



232

DIC 2021

ISSN 2346-9102

ITANOA
Sección Economía
y Estadísticas
Sección Ingeniería
y Proyectos
Agroindustriales

Reporte agroindustrial

Estadísticas y márgenes de cultivos tucumanos

Dinámica del precio doméstico
e internacional del azúcar entre
2001-2021



**ESTACIÓN EXPERIMENTAL
AGROINDUSTRIAL
OBISPO COLOMBRES**

Tucumán | Argentina

Indice

Dinámica del precio doméstico e internacional del azúcar entre 2001-2021

3	Resumen
3	Azúcar precio internacional y doméstico
4	Contrato 5
4	Precio doméstico
5	Comportamiento del precio en 2021
6	Precio doméstico de la bolsa de azúcar en pesos constantes 2001-2020
7	Factores que influyen en el precio doméstico del azúcar
7	Consideraciones finales

Editor responsable
Dr. L. Daniel Ploper

Comisión de publicaciones y
difusión Comisión página web

EEAOC
William Cross 3150
(T4101XAC)
Las Talitas | Tucumán | Argentina
Tel.: (54-381) 4521018
4521018 - int 261
www.eeaoc.gob.ar

Autores

Gustavo Fossati*, Daniela Pérez**, Virginia Paredes**, Graciela Rodríguez**, Marcelo Ruiz***y Guillermo De Boeck****

Secciones

*Personal apoyo de ITANOA, Conicet y EEAOC

**Sección Economía, EEAOC y

*** Sección Ingeniería y Proyectos, EEAOC

Contacto

gfossati@eeaoc.org.ar

Corrección

Ing. Agr. Miguel A. Ahmed

Dinámica del precio doméstico e internacional del azúcar entre 2001-2021

- › Autores Gustavo Fossati*, Daniela Pérez**, Virginia Paredes**, Graciela Rodríguez**, Marcelo Ruiz***y Guillermo De Boeck****

Resumen

En este reporte se analiza la dinámica del precio doméstico del azúcar en el período 2001-2021, y cómo la misma se relaciona con el precio internacional, la producción, la exportación, y también con la producción de bioetanol. Del análisis surge que el precio doméstico sigue principalmente, las variaciones del precio internacional del azúcar, influenciando este las exportaciones y consecuentemente el stock de azúcar del mercado interno, que también se ve afectado por el nivel de producción y el consumo interno.

En líneas generales el precio internacional y el doméstico comparten la misma tendencia. El precio internacional promedio de la serie 2001-2020 fue de 383 USD/t mientras que el precio promedio vagón ingenio fue de 375 USD/t; de modo que el precio doméstico fue un 2% inferior al internacional.

El 2021 el precio doméstico expresado en dólares sigue siendo significativamente inferior al internacional pero la brecha se achica al descontar los costos de exportación. A diciembre de 2021, el precio del azúcar en Londres se encuentra alrededor de 510 USD/t, valor superior en un 34% al promedio del período. Mientras que el precio doméstico se ubica en 384 USD/t es decir un 2,4% superior al promedio de los 20 años analizados.

Azúcar precio internacional y doméstico

El mercado doméstico de azúcar en la mayoría de los países del mundo, está fuertemente protegido por diferentes instrumentos de intervención económica (aranceles fijos y variables, cuotas, etc.) lo que generalmente da lugar a precios internos mayores a los que rigen en el mercado mundial. Argentina no está exenta de estas regulaciones, e impone básicamente un arancel del 20% a las importaciones del Mercosur, tomado como precio de referencia el Contrato 5 de Londres (azúcar blanco). Argentina es un pequeño productor de azúcar y su influencia en la determinación de precio internacional es prácticamente nula.

En la Figura 1 se aprecian, el precio internacional (contrato 5 Londres¹) y el precio del azúcar nacional (vagón ingenio Tucumán en el período 2001-2020), para ambos precios se tomo la mediana del año. En líneas generales se puede decir que comparten la misma tendencia.

¹ Se analiza el Contrato 5 de Londres porque es el precio de referencia para las exportaciones de azúcar blanco en la provincia y es similar en características y embalaje, a la bolsa vagón ingenio de Tucumán, (azúcar blanco en bolsa de 50 kg). Contrato de futuro N° 5 es un instrumento financiero transado en la Bolsa de Opciones y Futuros de Londres (London International Financial Futures and Options Exchange, LIFFE), mediante el cual se comercializan compromisos de vender o comprar a un precio determinado un tipo estandarizado de azúcar refinada ("white") de remolacha o de caña. El azúcar transado bajo este tipo de contrato debe ser azúcar blanca cristalizada de remolacha o de caña, debe presentar un promedio de polarización de 99,8 grados, una humedad máxima de 0,06% y un máximo de 45 unidades de color ICUMSA1. Debe estar envasada en bolsas de yute forradas en propileno, de 50 Kg. netos. Las cotizaciones de este contrato son diarias y el instrumento es transado en dólares de los Estados Unidos por tonelada. Se tomara como referencia el contrato 5 Londres ya que el producto que se comercializa (azúcar blanco) el empaque)

*Personal apoyo de ITANO, **Sección Economía, *** Sección Ingeniería y Proyectos

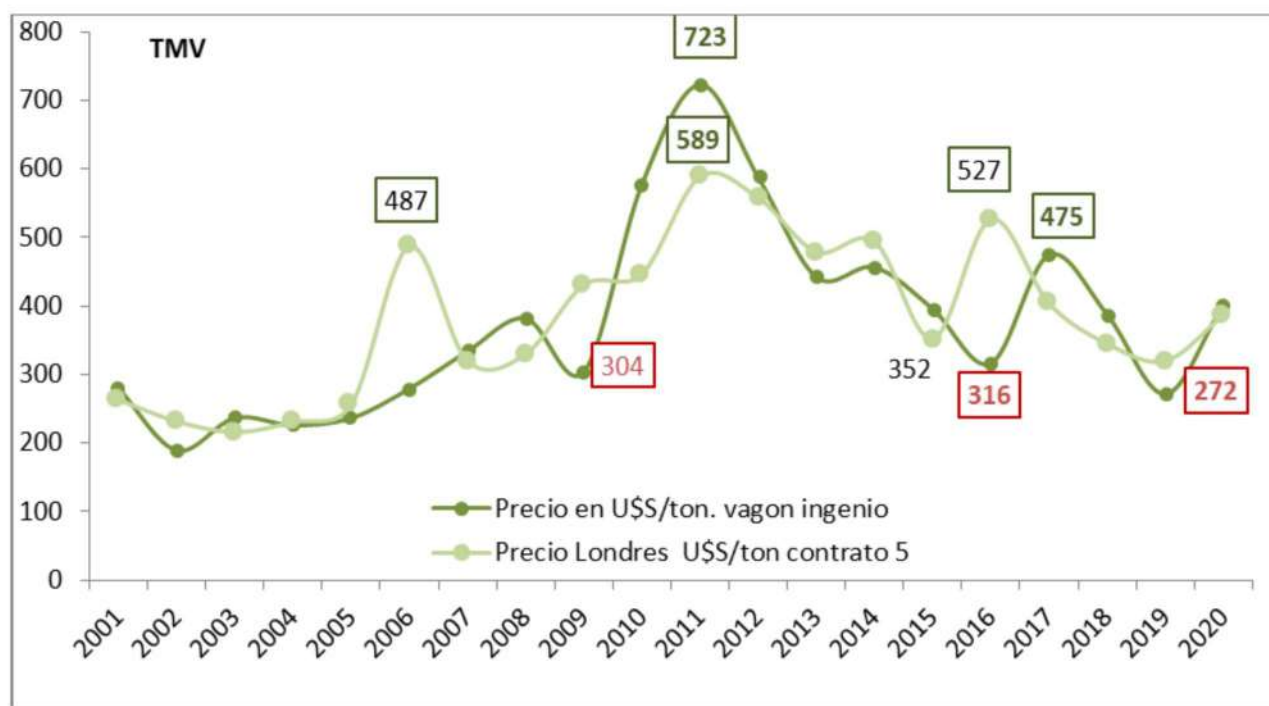


Figura 1. Precio internacional del azúcar y precio vagón ingenio en Tucumán, expresados en USD nominales. Período 2001-2020.

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Secretaría de Comercio de Tucumán y CACTU, Asocaña.

Contrato 5

Entre 2001 y 2020 el precio internacional del azúcar presentó una dinámica de importantes subas y bajas. Durante el período 2001 - 2011 la tendencia del precio internacional del azúcar fue semejante a la de otros commodities, teniendo un aumento sostenido, promovido por el crecimiento económico asiático, la disminución de la pobreza a nivel mundial y la debilidad del dólar frente a otras monedas. El precio internacional del azúcar aumentó a tasa creciente hasta el año 2011, cuando alcanzó un record de 589 USD/t. A partir de ahí descendió en forma de espejo a cómo había subido, llegando a un mínimo de 352 USD/t en 2015. Desde ese año comenzó un nuevo crecimiento llegando a un pico de 475 USD/t en 2017 para comenzar una nueva caída con un mínimo de 320 USD/t en 2019, momento en el que comenzó a ascender hasta ubicarse en 387 USD/t en 2020.

Precio doméstico

El precio doméstico sin incluir IVA registró valores muy cercanos a los del Contrato 5 en trece de los veinte años del período, mostrando un incremento casi sostenido entre 2001 y 2011, año en el que tuvo un pico de 723 USD/t, valor superior en un 23 % al precio internacional de ese momento. A partir de ese año comenzó a descender casi de igual manera que el precio internacional pero el precio mínimo se dio un año después que el mínimo del precio internacional. Este precio local mínimo de 316 USD/t en 2016, se dio dos años después del peor nivel de exportaciones de la serie con apenas 85.000 TMVC exportadas. En 2017 se registró una nueva e importante suba del precio local, para luego manifestar un fuerte descenso en 2018 y 2019, para comenzar a subir posteriormente a un valor de 403 USD/t en 2020.

El precio internacional promedio de la serie 2001-2020 fue de 383 USD/t mientras que el precio promedio vagón ingenio fue de 375 USD/t; es decir que el precio doméstico fue un 2% inferior al internacional en promedio.

El comportamiento del precio doméstico es similar pero no igual al del precio internacional, pudiendo darse un desfasaje tanto en los picos de precios como en los mínimos. En la Figura 1 se observa que en los años 2010, 2011, 2017 el precio vagón ingenio fue significativamente superior al valor internacional (resaltados en verde) mientras que en 2009, 2016, 2019 (resaltados en rojo), el precio local estuvo muy por debajo del internacional. Se observa que niveles de exportación superiores a 338.000 TMVC, impactan a los dos años con precios locales superiores a los internacionales. Este valor se vio disminuido en los últimos cuatro años a 256.000 TMVC debido al descenso del consumo de azúcar en Argentina. Mientras que bajos niveles de exportación hacen disminuir generalmente el precio local por debajo del internacional a los dos años. Las exportaciones suben cuando el precio internacional está por encima del local y disminuyen cuando ocurre lo contrario.

La combinación ideal para los productores nacionales, es que el precio internacional esté por encima del promedio de la serie analizada (383 U\$/t.) y que además el precio vagón ingenio sea superior al internacional. Esta combinación excepcional se dio en el año 2011, con un precio doméstico de 723 U\$/t. Esta situación asociada con el récord de exportaciones de azúcar del año 2009 de 808.296 TMVC y la puesta en marcha del programa bioetanol. Ambos impactaron de manera considerable en el stock de azúcar disponible ese año.

La peor combinación se dio en 2019, con un precio internacional por debajo de su promedio y el precio local por debajo del internacional. Nuevamente aquí el precio fue precedido por un 2017 con bajos niveles de exportación.

La situación actual de pandemia a nivel mundial es en algunos efectos similar a la crisis financiera del 2008, con fuertes caídas de las principales economías y una debilidad del dólar frente a otras monedas. Por estos motivos se pueden esperar precios del azúcar por encima de su promedio.

Comportamiento del precio en 2021

El comportamiento del precio local e internacional del azúcar entre enero y noviembre de 2021 se puede apreciar en la Figura 2. Si bien, ambas series comparten la misma tendencia, el precio doméstico es sensiblemente inferior al del contrato 5 Londres. Incluso si al precio internacional se le habría restado un promedio de U\$S 100 dólares de costos de exportación (flete, comisiones bancarias, intermediarios, etc.) los ingresos habrían sido mayores exportando que vendiendo al mercado interno. Este precio se puede tomar como el mínimo al que se tendría que vender el azúcar, aunque lógicamente los procesos de exportación pueden llevar varios meses hasta que efectivamente se concretan por lo cual tenemos que hablar de una tendencia a alcanzar ese mínimo.

En la actualidad, diciembre de 2021, el precio del azúcar en Londres se encuentra alrededor de 510 USD/t, valor superior en un 34% al promedio del período en análisis de 383 USD/t. Mientras que el precio doméstico se ubica en 384USD/t.

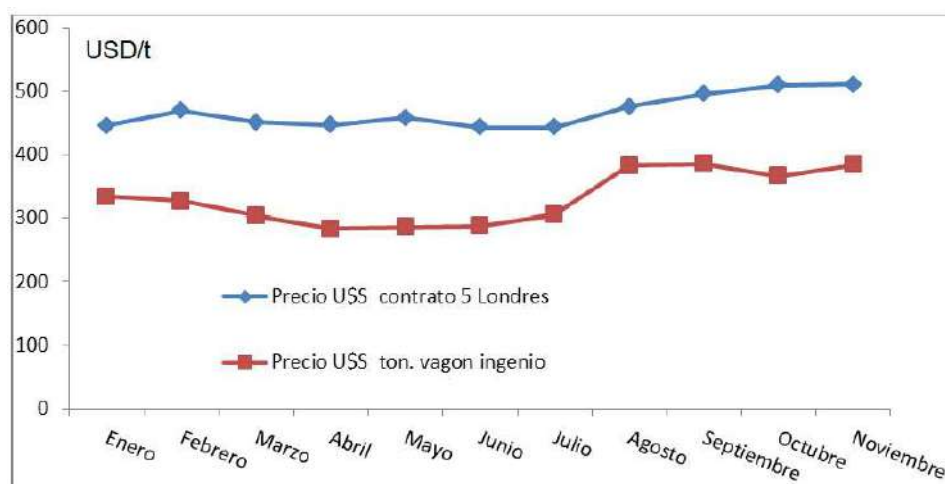


Figura 2. Precio internacional del azúcar y precio vagón ingenio en Tucumán, expresados en USD nominales, meses enero a noviembre de 2021.

Precio doméstico de la bolsa de azúcar en pesos constantes 2001-2020

Para poder analizar el comportamiento real del precio de la bolsa durante el período en análisis, y contemplando el efecto de la inflación que experimenta la Argentina, se actualizaron los precios nominales a valores de diciembre de 2020.

En la Figura 3 se muestra la evolución del precio local de la bolsa de 50 kg azúcar, expresado en pesos constantes. Se puede apreciar en una primera etapa un precio relativamente estable de alrededor de 2000 \$/bolsa (2001-2008), y luego una marcada caída en 2009, una suba importante desde 2010, con un pico histórico en el año 2011, cuando la bolsa llegó a valer 2.585 pesos constantes. A partir de 2011 el precio se derrumbó drásticamente, alcanzando en el año 2016 un piso de 899 \$/bolsa. El precio promedio del período 2001-2020 fue de 1.672 \$ constantes/bolsa, y el precio promedio de los últimos 5 años del período fue de 1.147 \$ constantes/bolsa, registrándose una sensible disminución del 30% en los ingresos promedios.

En el año 2020 se observó una leve recuperación del precio alcanzándose los 1.419 \$ constantes/bolsa valor que igualmente está por debajo del promedio de la serie analizada.

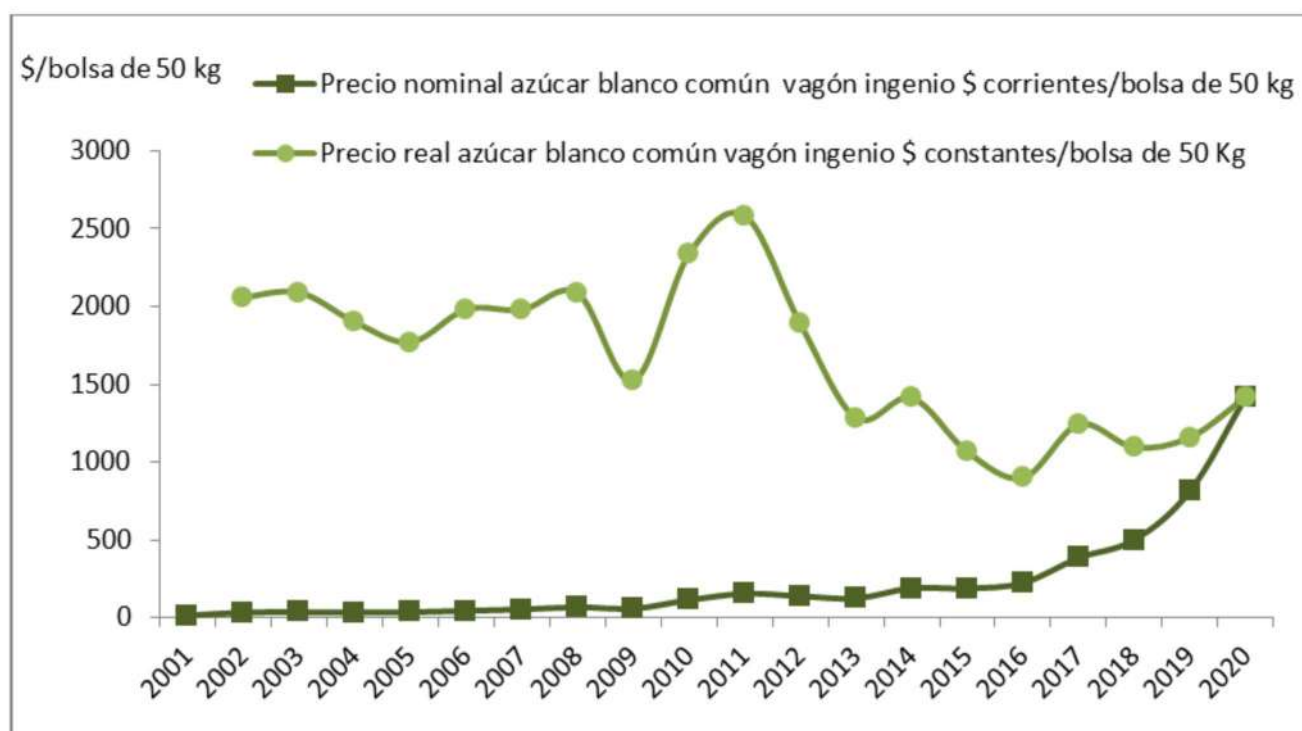


Figura 3. Precio del azúcar vagón ingenio en Tucumán, expresado en pesos corrientes y constantes por bolsa de 50 Kg. Período 2001-2020.

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Secretaría de Comercio de Tucumán y CACTU.

Factores que influyen en el precio doméstico del azúcar

Entre los factores que inciden en el precio doméstico del azúcar pueden citarse, el precio internacional, la producción nacional, las exportaciones, el consumo doméstico y el consecuente stock de azúcar. El peor escenario de precios domésticos se da cuando el stock de azúcar es alto, generalmente como consecuencia de bajos niveles de exportación en los años anteriores y/o cuando el nivel de producción excede significativamente al consumo interno.

Altos niveles de exportación de azúcar de Argentina, como la del periodo 2005-2009, coinciden con precios internos por encima del internacional, con uno a dos años de realizadas las exportaciones. Bajos niveles de exportación, por ejemplo los de los años 2011 y 2014, hicieron que el precio caiga por debajo del internacional con 1 a 2 años de demora. Es decir buenos niveles de exportación en el presente podrían reflejar un aumento de precio interno dentro de 1 a 2 años, si se mantiene el nivel de producción y el consumo interno (azúcar y la producción de etanol).

En diciembre de 2021 el precio del azúcar a nivel local es de alrededor de 382 USD/t, mientras que el precio internacional oscila los 500 USD/t por lo que hay un diferencial interesante para exportar a pesar de los costos de exportación.

Consideraciones finales

- En líneas generales el precio internacional y el doméstico comparten la misma tendencia. Analizando los promedios anuales los precios internos se encuentran un 2% por debajo del internacional.
- En mayo de 2021 la bolsa tuvo un precio de aproximadamente 1.371 \$ nominales, cuando en mayo de 2020 valía 1637 pesos, siendo probablemente el único bien que en el último año sufrió deflación en Argentina.
- En 2021 el precio doméstico, expresado en dólares sigue siendo significativamente inferior al internacional, aunque la brecha se achica al descontar los costos de exportación.
- Niveles de exportación superiores a 338.000TMVC impactan a los dos años con precios locales superiores a los internacionales (zafras 2008 y 2011). El volumen clave de exportación se vio disminuido en los últimos cuatro años a 256.000 TMVC debido al descenso del consumo de azúcar en Argentina. Por el contrario bajos niveles de exportación (zafras 2011 y 2014) hacen que el precio interno caiga por debajo del internacional con uno a dos años de demora.