Economía

¿Qué puede pasar con la industria del biodiesel argentino en el año 2014?

Julio Calzada y Emilce Terré

El Gobierno Nacional anunció el lunes 9 de diciembre de 2013 la decisión de aumentar el corte obligatorio del gasoil con biodiesel del 8% actual al 10% a partir del 1 de enero de 2014. También dispuso la obligatoriedad de que las centrales termoeléctricas argentinas utilicen gasoil con este corte.

Se trata de una medida largamente solicitada por el sector, a partir de los graves problemas que ha tenido recientemente la Industria del biodiesel argentino con la aplicación de medidas antidumping por parte de la Unión Europea y la posterior decisión del Gobierno Español de excluir a las fábricas argentinas de biodiesel del listado de plantas autorizadas a vender a dicho país. Estas medidas implican prácticamente el cierre del principal destino de exportación del biodiesel argentino, ya que el mercado europeo representó en el año 2012 el 89% nuestras ventas externas. Recordemos que el año 2012, Argentina exportó a la Unión Europea 1.385.000 toneladas de biodiesel sobre un total de exportaciones de 1.558.000 toneladas.

De acuerdo a datos oficiales, la correcta decisión del Gobierno Nacional implicará para el próximo año la colocación adicional de 450.000 toneladas de biodiesel en el mercado local de combustibles: 210.000 en el gasoil automotor y 240.000 en las usinas térmicas

Teniendo en cuenta la importancia que tiene la decisión adoptada por la Unión Europea, la del Gobierno Español y la posterior medida del Gobierno Argentino hemos considerado conveniente realizar un ejercicio de simulación, adoptando diversos supuestos, a fin de evaluar las posibles consecuencias que tendrían estas disposiciones sobre la Industria del biodiesel argentino en el año 2014, principalmente sobre el nivel de producción y sus exportaciones medidas en toneladas.

Lógicamente, se trata de un ejercicio de prospección sobre la base de indicios e información existente. Sin dudas, la realidad puede no llegar a coincidir con las estimaciones realizadas y los supuestos adoptados. No obstante ello, hemos avanzado en el objetivo y construido tres escenarios futuros para el año 2014: uno "optimista", otro "moderado" y un tercero "pesimista" o de "bajas expectativas".

Para la información histórica del sector hemos utilizado datos de Oil World, fuente calificada y de reconocido prestigio.

Los escenarios definidos fueron los siguientes:

Escenario Optimista para el año 2014:

I) Se exporta en el año 2014 a los siguientes países, una cantidad en toneladas equivalente al doble de lo vendido en el primer semestre del año 2013, sumando:

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

- Holanda: Exportaciones Año 2014 por 164.000 Tn.
- Bélgica-Luxemburgo: Exportaciones Año 2014 por 82.000 Tn.
- Estados Unidos de América: Exportaciones Año 2014 por 114.000 Tn.
- Perú: Exportaciones Año 2014 por 228.000 Tn.
- Otros destinos: Exportaciones Año 2014 por 25.000 Tn.

II) Sin exportaciones a España durante el año 2014 (nuestro principal destino de las ventas externas de biodiesel argentino en el 2011 y 2012).

III) El uso doméstico para el corte con el gasoil ascendería a 950.000 toneladas (cifra estimada por especialistas privados para el corte del año 2013) más 450.000 toneladas (efecto incremental que se sumaría a la demanda interna por la reciente decisión del gobierno nacional de elevar el corte al 10%).

Escenario Moderado para el año 2014:

I) Se exporta en el año 2014 a los siguientes países una cantidad en toneladas equivalente al doble de lo vendido en el primer semestre del año 2013, totalizando:

- Holanda: Exportaciones Año 2014 por 164.000 Tn.
- Bélgica-Luxemburgo: Exportaciones Año 2014 por 82.000 Tn.

II) Se exporta en el año 2014 a USA y Otros destinos la misma cantidad vendida que en el período Enero-Julio del 2013: 70.000 toneladas.

III) Se exporta a Perú 160.000 toneladas, la misma cantidad despachada que en el año 2012.

IV) Sin exportaciones a España durante el año 2014 (nuestro principal destino de las ventas externas de biodiesel argentino en el 2011 y 2012).

V) El uso doméstico para el corte con el gasoil ascendería a 875.000 toneladas (cifra similar a la del año 2012) más 450.000 toneladas, cifra adicional que se sumaría por la reciente decisión del gobierno nacional de elevar el corte al 10%.

Escenario Pesimista para el año 2014:

I) Sin exportaciones a países de la Unión Europea y, lógicamente, sin ventas a España.

II) Sin exportaciones en el año 2014 a los Estados Unidos de América. Algunos consultores sostienen que el repunte de la exportación a los Estados Unidos en el 2013 obedeció a la colocación del producto antes de fin de año, fecha en que vence un subsidio de US$ 300 por tonelada que otorga el gobierno americano al corte de gasoil mineral con biodiésel. De ser así, las exportaciones a dicho país podrían reducirse a la mínima expresión.

III) Se exporta en el año 2014 a Otros destinos 12.000 toneladas.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

IV) Se exporta a Perú 160.000 toneladas, la misma cantidad despachada que en el año 2012.

V) El uso doméstico para el corte con el gasoil ascendería a 875.000 toneladas (cifra similar a la del año 2012) más 450.000 toneladas, cifra adicional que se sumaría por la reciente decisión del gobierno nacional de elevar el corte al 10%.

Los resultados obtenidos de este ejercicio de simulación pueden observarse en el siguiente cuadro:

Cabe mencionar que en lo que va del 2013, el precio del aceite de soja en el mercado internacional pasó de cotizar u$s 1.083,8/ton en Chicago a u$s 870,2/ton, perdiendo nada menos que el 20% de su valor. Ello presionó a su vez al precio del biodiesel, cuyo valor FOB promedio de exportación argentino perdió un porcentaje similar de ese valor.

Ante este escenario, la caída en el precio del producto que embarcamos permitió compensar los mayores aranceles impuestos desde la Unión Europea registrándose ocasionales embarques en los últimos meses, tal como ha sido considerado en los supuestos de este artículo. Considerando que el USDA estima para la campaña 2013/14 un valor promedio del aceite de soja de u$s 881,8/ton, luego de haber alcanzado los u$s 1.040/ton promedio el año anterior, los considerandos planteados lucen razonables.

Por otro lado, la del biodiesel es una industria muy incipiente cuyo devenir se encuentra muy afectado por las decisiones de política que toma cada país. En este marco, el análisis se basa en un estudio "ceteris paribus" cuyos resultados en la práctica pueden diferir en el caso que se abran nuevos mercados para nuestro país.

A modo de conclusión podríamos indicar lo siguiente:

a) En el escenario optimista, la producción argentina de biodiesel en el año 2014 podría llegar a ascender a 2 millones de toneladas, lo que implicaría una caída del 18% respecto del año 2012, el cual fue el mejor período que registró la industria del biodiesel de nuestro país a nivel productivo en su corta existencia. Recordemos que la producción del año 2012 ascendió a 2,4 millones de toneladas. Además, las exportaciones argentinas de biodiesel podrían ubicarse en 613.000 toneladas, muy por debajo de las exportaciones récord del año 2011 que alcanzaron a 1.682.000 toneladas. Las ventas externas del 2014 podrían llegar a representar aproximadamente un 36% de lo vendido en el año 2011

b) En el escenario pesimista o de "baja expectativa", la producción argentina de biodiesel en el año 2014 podría alcanzar 1,8 millones de toneladas aproximadamente, lo que implicaría una caída de casi el 30% respecto de los registros del año record 2012. Además, las exportaciones por 172.000 toneladas representarían apenas el 10% de lo embarcado en el mejor año para la industria, el 2011. En este contexto, el cambio realizado en la normativa referente al corte obligatorio de gasoil con biodiesel por parte del gobierno nacional implicará una demanda adicional estimada en 450.000 toneladas anuales, ésta no logra compensar la caída de las exportaciones estimadas para el año 2014. No obstante ello, es de estricta justicia reconocer que la decisión del Gobierno Nacional es muy positiva para la industria y le permitirá paliar en parte los tremendos efectos negativos que le han ocasionado las medidas arbitrarias de España y la Unión Europea.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824