

MONITOR DE SEGUIMIENTO MENSUAL

Biocombustibles

Argentina

JULIO 2026



Mercado & Precios

Producción

Ventas

Cortes Obligatorios

Noticias

RESUMEN

Mayo trajo recuperación generalizada. La producción de bioetanol subió 28,0% m/m hasta 81,3 mil tn, con caña que avanzó 5,8% i.a. tras el bache estacional de abril, y maíz que se mantuvo prácticamente estable.

El biodiesel continuó la dinámica positiva. Su producción se incrementó 11,9% m/m hasta 93,1 mil tn, máximo desde fines de 2024, aunque las ventas internas se redujeron 2,4% m/m, lo que sugiere acumulación de inventario.

La exportación sigue en cero por tercer mes consecutivo, consistente con el spread positivo del mercado interno frente al precio implícito de exportación.

Bioetanol — Maíz

54,6

Miles Tn · Mayo 2026

+0,2% vs may-2025

Bioetanol — Caña

26,7

Miles Tn · Mayo 2026

+5,8% vs may-2025

Biodiesel

93,1

Miles Tn · Mayo 2026

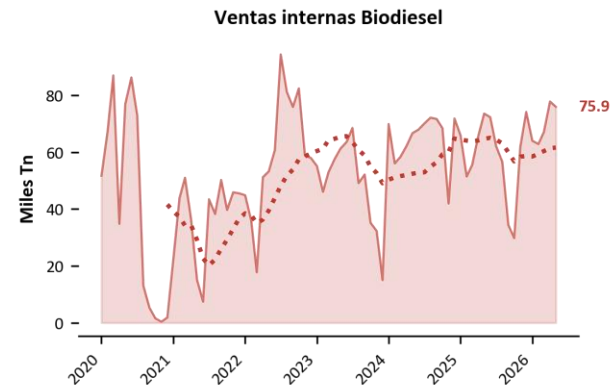
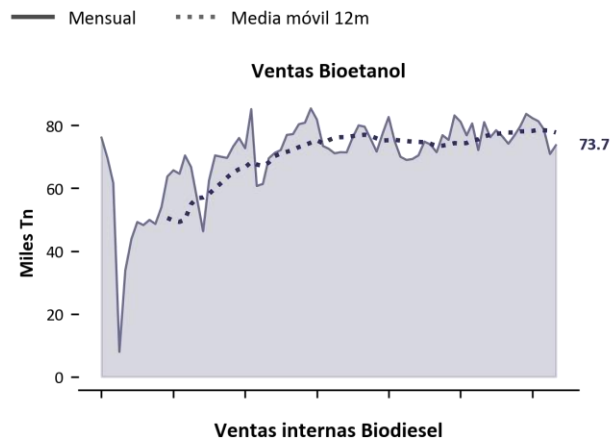
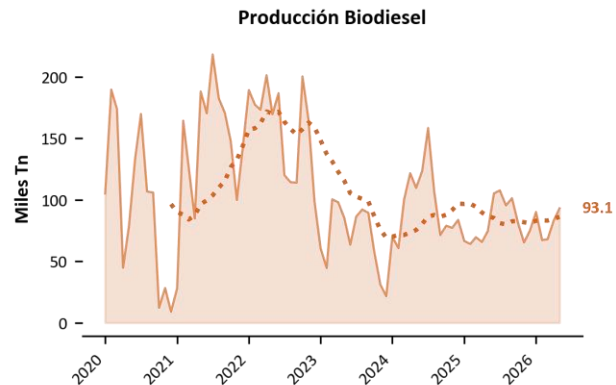
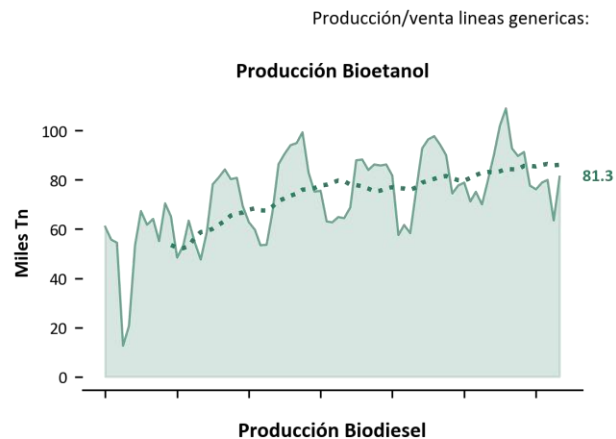
+24,6% vs may-2025

Miles Tn.	Últ. mes (may-2026)	Mes ant. (abr-2026)	Var. mes %	Igual mes año ant.	Var. i.a. %	Prom. 12m act.	Prom. 12m ant.	Var. prom. %
Prod. Bioetanol	81,3	63,5	+28,0%	79,8	+2,0%	86,1	83,2	+3,4%
Ventas Bioetanol	73,7	70,9	+3,9%	81,1	-9,1%	77,7	76,5	+1,6%
Prod. Biodiesel	93,1	83,2	+11,9%	74,7	+24,6%	86,1	86,7	-0,7%
Ventas Biodiesel	75,9	77,8	-2,4%	73,6	+3,2%	61,6	64,7	-4,8%
Export. Biodiesel	0,0	0,0	—	0,0	—	22,8	23,2	-1,9%
Total Biocombustibles	174,4	146,7	+18,9%	154,5	+12,9%	172,2	170,0	+1,3%

PRODUCCION Y VENTAS

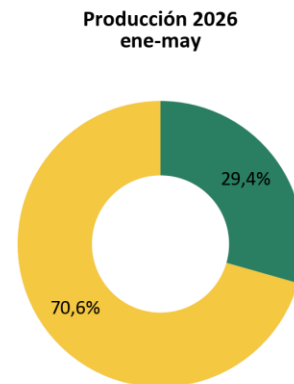
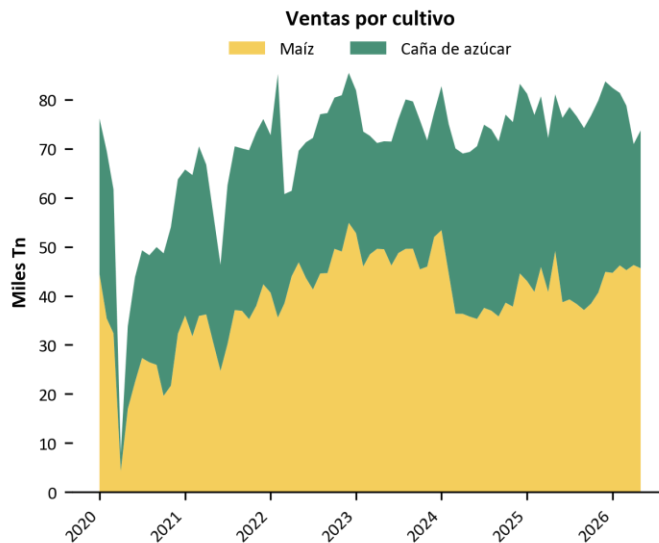
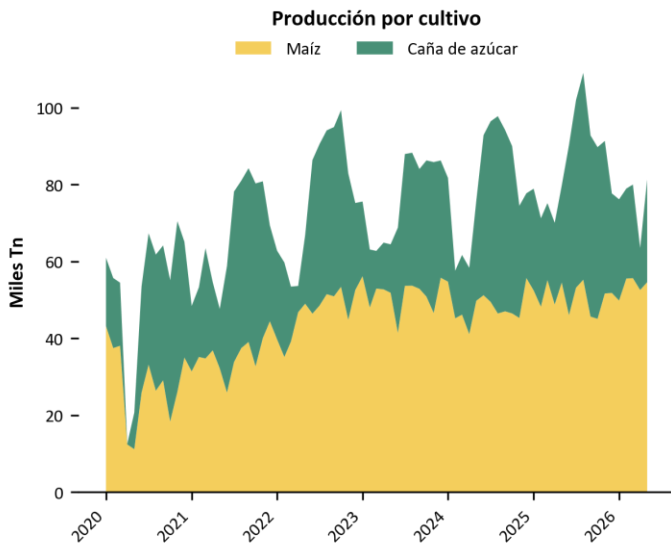
Mayo confirmó la reversión de abril. El bioetanol rebotó 28,0% m/m hasta 81,3 mil tn y recuperó posición respecto de su media móvil 12m que sigue en máximos históricos.

El biodiesel encadenó otro mes de crecimiento. Avanzó 11,9% m/m hasta 93,1 mil tn (máximo reciente) aunque sigue muy por debajo de los picos 2021-2022 superiores a 200 mil tn. Por segundo mes consecutivo el biodiesel superó al bioetanol en producción mensual, fenómeno explicado por la demanda interna del corte obligatorio.



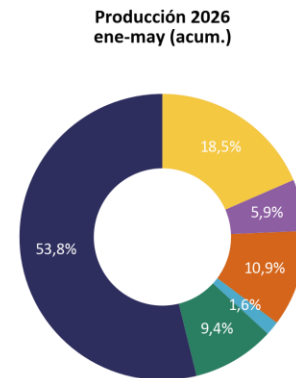
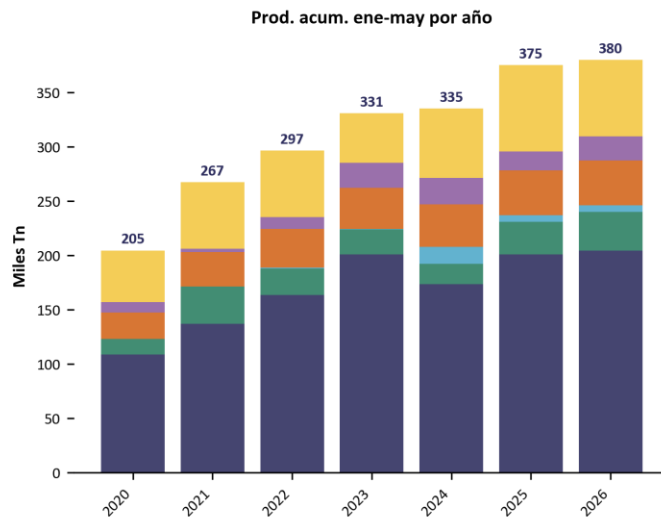
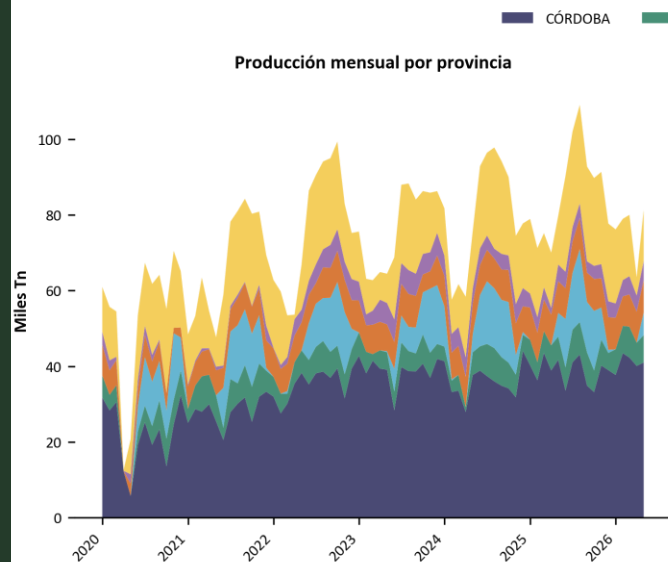
BIOETANOL – PRODUCCION Y VENTAS POR CULTIVO

El mix de bioetanol en ene-may 2026 acumuló 70,6% de maíz y 29,4% de caña, con caña que ganó casi un punto frente al cuatrimestre por la recuperación de mayo (avanzó 5,8% i.a.). En mayo la caña se recuperó del derrumbe estacional de abril y volvió a 26,7 mil tn. El maíz aporta la base estructural de volumen con plantas concentradas en Córdoba, mientras la caña actúa como modulador estacional atado al ciclo del NOA con pico de zafra entre julio y agosto.



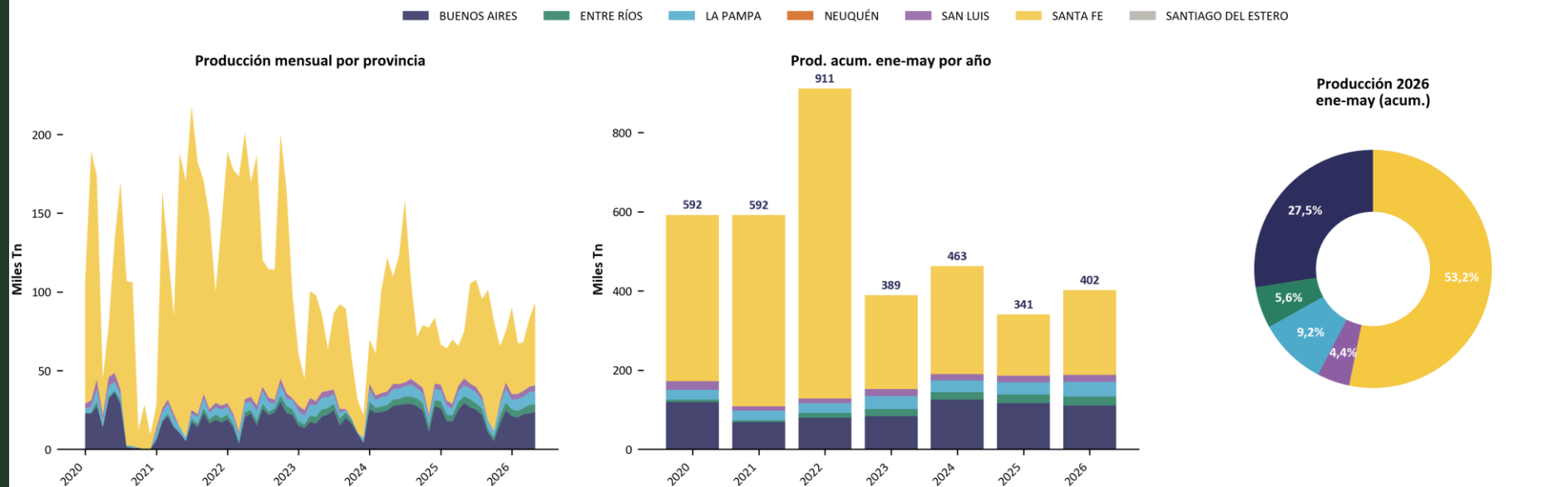
PRODUCCION DE BIOETANOL POR PROVINCIA

Córdoba lideró con 53,8% del bioetanol acumulado ene-may 2026, seguido por Tucumán 18,5%, San Luis 10,9%, Jujuy 9,4%, Santa Fe 5,9% y Salta 1,6%. El acumulado ene-may alcanzó 380 mil tn, máximo de la serie, traccionado por las plantas maiceras del centro del país y por la recuperación de la zafra en el NOA.



BIODIESEL – PRODUCCION POR PROVINCIAS

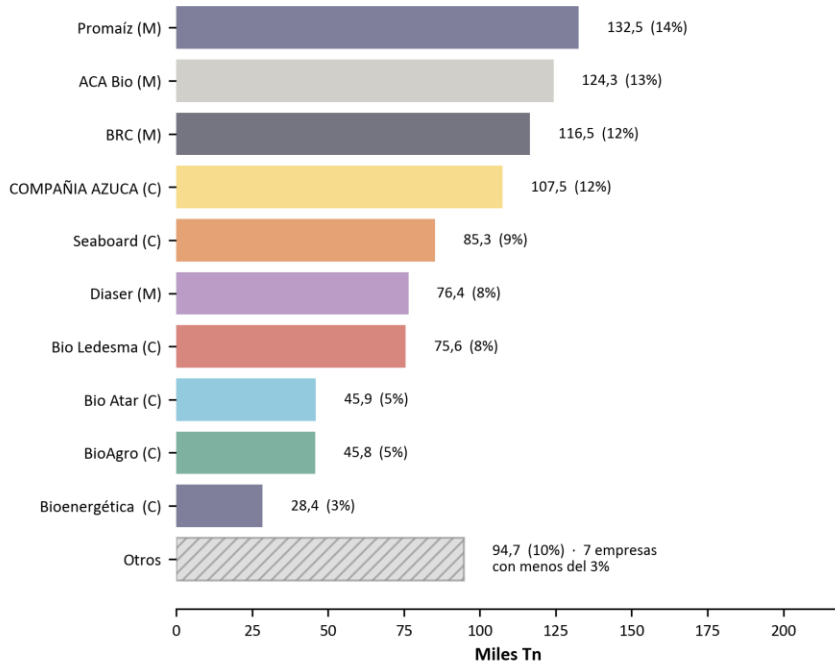
Santa Fe concentró 53,2% del biodiesel acumulado ene-may 2026, seguida por Buenos Aires con 27,5%, La Pampa 9,2%, Entre Ríos 5,6% y San Luis 4,4%. El mapa reproduce la lógica del clúster sojero del Up-River sobre el río Paraná. El acumulado 2026 llegó a 402 mil tn, avanzó 18% frente a 2025 (341 tn) aunque operó muy por debajo de los volúmenes de 2020-21 (alrededor de 592) y 2022 (911), cuando la exportación traccionaba el sector.



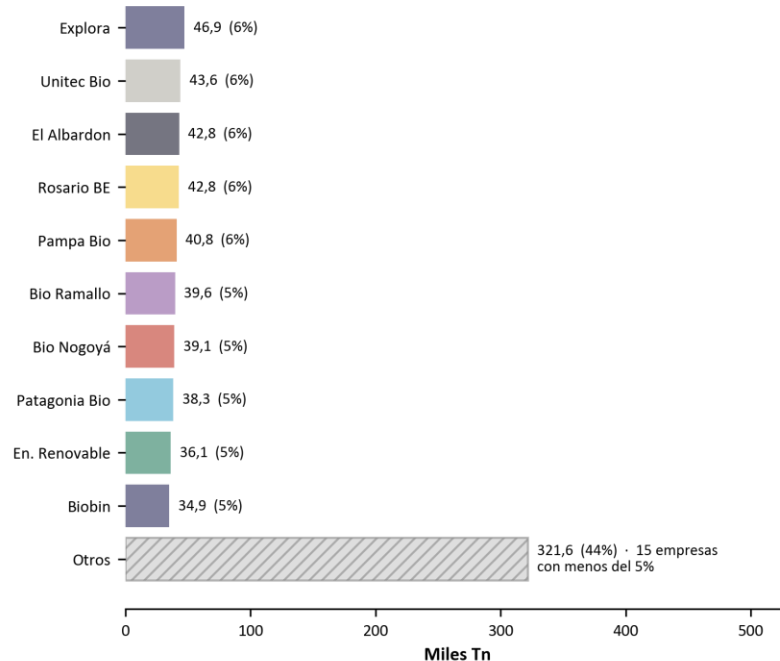
PRINCIPALES PRODUCTORES DE BIOCOMBUSTIBLES

Bioetanol mantiene una estructura concentrada, el top 3 (Promaíz, ACA Bio, BRC, todas a base de maíz) reúne 39% del mercado y los 10 primeros explican 90% de la producción. Biodiesel muestra atomización opuesta, el top 10 representa solo 56% y el grupo Otros suma 44% repartido entre 15 empresas con cuotas inferiores al 5% cada una. La diferencia refleja escalas industriales muy distintas, plantas grandes integradas en bioetanol frente a una base de PyMEs mayormente santafesinas en biodiesel.

Bioetanol — top 10 productores (últ. 12 meses)



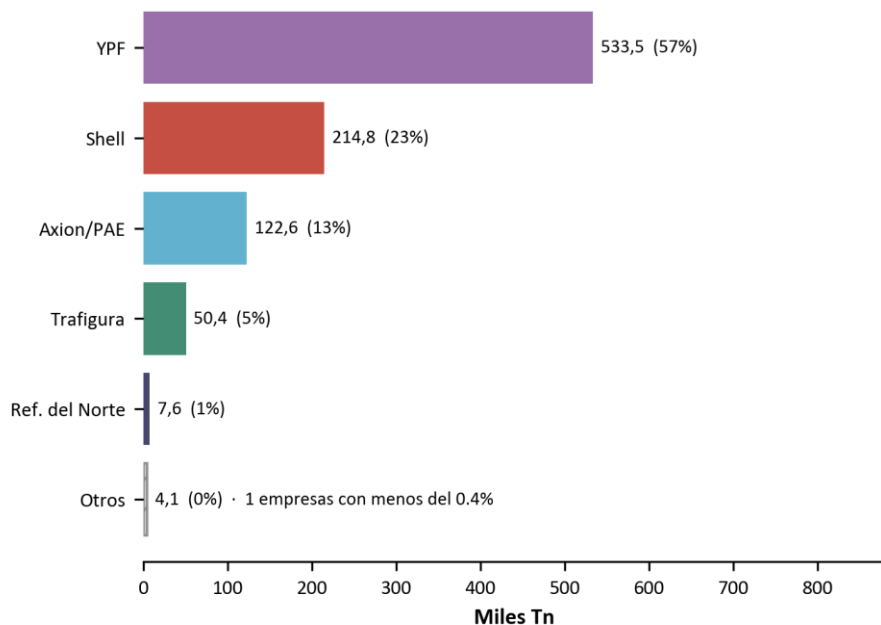
Biodiesel — top 10 productores (últ. 12 meses)



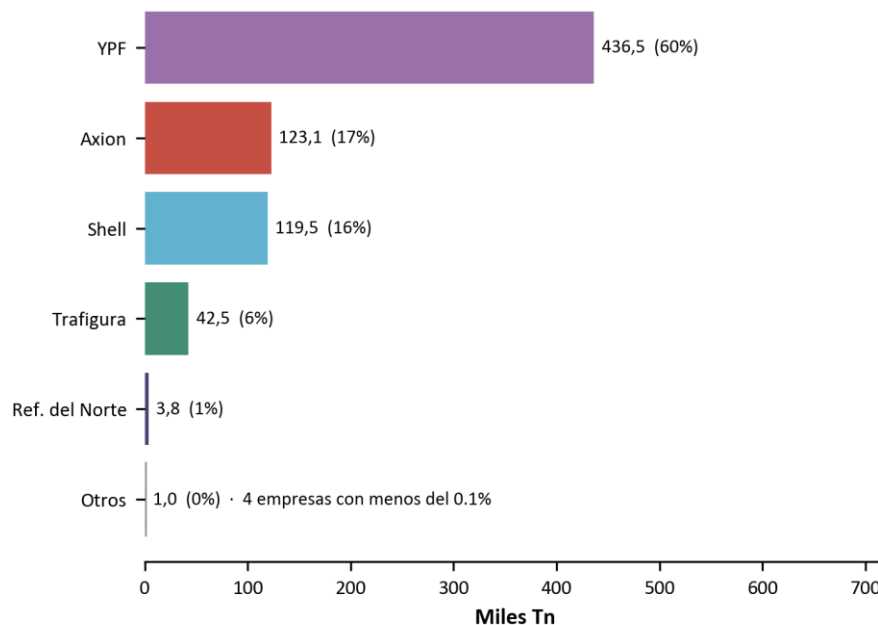
PRINCIPALES COMPRADORES DE BIOCOMBUSTIBLES

En bioetanol YPF concentró 57% y junto con Shell (23%) y Axion/PAE (13%) absorbieron 93% del volumen. En biodiesel, YPF llegó a 60% mientras las tres primeras compraron el 93% del total. El precio se fija por fórmula regulada por la Secretaría de Energía, lo que neutraliza el poder de compra pero traslada el riesgo regulatorio al centro del modelo de negocio.

Bioetanol — compradores (últ. 12 meses)



Biodiesel — compradores (últ. 12 meses)



PRECIOS

Biodiesel

\$ 1.858.424

\$/Tn · Junio 2026

m/m +2,8% vs may-2026

a/a +45,5% vs jun-2025

Bioetanol Caña

\$ 1.023,2

\$/litro · Junio 2026

m/m +1,7% vs may-2026

a/a +29,2% vs jun-2025

Bioetanol Maíz

\$ 937,8

\$/litro · Junio 2026

m/m +1,7% vs may-2026

a/a +29,2% vs jun-2025

Biodiesel exportacion | Implícito

USD 1.214

USD/Tn · Febrero 2026

Biodiesel

USD 1.330

USD/Tn · Junio 2026

m/m +2,8% vs may-2026

a/a +23,1% vs jun-2025

Bioetanol Caña

USD 0,73

USD/litro · Junio 2026

m/m +1,7% vs may-2026

a/a +9,2% vs jun-2025

Bioetanol Maíz

USD 0,67

USD/litro · Junio 2026

m/m +1,7% vs may-2026

a/a +9,2% vs jun-2025

Spread biodiesel local- Expo

+ USD 93

USD/Tn · Febrero 2026

Junio mostró un avance moderado en pesos y dólares. El biodiesel subió 2,8% m/m hasta \$1.858.424/tn (USD 1.330/tn), bioetanol caña avanzó 1,7% m/m a \$1.023,2/l (USD 0,73/l) y maíz subió a \$937,8/l (USD 0,67/l). El biodiesel exportable implícito quedó congelado en USD 1.214/tn (dato feb-26, última exportación registrada), dejando al mercado interno con prima de USD 93/tn. Esa brecha desincentiva la exportación y resulta consistente con el quinto mes consecutivo sin envíos al exterior.

ESTADÍSTICAS SOBRE PRECIOS

Medido en pesos los aumentos i.a. fueron muy fuertes (biodiesel subió 45,5%, bioetanol 29,2%) aunque reflejaron principalmente el ajuste nominal por inflación. El promedio 12m creció entre 32% y 54% i.a. según el producto.

Medido en dólares la lectura cambia. Biodiesel doméstico avanzó 23,1% i.a. y su promedio 12m subió 14,6%, mostrando recomposición real de márgenes en el segmento diésel. El bioetanol en USD avanzó 9,2% i.a. aunque su promedio 12m retrocedió 1,6%. El precio implícito de exportación bajó 1,4% en promedio 12m, consistente con un mercado externo más débil.

	Últ. mes (jun-2026)	Mes ant. (may-2026)	Var. mes %	Igual mes año ant.	Var. i.a. %	Prom. 12m act.	Prom. 12m ant.	Var. prom. %
Biodiesel (miles \$/Tn)	1.858	1.808	+2,8%	1.277	+45,5%	1.676	1.088	+54,0%
Bioetanol Caña (\$/litro)	1.023,2	1.005,9	+1,7%	792,1	+29,2%	938,5	709,7	+32,3%
Bioetanol Maíz (\$/litro)	937,8	921,9	+1,7%	726,0	+29,2%	860,2	650,4	+32,3%
Biodiesel (USD/Tn)	1.330,1	1.294,3	+2,8%	1.080,9	+23,1%	1.199,5	1.047,1	+14,6%
Bioetanol Caña (USD/l)	0,732	0,720	+1,7%	0,671	+9,2%	0,673	0,684	-1,6%
Bioetanol Maíz (USD/l)	0,671	0,660	+1,7%	0,615	+9,2%	0,617	0,627	-1,6%
Biodiesel exportacion (USD/Tn)	1.214,0	1.190,0	+2,0%	—	—	1.121,9	1.138,3	-1,4%

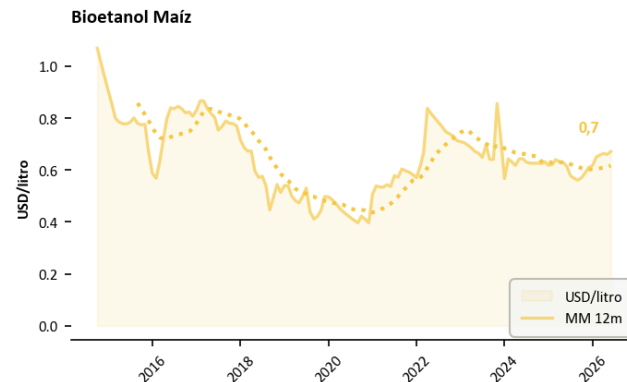
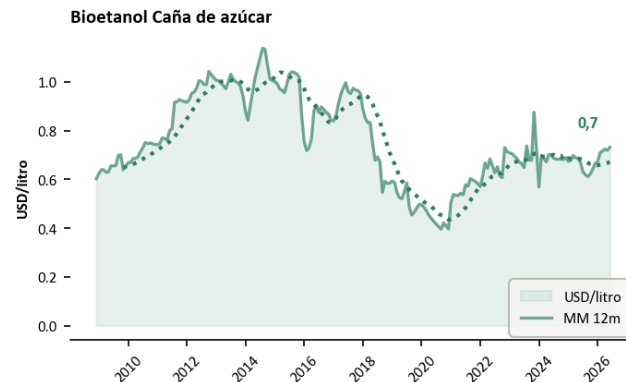
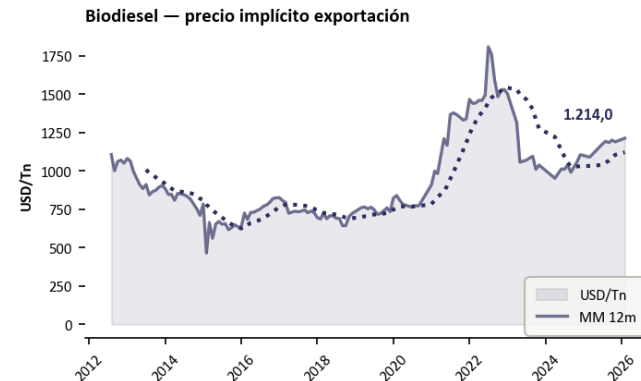
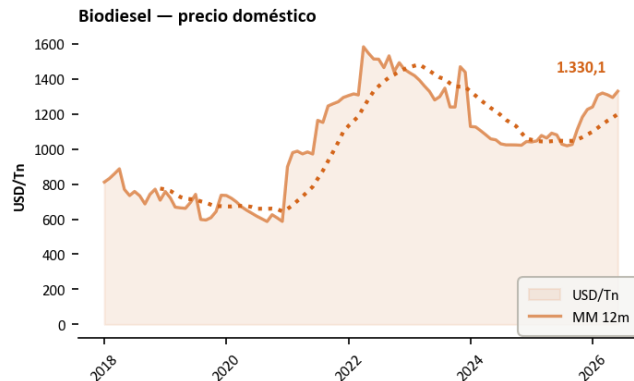
* Biodiesel exportación: último dato disponible feb-2026.

EVOLUCION DE LOS PRECIOS

Las series en USD muestran panoramas distintos. El biodiesel doméstico operó en USD 1.330/tn (jun-26), claramente por encima de la media móvil 12m y en zona alta del rango post 2022, aunque lejos del pico de USD 1.580/tn.

El precio implícito de exportación quedó en USD 1.214/tn (feb-26) con trayectoria similar pero mayor volatilidad.

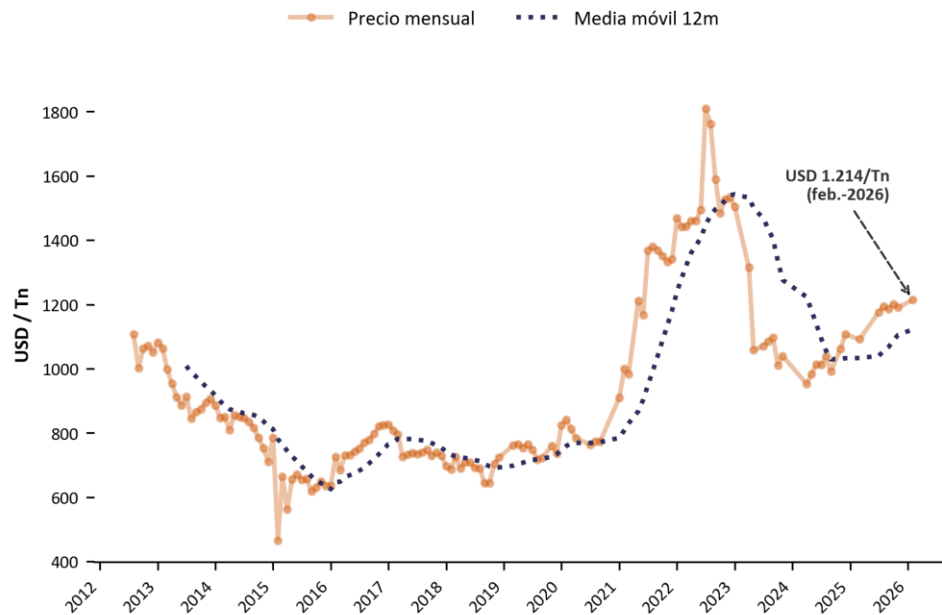
El bioetanol de caña y maíz operaron en USD 0,7/l, niveles bajos en términos históricos aunque por encima de la media móvil de 12 meses.



PRECIO IMPLICITO DEL BIODIESEL EXPORTADO

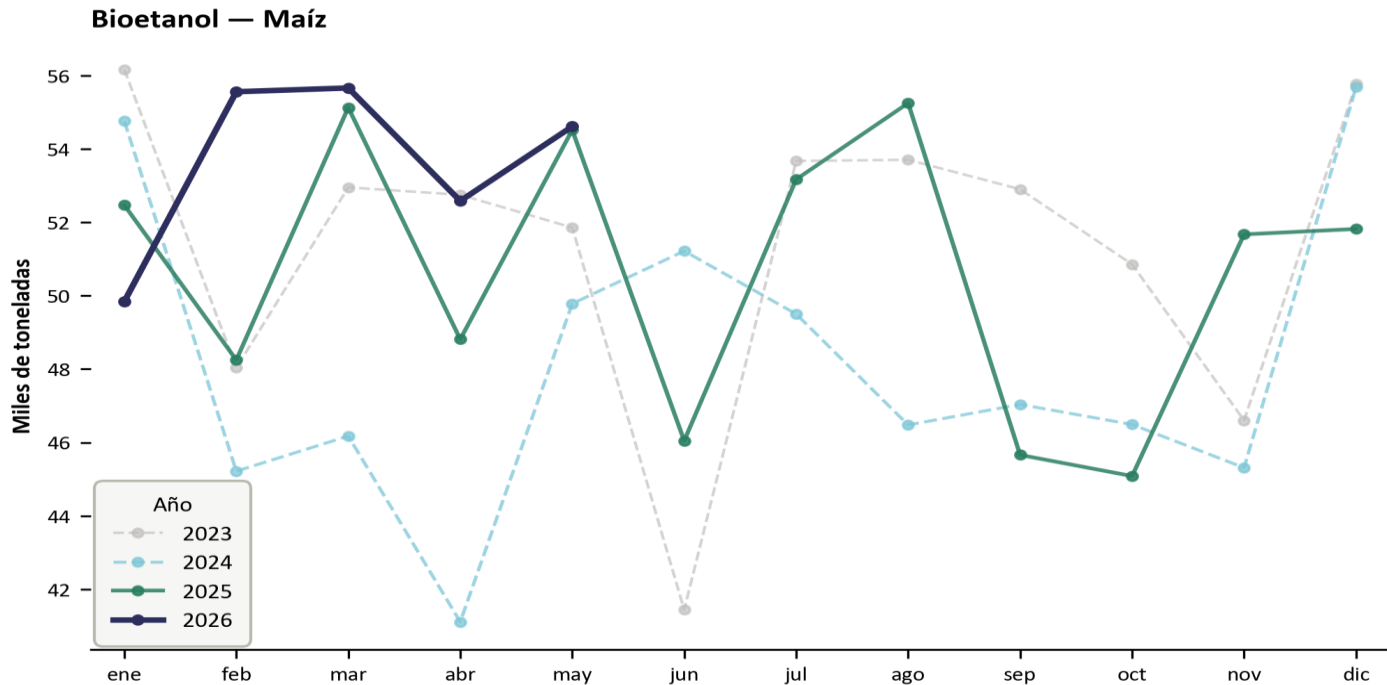
El precio implícito del biodiesel exportado se mantuvo en USD 1.214/tn de febrero 2026, dato congelado porque las exportaciones llevan tres meses consecutivos en cero.

La media móvil 12m corre por debajo del spot histórico, indicando tendencia alcista moderada de corto plazo. Para el negocio exportador este nivel limita la competitividad frente al mercado interno regulado, brecha que se amplía ahora con biodiesel doméstico operando en USD 1.330/tn.



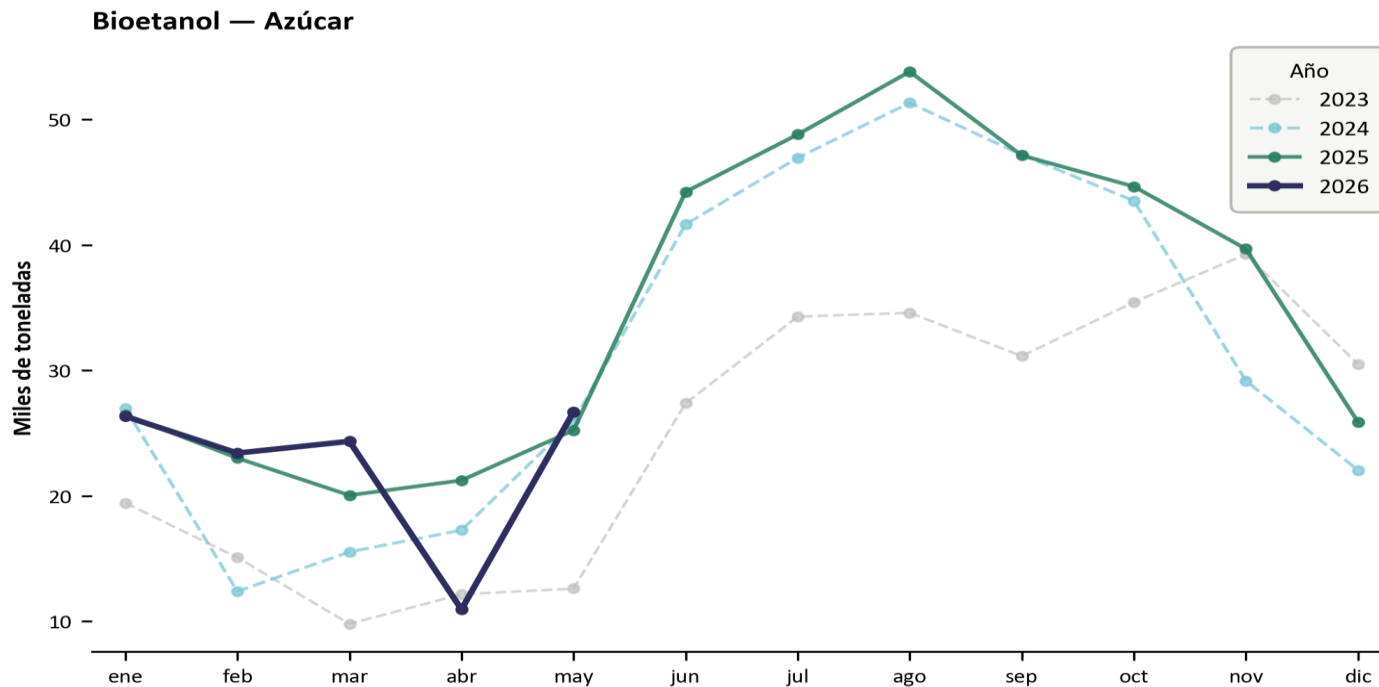
COMPARATIVO ANUAL | BIOETANOL A BASE DE MAÍZ

El bioetanol a base de maíz operó en mayo 2026 en 54,6 mil tn, alineado con los niveles de 2023 y 2025 para el mismo mes y muy por encima del piso de 2024 que tocó 41 mil tn en abril. La serie 2026 muestra estabilidad relativa entre 50 y 56 mil tn mensuales, sin un patrón estacional marcado, lo que confirma al maíz como base estructural con menor sensibilidad al ciclo agrícola que la caña.



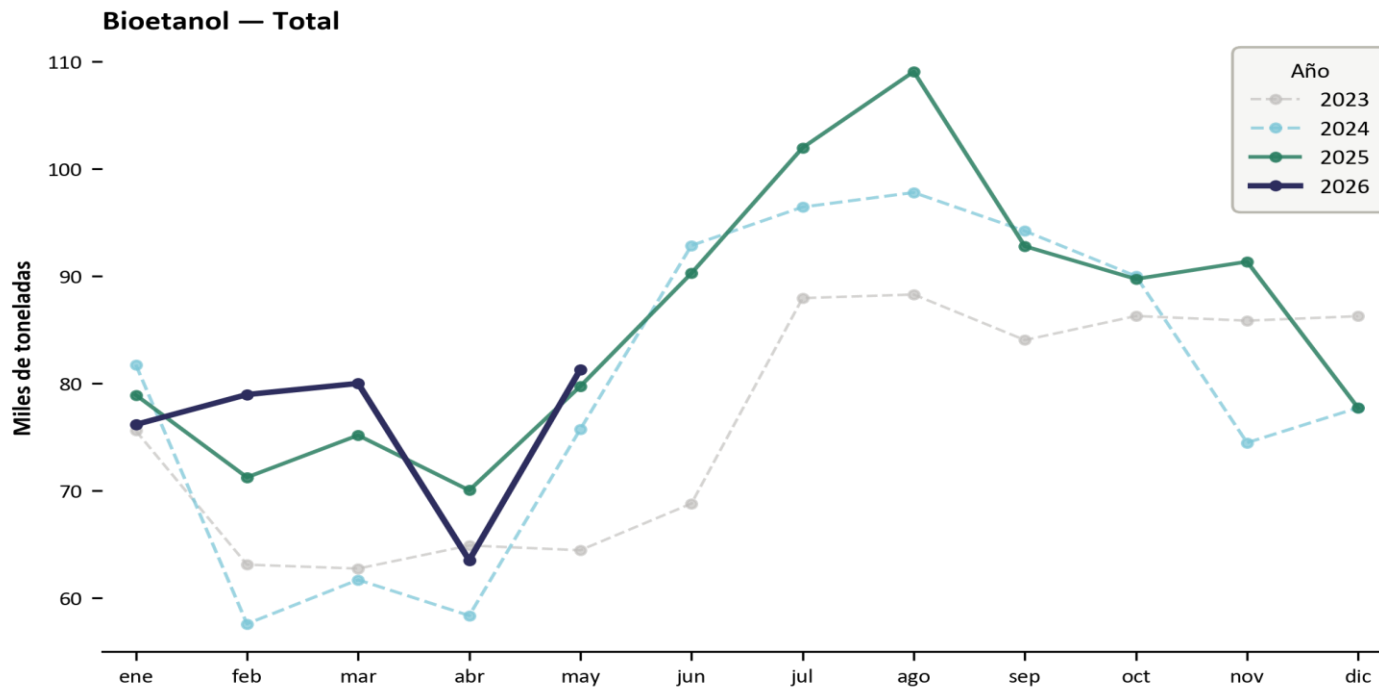
COMPARATIVO ANUAL | BIOETANOL A BASE DE AZÚCAR

El bioetanol a base de caña muestra estacionalidad marcada con pico durante la zafra de junio a octubre (entre 45 y 55 mil tn) y valle en abril al cerrar el ciclo (típicamente entre 10 y 20 mil tn). En 2026 el comportamiento siguió el patrón estacional aunque con un bache pronunciado en abril (11 mil tn) y recuperación en mayo a 26,7 mil tn, alineado con la trayectoria 2023-2025.



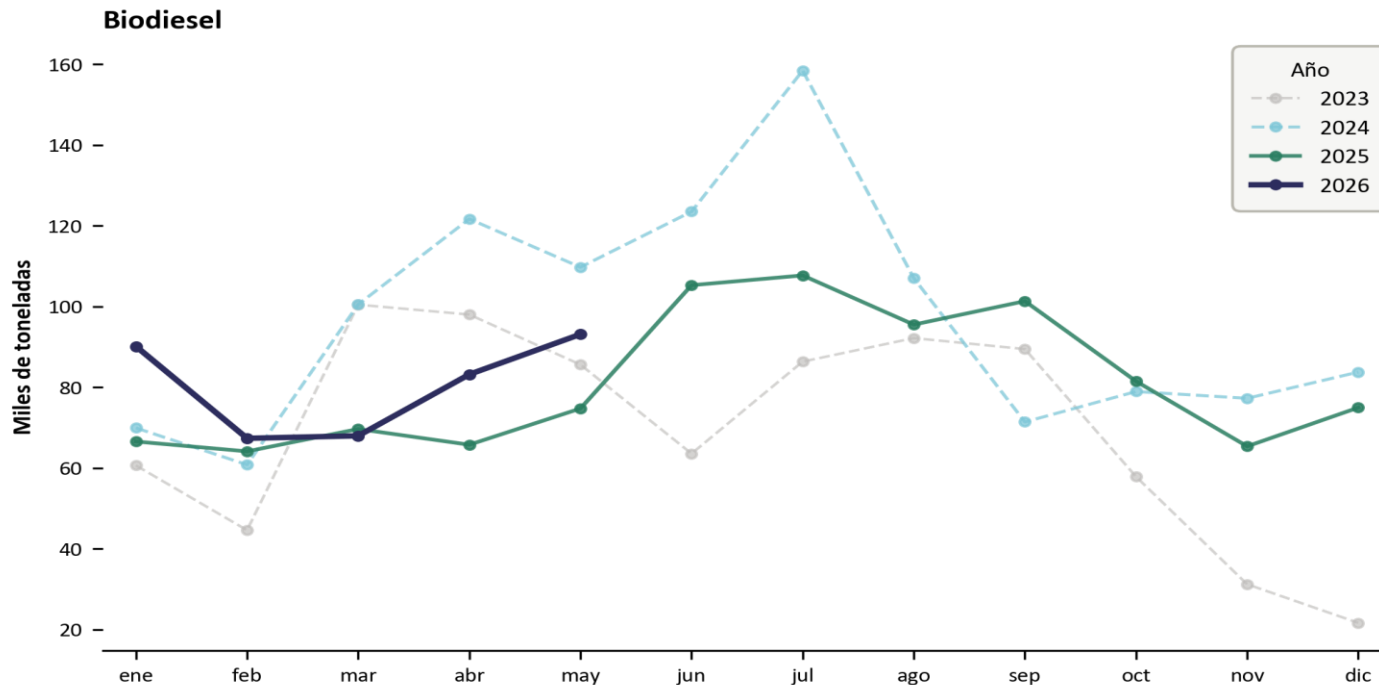
COMPARATIVO ANUAL | BIOETANOL TOTAL

El bioetanol total muestra patrón estacional moderado por efecto caña, con pico entre junio y agosto y rango anual habitual entre 60 y 110 mil tn. La serie 2026 operó cómodamente por encima de 2023 y similar a 2025 (entre 63 y 81 mil tn ene-may), con recuperación en mayo a 81,3 mil tn tras el bache de abril.



COMPARATIVO ANUA | BIODIESEL

El biodiesel muestra más volatilidad interanual que el bioetanol. La serie 2026 (entre 67 y 93 mil tn ene-may) opera por encima de la trayectoria de 2025 y se aproxima a 2024, que tuvo pico de 158 mil tn en julio. En mayo 2026 (93 mil tn) marcó el mejor registro reciente, dato que valida la recuperación del segmento en el mercado interno.



Normativa y Noticias

BOLETIN OFICIAL

- Res. 123/2026 — Precio del biodiesel para junio: \$1.858.424/tonelada (+2,8% vs. abril) (Sec. de Energía, junio 2026). La Res. 123/2026 fijó el precio de adquisición del biodiesel para la mezcla obligatoria con gasoil en \$1.858.424/tonelada para junio, con un plazo máximo de pago de 7 días corridos. El valor marca una suba del 2,8% respecto de los \$1.808.425 de mayo, la mayor actualización mensual desde enero.
- Res. 124/2026 — Precios del bioetanol para junio: caña \$1.023,152/litro y maíz \$937,750/litro (Sec. de Energía, junio 2026). La Res. 124/2026 actualizó los precios mínimos de bioetanol de caña de azúcar a \$1.023,152/litro (+1,7% vs. mayo) y maíz a \$937,750/litro (+1,8% vs. mayo). Los valores rigen para todo junio con plazo de pago de hasta 30 días corridos desde la fecha de factura.

CONGRESO – PROYECTOS Y DEBATE LEGISLATIVO

- Royón impulsa un nuevo marco para biocombustibles con más corte obligatorio y eje en la transición energética (Parlamentario, 01/06/2026). La senadora Flavia Royón (Exp. S-916/26) presentó un proyecto que propone derogar la Ley 27.640 y crear un mercado 'eficiente y competitivo' con incremento progresivo de cortes, incentivos para biocombustibles de 2ª y 3ª generación, exención impositiva y promoción de renovación de flotas de transporte.
- Se retomó el debate por la Ley de Biocombustibles: primer plenario informativo de comisiones (Senado, 03/06/2026). Las comisiones de Minería, Energía y Combustibles (Fama, UCR) y Presupuesto y Hacienda (Monteverde, LLA) iniciaron el tratamiento de 6 proyectos. Expusieron representantes del PEN (González y Veller), CEPREB, ADEFA, CARBIO, CASFER, CIARA, Centro Azucarero y la Cámara de Bioetanol de Maíz.
- Continúan las reuniones informativas por la Ley de Biocombustibles: segundo plenario en el Senado (Senado, 17/06/2026). Segunda reunión informativa con 11 expositores: YPF, Claudio Molina, Bolsa de Cereales (Marra), Bolsa de Comercio de Rosario (Calzada), DOSBIO, ENRESA, Essential Energy, CECHA y FECRA. El senador Fama confirmó que habrá nuevas reuniones buscando un dictamen de consenso.
- El Senado construye acuerdos para una nueva ley de biocombustibles: guiño a cerealeras y azucareras (Ámbito, 19/06/2026). YPF, industrias azucareras y cerealeras anunciaron apoyo al proyecto Bullrich como base de consenso. La senadora Ávila (Independencia) proyecta un dictamen próximo: 'las posiciones están claras'. Fuentes opositoras advierten que la interpelación a Adorni (25/06) podría paralizar los acuerdos.

Normativa y Noticias

SENADO — POSICIONES SECTORIALES EN EL DEBATE

- Biocombustibles: respaldo del agro, la industria y el trabajo al proyecto de ley impulsado por el oficialismo (Radio Continental, 17/06/2026). Un amplio conjunto de entidades —Coninagro, Maizar, Centro Azucarero, Cámara de Bioetanol de Maíz, BioPyme— respaldó el proyecto Bullrich. Destacaron que el aumento del corte de bioetanol al 15% incrementará demanda de maíz y caña, profundizando la industrialización en origen y la sustitución de importaciones.
- YPF apoyó la ley de Bullrich y lanzó una fuerte alerta: el corte de biodiesel no puede superar el 10% (La Nación / AgroLatam, 17/06/2026). Mauricio Martín (director suplente YPF) respaldó el esquema de competencia pero advirtió que superar el B10 'no es técnicamente viable' por limitaciones logísticas y comerciales. Coincide con ADEFA, que señala que el B15 requeriría inversiones que pondrían en riesgo la sustentabilidad automotriz.
- Voces a favor y en contra: el plenario del Senado exhibe posiciones encontradas sobre el nuevo marco regulatorio (Parlamentario, 17/06/2026). CEPREB advirtió que 25 pymes 'quedarán condenadas a la quiebra' si se aprueban los cambios. CASFER cuestionó las condiciones desiguales entre productores independientes y empresas integradas. Essential Energy propuso al proyecto Bullrich como 'buena base de consenso si incorpora ajustes' de otros proyectos.
- Biocombustibles: las Estaciones de Servicio apoyan la ley pero piden cambios (LV12, 21/06/2026). CECHA llevó al Senado una postura de apoyo al debate pero con reservas: alerta sobre compatibilidad del parque automotor con mayor corte, se opone a la incorporación de surtidores específicos de biocombustible puro (inversión de alta magnitud para PYMES estacioneras) y respalda el fin de cupos y precios administrados.

PROVINCIAS — TENSIONES CON LA REFORMA

- Reforma de la ley: crece la resistencia de las provincias productoras por el impacto en las pymes (Dinamicarg, 25/06/2026). Buenos Aires, San Luis, Córdoba, Santa Fe y La Pampa manifestaron reparos al proyecto Bullrich. El foco del conflicto es la apertura del mercado a grandes integradas, que según las provincias rompería el equilibrio que sostiene a 25 pymes regionales y unos 15.000 puestos de trabajo.
- Ley de biocombustibles: Pullaro presiona por cambios y espera una señal de la Casa Rosada (Letra P, 18/06/2026). Santa Fe llevó al Senado 5 modificaciones clave: elevar el corte de biodiesel al 15% (y al 20% si el precio local compite con el gasoil importado), reservar el 40% del mercado para no integradas, licitaciones transparentes y límite del 14% de participación por grupo económico.
- Llaryora se planta en la letra chica, banca a Pullaro y tensiona con Milei (Letra P, 18/06/2026). Córdoba apoya en términos generales el proyecto oficial por el negocio del bioetanol de maíz, pero activa un bloque de contención con Santa Fe para proteger a las pymes del biodiesel. Las pymes que elaboran el 70% del biodiesel para el mercado interno advierten que la reforma podría dejarlas fuera de juego.
- Provincias se movilizan contra la reforma: La Pampa, San Luis y Buenos Aires también alertan sobre el futuro de las pymes (Los Primeros TV / Ambito, 24/06/2026). El senador Bensusán (La Pampa) estimó en riesgo 25 pymes y el sustento de 100 familias. San Luis envió carta formal a legisladores alertando por 250 familias que dependen del sector. Buenos Aires señaló que 11 pymes bonaerenses de biodiesel podrían cerrar ante la competencia de las grandes aceiteras integradas.