



CADENA AZÚCAR

Informe de Coyuntura Mensual – Septiembre 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 Septiembre, descendió 2,04% respecto al mes anterior. A su vez, el precio promedio mensual del azúcar crudo descendió 0,07% para el mismo período.
- ❖ El precio del etanol de origen en caña de azúcar para el mes de Septiembre fue, según lo publicado por la Secretaría de Energía, de \$ 16,805 por litro.
- ❖ En Agosto se emitieron Warrants por 103.576,45 toneladas.
- ❖ El derecho adicional del mes de Septiembre fue de US\$ 132,33.
- ❖ El monto de exportaciones de azúcar en Septiembre fue de 16.089,17 toneladas.

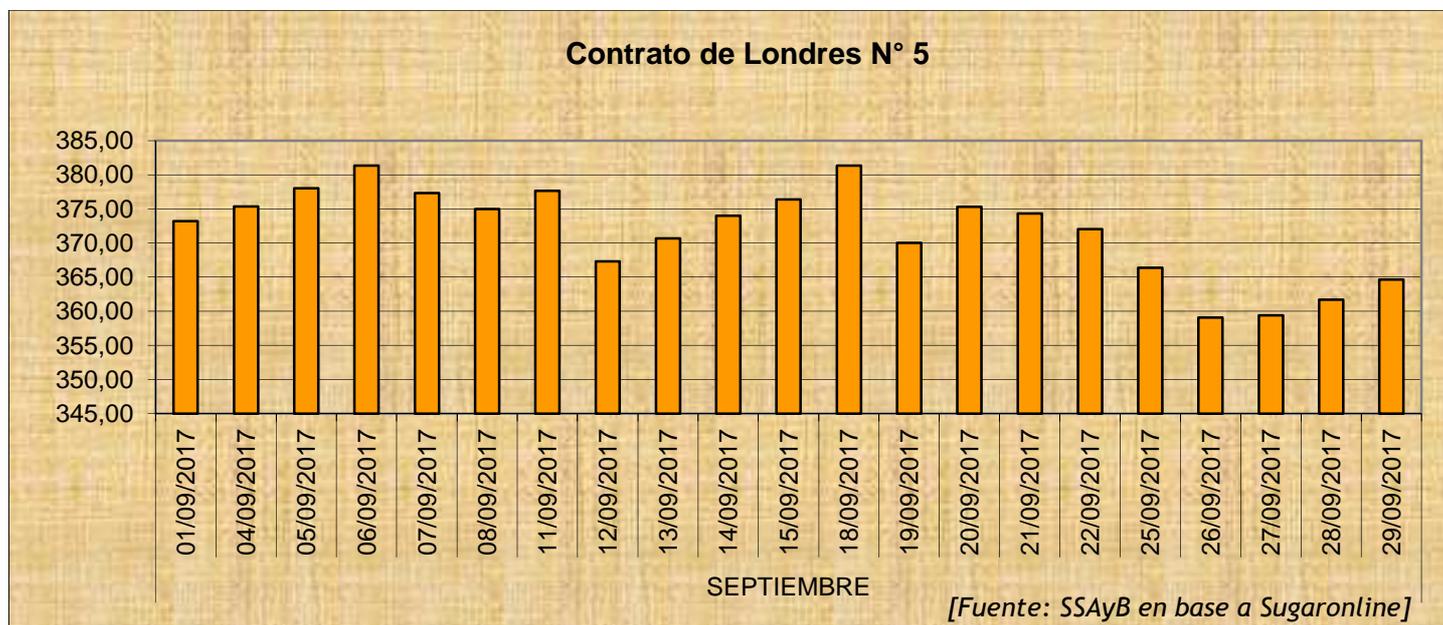


Contenido

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

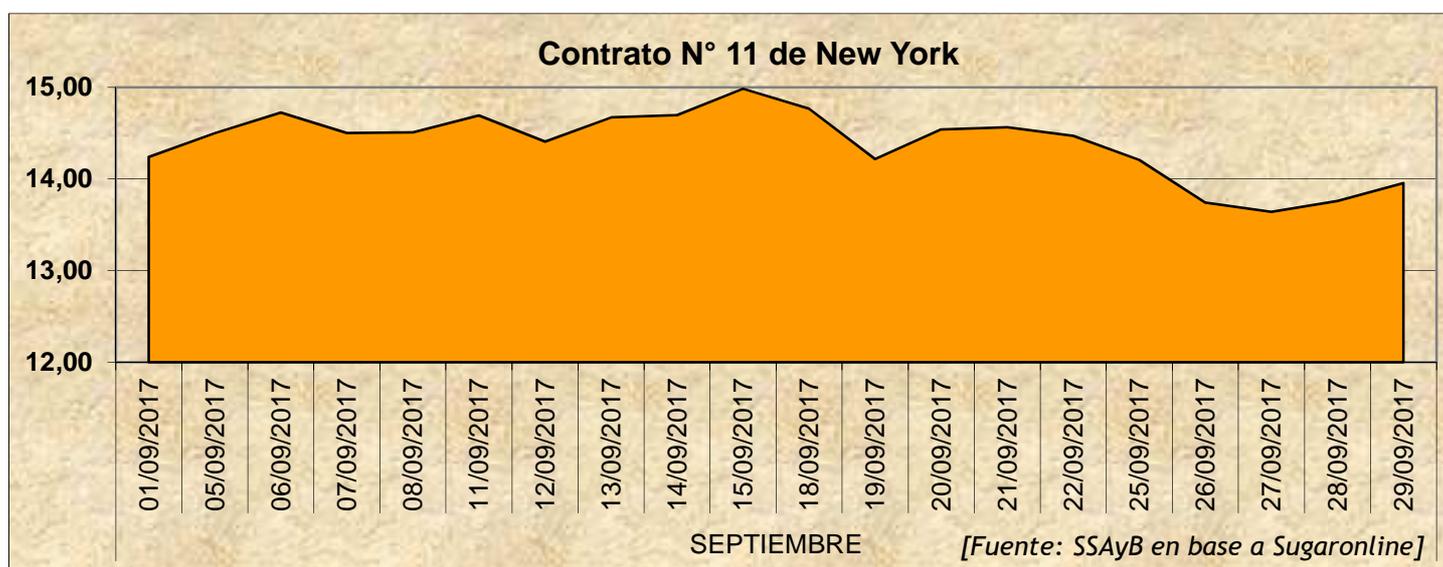
Evolución de los precios de azúcar

Azúcar Blanco



En el mes de Septiembre se alcanzó un valor máximo de 381,35 us\$/tn el día 18 del mes, siendo la cotización más baja de 359,05 us\$/tn registrada el día 26 de Septiembre. El promedio mensual fue de 372,29 us\$/tn., valor 2,04% menor al promedio mensual de Agosto.

Azúcar Crudo

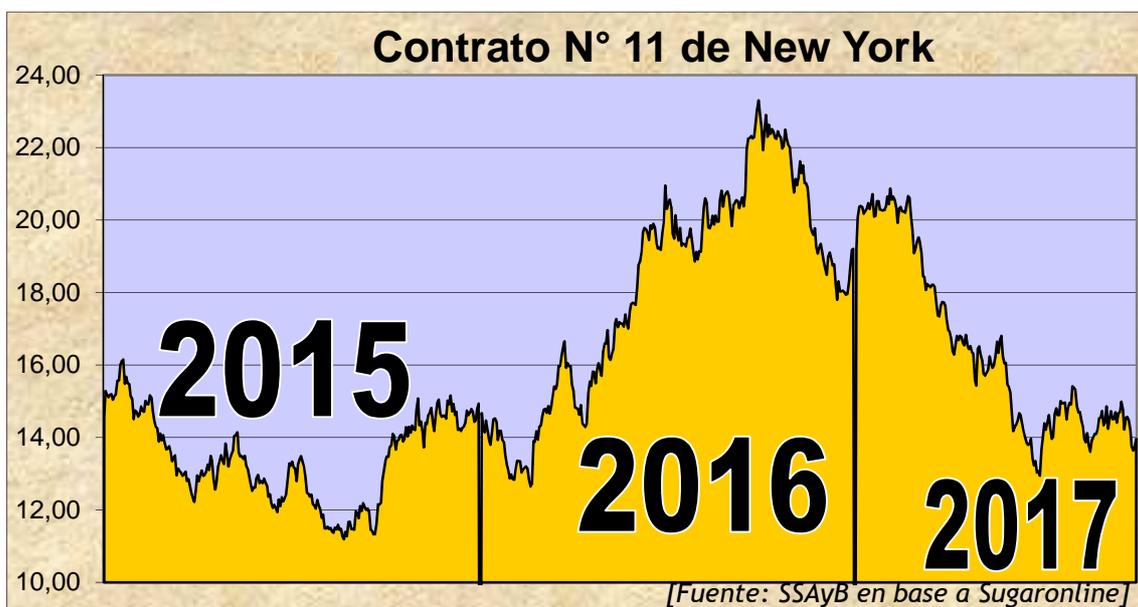
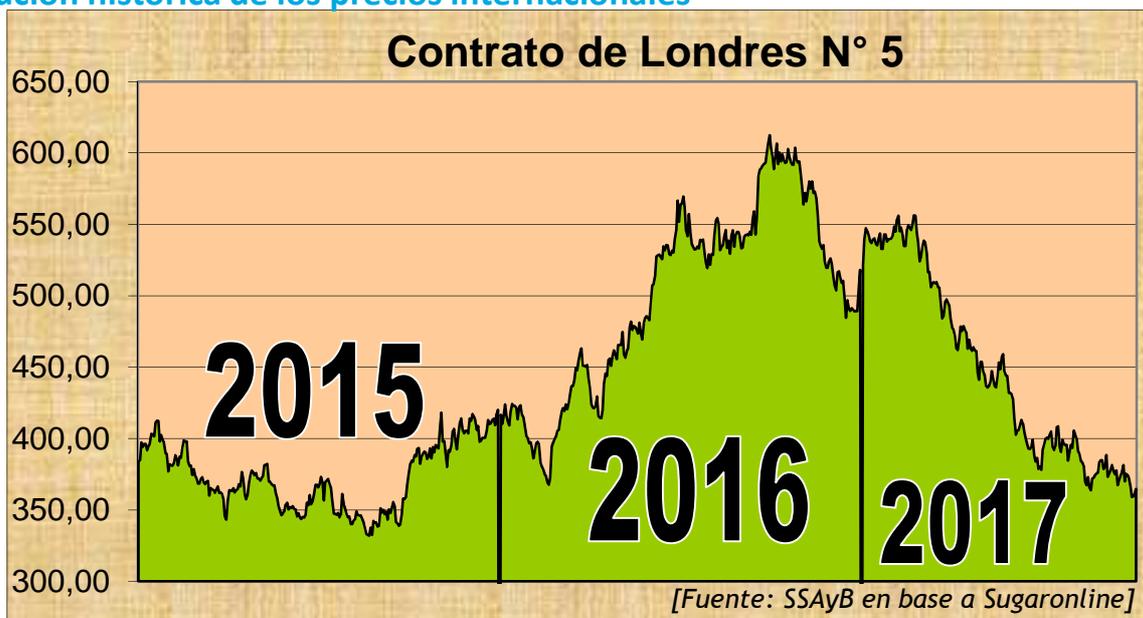


En el mes de Septiembre se alcanzó el valor máximo el día 15 del mes con un valor de 14,98 centavos de dólar la libra. El valor más bajo del mes se produjo el día 27, con un valor de 13,64 centavos de dólar la libra.

El promedio mensual de Septiembre de 2016 para el azúcar crudo, Contrato N°11 de Nueva York, fue de 14,39 centavos de dólar la libra, equivalentes a 317,24 us\$/tn., lo que representa una baja del 0,07% 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)	Azucares 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
	Mayo	408.192	358.783	23.857
	Junio	2.114.861	1.900.905	161.841
	Julio	3.732.307	3.394.767	332.786
	Agosto	3.794.920	3.475.178	351.201
Septiembre	3.483.350	3.187.015	311.885	
Total zafra 2017-2018	13.533.630	12.316.648	1.181.569	

		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
	Mayo	5,809%	6,615%	10.862.349
	Junio	7,663%	8,526%	33.536.826
	Julio	8,915%	9,802%	43.402.575
	Agosto	9,254%	10,106%	42.461.519
Septiembre	8,959%	9,792%	44.684.361	
Total zafra 2017-2018	8,649%	9,522%	174.947.630	

[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	15,305
Junio	2,250	2,800	3,280	4,520	5,340	8,620	8,987	12,774	16,070
Julio	2,250	2,870	3,340	4,560	5,610	8,980	9,437	13,042	16,488
Agosto	2,250	2,960	3,820	4,560	5,650	9,470	9,628	13,335	16,591
Septiembre	2,360	2,960	3,860	4,620	5,740	9,540	9,730	13,398	16,805
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 siete meses del 2017, se han producido un total de 602.275 m³ de etanol. El 50,76% (305.716 m³) corresponde a etanol en base a maíz y el 49,24% (296.560 m³) a etanol en base a caña de azúcar.

Dichas cantidades, comparadas con el mismo período del año 2016, representan un crecimiento del 33,13% en la producción total de etanol, significando un aumento del 9,15% de la producción de etanol a base de maíz y un incremento del 72,11% de la producción de etanol a base de caña de azúcar.

En cuanto a las cantidades entregadas al cumplimiento del corte en los primeros siete meses del 2017, el mismo fue de 610.396 m³, los cuales se componen por 307.876 m³ (50,44%) a base de maíz y 302.521 m³ (49,56%) a base de caña de azúcar. De lo detallado se puede extraer que, comparado con el mismo período del 2016, la cantidad destinada al corte ha aumentado un 25,85%, lo cual implica un crecimiento del 12,96% de la cantidad vendida al corte de etanol a base de maíz y un aumento del 42,39% 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	I Cuatrimestre	II Cuatrimestre	Septiembre	Total litros
Aceite fusel origen caña de azúcar	3.961	44.997	6.667	55.625
Aceite fusel origen cereales	42.131	29.231	12.588	83.950
Aceite fusel otro origen		29.000		29.000
Aguardiente natural de cebada malteada	173	8.093	115	8.381
Aguardiente natural de cereal		19.628		19.628
Aguardiente natural de fruta		70.000		70.000
Alcohol etílico anhidro desnaturalizado		15.000		15.000
Alcohol etílico anhidro origen caña de azúcar	2.480	2.200	320	5.000
Alcohol etílico anhidro origen cereales		40.000	81.000	121.000
Alcohol etílico buen gusto origen caña de azúcar	29.710.520	32.880.313	13.092.295	75.683.128
Alcohol etílico buen gusto origen cereal	28.141.114	24.441.450	8.548.782	61.131.346
Alcohol etílico buen gusto origen vinico	99.031			99.031
Alcohol etílico desnaturalizado otros usos	1.381.987	1.079.537	170.016	2.631.540
Alcohol etílico desnaturalizado uso doméstico	262.640	156.800	44.100	463.540
Alcohol etílico hidratado para biocombustible origen caña de azúcar	36.089.319	89.870.274	29.596.484	155.556.077
Alcohol etílico hidratado para biocombustible origen cereal	131.098.828	126.264.234	33.703.023	291.066.085
Alcohol etílico mal gusto origen caña de azúcar	23.795.051	53.523.480	13.810.319	91.128.850
Alcohol etílico mal gusto origen cereal	9.151.425	11.715.958	2.937.985	23.805.368
Alcohol etílico mal gusto otro origen	176.894	152.242	63.540	392.676
Flegma origen vinico	51.410	1.200		52.610
Alcohol etílico buen gusto mezcla		458.588		458.588
Aguardiente natural de vino sin añejar	103.510	30.877	1.912	136.299
Aguardiente natural grapa	169	3.826		3.995
Aceite fusel origen vinico	618			618
Alcohol etílico mal gusto de origen vinico	20.203			20.203
Flegma varios orígenes (mezcla)	103			103
Flegma origen caña de azúcar		98.800		98.800
Flegma de orujo de uva	5.160			5.160
Alcohol etílico mal gusto de orujo de uva		1.276		1.276
Alcohol etílico mal gusto de varios orígenes, mezcla		10.500		10.500
Total litros	260.136.727	340.947.504	102.069.146	703.153.377

Según lo informado por el Instituto Nacional de Vitivinicultura, durante los primeros nueve meses del año, se han producido un total de 155.556.077 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 61,14%.

Respecto al alcohol etílico hidratado para biocombustible con origen en cereales, se muestra que en el mismo período mencionado se han producido 291.066.085 litros. Al comparar la mencionada cantidad con el mismo período del 2016, vemos que hubo un aumento del 10,37%.

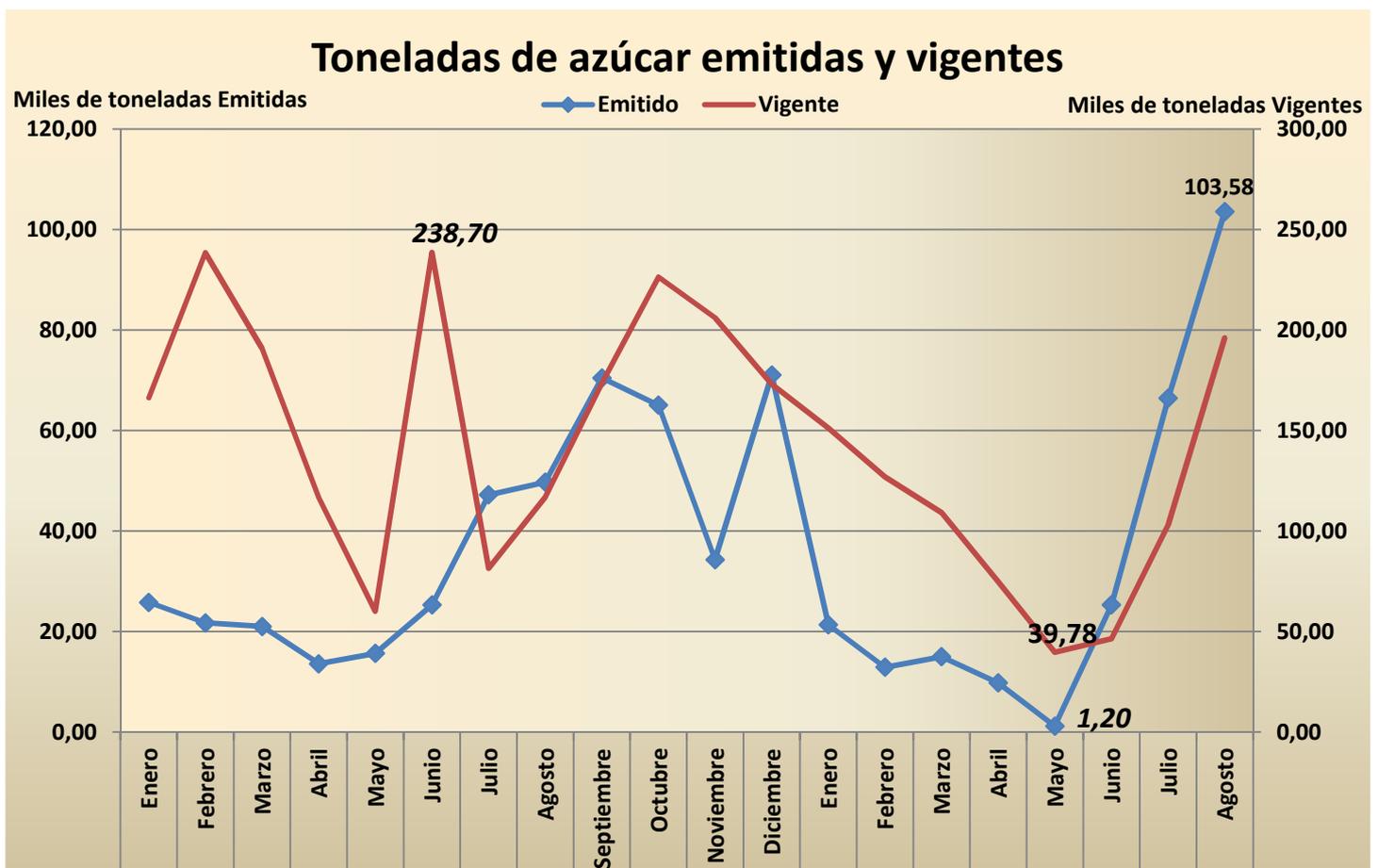
[Fuente: SSaYB en base a Instituto Nacional de Vitivinicultura]

Warrants

En materia de financiamiento, en el mes de Agosto se han emitido warrants de azúcar por \$ 576.230.352,64 y US\$ 10.923.369,80 equivalente a un total de 103.576,45 toneladas, observándose que los mismos se han emitido en un 94,21% sobre depósitos ubicados en la provincia de Tucumán, en un 4,67% en depósitos ubicados en Buenos Aires y en un 1,12% en depósitos ubicados en la provincia de Santa Fe. Se destaca que ha habido un aumento del 67,87% en la cantidades de toneladas emitidas comparándolas con el mes de Agosto del 2016.

En cuanto a los warrants vigentes, fueron de \$ 1.175.354.251,16 y US\$ 16.659.079,28 equivalente a un total de 196.202,25 toneladas, los mismos corresponden en un 93,87% sobre depósitos ubicados en la provincia de Tucumán, en un 3,69% en la provincia de Santa Fe y en un 2,44% en la provincia de Buenos Aires. La cantidad de toneladas de azúcar vigente han ascendido un 67,87% respecto de las toneladas vigentes en Agosto del año anterior.

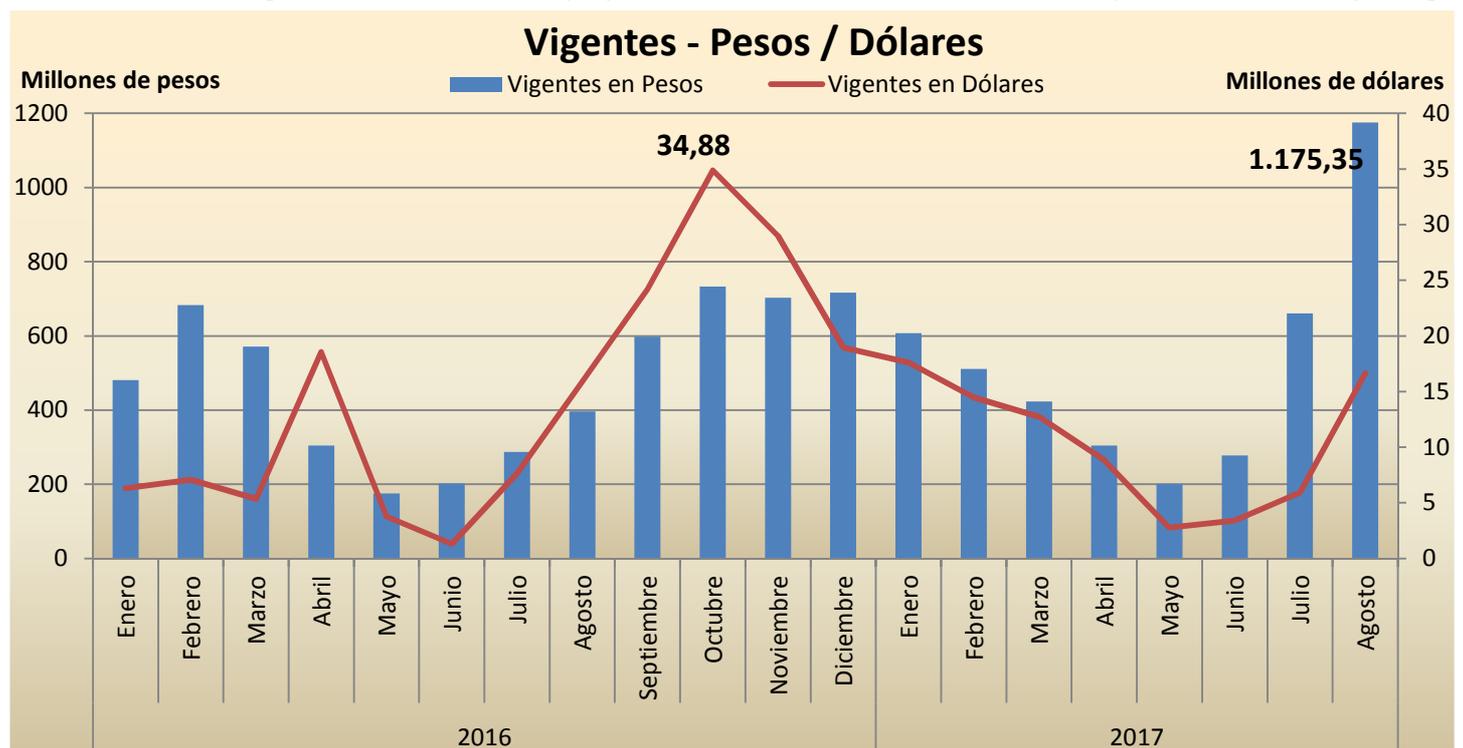
[Fuente: Secretaría de Agregado de Valor - Coordinación de warrants y certificados de depósito]



[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]



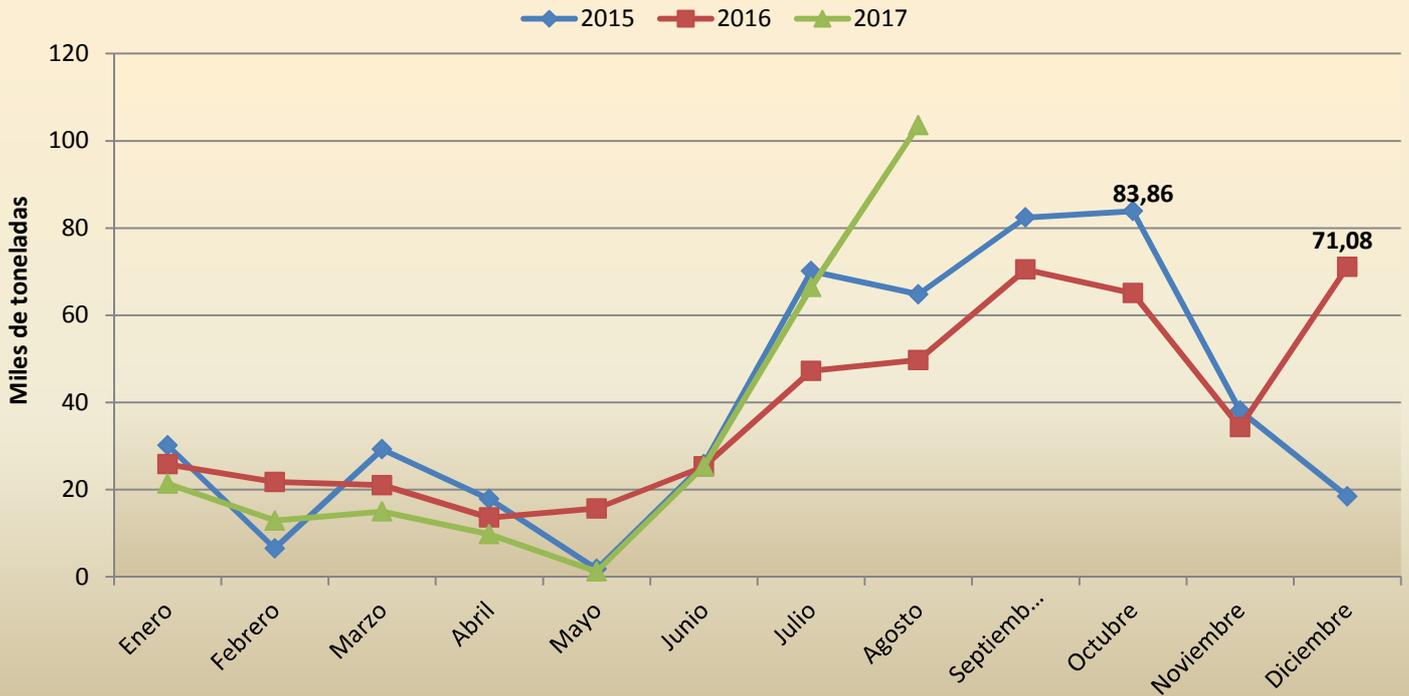
[Fuente: Secretaría de Agregado de Valor - Coordinación de warrants y certificados de depósito]

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	696.000	Disminuyó un 88,60%
	pesos	65.684.721	18.275.101	59.308.841	Aumentó un 224,53%
Mayo	dólares	0	2.552.333	0	Disminuyó
	pesos	6.840.000	27.794.503	23.371.712	Disminuyó un 15,91%
Junio	dólares	0	1.322.760	3.239.871	Aumentó un 144,93%
	pesos	94.410.671	128.061.533	139.021.730	Aumentó un 8,56%
Julio	dólares	1.761.264	7.636.261	3.672.939	Disminuyó un 51,90%
	pesos	272.651.676	111.639.640	430.234.614	Aumentó un 285,38%
Agosto	dólares	2.374.700	10.229.676	10.923.370	Aumentó un 6,78%
	pesos	153.374.931	138.883.016	576.230.353	Aumentó un 314,90%
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	24.763.316	
	pesos	1.485.516.665	1.486.575.478	1.438.101.769	

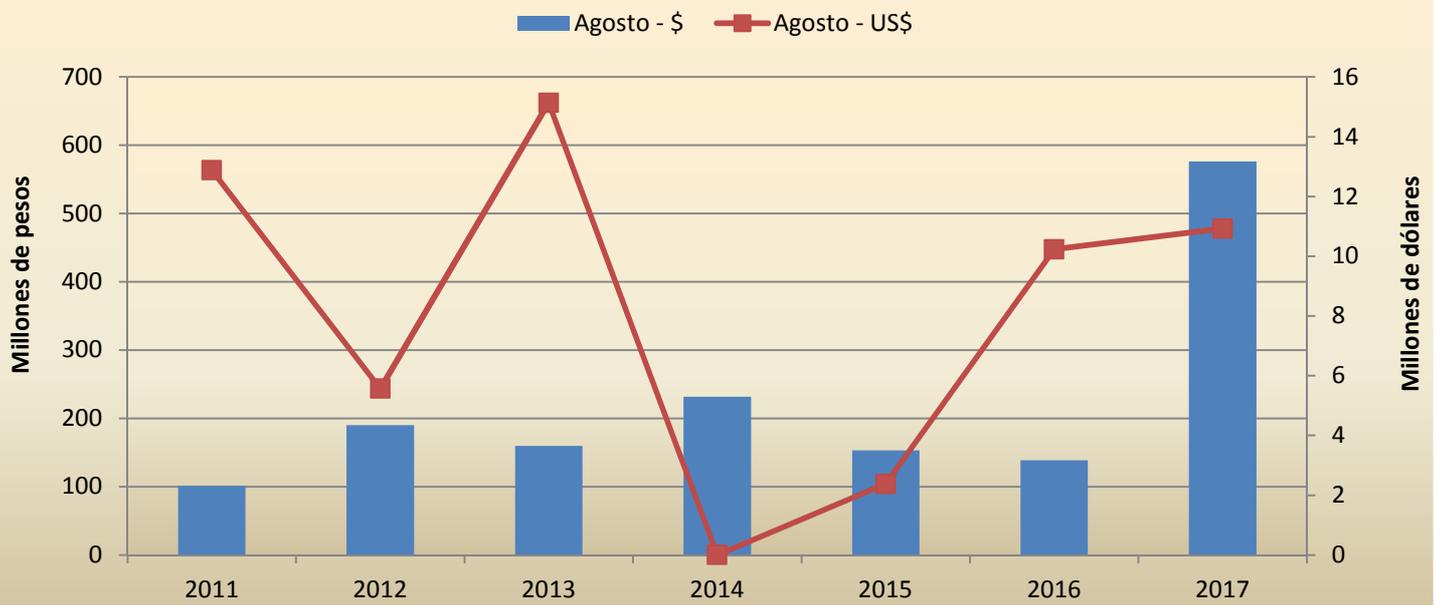
[Fuente: Secretaría de Agregado de Valor - Coordinación de warrants y certificados de depósito]

Comparativo Emisiones en toneladas



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

Emitidos Agosto - 2011 / 2017



[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 Septiembre dio como resultado U\$S 132,33.



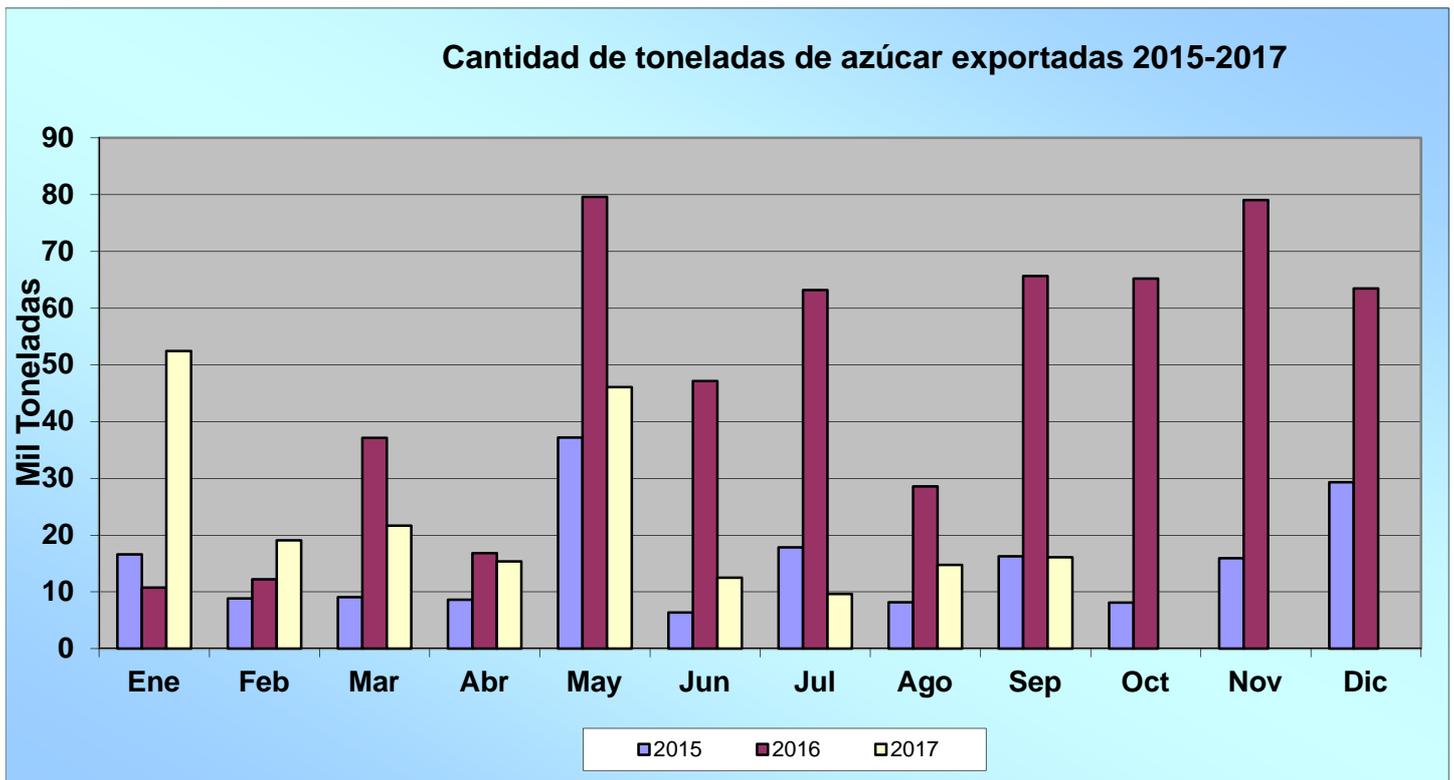
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Ene	-381,61	-397,61	-172,96	-59,17	38,43	98,72	82,73	2,68
Feb	-425,51	-437,11	-196,76	-37,72	64,28	105,52	102,23	-21,32
Mar	-338,16	-366,46	-220,16	-48,67	11,88	120,62	97,48	-6,62
Abr	-169,66	-320,71	-213,61	-32,17	16,33	141,37	60,28	44,68
May	-139,26	-243,91	-147,06	-35,22	11,73	118,72	37,33	67,18
Jun	-131,01	-282,51	-122,86	-7,02	16,33	145,42	18,33	93,43
Jul	-181,21	-340,26	-167,36	-26,92	16,13	127,07	-49,07	125,08
Ago	-242,36	-389,56	-183,61	-18,02	46,03	147,32	-26,17	115,28
Sep	-236,16	-390,41	-140,31	-8,57	60,18	153,42	-30,47	132,33
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 Agosto se exportó 14.767,42.

Las exportaciones de azúcar de nuestro país, durante el mes de Septiembre, alcanzaron 16.089,17 tn. y 8.625.179,06 dólares FOB. El mencionado volumen vendido a mercados externos representa un descenso de 75,49%, respecto al mismo mes del año anterior, mientras que el valor descendió 68,22% en el mismo período de comparación.

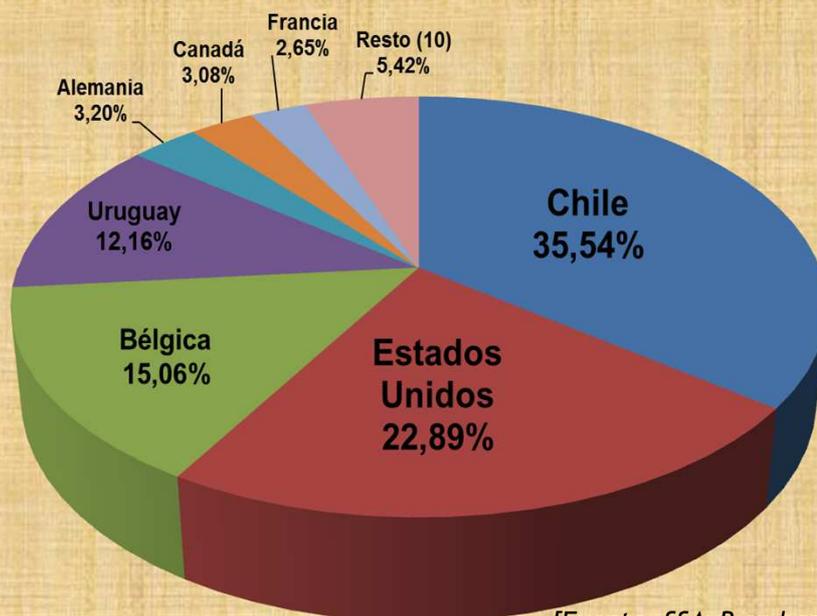


[Fuente: SSAyB en base a AFIP]

Como se mencionó anteriormente, durante el mes de Septiembre, se exportaron 16.089,17 toneladas métricas de azúcar. Por un lado, se han exportado 15.069,17 toneladas métricas de azúcar blanco, cuyo valor fue 7.925.459,06 dólares FOB, de las cuales el 35,54% tuvieron como destino Chile.

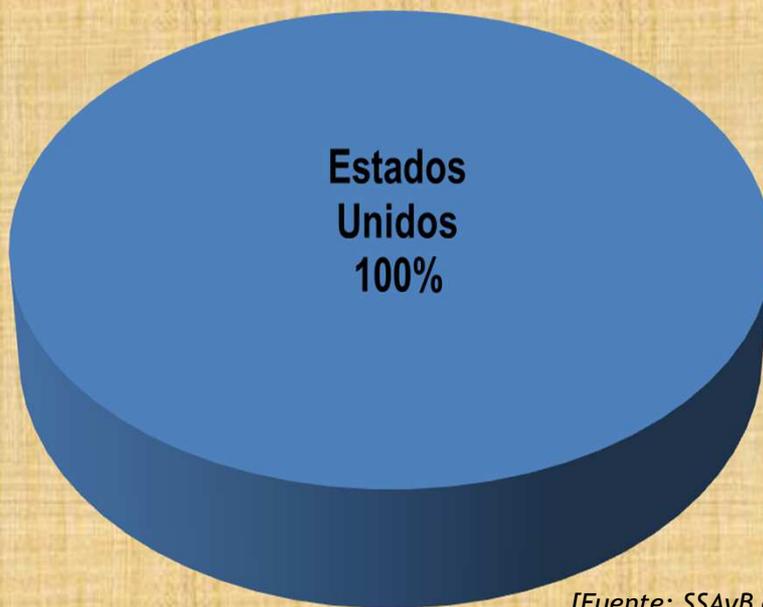
Por otro lado, se han realizado exportaciones de 1.020 toneladas métricas de azúcar crudo, en valor representaron 699.720 dólares FOB, las cuales fueron totalmente exportadas a Estados Unidos.

Exportaciones de azúcar blanco - Septiembre 2017



[Fuente: SSAYB en base a AFIP]

Exportaciones de azúcar crudo - Septiembre 2017



[Fuente: SSAYB en base a AFIP]

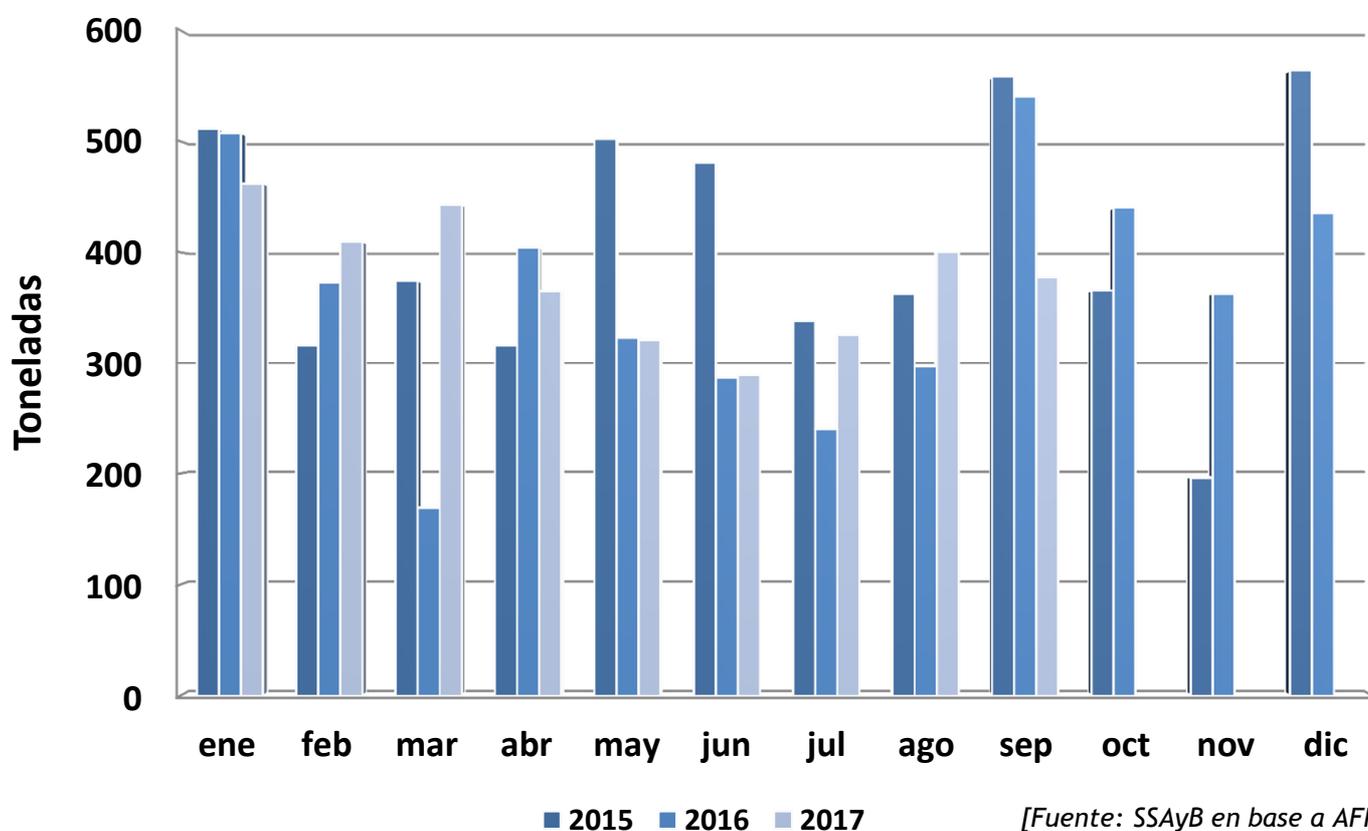
Análisis comercial – Productos sustitutos

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 Agosto se importó 400,15 tn.

Durante el mes de Septiembre de este año, se han importado 377,45 toneladas de diferentes tipos de endulzantes, la mencionada cantidad registró una baja respecto del mismo mes del año pasado de 30,11%.

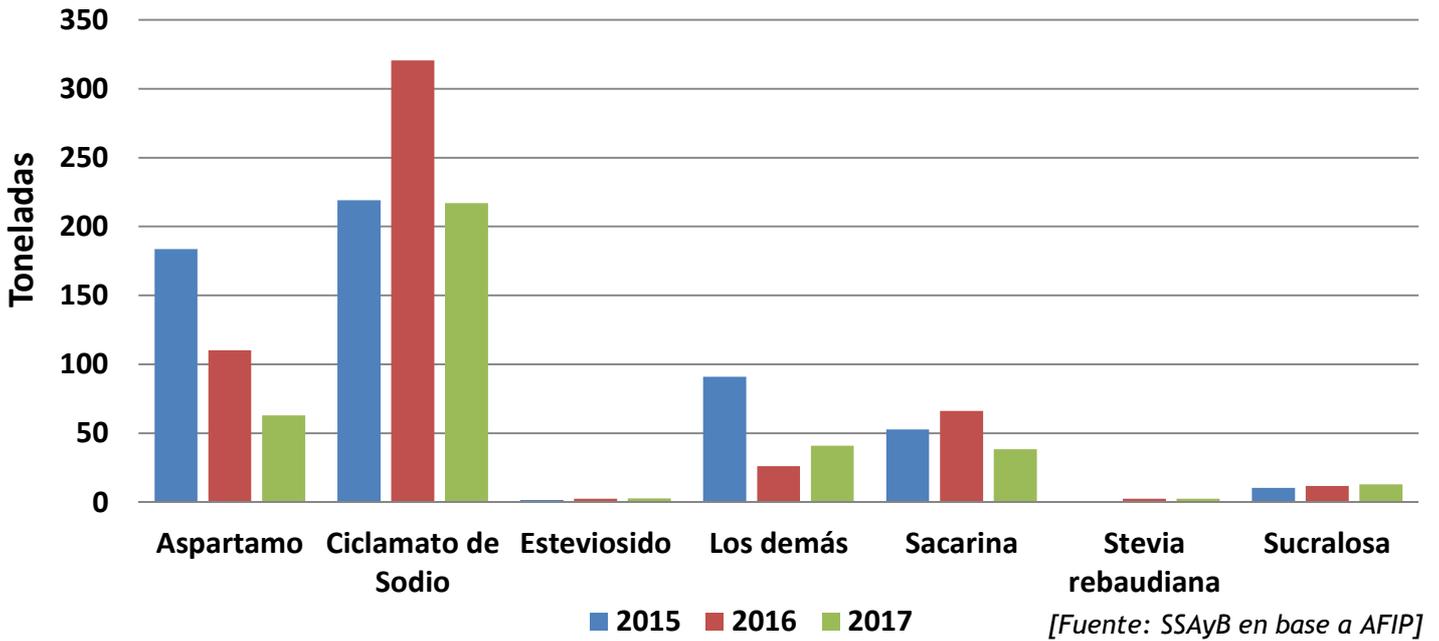
El detalle mensual de compras a mercados externos de los años 2015 – 2017 muestra el descenso mencionado en el mes de Septiembre .

Importaciones totales edulcorantes 2015 - 2017

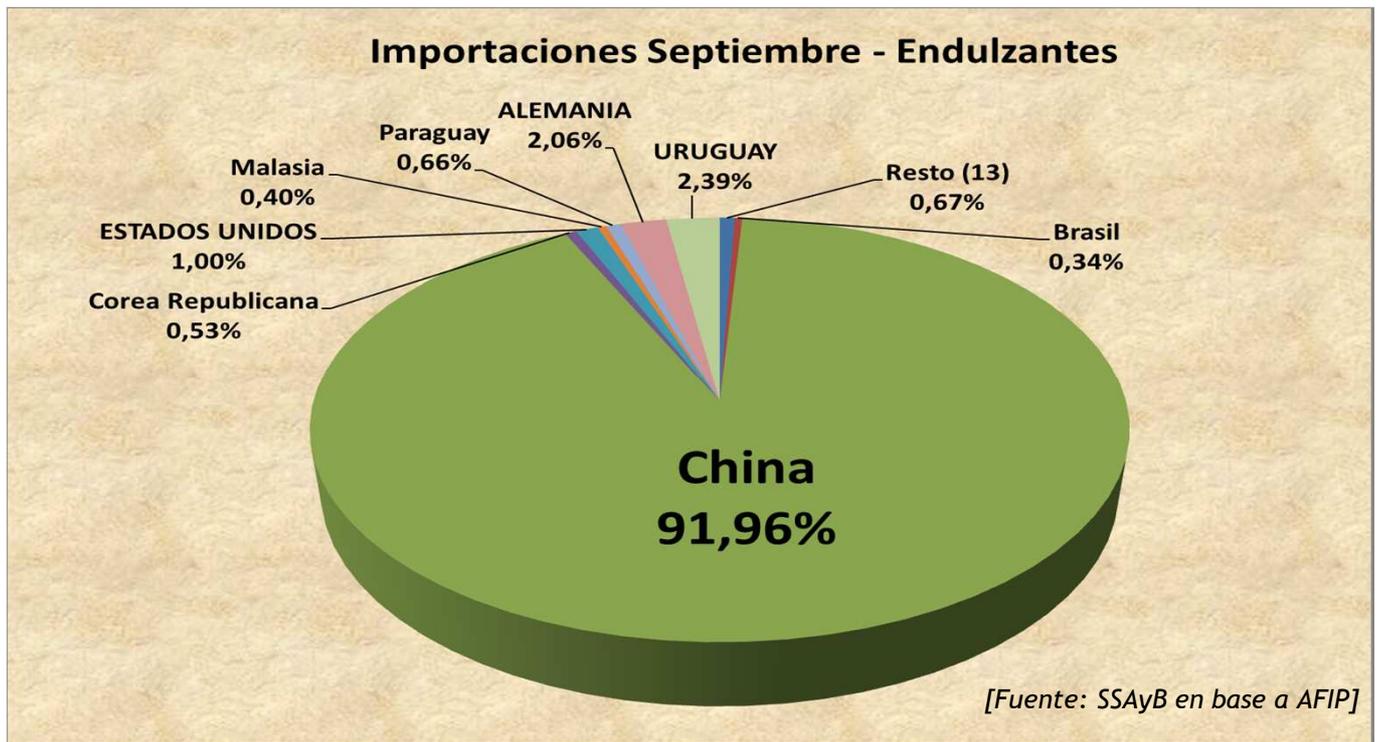


Al desglosar las importaciones en los diversos productos, se puede apreciar que el Ciclamato de Sodio representa el 57,52% del volumen importado durante el mes de Septiembre del 2017, seguido por el Aspartamo, que representó el 16,68%. En cuanto a el Esteviosido ha habido importaciones en Septiembre 2017 de unos 2.655 kilos.

Importaciones Septiembre 2015 - 2017



Se debe tener en cuenta que las importaciones realizadas en el mes de Septiembre de endulzantes proceden en un 91,96% 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

