



Bioetanol en Argentina:

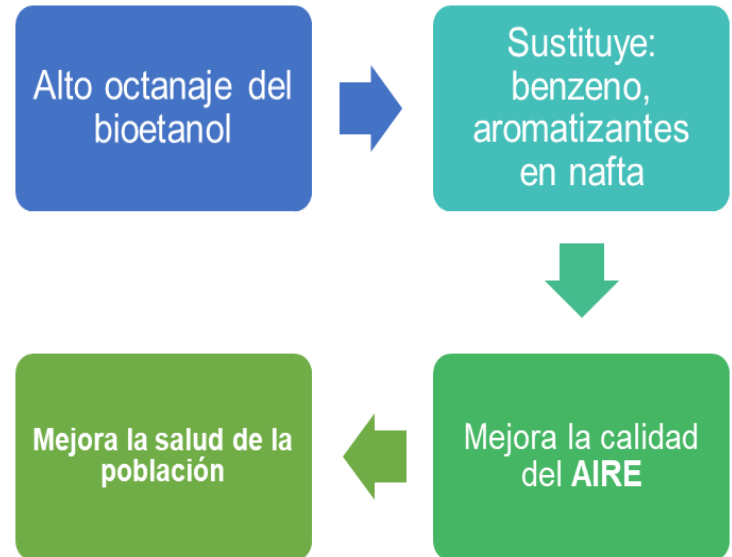
Un sector en una situación crítica
pero con gran potencial de desarrollo

Junio 2020

Bioetanol de Maíz: Valor Agregado y Sustentabilidad

Ahorro de CO2, Balance Energético Positivo, Rotación de Cultivos

AGREGADO DE VALOR – GRANO DE MAÍZ



Bioetanol en Argentina: Marco Regulatorio

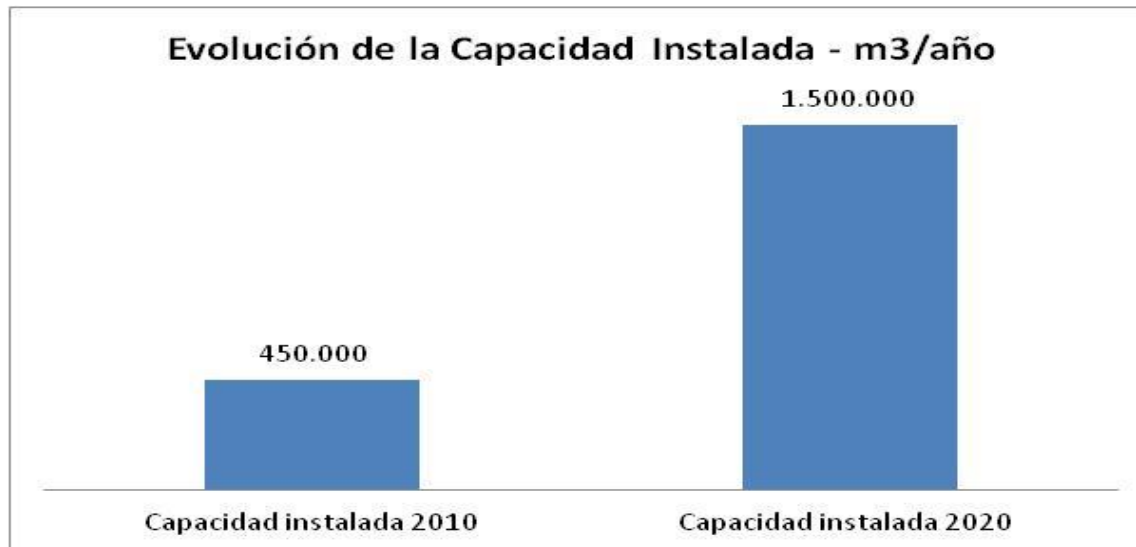
La industria del bioetanol nace en 2010, a través de la implementación de la Ley 26.093, sancionada en 2006.

La ley fija un marco jurídico en donde el Estado lo decide todo:

- El corte de las naftas inicial es fijado por el Estado y puede aumentarse mediante simples resoluciones de la Secretaría de Energía (SEN). Pasó del 5% inicial al actual de 12%.
- El precio es fijado por el Estado mediante la aplicación de una fórmula que debe garantizar la cobertura de los costos de producción y una ganancia razonable.
- La SEN distribuye cuotas de producción (cupos), y mensualmente, en función de la demanda de las petroleras, fija el volumen a entregar de cada productor.
- El Estado reparte el mercado 50% para bioetanol de maíz y 50% para el de caña
- El Estado obliga a las petroleras a mezclar las naftas con bioetanol y a retirar el producto al pie de cada planta de producción.
- El bioetanol está exento de los impuestos específicos de las naftas que pagan los consumidores (ICL y CO2), que sumados rondan el 45%.

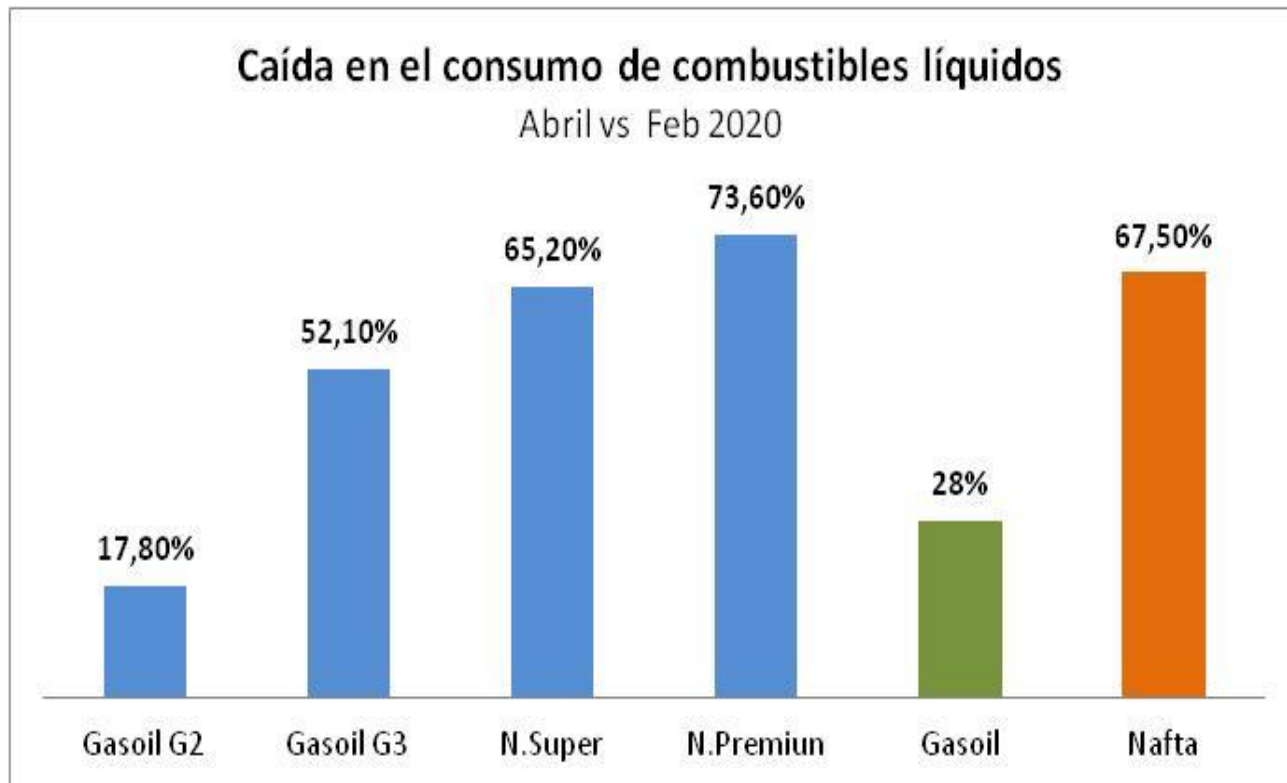
Bioetanol en Argentina: un plan exitoso

- Se invirtieron **más de 600 millones de dólares** en economías regionales: surgieron **8 plantas en base a maíz** y se ganó en eficiencia y sustentabilidad en las ya existentes.
- La industria genera alrededor de **50.000 empleos** en economías regionales, integrándose vía co-productos con los programas de generación de energía eléctrica renovable, de fertilizantes, de aceite de maíz, de CO₂ y de producción de carne.



Impacto de la crisis en la demanda combustibles

- Argentina tiene una cuarentena “record” y vive su tercer año consecutivo de recesión, esperándose para 2020 una caída de hasta 10% del PBI.



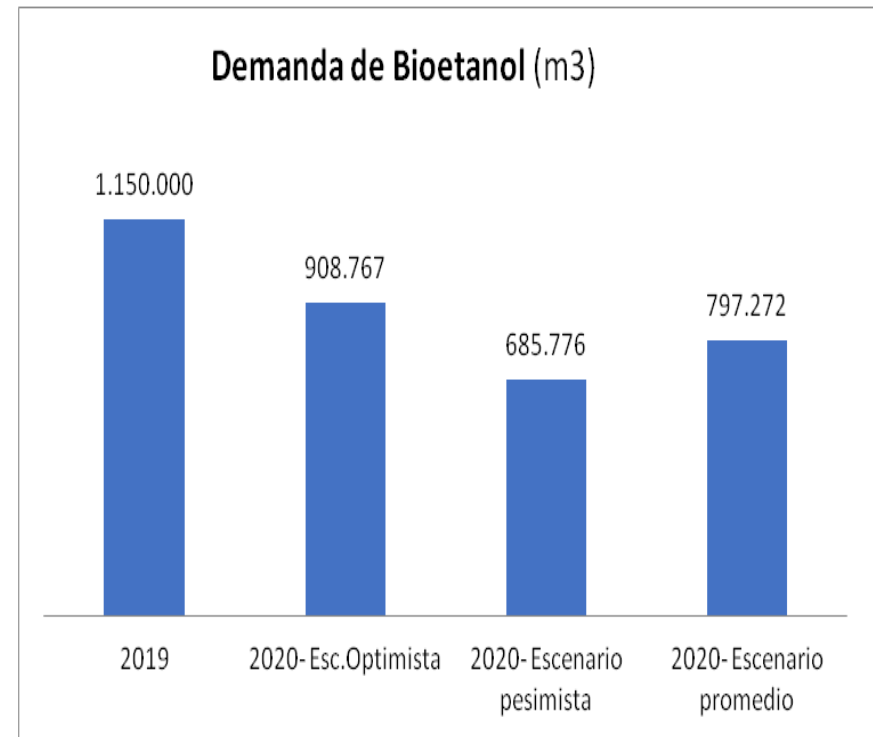
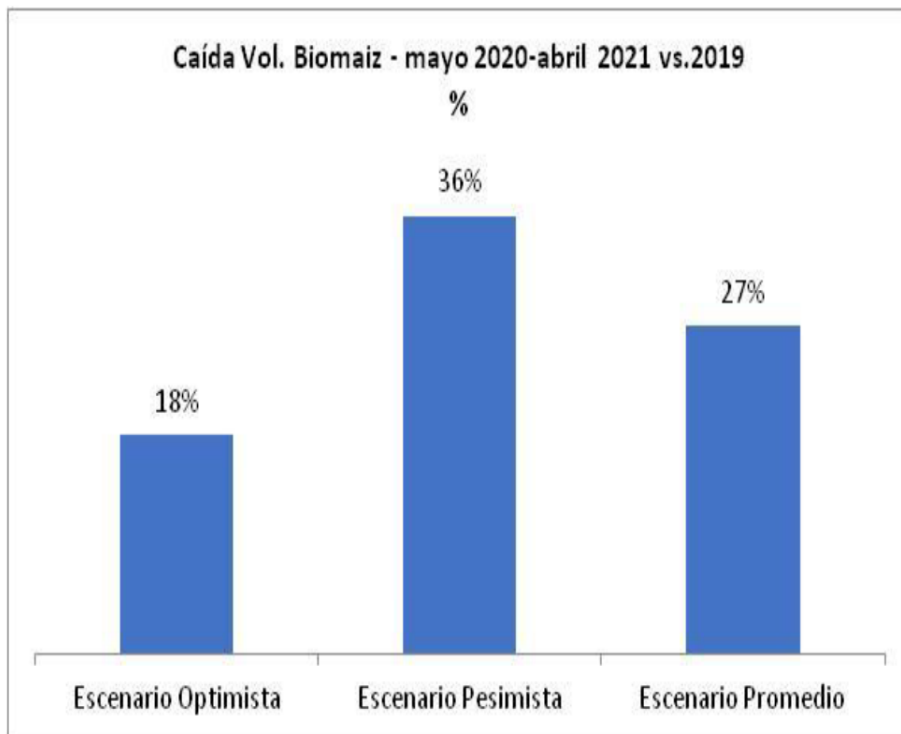
Impacto de la crisis en la demanda de bioetanol

A. Escenarios de demanda mensual de bioetanol en m3

Proyección Mayo 2020 - Abril 2021 - Base 2019													
	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Marzo	Abril	Total
ESCENARIO OPTIMISTA													
Caída del consumo de nafta	50%	40%	25%	20%	20%	15%	15%	10%	8%	5%	2%	0%	
Demanda de Nafta	372.464	421.139	581.428	613.826	588.165	674.226	655.730	742.818	727.803	702.628	766.975	725.853	
Corte 12%	44.696	50.537	69.771	73.659	70.580	80.907	78.688	89.138	87.336	84.315	92.037	87.102	908.767
Volumen Biomaiz	22.348	25.268	34.886	36.830	35.290	40.454	39.344	44.569	43.668	42.158	46.019	43.551	454.383
ESCENARIO PESIMISTA													
Caída del consumo de nafta	70%	60%	55%	45%	40%	40%	30%	20%	20%	15%	10%	5%	
Demanda de Nafta	223.479	280.760	348.857	422.006	441.124	475.925	540.013	660.283	632.872	628.667	704.365	689.560	
Corte 12%	26.817	33.691	41.863	50.641	52.935	57.111	64.802	79.234	75.945	75.440	84.524	82.747	685.776
Volumen Biomaiz	13.409	16.846	20.931	25.320	26.467	28.555	32.401	39.617	37.972	37.720	42.262	41.374	342.888

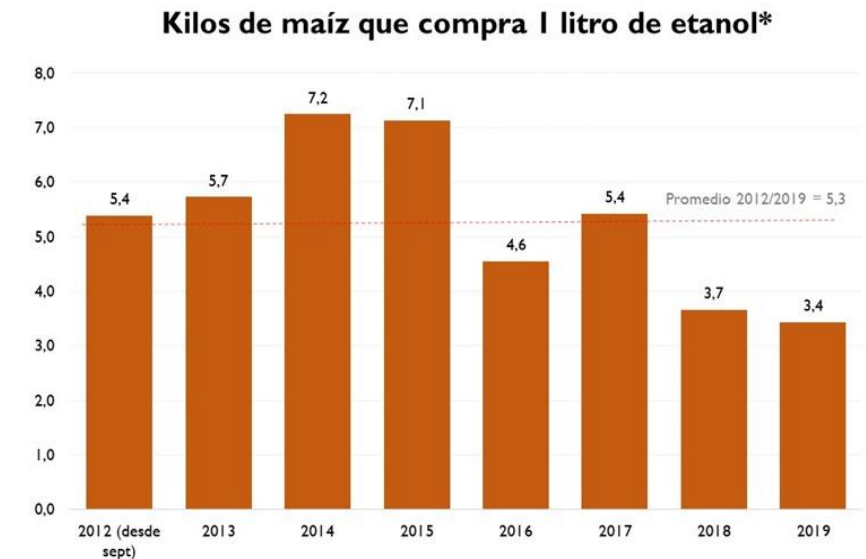
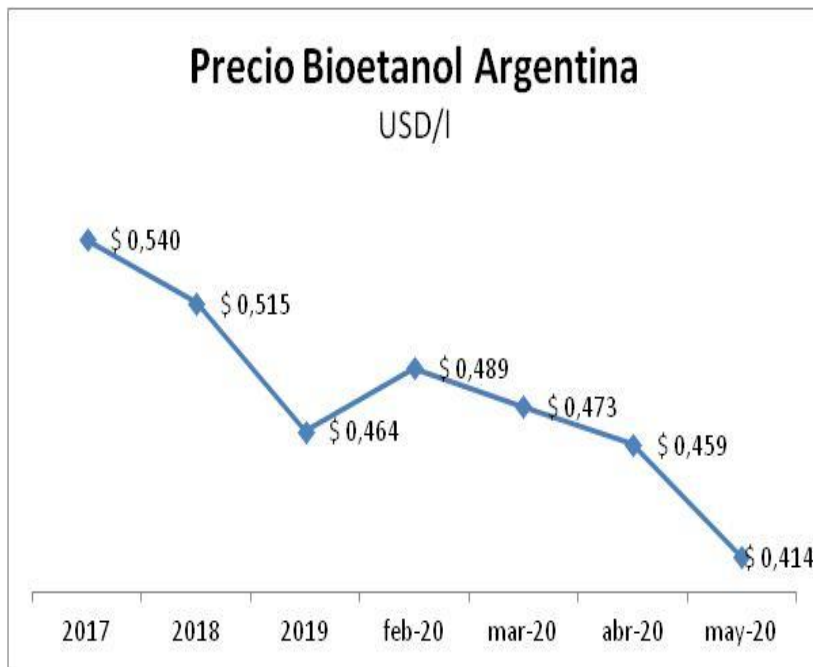
Impacto de la crisis en la demanda de bioetanol

- El escenario promedio indica una caída de la demanda del 27%, según el ritmo de salida de la cuarentena y del ritmo de la recuperación económica, con uso de la capacidad instalada de 50%.
- Este escenario complica también el mercado de los co-productos: EE, Burlanda, CO₂



Impacto de la Crisis en el Precio del Bioetanol

El gobierno congeló el **valor del bioetanol en 30 pesos** desde diciembre 2019, al tiempo que devalúa la moneda: **no se respeta el marco regulatorio.**



*Promedio anual, en base a precios regulado etanol de maíz y FAS Rosario cereal.

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Secretaría de Energía y Bolsa de Comercio de Rosario.

Impacto de la Crisis en el Maíz Argentino

- Argentina es el **2do exportador de maíz del mundo**, delante de Brasil y debajo de EEUU. Sin embargo produce la mitad que Brasil ! El **saldo exportable pasó en 3 años de 20 MM TON a 32 MM TON**, más de lo necesario para un E100 ! Al igual que en EEUU y Brasil, Argentina volcará al mercado internacional más excedentes (1,5 MM ton), lo que redundará en menores ingresos para los productores.



El Bajísimo uso local del Maíz

DESTINOS DEL MAÍZ EN ARGENTINA



CARNE VACUNA
6,5 MM TON



AVES
4,5 MM TON



LECHE
2,7 MM TON



ETANOL
1,5 MM TON



**MOLIENDA
HÚMEDA**
1,3 MM TON



CERDOS
1,1 MM TON



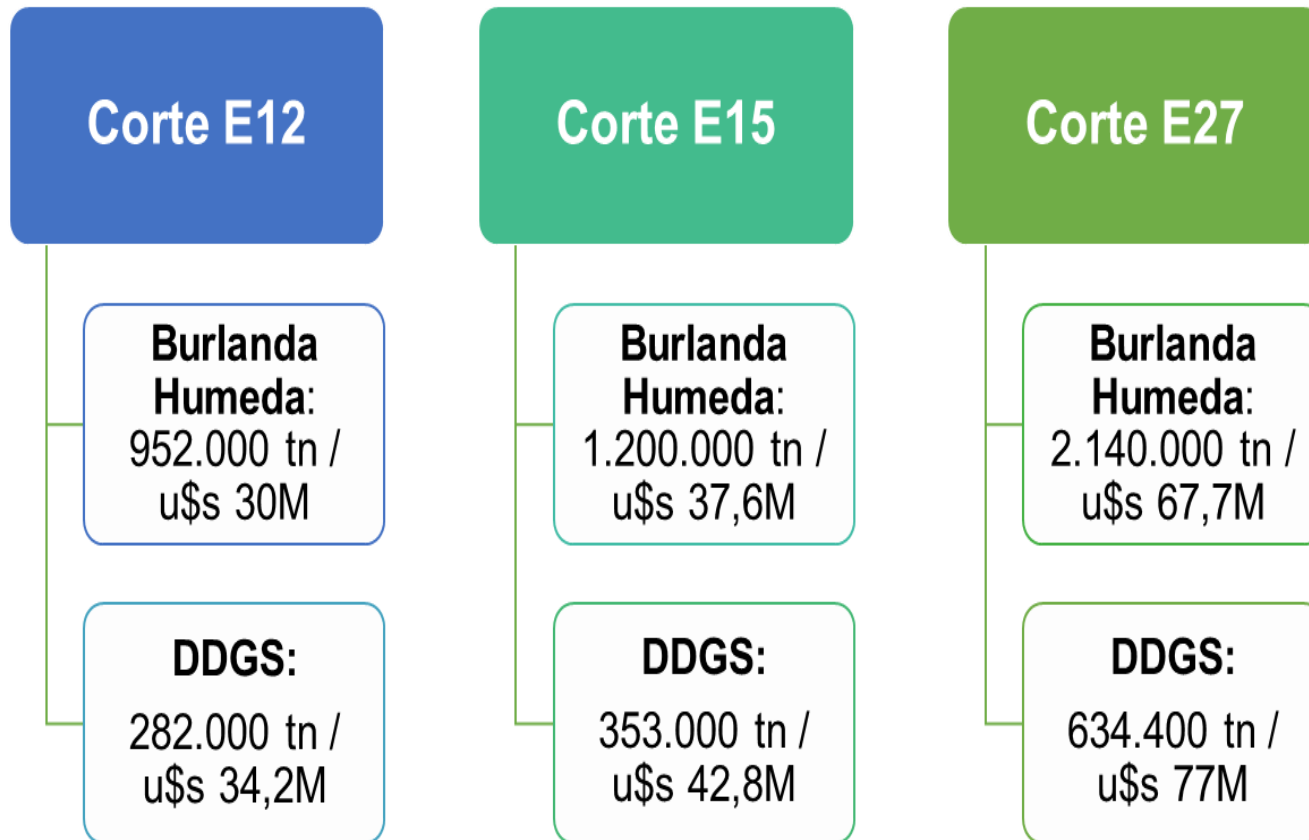
**MOLIENDA
SECA**
0,4 MM TON

El bioetanol y el post-coronavirus

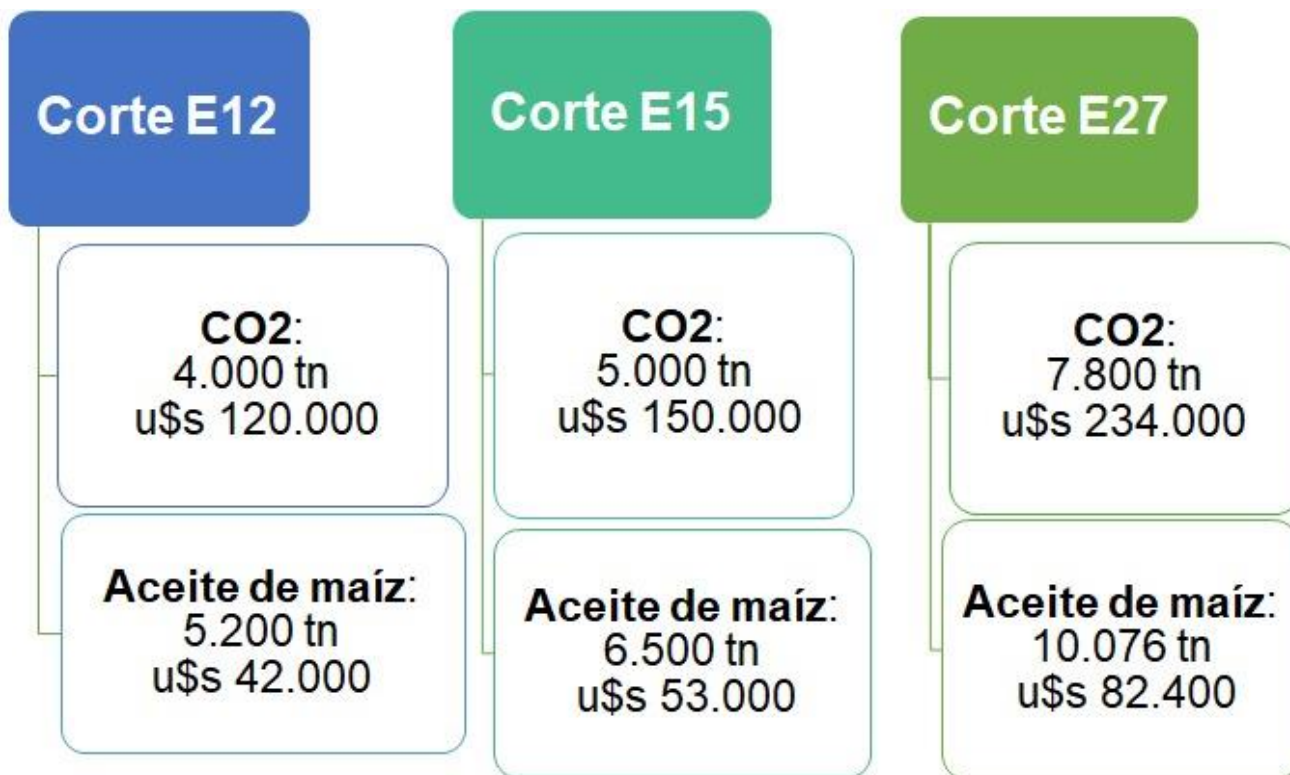
En 12 meses vence la ley de biocombustibles: la industria propone seguir el modelo brasileño, con un aumento inmediato del corte mínimo al E15, ofreciendo posteriormente cortes de hasta el 27%



Nuevo Plan: Impacto en la burlanda



Nuevo Plan: Impacto en Aceite y CO2



Nuevo Plan: Mayor Valor Agregado al Maíz





CÁMARA DE
BIOETANOL
DE MAÍZ

