



CADENA AZÚCAR

Informe de Coyuntura Mensual – Noviembre 2017

Subsecretaría de Alimentos y Bebidas
Secretaría de Agregado de Valor



Ministerio de Agroindustria
Presidencia de la Nación

Ministro de Agroindustria
Dr. Luis Miguel Etchevehere

Secretaría de Agregado de Valor

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

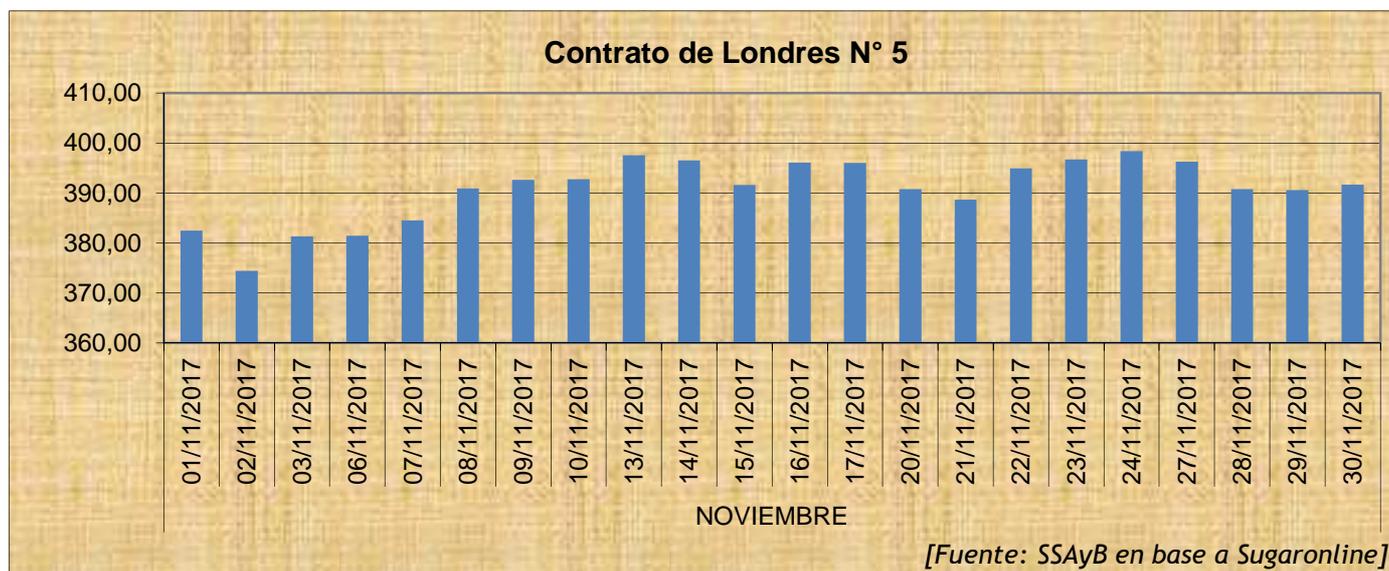
- ❖ El precio internacional promedio mensual del azúcar blanco, correspondiente a Noviembre, ascendió 4,41% respecto al mes anterior. A su vez, el precio promedio mensual del azúcar crudo ascendió 4,46% para el mismo período.
- ❖ El precio del etanol de origen en caña de azúcar para el período del 1 de noviembre al 20 de noviembre fue de \$ 14,342 por litro y el precio de vigente desde el 21 de noviembre al 31 de enero de 2018 es de \$ 15,608 por litro.
- ❖ En Octubre se emitieron Warrants por 87.152,72 toneladas.
- ❖ El derecho adicional del mes de Noviembre fue de US\$ 136,18.
- ❖ El monto de exportaciones de azúcar en Noviembre fue de 10.965,19 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



En el mes de Noviembre se alcanzó un valor máximo de 398,40 us\$/tn el día 24 del mes, siendo la cotización más baja de 374,40 us\$/tn registrada el día 2 de Noviembre. El promedio mensual fue de 390,78 us\$/tn., valor 4,41% superior al promedio mensual de Octubre.

Azúcar Crudo

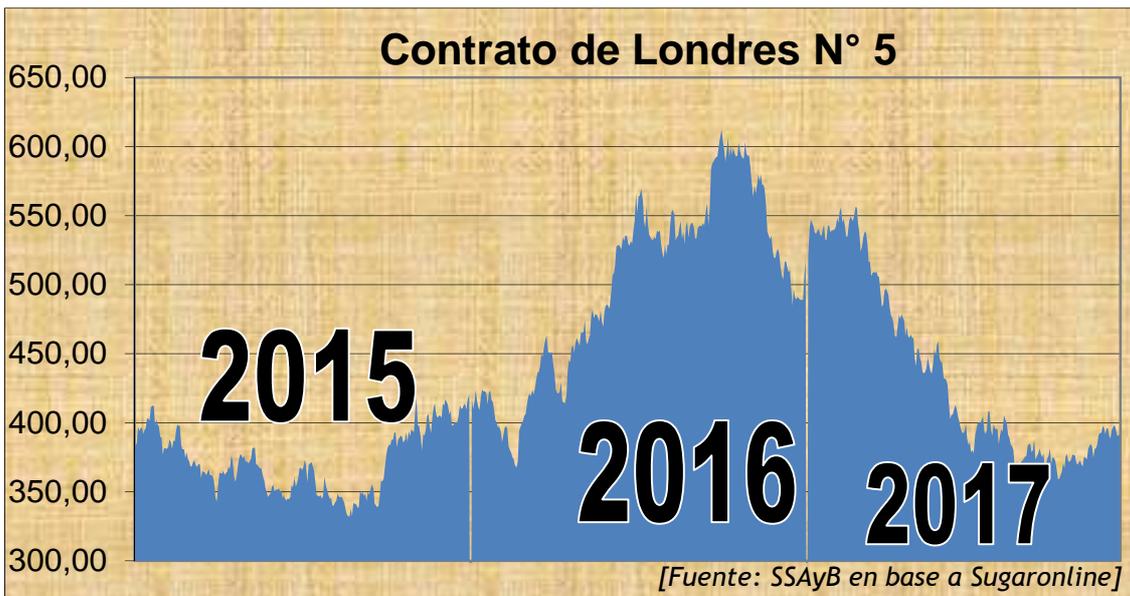


En el mes de Noviembre se alcanzó el valor máximo el día 24 del mes con un valor de 15,37 centavos de dólar la libra. El valor más bajo del mes se produjo el día 2, con un valor de 14,37 centavos de dólar la libra.

El promedio mensual de Noviembre de 2017 para el azúcar crudo, Contrato N°11 de Nueva York, fue de 14,98 centavos de dólar la libra, equivalentes a 330,19 us\$/tn., lo que representa una suba del 4,46% 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	
Noviembre	-	-	-	
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	-	-	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
Octubre	8,556%	9,387%	43.024.535	
Noviembre	-	-	19.263.034	
Total zafra 2017-2018	8,711%	9,568%	237.235.199	

[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
	Noviembre	861.826	758.839	82.066
	Total zafra 2017-2018	8.441.078	7.539.892	819.380

		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
	Noviembre	9,522%	10,815%	28.450.272
	Total zafra 2017-2018	9,707%	10,867%	186.862.391

[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	7,71	-0,64%	385,50	7.710
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	14,342*
Diciembre	2,490	2,960	3,950	4,970	5,950	8,595	9,832	13,335	15,608**

[Fuente: SSAYB en base a Ministerio de Energía y Minería]

* Precio de Bioetanol desde 01/11 al 20/11 de 2017

** Precio de Bioetanol Vigentes desde el 21/11/2017 hasta el 31/01/2018

Producción de Bioetanol

Según lo informado por la Secretaría de Energía de la Nación, en los primeros nueve meses del 2017, se han producido un total de 809.666 m³ de etanol. El 49,66% (402.051 m³) corresponde a etanol en base a maíz y el 50,34% (407.616 m³) a etanol en base a caña de azúcar.

Dichas cantidades, comparadas con el mismo período del año 2016, representan un crecimiento del 28,06% en la producción total de etanol, significando un aumento del 9,06% de la producción de etanol a base de maíz y un incremento del 54,64% de la producción de etanol a base de caña de azúcar.

En cuanto a las cantidades entregadas al cumplimiento del corte en los primeros nueve meses del 2017, el mismo fue de 790.241 m³, los cuales se componen por 397.899 m³ (50,35%) a base de maíz y 392.341 m³ (49,65%) 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 22,12%, lo cual implica un crecimiento del 11,65% de la cantidad vendida al corte de etanol a base de maíz y un aumento del 34,95% de las ventas para el corte de etanol a base de caña de azúcar.

[Fuente: SSAYB en base a Secretaría de Energía]

Alcoholes

Categoría	2017					Total litros
	I Cuatrimestre	II Cuatrimestre	Septiembre	Octubre	Noviembre	
Aceite fusel origen caña de azúcar	3.961	44.997	6.667	248	652	56.525
Aceite fusel origen cereales	42.131	29.231	12.588	11.708	9.641	105.299
Aceite fusel otro origen		29.000				29.000
Aguardiente natural de cebada malteada	173	8.093	115	138	57	8.576
Aguardiente natural de cereal		19.628			276	19.904
Aguardiente natural de fruta		70.000			75.300	145.300
Alcohol etílico anhidro desnaturalizado		15.000			114.000	129.000
Alcohol etílico anhidro origen caña de azúcar	2.480	2.200	320	320	5.000	10.320
Alcohol etílico anhidro origen cereales		40.000	81.000	246.000	1.007.238	1.374.238
Alcohol etílico anhidro para biocombustible origen caña de azúcar					55.353.005	55.353.005
Alcohol etílico anhidro para biocombustible origen cereal					46.620.027	46.620.027
Alcohol etílico buen gusto origen caña de azúcar	29.710.520	32.880.313	13.092.295	13.986.067	9.434.011	99.103.206
Alcohol etílico buen gusto origen cereal	28.141.114	24.441.450	8.548.782	7.593.099	6.657.490	75.381.935
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	4.132	2.903.718
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	26.059.070	210.163.348
Alcohol etílico hidratado para biocombustible origen cereal	131.098.828	126.264.234	33.703.023	34.634.100	41.410.931	367.111.116
Alcohol etílico mal gusto origen caña de azúcar	23.795.051	53.523.480	13.810.319	20.127.722	20.748.686	132.005.258
Alcohol etílico mal gusto origen cereal	9.151.425	11.715.958	2.937.985	2.842.703	2.612.448	29.260.519
Alcohol etílico mal gusto origen otro origen	176.894	152.242	63.540	56.929		449.605
Flegma origen vinico	51.410	1.200			408.250	460.860
Alcohol etílico buen gusto mezcla		458.588				458.588
Aguardiente natural de vino sin añejar	103.510	30.877	1.912	1.558	904	138.761
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
Alcohol etílico buen gusto de cebada malteada					731	731
Total litros	260.136.727	340.947.504	102.069.146	102.069.146		1.021.994.424

Según lo informado por el Instituto Nacional de Vitivinicultura, durante los primeros once meses del año, se han producido un total de 210.163.348 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 48,55%.

Respecto al alcohol etílico hidratado para biocombustible con origen en cereales, se muestra que en el mismo período mencionado se han producido 367.111.116 litros. Al comparar la mencionada cantidad con el mismo período del 2016, vemos que hubo un aumento del 14,30%.

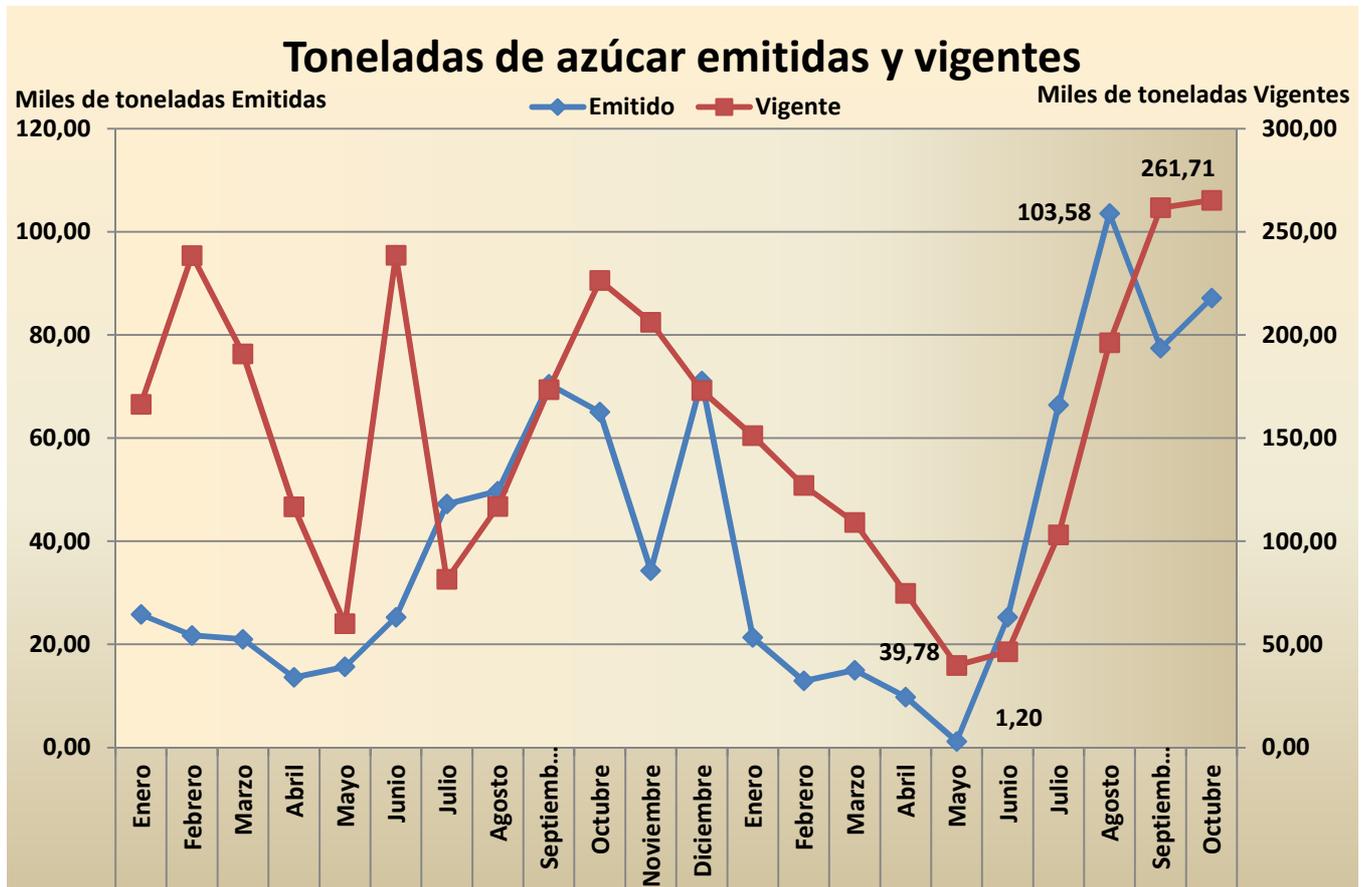
[Fuente: SSaYB en base a Instituto Nacional de Vitivinicultura]

Warrants

En materia de financiamiento, en el mes de Octubre se han emitido warrants de azúcar por \$ 677.056.702,40 y US\$ 5.716.267,10 equivalente a un total de 87.152,72 toneladas, observándose que los mismos se han emitido en un 98,34% sobre depósitos ubicados en la provincia de Tucumán y en un 1,66% en depósitos ubicados en la provincia de Salta. Se destaca que ha habido un aumento del 33,96% en la cantidades de toneladas emitidas comparándolas con el mes de Octubre del 2016.

En cuanto a los warrants vigentes, fueron de \$ 1.632.365.410,50 y US\$ 26.807.336,90 equivalente a un total de 265.350,07 toneladas, los mismos corresponden en un 93,49% sobre depósitos ubicados en la provincia de Tucumán, en un 4,99% en la provincia de Santa Fe, en un 0,91% en la provincia de Buenos Aires y en un 0,61% en la provincia de Salta. La cantidad de toneladas de azúcar vigente han ascendido un 17,19% respecto de las toneladas vigentes en Octubre 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]



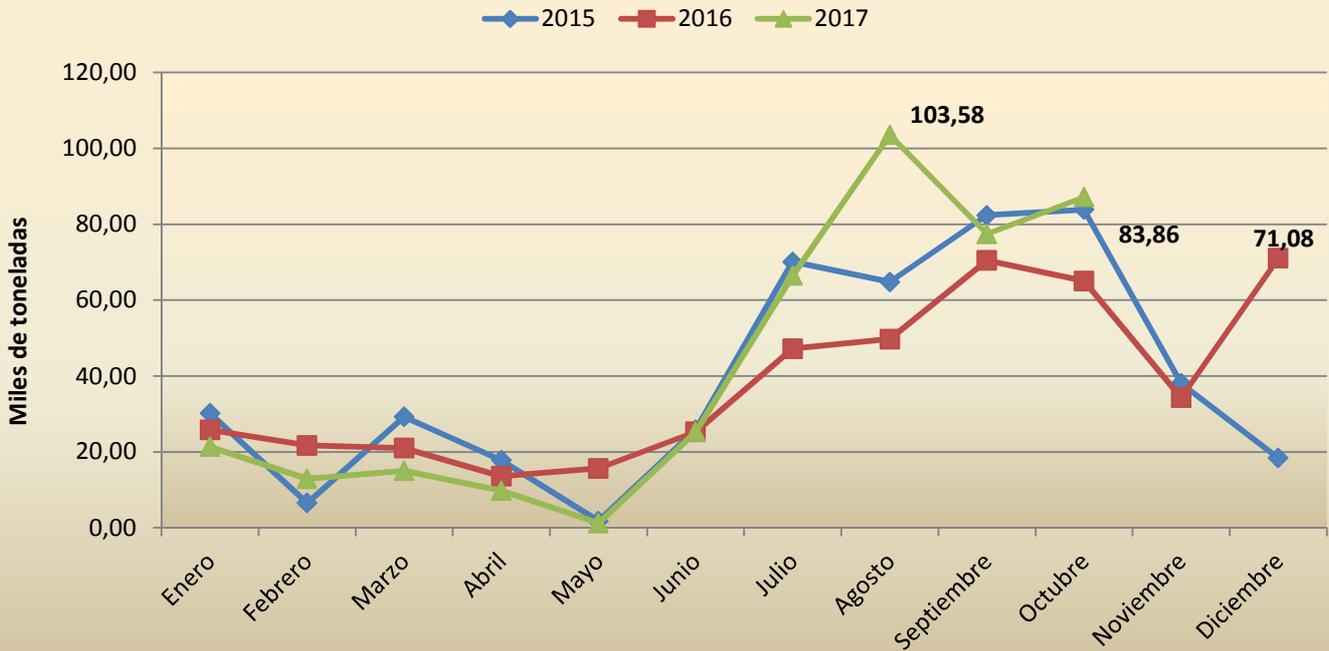
[Fuente: Secretaría de Agregado de Valor - Coordinación de warrants y certificados de depósito]

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	5.716.267	Disminuyó un 58,06%
	pesos	247.091.498	155.894.314	677.056.702	Aumentó un 334,30%
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	42.445.083	
	pesos	1.485.516.665	1.486.575.478	2.504.985.570	

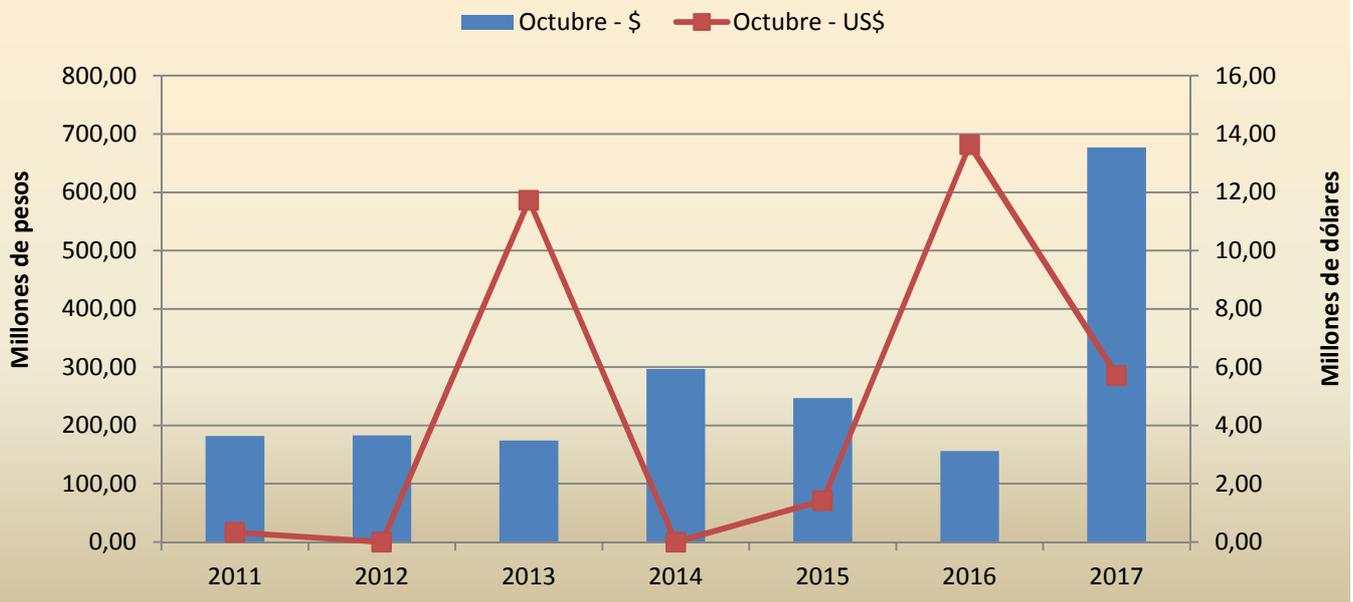
[Fuente: Secretaría de Agregado de Valor - Coordinación de warrants y certificados de depósito]

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 Noviembre dio como resultado U\$S 136,18.



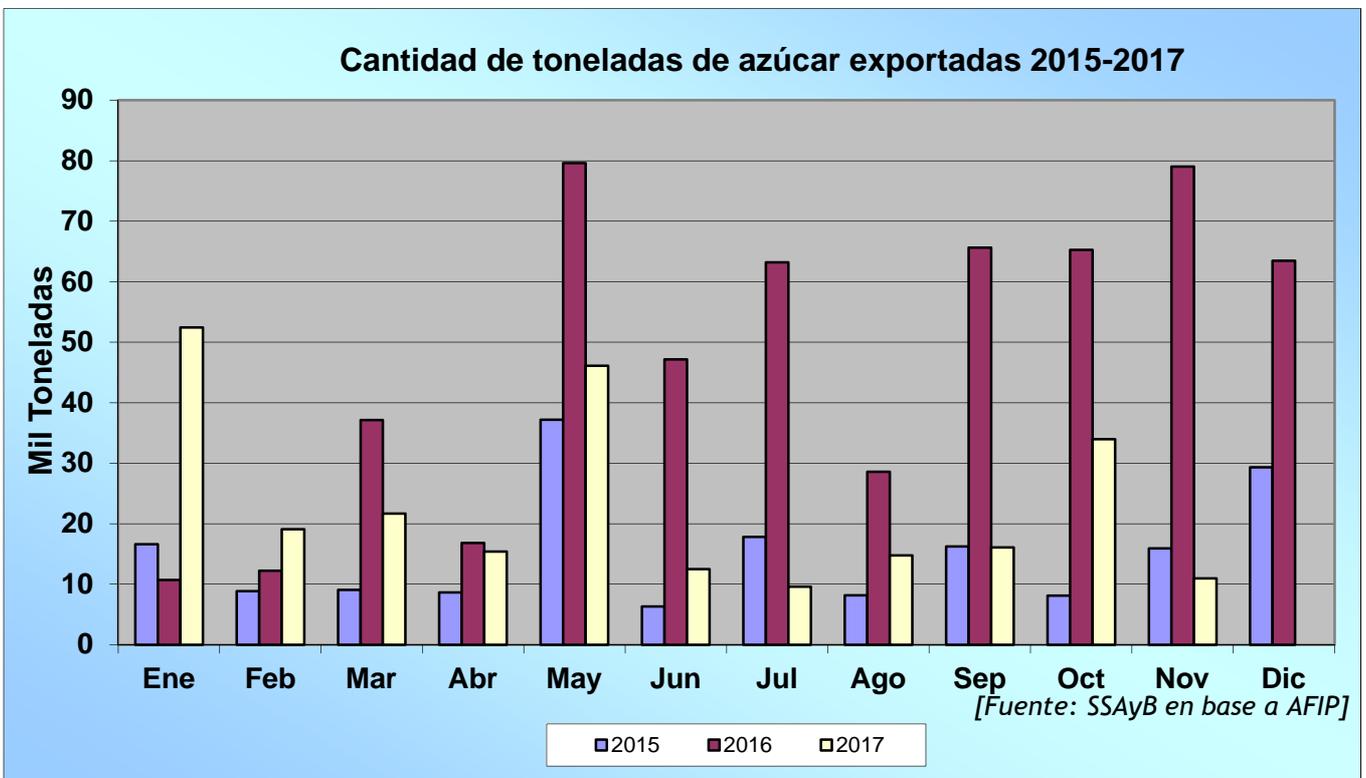
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Ene	-381,61	-397,61	-172,96	-59,17	38,43	98,72	82,73	2,68
Feb	-425,51	-437,11	-196,76	-37,72	64,28	105,52	102,23	-21,32
Mar	-338,16	-366,46	-220,16	-48,67	11,88	120,62	97,48	-6,62
Abr	-169,66	-320,71	-213,61	-32,17	16,33	141,37	60,28	44,68
May	-139,26	-243,91	-147,06	-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	136,18
Dic	-373,61	-245,71	-96,16	-0,27	79,03	90,97	-19,27	

[Fuente: SSAYB]

Exportaciones

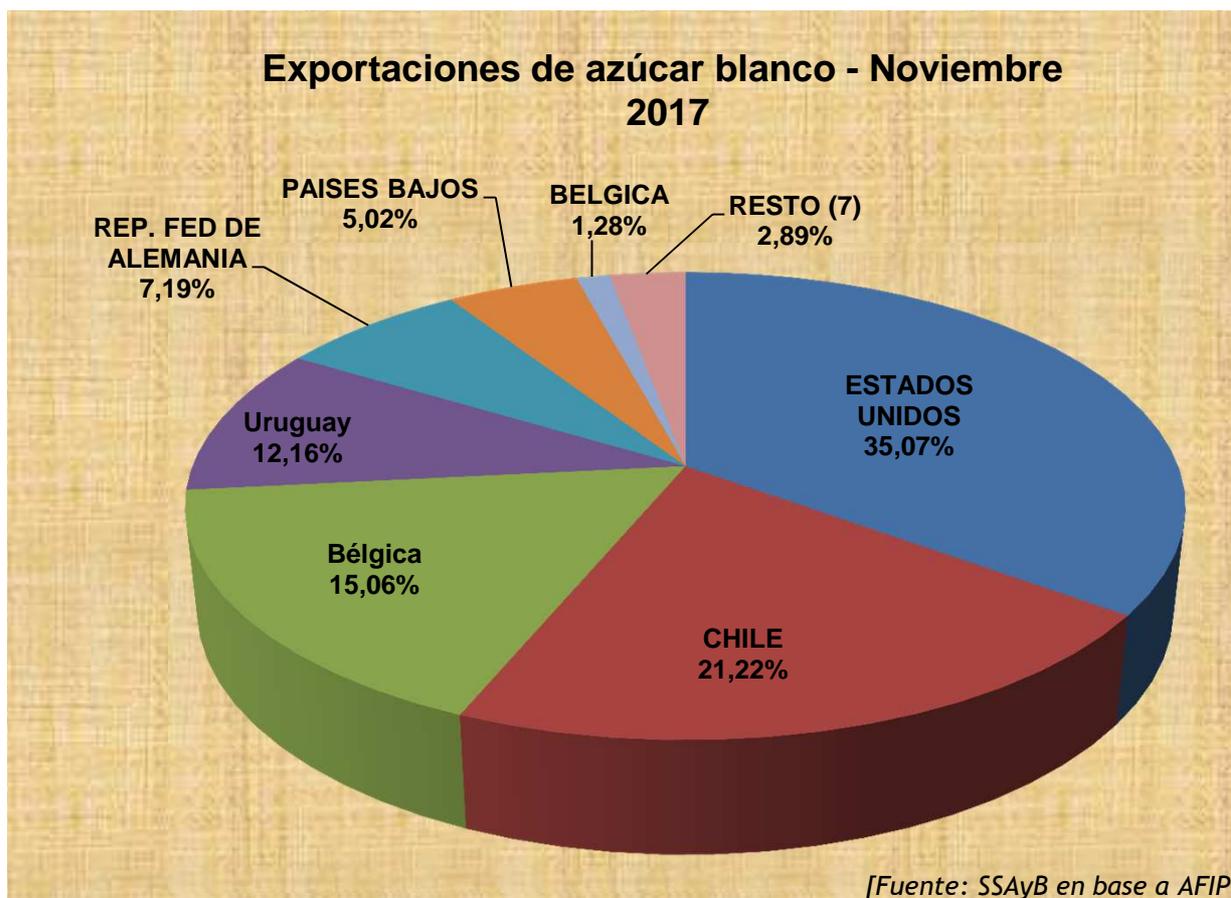
A partir de la rectificación de los datos recibidos desde AFIP, se da lugar a la corrección de los datos publicados en anteriores informes. Es así como encontramos la siguiente variación: En el mes de Octubre se exportó 33.951,52 tn por un valor de 16.232.469,25 dólares FOB.

Las exportaciones de azúcar de nuestro país, durante el mes de Noviembre, alcanzaron 10.965,19 tn. y 6.384.355,23 dólares FOB. El mencionado volumen vendido a mercados externos representa un descenso de 86,13%, respecto al mismo mes del año anterior, mientras que el valor descendió 83,41% en el mismo período de comparación.



Como se mencionó anteriormente, durante el mes de Octubre, se exportaron 33.951,52 toneladas métricas de azúcar, todas ellas de azúcar blanco. Los principales destinos fueron Estado Unidos con el 35,07%, Chile con el 21,22%, Bélgica con el 15,06 y Uruguay con el 12,16%

Exportaciones de azúcar blanco - Noviembre 2017



NO HUBO EXPORTACIÓN DE AZÚCAR CRUDO EN EL MES DE NOVIEMBRE.

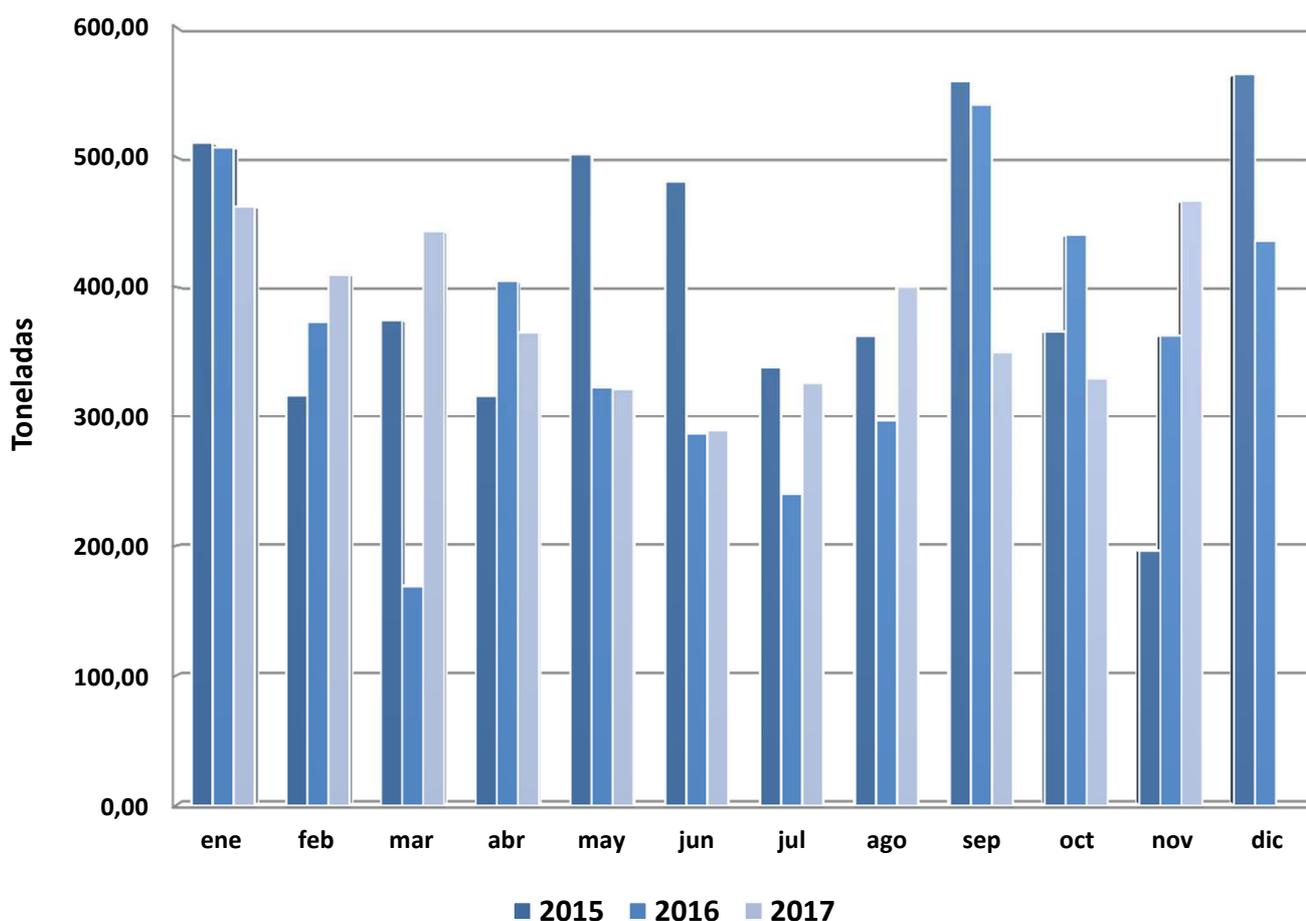
[Fuente: SSAyB en base a AFIP]

Análisis comercial – Productos sustitutos

Durante el mes de Noviembre de este año, se han importado 466,15 toneladas de diferentes tipos de endulzantes, la mencionada cantidad registró una suba respecto del mismo mes del año pasado de 28,58%.

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

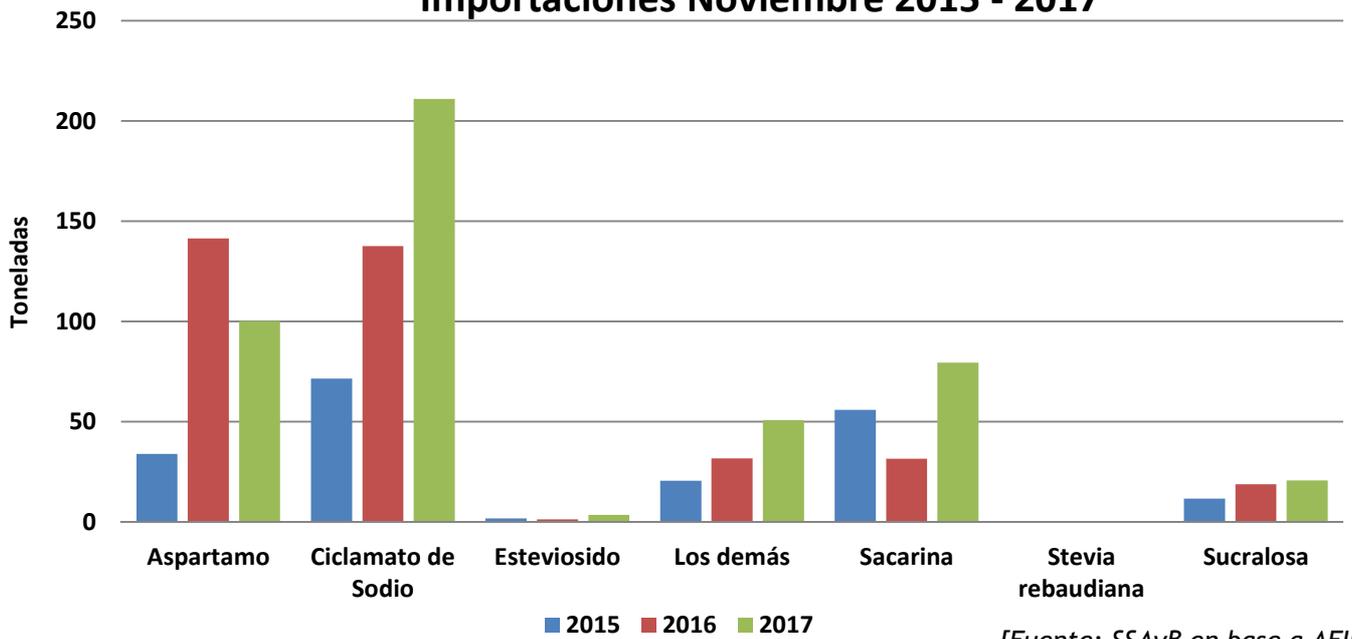
Importaciones totales edulcorantes 2015 - 2017



[Fuente: SSyB en base a AFIP]

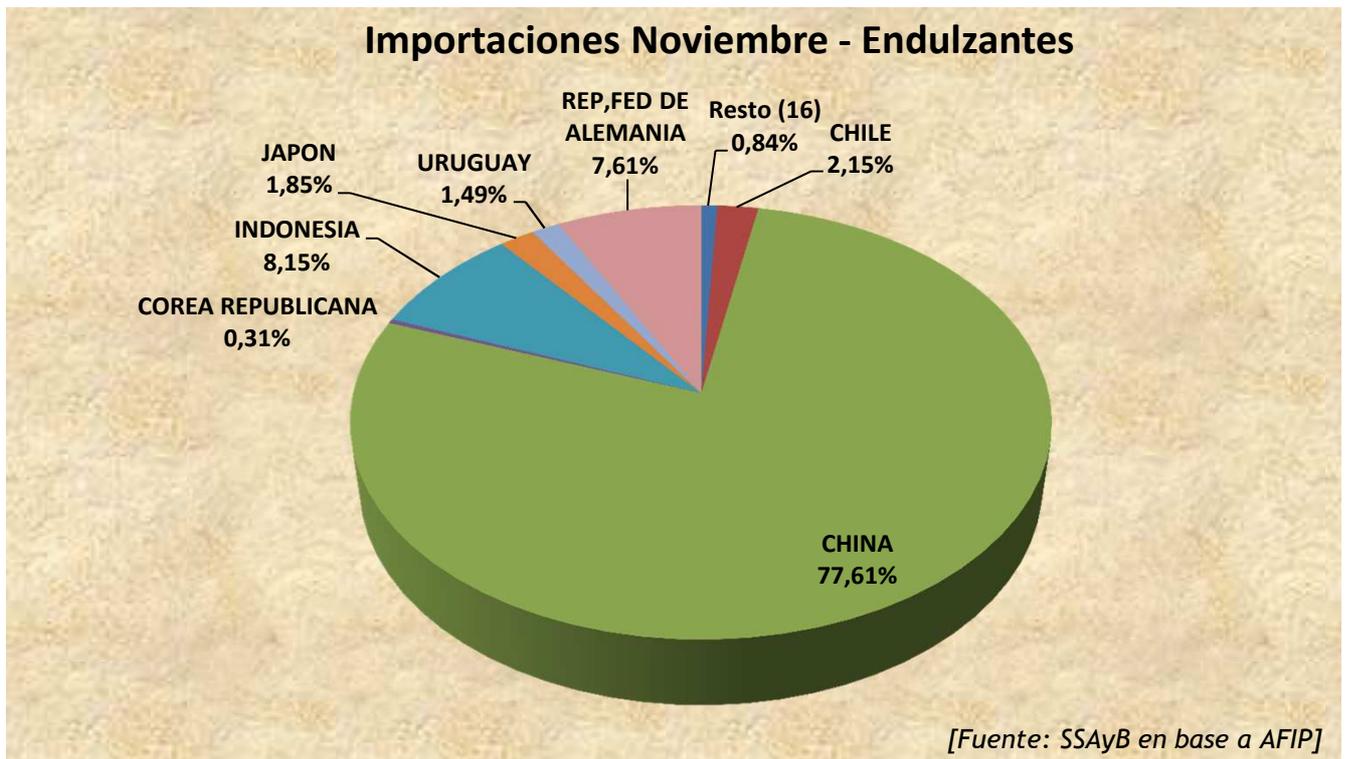
Al desglosar las importaciones en los diversos productos, se puede apreciar que el Aspartamo representa el 35,92% del volumen importado durante el mes de Noviembre del 2017, seguido por “Los demás”, que representó el 28,51%. En cuanto a el Esteviosido ha habido importaciones en Noviembre 2017 de unos 50.923,30 kilos.

Importaciones Noviembre 2015 - 2017



[Fuente: SSyB en base a AFIP]

Se debe tener en cuenta que las importaciones realizadas en el mes de Noviembre de endulzantes proceden en un 77,61% de China.



[Fuente: SSyB en base a AFIP]

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

