



BOLSA DE CEREALES DE CÓRDOBA Y CÁMARA DE CEREALES Y AFINES DE CÓRDOBA TRIBUNAL ARBITRAL

INFORME AGROECONÓMICO Nº 142

Producción y venta de biocombustibles. 1º Trimestre 2015

24 de junio de 2015

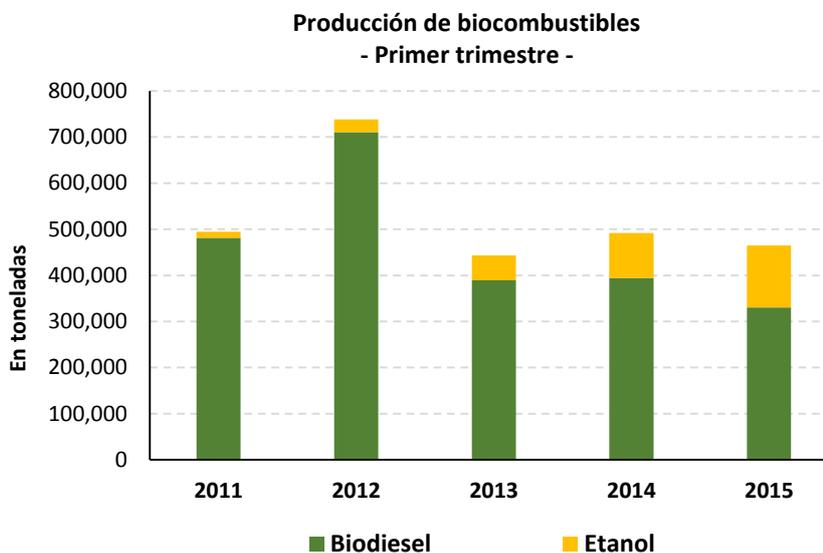


D.I.A.

DEPARTAMENTO DE INFORMACIÓN AGROECONÓMICA

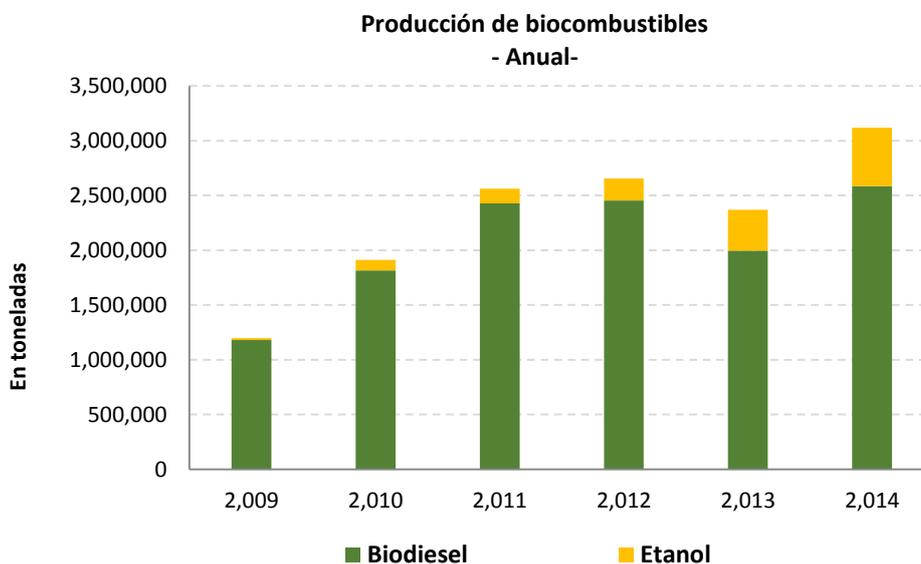
Producción, ventas y exportación de biocombustibles

La producción de biocombustibles cayó 5,5% durante el primer trimestre de 2015 frente a igual período de 2014, presentando dos comportamientos contrapuestos entre biodiesel y etanol.



Fuente: DIA. En base a datos del INDEC.

La caída en la producción para el período considerado aún puede recuperar terreno, tal como ha sucedido en años previos, donde luego de un comienzo similar al actual, la producción se aceleró en los trimestres posteriores.

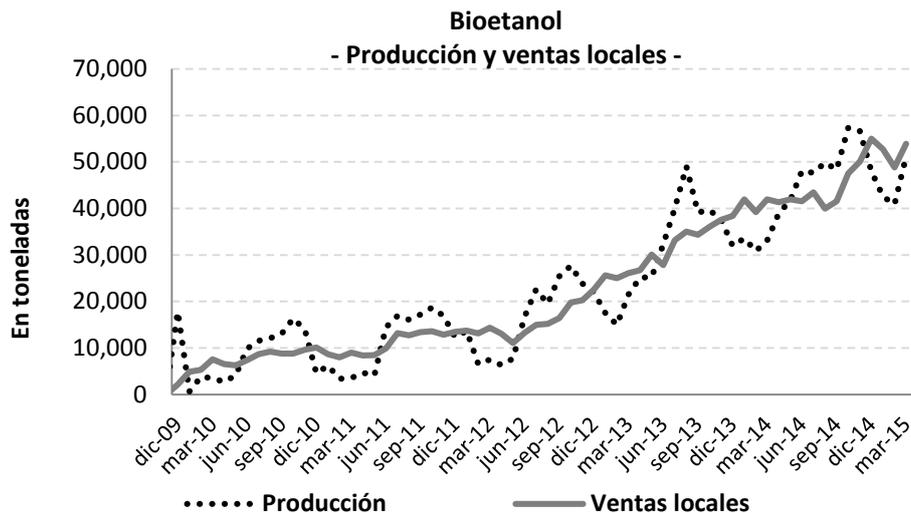


Fuente: DIA. En base a datos del INDEC.

Etanol

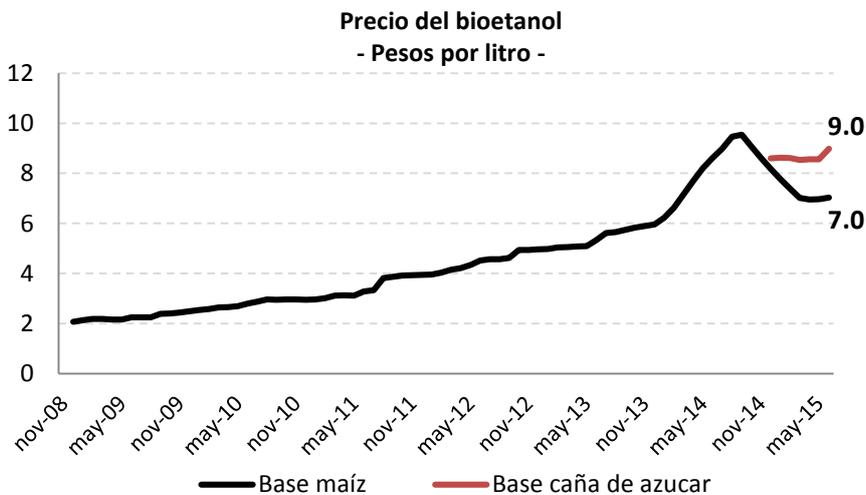
La producción de etanol saltó un 38%, alcanzando las 135 mil toneladas, y las ventas continúan en ascenso con un crecimiento intertrimestre del 26%.





Fuente: DIA. En base a datos del INDEC.

En lo que respecta a los precios del etanol, a partir de la resolución de octubre de 2014 comenzó a utilizarse una base de cálculo diferencial si el producto utiliza como insumo el maíz o la caña de azúcar, lo que ha provocado reclamos desde el sector maicero, ya que en un período de ocho meses vieron disminuido su precio en un 18%, mientras que los ingenios azucareros vieron un incremento del 4% para el mismo período.

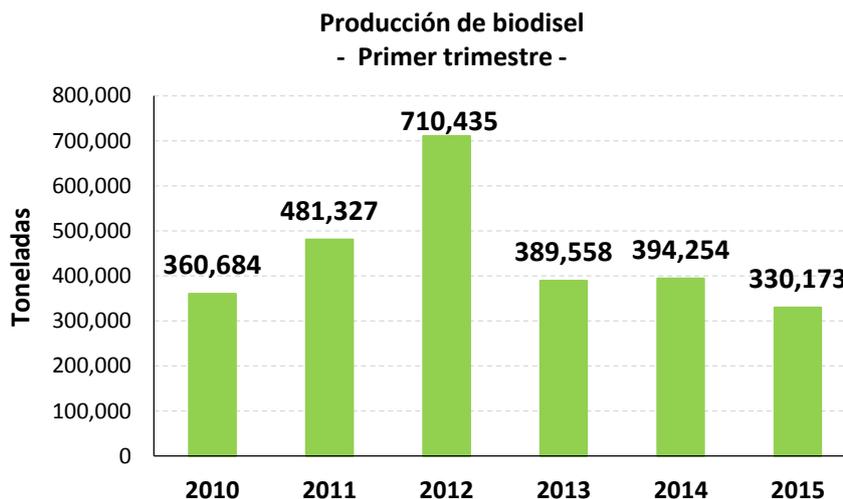


Fuente: DIA. En base a datos de la Secretaría de Energía de la Nación.

Biodiesel

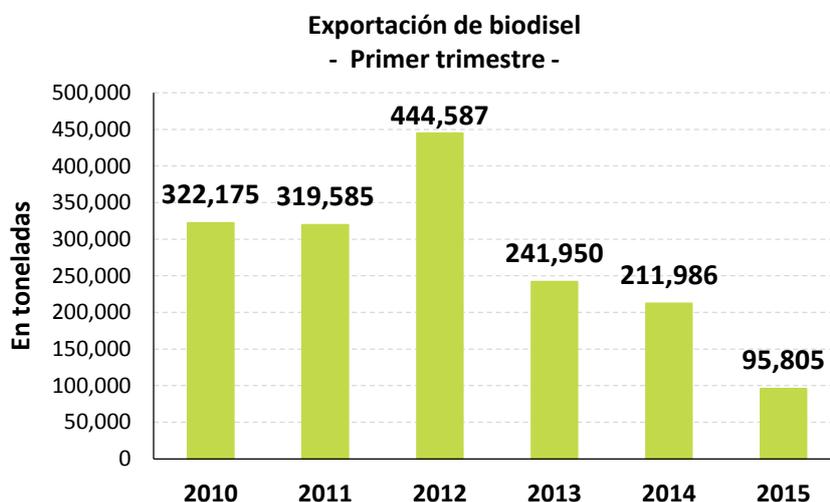
La producción de biodiesel se retrajo fuertemente durante el primer trimestre de 2015, con una caída del 16% frente a 2014, convirtiéndose en el volumen más bajo para el primer trimestre de los últimos 5 años.





Fuente: DIA. En base a datos del INDEC.

Existe un conjunto de factores que explican esta caída, que han afectado en gran medida la rentabilidad de las empresas del sector. A nivel externo, las represalias comerciales tomadas por la Unión Europea en 2013 a través de la imposición de aranceles a la importación de este producto desde Argentina significaron la pérdida del principal mercado consumidor al cual tenía acceso nuestro país. A lo anterior se sumó el colapso en los precios internacionales del petróleo durante 2014, que abarató derivados como la nafta y el gasoil que son sustitutos directos del biodiesel, principalmente en aquellos países que no tienen cortes obligatorios con combustibles de origen fósil. Estos factores originaron un desplome en las ventas externas frente a años previos, con una caída del 55% frente al primer trimestre de 2014.

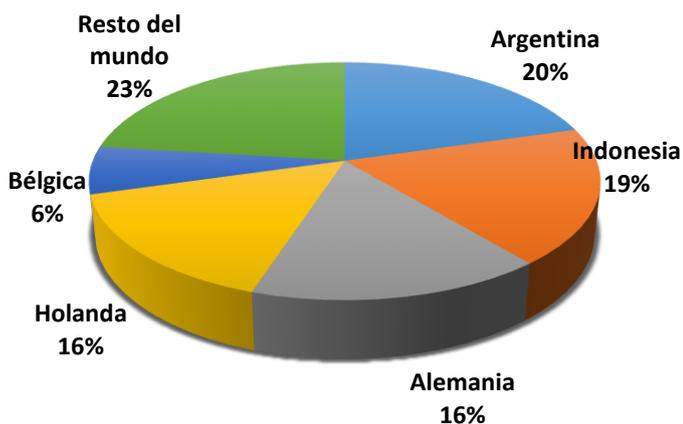


Fuente: DIA. En base a datos del INDEC.

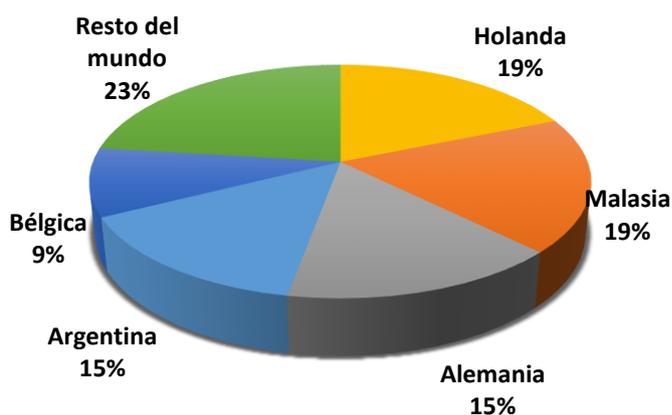
Para comprender la magnitud del problema basta con observar la participación relativa de Argentina en la exportación de biodiesel a nivel mundial. Hasta 2012 nuestro país fue el **principal exportador mundial**, con un market share que ascendía al 20% del total, hacia 2014 la porción del mercado que ostentaba nuestro país cayó al 15%. Aun así continúa siendo un número importante, adquiriendo significación el target del mercado externo para la industria local de biocombustible.



Principales exportadores Biodiesel. Año 2012



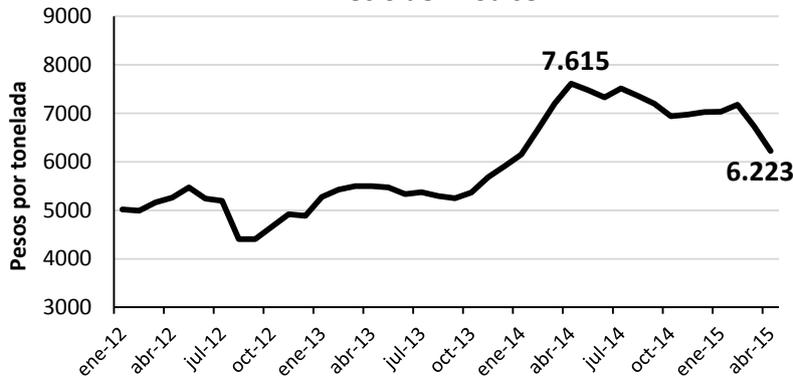
Principales exportadores Biodiesel. Año 2014



Fuente: DIA. En base a datos de U.N COMTRADE.

La respuesta de las empresas ante estas circunstancias fue volcar una mayor cantidad de producción al mercado local, lo que fue apoyado por normativas desde el gobierno nacional que obligaron a aumentar el corte de naftas con combustibles derivados de biomasa. Ello ayuda a entender el incremento del 57% en las ventas internas durante el primer trimestre de 2015 frente al mismo período del año anterior. Sin embargo, este aumento interno de las ventas fue acompañado por una disminución progresiva del precio por el cambio en la fórmula de cálculo en el precio del biodiesel a partir de abril de 2014.

Precio del Biodiesel



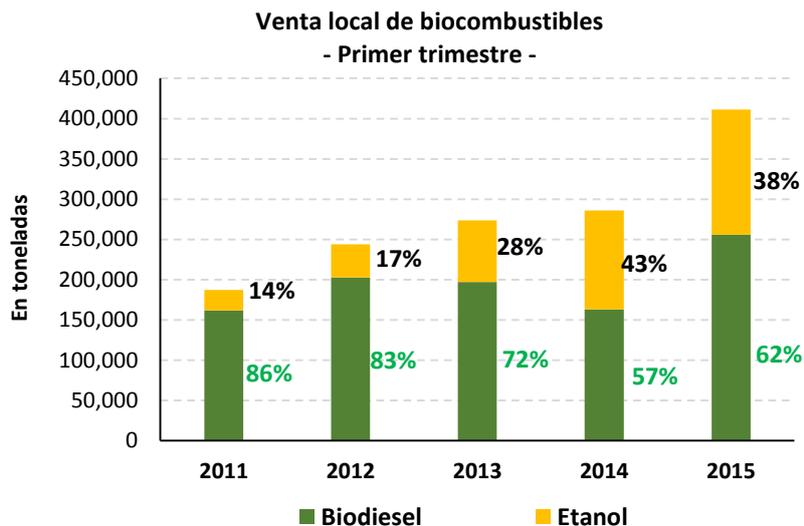
Fuente: DIA. En base a datos de la Secretaría de Energía de la Nación.

Los sucesivos cambios en aspectos comerciales, normativos y la volatilidad en los precios, afectaron la rentabilidad de los productores de biodiesel alterando su participación en la producción total de biocombustibles. Ésta ha sido la más baja desde que se tenga registro, con un 70% del total¹.

En relación a las ventas locales, ambos productos han aumentado las cantidades comercializadas, sin embargo la participación relativa del etanol ha caído como consecuencia del giro hacia el mercado interno por parte de la industria del biodiesel.

¹ Ver el primer gráfico del presente informe.





Fuente: DIA. En base a datos del INDEC.

En este contexto cabe preguntarse cuál es la capacidad de absorción del mercado interno ante la pérdida de mercados externos, pregunta que cobra relevancia frente al nuevo incremento en los derechos de exportación sobre el biodiesel que ha pasado de una tasa efectiva del 5% a una del 13%. La salida de incrementar la mezcla con hidrocarburos ya empezó a generar rispideces entre los distintos actores involucrados, donde productores de etanol a base de maíz y caña de azúcar disputan entre sí por ampliar su participación en los cupos asignados por la Secretaría de Energía, y representantes de las principales petroleras comenzaron a presentar reparos diciendo que el funcionamiento de los motores del parque automotor en el país no está preparado para funcionar con una mayor combinación con biocombustibles.

**Departamento de Información Agroeconómica
Bolsa de Cereales de Córdoba**

Permitida la reproducción total o parcial citando la fuente

