

COMBUSTIBLES

Situación del Mercado de Naftas y Gas Oil

Ing. Jorge Gaimaro

Presentación en el Instituto Argentino de la Energía "General Mosconi"

Buenos Aires, 6 Mayo de 2008

El presente trabajo tiene por objeto reseñar la situación actual del mercado de los combustibles en la Argentina mostrando, a grandes rasgos, su evolución desde el año 2003 en adelante, analizando sus principales características, y generar un ámbito de intercambio de ideas que promuevan el debate y la toma de conciencia a tiempo de la grave crisis, no asumida, que ya ha comenzado a afectar a los distintos sectores de la actividad productiva.

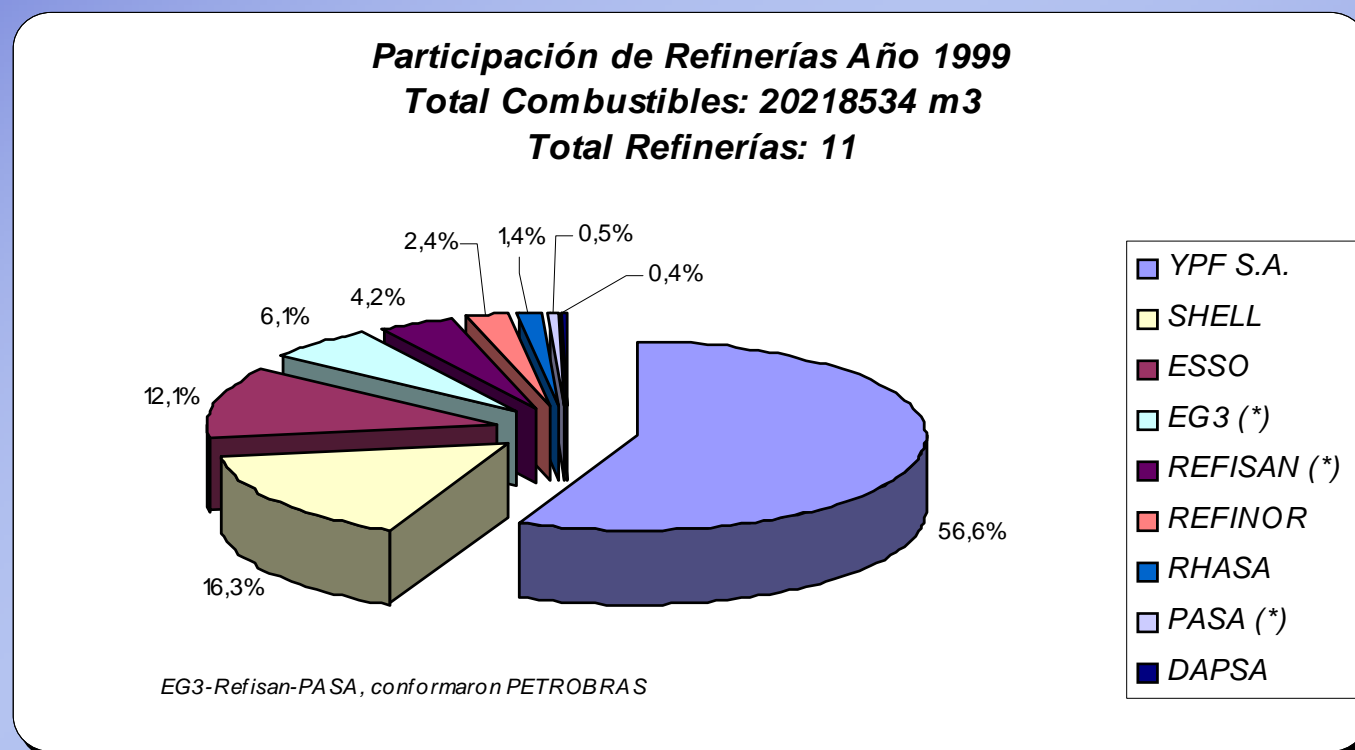
La Oferta

Es una industria caracterizada por:

- Fuerte concentración en la elaboración de derivados (Naftas y Gas Oil)
- Sólo 4 empresas (25%) dominan más del 97% del mismo.
- 2 de ellas están integradas verticalmente (upstream y downstream).
- Sólo 1 de estas domina más de la mitad de la oferta de Naftas y Gas Oil (56.7%).
- La utilización de la capacidad instalada está al borde de su límite técnico (> 90%).
- Escasa participación de capital nacional.

Participación de las Refinerías en la elaboración de combustibles

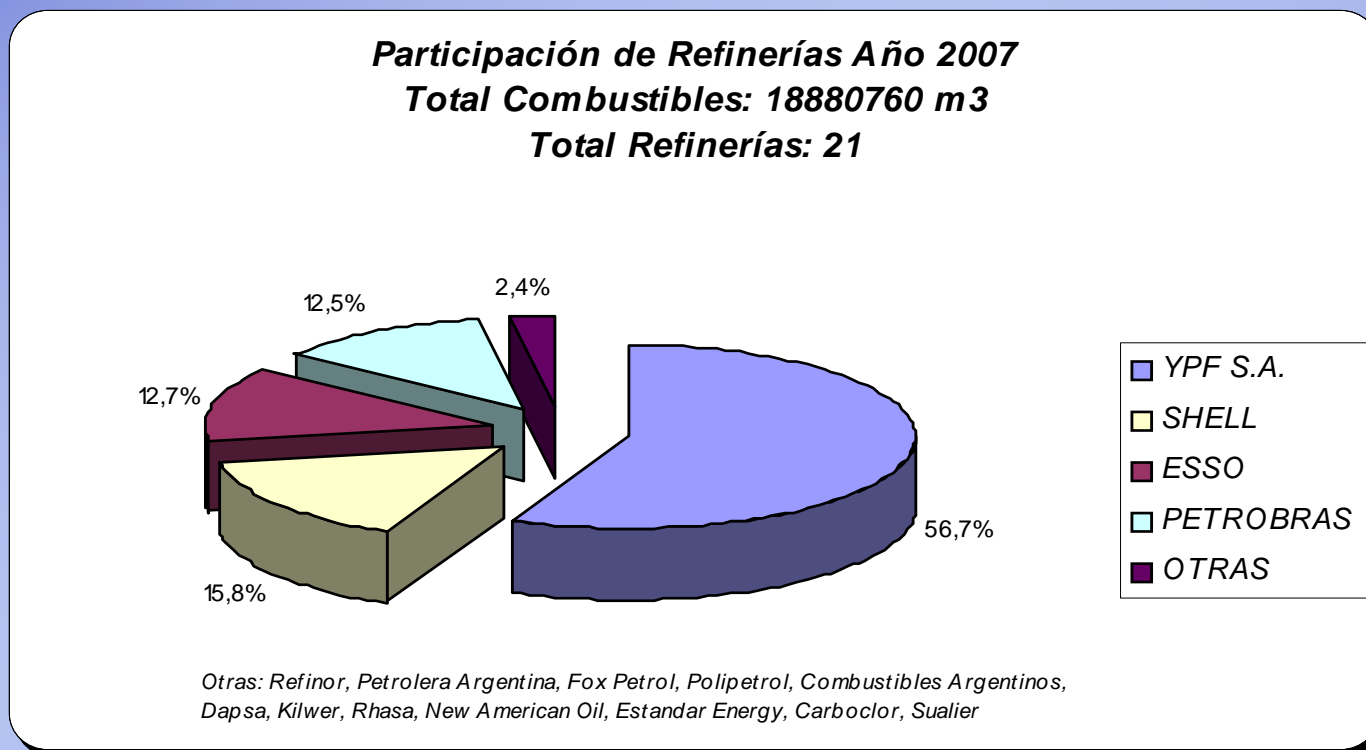
- Durante el año 1999 se alcanzó el pico más alto en la elaboración de Naftas y Gas Oil (20.200.000 m³) con 11 plantas de refinación.
- 4 empresas (6 refinerías) conformaban el 91.1% de la oferta.



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Participación de las Refinerías en la elaboración de combustibles

- Durante el año 2007 se produjeron poco más de 18.800.000 m³ de Naftas y Gas Oil, contando con un parque de 21 refinerías.
- 4 empresas (6 refinerías) representan el 97.6% de la oferta



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

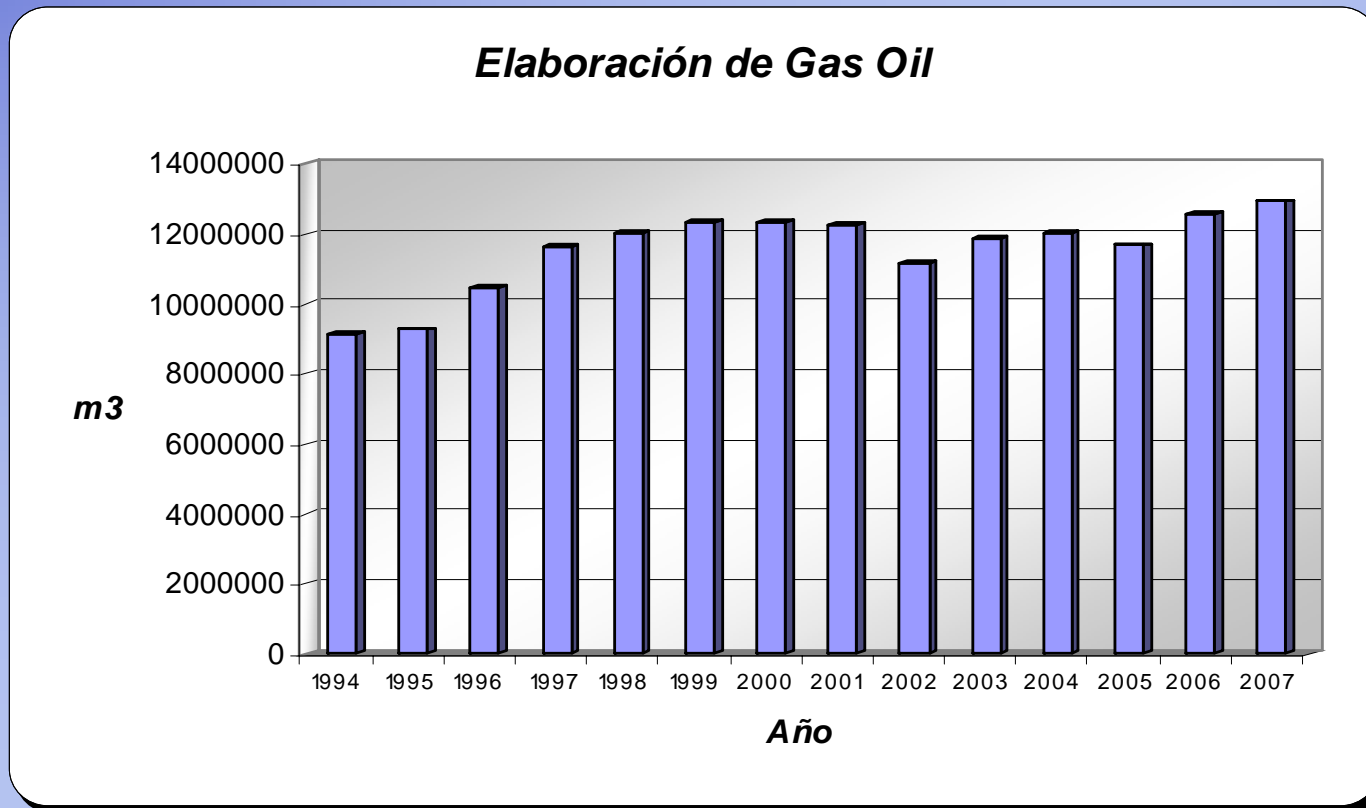
Elaboración de combustibles periodo 1994-2007 en m3

| Año/Producto | Común | Súper | Ultra | Total Naftas | Gas Oil | Total Comb. |
|--------------|----------------|---------|---------|----------------|-----------------|-----------------|
| 1994 | 3688939 | 4041294 | 0 | 7730233 | 9107755 | 16837988 |
| 1995 | 3394611 | 3889283 | 0 | 7283894 | 9253627 | 16537521 |
| 1996 | 2671641 | 4339424 | 0 | 7011065 | 10492249 | 17503314 |
| 1997 | 2925529 | 4154502 | 0 | 7080031 | 11601850 | 18681881 |
| 1998 | 3009394 | 4718827 | 0 | 7728221 | 11993374 | 19721595 |
| 1999 | 2668298 | 5189991 | 0 | 7858289 | 12360245 | 20218534 |
| 2000 | 2126105 | 5119148 | 0 | 7245253 | 12308406 | 19553659 |
| 2001 | 1581082 | 4593390 | 985168 | 7159640 | 12224222 | 19383862 |
| 2002 | 1790088 | 3836426 | 960355 | 6586869 | 11169305 | 17756174 |
| 2003 | 2052749 | 2963871 | 1238272 | 6254892 | 11848041 | 18102933 |
| 2004 | 1897180 | 3000461 | 1066393 | 5964034 | 12011898 | 17975932 |
| 2005 | 1835226 | 3062658 | 1145255 | 6043139 | 11673421 | 17716559 |
| 2006 | 907130 | 3218435 | 1763752 | 5889317 | 12570264 | 18459581 |
| 2007 | 715577 | 3612005 | 1637580 | 5965162 | 12915597 | 18880760 |

Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Elaboración de Gas Oil periodo 1994-2007

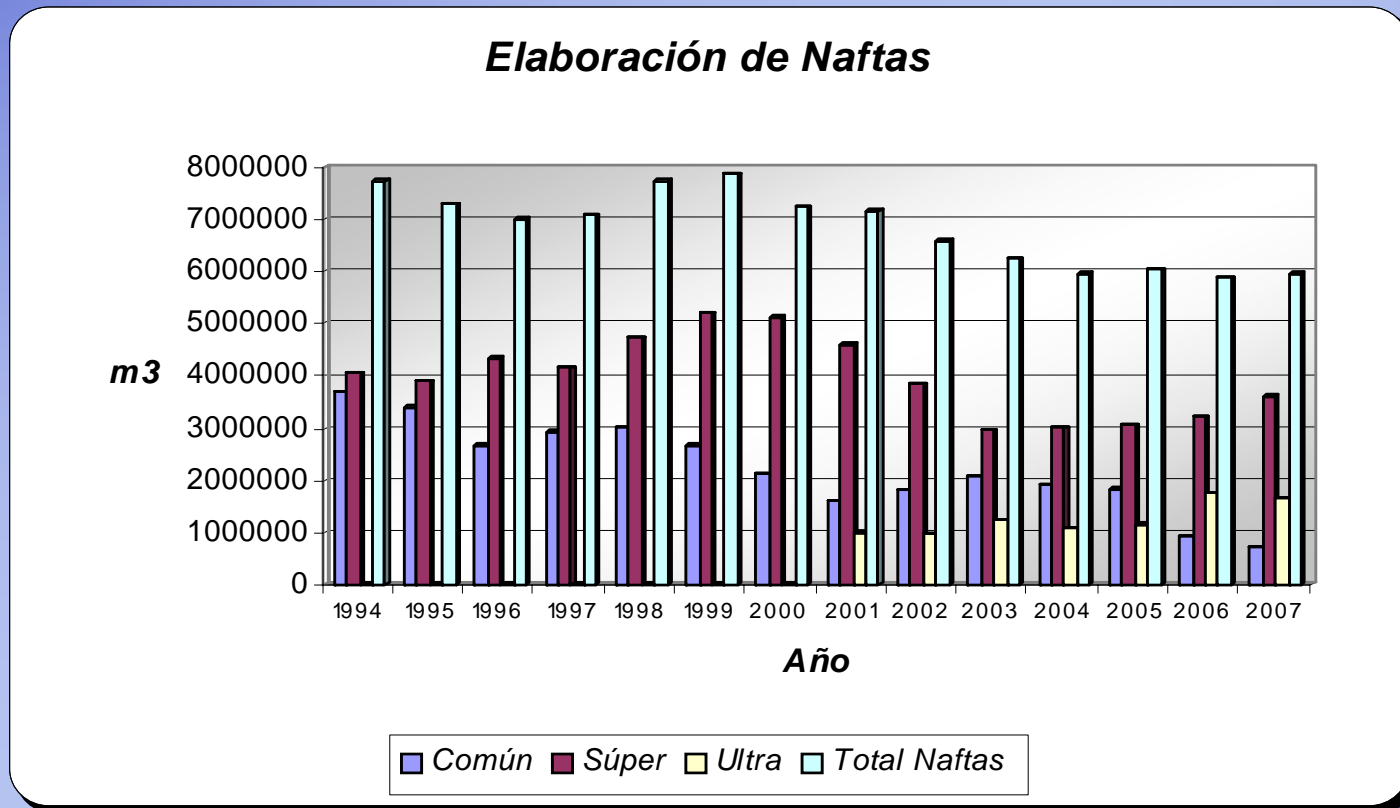
- La producción de Gas Oil durante 2007 fue un 4.5% superior respecto de 1999.



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Elaboración de Naftas periodo 1994-2007

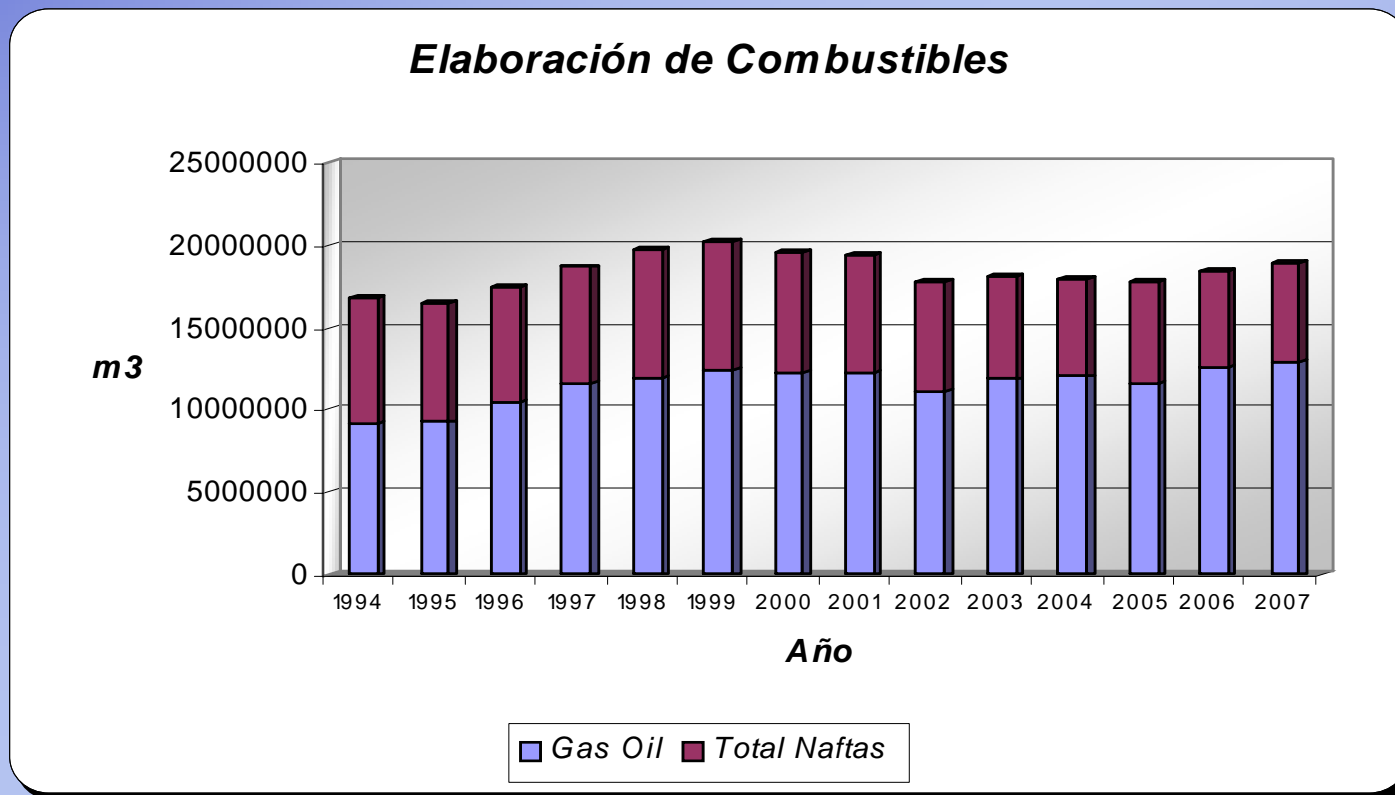
- La producción total de Naftas durante 2007 fue un 24.1% inferior a 1999



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Elaboración de combustibles periodo 1994-2007

- La elaboración total de combustibles (Naftas + Gas Oil) durante 2007 fue un 6.6% inferior a 1999



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Elaboración de combustibles

Subproductos Obtenidos (m3)

| Producto/Año | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|---------------------|----------|----------|----------|----------|-----------------|
| Común | 2052749 | 1897180 | 1835226 | 907130 | 715577 |
| Súper | 2963871 | 3000461 | 3062658 | 3218435 | 3612005 |
| Ultra | 1238272 | 1066393 | 1145255 | 1763752 | 1637580 |
| Total Naftas | 6254892 | 5964034 | 6043139 | 5889317 | 5965162 |
| Gas Oil | 11848041 | 12011898 | 11673421 | 12570264 | 12915597 |

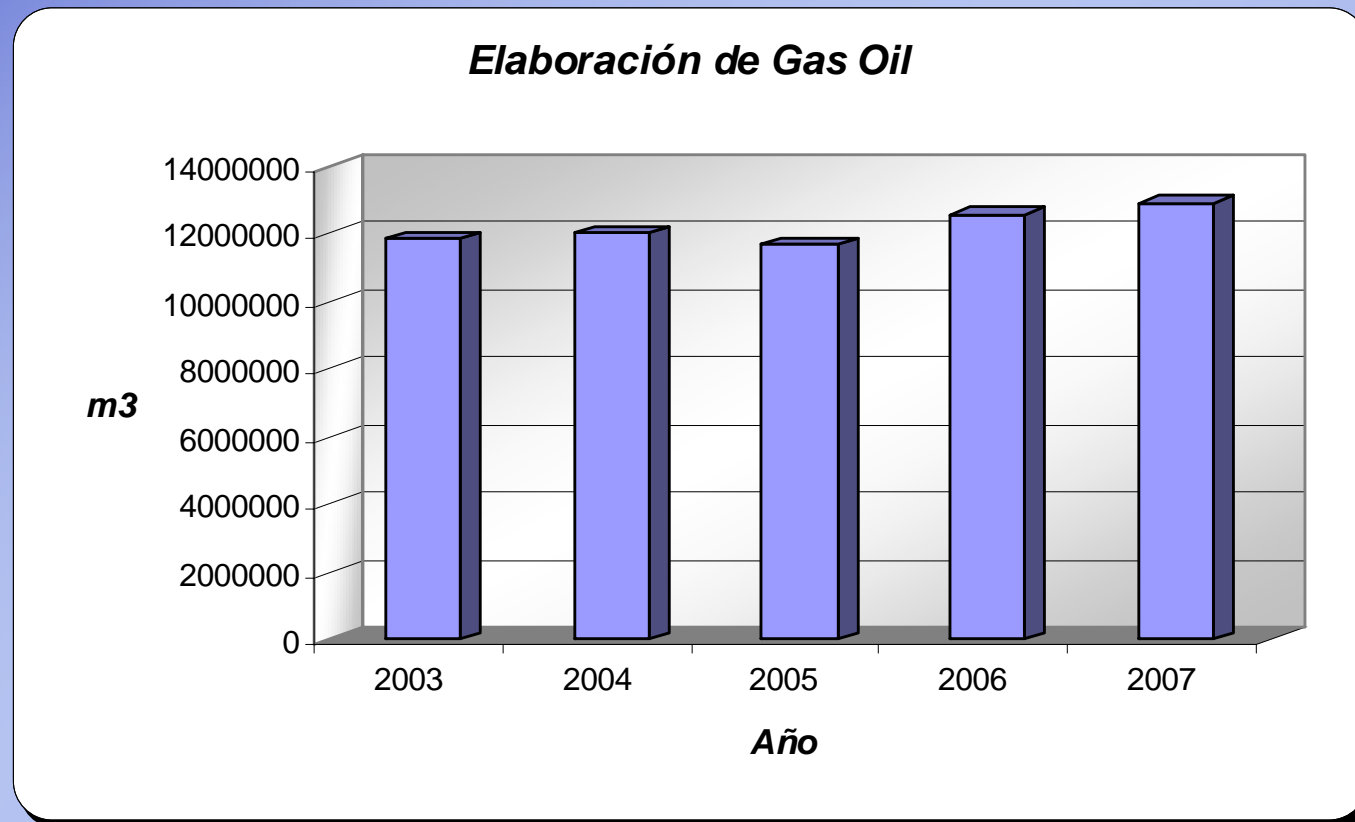
Variación Interanual

| Producto/Año | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2007 vs. 2003 |
|---------------------|------|--------|-------|--------|-------------|---------------|
| Común | - | -7,6% | -3,3% | -50,6% | -21,1% | -65,1% |
| Súper | - | 1,2% | 2,1% | 5,1% | 12,2% | 21,9% |
| Ultra | - | -13,9% | 7,4% | 54,0% | -7,2% | 32,2% |
| Total Naftas | - | -4,7% | 1,3% | -2,5% | 1,3% | -4,6% |
| Gas Oil | - | 1,4% | -2,8% | 7,7% | 2,7% | 9,0% |

Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Oferta de Gas Oil

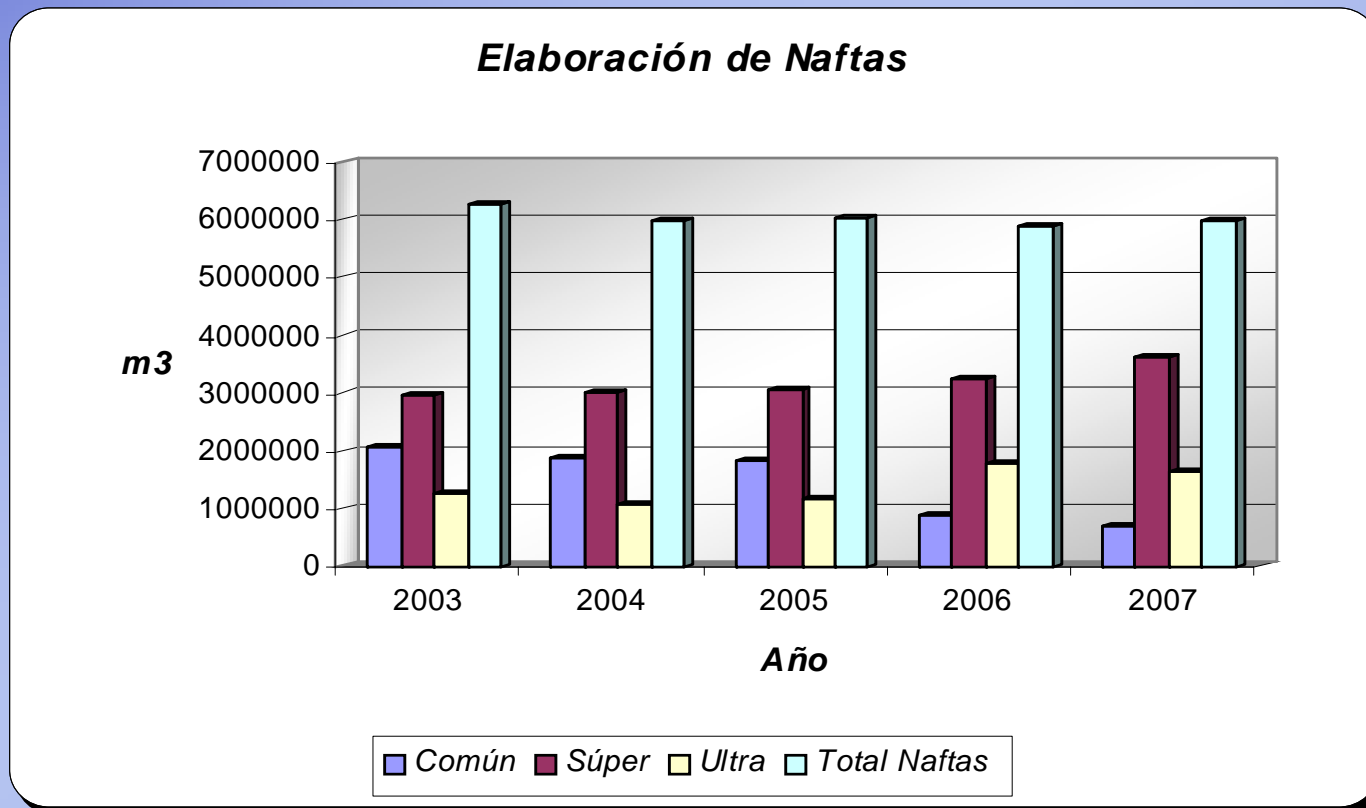
- La producción de Gas Oil durante el año 2007 alcanzó casi los 13.000.000 m³ con un incremento del 2.7% respecto al año anterior y un 9% respecto a 2003.



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Oferta de Naftas

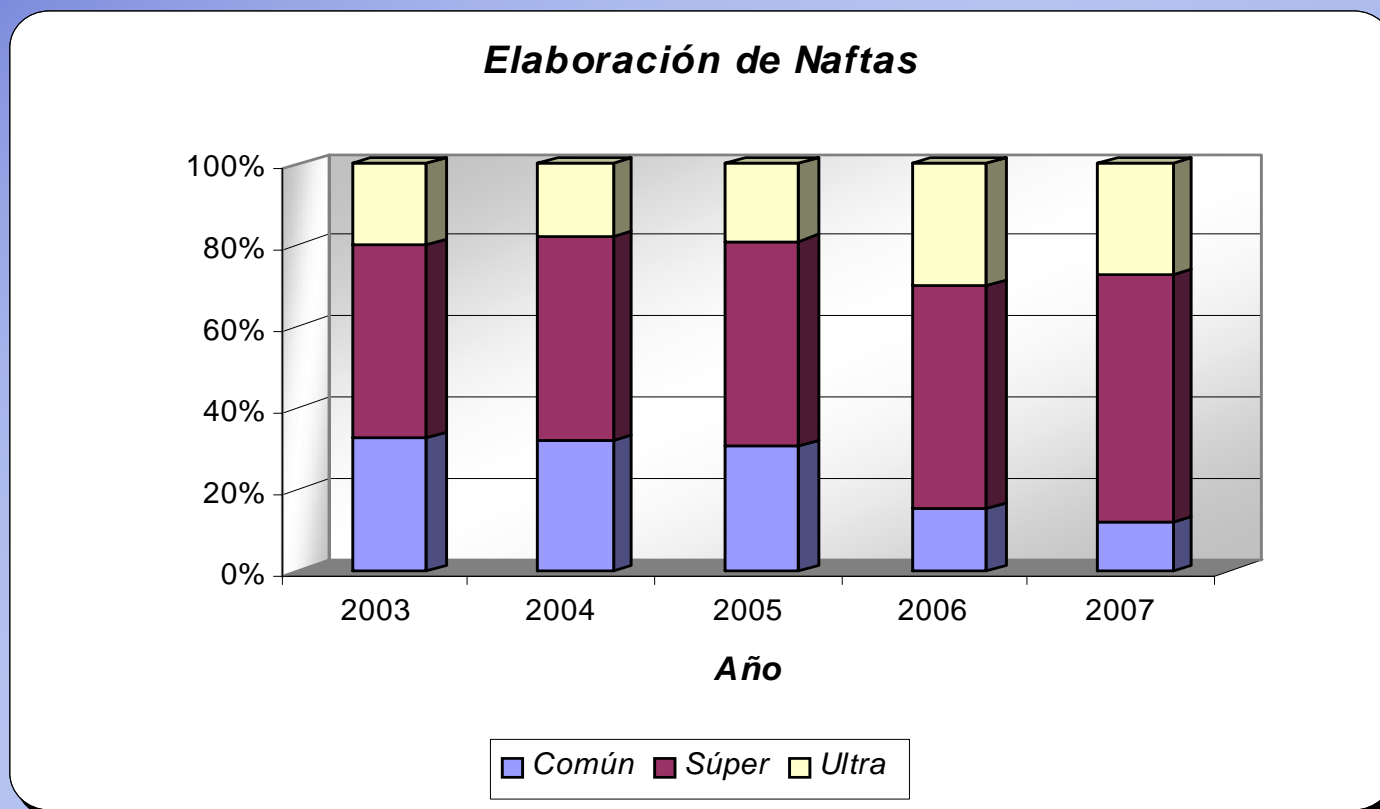
- La producción total de Naftas fue de casi 6.000.000 m³ durante el año 2007 siendo un 1.3% superior al 2006 y un 4.6% inferior al año 2003.



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Participación relativa de cada producto en la oferta

- Cae fuertemente la producción de Nafta Común (> 83 RON): 21.1% respecto a 2006 y 65.1% respecto al año 2003.



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

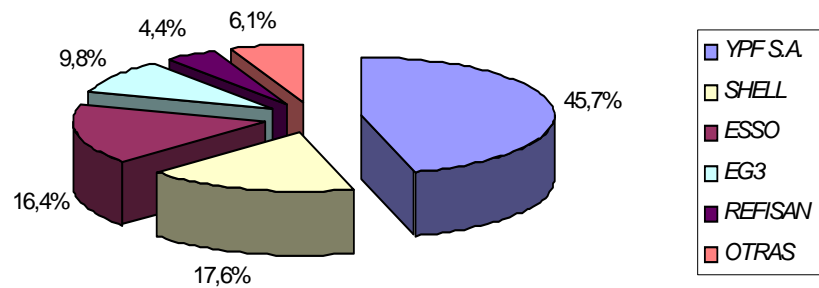
La Demanda

Es un mercado caracterizado por:

- Fuerte concentración en la venta de derivados (Naftas y Gas Oil)
- Sólo 4 empresas (33%) dominan más del 95% del mismo.
- 2 de ellas están integradas verticalmente (upstream y downstream).
- Sólo 1 de estas domina más de la mitad de las ventas de Naftas y Gas Oil (54.6%).

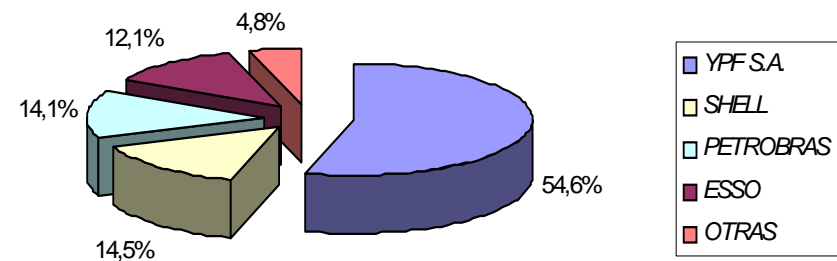
Participación de Mercado Combustibles

Participación de Mercado Total Combustibles
Año 1999 Total: 17112678 m3



OTRAS: SOL PETROLEO, REFINOR, RHASA, DAPSA, PRAC SRL, PASA

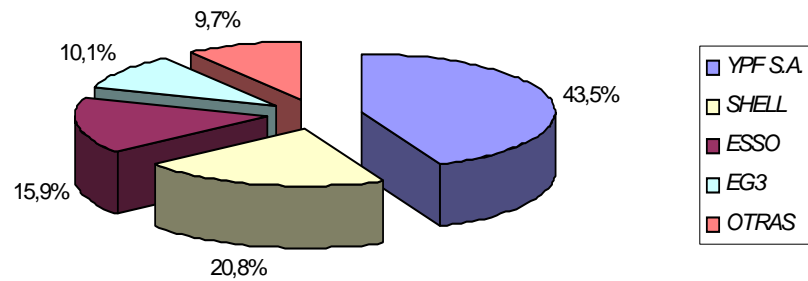
Participación de Mercado Total Combustibles
Año 2007 Total: 18820729 m3



OTRAS: DAPSA, REFINOR, PETROLERA DEL CONOSUR, PETROLERA ARGENTINA, FOX PETROL, POLIPETROL, COMBUSTIBLES ARGENTINOS, KILWER

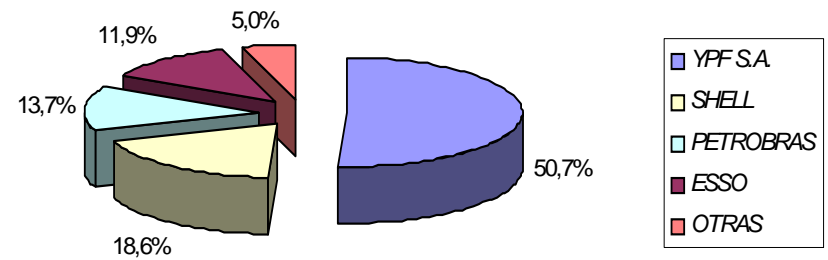
Participación de Mercado en Naftas

Participación de Mercado en Naftas
Año 1999 Total: 5215814 m3



OTRAS: SOL PETROLEO, REFISAN, RHASA, DAPSA, REFINOR, PRAC SRL

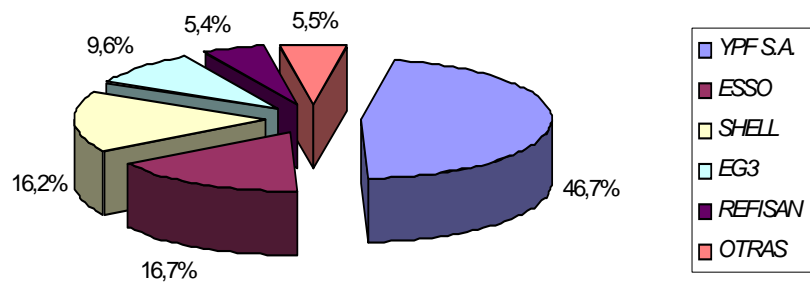
Participación de Mercado en Naftas
Año 2007 Total: 4966757 m3



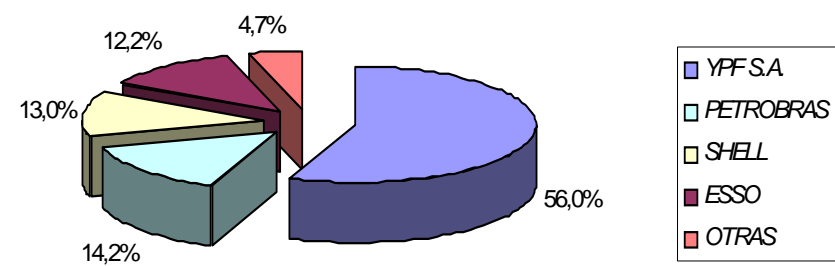
OTRAS: DAPSA, REFINOR, PETROLERA DEL CONOSUR, FOX PETROL, COMBUSTIBLES ARGENTINOS

Participación de Mercado en Gas Oil

Participación de Mercado en Gas Oil
Año 1999 Total: 11896864 m3



Participación de Mercado en Gas Oil
Año 2007 Total: 13853972 m3



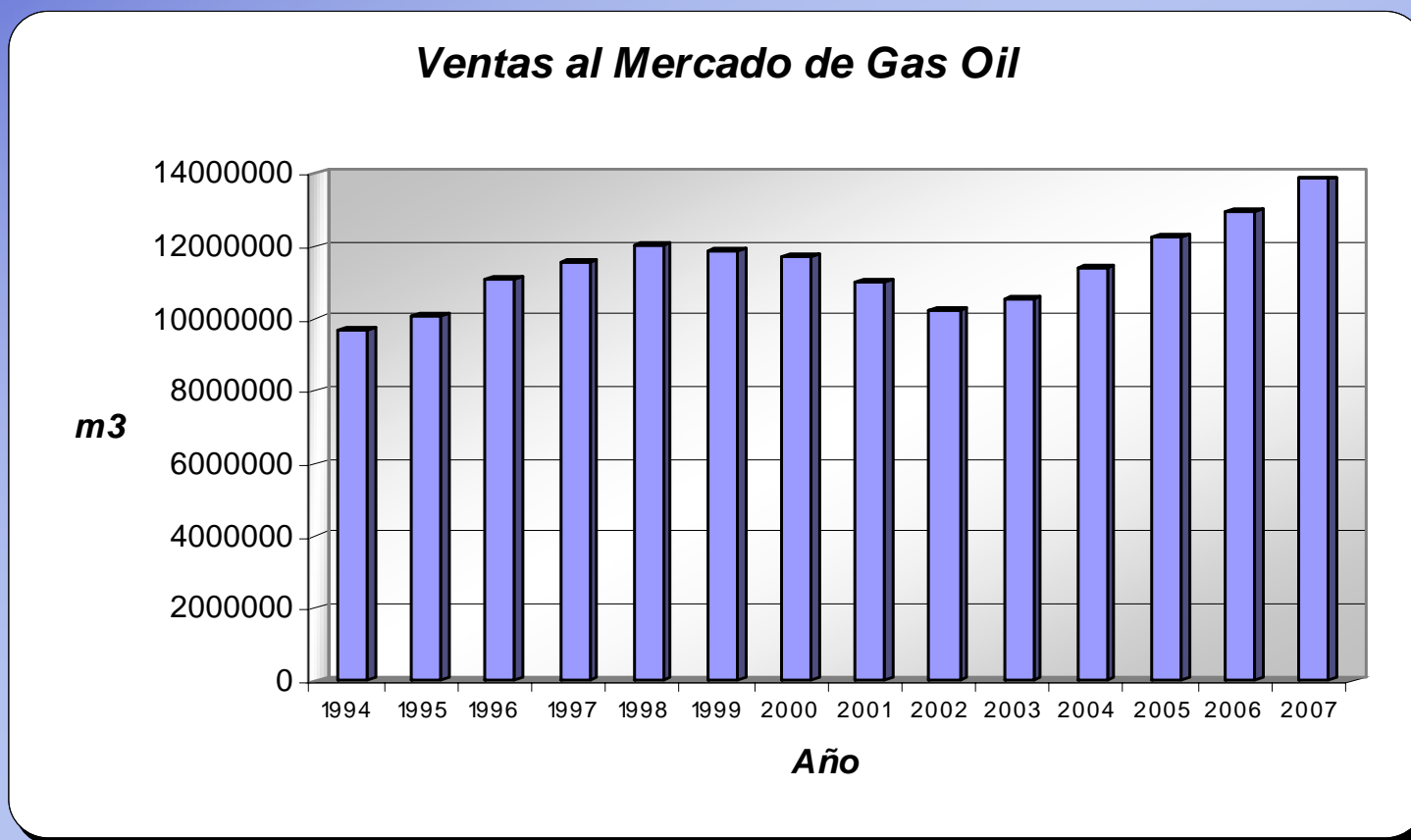
Venta de combustibles al mercado interno periodo 1994 – 2007 en m3

| Año/Producto | Común | Súper | Ultra | Total Naftas | Gas Oil | Total Comb. |
|---------------------|----------------|--------------|--------------|---------------------|-----------------|--------------------|
| 1994 | 2265819 | 4445885 | 0 | 6711704 | 9720065 | 16431769 |
| 1995 | 2335531 | 4121127 | 0 | 6456658 | 10082395 | 16539053 |
| 1996 | 2430959 | 3959943 | 0 | 6390902 | 11072734 | 17463636 |
| 1997 | 2192009 | 3765213 | 0 | 5957222 | 11536420 | 17493642 |
| 1998 | 1887864 | 3686454 | 0 | 5574318 | 12040354 | 17614672 |
| 1999 | 1676581 | 3539233 | 0 | 5215814 | 11896864 | 17112678 |
| 2000 | 1230151 | 3492383 | 0 | 4722534 | 11703278 | 16425812 |
| 2001 | 1005145 | 2591674 | 649074 | 4245893 | 11026162 | 15272055 |
| 2002 | 1035013 | 2259443 | 435998 | 3730454 | 10218125 | 13948579 |
| 2003 | 818357 | 2041160 | 521317 | 3380835 | 10574957 | 13955792 |
| 2004 | 652702 | 2092186 | 693711 | 3438600 | 11381011 | 14819611 |
| 2005 | 547659 | 2225207 | 924864 | 3697730 | 12238464 | 15936194 |
| 2006 | 456098 | 2487890 | 1316058 | 4260046 | 12932017 | 17192063 |
| 2007 | 359379 | 3049094 | 1558285 | 4966757 | 13853972 | 18820729 |

Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Ventas de Gas Oil al mercado interno periodo 1994 - 2007

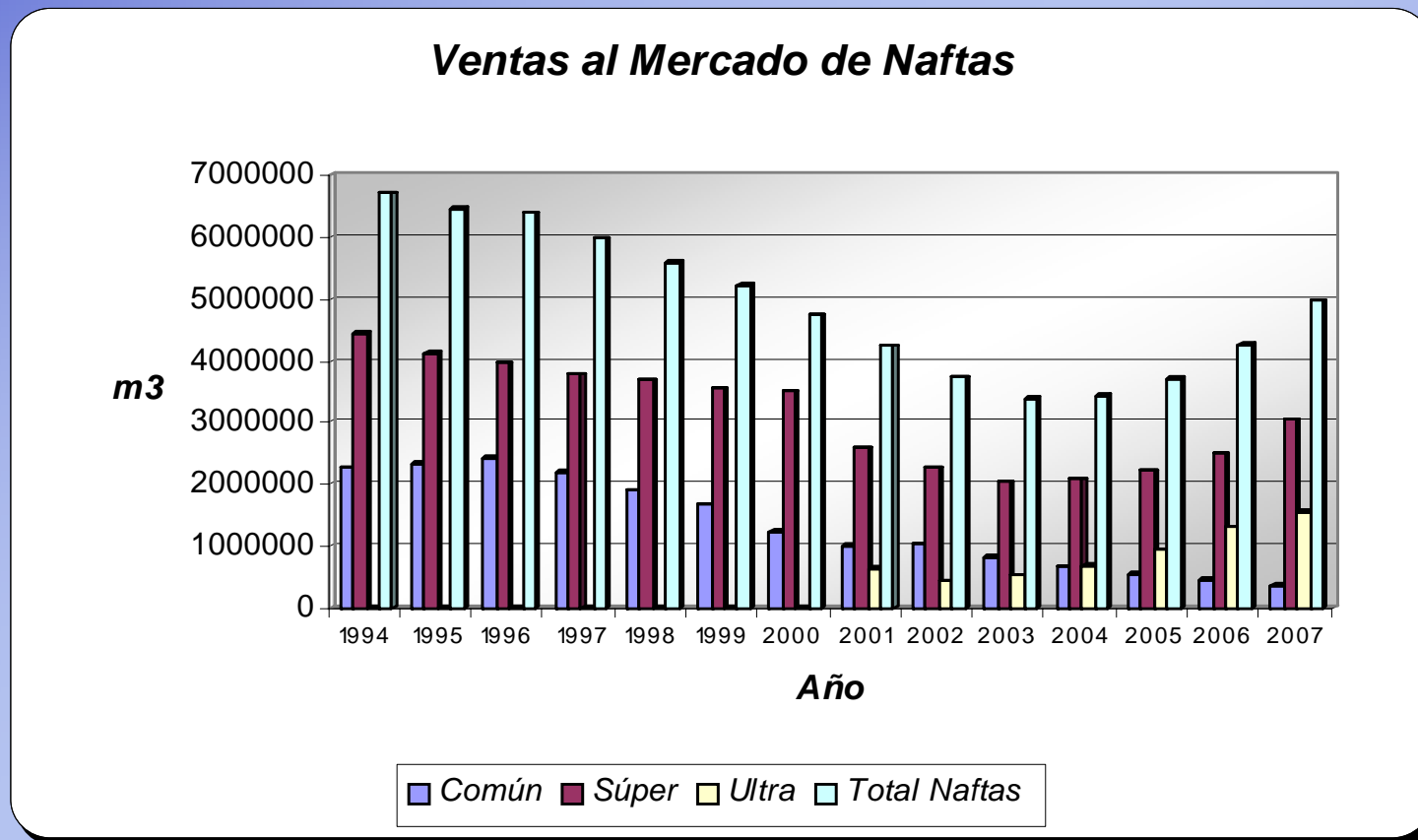
- Las ventas de Gas Oil durante el año 2007 fueron 16.5% superior respecto al año 1999 con tendencia creciente.



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Ventas de Naftas al mercado interno periodo 1994 - 2007

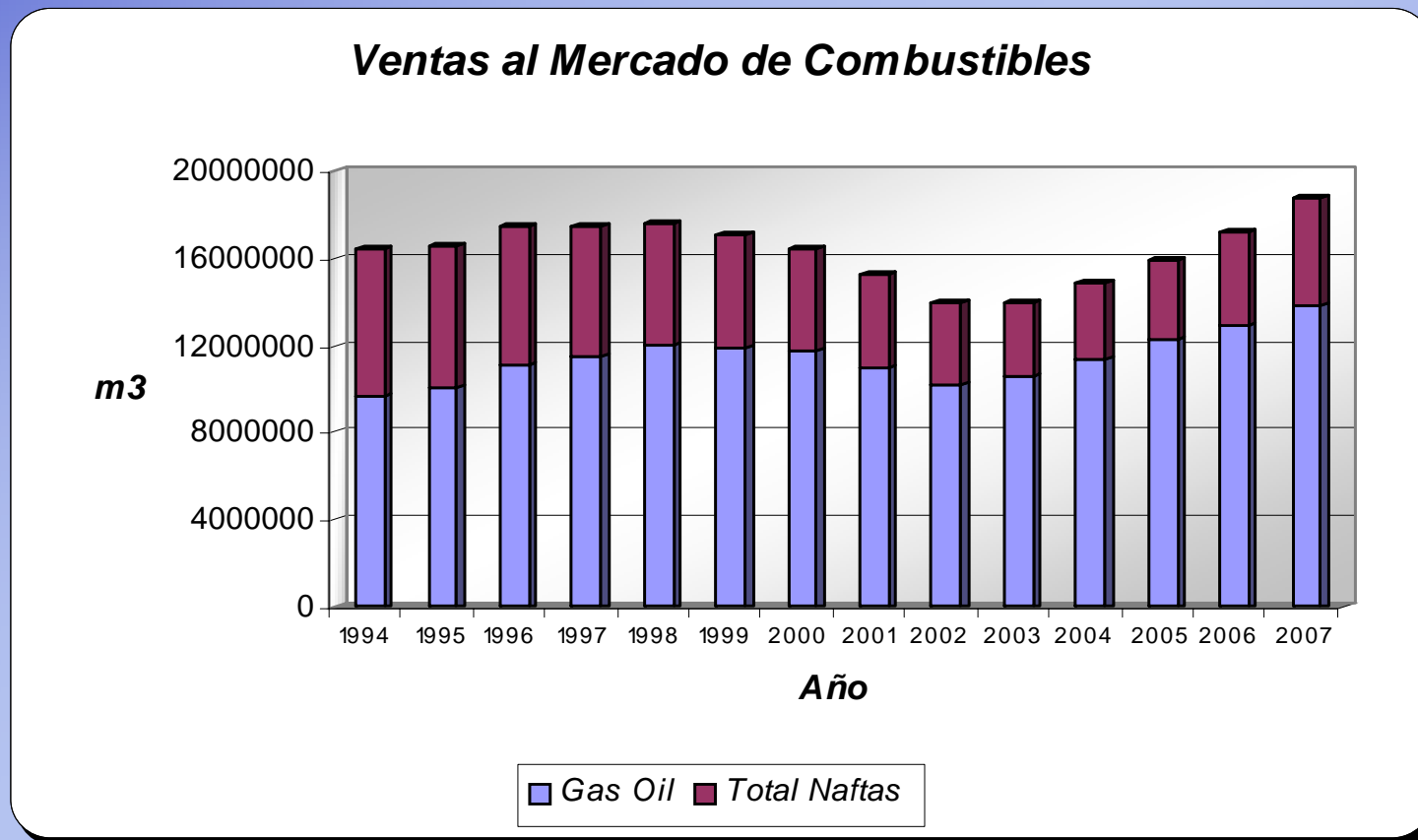
- Las ventas de Naftas durante el año 2007 están un 4.8% por debajo de lo demandado en 1999 con tendencia creciente.



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Ventas de combustibles al mercado interno periodo 1994 - 2007

- Las ventas totales de combustibles (Naftas + Gas Oil) durante el año 2007 fueron un 10% superior al año 1999 y en ascenso.



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Venta de combustibles

Ventas al Mercado (m3)

| Producto/Año | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|---------------------|----------|----------|----------|----------|-----------------|
| Común | 818357 | 652702 | 547659 | 456098 | 359379 |
| Súper | 2041160 | 2092186 | 2225207 | 2487890 | 3049094 |
| Ultra | 521317 | 693711 | 924864 | 1316058 | 1558285 |
| Total Naftas | 3380835 | 3438600 | 3697730 | 4260046 | 4966757 |
| Gas Oil | 10574957 | 11381011 | 12238464 | 12932017 | 13853972 |

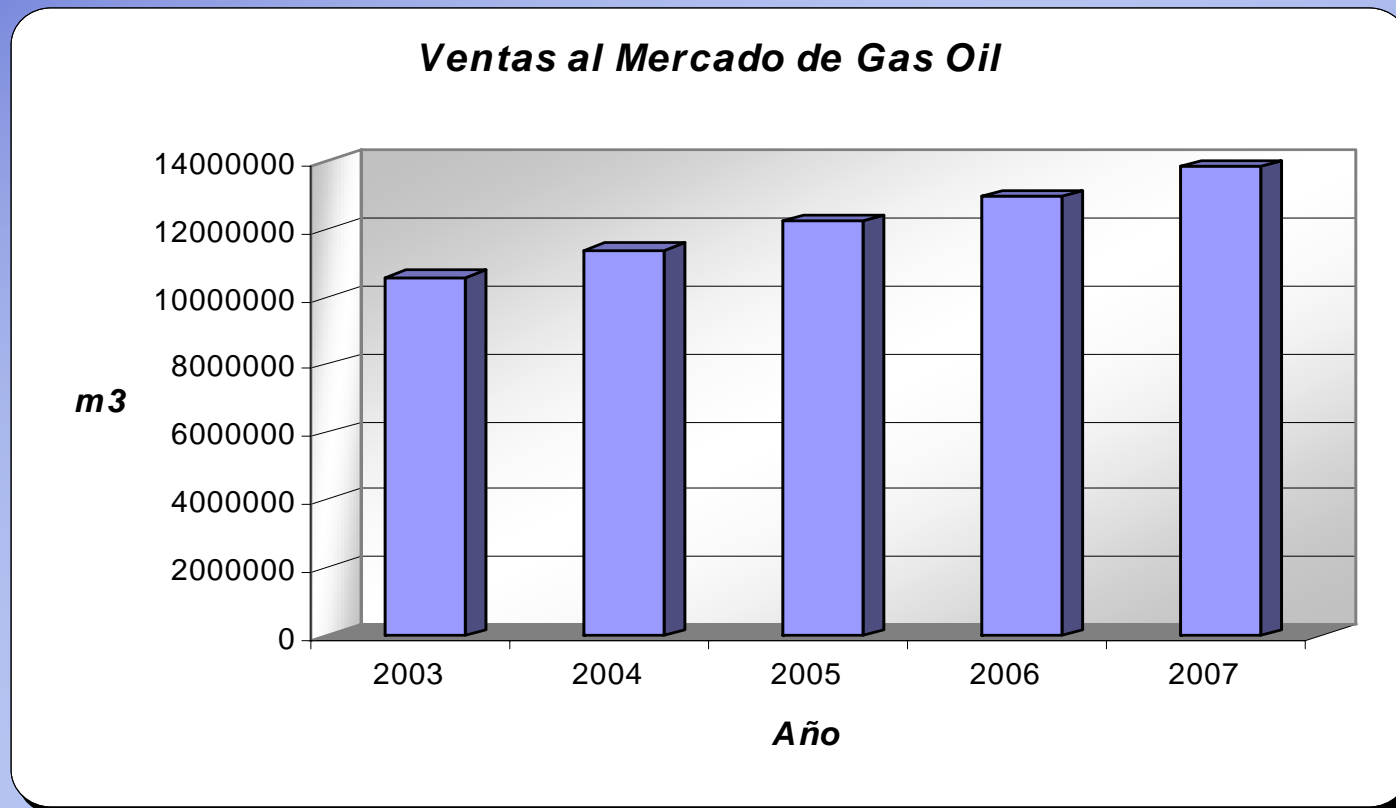
Variación Interanual

| Producto/Año | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2007 vs. 2003 |
|---------------------|------|--------|--------|--------|--------------|---------------|
| Común | - | -20,2% | -16,1% | -16,7% | -21,2% | -56,1% |
| Súper | - | 2,5% | 6,4% | 11,8% | 22,6% | 49,4% |
| Ultra | - | 33,1% | 33,3% | 42,3% | 18,4% | 198,9% |
| Total Naftas | - | 1,7% | 7,5% | 15,2% | 16,6% | 46,9% |
| Gas Oil | - | 7,6% | 7,5% | 5,7% | 7,1% | 31,0% |

Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Demanda de Gas Oil

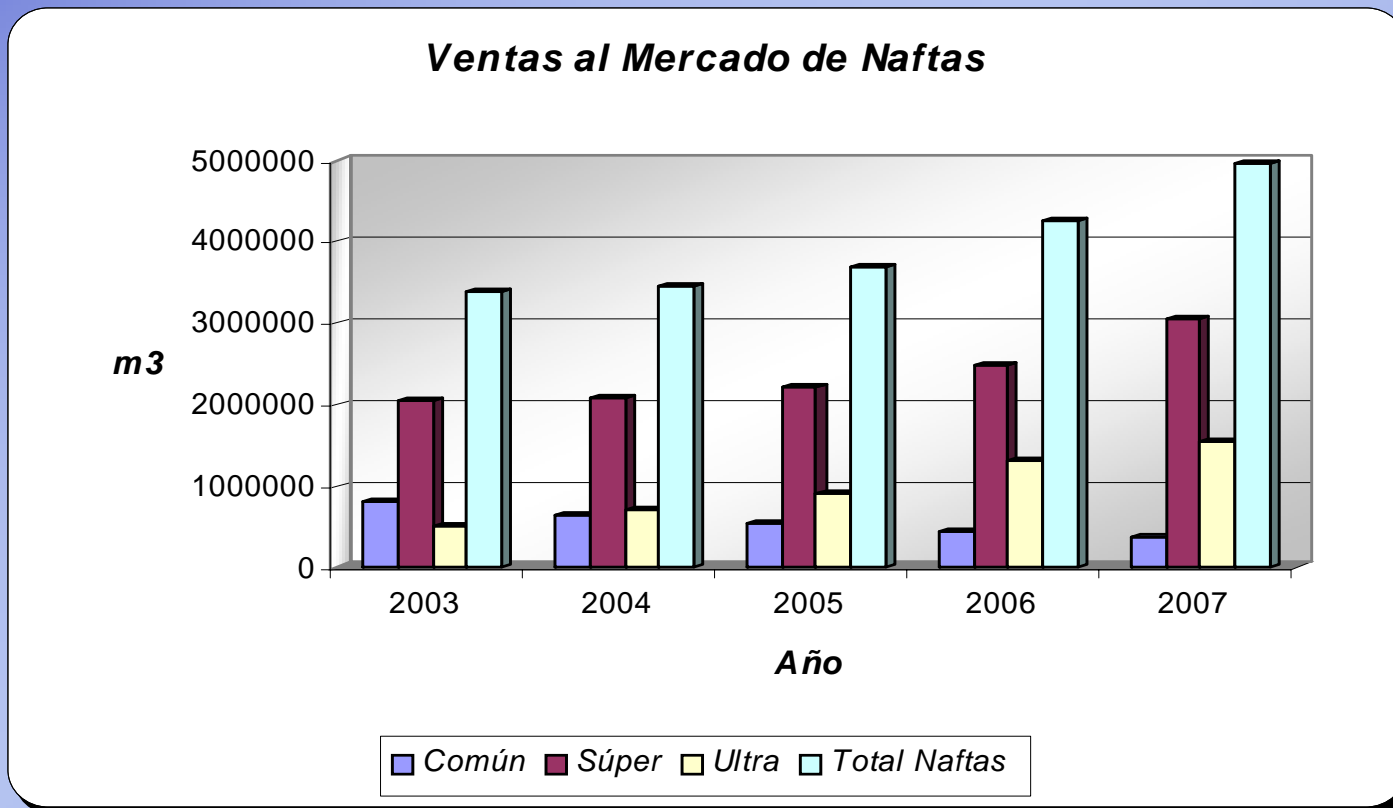
- Las ventas de Gas Oil al mercado interno alcanzaron durante 2007 casi 14.000.000 m³ con un incremento del 7.1% respecto al año anterior y un 31% respecto a 2003.



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Demanda de Naftas

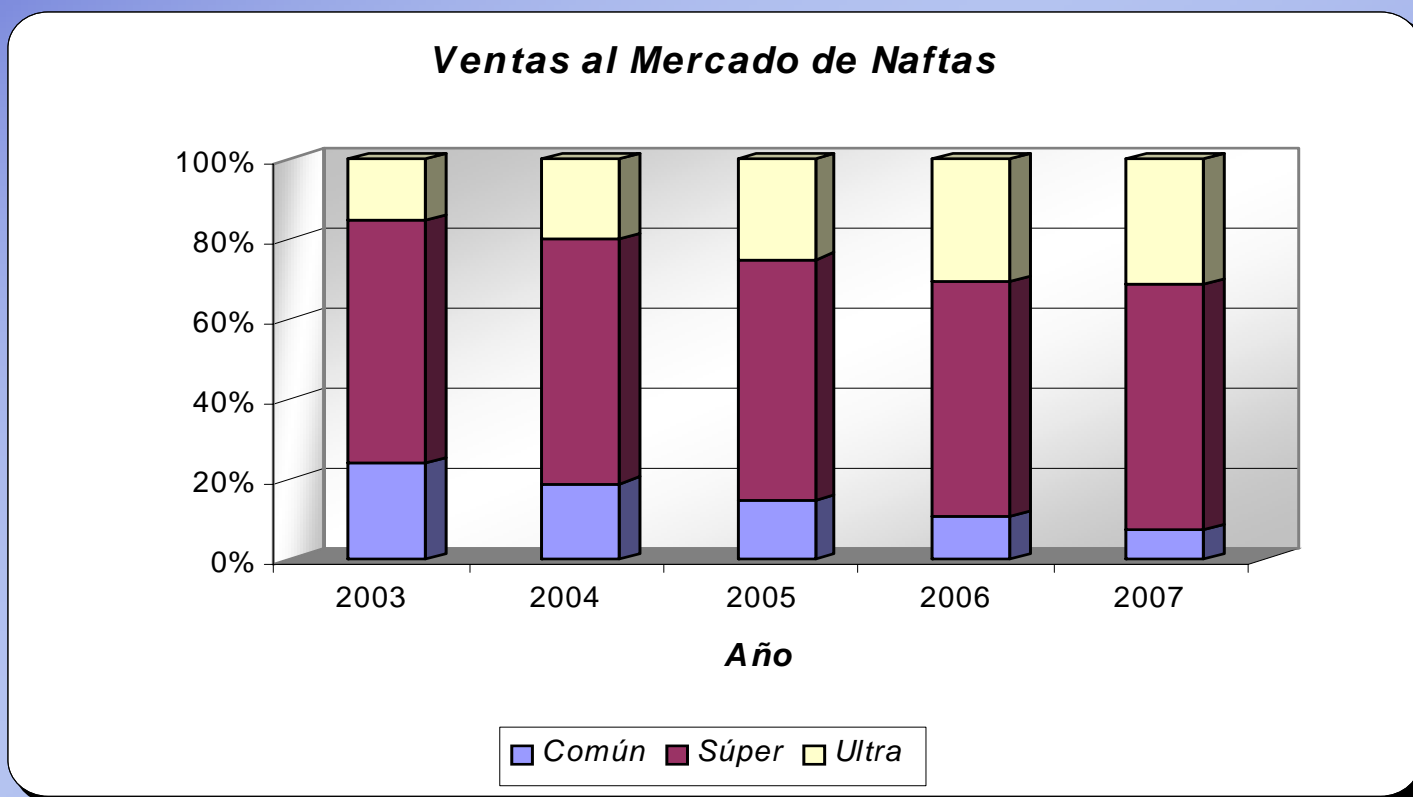
- Las ventas totales de Naftas en 2007 tuvieron un incremento del 16.6% respecto a 2006 y de un 46.9% respecto de 2003, totalizando casi 5.000.000 m³



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Participación relativa de cada tipo de nafta en la demanda

- Lo más significativo fue la evolución en la demanda de naftas tipo Premium (> 97 RON): creció un 18.4% respecto a 2006 y casi el 200% respecto a 2003.



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Demanda de Gas Oil con destino al Agro

- Históricamente se la consideró un 25% de la demanda total. Hoy puede situarse en el 30% y en ascenso dado el impulso en la actividad.
- La demanda total anual ronda los 4.000.000 m³.
- Se estimaba en 1.450.000 m³ para el presente cuatrimestre, siendo unos 400.000 m³ sólo para actividades de cosecha.
- Debido a la extensión de la modalidad de siembra directa disminuye el consumo de Gas Oil al ser menores las labores que se realizan (de 2 a 3 veces menos).

Demanda de Gas Oil con destino a generación de electricidad

- Durante el 2007 alcanzó las 630.000 ton (aprox. 740.000 m³) siendo 557% superior al año anterior y más de 43 veces superior al 2003, debido a la falta de Gas Natural para generación.
- Las previsiones de CAMMESA para el 2008 podrían duplicar esa cantidad.
- Sólo en el mes de Agosto de 2007 la demanda de Gas Oil fue más de 2 veces lo demandado durante todo el año 2006.

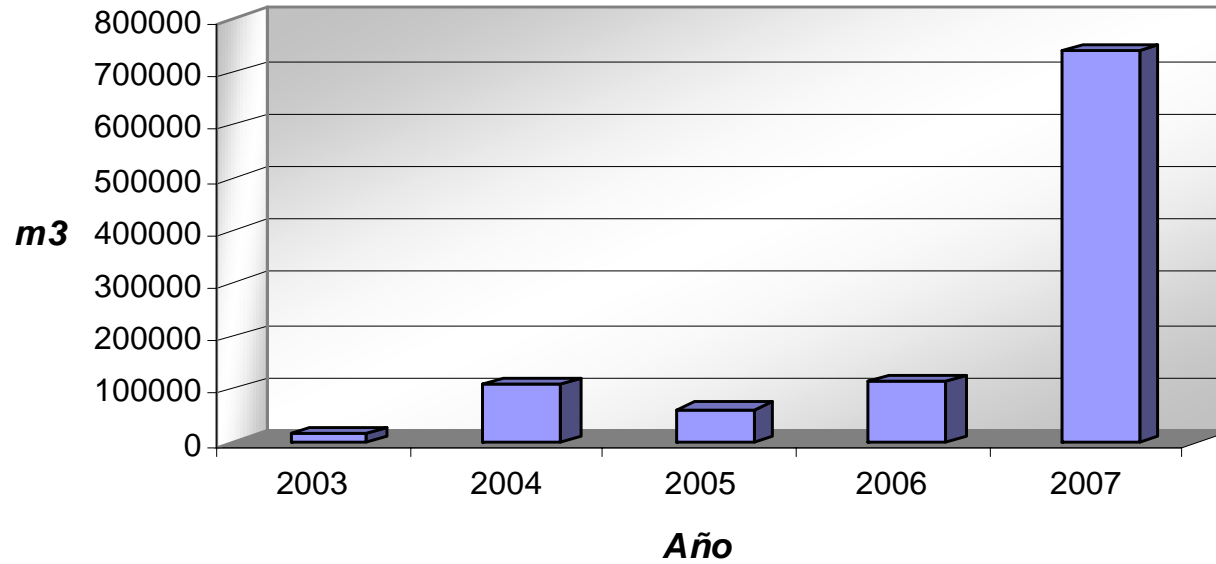
Demanda de Gas Oil por parte de CAMMESA

| Año | Gas Oil (ton) | Gas Oil (m3) | Var.% |
|------------|----------------------|---------------------|--------------|
| 2003 | 14235 | 16747 | - |
| 2004 | 91904 | 108122 | 546% |
| 2005 | 51843 | 60992 | -44% |
| 2006 | 95887 | 112808 | 85% |
| 2007 | 629789 | 740928 | 557% |

Fuente: CAMMESA (elaboración propia)

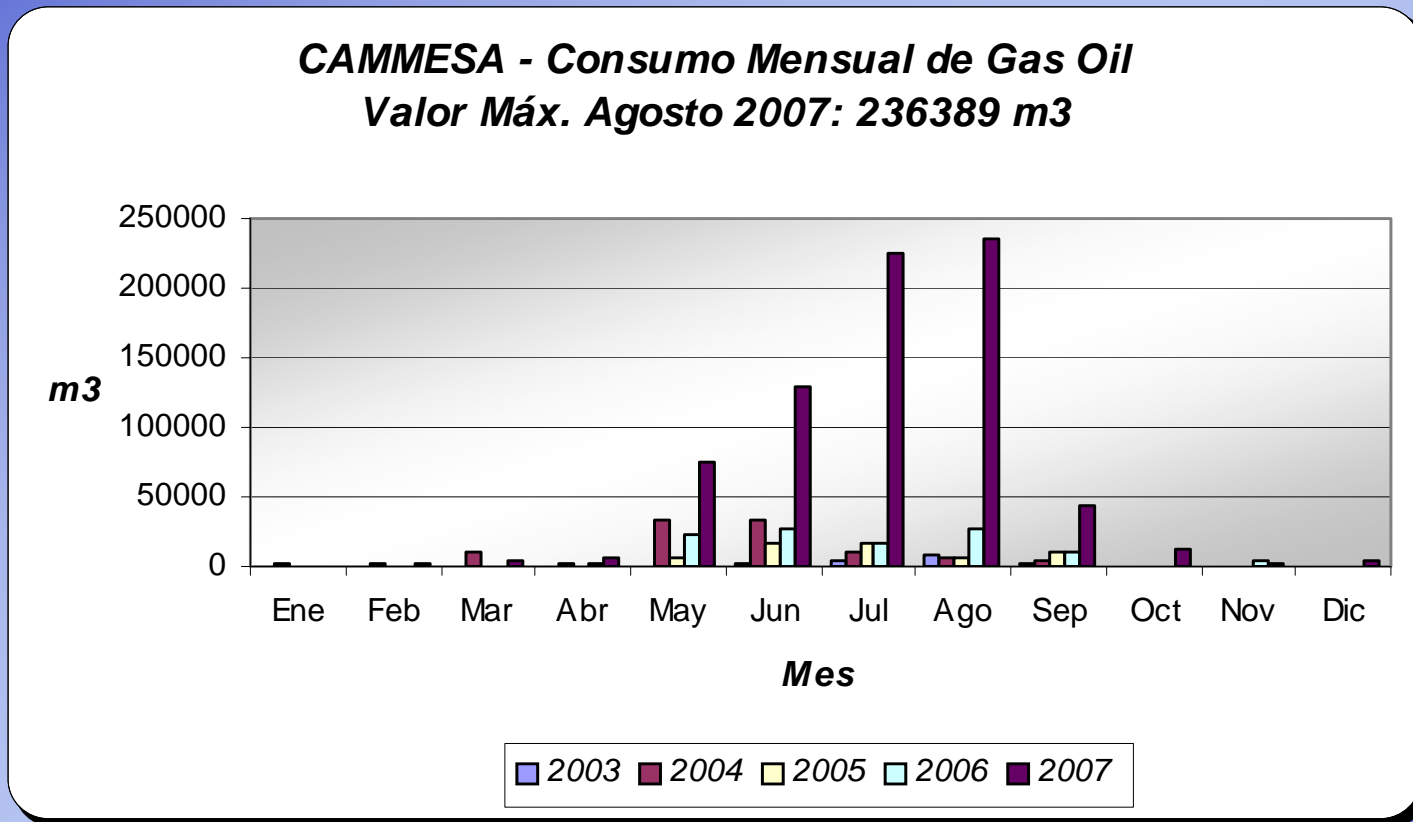
Demanda de anual de Gas Oil por parte de CAMMESA (m3)

CAMMESA - Consumo Anual de Gas Oil
Año 2007: 740928 m3



Fuente: CAMMESA (elaboración propia)

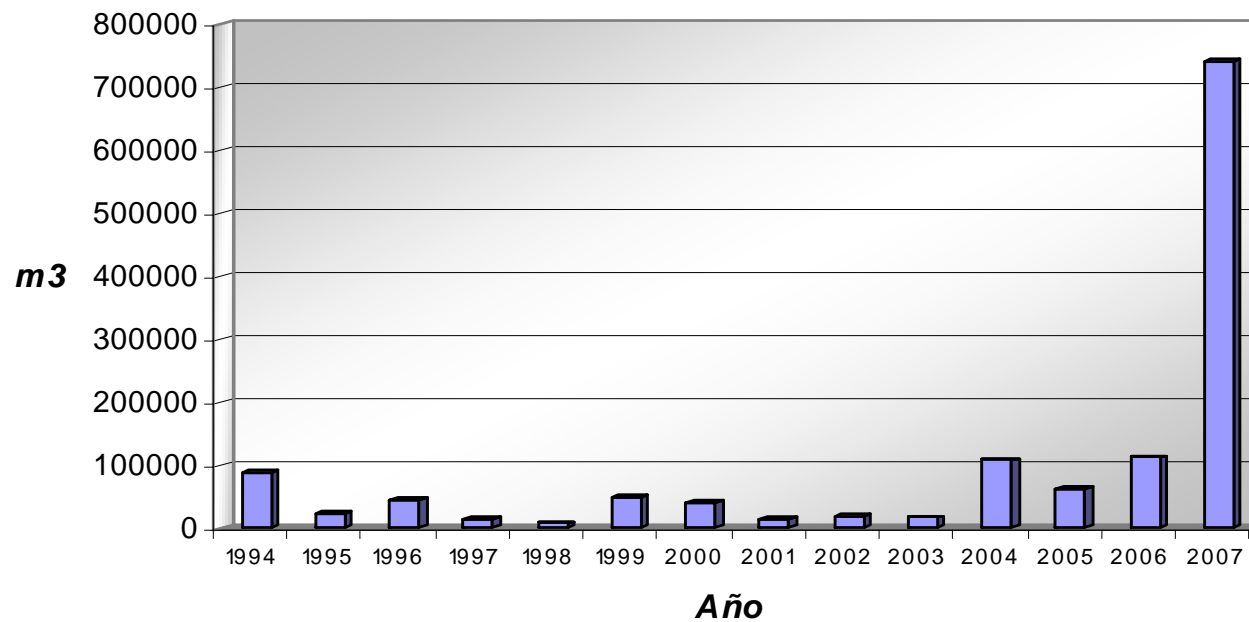
Evolución de la demanda mensual de Gas Oil por parte de CAMMESA (m3)



Fuente: CAMMESA (elaboración propia)

Demanda histórica de Gas Oil por parte de CAMMESA (m3)

CAMMESA - Consumo Anual de Gas Oil



Fuente: CAMMESA (elaboración propia)

La Importación

Importación de combustibles

Importaciones (m3)

| Producto/Año | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|--------------|--------|--------|--------|--------|---------------|
| Común | 818 | 17028 | 1948 | 18492 | 225 |
| Súper | 3345 | 22977 | 8867 | 10674 | 19265 |
| Ultra | 479 | 658 | 3313 | 3253 | 3495 |
| Total Naftas | 4642 | 40664 | 14128 | 32419 | 22985 |
| Gas Oil | 233343 | 400153 | 678748 | 446949 | 847077 |

Variación Interanual

| Producto/Año | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2007 vs. 2003 |
|--------------|------|---------|--------|--------|---------------|---------------|
| Común | - | 1981,7% | -88,6% | 849,3% | -98,8% | -72,5% |
| Súper | - | 586,9% | -61,4% | 20,4% | 80,5% | 475,9% |
| Ultra | - | 37,4% | 403,3% | -1,8% | 7,4% | 629,3% |
| Total Naftas | - | 776,0% | -65,3% | 129,5% | -29,1% | 395,1% |
| Gas Oil | - | 71,5% | 69,6% | -34,2% | 89,5% | 263,0% |

Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Importación de combustibles

(valor CIF)

Importaciones (U\$S)

| Producto/Año | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------------|
| Común | 160655 | 1626039 | 843878 | 785653 | 129013 |
| Súper | 967370 | 3409077 | 4034167 | 5924178 | 11704477 |
| Ultra | 146541 | 685477 | 1652667 | 1906460 | 2193025 |
| Total Naftas | 1274566 | 5720593 | 6530712 | 8616292 | 14026515 |
| Gas Oil | 101152196 | 115546288 | 329027566 | 216913511 | 508699846 |

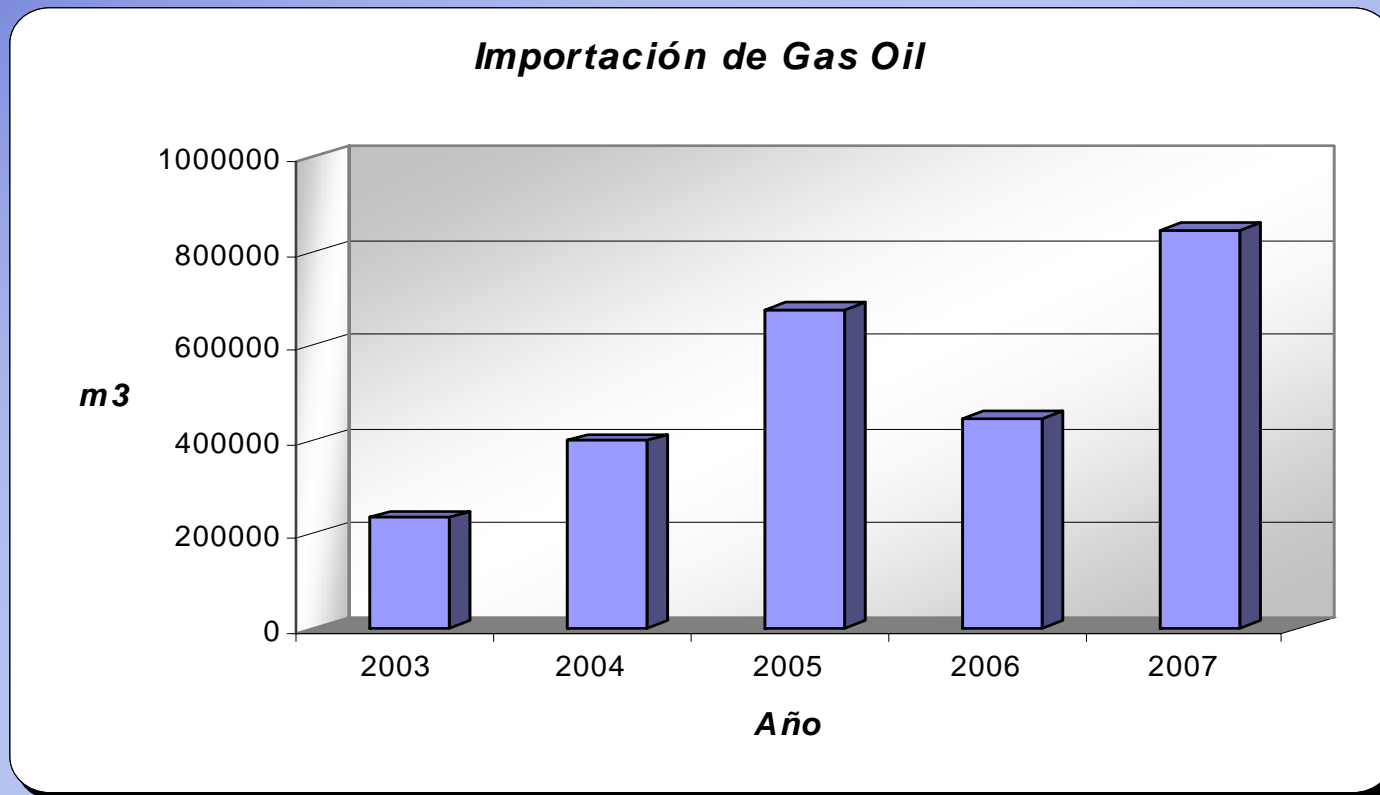
Variación Interanual

| Producto/Año | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2007 vs. 2003 |
|---------------------|------|--------|--------|--------|---------------|----------------|
| Común | - | 912,1% | -48,1% | -6,9% | -83,6% | -19,7% |
| Súper | - | 252,4% | 18,3% | 46,9% | 97,6% | 1109,9% |
| Ultra | - | 367,8% | 141,1% | 15,4% | 15,0% | 1396,5% |
| Total Naftas | - | 348,8% | 14,2% | 31,9% | 62,8% | 1000,5% |
| Gas Oil | - | 14,2% | 184,8% | -34,1% | 134,5% | 402,9% |

Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Importación Anual de Gas Oil

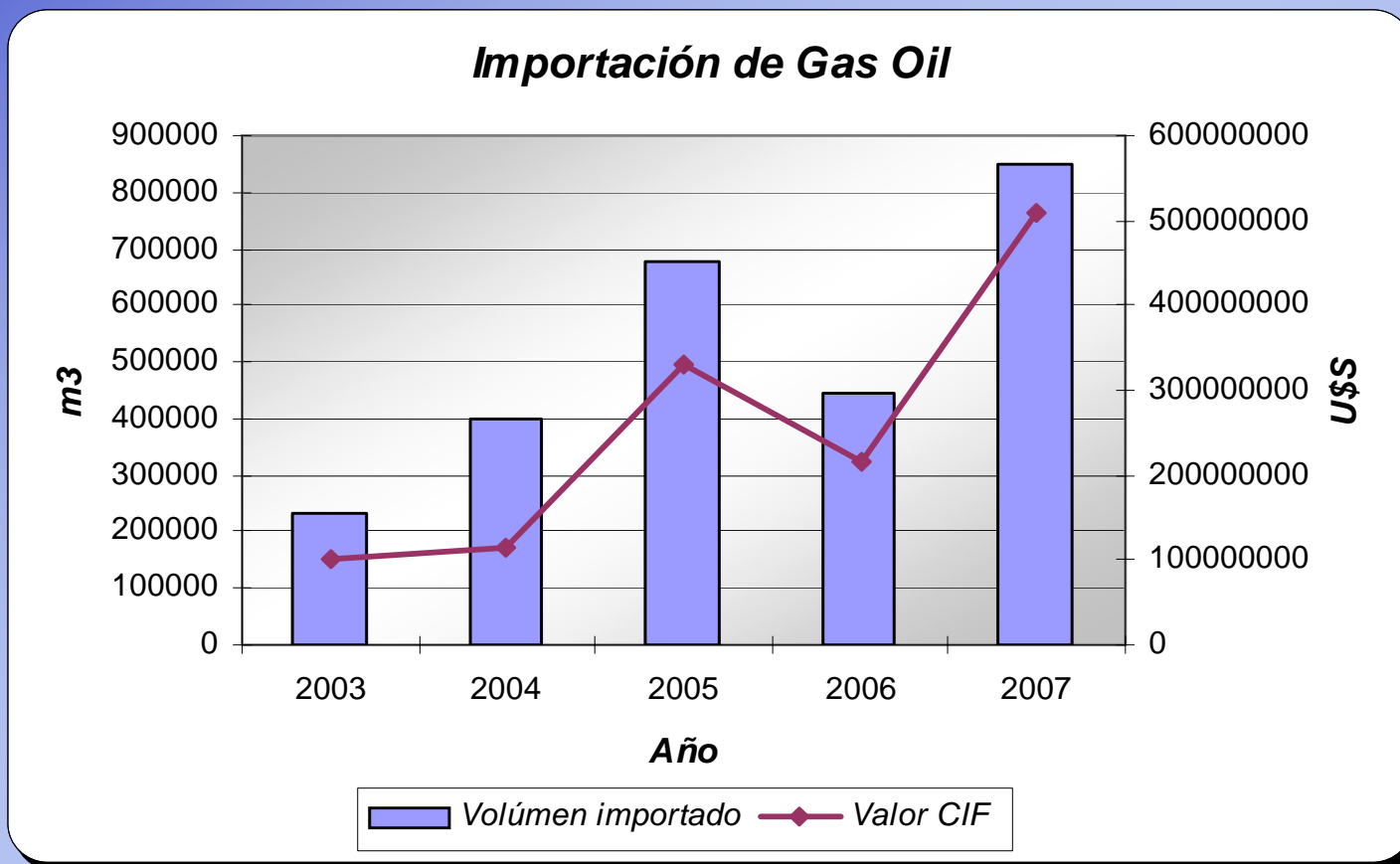
- Las cantidades importadas de Gas Oil para atender al mercado interno totalizaron en 2007 casi 850.000 m³ siendo 89.5% superior al año 2006 y más de 3.5 veces el volumen importado durante el 2003.



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

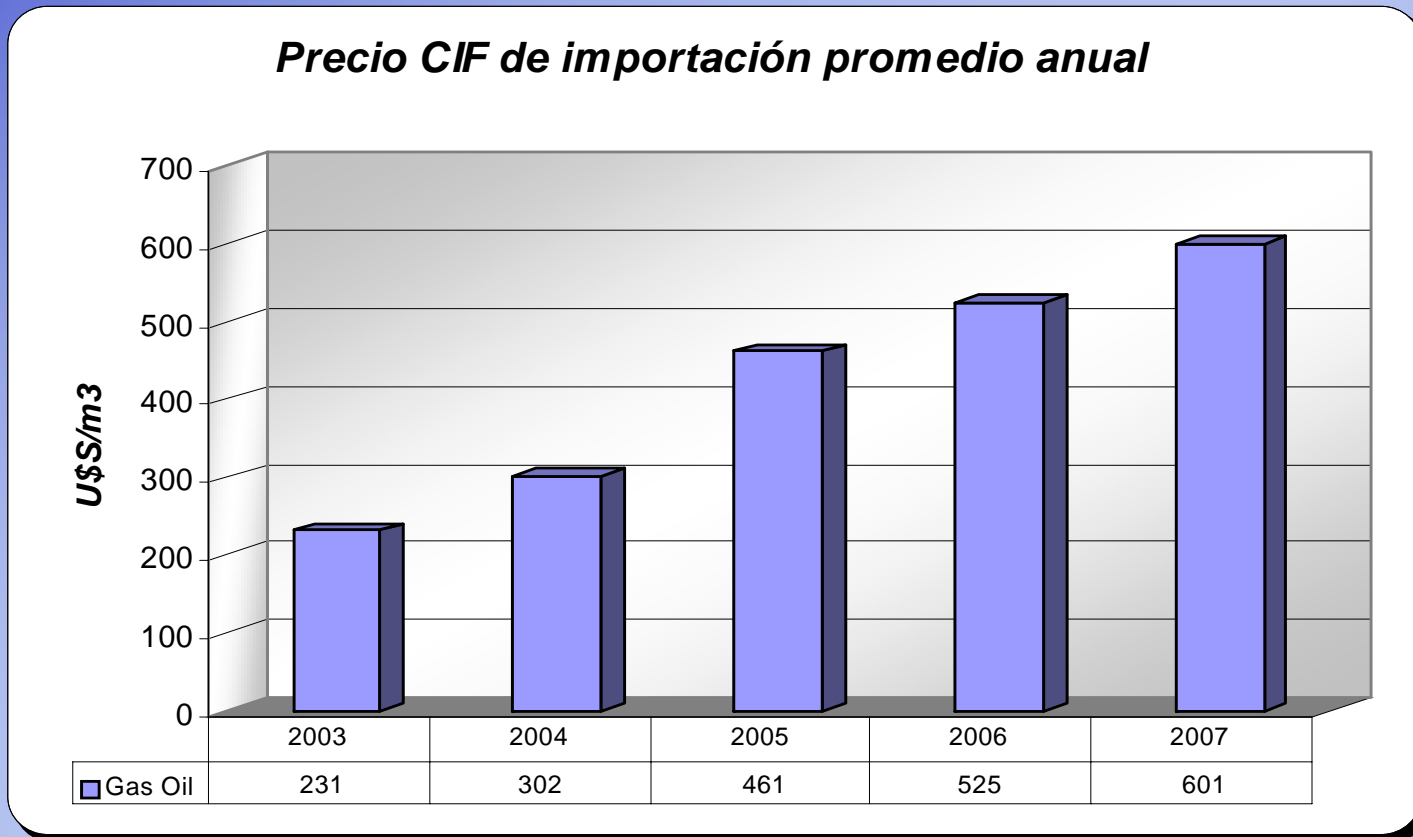
Importación Anual de Gas Oil

(a valores CIF representaron más de U\$S 500 Millones en 2007)



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

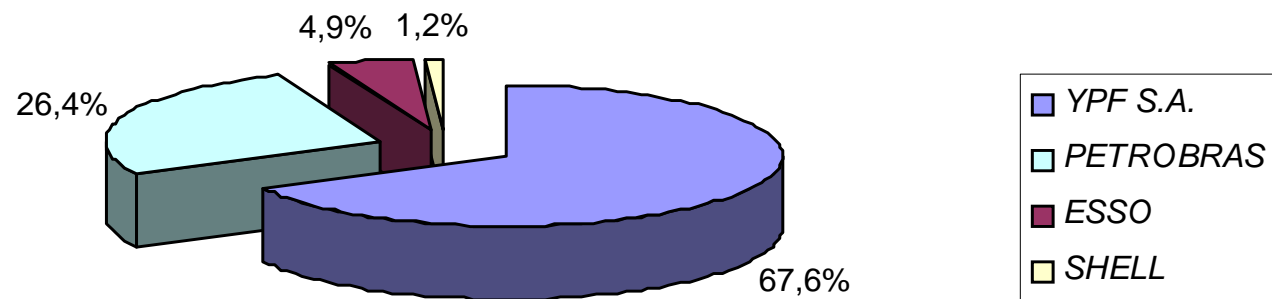
Importación Anual de Gas Oil



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

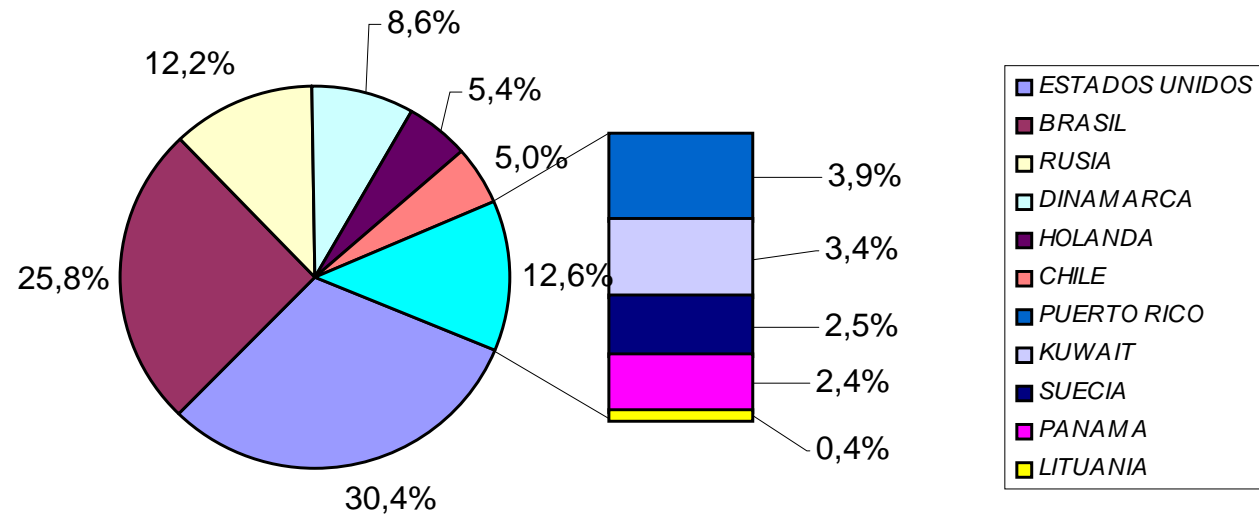
Importación de Gas Oil por Empresa

Importación de Gas Oil por Empresa
Año 2007 Total: 847077 m3



Importación de Gas Oil por País de Origen

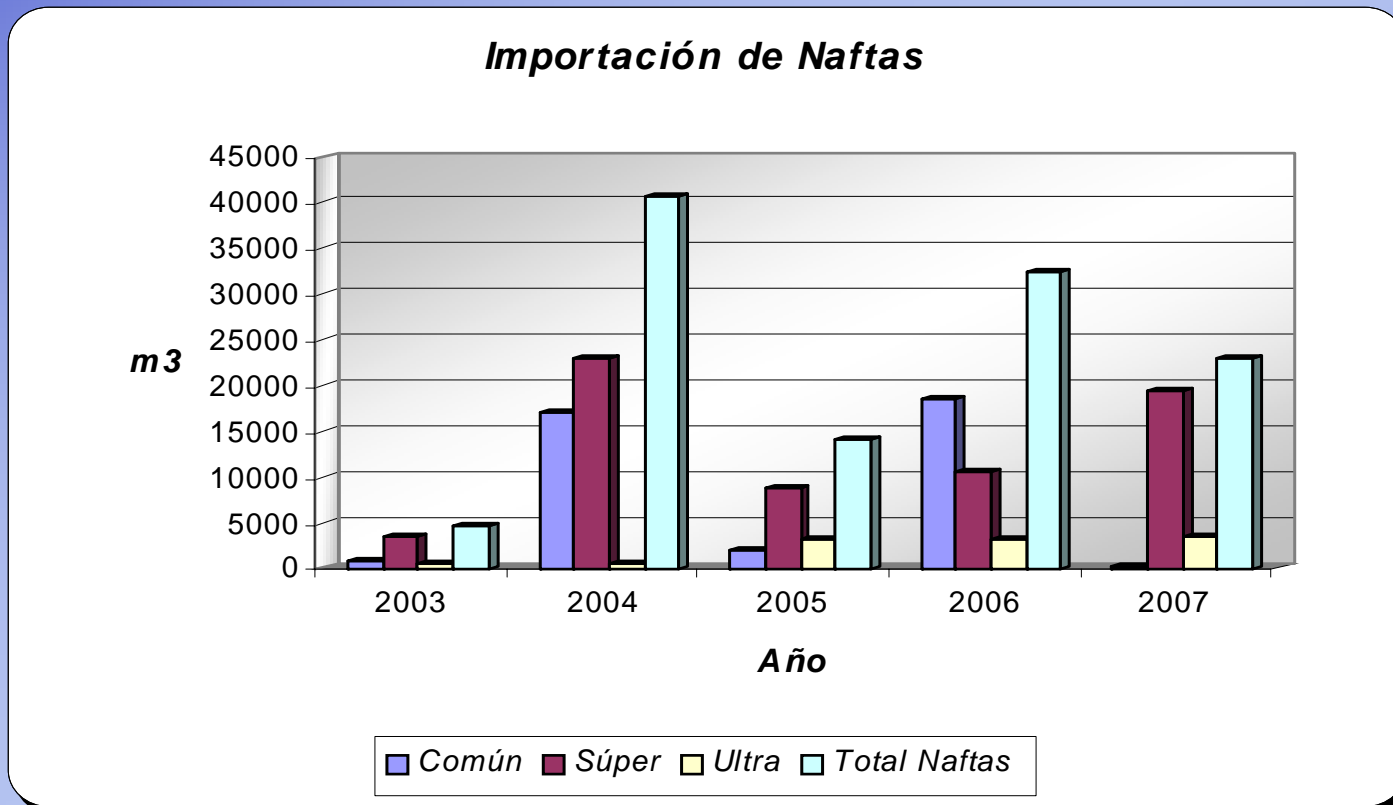
Importación de Gas Oil por País de Origen
Año 2007 Total: 847077 m3



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Importación Anual de Naftas

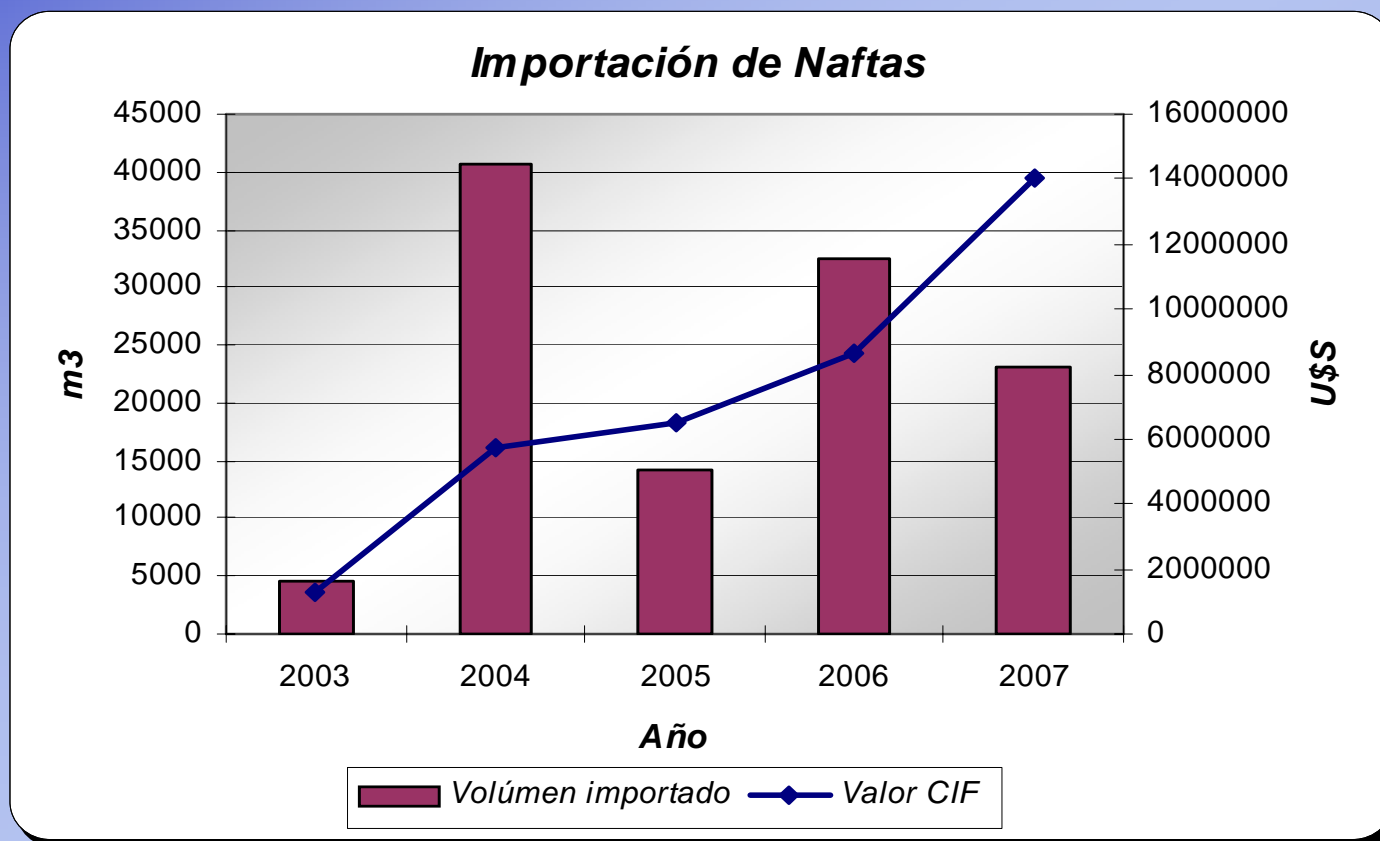
- En Naftas las importaciones alcanzaron casi 23.000 m³, un 29.1% inferior al año 2006 pero casi 5 veces más que durante el año 2003.



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Importación Anual de Naftas

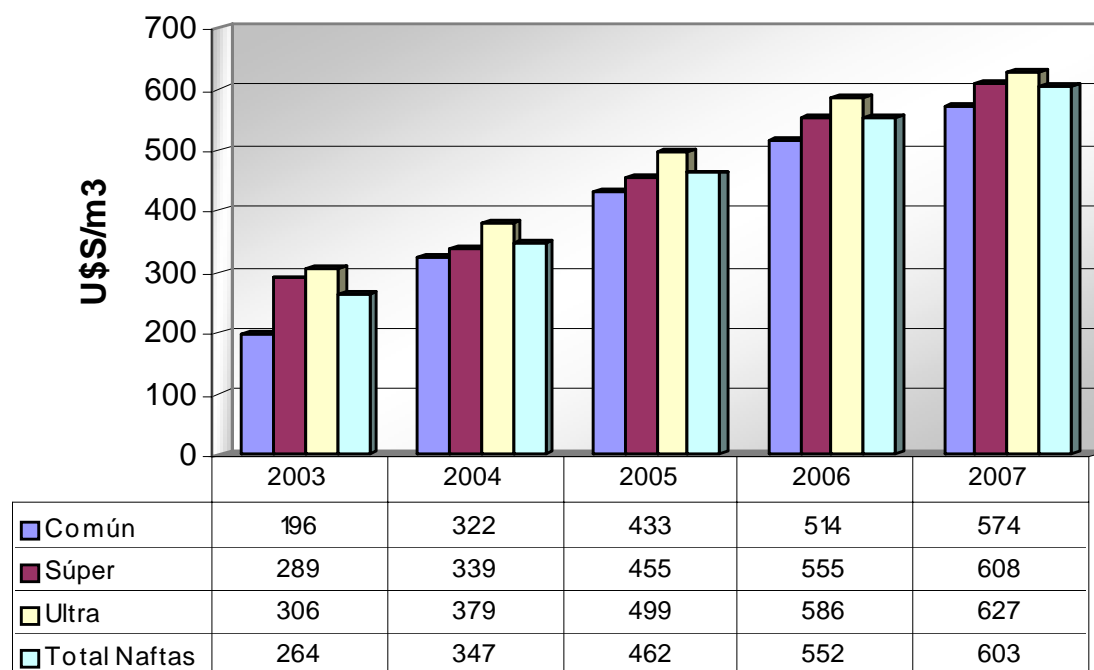
(a valores CIF representaron aprox. U\$S 14 Millones en 2007)



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Importación Anual de Naftas

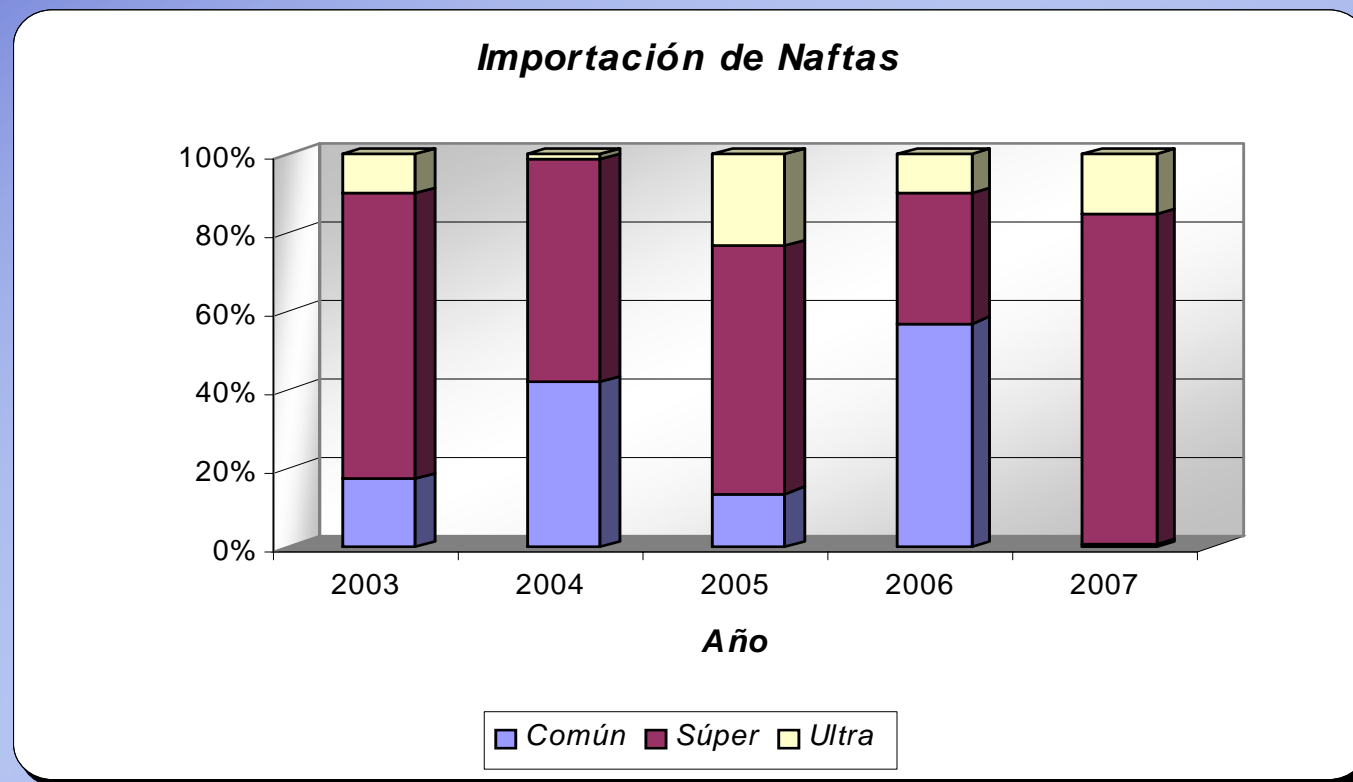
Precios CIF de importación promedio anual



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Participación relativa de cada tipo de nafta en las importaciones

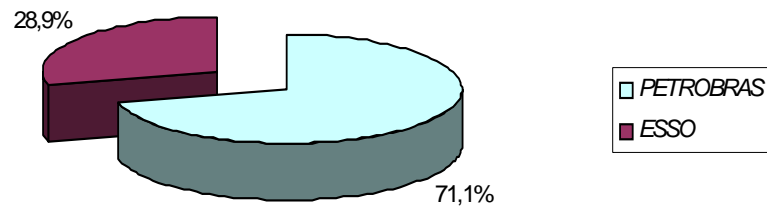
- La casi totalidad de la nafta importada corresponde a la categoría Súper (> 93 RON) con más de 19.000 m3 siendo el 80.5% superior al año 2006 y casi 6 veces más que durante el 2003.



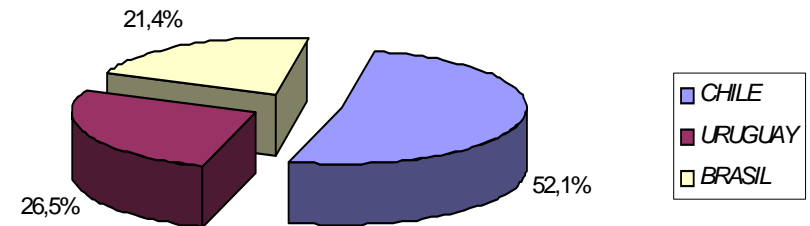
Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Importación de Naftas por Empresa y País de Origen

Importación de Naftas por Empresa
Año 2007 Total: 22985 m3



Importación de Naftas por País de Origen
Año 2007 Total: 22985 m3



La Exportación

Exportación de Gas Oil

- Sufrieron una fuerte retracción debido a las condiciones impuestas.
- Estuvieron dirigidas principalmente a Bolivia por parte de Refinor (cuenta allí con una red de EESS).

Exportación de Naftas

- Sigue una tendencia declinante.
- Mejoró la situación de las Cías. atenuando la baja en la rentabilidad de la operación local.
- Principalmente se exporta Nafta Común (> 83 RON) en un 75% y Nafta Súper y algo de Ultra (25%).
- Los destinos son Centro y Sudamérica.

Exportación de combustibles

Exportaciones (m3)

| Producto/Año | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Común | 1524502 | 1293639 | 1941894 | 1311318 | 1056243 |
| Súper | 1524863 | 1416598 | 974729 | 667196 | 336774 |
| Ultra | 31590 | 30710 | 34361 | 24755 | 7920 |
| Total Naftas | 3080955 | 2740947 | 2950985 | 2003269 | 1400937 |
| Gas Oil | 1582488 | 1067543 | 276439 | 108793 | 46571 |

Variación Interanual

| Producto/Año | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2007 vs. 2003 |
|---------------------|------|---------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| Común | - | -15,1% | 50,1% | -32,5% | -19,5% | -30,7% |
| Súper | - | -7,1% | -31,2% | -31,6% | -49,5% | -77,9% |
| Ultra | - | -2,8% | 11,9% | -28,0% | -68,0% | -74,9% |
| Total Naftas | - | -11,0% | 7,7% | -32,1% | -30,1% | -54,5% |
| Gas Oil | - | -32,5% | -74,1% | -60,6% | -57,2% | -97,1% |

Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Exportación de combustibles (valor FOB)

Exportaciones (U\$S)

| Producto/Año | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|---------------------|-----------|-----------|------------|-----------|------------------|
| Común | 313980810 | 357606347 | 738758200 | 556067811 | 543840204 |
| Súper | 316546993 | 397411068 | 382819748 | 324044288 | 178767373 |
| Ultra | 7549795 | 9913986 | 14540409 | 12626230 | 4497845 |
| Total Naftas | 638077597 | 764931401 | 1136118357 | 892738329 | 727105422 |
| Gas Oil | 350326540 | 318340973 | 131031070 | 59555219 | 27963900 |

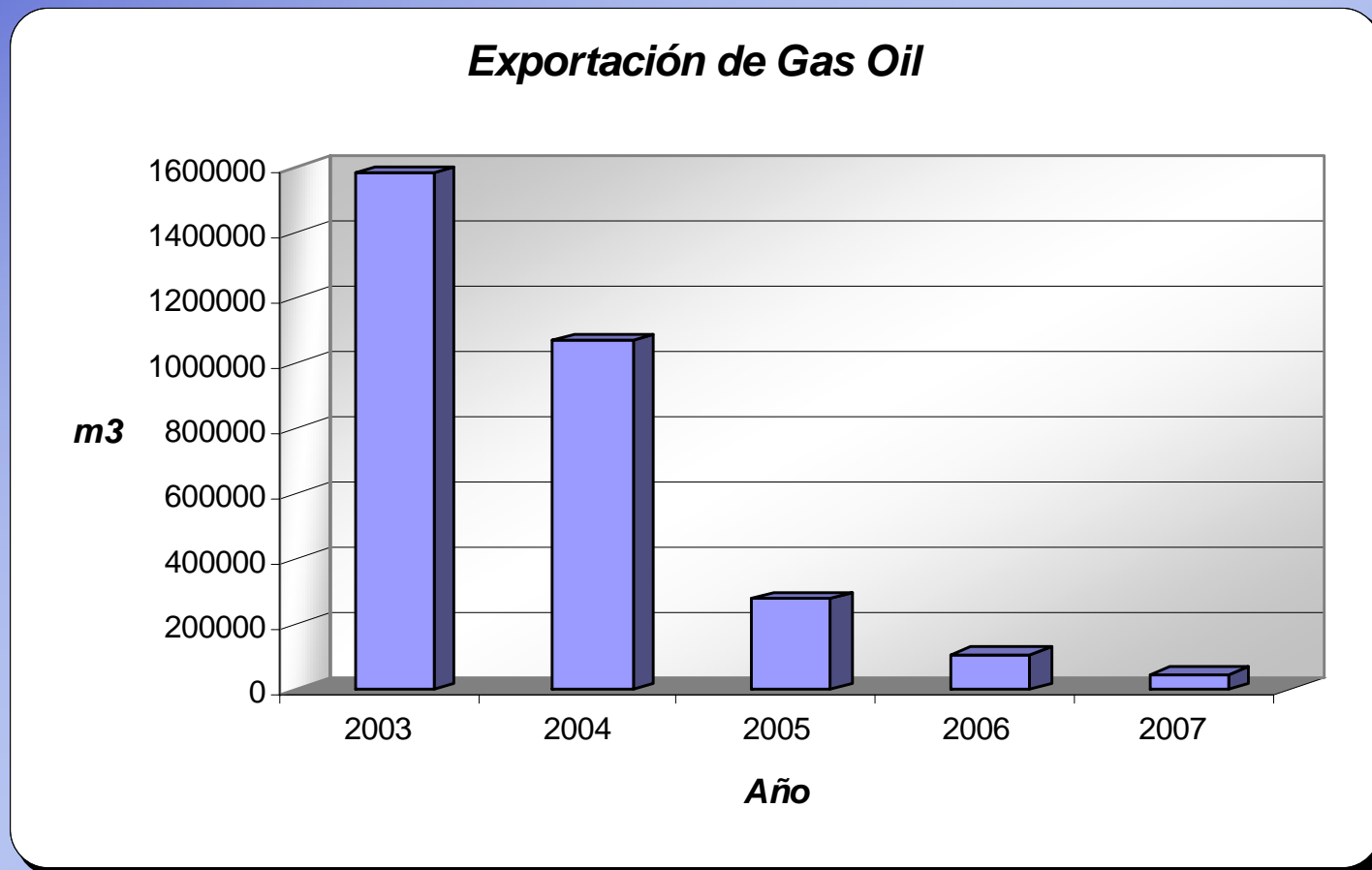
Variación Interanual

| Producto/Año | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2007 vs. 2003 |
|---------------------|------|-------|--------|--------|---------------|---------------|
| Común | - | 13,9% | 106,6% | -24,7% | -2,2% | 73,2% |
| Súper | - | 25,5% | -3,7% | -15,4% | -44,8% | -43,5% |
| Ultra | - | 31,3% | 46,7% | -13,2% | -64,4% | -40,4% |
| Total Naftas | - | 19,9% | 48,5% | -21,4% | -18,6% | 14,0% |
| Gas Oil | - | -9,1% | -58,8% | -54,5% | -53,0% | -92,0% |

Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Exportación Anual de Gas Oil

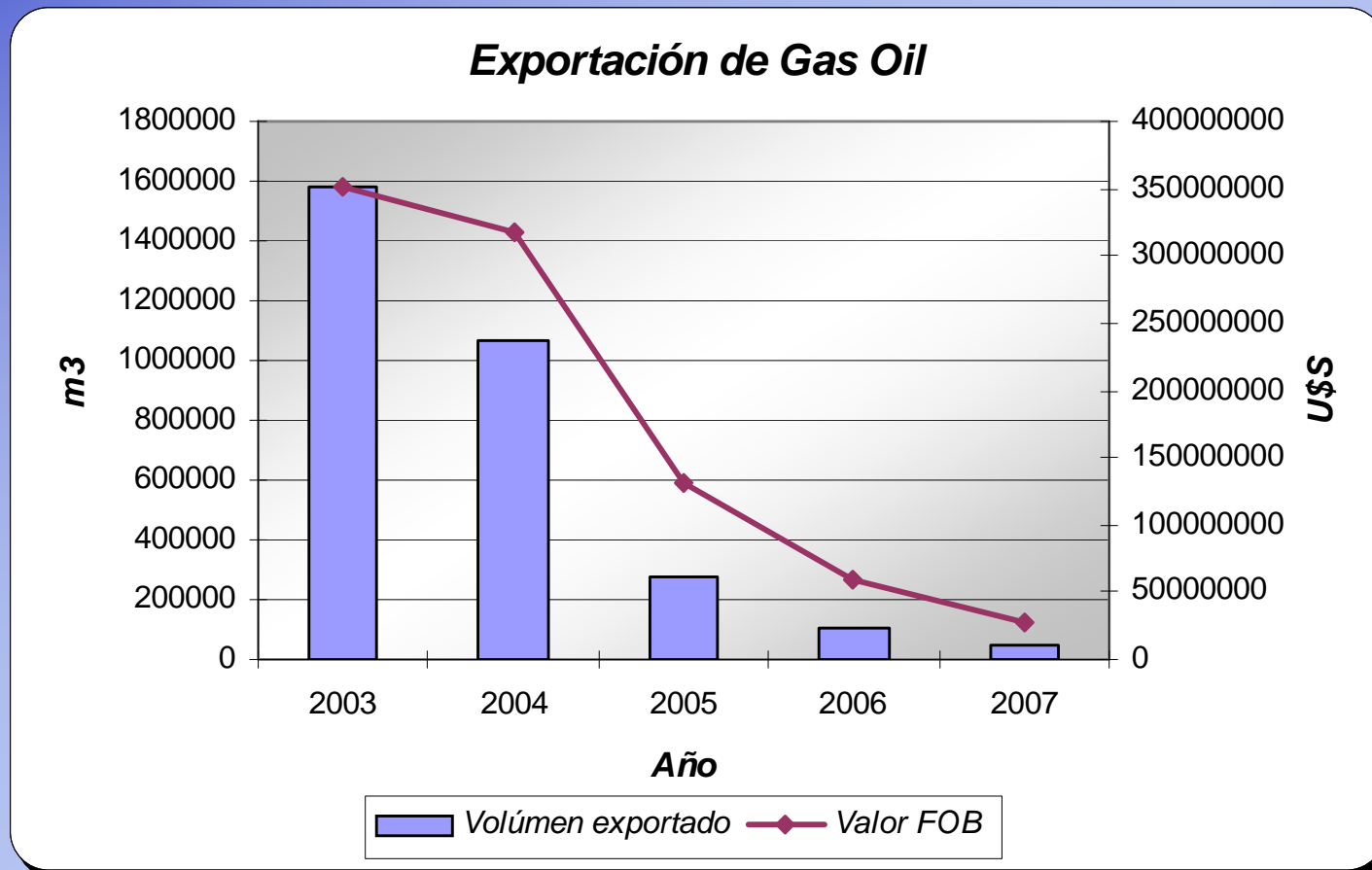
- Durante 2007 totalizaron poco más de 46.000 m³, siendo un 57.2% inferior al año anterior y unas 34 veces menos que durante el 2003.



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Exportación Anual de Gas Oil

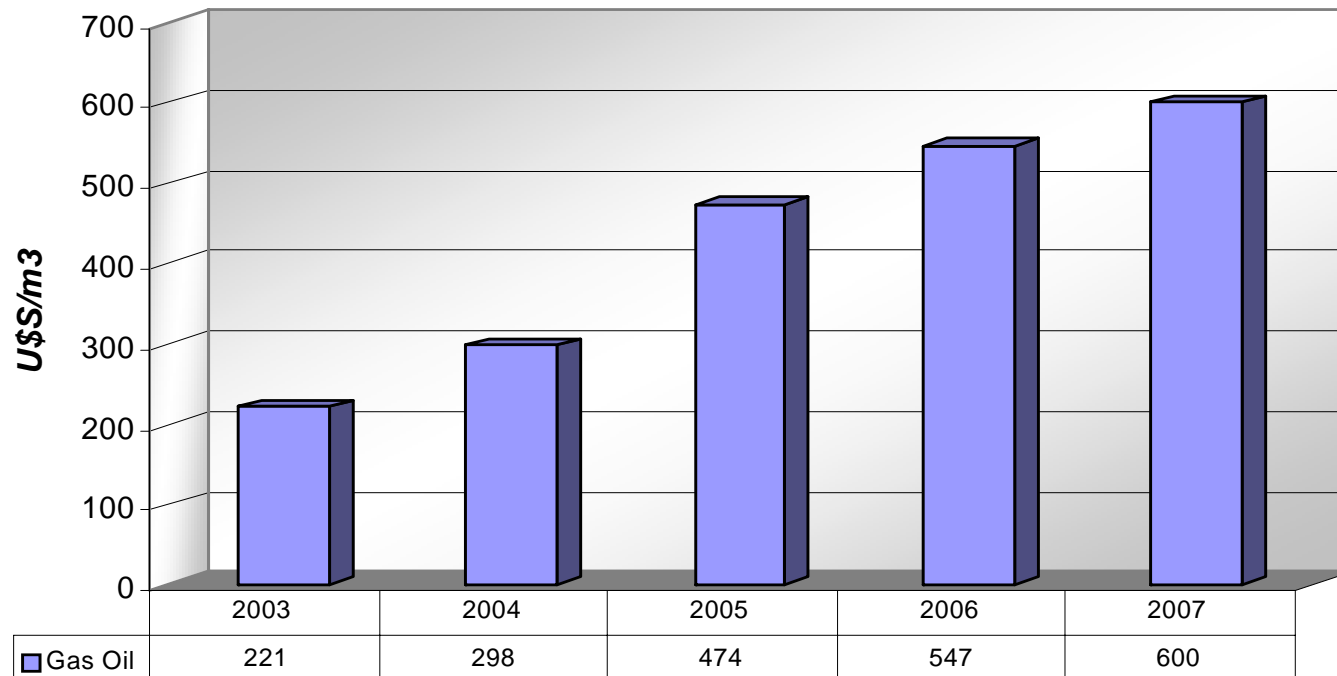
(a valores FOB representaron aprox. U\$S 28 Millones en 2007)



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Exportación Anual de Gas Oil

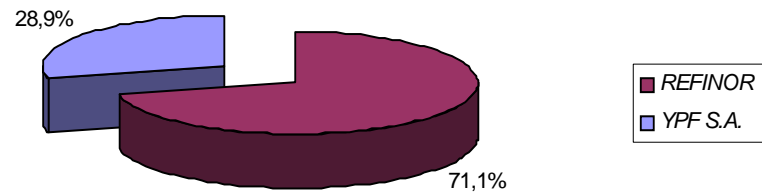
Precios FOB de exportación promedio anual



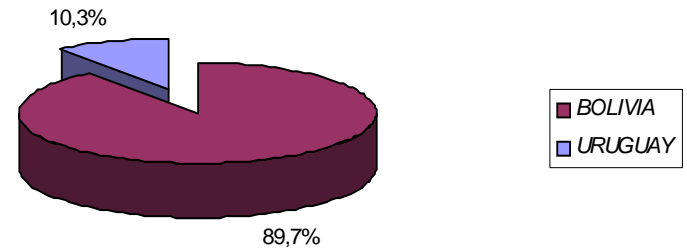
Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Exportación de Gas Oil por Empresa y País de Destino

Exportación de Gas Oil por Empresa
Año 2007 Total: 46571 m3

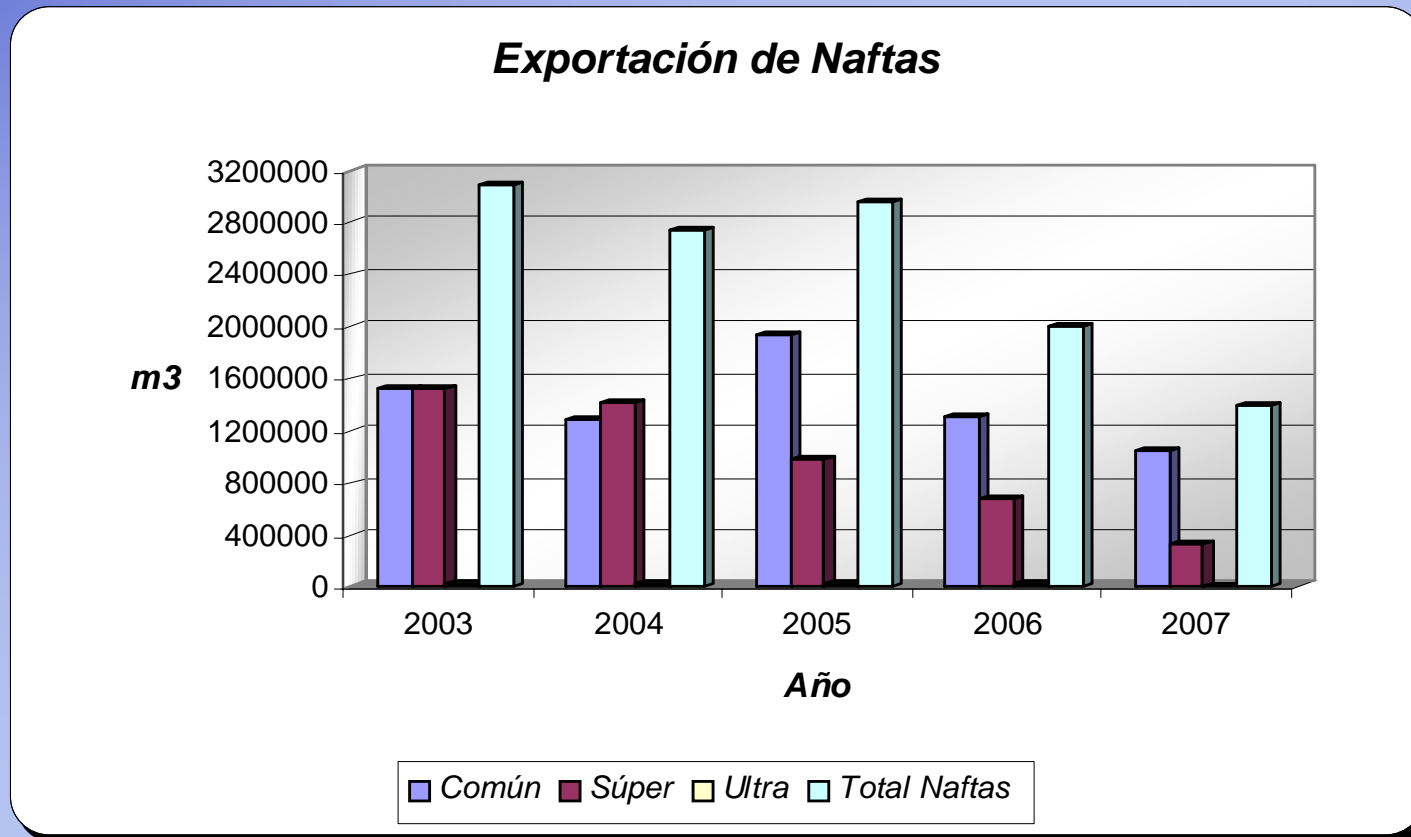


Exportación de Gas Oil por País de Destino
Año 2007 Total: 46571 m3



Exportación Anual de Naftas

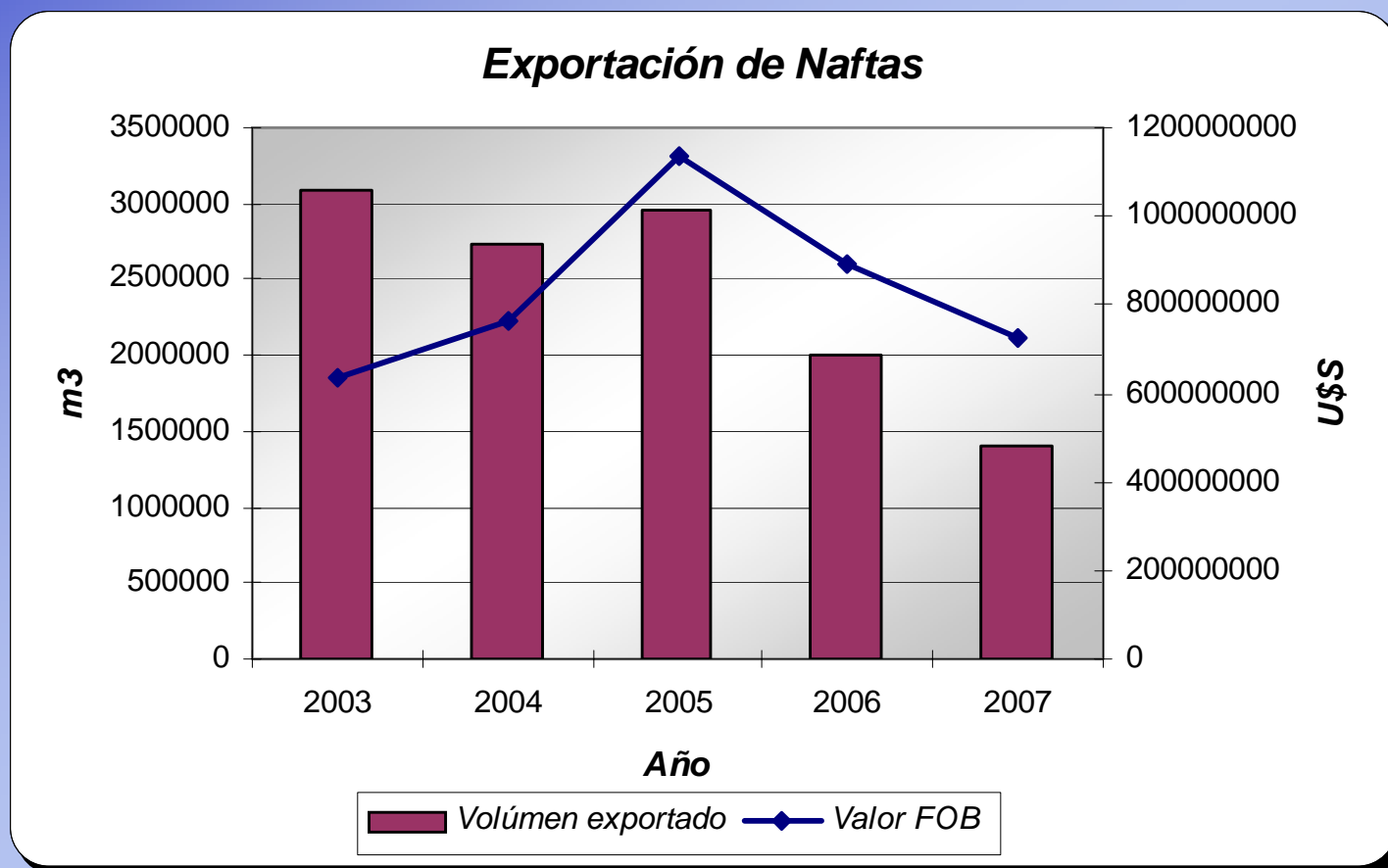
- Totalizaron 1.400.000 m³ durante 2007, siendo 30.1% inferior al año 2006 y casi la mitad de lo que se exportaba en el 2003.



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Exportación Anual de Naftas

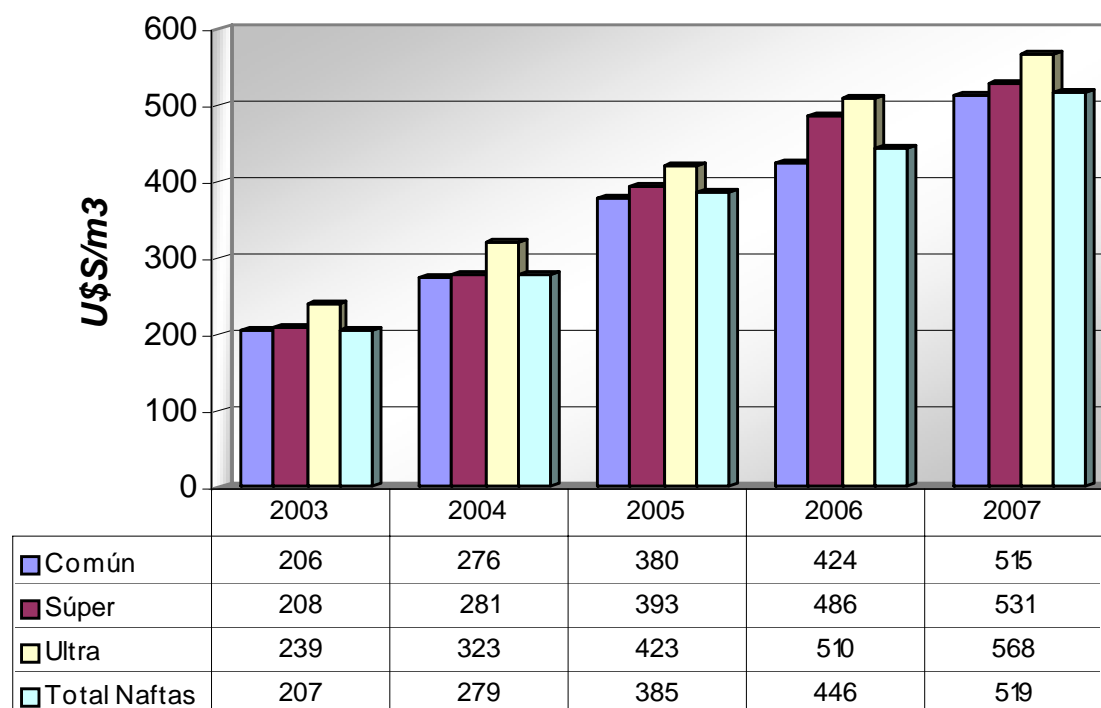
(a valores FOB representaron más de U\$S 727 Millones en 2007)



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

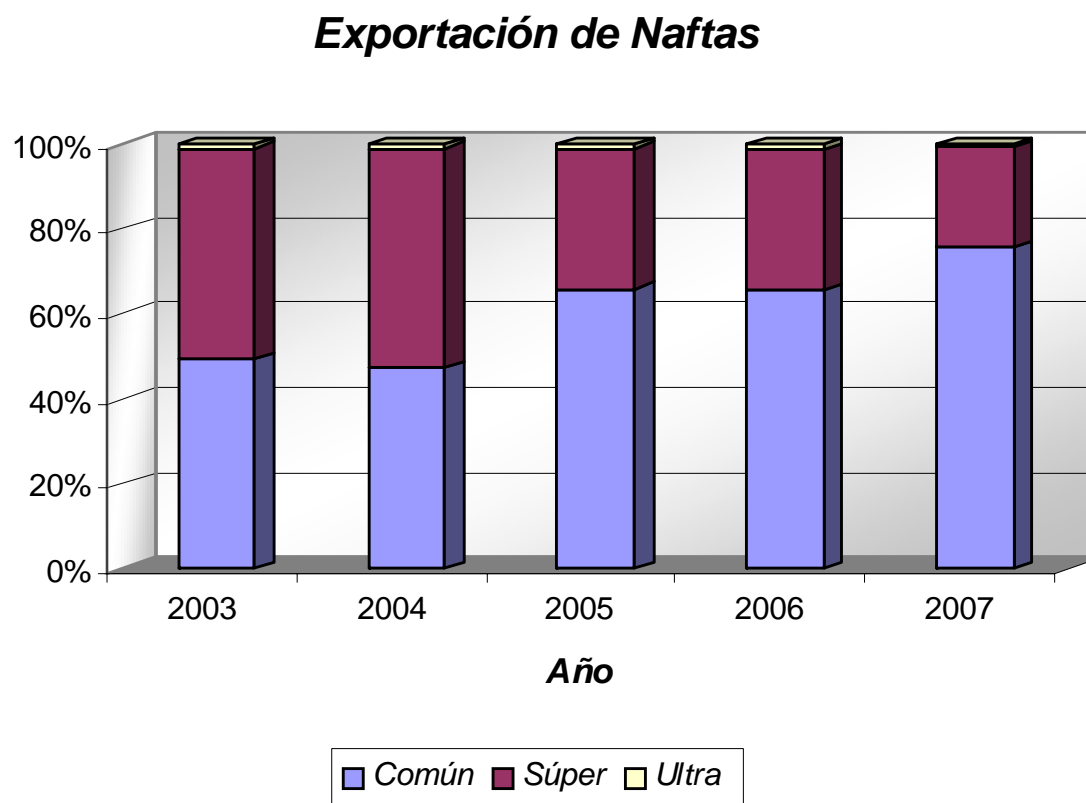
Exportación Anual de Naftas

Precios FOB de exportación promedio anual



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

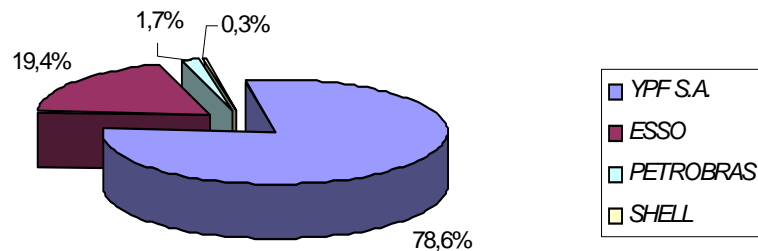
Participación relativa de cada tipo de nafta en las exportaciones



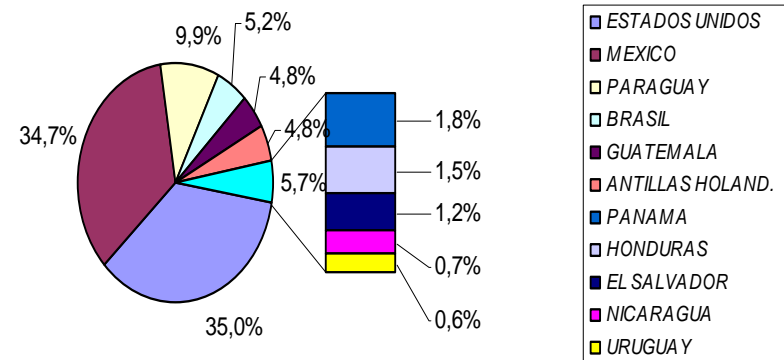
Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Exportación de Nafta Común por Empresa y País de Destino

Exportación de Nafta Común por Empresa
Año 2007 Total: 1056243 m3

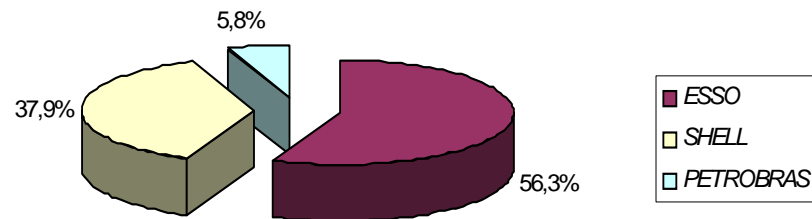


Exportación de Nafta Común por País de Destino
Año 2007 Total: 1056243 m3

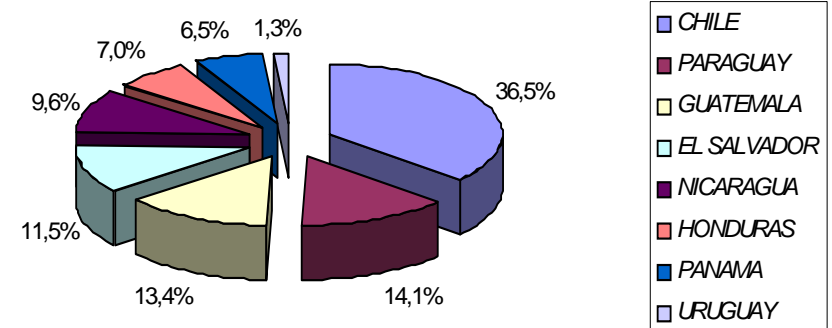


Exportación de Nafta Súper por Empresa y País de Destino

Exportación de Nafta Súper por Empresa
Año 2007 Total: 336774 m3

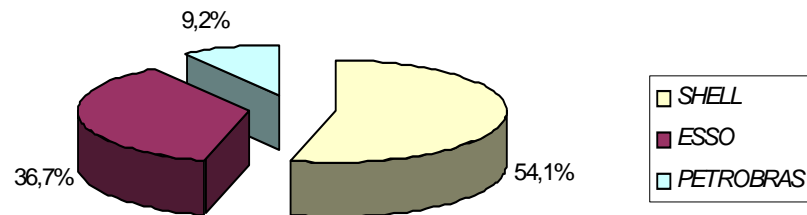


Exportación de Nafta Súper por País de Destino
Año 2007 Total: 336774 m3

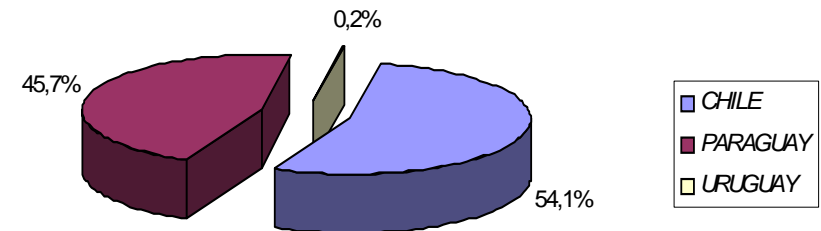


Exportación de Nafta Ultra por Empresa y País de Destino

Exportación de Nafta Ultra por Empresa
Año 2007 Total: 7920 m3



Exportación de Nafta Ultra por País de Destino
Año 2007 Total: 7920 m3



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Los Precios

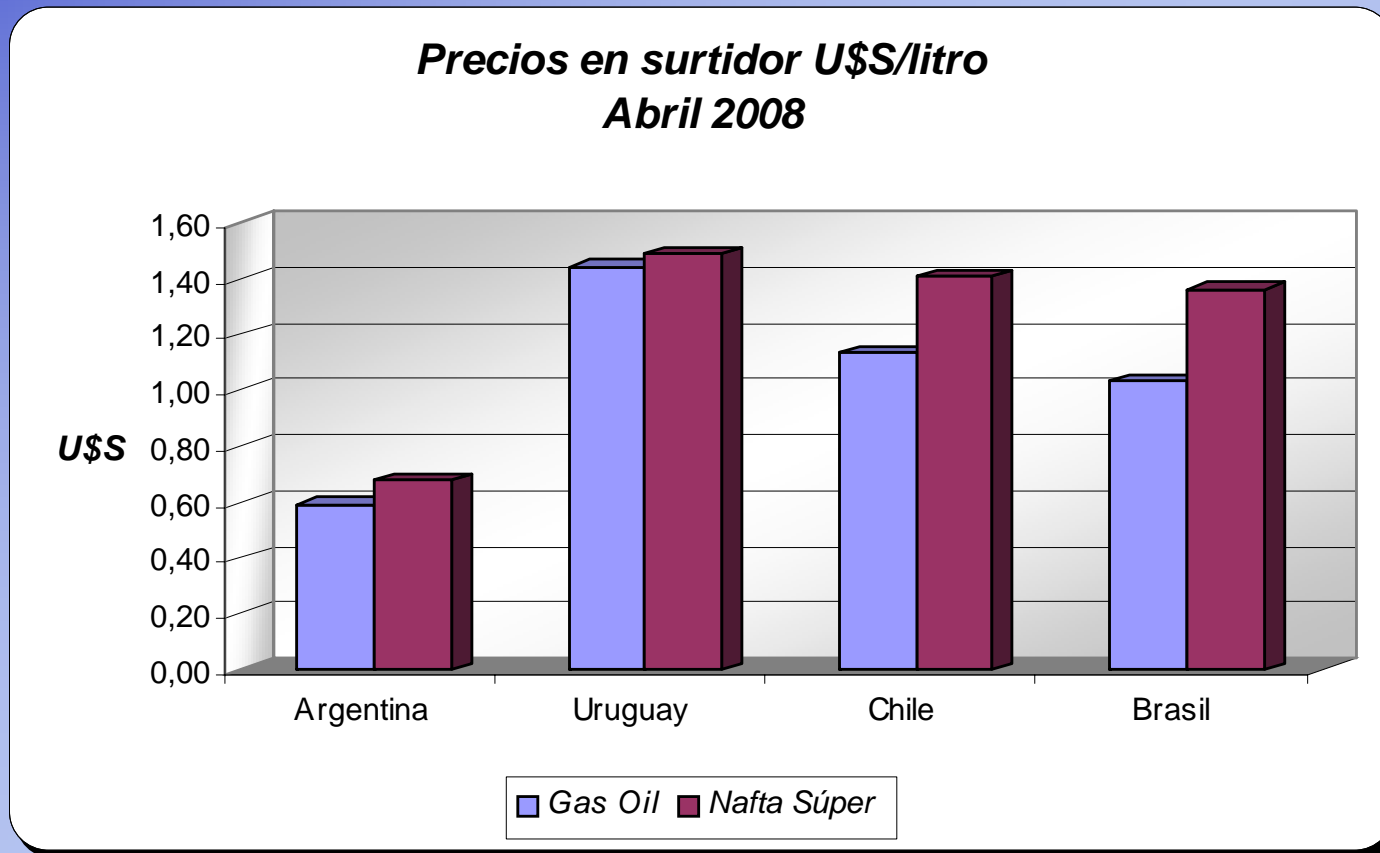
Precio de los combustibles

- Precios *desregulados* pero *controlados* por el gobierno.
- Existe un notable atraso respecto a los valores internacionales que no reflejan la escasez y el alto costo de la materia prima (hoy por encima de los 100 U\$D/bbl)
- El desfasaje con los precios de la región (países limítrofes) obliga al cobro de precios diferenciales para extranjeros (entre 1.5 y 2 veces más caro).
- Esto induce a la generación de un mercado paralelo en zonas limítrofes (venta callejera en bidones).
- Estas formas ilegales de venta representan serios riesgos por la manipulación improvisada de productos combustibles.

Precio de los combustibles

- Imposición de hecho de un “*Servicio de playa*” en algunas EESS de 0.15 / 0.20 \$/lt para atenuar la baja rentabilidad que les genera el negocio.
- Imposición de hecho de *cupos de venta* entre \$30 y \$50 y suspensión de venta con tarjetas.
- Paradoja del Gas Oil: *a mayor volumen mayor precio*.
- Activación de operativos de *control de precios* conforme a la repercusión mediática.
- A comienzos de año se obligó a las empresas petroleras a *retrotraer los precios* a los valores vigentes en Octubre de 2007 (sólo en EESS).
- Se está en tratativas para la entrega de combustibles a *precios competitivos* a EESS blancas.

Cuadro comparativo de precios



Fuente: Secretaría de Energía, ANCAP, Comisión Nacional de Energía, Agencia Nacional do Petróleo (elaboración propia)

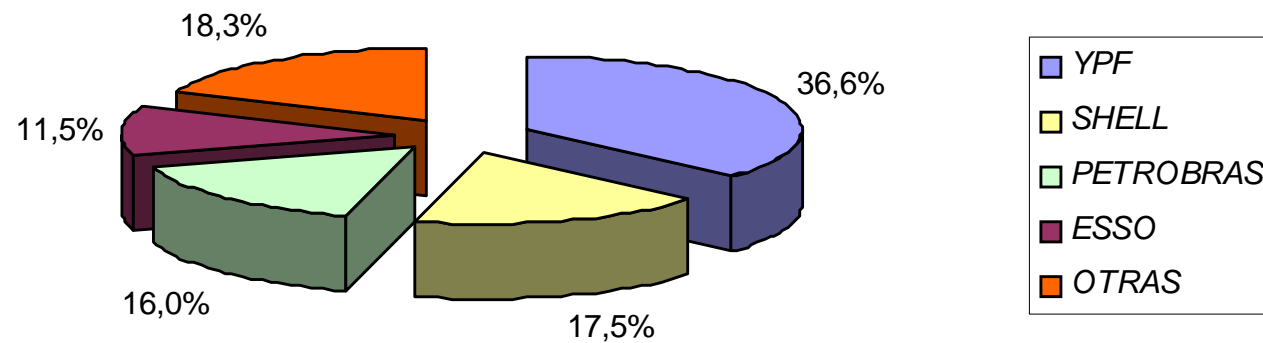
La Logística

Logística de los combustibles

- El mercado mayorista (venta a granel) está conformado por Empresas Petroleras (venta directa), Distribuidores, Revendedores.
- El destino: empresas de transporte, agro, industria, usinas eléctricas, bocas de consumo propio, EESS independientes (blancas).
- El mercado minorista (venta por surtidor) lo conforman las EESS.
- El destino: principalmente venta al público. Pueden atender los mercados anteriores.
- Actualmente se encuentran operativas poco más de 4300 EESS (líq.+ duales) en nuestro país.
- Enarsa cuenta con 2 EESS en asociación con PDVSA.

Logística de los combustibles

**Participación de Estaciones de Servicio
(líquidos + duales)**



Va a llover Gas Oil !!!

Logística de los combustibles

- Establecimiento de *cupos mensuales*, especialmente en el Gas Oil.
- *Escasez* en los principales corredores y centros urbanos.
- Por cuarta campaña agrícola consecutiva la producción sufre la *incertidumbre* en la provisión confiable y constante de Gas Oil.
- El abastecimiento de Gas Oil, que se volvía más problemático en la última semana del mes, dado que se agotaban los cupos impuestos por todas las petroleras, hoy *se ha extendido a las naftas*.

Logística de los combustibles

- Se ha llegado a generalizar el *quiebre de stock* en la red de distribución minorista (EESS).
- Mientras esto ocurre, y siendo un problema generalizado, se sanciona a algunas empresas petroleras amparándose en una Ley de dudosa vigencia y aplicabilidad (Ley de Abastecimiento).
- Aplicación de Resoluciones *retroactivas* para impedir “aumentos encubiertos” (nuevos productos).
- Estos problemas, que se circunscribían a EESS en el interior del país y alejadas de centros urbanos, hoy es una realidad generalizada que alcanza a Cap. Fed. y el conurbano. Inclusive, a las propias EESS de Enarsa.

Algunos anuncios:

- Construcción de una nueva refinería de petróleo (posiblemente en la zona de Cerro Dragón). Las principales petroleras apoyaban el proyecto.
- Convenio entre ENARSA y RHASA (Rutilex) para el alquiler con opción a compra de la destilería que esta posee en Campana (hoy inactiva). También participaría PDVSA.
- Convenio entre ENARSA y PDVSA para la implementación de una red de aprox. 600 EESS (actuaría como empresa *testigo*).
- Ante la versión del posible retiro de ESSO del país, la Cía. tomó la decisión de continuar. En Brasil acaba de vender sus activos que incluyen una red de 1500 EESS. Estarían avanzadas las tratativas en el resto de la región (Chile y Uruguay).
- Se estaría en tratativas para el embanderamiento de EESS blancas. Shell no participa.

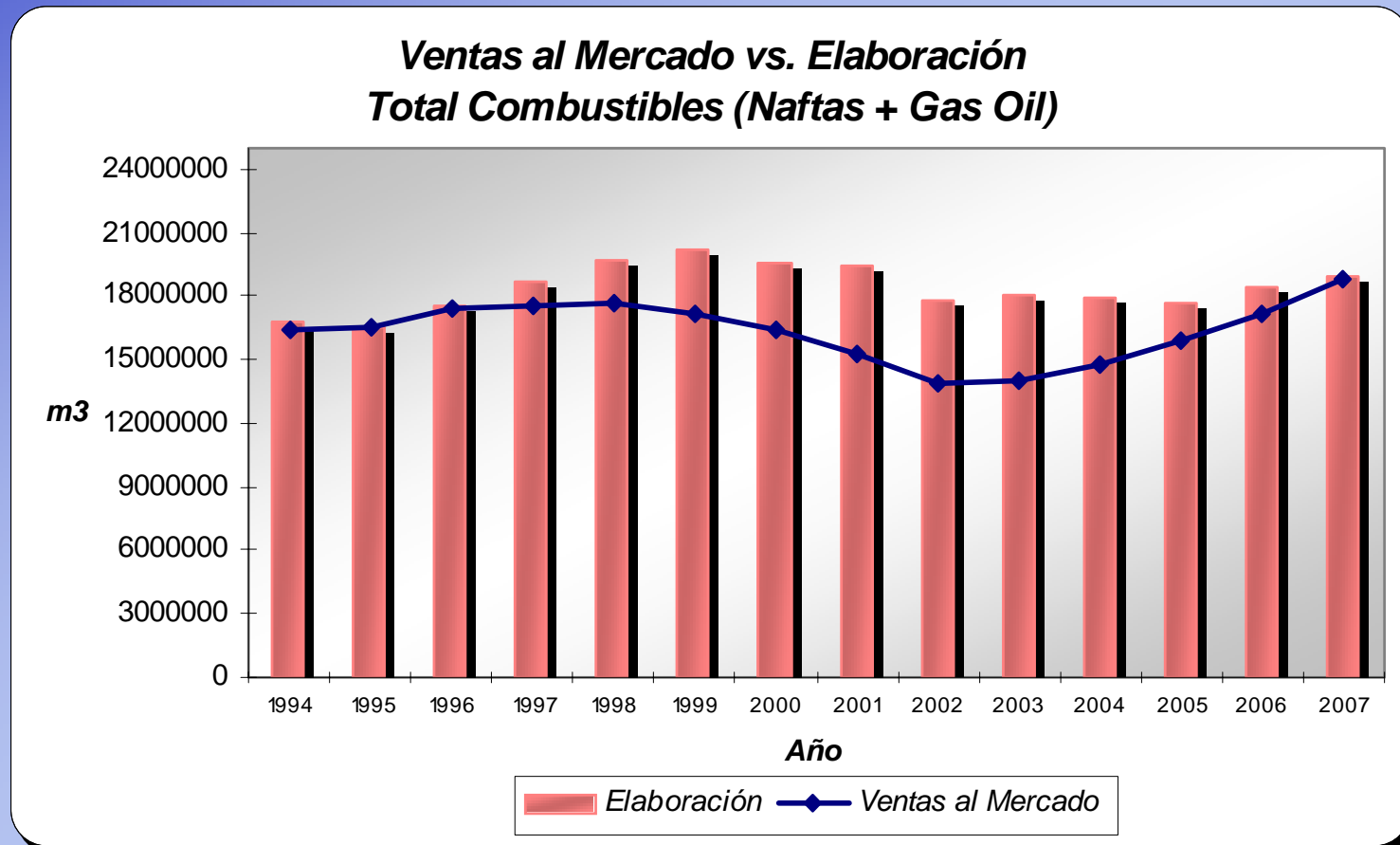
El panorama, como el diagnóstico, es crítico

- Con un crecimiento de la economía del orden del 8% anual, no se tomó ninguna previsión en la fase tanto productiva como logística.
- No se ampliaron ni construyeron nuevas refinerías, es insuficiente la flota de camiones tanque autorizados y hay un cierre continuo de EESS.
- Ante la escasez de Gas Natural se estimula el uso de Gas Oil como combustible alternativo, subsidiando la diferencia en los precios (Programa Energía Total).
- Lo mismo en el caso del GNC reemplazándolo por Nafta (igual que el Programa de Sustitución de Combustibles Líquidos, pero al revés).
- Hay dificultades operativas para implementar el plan en la industria (falta capacidad almacenaje, operatoria con camiones Tk, etc.).

No es sólo un problema de
Precios.

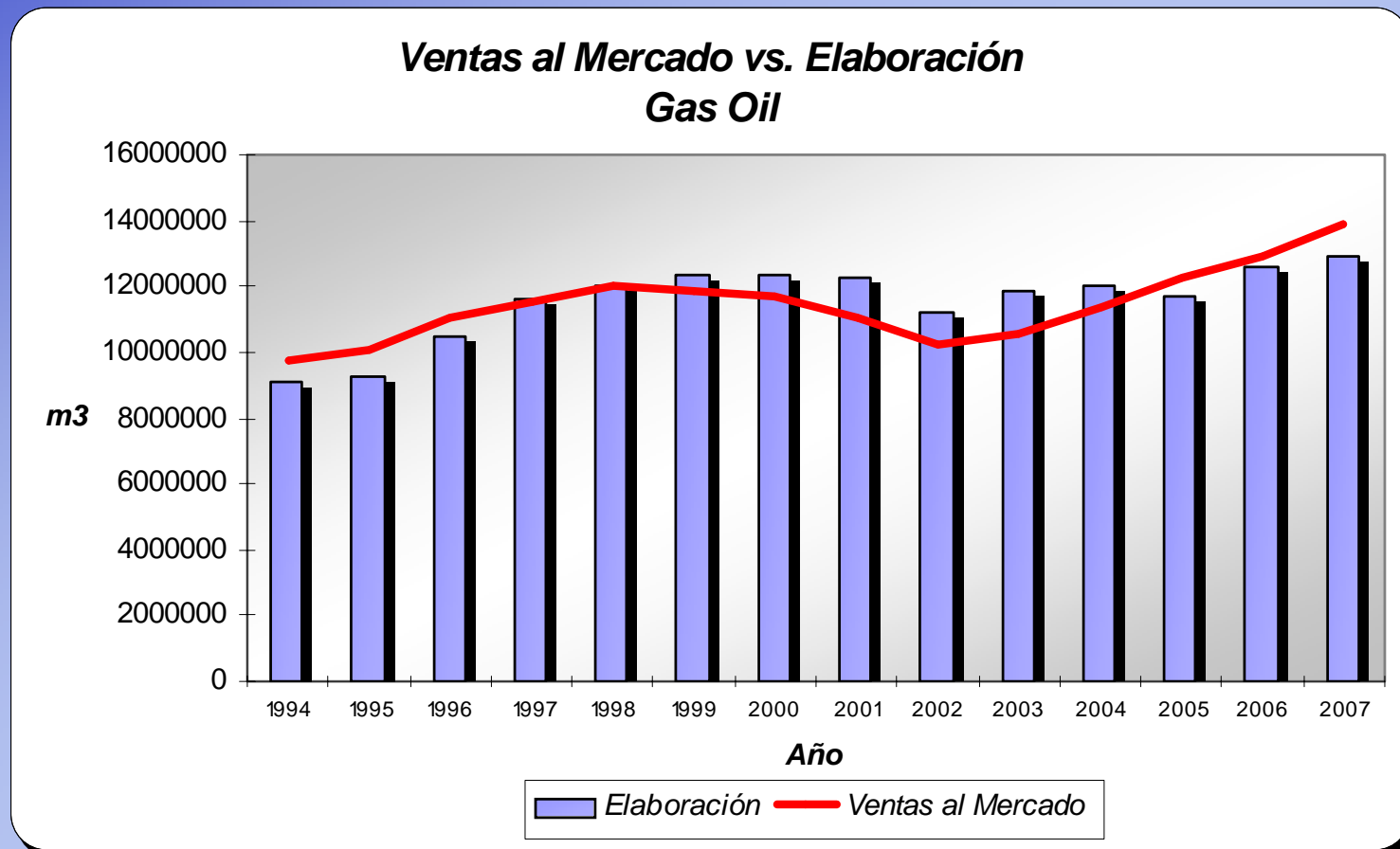
Es un grave problema de
Abastecimiento.

Resumen



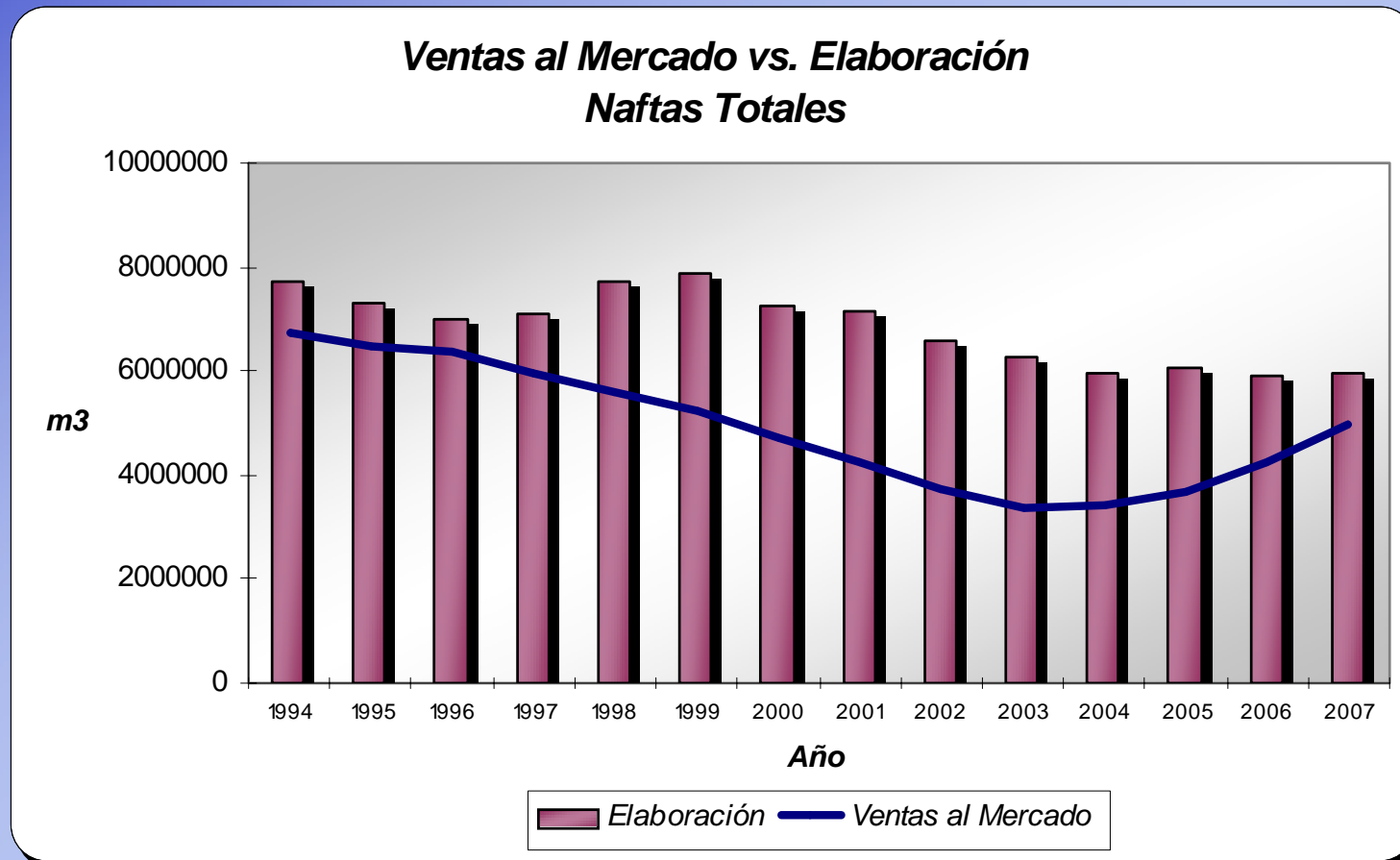
Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Resumen



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

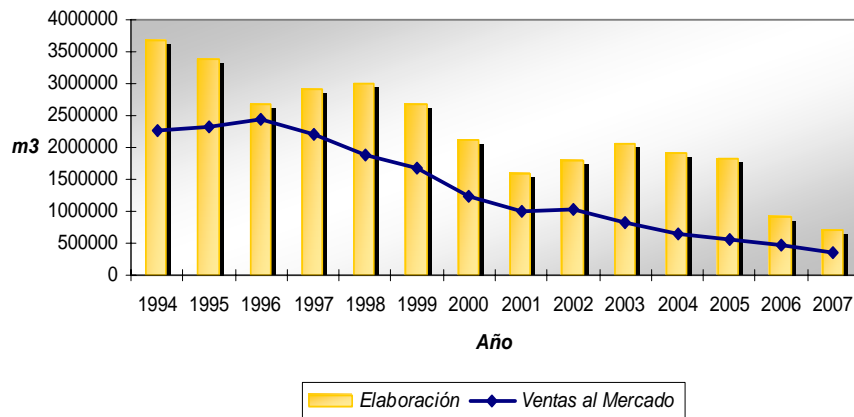
Resumen



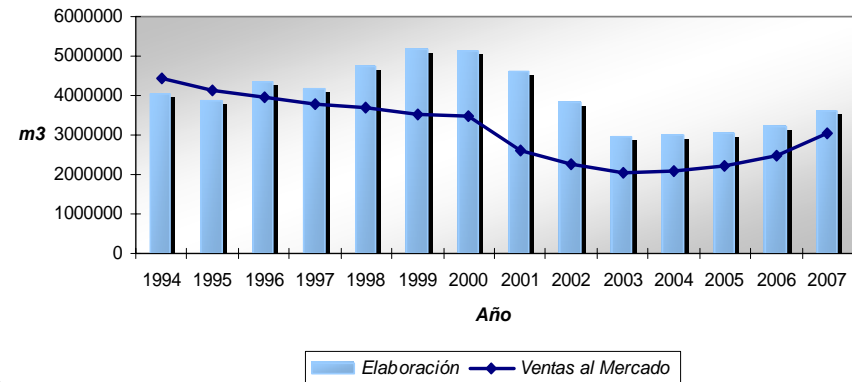
Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Resumen

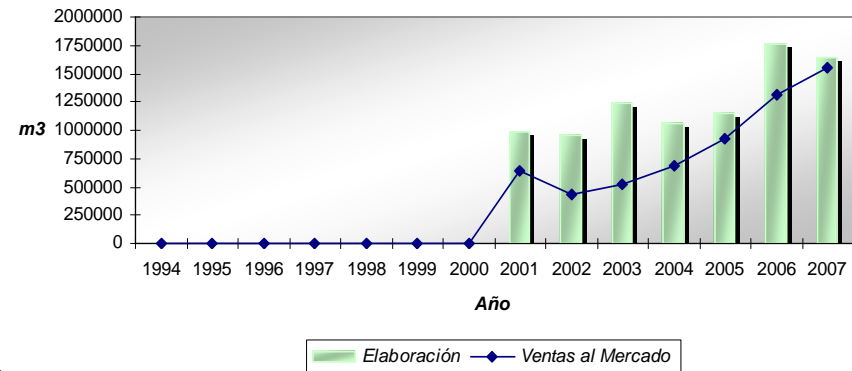
**Ventas al Mercado vs. Elaboración
Nafta Común**



**Ventas al Mercado vs. Elaboración
Nafta Súper**



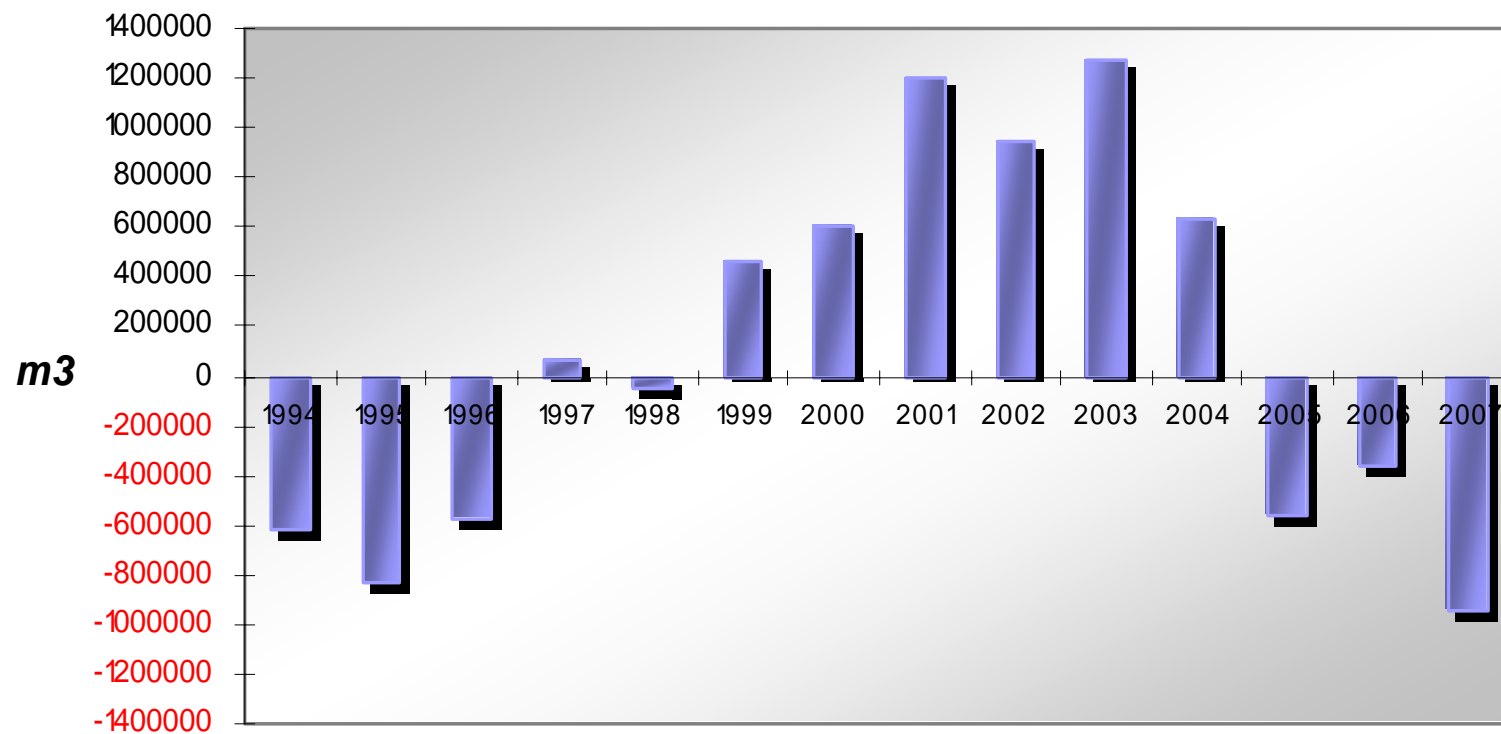
**Ventas al Mercado vs. Elaboración
Nafta Ultra**



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Resumen

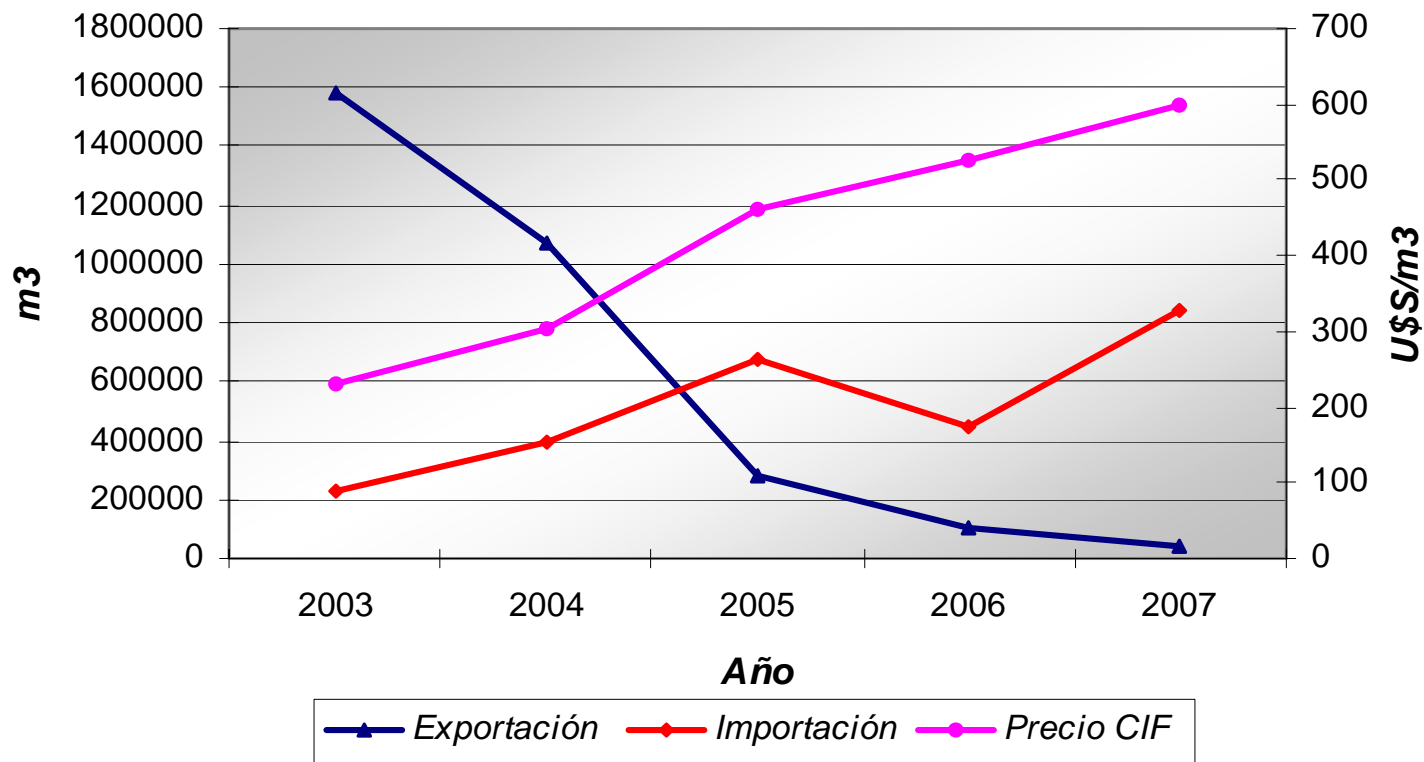
Relación Elaboración vs. Ventas de Gas Oil



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

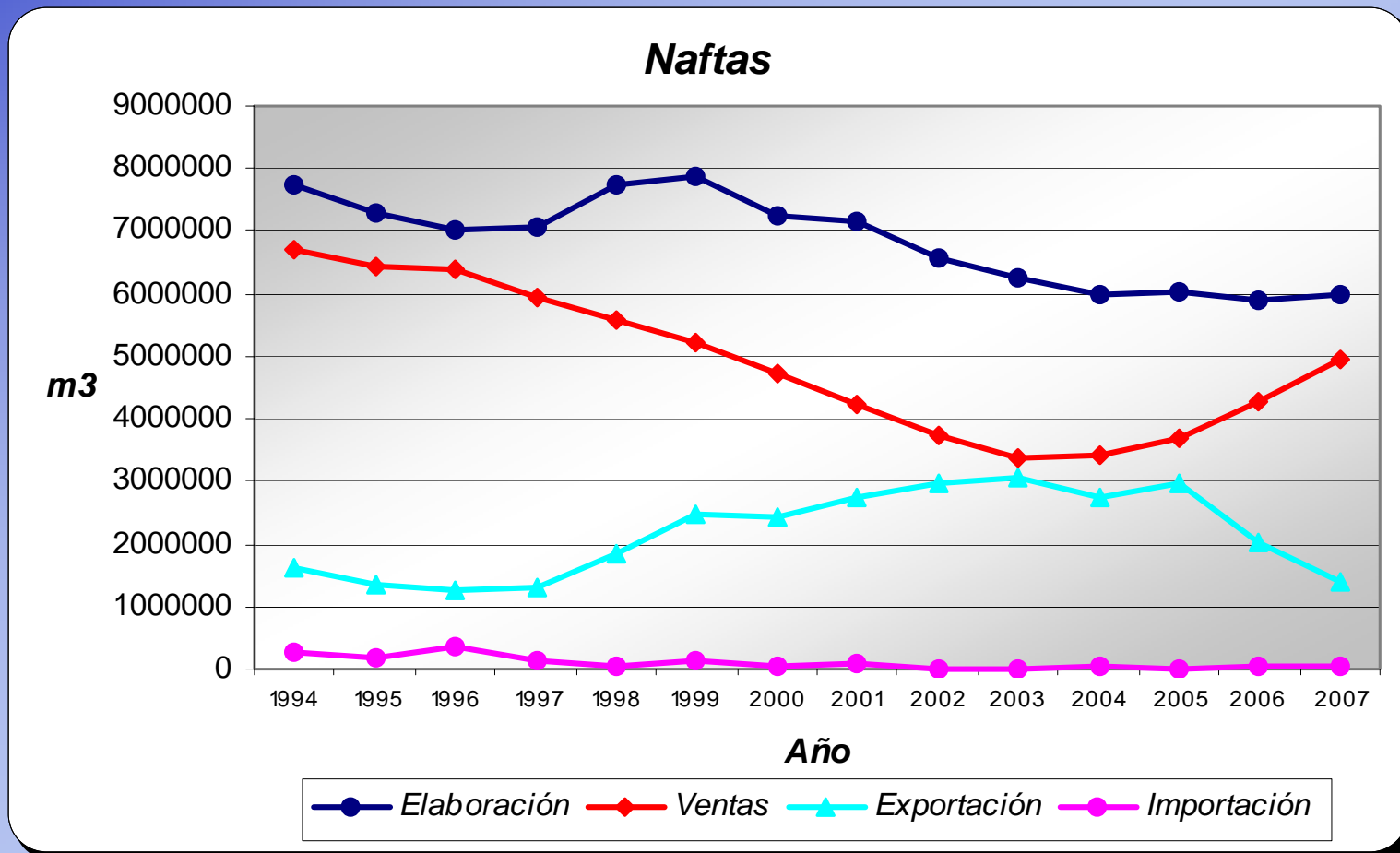
Resumen

Relación Exportación - Importación - Precios CIF Gas Oil



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

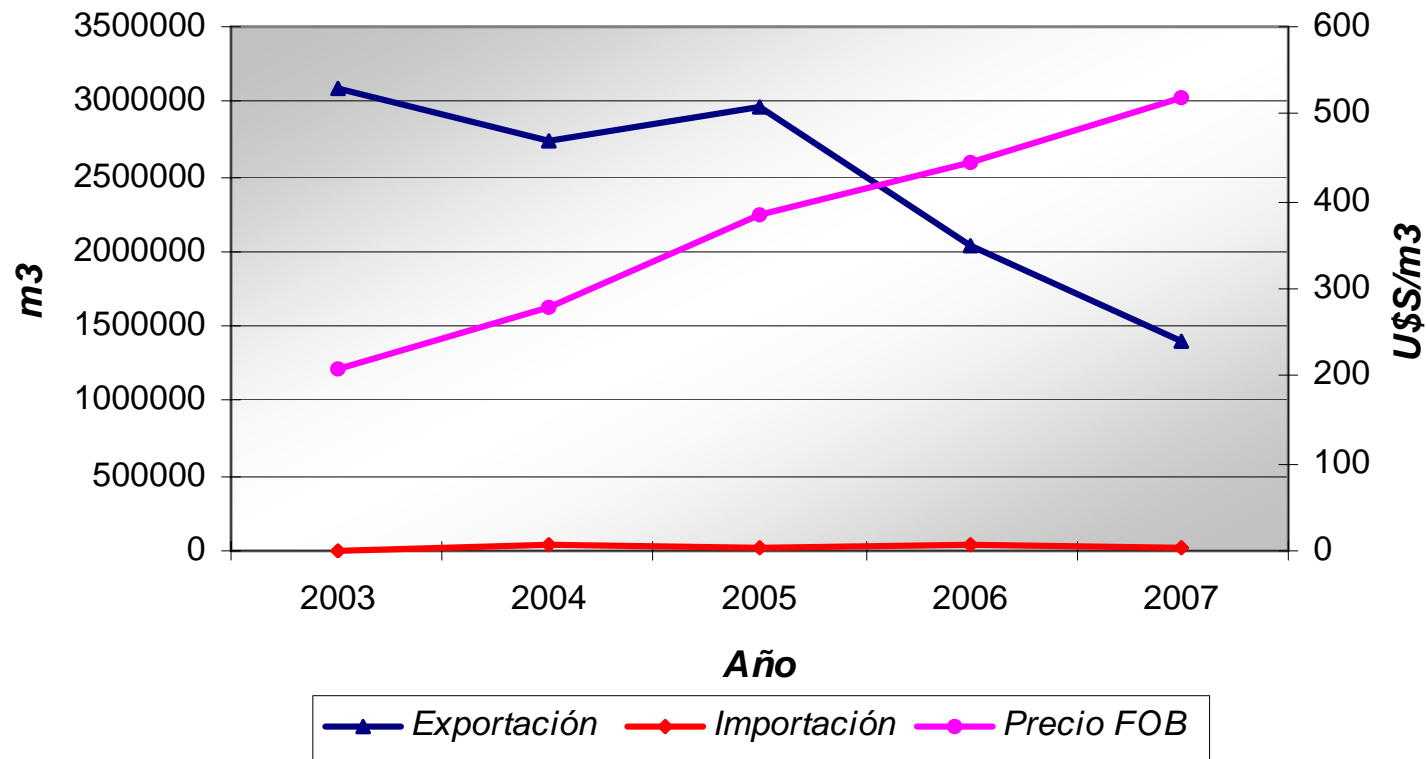
Resumen



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Resumen

Relación Exportación - Importación - Precios FOB Naftas



Fuente: Secretaría de Energía (elaboración propia)

Síntesis

- Existe un claro *déficit en la capacidad instalada de refinación* para atender la demanda actual y futura.
- Ya nos hemos convertido en *importador neto de Gas Oil* entre otros consumos energéticos.
- Existe un claro *déficit en la capacidad de planificación* a corto, mediano y largo plazo que atienda y entienda la evolución de los mercados.
- Se hace necesario *asumir la crisis* y tender hacia un sinceramiento en los precios de los combustibles, eliminando los subsidios cruzados.
- Estos representan un alto costo fiscal y *dificulta las decisiones de inversión* tanto en la oferta como en la demanda.

Para despejar la incertidumbre que genera esta perspectiva, cabe una pregunta:

Cuál es el Plan a mediano y largo plazo previsto para solucionar estos problemas?

- El esquema de una economía subsidiada y de precios administrados ya no funciona.
- No se pueden subsidiar todos los precios/tarifas, todos los productos, todas las actividades, todo el tiempo.
- Se debe trabajar en la solución de los problemas estructurales, dotando de la jerarquía natural a las áreas competentes.
- Estamos dependiendo de fuentes externas de suministro en un contexto de precios internacionales por demás complicado.
- A pesar que no se asume la crisis y se denosta a todo aquel que alerta sobre estos problemas, la realidad pone cada vez más en evidencia los mismos (ver informe Repsol ante la SEC).

- *El crecimiento de la actividad económica no debe ser tomado como causante del problema de falta de insumos energéticos.*
- *Por el contrario, debe ser considerado como disparador para la búsqueda de soluciones.*
- *Para ello se debe contar con una adecuada estrategia de asignación de los recursos y planificación para el corto, mediano y largo plazo.*