

CADENA AZÚCAR

Informe de Coyuntura Mensual – Octubre 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.

Técnicos Responsables:

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

Lic. Raffi D. Nalpatian – rnalpa@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, Salta y Jujuy
- ❖ Etanol
- ❖ Alcoholes
- ❖ Precios de azúcar vagón ingenio de Tucumán
- ❖ Warrant
- ❖ Derecho adicional
- ❖ Exportaciones
- ❖ Análisis comercial – Productos sustitutos

Resumen Ejecutivo

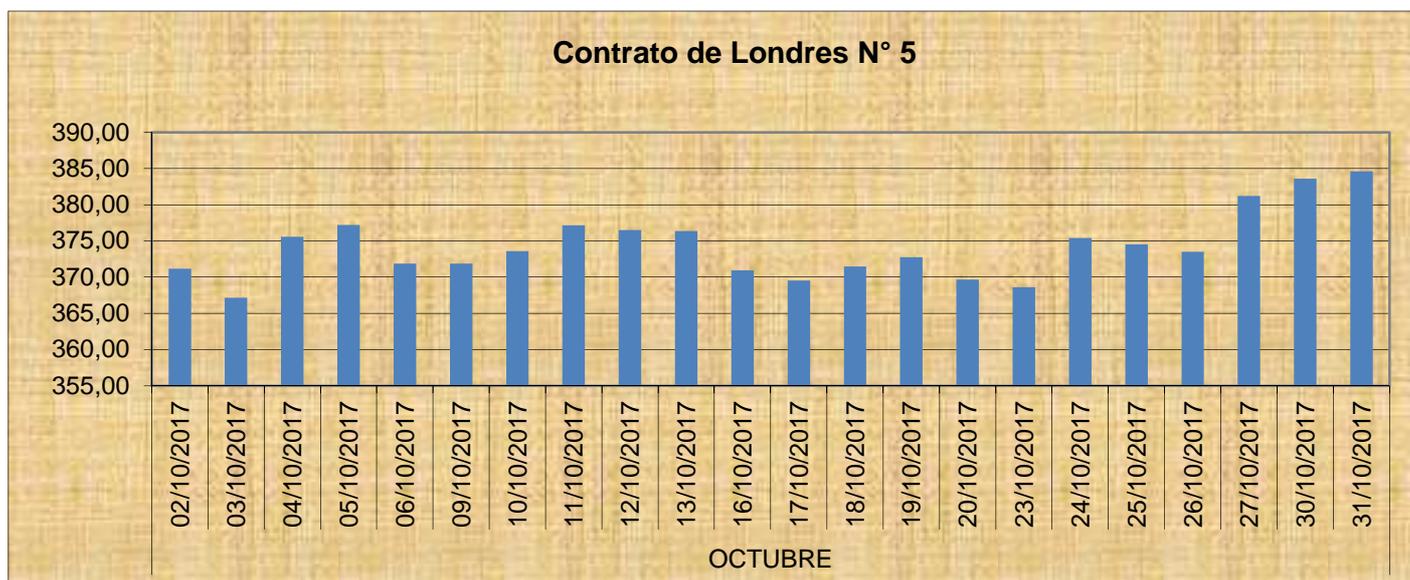
- ❖ El precio internacional promedio mensual del azúcar blanco, correspondiente a Octubre, ascendió 0,53% respecto al mes anterior. A su vez, el precio promedio mensual del azúcar crudo descendió 0,35% para el mismo período.
- ❖ El precio del etanol de origen en caña de azúcar para el mes de Octubre fue, según lo publicado por la Secretaría de Energía, de \$ 16,873 por litro.
- ❖ En Septiembre se emitieron Warrants por 77.422,90 toneladas.
- ❖ El derecho adicional del mes de Octubre fue de US\$ 156,13.
- ❖ El monto de exportaciones de azúcar en Octubre fue de 32.522,02 toneladas.

Contenido

Evolución de los precios de azúcar	4
Blanco	4
Crudo	4
Evolución histórica de los precios internacionales	5
Producción	6
Tucumán	6
Salta y Jujuy	7
Precios de azúcar vagón ingenio Tucumán	7
Etanol	8
Precio de bioetanol	8
Producción de bioetanol	8
Alcoholes	9
Warrants	10
Comparativo Warrants emitidos en materia de azúcar 2015-2017.....	12
Derecho Adicional	14
Exportaciones	15
Análisis comercial de productos sustitutos	17

Evolución de los precios de azúcar

Azúcar Blanco



[Fuente: SSAyB en base a Sugaronline]

En el mes de Octubre se alcanzó un valor máximo de 384,60 us\$/tn el día 31 del mes, siendo la cotización más baja de 367,15 us\$/tn registrada el día 3 de Octubre. El promedio mensual fue de 374,28 us\$/tn., valor 0,53% superior al promedio mensual de Septiembre.

Azúcar Crudo

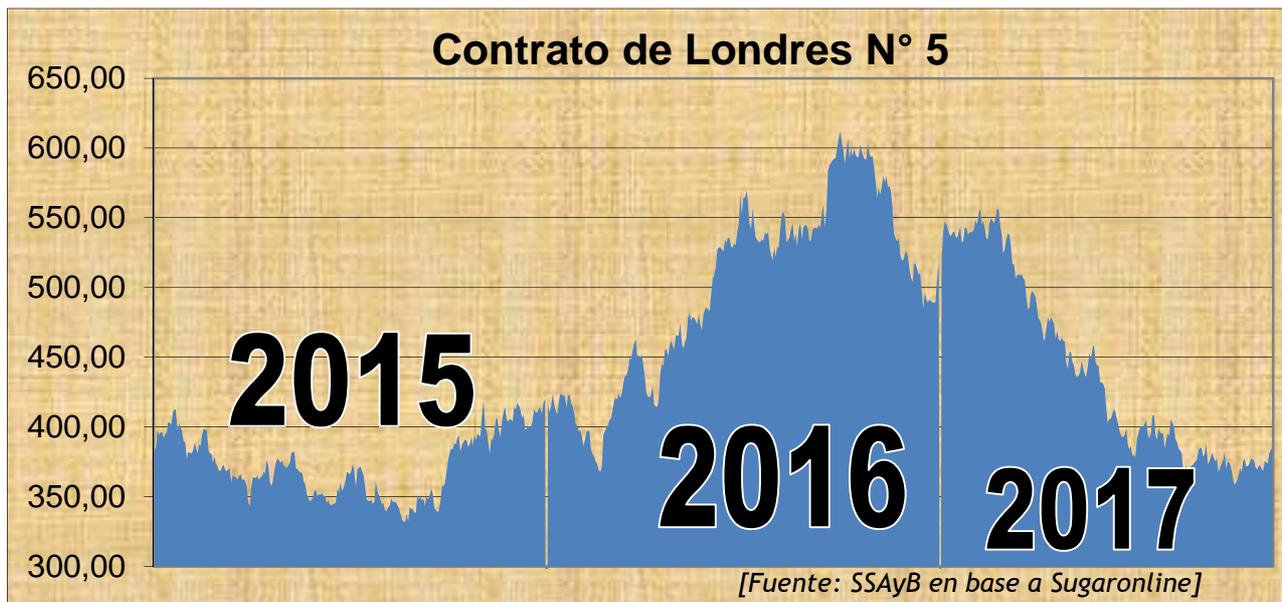


En el mes de Octubre se alcanzó el valor máximo el día 31 del mes con un valor de 14,82 centavos de dólar la libra. El valor más bajo del mes se produjo el día 23, con un valor de 14,01 centavos de dólar la libra.

El promedio mensual de Octubre de 2017 para el azúcar crudo, Contrato N°11 de Nueva York, fue de 14,34 centavos de dólar la libra, equivalentes a 316,08 us\$/tn., lo que representa una baja del 0,35% 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
	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
Octubre	1.573.644	1.434.483	134.796	
Total zafra 2017-2018	15.107.274	13.751.131	1.316.366	

		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	-	-
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
Octubre	8,556%	9,387%	43.024.535	
Total zafra 2017-2018	8,711%	9,568%	217.972.165	

[Fuente: SSAYB en base a IPAAT]

Producción Jujuy y Salta

		Molienda de caña bruta (Tn)	Molienda de caña neta (Tn)	Azúcares totales equivalentes (Tn)
2017	Mayo	399.032	346.814	33.658
	Junio	1.332.466	1.176.686	118.829
	Julio	1.476.857	1.305.575	137.236
	Agosto	1.495.162	1.351.547	148.783
	Septiembre	1.468.945	1.335.047	151.328
	Octubre	1.406.790	1.265.384	147.480
	Total zafra 2017-2018	7.579.252	6.781.053	737.314

		Rendimientos caña bruta (%)	Rendimientos caña neta (%)	Alcoholes producidos (litros)
2017	Mayo	8,435%	9,705%	7.079.347
	Junio	8,918%	10,099%	26.987.235
	Julio	9,292%	10,512%	30.744.850
	Agosto	9,951%	11,008%	31.147.103
	Septiembre	10,302%	11,335%	30.674.087
	Octubre	10,483%	11,655%	31.779.497
	Total zafra 2017-2018	8,711%	9,568%	158.412.119

[Fuente: SSayB en base a CARNA y CAA]

Precios de Azúcar Vagón Ingenio - Provincia de Tucumán Año 2017

Estadísticas de Precios de Azúcar Vagón Ingenio Contado Neto de IVA Provincia de Tucumán Año 2017				
Meses	Precio Kg	Variación (%)	Precio 50Kg	Precio Tn
Enero	6,93	0,00%	346,50	6.930
Febrero	7,18	3,61%	359,00	7.180
Marzo	7,43	3,48%	371,50	7.430
Abril	7,77	4,58%	388,50	7.770
Mayo	7,70	-0,90%	385,00	7.700
Junio	7,75	0,65%	387,50	7.750
Julio	7,18	-7,35%	359,00	7.180
Agosto	6,78	-5,57%	339,00	6.780
Septiembre	7,76	14,45%	388,00	7.760
Octubre	0,00	0,00%	0,00	0
Noviembre	0,00	0,00%	0,00	0
Diciembre	0,00	0,00%	0,00	0

[Fuente: SSayB en base a Dirección de Comercio Interior de la Provincia de Tucumán]

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	16,873
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 ocho meses del 2017, se han producido un total de 706.839 m³ de etanol. El 50,16% (354.568 m³) corresponde a etanol en base a maíz y el 49,84% (352.271 m³) a etanol en base a caña de azúcar.

Dichas cantidades, comparadas con el mismo período del año 2016, representan un crecimiento del 30,88% en la producción total de etanol, significando un aumento del 8,95% de la producción de etanol a base de maíz y un incremento del 64,13% de la producción de etanol a base de caña de azúcar.

En cuanto a las cantidades entregadas al cumplimiento del corte en los primeros ocho meses del 2017, el mismo fue de 700.866 m³, los cuales se componen por 353.274 m³ (50,41%) a base de maíz y 352.271 m³ (49,59%) 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 24,12%, lo cual implica un crecimiento del 12,05% de la cantidad vendida al corte de etanol a base de maíz y un aumento del 39,37% 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	Octubre	Total litros
Aceite fusel origen caña de azúcar	3.961	44.997	6.667	248	55.873
Aceite fusel origen cereales	42.131	29.231	12.588	11.708	95.658
Aceite fusel otro origen		29.000			29.000
Aguardiente natural de cebada malteada	173	8.093	115	138	8.519
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	320	5.320
Alcohol etílico anhidro origen cereales		40.000	81.000	246.000	367.000
Alcohol etílico buen gusto origen caña de azúcar	29.710.520	32.880.313	13.092.295	13.986.067	89.669.195
Alcohol etílico buen gusto origen cereal	28.141.114	24.441.450	8.548.782	7.593.099	68.724.445
Alcohol etílico buen gusto origen vinico	99.031			1.569	100.600
Alcohol etílico desnaturalizado otros usos	1.381.987	1.079.537	170.016	268.046	2.899.586
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	28.548.201	184.104.278
Alcohol etílico hidratado para biocombustible origen cereal	131.098.828	126.264.234	33.703.023	34.634.100	325.700.185
Alcohol etílico mal gusto origen caña de azúcar	23.795.051	53.523.480	13.810.319	20.127.722	111.256.572
Alcohol etílico mal gusto origen cereal	9.151.425	11.715.958	2.937.985	2.842.703	26.648.071
Alcohol etílico mal gusto otro origen	176.894	152.242	63.540	56.929	449.605
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	1.558	137.857
Aguardiente natural grapa	169	3.826			3.995
Aceite fusel origen vinico	618			790	1.408
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	102.069.146	811.472.575

Según lo informado por el Instituto Nacional de Vitivinicultura, durante los primeros diez meses del año, se han producido un total de 184.104.278 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 53,60%.

Respecto al alcohol etílico hidratado para biocombustible con origen en cereales, se muestra que en el mismo período mencionado se han producido 325.700.185 litros. Al comparar la mencionada cantidad con el mismo período del 2016, vemos que hubo un aumento del 12,29%.

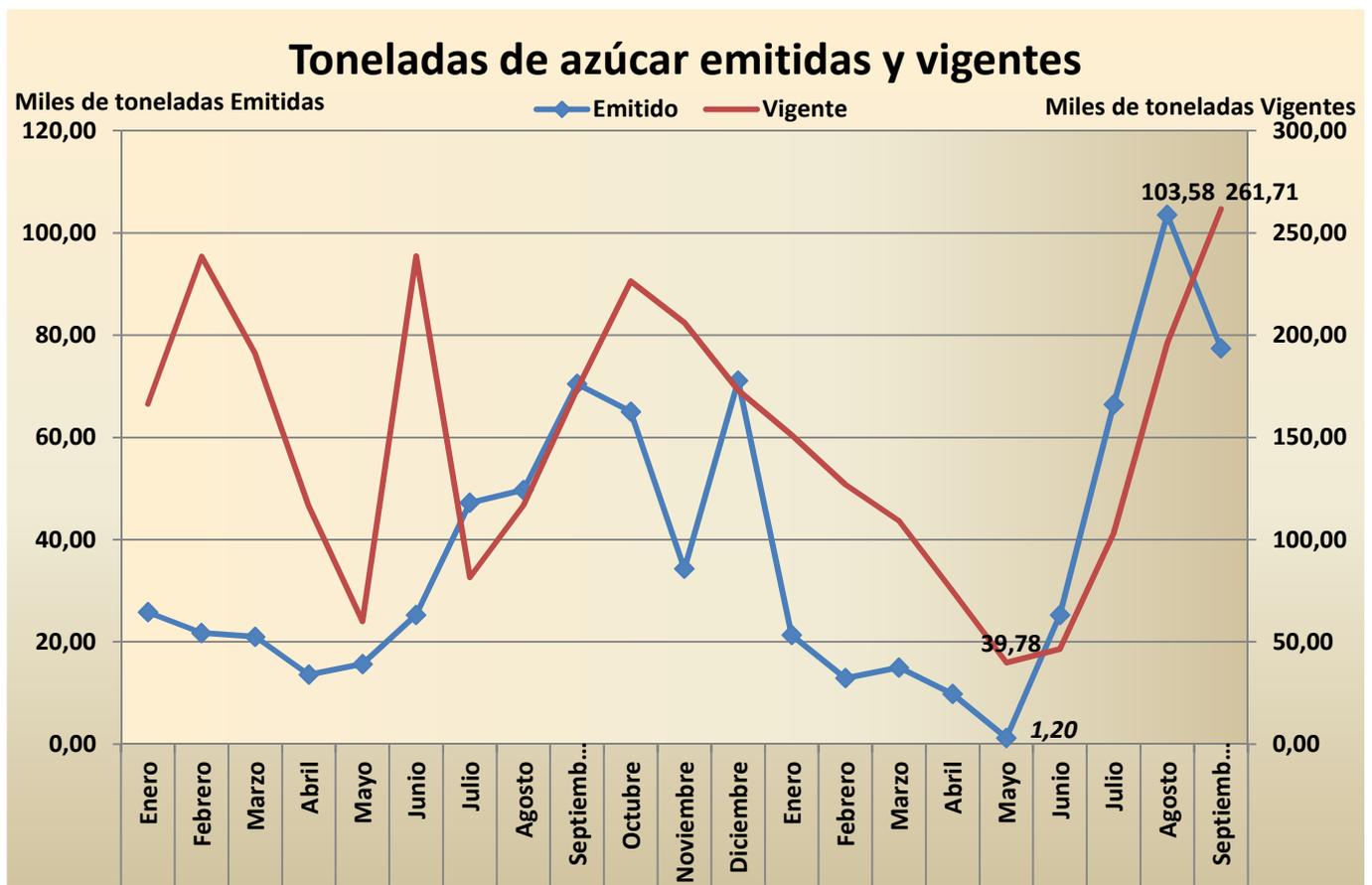
[Fuente: SSaYB en base a Instituto Nacional de Vitivinicultura]

Warrants

En materia de financiamiento, en el mes de Septiembre se han emitido warrants de azúcar por \$ 389.827.099,46 y US\$ 11.965.500,00 equivalente a un total de 77.422,9 toneladas, observándose que los mismos se han emitido en un 74,20% sobre depósitos ubicados en la provincia de Tucumán, en un 4,16% en depósitos ubicados en Buenos Aires y en un 21,63% en depósitos ubicados en la provincia de Santa Fe. Se destaca que ha habido un aumento del 9,87% en la cantidades de toneladas emitidas comparándolas con el mes de Septiembre del 2016.

En cuanto a los warrants vigentes, fueron de \$ 1.483.670.038,18 y US\$ 28.624.579,28 equivalente a un total de 261.706,00 toneladas, los mismos corresponden en un 88,55% sobre depósitos ubicados en la provincia de Tucumán, en un 9,25% en la provincia de Santa Fe y en un 2,20% en la provincia de Buenos Aires. La cantidad de toneladas de azúcar vigente han ascendido un 50,79% respecto de las toneladas vigentes en Sept del año anterior.

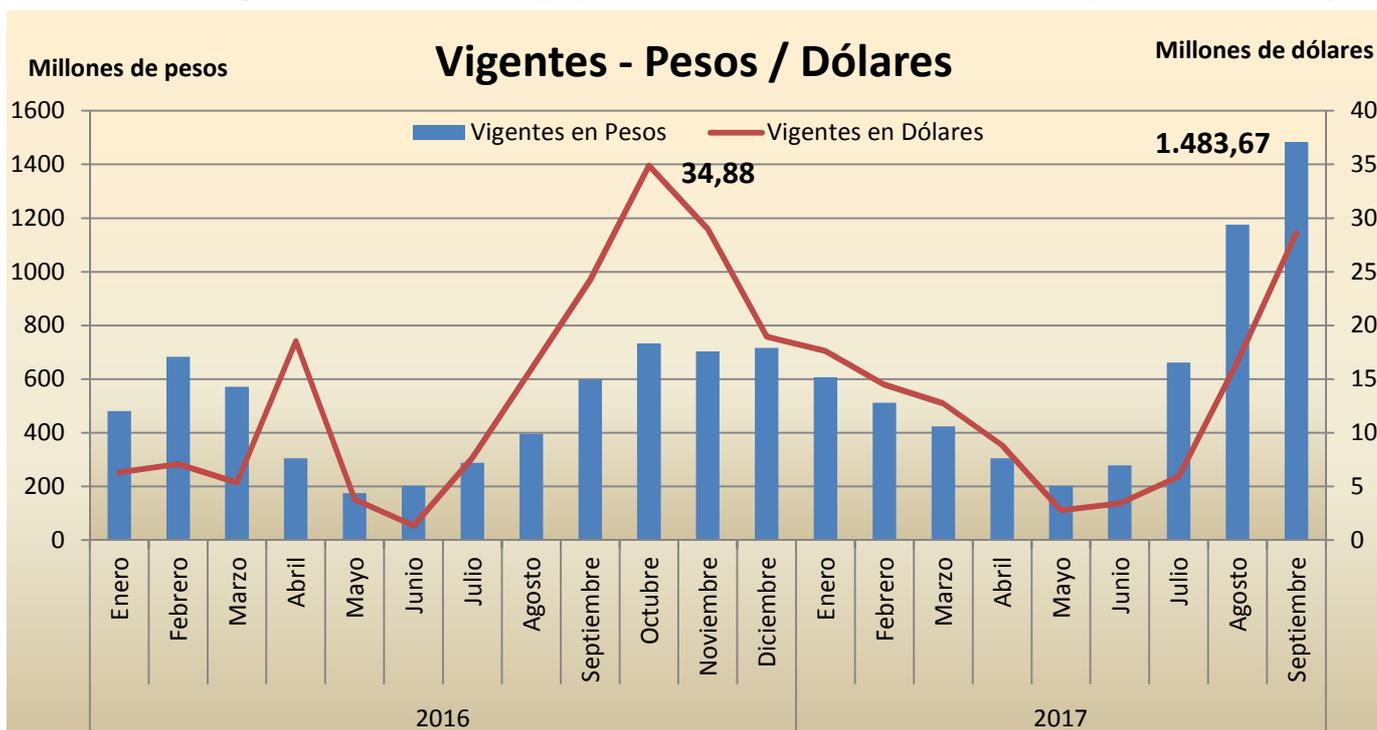
[Fuente: Secretaría de Agregado de Valor - Coordinación de warrants y certificados de depósito]



[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]



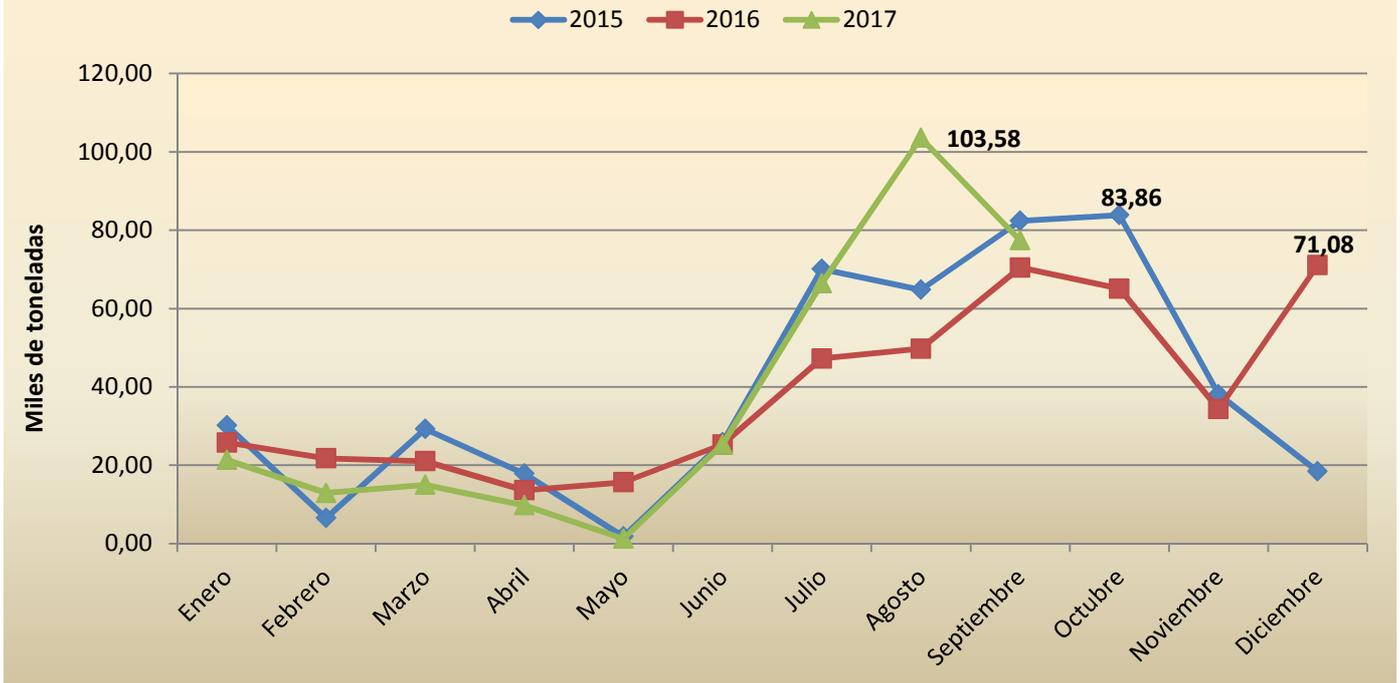
[Fuente: Secretaría de Agregado de Valor - Coordinación de warrants y certificados de depósito]

Comparativo Warrants emitidos en materia de azúcar 2015 - 2017

		2015	2016	2017	Variación Porcentual Anual 2016/7
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	11.965.500	Aumentó un 4,15%
	pesos	237.022.016	220.086.769	389.827.099	Aumentó un 77,12%
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	36.728.816	
	pesos	1.485.516.665	1.486.575.478	1.827.928.868	

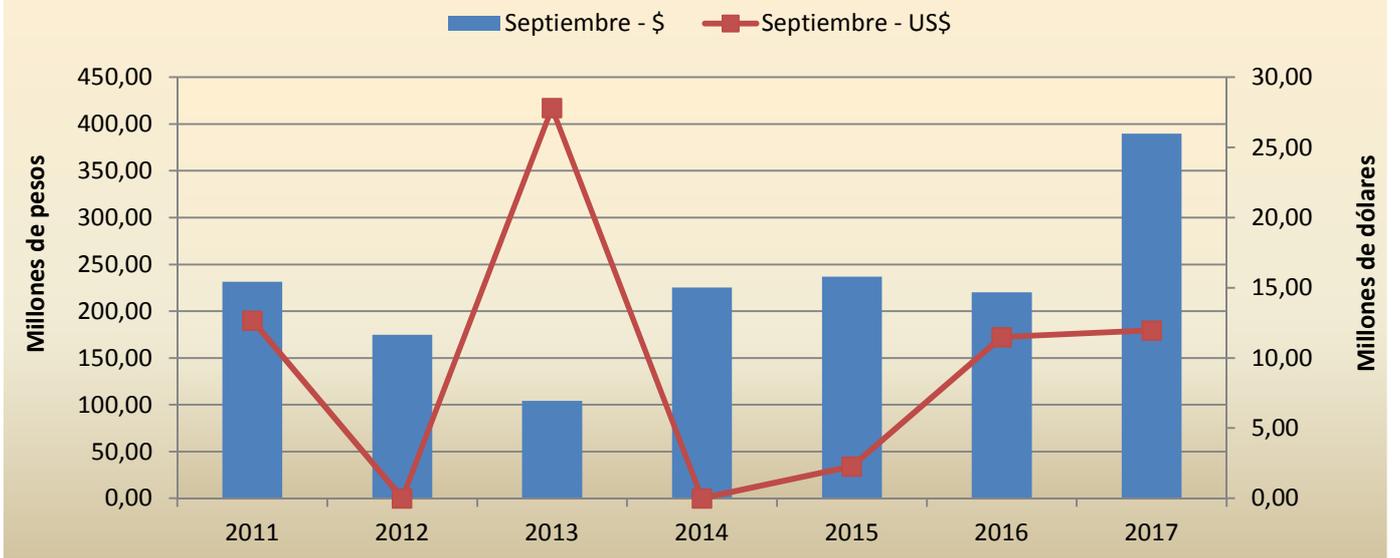
[Fuente: Secretaría de Agregado de Valor - Coordinación de warrants y certificados de depósito]

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 Octubre dio como resultado U\$S 156,13.

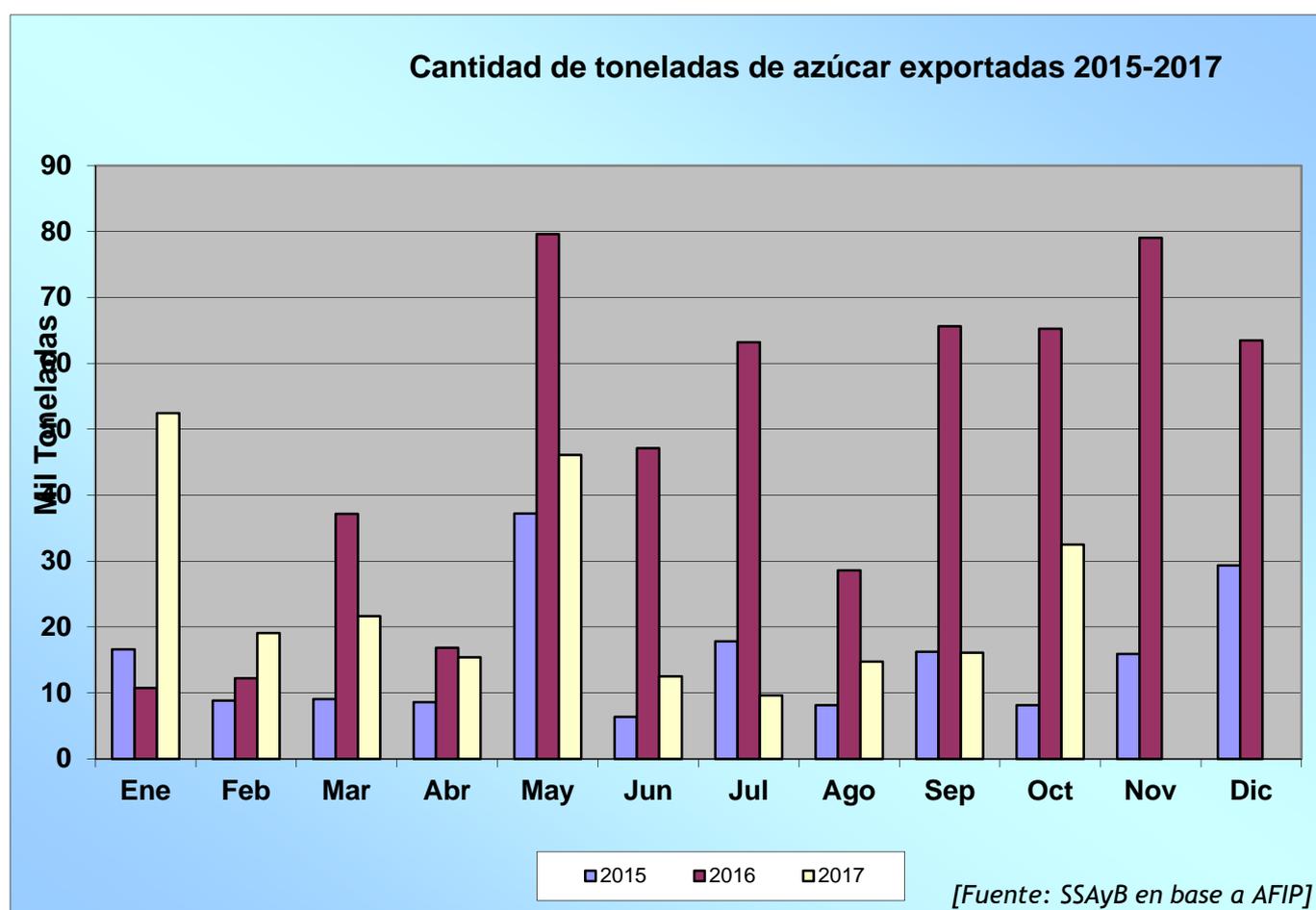


	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Ene	-381,61	-397,61	-172,96	-59,17	38,43	98,72	82,73	2,68
Feb	-425,51	-437,11	-196,76	-37,72	64,28	105,52	102,23	-21,32
Mar	-338,16	-366,46	-220,16	-48,67	11,88	120,62	97,48	-6,62
Abr	-169,66	-320,71	-213,61	-32,17	16,33	141,37	60,28	44,68
May	-139,26	-243,91	-147,06	-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	156,13
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

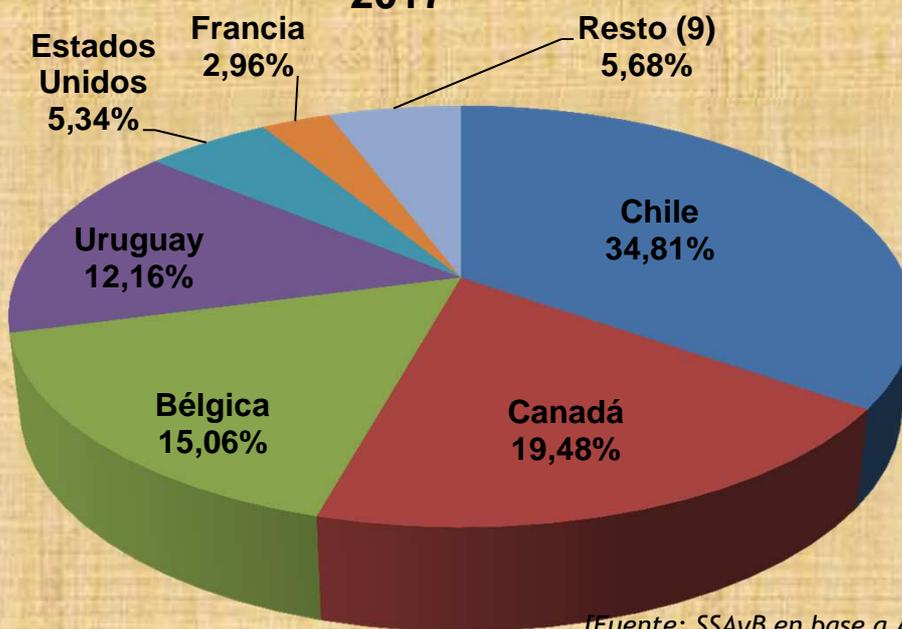
Las exportaciones de azúcar de nuestro país, durante el mes de Octubre, alcanzaron 32.522,02 tn. y 15.514.414,25 dólares FOB. El mencionado volumen vendido a mercados externos representa un descenso de 50,15%, respecto al mismo mes del año anterior, mientras que el valor descendió 53,64% en el mismo período de comparación.



Como se mencionó anteriormente, durante el mes de Octubre, se exportaron 32.522,02 toneladas métricas de azúcar. Por un lado, se han exportado 8.522,46 toneladas métricas de azúcar blanco, cuyo valor fue 4.213.338,29 dólares FOB, de las cuales el 34,81% tuvieron como destino Chile.

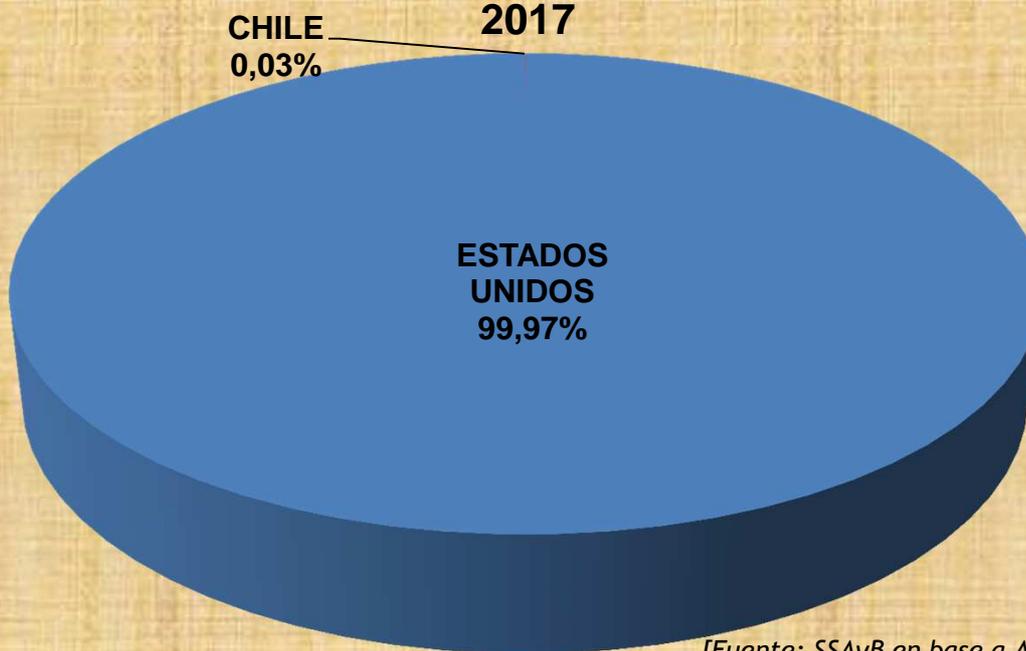
Por otro lado, se han realizado exportaciones de 23.999,56 toneladas métricas de azúcar crudo, en valor representaron 11.301.075,96 dólares FOB, las cuales fueron totalmente exportadas a Estados Unidos.

Exportaciones de azúcar blanco – Octubre 2017



[Fuente: SSAYB en base a AFIP]

Exportaciones de azúcar crudo - Octubre 2017



[Fuente: SSAYB en base a AFIP]

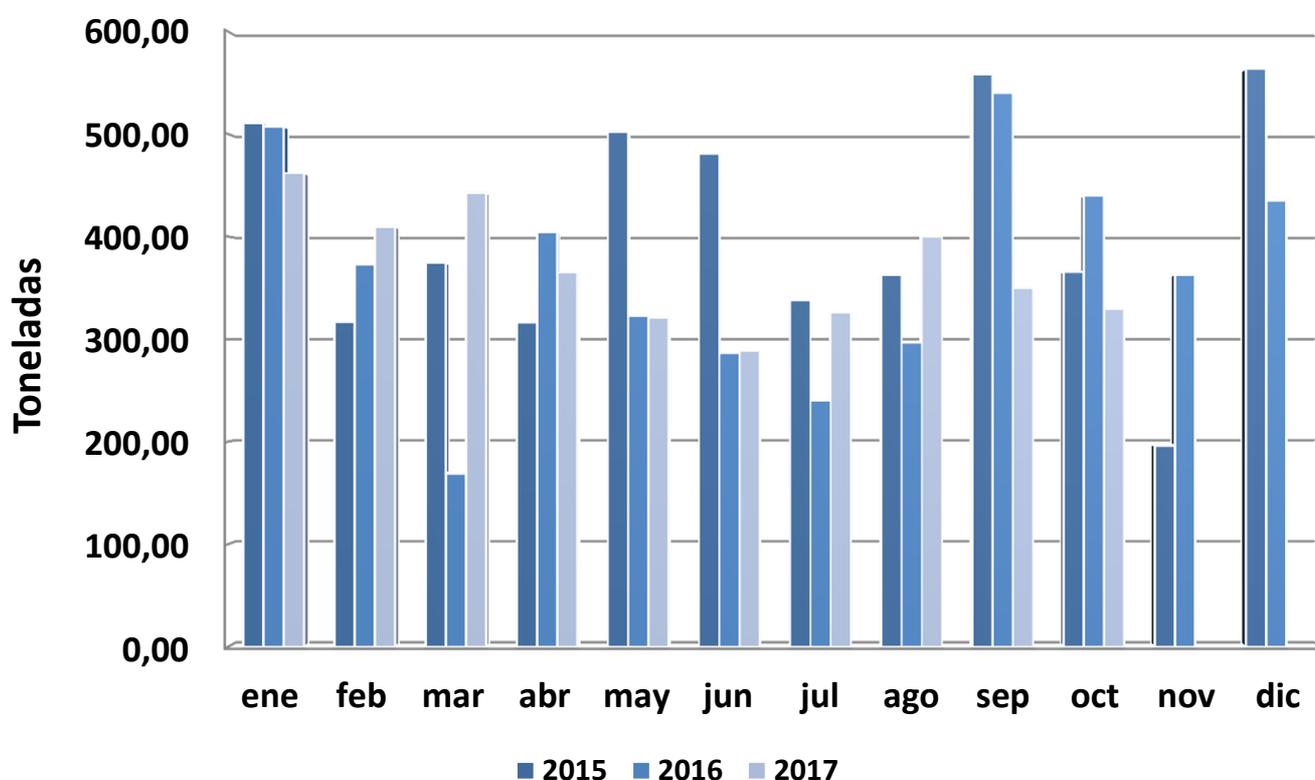
Análisis comercial – Productos sustitutos

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 Septiembre se importó 349,76 tn.

Durante el mes de Octubre de este año, se han importado 329,60 toneladas de diferentes tipos de endulzantes, la mencionada cantidad registró una baja respecto del mismo mes del año pasado de 25,12%.

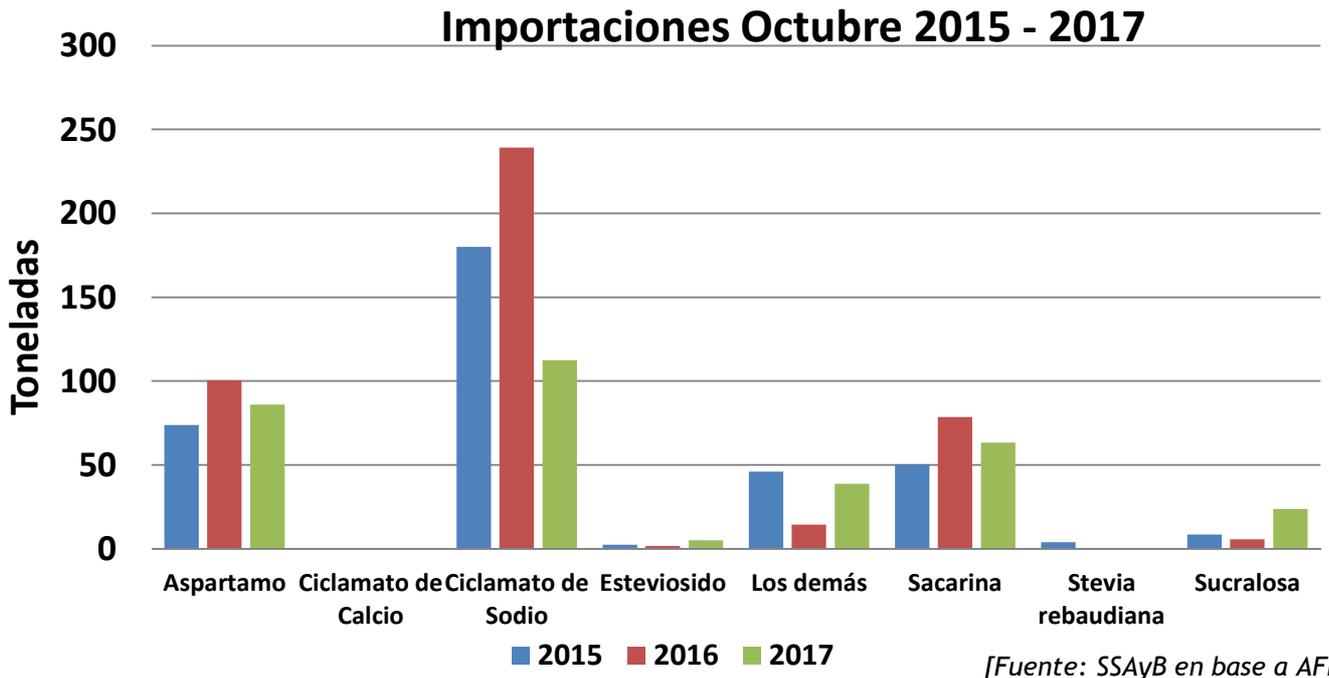
El detalle mensual de compras a mercados externos de los años 2015 – 2017 muestra el descenso mencionado en el mes de Octubre.

Importaciones totales edulcorantes 2015 - 2017

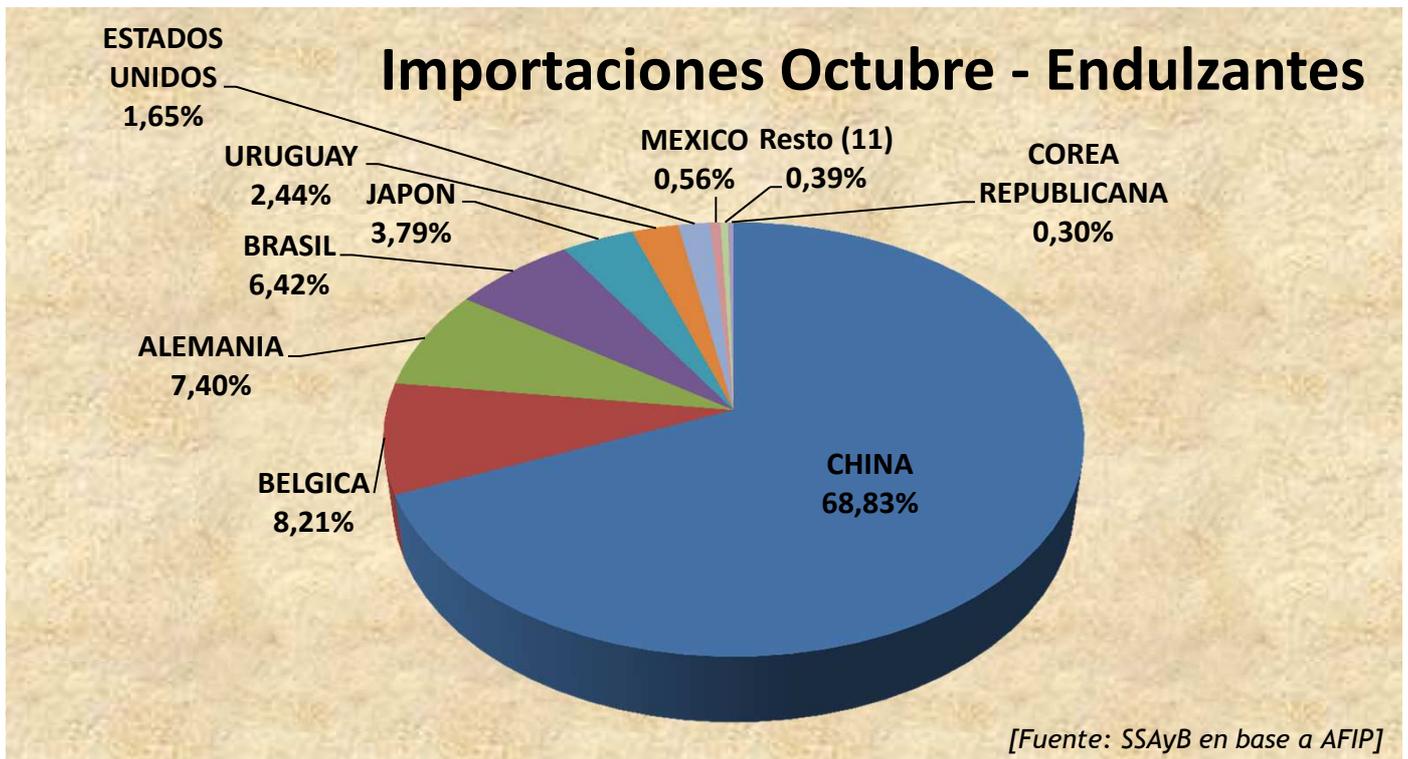


[Fuente: SSyB en base a AFIP]

Al desglosar las importaciones en los diversos productos, se puede apreciar que el Ciclamato de Sodio representa el 34,10% del volumen importado durante el mes de Octubre del 2017, seguido por el Aspartamo, que representó el 26,08%. En cuanto a el Esteviosido ha habido importaciones en Octubre 2017 de unos 5.045 kilos.



Se debe tener en cuenta que las importaciones realizadas en el mes de Octubre de endulzantes proceden en un 68,83% 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

