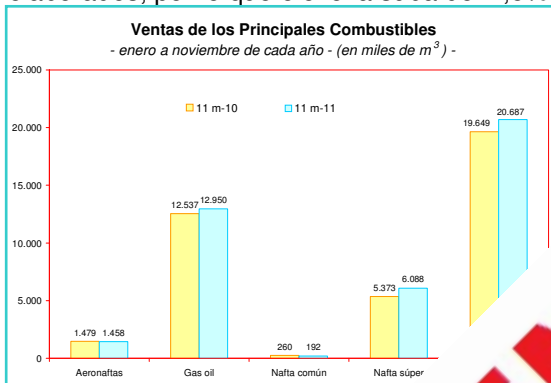


Buenos Aires, enero de 2012

Las ventas de combustibles crecieron 5,3% en volumen, por la reactivación económica en los transportes y el sector agrícola, acompañado por el crecimiento del parque automotor

La producción de los principales combustibles tuvieron una leve suba del 1,8% en 2011, mientras que las importaciones mostraron una fuerte suba del 132,4% con un total de u\$s 7630 millones

- La producción de los principales combustibles derivados del petróleo crecieron un leve 1,8% en los primeros once meses de 2011 respecto de igual período de 2010 y un volumen de 18.653 miles de m³ elaborados, por lo que elevó la suba del 1,5% verificada en el total del año 2010.



- Las ventas de combustibles bajaron un 1,4% (producción por cantidad de vuelos por avión y los mayores crecimientos en las naftas especializadas debido al citado auge del mercado del mayor uso de los vehículos). Las ventas de gasoil, que mostraron un crecimiento del 3,3%, como reflejo de la mayor actividad en el sector agrícola por el aumento en las cosechas.

- La composición del mercado en noviembre de 2011 continúa señalando al gasoil como el combustible de mayor venta, con el 69,6%. En tanto, las naftas especiales treparon al 13,5% (prácticamente a la par con la práctica desaparición); y las aeronaftas, al 7%. La distribución del mercado de combustibles se reparte con el 58,9% del mercado, seguido por Esso, con el 13,5%, Shell, con el 7,3%, y el resto reunió el 7,4% restante.
- Este fenómeno se refleja en la evolución de las ventas, que, mientras que llegó al 6,4% interanual en YTD, Shell, mostró una leve alza 0,3% en las ventas de Esso y una caída más fuerte, de Petrobras, en tanto que las de las otras compañías crecieron un importante 41,1%. Esto puede mostrar cierto efecto diferencial en el precio, que en los primeros meses del año fue menor en la principal empresa del mercado, y el impacto de los conflictos gremiales.
- En lo que respecta a las exportaciones de los principales combustibles líquidos en cantidades, la mayoría mostró un comportamiento contractivo. Las correspondientes a las naftas (común y especial) descendieron un 98% con relación a los primeros once meses de 2010, hasta prácticamente desaparecer, en tanto que las de gasoil fueron nulas, situación que se mantiene desde 2009.
- Las exportaciones de hidrocarburos en valores en los meses enero - noviembre de 2011 llegaron a u\$s 2209 millones, un 28,6% menos que los u\$s 3095 millones exportados en iguales meses de 2010. Con relación a las importaciones, crecieron un importante 132,4%, al pasar de u\$s 3283 millones a u\$s 7630 millones, por lo que se acentuó la suba con relación al total de 2010.
- Como primer rubro importador en cantidades se ubicó el gas natural, con el 81,7% y 6224 millones de m³, que retornó al puesto más importante (que había perdido en el año 2009), en segundo lugar se encuentra el gasoil, que treparon al 47,7%. En el tercer puesto se ubicaron, las naftas y demás carburantes, con el 30,5%, del volumen total importado.

Informe Económico Semanal® Nro. 500 IES Investigaciones Económicas Sectoriales

Registro de la Propiedad Intelectual N° 975.138. Queda hecho el depósito que marca la ley 11.723.

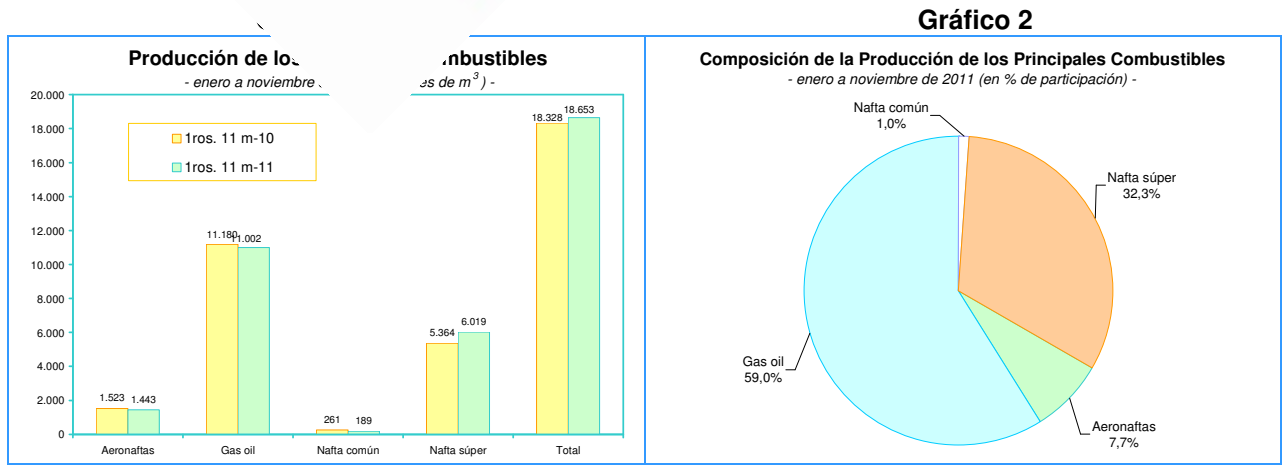
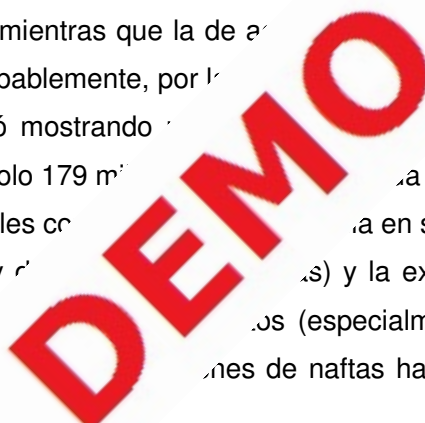
Se autoriza su reproducción parcial, siempre y cuando se mencione la fuente: IES Consultores

"Nota: no se permite subir este informe a ningún portal de internet sin previa autorización de IES Consultores"

La producción de los principales combustibles derivados del petróleo mostró un comportamiento levemente creciente en los primeros once meses de 2011, con una suba del 1,8% respecto de igual período de 2010 y un volumen de 18.653 miles de m³ elaborados, por lo que elevó la suba del 1,5% verificada en el total del año 2010. Es importante resaltar que a pesar de restar los datos del mes de diciembre de 2011, estos porcentajes no sufrirán grandes modificaciones ni alterarán la tendencia evidenciada, por ello se pueden confirmar como porcentajes anuales. Ese porcentaje de crecimiento contradice la evolución fuertemente decreciente del EMI de las refinerías. El crecimiento de la producción, frente a una baja en la del petróleo (en parte, por los precios en el sector) y carencia de importaciones de este producto, solamente puede explicarse por la utilización de stocks de crudo acumulados el año 2010, y se utilizados en año 2011.

La evolución fue dispar para los diferentes componentes. El gasoil mostró una importante alza del 12,2% en su producción, mientras que la de aeronaftas se redujo paralelamente, se registró una leve baja en la de gas oil (probablemente, por la caída del precio), del 1,6%, y otra más fuerte en la nafta común, que continuó mostrando un comportamiento fuertemente contractivo, con un 27,6% de merma y una producción de solo 179 m³ frente a 261 m³ en el mismo período del año anterior.

En el caso de los dos principales combustibles, el gasoil y la nafta común, se observa una evolución respecto de las ventas (con alzas del 3,3% en el gasoil y 1,1% en la nafta común) que contrasta con la experimentada en la producción obligó a incrementar las importaciones de estos combustibles (especialmente, el primero de ellos), así como a disminuir, en forma importante, las importaciones de naftas hasta casi su virtual desaparición (las del gasoil son prácticamente nulas).



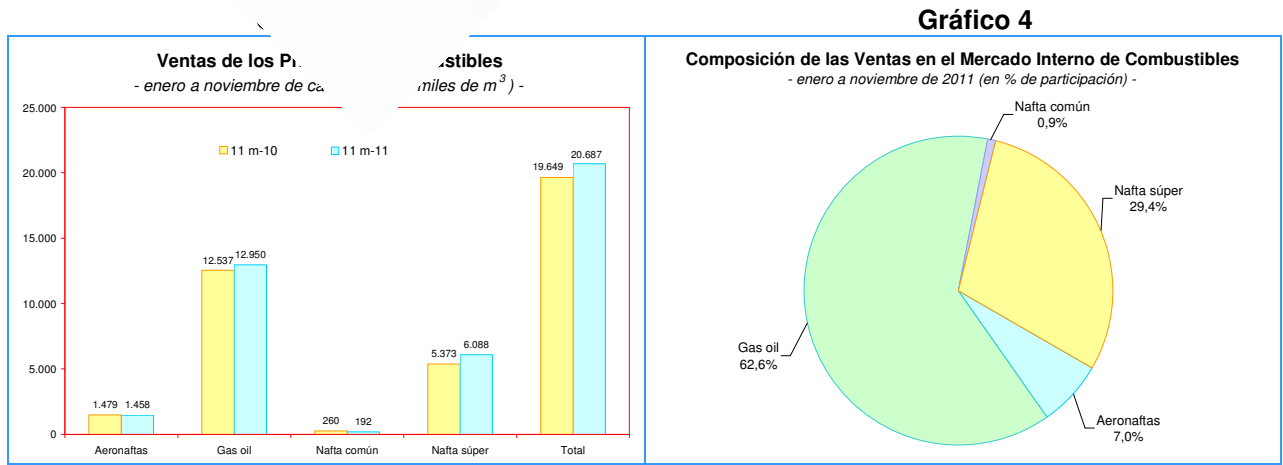
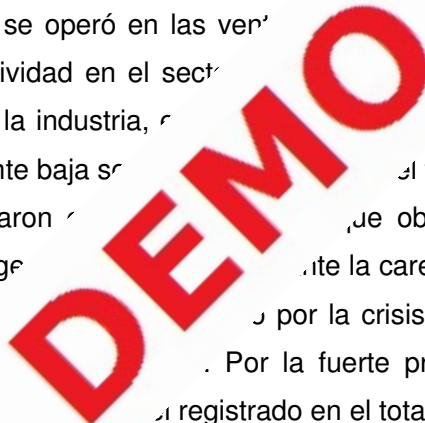
Fuente: IES Consultores, Investigaciones Económicas Sectoriales

Ventas de combustibles

Las ventas de combustibles en el mercado interno, en los once primeros meses de 2011, presentaron un panorama ascendente, que continuó, si bien más moderadamente, la verificada en el mismo período de 2010 y en todo este último año. Ello refleja el impacto de la expansión económica, especialmente de

la observada en los transportes y el sector agrícola, acompañada por el crecimiento del parque automotor y la mayor tendencia al consumo por parte de los particulares.

El comportamiento entre los diversos combustibles fue dispar en el período señalado. En efecto, las ventas de aerocombustible bajaron un 1,4% (producto directo de la menor cantidad de vuelos por el impacto del volcán chileno y los mayores conflictos gremiales), en tanto que las de nafta especial treparon un 13,3%, por encima del registro del total de 2010, debido al citado auge del parque automotor y el mayor uso de los vehículos particulares. Paralelamente, la menor actividad en las refinerías, junto con el avance en las ventas, obligó a importar una cantidad sensiblemente superior a la de iguales meses de 2010, con un 56% interanual. En cuanto al gasoil, sus ventas cayeron un 26,4% y mantuvieron la tendencia decreciente que la llevó a ser el combustible con menor participación en el mercado interno, lo cual hace que la mayor parte de su producción se exporte a través de las vías de desaparición. La segunda suba en porcentaje se operó en las ventas de nafta común, que registraron un aumento del 3,3%, como reflejo de la mayor actividad en el sector agrícola, producto del aumento en las cosechas, factor que impulsó, junto con el alza en la industria, el consumo de este combustible por parte del transporte automotor. Empero, registró una importante baja respecto al total del año 2010, en parte como reflejo de los conflictos que impactaron en el sector agrícola, que obligó a una creciente importación, para satisfacer la demanda de las granjas, ante la carencia de gas. A ello se sumó el aumento de la base de comparación por la crisis agropecuaria e industrial, que también influyó en la baja de las ventas de este combustible. Por la fuerte preponderancia de este combustible, su incremento determinó el mayor aporte al total registrado en el total vendido, que llegó al 5,3%.



Fuente: IES Consultores, Investigaciones Económicas Sectoriales

La composición del mercado en los meses de enero a noviembre de 2011 continúa señalando al gasoil como el combustible de mayor consumo, con el 62,6%. En tanto, las naftas especiales treparon al 29,4%; la nafta común, al 0,9% (en un marco de práctica desaparición); y las aeronaftas, al 7%. Estos porcentajes marcan, respecto del mismo período de 2010, un moderado aumento en la participación de

la nafta especial, compensada por caídas en las del gas oil y las aeronaftas y una práctica estabilidad en la de la nafta común.

Gráfico 5

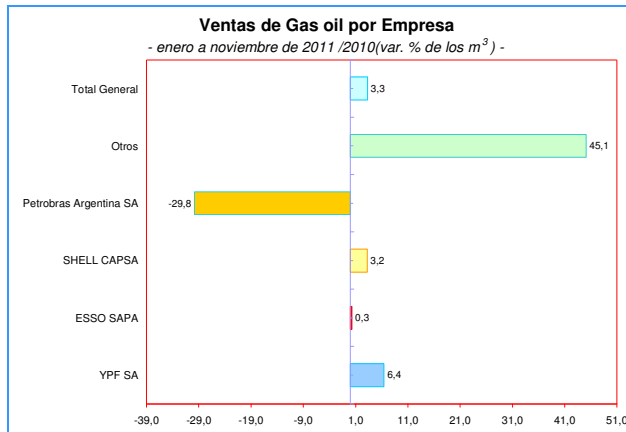
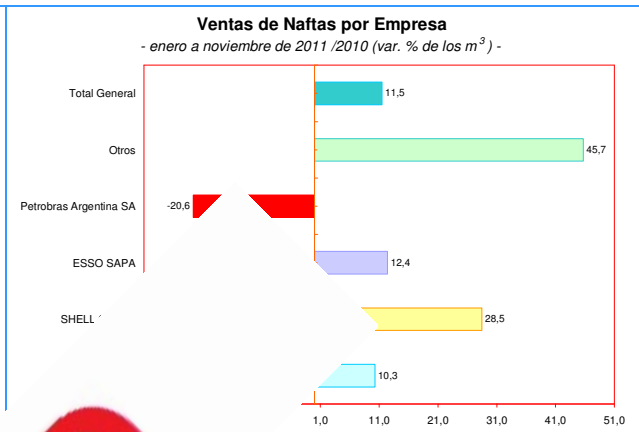


Gráfico 6



Fuente: IES Consultores, Investigaciones Económicas

La distribución del mercado de gasoil en el año 2011 continuó marcando a YPF, que, con el 58,9% del mercado. En el resto de las posiciones no se registraron alteraciones de importancia, lo ocupó Esso, con el 13,5%, seguida por Shell, con el 12,9%, y por Petrobras, con el 8,1%, tanto que el resto de los oferentes reunió el 7,4% restante. Ello implicó un incremento en las ventas de YPF, lo cual originó un descenso en las de Esso y Petrobras, una estabilidad en Shell, y un crecimiento en la de otras marcas. Este fenómeno se originó por la evolución de las ventas, que, mientras que llegó al 6,4% interanual en YPF, Shell, mostró una leve alza 0,3% en las ventas de Esso y una caída más fuerte, del 20,6% de Petrobras, en tanto que las de las otras compañías crecieron un importante 41,1%. Esto pudo estar mostrando cierto efecto diferencial en el precio, que en los primeros meses del año fue menor en la principal empresa del mercado, así como el impacto de los conflictos gremiales, que impactaron en forma diferencial en el abastecimiento de las refinerías.

En el mercado de las naftas, Repsol YPF mantiene el liderazgo con el 54,3%; seguida por Shell, con el 19,1%; Esso, con el 13,1%; y Petrobras, con el 8,1%, para completar, entre todas, el 94,6% del total. Con relación a los mismos meses de 2010, se ha apreciado una importante suba en la participación de Shell y otra de menor importancia en la de Esso, frente a un leve retroceso en la de YPF y de mayor magnitud en la de Petrobras, así como un incremento en la correspondiente a las empresas menores (las de "bandera blanca"). Ello fue determinado por el diferencial del crecimiento de estas compañías, que llegó al 28,5% en Shell (probablemente beneficiada por la mayor disponibilidad de naftas en los días de escasez), y menores en YPF y Esso (10,3% y 12,4%), en tanto que las ventas de Petrobras se desplomaron un 20,6% (probablemente como efecto de la natural recomposición luego de su

transferencia al grupo Cristóbal López). En tanto, las otras firmas registraron una importante alza del 45,7%.

Comercio Exterior de hidrocarburos

En lo que respecta a las exportaciones de los principales combustibles líquidos en cantidades, la mayoría mostró un comportamiento contractivo. Las correspondientes a las naftas (común y especial) descendieron un 98% con relación a los primeros once meses de 2010, hasta prácticamente desaparecer, en tanto que las de gasoil fueron nulas, situación que se mantiene desde 2009. Esta evolución adquiere importancia por haber sido, este combustible uno de los pilares de las exportaciones energéticas a comienzos de la década, con un volumen de 4,6 millones de m³. Una conclusión similar, si bien menos marcada, puede desprenderse de los datos de exportación de nafta, que reflejan el mayor consumo interno frente a una capacidad utilizada por las refinerías, a lo que se unieron los problemas de abastecimiento de petróleo por parte de las refinerías, por lo cual es probable que las escasas exportaciones (4,6 miles de m³ en los primeros nueve meses), hayan correspondido, en buena parte, a la nafta que el mercado interno está en vías de desaparecer. Ello contrasta con algunas afirmaciones de que las refinerías dejaron de abastecer al mercado interno para orientar la producción.

Gráfico 7

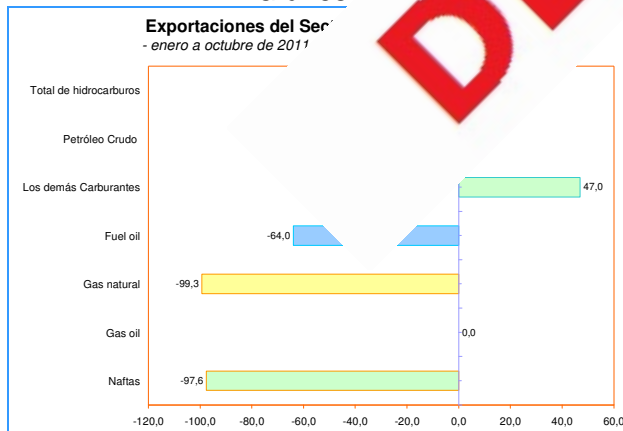
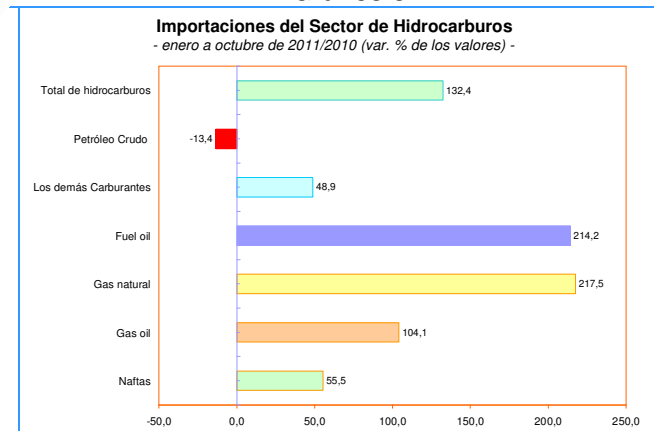


Gráfico 8



Fuente: IES Consultores, Investigaciones Económicas Sectoriales

Las exportaciones de hidrocarburos en valores en los meses enero - noviembre de 2011 llegaron a u\$s 2209 millones, un 28,6% por debajo de los u\$s 3095 millones exportados en iguales meses de 2010. Con relación a las importaciones de los hidrocarburos, crecieron un importante 132,4%, al pasar de u\$s 3283 millones a u\$s 7630 millones entre los once meses de 2010 y 2011, por lo que se revirtió el fuerte descenso registrado en el total del año 2009 y se acentuó la suba con relación al total de 2010. La fuerte evolución registrada responde, en buena parte, como reflejo de la mayor actividad en el sector agrícola por el aumento en las cosechas y la recuperación en la actividad económica, acompañada por

el crecimiento del parque automotor, que aumentó la demanda del principal combustible, del gas oil, junto con una capacidad instalada local insuficiente para absorberla la demanda interna, también por los conflictos gremiales del sector.

La expansión señalada puede ser atribuida tanto a los mayores precios (por la suba de los precios internacionales) como al incremento en las cantidades, que treparon un 59,1% en promedio, lo cual también elevó la suba verificada en el total del año 2010.

Como primer rubro importador en cantidades se ubicó el gas natural con el 81,7% y 6224 millones de m³, que retornó al puesto más importante (que había perdido en 2009), en segundo lugar se encuentra el gasoil, que treparon al 47,7%. En el tercer rubro, las naftas y demás carburantes, con el 30,5%, del volumen total importado.

Informe Económico Semanal[®] Nro. 500 IES Investigaciones

Registro de la Propiedad Intelectual N° 975.138. Queda autorizada su reproducción parcial, siempre y cuando se acredite la procedencia.
"Nota: no se permite subir este informe a ningún portal de Internet."

El presente informe fue elaborado de acuerdo a la ley 11.723.
Elaborado por **IES Consultores**
Elaboración de **IES Consultores**

DEMO