

SECTOR BIO- COMBUSTIBLES

Situación económica y perspectivas



JULIO 2022

Director General:
Lic. Alejandro Ovando

Economista Jefe:
Lic. Sebastián Menescaldi

Economistas:
Lic. Augusto Gómez
Lic. Maximiliano Gobbi
Lic. Federico Zerba
Lic. Andrés Boscovich

Comunicaciones Externas:
Lic. Fausto Giorgis

Av. Corrientes 3873. Piso 1° Depto. 5.
Of. A. C1194AAE Ciudad de Buenos Aires. Argentina.

Oficina Comercial de IES
Uruguay 343 Piso 6°
C1015ABG Ciudad de Buenos Aires. Argentina.

(54 11) 4374-6187
info@iesonline.ar • www.iesonline.ar

Índice

- 03. Principales números
- 04. Resumen Ejecutivo
- 06. Indicadores de Mercado
- 08. Producción
- 12. Consumo
- 15. Comercio Exterior
- 18. Precios
- 20. Perspectivas
- 21. Principales Noticias

Principales números

44%

Es el crecimiento en la
producción de biodiésel en
el primer semestre de 2022

17,4%

Es el incremento en la
producción de bioetanol en el
primer semestre de 2022

106,7%

Es el aumento de las
exportaciones en valores de
biodiésel en los 6 meses de 2022
(USD 1315,1 millones)

47,4%

Es el aumento en el precio del
biodiésel en el acumulado a
julio de 2022

Resumen Ejecutivo

Desempeño general » FIRME

Perspectivas » POSITIVAS

Evaluación del sector » ESTABLE

La producción de biocombustibles continúa recuperándose en 2022, y se dinamizará para el biodiésel tras el aumento del corte en junio. La industria de biocombustibles exhibe una dinámica creciente en el primer semestre, con aumentos en producción y ventas de biodiésel y de bioetanol. La mayor circulación de vehículos normalizó la demanda de las petroleras de ambos biocombustibles. Sin embargo, mientras que las fábricas de bioetanol operan a capacidad plena, las de biodiésel mantuvieron una capacidad ociosa de 50%. No obstante, el aumento del corte autorizado para el biodiésel (del 5% al 7,5%) para suplir importaciones de gasoil, elevará la utilización de la capacidad instalada de las PyMEs de biodiésel al 75% desde julio.

A diferencia del bioetanol, las ventas internas de biodiésel se mantienen en bajos niveles históricos. Las ventas internas de biodiésel (la nueva ley aprobada en 2021 redujo el mercado a la mitad), crecerán en 2022, pero volverían al nivel del año 2010. Esta coyuntura afectó a las PyMEs del segmento, que destinan su producción al mercado interno (las grandes empresas son las que exportan), explicando el alto nivel de capacidad ociosa.

El aumento del consumo interno y de las exportaciones impulsan la elaboración de biodiésel. La recuperación de la demanda europea tras el fin de la pandemia impulsó las ventas externas de biodiésel en 2021 (aumento de 112,6% en volúmenes), mientras que en el acumulado a junio crecen 53,2% en toneladas, impulsando la producción de biodiésel (80% de la oferta se exporta). Ello se suma a un escenario de mayores ventas internas, con un alza acumulada de 49,4% por la baja base de comparación (el consumo interno en 2021 había sido el menor en 12 años por la reducción del corte del 10% al 5%). Dada la mayor exportación y consumo, la producción de biodiésel creció 44% en el primer semestre de 2022.

La producción de bioetanol ya opera en niveles prepandémicos. En el acumulado a junio de 2022, la producción de bioetanol exhibió un crecimiento de 17,4%, mientras que las ventas internas crecieron 13,6% en estos meses. Sin embargo, el crecimiento del corriente año obedece al segmento de bioetanol a base de maíz, cuya producción creció 30,6% en el semestre, ya que la fabricación de bioetanol a base de caña de azúcar cayó 2,6% en estos meses, porque los ingenios no tienen stock de materia prima.

RESUMEN EJECUTIVO

Para sustituir importaciones de gasoil, se autorizó un aumento del corte de biodiésel al 7,5% (con una suba transitoria al 12,5% por dos meses). La Secretaría de Energía elevó el corte de biodiesel con gasoil del 5% al 7,5% (Resolución 438/22), recuperando parte de lo perdido el año pasado por la sanción de la Ley 27.640 (redujo el corte de 10% a 5%). Asimismo, a través del Decreto 330/2022 se permite a cualquier empresa habilitada para producir biodiesel a vender a las refinadoras hasta un 5% adicional por 60 días (prorrogable), llevando el corte transitoriamente a 12,5%. Este último tramo será abastecido por las grandes empresas exportadoras, aunque es una suba transitoria. En este caso habrá libre competencia en cuanto al precio, con un máximo a fijar según la paridad con el gasoil importado.

Se actualizaron los precios internos de biocombustibles. La Secretaría de Energía autorizó aumentos en el precio del bioetanol y biodiésel, definiendo un esquema escalonado de subas hasta agosto. Asimismo, mediante el Decreto 184/2022, el Gobierno definió un mecanismo alternativo para la determinación del precio del bioetanol a base de maíz, para ser aplicado en los momentos en que se dé un desfase entre el precio del producto y sus costos de elaboración. Los precios internos de bioetanol de maíz y de caña de azúcar se habían igualado entre diciembre de 2019 y marzo de 2022.

Crecimiento esperado en producción y ventas en 2022. La actualización de los precios internos de los biocombustibles que devuelve rentabilidad al sector, permite augurar un mejor desempeño sectorial. El segmento de bioetanol recuperará su nivel de actividad previo a la pandemia, mientras que el segmento de biodiésel crecerá en 2022, pero no recuperará lo perdido por el cambio normativo, la pandemia y el cierre de exportaciones a EE.UU.

Producción de Biocombustibles

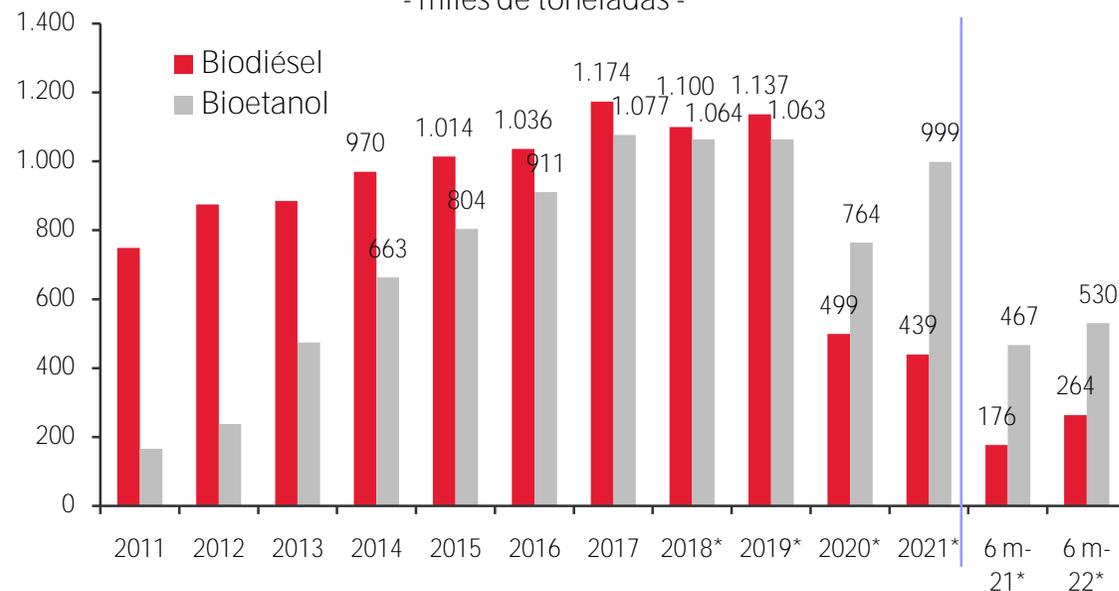
- miles de toneladas -



Fuente: Elaboración propia en base a Secretaría de Energía

Consumo Interno de Biocombustibles

- miles de toneladas -

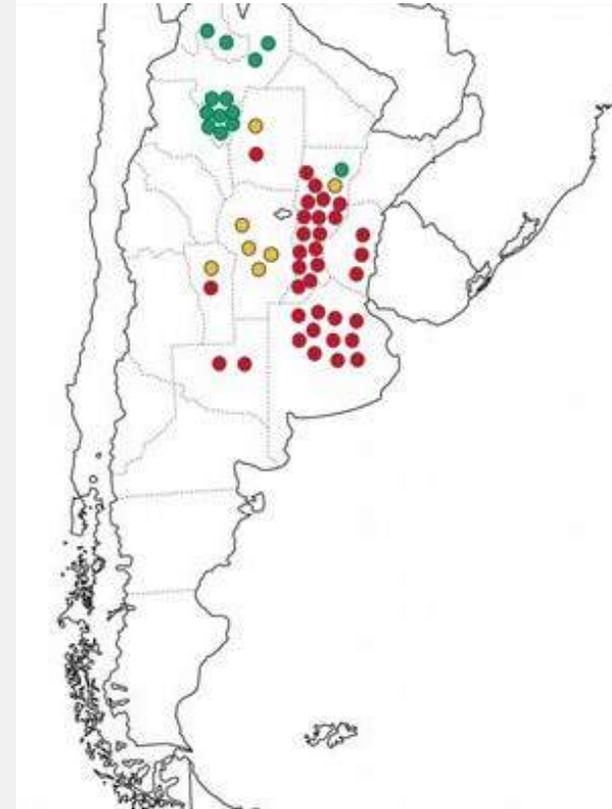


Fuente: Elaboración propia en base a Secretaría de Energía

Indicadores de Mercado

Desde el inicio de la actividad en el país en 2007, el sector productor de biocombustibles (biodiésel y bioetanol) se convirtió en uno de los más dinámicos y de rápido crecimiento en la Argentina, y sumó un nuevo eslabón de valor al competitivo complejo oleaginoso argentino. Si bien la importancia del sector radica primordialmente en el segmento de biodiésel, la producción y el consumo interno de bioetanol se consolidaron desde el inicio de la actividad en 2009, y la Argentina cobró más importancia como productor de este biocombustible.

La mayoría de las plantas de biocombustibles en el país elaboran biodiésel y generan 2500 puestos de trabajo directo y 6000 puestos si se suma el trabajo indirecto. Las plantas que elaboran bioetanol generan empleo para 4900 personas en forma directa. En su gran mayoría se encuentran ubicadas en el polo industrial en las cercanías de Rosario y de Santa Fe y en Buenos Aires, ya que este cuenta con la infraestructura portuaria para exportar la producción fácilmente y concentra el 80% de la capacidad instalada. Asimismo, también hay plantas productoras localizadas en Córdoba, San Luis, Entre Ríos, Santiago del Estero, Tucumán, Salta y La Pampa. La Argentina cuenta, en la actualidad, con las plantas productoras de mayor capacidad del mundo, lo que le permite aprovechar los beneficios de escala en cuanto a costos.



54

PLANTAS INDUSTRIALES

- **13 - bioetanol de caña de azúcar**
 - 8 Tucumán
 - 2 Jujuy
 - 2 Salta
 - 1 Santa Fe
- **7 - bioetanol de maíz**
 - 4 Córdoba
 - 1 San Luis
 - 1 Santa Fe
 - 1 Santiago del Estero
- **34 - biodiesel**
 - 16 Santa Fe
 - 11 Buenos Aires
 - 3 Entre Ríos
 - 2 La Pampa
 - 1 San Luis
 - 1 Santiago del Estero

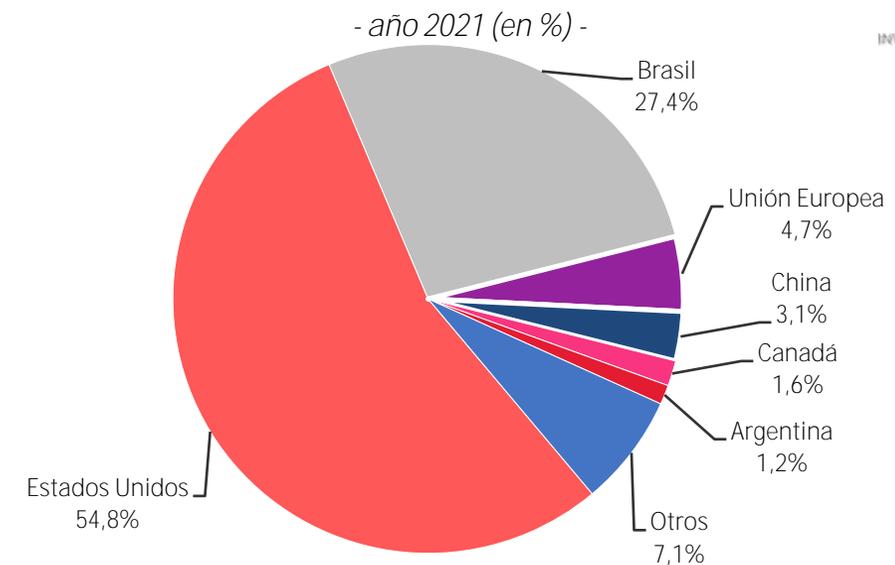
INDICADORES DE MERCADO

El sector de biodiésel está compuesto por firmas grandes e integradas (cosecha de soja, producción de aceites y luego de biodiésel), que representan el 65% de la producción, y son empresas que cuentan con puertos y se dedican al negocio de exportación. También existen compañías grandes no integradas que exportan, mientras que el resto de la producción está en manos de empresas independientes medianas y chicas de origen nacional, que son las que abastecen el mercado interno. La Argentina está entre los principales productores de biodiésel, con una participación de 5,3% sobre la elaboración global en 2021, mayor al 3,6% de 2020.

La producción de bioetanol es menor a la de biodiésel, el cual es producido con dos materias primas diferentes, ya que a las tradicionales fábricas que producían bioetanol a partir de caña de azúcar, se agregaron nuevos emprendimientos sobre la base de maíz y de sorgo. Existen 11 ingenios azucareros (se inauguraron 2 en 2017) y 5 plantas que producen bioetanol de maíz. Así, el total de plantas que producen bioetanol son 16, con una capacidad instalada de 1,27 millones de litros.

En nuestro país, la actividad de la producción y del comercio de los biocombustibles está regulada desde agosto de 2021 por la ley 27.640 que define el marco regulatorio de los biocombustibles, y reemplaza la Ley 26.093. La ley establece un corte obligatorio con biodiésel de 5% (puede reducirse a 3%) y con bioetanol de 12% (puede bajar a 9% a costa de una merma en el corte en base a bioetanol de maíz). El nuevo marco normativo tendrá vigencia hasta el 31 de diciembre de 2030, y habilita al Poder Ejecutivo nacional extenderlo, por única vez, por cinco años más.

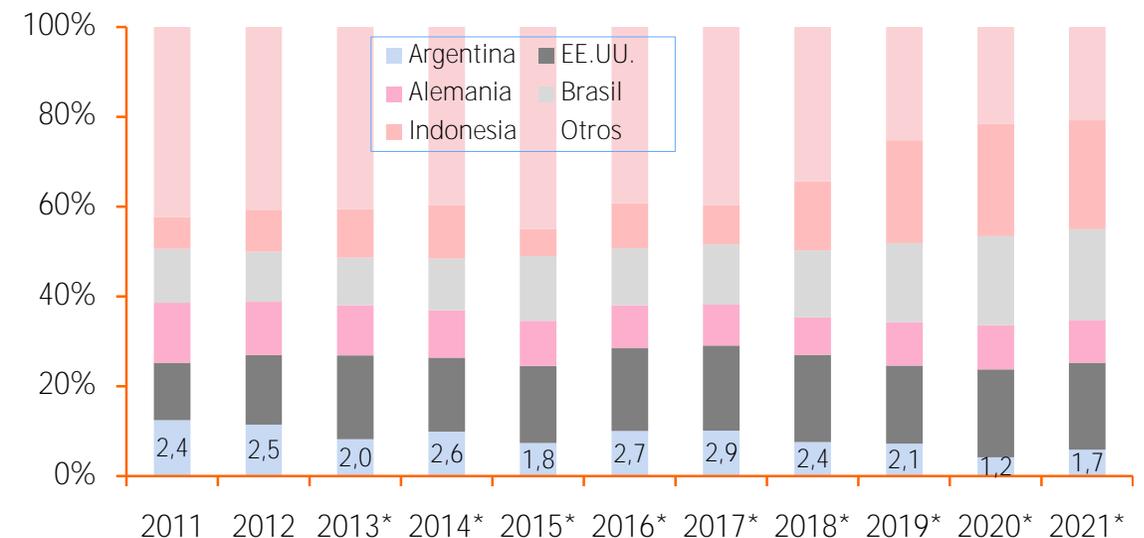
Producción Mundial de Bioetanol



Fuente: Elaboración propia en base a Cámaras Sectoriales y del mercado

Producción Mundial de Biodiésel por País

- en porcentaje del total -



Fuente: Elaboración propia en base a Cámaras Sectoriales y del mercado

Producción

BIODIÉSEL

44%

Var. % Acumulada 6M de 2022

BIOETANOL

17,4%

Var. % Acumulada 6M de 2022

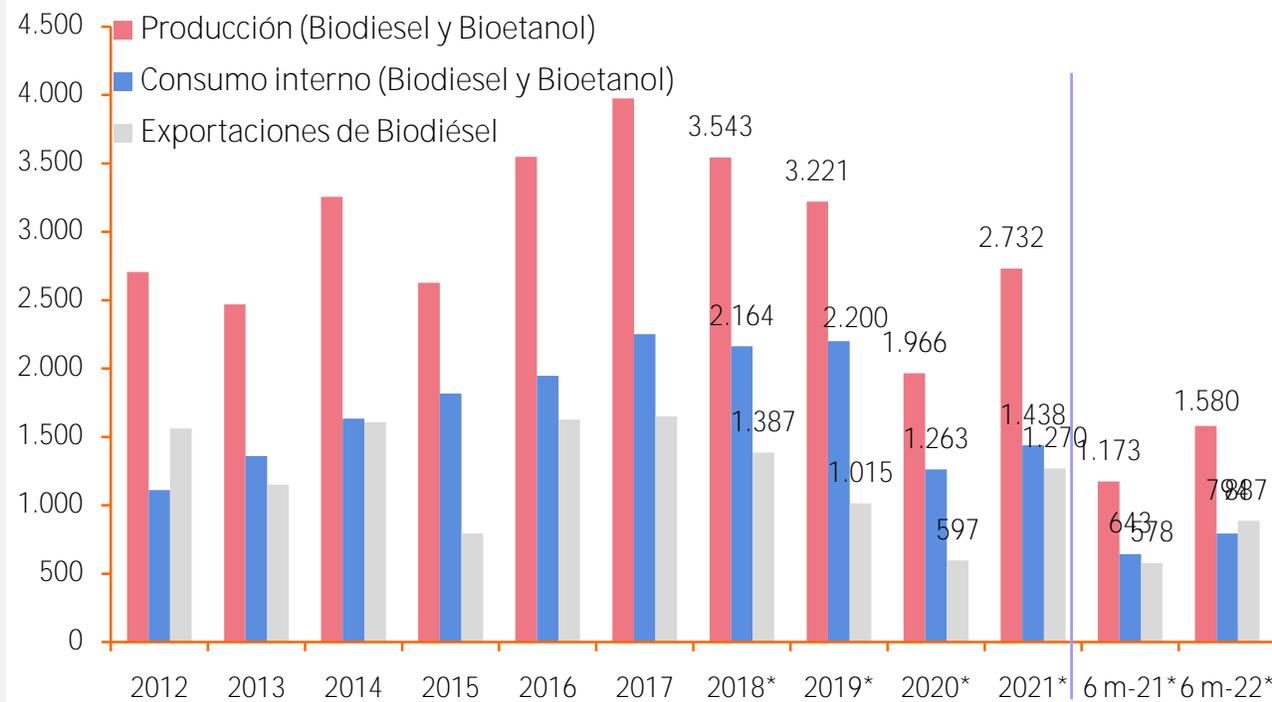
La elaboración conjunta de biocombustibles (biodiésel y bioetanol) totalizó 1579,7 miles de toneladas en el acumulado a junio de 2022, un alza anual acumulada del 34,6% respecto de 2021. El aumento se da gracias al aumento en la elaboración tanto de biodiésel como de bioetanol, producto de la reactivación de la demanda de las petroleras tras el derrumbe de ventas de combustibles en 2020 y principio de 2021 por el Covid-19.

Tras un flojo comienzo en 2021 por la pandemia (en el primer trimestre la base de comparación era alta), la producción inició un proceso de recuperación en línea con la normalización de la demanda interna de las petroleras por el fin del distanciamiento obligatorio. Además, la actualización de precios mejoró la rentabilidad de las fábricas, tras la autorización de aplicar un esquema paulatino y progresivo de recomposición de precios internos del biodiésel y bioetanol desde principios de 2021, que devolvió rentabilidad al sector.

Las fábricas de biodiésel mantuvieron una capacidad ociosa de 50%, aunque el aumento del corte autorizado (del 5% al 7,5%), elevará la utilización de la capacidad instalada de las PyMEs al 75% desde julio.

Evolución del Sector de Biocombustibles

- miles de toneladas -



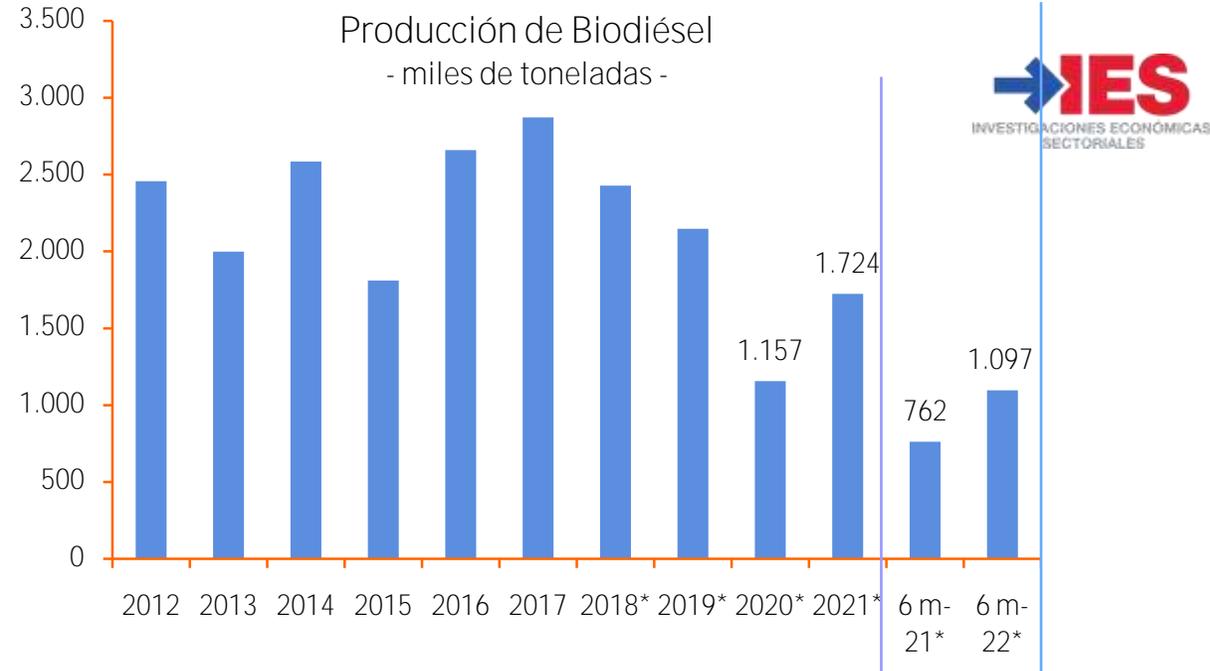
Fuente: Elaboración propia en base a Cámaras Sectoriales y del mercado

PRODUCCIÓN: BIODIÉSEL

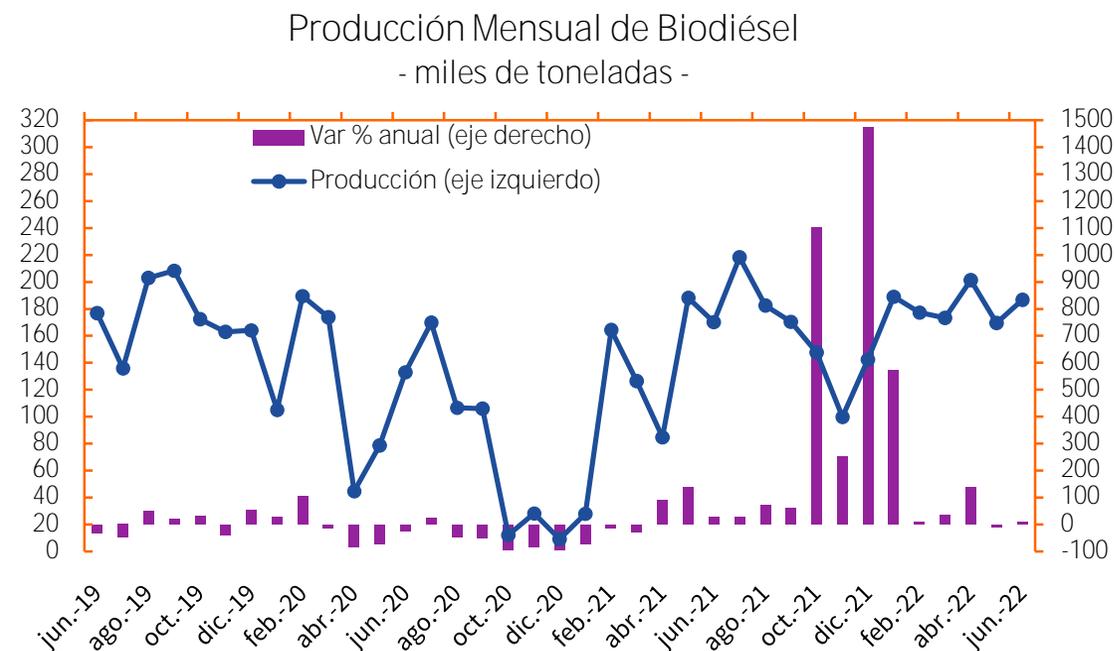
En el acumulado a junio de 2022, la producción de biodiésel totalizó 1097,4 miles de toneladas, acumulado un aumento de 44% respecto a 2021. Si bien la recuperación responde en parte a la baja base de comparación de 2021, la elaboración de biodiésel en el primer semestre de 2022 fue similar al volumen producido en el mismo período de 2019, previo a la pandemia y a la reducción de mercado por la sanción de la nueva ley. Las exportaciones de biodiésel en volúmenes también crecen de manera sólida en el corriente año y empujan la producción. Así, tanto las ventas internas como externas se recuperaron con fuerza en el primer semestre del año. Además, el aumento del corte al 7,5% desde el segundo semestre (transitoriamente al 12,5%), fortalecerá la demanda interna y la elaboración en el segundo semestre, beneficiando a las PyMEs de menor escala.

En 2021 la producción de biodiésel se recuperó tras el desplome de 2020 (por el Covid), exhibiendo un aumento productivo de 48,9% (1723,7 miles de toneladas). No obstante, producción permaneció en bajos niveles en 2021, recuperando parcialmente lo perdido en 2020. Además, la variable que traccionó el rebote en 2021 fueron las exportaciones de biodiésel, en línea con la reactivación de la demanda europea, ya que las ventas internas de biodiésel volvieron a caer por la sanción de la Ley 27.640, que redujo el mercado para el biodiésel a la mitad al reducir el corte de 10% a 5%.

El aumento paulatino y escalonado de los precios del biodiésel, que autorizó la Secretaría de Energía, el cual comenzó en enero de 2021, y se prolonga hasta agosto del corriente año, devolvió márgenes a las fábricas de biodiésel. De esta manera, se permitió recomponer la rentabilidad de las PyMEs del segmento, que habían operado a pérdida en 2020 por el congelamiento de precios de aquel año, generando sendas paradas productivas ante la imposibilidad de operar a pérdida.



Fuente: Elaboración propia en base a Secretaría de Energía



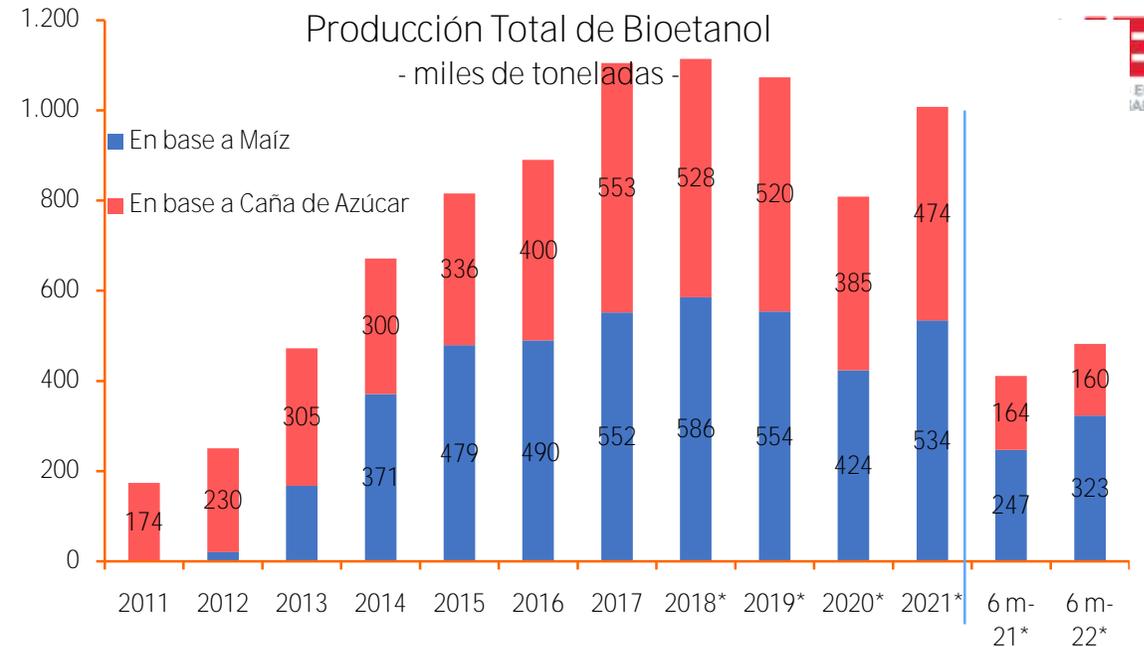
Fuente: Elaboración propia en base a Secretaría de Energía

PRODUCCIÓN: BIOETANOL

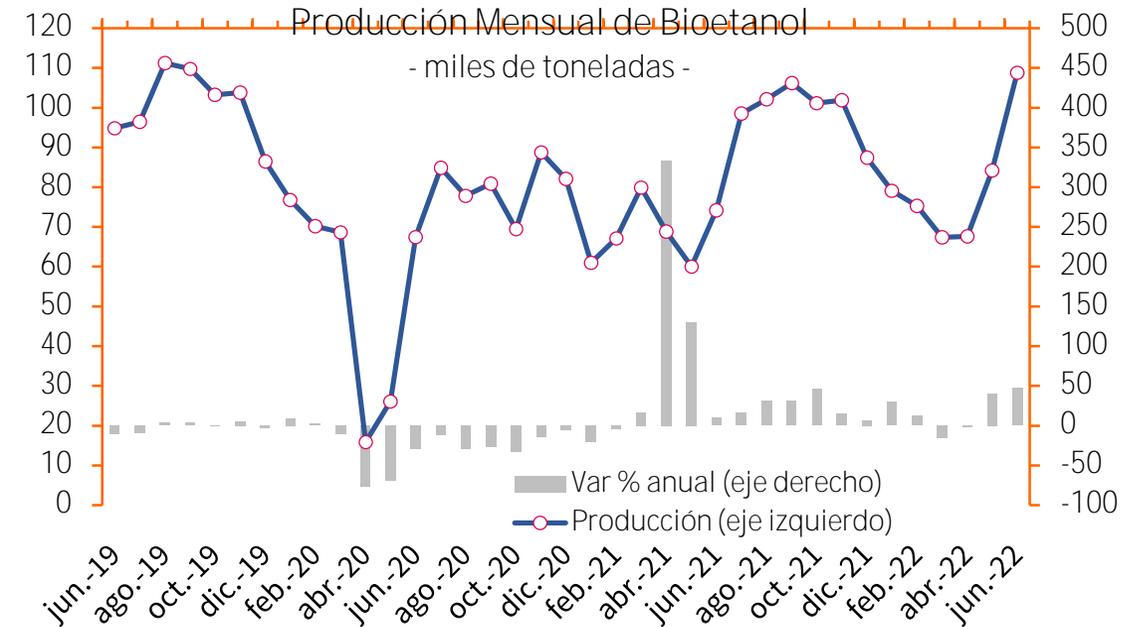
La producción de bioetanol creció 17,4% en los seis primeros meses de 2022 (482,3 miles de toneladas), producto del aumento en la demanda de las petroleras, en línea con la mayor actividad económica del año en curso. La producción de bioetanol a base de maíz creció 30,6%, mientras que la elaboración a base de caña registró una merma de 2,6%, ya que los ingenios no tienen stock de materia prima para abastecer la producción, aunque se recompondrá en los próximos meses. Si bien la actualización de precios del bioetanol se realiza de manera directamente proporcional con el de la nafta, el Gobierno definió un mecanismo alternativo para la determinación del precio del bioetanol a base de maíz, que ahora difiere respecto al de caña (los precios internos de bioetanol de maíz y de caña de azúcar se mantuvieron iguales entre diciembre de 2019 y marzo de 2022).

En 2021, la elaboración de bioetanol presentó un avance de 24,6% respecto de 2020, con un volumen de 1008,1 miles de toneladas. Tras el derrumbe en la venta de naftas en 2020, que afectó a la producción en 2020, la actividad evidenció una fuerte recuperación el último año, que llevó a la elaboración a niveles prepandémicos. En 2021, la participación del bioetanol a base de maíz representó el 53% del total (67% en 6 meses de 2022), mientras que la producción a base de caña alcanzó al 47% (33% en 6 meses de 2022). La producción de bioetanol a base de maíz tuvo un aumento del 26,1% en 2021, mientras que la a base de caña de azúcar trepó 23,1% en este período.

A diferencia del biodiésel, la capacidad utilizada de la industria del bioetanol se encuentra operando de manera plena, con volúmenes de producción que en 2022 se encuentran cerca de los máximos registrados entre 2017 y 2019.



Fuente: Elaboración propia en base a Secretaría de Energía



Fuente: Elaboración propia en base a Secretaría de Energía

La Secretaría de Energía elevó el corte de biodiesel con gasoil del 5% al 7,5% (Resolución 438/22), recuperando parte de lo perdido el año pasado por la sanción de la Ley 27.640 (redujo el corte de 10% a 5%).

Asimismo, a través del Decreto 330/2022 se permite a cualquier empresa habilitada para producir biodiesel a vender a las refinadoras hasta un 5% adicional por 60 días, llevando el corte transitoriamente a 12,5%.

Consumo

VENTAS BIODIÉSEL

49,4%

Var. % Acumulada 6M de 2022

VENTAS BIOETANOL

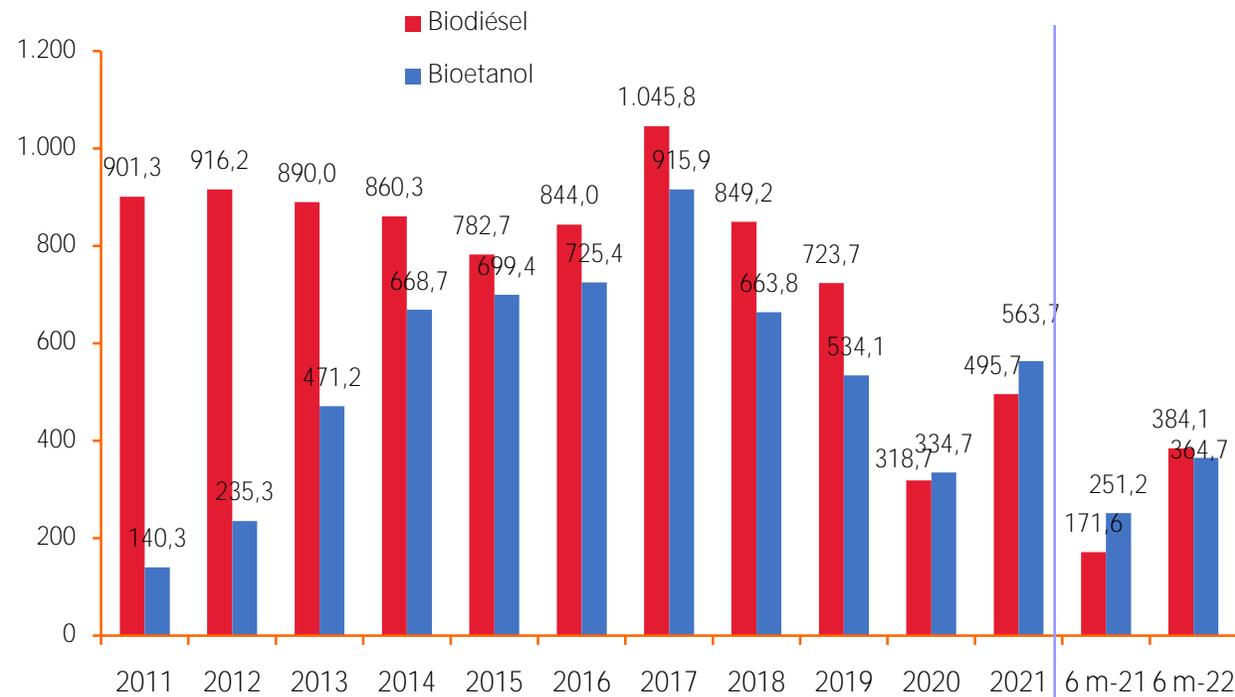
13,6%

Var. % Acumulada 6M de 2022

Tras la estabilidad del consumo de biocombustibles entre 2017 y 2019 en torno a las 2200 miles de toneladas, en 2020 las ventas internas se desplomaron por la pandemia, que derrumbó las ventas de naftas y gasoil. En 2021 el consumo total de biocombustibles se recuperó, totalizando 1437,9 miles de toneladas (1263,2 miles de toneladas en 2020), aunque el aumento es producto de la recomposición en el consumo de bioetanol (998,5 miles de toneladas), ya que las ventas de biodiésel en toneladas cayeron por segundo año en 2021 (439,4 miles de toneladas). Así, el 39,5% del total fueron ventas de biodiésel y el 30,6% se atribuyó a ventas de bioetanol.

En el acumulado a junio de 2022, las ventas internas de biocombustibles sumaron 793,8 miles de toneladas (66,8% por ventas de bioetanol y 33,2% por ventas de biodiésel), un incremento acumulado de 13,8% respecto a 2021. Este resultado es producto del incremento en el consumo interno de biodiésel como de bioetanol, en línea con la fuerte demanda de petroleras. El aumento del corte autorizado para el biodiésel (del 5% al 12,5%) impactará positivamente en las ventas de biodiésel en el segundo semestre.

Ventas Internas en Dólares
- millones de dólares -



Fuente: Elaboración propia en base a Secretaría de Energía

CONSUMO: BIODIESEL

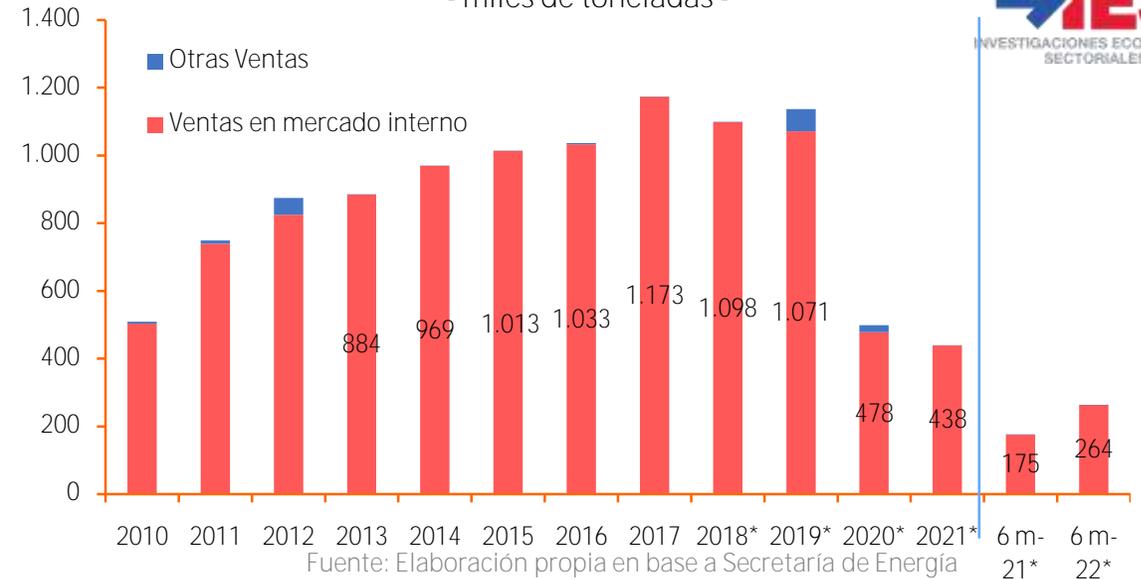
En el acumulado a junio de 2022, las ventas internas de biodiésel exhibieron una recomposición anual de 49,4% respecto a 2021, con 263,6 miles de toneladas, aunque aun se mantienen en bajos niveles en relación a la última década. En efecto, el incremento del corriente año se explica por la baja base de comparación, ya que las ventas de 2021 habían sido las menores desde el inicio de la mezcla de biodiésel con gasoil en el mercado interno en 2010. Ello obedece al impacto de la pandemia que derrumbó ventas en 2020, mientras que en 2021 la disminución del corte del 10% al 5% impidió la recuperación de las ventas, volviendo a provocar una merma en el consumo anual.

Las ventas de biodiésel crecieron fuerte en mayo y junio, ya que a las petroleras les resulta más económico la mezcla con biodiésel ante la suba en el precio importado de gasoil. En efecto, para sustituir importaciones de gasoil, se autorizó un aumento del corte de biodiésel del 5% al 7,5% (con una suba transitoria al 12,5%), recuperando parte de lo perdido el año pasado por la sanción de la Ley 27.640 (redujo el corte de 10% a 5%). Asimismo, a través del Decreto 330/2022 se permite a cualquier empresa habilitada para producir biodiesel a vender a las refinadoras hasta un 5% adicional (desde el 15 de junio), llevando el corte transitoriamente a 12,5%, lo que aumentará las ventas de biodiésel en el segundo semestre.

Las ventas internas de biodiésel habían verificado una contracción del 11,9% en 2021 (totalizando 439,4 miles de toneladas), dividida en una merma del 8,2% en las ventas a petroleras, y del 94,1% en otras ventas (ventas a flotas de camiones y ómnibus por fuera del corte obligatorio), aunque son escasas en volúmenes (0,3% del total en 2021).

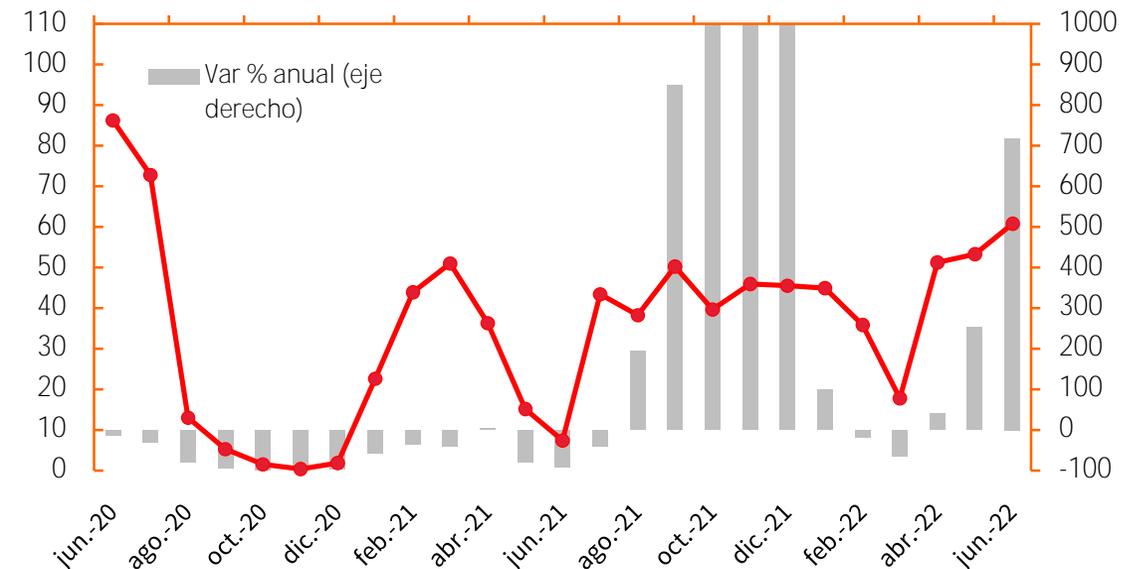
Consumo Interno Anual de Biodiésel

- miles de toneladas -



Consumo Mensual de Biodiésel

- miles de toneladas -



CONSUMO: BIOETANOL

En el acumulado a junio de 2022, las ventas de bioetanol crecieron 13,6% anualmente, totalizando 530,2 miles de toneladas. De este total, 313,8 miles de toneladas obedecen a ventas de etanol a base de maíz (+27,7%), y 216,3 miles de toneladas provenientes a base de caña de azúcar (-2,2%). El aumento del consumo interno obedece a la mayor demanda de las petroleras por la mayor actividad.

En 2021, las ventas internas de bioetanol se recuperaron 30,6% respecto de 2020, al totalizar 998,5 miles de toneladas. El mayor consumo de nafta por el fin de la pandemia dinamizó la demanda de bioetanol, que recuperó volúmenes prepandémicos el año pasado. Las ventas de bioetanol a base de maíz verifican una suba 34,2% en 2021, con 522,6 miles de toneladas (53% del total), mientras que las ventas de bioetanol a base de caña crecieron 27% en el año, sumando 475,9 miles de toneladas (47% del total).

A diferencia del biodiésel, el único destino de las ventas de bioetanol es el mercado interno (la exportación es marginal). La mayor elaboración permitió alcanzar la mezcla del 10% de nafta con bioetanol recién en 2015 (previamente la producción no alcanzaba para llegar al corte estipulado). El consumo interno de bioetanol registró un avance sustancial, al pasar de 117,8 miles de toneladas en 2010, a un nuevo máximo de 1076,9 miles de toneladas en 2017. En 2018 y 2019, el consumo de bioetanol se mantuvo en niveles elevados, levemente por debajo del récord de 2017. En 2020 se desplomó por la pandemia y en 2021 permaneció levemente por debajo de 2020, pero se recuperó a niveles prepandémicos.

Consumo Interno Anual de Bioetanol

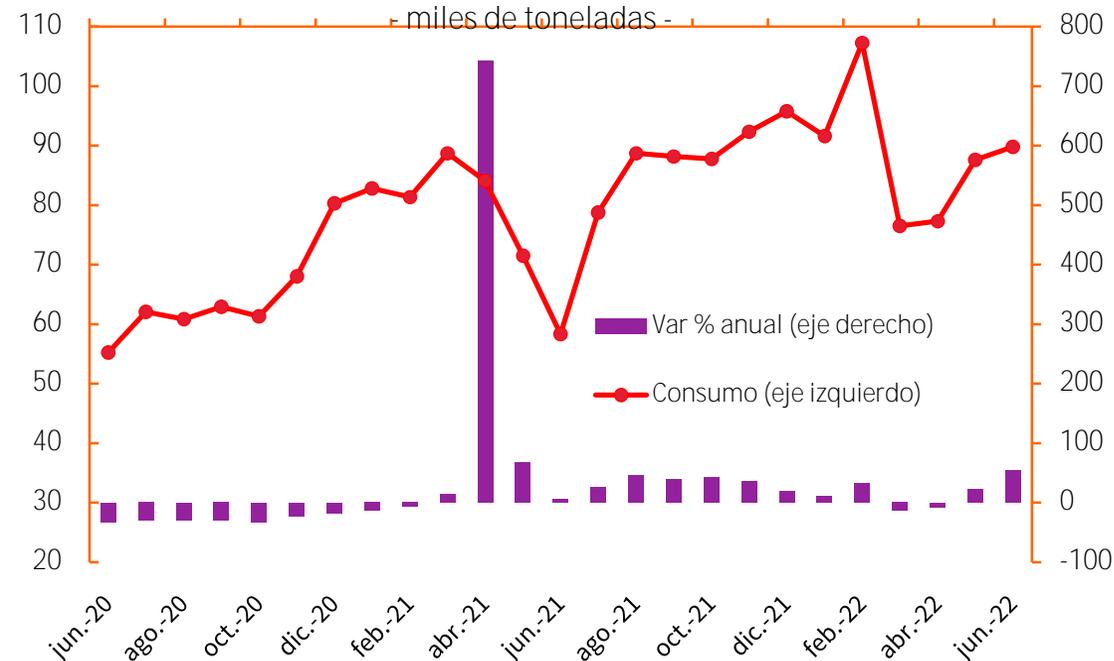
- miles de toneladas -



Fuente: Elaboración propia en base a Secretaría de Energía

Consumo Mensual de Bioetanol

- miles de toneladas -



Fuente: Elaboración propia en base a Secretaría de Energía

Comercio Exterior

EXPORTACIONES (Vol)

53,2%

Var. % Acumulada 6M de 2022

EXPORTACIONES (USD)

106,7%

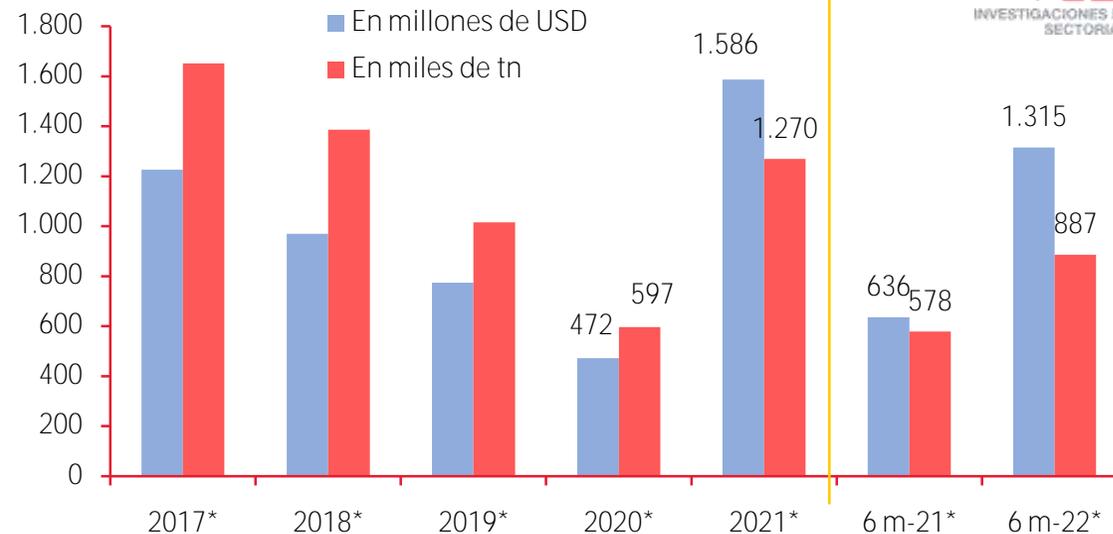
Var. % Acumulada 6M de 2022

En los primeros seis meses de 2022, se exportaron USD 1315,1 millones en biodiésel, una expansión interanual de 106,7%, mientras que se despacharon 886,5 miles de toneladas, un crecimiento anual de 53,2% respecto del mismo período de 2021. De esta manera, las ventas externas de biodiésel se encaminan a un récord en valores y cantidades en 2022.

Las exportaciones del primer semestre, tanto en valores como en cantidades, son récord para estos meses de año. En particular, los altos precios de exportación, ayudarán a alcanzar un valor histórico en 2022, que serán acompañados por un volumen también elevado en términos históricos, ya que en el primer semestre superaron el récord en cantidades de 2017.

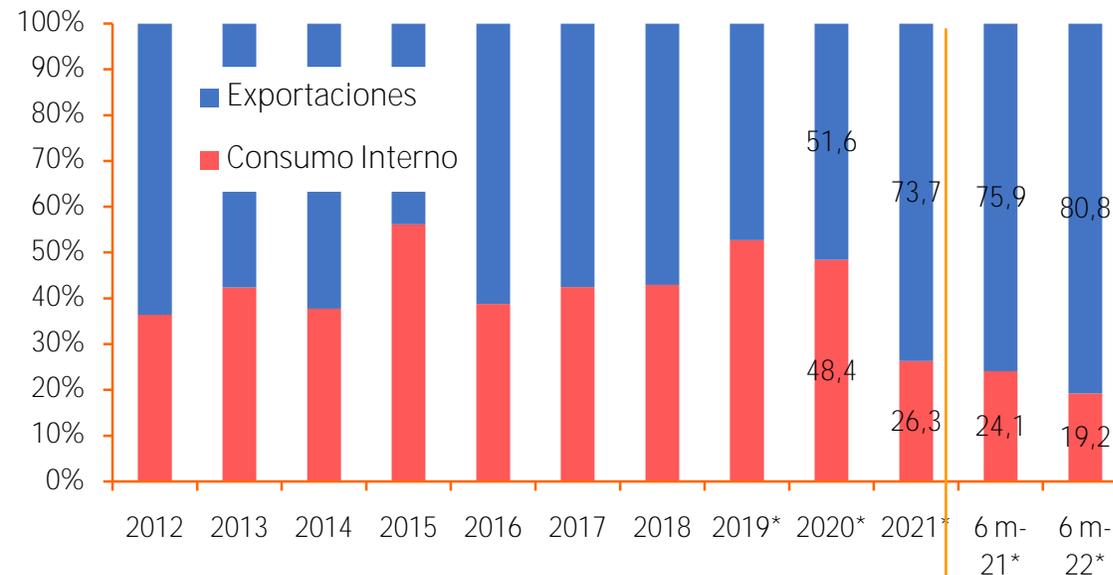
En 2021, las exportaciones de biodiésel exhibieron una fuerte recuperación en valores y en cantidades, tras el desplome de 2020 por el Covid-19. En 2021, las ventas externas en volúmenes de biodiésel tuvieron una expansión de 112,6% con respecto al año previo, con ventas por 1269,6 miles de toneladas, mientras que en valores crecieron 236,3% con respecto a 2020, al comercializarse al exterior biodiésel por un valor de USD 1586,2 millones.

Exportaciones de Biodiésel
- en millones de USD y en miles de toneladas -



Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

Destino de la Producción de Biodiésel
- en porcentaje del total -



Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

COMERCIO EXTERIOR

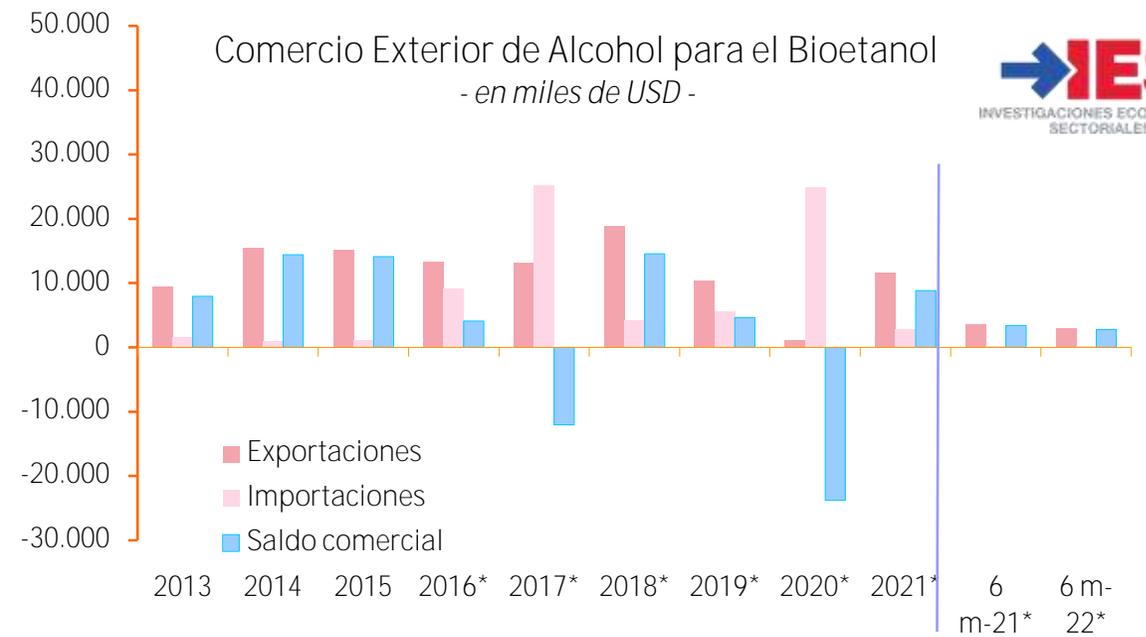
El cierre del mercado norteamericano para el biodiésel en 2017 fue parcialmente compensado por la reapertura de la Unión Europea ese año, aunque en marzo de 2019 se estableció una cuota de 1,2 millones de toneladas anuales. Además, el cupo otorgado por la UE tiene un precio mínimo de venta que se calcula sobre la base del precio pasado del aceite de soja.

El comercio exterior argentino de biodiésel ha sido sumamente reducido hasta el año 2007, en el cual comenzó a incrementarse la exportación del producto, proceso que se afianzó a partir del año 2008 cuando cobró vigor, en consonancia con la instalación y puesta en marcha de las principales plantas de envergadura destinadas a tal fin.

En línea con la evolución positiva del sector, las ventas externas tuvieron un avance de tal magnitud que convirtieron al país en el primer exportador mundial de biodiésel desde 2009 hasta 2012 (se recuperó el primer lugar en 2014, pero la performance de 2015 volvió a rezagar al país del podio). Fruto de las trabas arancelarias impuestas primero por la Unión Europea y luego por Estados Unidos a la importación del biodiésel de la Argentina, el país perdió posiciones como líder mundial en las exportaciones de biodiésel.

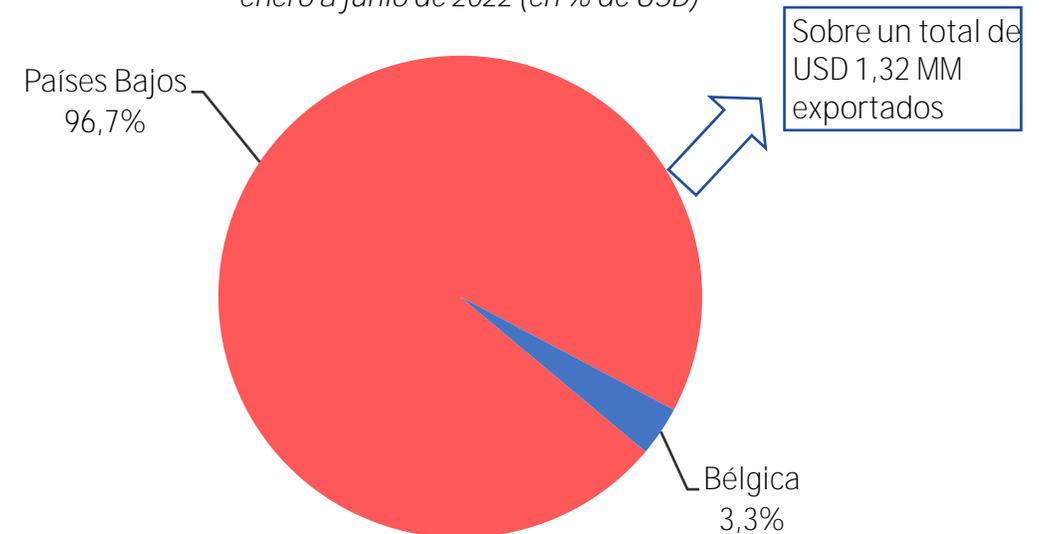
Las exportaciones de glicerol, subproducto de la producción de biodiésel demandado por la industria cosmética y farmacéutica, crecieron 123,3% en 2021, al venderse USD 74 millones, que equivalieron, en este período, a 93,8 miles de toneladas, un incremento en volúmenes de 17,9% respecto de 2020. En el acumulado a junio de 2022, las ventas de glicerol fueron de USD 65,2 millones, una expansión del 182,3%, con volúmenes despachados por 57,8 mil toneladas (suba de 56,7%).

Comercio Exterior de Alcohol para el Bioetanol - en miles de USD -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

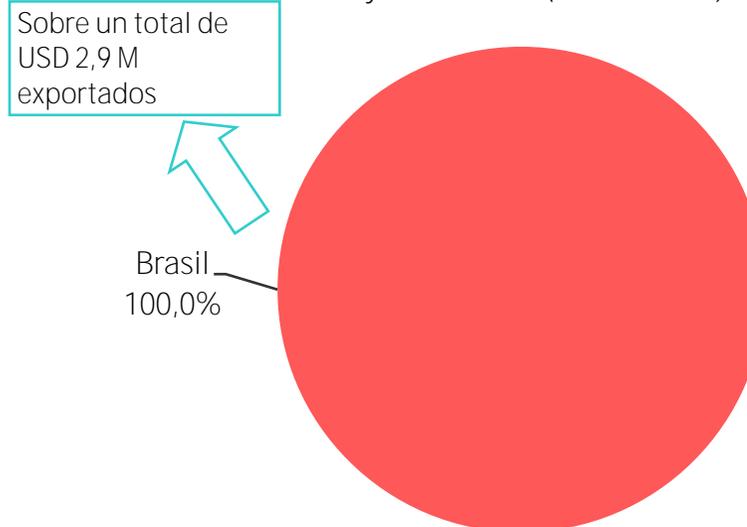
Exportaciones de Biodiésel por País de Destino - enero a junio de 2022 (en % de USD) -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Exportaciones de Alcohol para el Bioetanol País de Destino

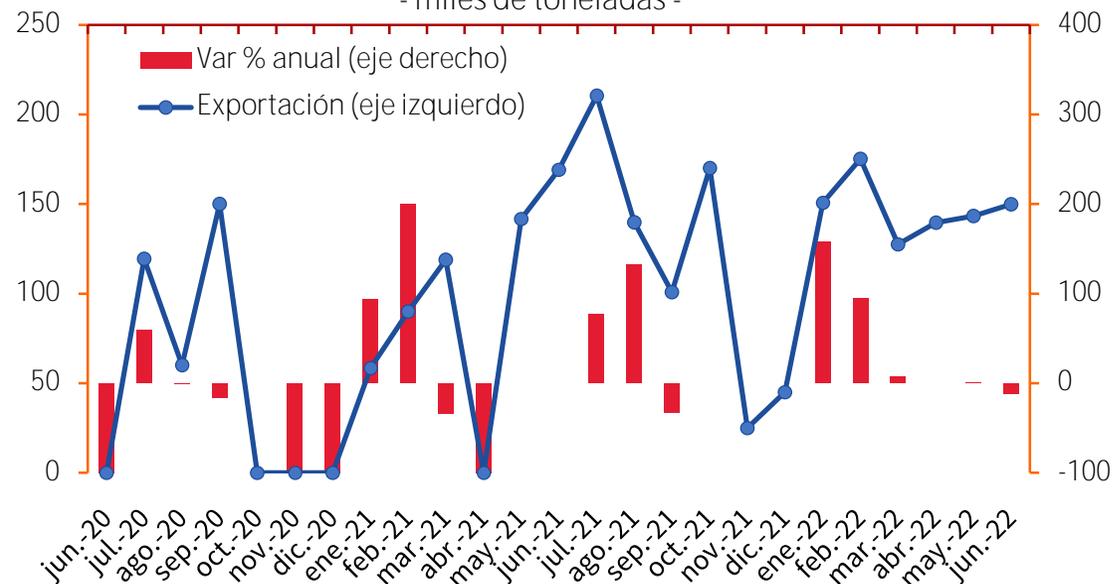
- enero a junio de 2022 (en % de USD) -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Exportación Mensual de Biodiésel

- miles de toneladas -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

COMERCIO EXTERIOR

En 2021, la Unión Europea se mantuvo como principal destino, con los Países Bajos como primer destino, representando el 92,4% del total en valores y 92,7% en toneladas, seguido en valores por España (4,6%) y Bélgica (3%).

En los seis meses de 2022, la Unión Europea se ubicó como principal destino, con exportaciones a los Países Bajos que representaron el 96,7% del total en valores y el 96,6% en toneladas, seguido, en valores, por Bélgica (3,3%). Países Bajos y Bélgica son los únicos dos países que compraron biodiésel desde nuestro país en lo que va del año.

Las exportaciones argentinas de bioetanol son marginales, ya que la producción se destina casi íntegramente al consumo interno. En el acumulado a junio, las exportaciones totalizaron USD 2,9 millones, mientras que los volúmenes despachados alcanzaron las 6,7 miles de toneladas, un descenso de 19% en valores y 48% en cantidades con respecto a 2021. En 2021, hubo exportaciones de bioetanol por USD 11,6 millones y 33,6 miles de toneladas (subas acumuladas de 997,7% y 1091,7%).

En el acumulado a junio de 2022, el principal destino de las ventas de bioetanol fue Brasil con el 100%.

En 2021, se importó bioetanol por USD 2,8 millones, una caída de 88,6% respecto de 2020, mientras que en volúmenes las compras externas se desplomaron 40,3%, al importarse 5,1 miles de toneladas. En lo que va de 2022, las importaciones fueron marginales.

Precios

PRECIO BIODIÉSEL

47,4%

Var% Acum. a julio de 2022

PRECIO BIOETANOL (MAÍZ)

69,7%

Var% Acum. a julio de 2022

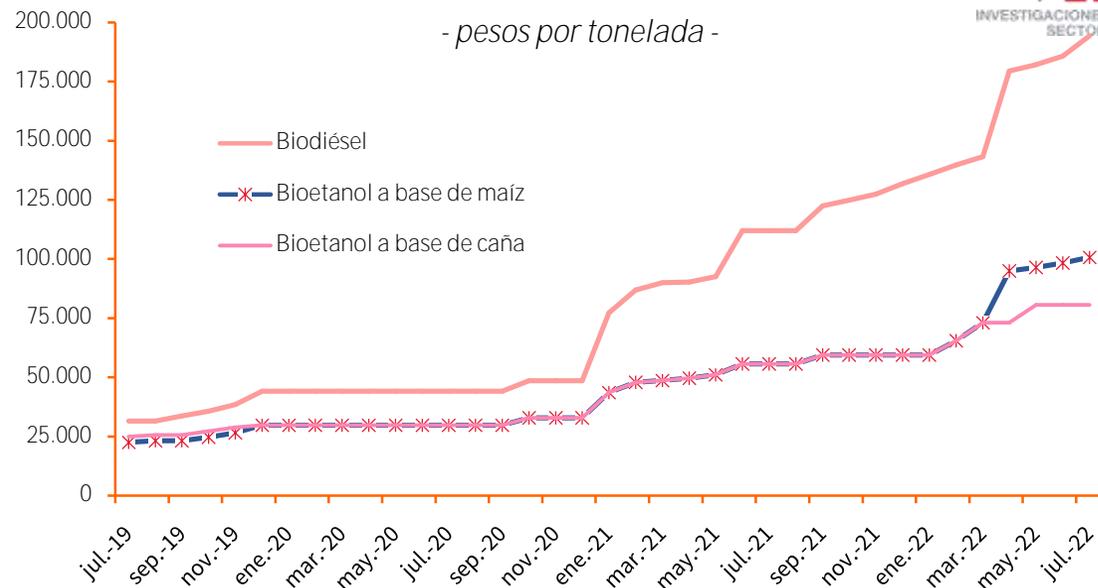
Los precios internos de venta de bioetanol y biodiésel son regulados por la Secretaría de Energía. Los precios internos publicados por la Secretaría de Energía son los que las petroleras deben pagar a las empresas elaboradoras de biocombustibles para realizar las respectivas mezclas con nafta y gasoil.

Los precios de biodiésel y bioetanol permanecieron congelados entre diciembre de 2019 y octubre de 2020, afectando seriamente la rentabilidad. Sin embargo, la Secretaría de Energía implementó un esquema paulatino y progresivo de recomposición de precios del biodiésel y bioetanol, que se aplicó de manera gradual con aumentos mensuales desde enero de 2021 que se prolonga hasta agosto de 2022 para el biodiésel.

Mediante el Decreto 184/2022, el Gobierno definió un mecanismo alternativo para la determinación del precio del bioetanol a base de maíz, para ser aplicado en los momentos en que se dé un desfasaje entre el precio del producto y sus costos de elaboración. Así, desde abril del corriente año los precios internos de bioetanol de maíz y de caña de azúcar tienen distintos valores, tras permanecer igualados entre diciembre de 2019 y marzo de 2022.

Precios Internos de Biocombustibles

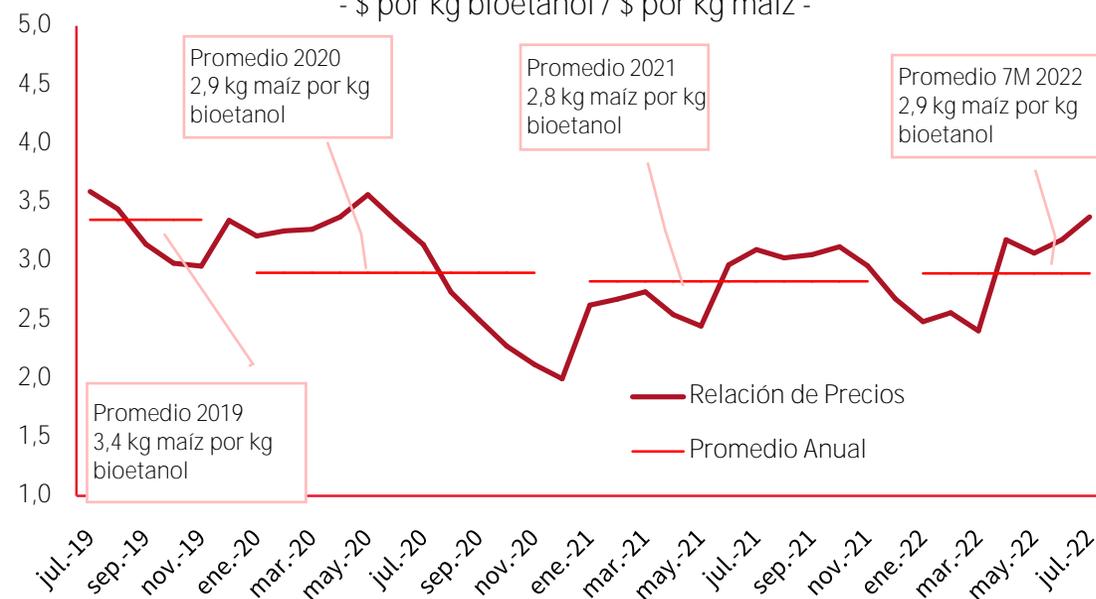
- pesos por tonelada -



Fuente: Elaboración propia en base a Secretaría de Energía

Precios Relativos Bioetanol/Maíz

- \$ por kg bioetanol / \$ por kg maíz -



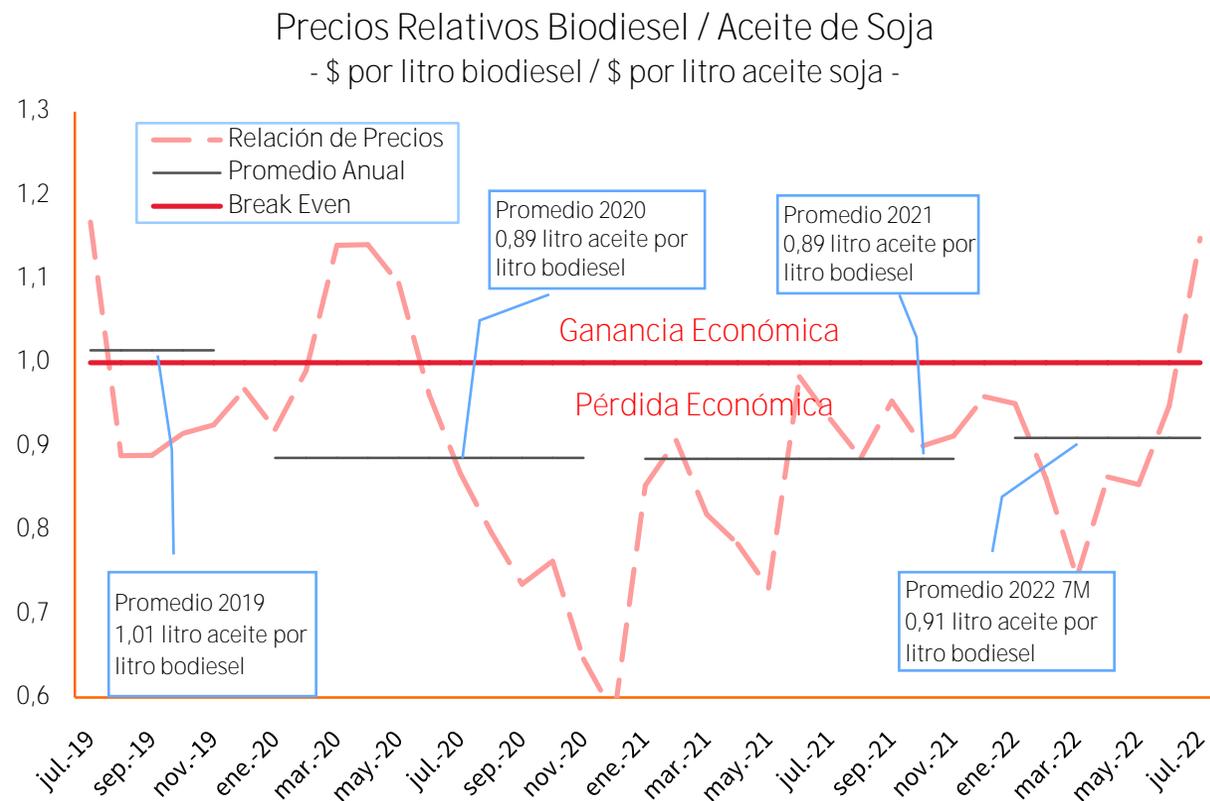
Fuente: Elaboración propia en base a Secretaría de Energía

PRECIOS

El precio del biodiésel acumula a julio una suba de 47,4%, mientras que el valor del bioetanol de maíz acumula un alza de 69,7%, y el bioetanol a base de caña de azúcar de 35,7%.

Al analizar la relación de precios entre el biodiésel y su principal insumo, el aceite de soja, en 2020 y 2021 la relación de precios empeoró sensiblemente ante el encarecimiento relativo del aceite de soja respecto al biodiésel. En 2021, cada litro de biodiésel permitió comprar en promedio del año 0,89 litros de aceite de soja, es decir que el costo de la materia prima superó el precio del producto final, lo que dejó una rentabilidad negativa, más allá de la recomposición de precios que se autorizó desde principios de 2021. En el acumulado a julio de 2022, dicha relación mejoró a 0,91 litros de aceite de soja por litro de biodiésel, mientras que el ratio fue a 1,15 en julio de 2022, ubicándose nuevamente en zona de ganancia económica.

Al analizar la relación de precios relativos entre el maíz y el bioetanol, también se observa un deterioro en 2020 y 2021 por la suba en los precios de las materias primas. En 2021, la relación de precios entre bioetanol y maíz fue en promedio de 2,8 kg maíz por litro de bioetanol, que trepó levemente a 2,9 kg maíz por litro de bioetanol en el promedio entre enero y julio de 2022. En julio de 2022, el ratio ascendió a 3,4 kg maíz por litro de bioetanol (el mayor valor de los dos últimos años), lo que refleja una mejora de rentabilidad del segmento productor en el margen, por la actualización de precios internos. Este nivel permite tener una rentabilidad ajustada pero positiva, aunque dependerá de la evolución de la cotización del maíz y de la nafta (la actualización del precio del bioetanol es directamente proporcional con el de la nafta).



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Perspectivas

En 2022 la actividad sectorial exhibirá un aumento en producción y ventas tanto para biodiésel como para bioetanol. La reactivación en la demanda de las petroleras por mayores ventas de combustibles, impactará positivamente en las ventas de bioetanol, apuntalando la producción que volverá en 2022 a niveles prepandémicos. Las ventas de biodiésel también mejorarán, producto del aumento del corte desde junio al 7,5%, pero que transitoriamente se ubica en 12,5%, ya que se busca sustituir importaciones de gasoil. Así, el biodiésel tendrá un repunte en ventas internas como de las exportaciones (podrían ser récord en 2022), con lo cual la elaboración crecerá con fuerza, en un contexto de mejora en la rentabilidad.

El aumento del corte con Biodiésel beneficiará tanto a las PyMEs como a las grandes empresas en el segundo semestre. La reducción del corte obligatorio del 10% al 5% entre biodiésel y gasoil que estableció la nueva ley sancionada en agosto de 2021, fue modificado con un aumento del corte al 7,5%, que se extenderá al 12,5% transitoriamente. El primer tramo del aumento es permanente y favorece a las PyMEs, al volver a agrandar el mercado (que la Ley había reducido a la mitad). El segundo tramo implica una suba de 5 puntos adicionales al 12,5%, aunque es transitorio (mientras el costo de importar gasoil sea alto), y es para todas las empresas del sector, que podría ser aprovechado por grandes empresas.

Las exportaciones de biodiésel se encaminan a niveles récord en 2022. La reactivación de la demanda europea, en concordancia con la apertura de sus economías tras el cierre por la pandemia, apuntalará la exportación de biodiésel en 2022, que tras crecer fuertemente en 2021, sería récord en valores (por buenos precios) pero también se alcanzará un alto volumen en cantidades en el corriente año. Así, la fuerte demanda externa traccionará la producción en 2022, que será acompañada por mayores ventas en el mercado interno de biodiésel, ante la necesidad de sustituir gasoil importado con biodiésel nacional.

Argentina presenta un panorama favorable para el desarrollo de la actividad competitiva a mediano plazo. Los abundantes recursos naturales y el competitivo complejo oleaginoso, le permitirán al país seguir en la senda del crecimiento en la industria nacional de biodiésel y consolidar la industria de bioetanol sobre la base de maíz, cuyo crecimiento está en marcha, fruto de millonarias inversiones en plantas de gran escala a nivel mundial. La producción de biocombustibles es estratégica porque promueve el valor agregado en origen, y agrega un nuevo eslabón a la cadena de valor de la soja y del maíz, permite diversificar la matriz energética nacional y sustituir importaciones de combustibles.

Principales Noticias

- Las Chilcas es una empresa familiar agropecuaria y con el paso de los años se fue diversificando e incorporando valor agregado. Fue fundada en 1980 por Mario Aguilar Benítez, que actualmente está retirado, y sus 5 hijos están a cargo de la firma. La empresa construirá una planta para producir biodiésel con el objetivo de abastecer con el biocombustible a su propia flota. Es a partir de la iniciativa del Gobierno de Córdoba de impulsar la construcción de 20 nuevas plantas de biodiésel en la provincia que producirán este biocombustible. El convenio con la Provincia que suscribieron las empresas está basado en las condiciones estipuladas por el Programa de Autoconsumo de Biodiésel 100% (BioCBA), cuya finalidad es diversificar la matriz energética.
- Luego de que el Gobierno subiera la participación del biodiésel [su base es la soja] en el gasoil del 5 al 12,5% para afrontar la escasez del combustible, una cámara de la agroindustria propuso que el Gobierno incremente la mezcla con etanol en la nafta. Se trata de la Asociación de Maíz y Sorgo Argentino (Maizar), que señaló en un comunicado que es posible incrementar la presencia del etanol. Hoy la nafta se mezcla en un 12% con etanol proveniente de caña de azúcar y maíz. La entidad hace foco en agregar más valor a una producción que en gran parte se va como grano sin tener antes una transformación local.
- El biodiesel vuelven a estar bajo amenaza. Esta vez por parte de Europa que asimila que la producción de América Latina se basa en una alarmante deforestación y busca prohibir las importaciones de ese biocombustible en base a la soja desde 2023. La decisión también abarca al biodiesel basado en el aceite de palma. Y busca castigar al Brasil de Jair Bolsonaro. Pero oculta otra intención y proteger al biocombustible en base a la colza que se produce en Europa. Lo cierto es que el biodiesel no es sencillo de exportar porque requiere de países que corten los combustibles fósiles con los de origen vegetal. Los mercados son los países europeos y Estados Unidos.
- Indonesia comenzó con pruebas en carretera de dos tipos de biodiésel que contienen 40% de aceite de palma con la esperanza de concluir antes de fin de año si son viables para uso público, dijo Reuters citando al Ministerio de Energía. El país del sudeste asiático exige que todo el combustible diésel vendido en el país contenga un 30 % de biodiesel obtenido del aceite de palma, la mezcla obligatoria más alta del mundo. Desde hace varios años, el mayor país productor de aceite de palma tiene planes a largo plazo para aumentar la concentración de biodiesel en los combustibles para todo tipo de transporte, desde automóviles hasta aviones, con el objetivo de reducir las importaciones de combustible.

GRACIAS POR ELEGIRNOS



INFORME ECONÓMICO SECTORIAL®

IES INFORME ECONÓMICO SECTORIAL
IES CONSULTORES - INVESTIGACIONES ECONÓMICAS SECTORIALES

Registro de la Propiedad Intelectual N° 5.205.567. Queda hecho el depósito que marca la ley 11.723. Prohibida su reproducción total o parcial, sin previa autorización por escrito del editor.

Nota: Todos los derechos están reservados. Queda prohibida su reproducción total o parcial, en cualquier idioma o formato, sin previa autorización por escrito del editor.

Propietario: IES Consultores - Investigaciones Económicas Sectoriales
Director: Lic. Alejandro Ovando
Economista Jefe: Lic. Sebastián Aguirre

IMPORTANTE: Queda expresamente aclarado que la suscripción al IES Informe Económico Sectorial es para uso exclusivo de la compañía a la cual está dirigido el presente informe. Queda prohibida la distribución a cualquier otra empresa o persona sin la autorización escrita de IES Investigaciones Económicas Sectoriales. El incumplimiento por parte de la compañía suscriptora de la obligación asumida autorizará a IES Investigaciones Económicas Sectoriales a finalizar la presente contratación de pleno derecho, sin necesidad de requerir previamente el cumplimiento, sin perjuicio del derecho de reclamar judicialmente la reparación de los daños y perjuicios que dicho incumplimiento hubiera ocasionado.

Sectores analizados

1. Agrícola
 - » Cereales
 - » Oleaginosas
 - » Cultivos industriales
2. Alimenticio
 - » Azúcar
 - » Harinas
 - » Industria Aceitera
 - » Lácteos
3. Artículos para el Hogar
 - » Televisores
 - » Línea Blanca
 - » Pequeños electrodomésticos
4. Avícola
5. Bebidas
 - » Bebidas sin alcohol
 - » Industria cervecera
 - » Vinos
 - » Otras bebidas alcohólicas
6. Biocombustibles
 - » Biodiésel
 - » Bioetanol
7. Calzado y Cuero
8. Celulosa y Papel
9. Construcción
 - » Edificación para viviendas
 - » Edificación para otros destinos
 - » Obras viales y otras
 - » Construcción Petrolera
 - » Materiales para la construcción
10. Energía
 - » Eléctrica
 - » Petróleo
 - » Gas Natural
 - » Combustibles
11. Forestación
12. Frutas y Hortalizas
13. Ganados y Carnes
14. Industria Automotriz
 - » Autopartes
15. Laboratorios
 - » Medicamentos
 - » Prepagas
16. Maquinaria Agrícola
17. Minería
18. Olivícola
19. Pesquero
20. Porcino
21. Seguros
22. Siderurgia
 - » Hierro y acero
 - » Metales no ferrosos
23. Supermercados y centros de compra
24. Sustancias y productos químicos
 - » Químicas básicas
 - » Agroquímicos
 - » Materias primas plásticas
 - » Caucho sintético
 - » Gases industriales
25. Tabaco y sus derivados
26. Telecomunicaciones
 - » Telefonía básica y celular móvil
 - » Informática e Internet
27. Textil e indumentaria
 - » Fibras Naturales y Sintéticas
 - » Hilados y Tejidos
 - » Indumentaria
28. Transporte
 - » Transporte de pasajeros y de carga
 - » Automotor
 - » Ferroviario
 - » Aéreo



IES Investigaciones Económicas Sectoriales es una consultora integral formada por economistas y profesionales de diferentes áreas, líderes en la elaboración de estudios económicos sectoriales.

El equipo de IES cuenta con más de 20 años de experiencia en la prestación de servicios a empresas, entidades financieras, instituciones privadas y públicas de primer nivel, tanto en el mercado local como internacional.

IES Investigaciones Económicas Sectoriales
Uruguay 343 Piso 6°. C1015ABG Ciudad de Buenos Aires. Argentina.
Telefax: (54 11) 4374-6187
Email: info@iesonline.ar / www.iesonline.ar

PRODUCTOS Y SERVICIOS

- IES Informe Económico Sectorial
- Monitor de Crédito Sectorial
- Monitor Sectorial IES
- Notibreves IES
- Escenarios Macroeconómicos IES
- Informes Personalizados
- Presentaciones Sectoriales IES
- Asesoramiento económico-financiero para empresas y entidades financieras
- Consultoría in Company
- Estudios de mercado
- Proyecciones macroeconómicas