

CONVERSUM

Soluciones Integrales en Energía y Combustibles

Estudio Sectorial

Referente al Mercado de Gases Licuados de Petróleo

Contexto y Contenidos del Estudio

El estudio analiza, desde todas sus perspectivas, el mercado local de los Gases Licuados de Petróleo. En ese sentido, se describen no sólo el comportamiento y las condiciones del mercado argentino (oferta, demanda, precios, operadores, clientes domésticos y externos) sino que se estudia también la influencia de los bloques regionales que de alguna manera afectan o influyen sobre alguno de los parámetros comerciales de los productos en cuestión.

El trabajo, de unas 90 páginas, tiene una lectura fluida que permite entender la dinámica de este sector a cualquier persona, aunque no esté familiarizada con él, pero agrega también valor a aquellos que conocen los productos y les brinda una perspectiva amplia de lo que esta sucediendo y lo que se espera en el futuro. Se llevó a cabo mediante entrevistas con personas relevantes de cada segmento y con información que fue confirmada por lo menos por dos fuentes diferentes en cada caso

En el primer capítulo del estudio se incluye una visión panorámica de los **Aspectos Institucionales**, del **Marco Legal**, una breve **Reseña Histórica**, antecedentes que ayudan a entender algunas prácticas y costumbres que se han consolidado en el tiempo y que sin estar muy claras definen la operatoria de este mercado.

CUADRO DE RESUMEN DEL PLEXO NORMATIVO VIGENTE

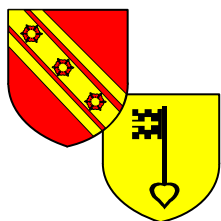
LEYES

17319	Ley de Hidrocarburos
23696	Ley de Reforma del Estado
23697	Ley de Emergencia Económica
24076	Marco Regulatorio del Gas Natural
24145	Transferencia del Dominio Público de los Hidrocarburos
24449	Ley de Tránsito
24653	Ley del Transporte Automotor de Cargas
26020	Ley del GLP
26197	"Ley corta" de Transferencia de recursos a las provincias

Se presentan además el total de decretos, resoluciones, normas complementarias y resoluciones de carácter técnico. En particular, toda la normativa con impacto en los precios locales y de exportación es analizada exhaustivamente en los capítulos siguientes

A continuación se describen y analizan todos los **Actores Principales** de este mercado estableciendo sus vínculos, interrelaciones y los “drivers” que determinan sus acciones. También se los ubica geográficamente para determinar sus áreas de influencia. Se provee un listado completo de los productores, comercializadores y fraccionadores.





CONVERSUM

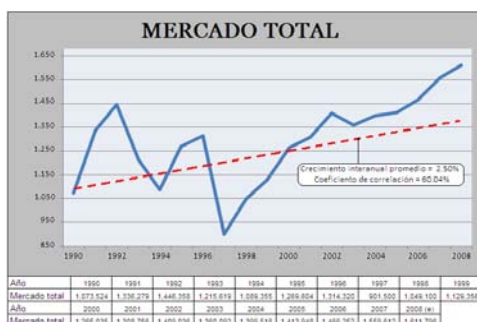
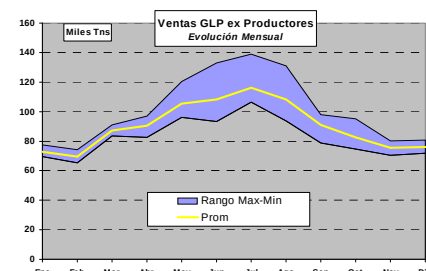
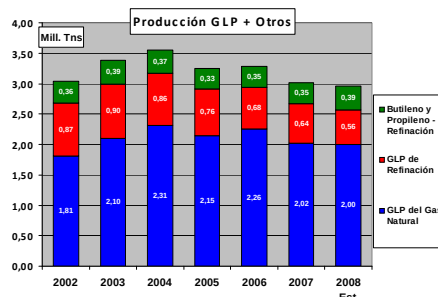
Soluciones Integrales en Energía y Combustibles

Los siguientes capítulos cubren la **Producción**, la **Demanda** y las **Exportaciones**, culminando con el **Balance Oferta-Demanda** a nivel país. Se analiza la evolución histórica y las condiciones actuales del mercado, analizando las estacionalidades, el impacto de los ciclos económicos y los diferentes sectores que ofrecen y demandan los productos.

El análisis desagregado de la oferta y la segmentación de la demanda muestran los impactos de los distintos sectores económicos sobre los precios y volúmenes requeridos mes a mes y año a año.

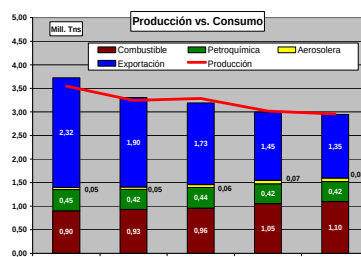
También se proyectan las **Perspectivas Futuras del Mercado**, lo que permite preparar planes estratégicos para enfrentar los próximos tres años.

Cuenta además con muchos gráficos, tablas y mapas que aclaran y prueban las conclusiones que se presentan.



Promedio 2004 - 2007

	% Mcdto.	Miles Trolmes
Combustible	29.5%	80.1
Petroquímica	13.3%	36.2
Aerosolera	1.7%	4.7
Cons. Indep.	0.2%	0.5
Mcdto. Interno	44.8%	123.6
Exportación	55.5%	150.7



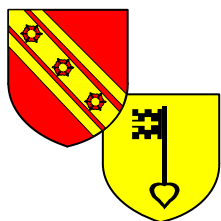
Para determinar el futuro de estos mercados primarios y secundarios (con un horizonte de tres años), se utilizó la construcción de escenarios con la metodología tradicional y se presentan tres escenarios posibles con sus conclusiones y características transaccionales.

ESCENARIO II 2008-2011		
Generalidades	Oferta - Demanda	Precios
- El paradigma de la conducción política se mantiene sin modificaciones sustanciales. - La política antinflacionaria impone el congelamiento de precios y salarios. - Los servicios públicos y los energéticos mantienen su desfase en relación a la situación regional y a los costos de producción. - Las retenciones móviles para el sector energía continúan como hasta ahora. - Se emiten nuevas resoluciones para los acuerdos entre productores y consumidores con contenidos similares a los actuales.	- La oferta de gas natural y de crudos se mantiene como hasta ahora con algún incremento en la deducción de las áreas productivas que reduce paulatinamente la cantidad disponible. - Las inversiones en infraestructura, en exploración y en aumento de la capacidad productiva se demoran y no son acordes a las necesidades del mercado. Por lo tanto los volúmenes de GLP puestos a disposición de la demanda doméstica no tienen mayores variaciones. - Sin embargo la demanda continúa creciendo, especialmente por falta de una adecuada señal de precios y en sustitución de otros energéticos más escasos (gasol, gas natural). - Esto implica que las pérdidas de exportación deberán reducirse para satisfacer el mercado local que por otra parte no puede importar producto por las asimetrías con los mercados internacionales.	- Los precios locales de propano y butanos continúan controlados y se acentúa la asimetría con relación a los mercados internacionales de referencia. - Aumenta el interés de los agentes de mercado, especialmente los que están dentro del acuerdo en participar de las posibles exportaciones para recomponer márgenes consolidados. - Crece el mercado negro de productos y precios, lo que disminuye calidades y controles oficiales. Aumenta el descontrol de los volúmenes ofertados formalmente, lo que impacta en los valores de precio y volumen del acuerdo que disminuyen o se mantienen estancados.

Se analizó en detalle el impacto de los factores críticos que afectan la disponibilidad de la materia prima, tanto desde el punto de vista de la **Situación del Gas Natural** (reservas y producción), como de la **Refinación de Petróleo**.

Asimismo, desde el lado de la demanda se planteó la posibilidad del uso del Gas Licuado como **Combustible Automotor**, es decir la sustitución de combustibles líquidos (GLP Automotor).

En relación al **Mercado Exterior**, se analizaron las condiciones regionales y los referentes mundiales

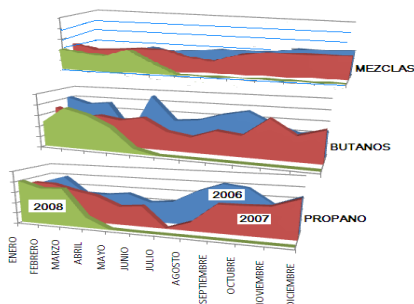


CONVERSUM

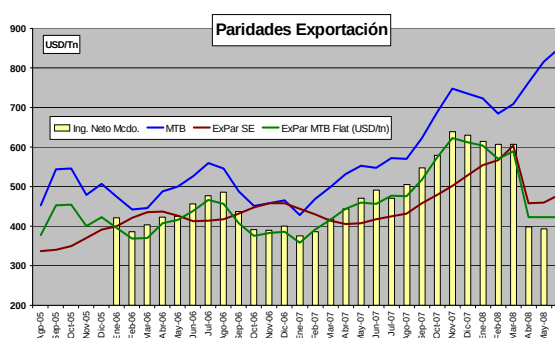
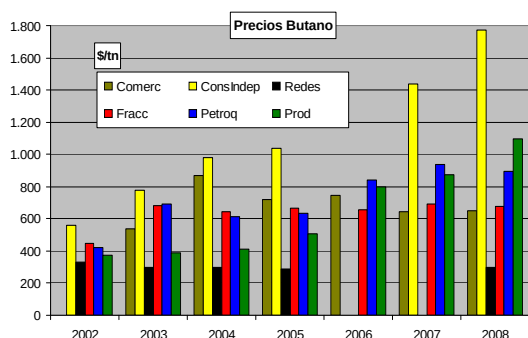
Soluciones Integrales en Energía y Combustibles

(niveles de precios internacionales, cotización Spot price, Propane Mont Belvieu, (USGC). Qué empresas exportan, la estacionalidad de los embarques y sus destinos y fundamentalmente, cuál es la lógica de esas operaciones.

En todos los capítulos se hace énfasis en el impacto de los factores críticos que permite al lector sacar sus propias conclusiones sobre lo que está sucediendo y lo que puede acontecer en el futuro.



El capítulo sobre **Precios** desarrolla el esquema de precios locales y de exportación. Incluye un análisis de la estructura de precios desagregada por producto y segmento de venta tanto para las ventas de los productores como para las de los fraccionadores, concluyendo con los márgenes de comercialización de estos últimos. Se presenta además la evolución de los precios locales en comparación con los precios de exportación.

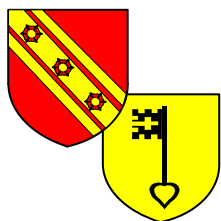


El capítulo siguiente desarrolla un análisis pormenorizado del **Transporte y Distribución** con un detalle de los costos de transporte, las empresas distribuidoras, los ductos y capacidades de almacenamiento.

Finalmente, los dos últimos capítulos se dedican a la **Situación Regional** y el **Balance Oferta/Demanda de los Países Vecinos** (Brasil, Chile, Uruguay y Paraguay); y a las **Conclusiones** y definiciones sobre el **Panorama Futuro**.

Formato de Presentación

Este trabajo, realizado por especialistas en temas energéticos, se entrega en soporte electrónico y encuadernado en papel. Opcionalmente puede incluir una presentación personalizada dirigida al cliente, para la discusión de conclusiones o estrategias futuras de la empresa.



Índice detallado

1. Marco del Negocio
 - Aspectos institucionales y Marco Legal
 - Breve reseña histórica
 - Normas legales y proyectos en curso
 - Aspectos Regulatorios
 - Actores Principales
2. Producción
 - Evolución Histórica y Perspectivas Futuras
 - Desagregación de la Producción (Origen, Producto)
 - Empresas Productoras – Distribución Geográfica
 - Estacionalidad
 - Destino: Combustible – Petroquímica – Exportación
3. Demanda
 - Evolución Histórica y Perspectivas Futuras
 - Desagregación por participación, segmento de venta y producto
 - Análisis de Estacionalidad
 - Mercado Secundario
 - Escenarios Futuros
 - Proyección de la demanda interna como combustible
 - Impacto de la situación del Gas Natural
4. Exportaciones
 - Análisis por Empresa y Destino
5. Balance Oferta vs. Demanda
 - Impacto de Factores Críticos
6. Precios
 - Esquemas de precios locales
 - Análisis de la estructura de precios
 - Desagregación por producto y segmento
 - Márgenes de Comercialización de Fraccionadores
 - Precios internacionales y paridades exportación
 - Precios locales vs. ingresos por exportaciones
7. Transporte y Distribución
 - Empresas de Transporte
 - Restricciones Logísticas
 - Costos en función del volumen y distancia
8. Situación Regional
 - Balance Oferta/Demanda de Brasil, Chile, Uruguay.
9. Conclusiones y Panorama Futuro