.433.468

Según lo informado por el Instituto Nacional de Vitivinicultura, durante el primer cuatrimestre del año, se han producido un total de 36.089.319 litros de alcohol etílico hidratado para biocombustibles a partir de la caña de azúcar. Dicha cantidad, comparada con el mismo período del 2016 representa un aumento del 70,91%.

Respecto al alcohol etílico hidratado para biocombustible con origen en cereales, se observa que en el primer cuatrimestre se han producido 131.098.828 litros. Al comparar la mencionada cantidad con el mismo período del 2016, se registra un aumento del 7,30%.

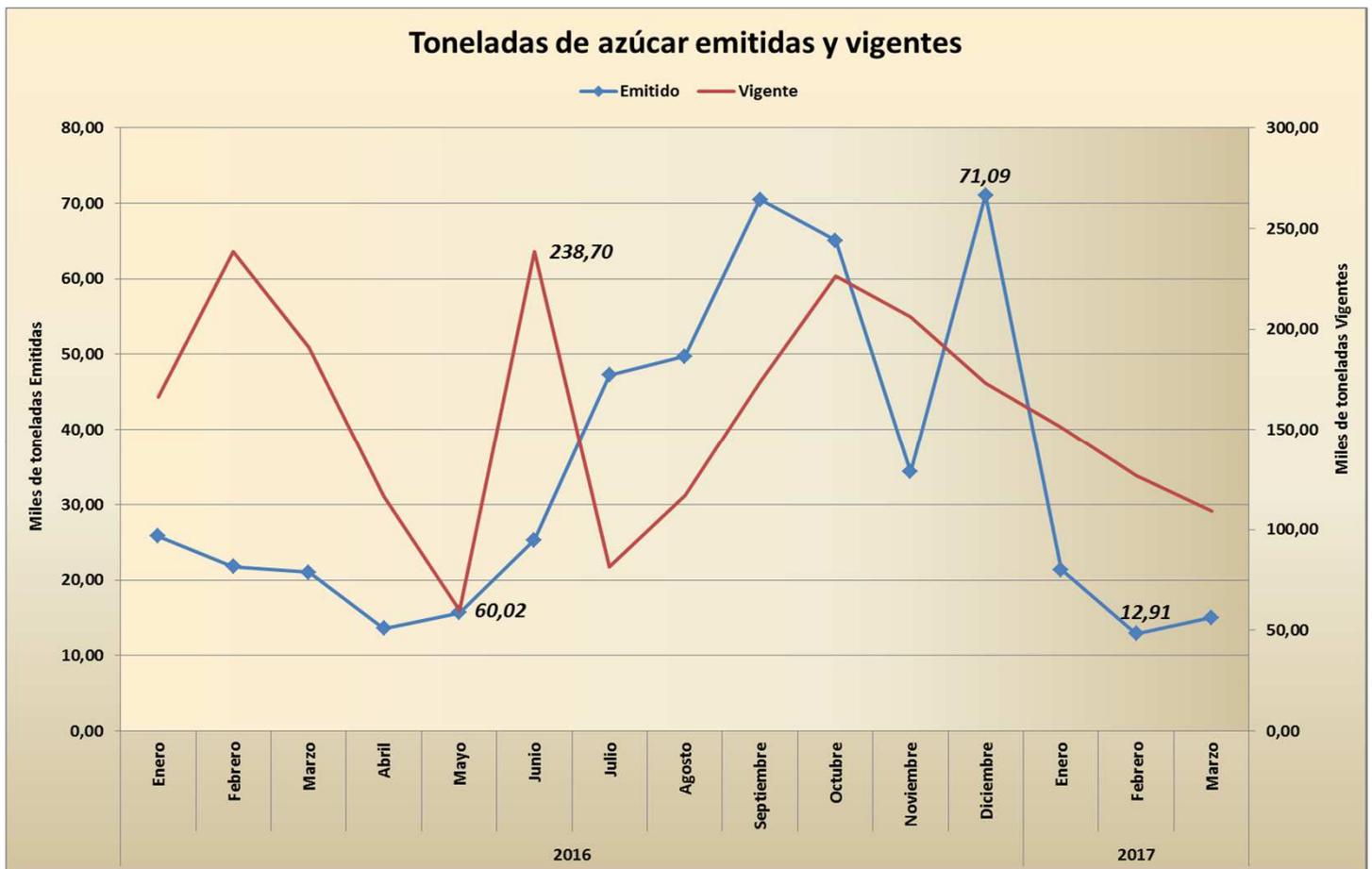
[Fuente: SSaYB en base a Instituto Nacional de Vitivinicultura]

Warrants

En materia de financiamiento, en el mes de Marzo se han emitido warrants de azúcar por \$ 30.368.450,76 y US\$ 2.569.860 equivalente a un total de 14.996,30 toneladas, observándose que los mismos se han emitido en un 43,74% sobre depósitos ubicados en la provincia de Tucumán y en un 56,26% en la provincia de Santa Fe. Se destaca que comparando la cantidad de toneladas emitidas con el mes de Marzo del 2016, las mismas han disminuido un 28,64%.

En cuanto a los warrants vigentes, fueron de \$ 423.272.531,85 y US\$ 12.727.265,94 equivalente a un total de 109.132,26 toneladas, los mismos corresponden en un 84,45% sobre depósitos ubicados en la provincia de Tucumán, en un 9,22% en la provincia de Salta, en un 6,33% en la provincia de Santa Fe. La cantidad de toneladas de azúcar vigente ha descendido un 42,82% respecto de las toneladas vigentes en Marzo del año anterior.

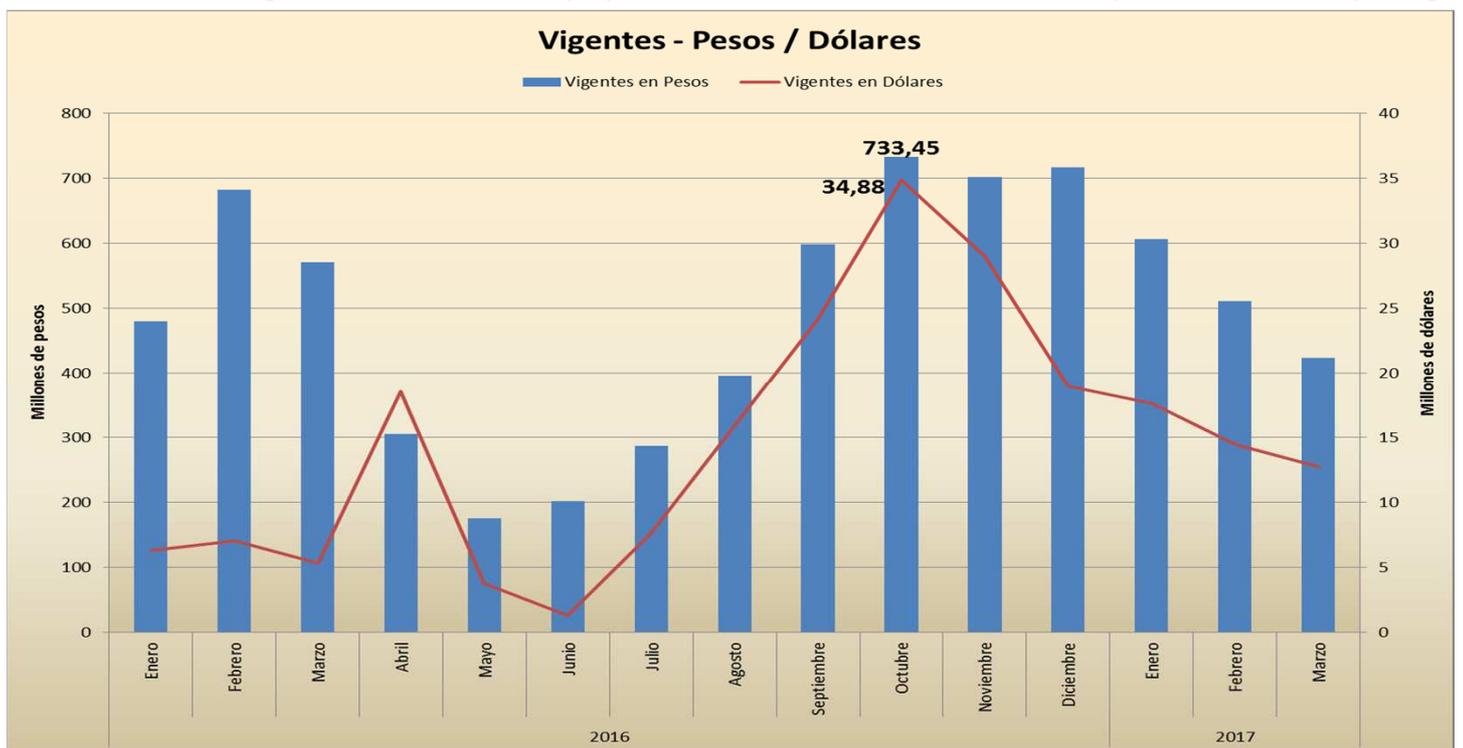
[Fuente: Secretaría de Agregado de Valor - Coordinación de warrants y certificados de depósito]



[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]

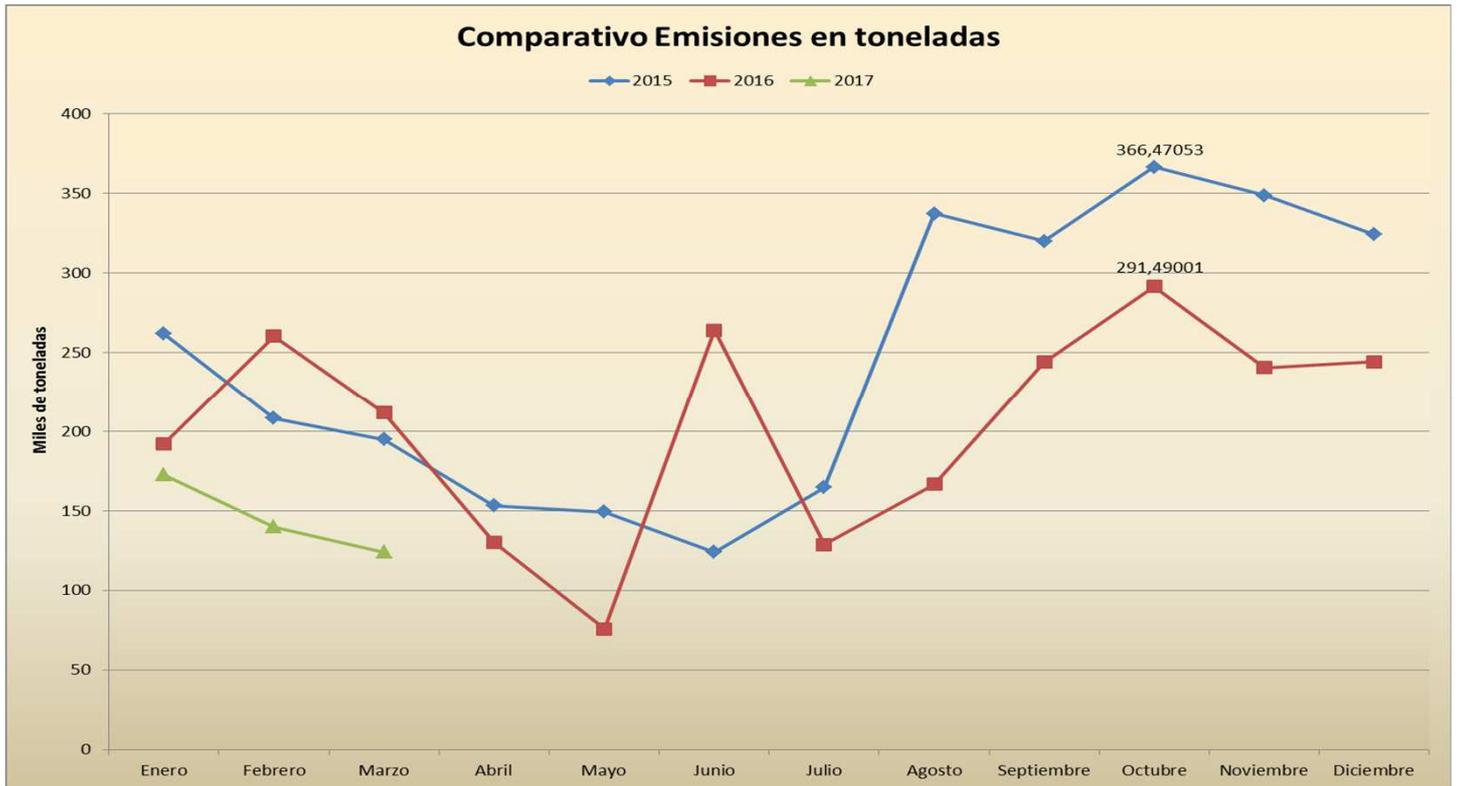


[Fuente: Secretaría de Agregado de Valor - Coordinación de warrants y certificados de depósito]

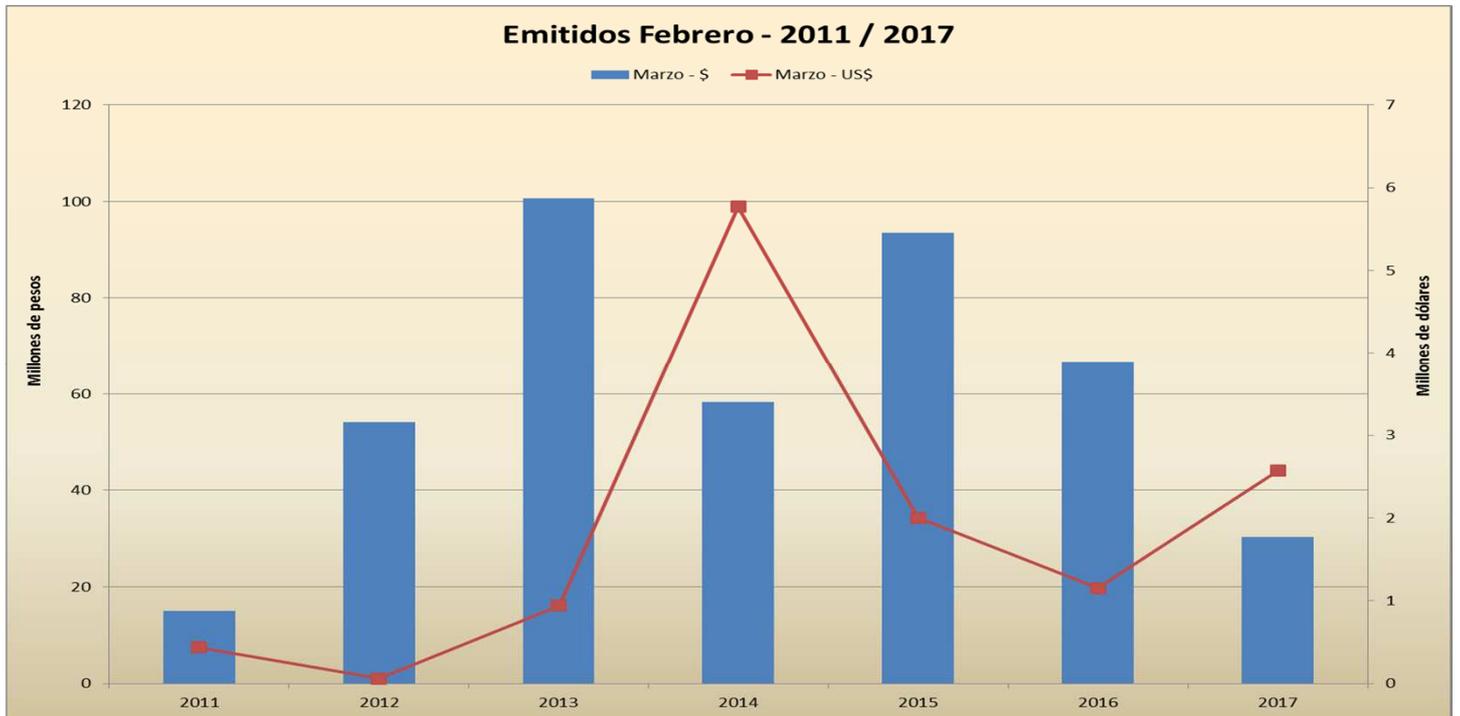
Comparativo Warrants emitidos en materia de azúcar 2015 - 2017

		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	2.569.860	Aumentó un 122,79%
	pesos	93.462.793	66.777.072	30.368.451	Disminuyó un 54,52%
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	6.231.135	
	pesos	1.485.516.665	1.486.575.478	209.934.518	

[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 Abril dio como resultado U\$S 44,68.



	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	-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	44,68
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

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 Marzo se exportó 21.664,44 tn y en el mes de Febrero, 19.088,56 tn.

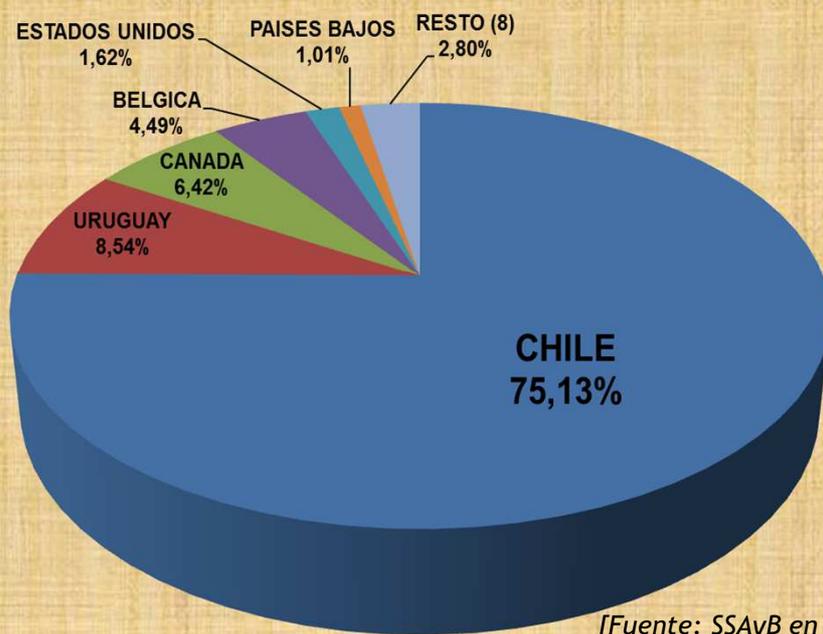
Las exportaciones de azúcar de nuestro país, durante el mes de Abril, alcanzaron las 12.852,83 tn. y 6.259.070,13 dólares FOB. El mencionado volumen vendido a mercados externos representa un descenso del 23,69%, respecto al mismo mes del año anterior, mientras que el valor descendió un 0,71% en el mismo período de comparación. Los precios promedios de abril del presente año son 5,7%, para el caso del azúcar blanco, y 7,42%, para el azúcar crudo, mayores comparados con los precios promedios de abril del 2016.



Como se mencionó anteriormente, durante el mes de Abril, se exportaron 12.852,83 toneladas métricas de azúcar. Por un lado, se han exportado 12.373,63 toneladas métricas de azúcar blanco, cuyo valor fue 5.923.774,13 dólares FOB, de las cuales el 75,13% tuvieron como destino Chile.

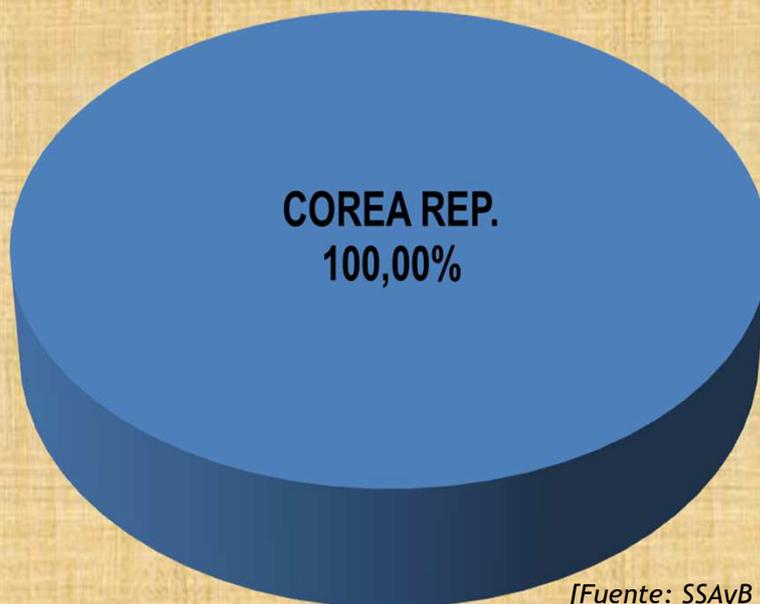
Por otro lado, se han realizado exportaciones de 479,20 toneladas métricas de azúcar crudo, en valor representaron 335.296 dólares FOB, todo exportado a Corea Republicana.

Exportaciones de azúcar blanco - Abril 2017



[Fuente: SSyB en base a AFIP]

Exportaciones de azúcar crudo - Abril 2017



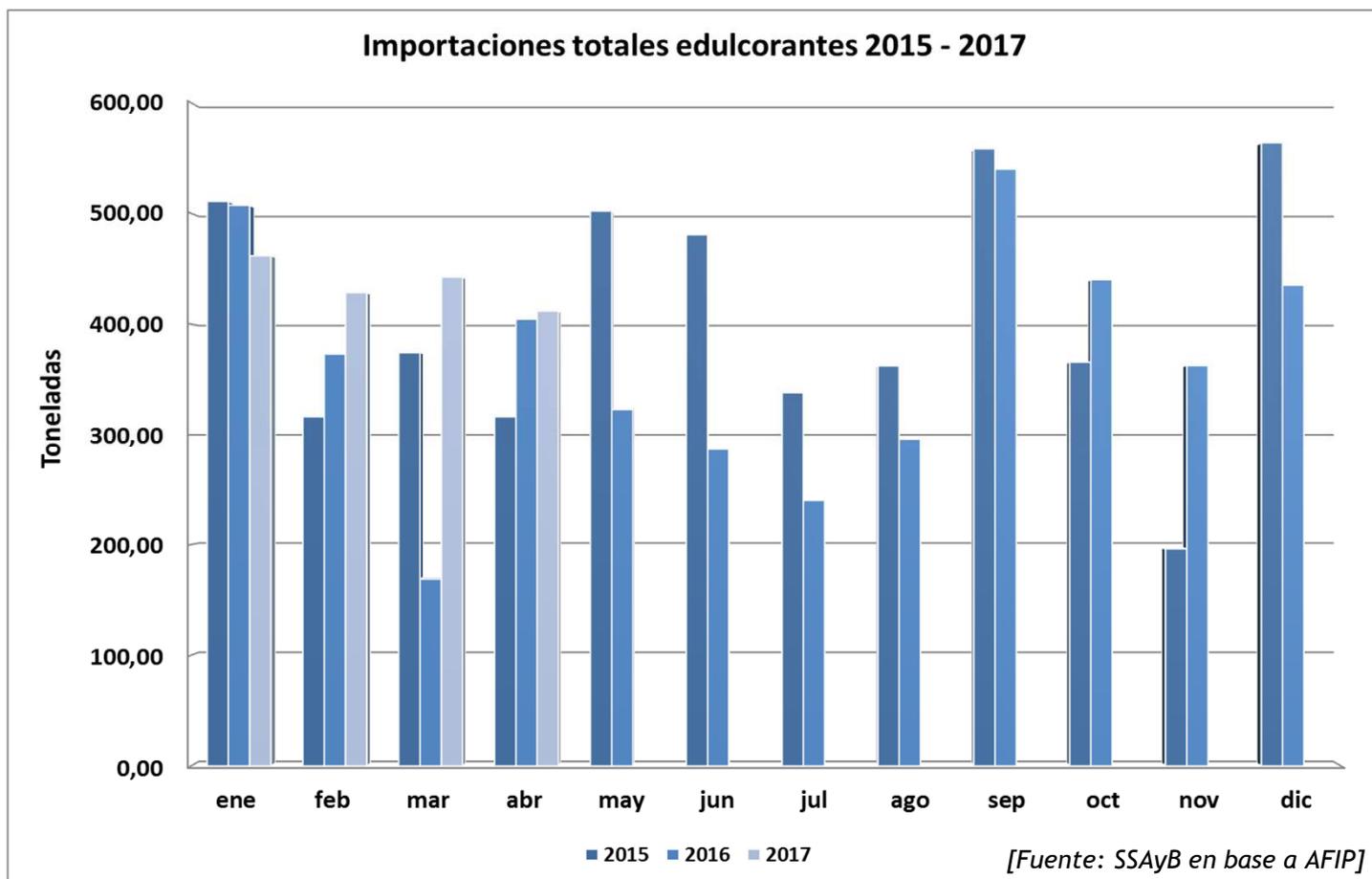
[Fuente: SSyB en base a AFIP]

Análisis comercial – Productos sustitutos

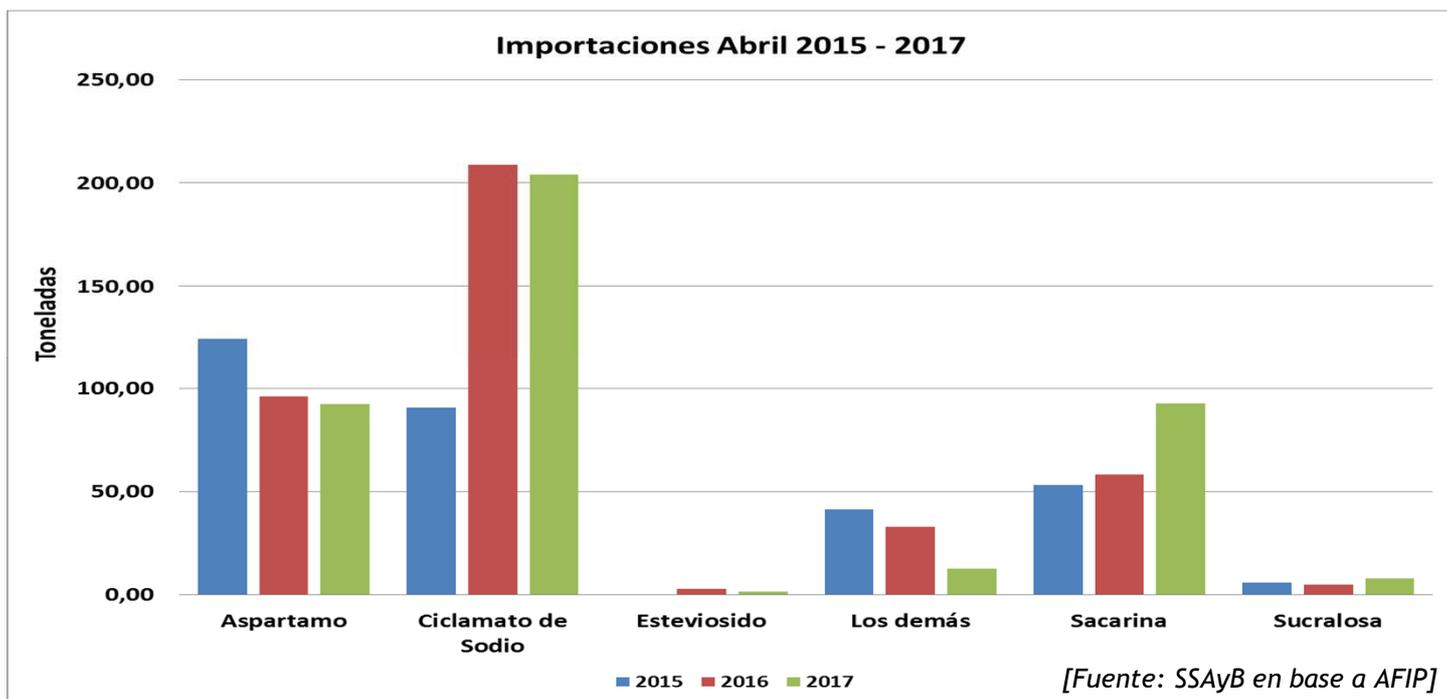
A partir de la rectificación de los datos recibidos desde AFIP, se da lugar a la corrección de los datos publicados en anteriores informes. Es así como encontramos la siguiente variación: En el mes de Marzo se importó 442,59 tn.

Durante el mes de Abril de este año, se han importado 411,75 toneladas de diferentes tipos de endulzantes, la mencionada cantidad registró un aumento respecto del mismo mes del año pasado del 1,80%.

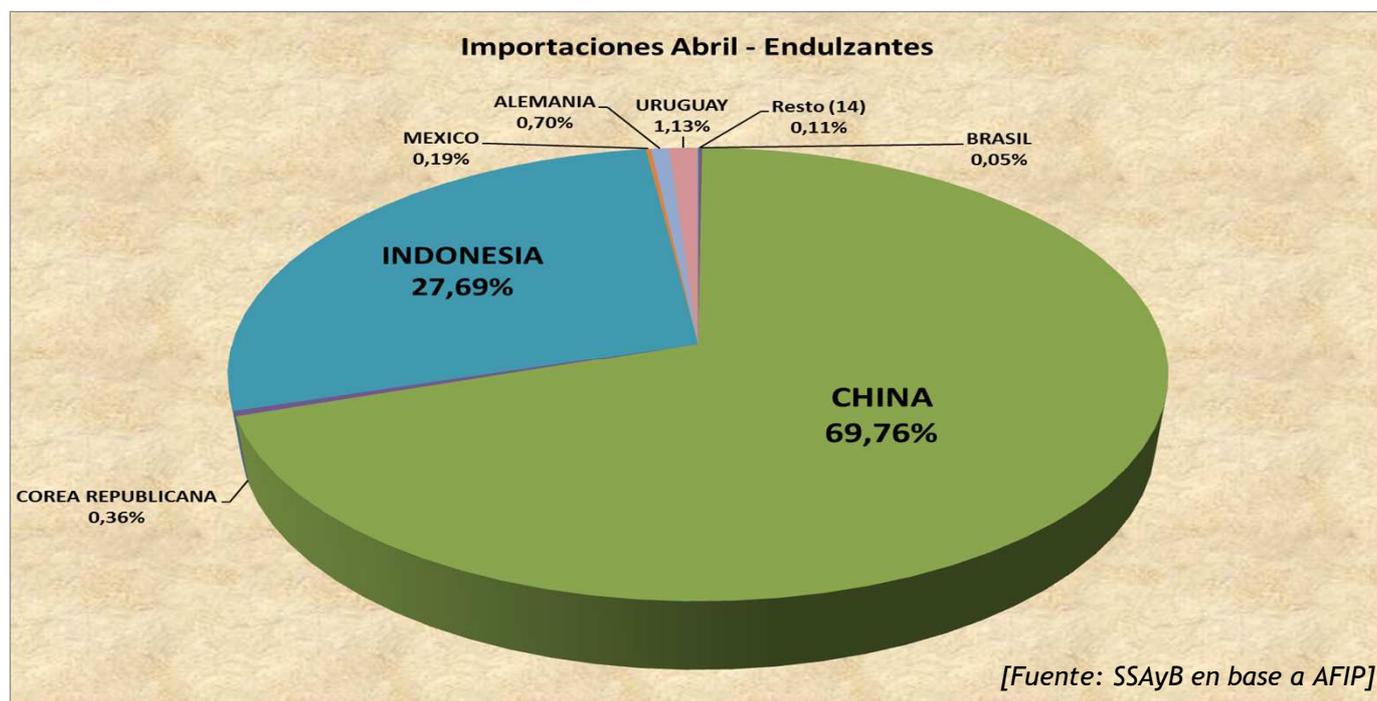
El detalle mensual de compras a mercados externos de los años 2015 – 2017 muestra el leve incremento mencionado en el mes de Abril .



Al desglosar las importaciones en los diversos productos, se puede apreciar que el Ciclamato de Sodio representa el 49,54% del volumen importado durante el mes de Abril del 2017, seguido por la Sacarina, que representó el 22,56%. En cuanto a la Stevia ha habido importaciones en Abril 2017 de unos 1500 kilos.



Se debe tener en cuenta que las importaciones realizadas en el mes de Abril de endulzantes proceden en un 69,76% de China.



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

