

SECTOR ENERGÍA ELÉCTRICA

Situación económica y perspectivas



MAYO 2022

Director General:
Lic. Alejandro Ovando

Economista Jefe:
Lic. Sebastián Menescaldi

Economistas:
Lic. Augusto Gómez
Lic. Maximiliano Gobbi
Lic. Federico Zerba
Lic. Andrés Boscovich

Comunicaciones Externas:
Lic. Fausto Giorgis

Av. Corrientes 3873. Piso 1º Depto. 5.
Of. A. C1194AAE Ciudad de Buenos Aires. Argentina.

Oficina Comercial de IES
Uruguay 343 Piso 6º
C1015ABG Ciudad de Buenos Aires. Argentina.

(54 11) 4374-6187
info@iesonline.com.ar • www.iesonline.com.ar

Índice

- 03. Principales números
- 04. Resumen ejecutivo
- 06. Demanda
- 07. Generación
- 08. Potencia instalada
- 09. Precios
- 12. Balance de las empresas
- 13. Energías renovables
- 16. Perspectivas
- 17. Principales Noticias

Principales números

56.400
GWh

Fue la demanda interna de electricidad en los primeros cinco meses de 2022 (+4,7% i.a.)

57.598
GWh

Fue la generación local de energía eléctrica en los primeros cinco meses de 2022 (+1,6% i.a.)

17%

Es el aumento promedio para las tarifas eléctricas a partir de junio 2022 para los usuarios finales en el AMBA

34%

Es el incremento del valor de la energía percibido por CAMMESA a partir de junio (para reducir subsidios).

Resumen Ejecutivo

Desempeño general » MODERADO

Perspectivas » MODERADAS

Evaluación del sector » POCO ESTABLE

El consumo de electricidad se mantiene en valores récord a pesar de la ausencia de exportaciones. La demanda total de electricidad creció 2,6% interanual en los primeros cinco meses de 2022 impulsado por el consumo interno (las exportaciones se desplomaron). Los hogares y comercios (grandes y chicos) se mostraron al frente del avance de la demanda local beneficiados por un enero caluroso y un mayo frío en relación al 2021. En cuanto a la actividad industrial, la brecha entre los grandes usuarios y la pequeña empresa sigue ampliándose con las compañías de envergadura a la baja (explicado por Aluar) y la pequeña industria liderando la expansión de la demanda al extender su buen momento.

La generación eléctrica se tomó un respiro luego de un inicio de 2022 exigente. Desde marzo la generación de electricidad moderó su crecimiento, alineado al consumo interno, al contar con el aporte de las importaciones provenientes de Brasil ante el repunte de su producción hidroeléctrica.

Las fuentes renovables lideraron la mejora productiva acompañadas por la fuente nuclear (Atucha II con parada técnica desde marzo) y la recuperación de la generación hidráulica ante el aumento del caudal de agua en los ríos Uruguay (Salto Grande) y Paraná (Yacyretá). Este contexto permitió que la generación térmica cediera terreno tras el pico de demanda de enero para acotar el uso de combustibles líquidos considerando su actual precio.

Tarifas de la electricidad aumentaron nuevamente en junio. El incremento beneficia a CAMMESA y apunta a reducir subsidios. Las facturas de los usuarios finales (por distribuidor) aumentaron cerca de un 17% promedio en el Área Metropolitana de Buenos Aires (AMBA) a partir de junio (incremento de 43% en 2022). El ajuste se concentró en el valor de la energía para acotar el alza de los subsidios a los usuarios finales. También hubo aumento, del 40%, para las remuneraciones de las centrales eléctricas sin contratos con CAMMESA (mercado *spot*).

RESUMEN EJECUTIVO

Aceptable desempeño de las empresas del sector eléctrico a la espera del impacto de los ajustes tarifarios. En el primer trimestre de 2022 las hojas de balance de las empresas del sector reflejaron una leve mejoría respecto de los trimestre previos (destacable considerando que los ajustes tarifarios fueron a partir de marzo). No obstante, la aceleración inflacionaria rápidamente acotará su impacto positivo en los estado de resultados.

Los problemas asociados a la generación irán en aumento sin un cambio de rumbo en los próximos dos años. En los últimos seis meses (diciembre 2021 - mayo 2022) la capacidad de generación del Sistema Argentino de Interconexión (SADI) se mantuvo prácticamente sin cambios (- 1 MW) producto de la ausencia de ingresos relevantes y la natural salida de operación de máquinas del parte térmico. No se detectaron demoras relevantes en la ejecución de los proyectos en marcha.

La demanda de energía eléctrica permanecería estable durante el invierno y la generación acentuará su crecimiento. El consumo eléctrico sostendría una expansión moderada ante un invierno que no presentaría diferencias significativas en términos climáticos respecto del 2021. Los hogares y comercios seguirían impulsando el consumo, mientras que la industria quedaría rezagada por las nuevas restricciones a la importación. Para la producción se espera un mayor empuje, ya sin el aporte de las compras desde Brasil. El repunte de la generación hidráulica permitirá reducir la carga sobre la generación térmica, mientras que la generación renovable seguirá liderando el alza general (nuclear moderaría su avance).



Demanda

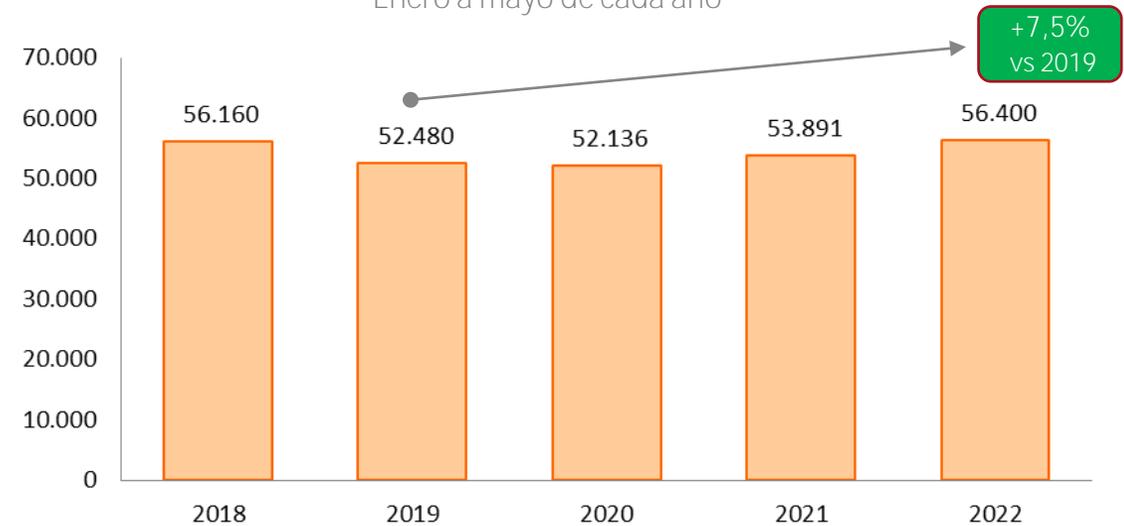
El consumo de electricidad se mantiene en valores récord a pesar de la ausencia de exportaciones.

La demanda total de electricidad creció 2,6% interanual en los primeros cinco meses de 2022 impulsado por el consumo interno (+4,7% interanual en el periodo), ya que las exportaciones se desplomaron (-97,3% interanual) por la mejora en los niveles de agua de los embalses en el sur de Brasil.

Los hogares y comercios se mostraron al frente del avance de la demanda local producto de un enero caluroso (coincidió con la ola de contagios de COVID-19) y un mayo frío, siendo en ambos casos en relación al 2021. En particular, los grandes centros comerciales (shoppings y supermercados) sostuvieron un aumento del consumo (+6,8% interanual hasta mayo), aunque sigue siendo la única rama que no logró recuperar niveles pre pandemia (está a un 5% de distancia).

Para la actividad industrial la brecha entre los grandes usuarios y la pequeña empresa sigue ampliándose. El segmento de compañías de envergadura es el único con una caída en el consumo, si bien de excluir a Aluar (representa el 13% de la demanda de ese grupo) el consumo crece 1,1% interanual. Mientras tanto, la pequeña industria lideró la expansión de la demanda al sostener su buen momento.

DEMANDA INTERNA DE ENERGÍA ELÉCTRICA EN GWh
Enero a mayo de cada año



Fuente: IES Investigaciones Económicas Sectoriales, elaboración propia en base a CAMMESA.

DEMANDA DE ELECTRICIDAD EN GWh, SEGÚN TIPO DE USUARIO

Tipo de usuario	Ene-May 2022	Var. i.a. (%)	Mar-May 2022	Var. i.a. (%)
Residencial	24.933	↑ 5,4	13.868	↔ 1,8
No residencial	16.022	↑ 6,1	9.309	↔ 4,3
Industrial	5.767	↑ 6,8	3.481	↔ 4,9
Grandes Usuarios	9.678	↔ -0,7	6.107	↔ 1,9
Total Demanda Interna	56.400	↔ 4,7	32.765	↔ 2,8
Exportaciones	30	↓ -97,3	0	↓ -100,0
Demanda total	56.430	↔ 2,6	32.765	↔ 2,6

Fuente: IES Investigaciones Económicas Sectoriales, elaboración propia en base a CAMMESA.

Generación

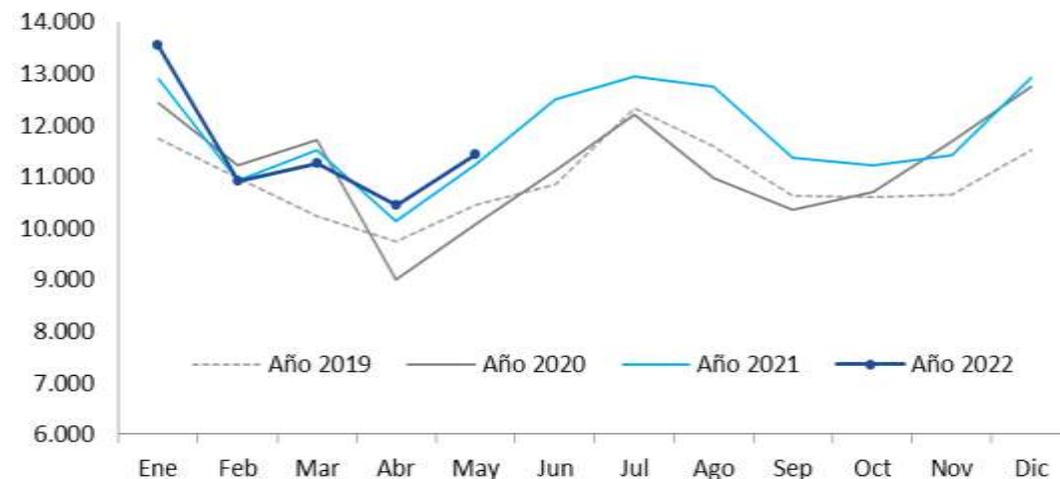
La generación eléctrica se tomó un respiro luego de un inicio de 2022 exigente.

Desde marzo la generación de electricidad moderó su crecimiento junto con el consumo interno. En la misma dirección jugó el repunte de la producción eléctrica en Brasil, ya que se dejó de exportar en primera instancia, y luego se comenzaron a importar los excedentes de la generación de sus represas.

Las fuentes renovables lideraron la mejora productiva acompañadas por la fuente nuclear (Atucha II con parada técnica desde marzo) y la recuperación de la generación hidráulica. El aumento del caudal de agua en los ríos Uruguay (Salto Grande) y Paraná (Yacyretá) permitió una recomposición del segmento. Mientras tanto, las represas de la cuenca del Comahue mostraron un retroceso y Futaleufú sigue favoreciendo la comparativa interanual al no contar con base comparativa por su reciente reconexión.

La generación térmica cedió terreno tras el pico de demanda de enero. Esto permitió acotar el uso de combustibles líquidos considerando los elevados precios de importación, las dificultades de abastecimiento de gasoil y la menor disponibilidad de gas de Bolivia. Entre marzo y mayo de 2022 el gasoil y el fueloil representaron el 23,5% del combustible utilizado (+7,3 p.p.) con un alza conjunta de 38,6% interanual (vs -13,4% del gas natural).

GENERACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA EN GWh



Fuente: IES Investigaciones Económicas Sectoriales, elaboración propia en base a CAMMESA.

GENERACIÓN DE ELECTRICIDAD EN GWH, SEGÚN FUENTE

Fuente	Ene-May 2022	Var.i.a. (%)	Mar-May 2022	Var. i.a. (%)
Térmica	36.304	🟡 -1,3	20.196	🔴 -5,9
Hidráulica	9.429	🔴 -7,7	6.079	🟢 10,0
Nuclear	3.909	🟢 23,5	2.039	🟡 4,2
Renovable	7.956	🟢 21,5	4.820	🟢 22,9
Total Generación	57.598	🟡 1,6	33.134	🟡 0,8
Importaciones	1.185	🟢 363,7	958	🟢 368,0
Oferta total	58.783	🟡 3,2	34.092	🟡 3,0

Fuente: IES Investigaciones Económicas Sectoriales, elaboración propia en base a CAMMESA.

Potencia instalada

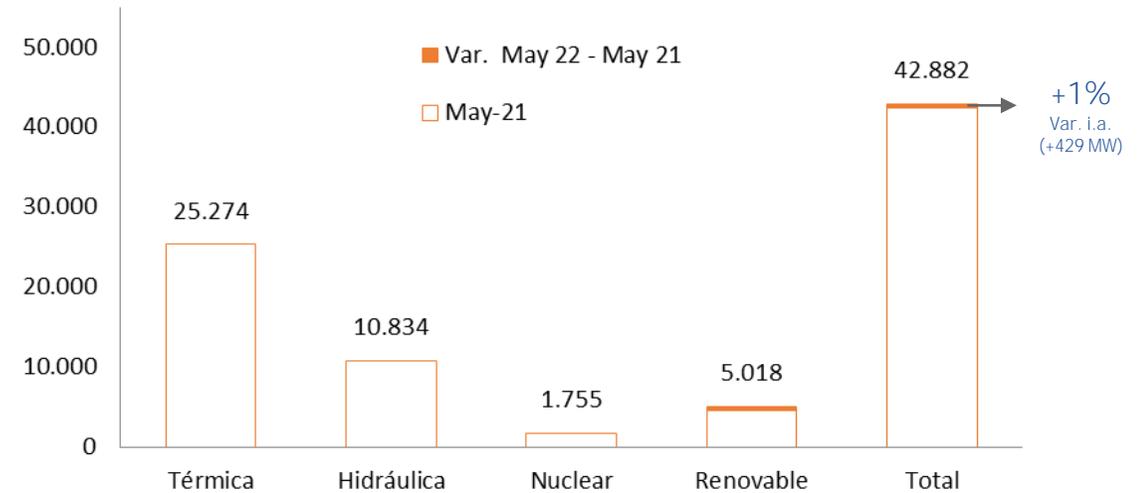
Los problemas asociados a la generación irán en aumento sin un cambio de rumbo en los próximos dos años.

En los últimos seis meses (diciembre 2021 - mayo 2022) la capacidad de generación del Sistema Argentino de Interconexión (SADI) se mantuvo prácticamente sin cambios (- 1 MW) producto de la ausencia de ingresos relevantes y la natural salida de operación de máquinas del parque térmico.

A diferencia de oportunidades anteriores, ya no se detectan demoras relevantes en la ejecución de los proyectos en marcha. El magro desempeño esperado para el 2022 está relacionado con un volumen de ingresos previstos solo suficiente para compensar las bajas por el cumplimiento de la vida útil de las máquinas. Este año concluiría con ingresos al SADI por 398 MW (sin contar las bajas) y sería el peor registro anual desde 2014 (aumento neto de 28MW). A pesar del escenario negativo la capacidad de generación todavía tiene margen para transitar picos de consumo sin inconvenientes en condiciones normales (caudal de ríos en medias históricas y correcta provisión de combustibles), aunque se necesita un cambio de rumbo en los próximos dos años para contrarrestar el paulatino aumento del consumo.

La indisponibilidad del parque térmico (incluye fuente nuclear) fue del 22% en mayo de 2022 (-3 p.p. vs mayo 2021) y superó en 1 p.p. a la media móvil de los últimos 12 meses explicado por las turbinas a vapor y a gas.

POTENCIA INSTALADA DEL SADI EN MWh



Fuente: IES Investigaciones Económicas Sectoriales, elaboración propia en base a CAMMESA.

PRÓXIMO INGRESOS PREVISTOS AL SADI



Fuente: IES Investigaciones Económicas Sectoriales, elaboración propia en base a CAMMESA.

Precios

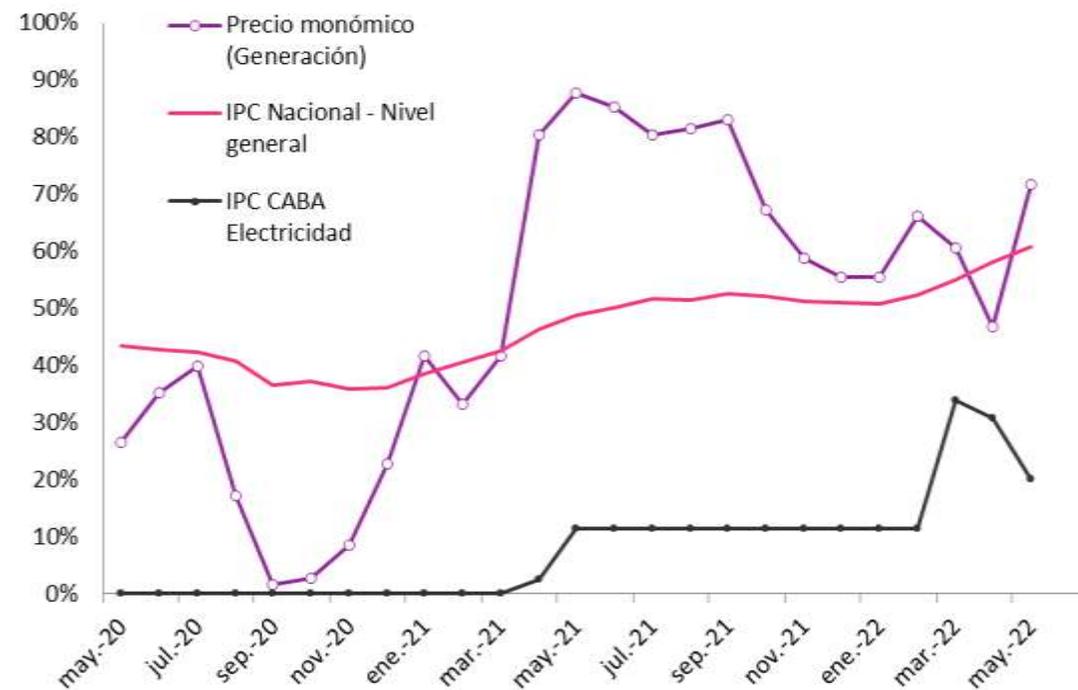
Tarifas de la electricidad aumentaron nuevamente en junio. El incremento beneficia a CAMMESA y apunta a reducir subsidios.

Las facturas de los usuarios finales (por distribuidor) aumentaron cerca de un 17% promedio en el Área Metropolitana de Buenos Aires (AMBA) a partir de junio (las subas en el interior dependerán de lo que autorice cada provincia a las distribuidoras) para completar un incremento cercano al 43% para todo el 2022. En mayo, el IPC CABA reflejó un aumento de 20,1% interanual de la tarifa de electricidad.

Detrás del ajuste tarifario se encuentra un alza del valor de la energía de 26,1% para los hogares , 36,6% para los comercios y de 69,2% para los grandes usuarios (+149% interanual en junio 2022). Con el incremento el Gobierno completó los aumentos previstos para este año y logra parcialmente el objetivo de acotar el alza de los subsidios a los usuarios finales.

Por otro lado, la Secretaría de Energía autorizó un incremento del 40% de las remuneraciones de las centrales eléctricas sin contratos con CAMMESA (mercado spot). El aumento se concretó en dos fases, 30% retroactivo a febrero y 10% en junio. Al mismo tiempo, los ingresos de las distribuidoras y transportadoras permanecieron sin cambios después del ajuste de marzo, por lo que el próximo ajustes se concretaría recién en 2023.

PRECIOS MINORISTAS DE LA ELECTRICIDAD Y NIVEL GENERAL
Variación interanual



Fuente: IES Investigaciones Económicas Sectoriales, elaboración propia en base a CAMMESA, INDEC y DG de Estadísticas y Censos del GCBA.

PRECIOS

Los costos de generación volvieron a subir con fuerza medidos en dólares en la proximidad del invierno para alcanzar valores que no se registraban desde 2013/2014. Detrás de esta evolución podemos enumerar cuatro razones principales: 1) mayor participación del gasoil en la generación (más caro que el gas); 2) importación de gasoil a un valor superior al adquirido localmente; 3) alza del precio del gas natural pagado por CAMMESA (plan Gas.Ar + precio del GNL y gas de Bolivia); y 4) suba de la remuneración en dólares en el mercado *spot* por un lento ritmo de depreciación del tipo de cambio oficial. Esto último explica un alza general en pesos alineado a la inflación.

Entre marzo y mayo de 2022 el costo de la energía generada (precio monómico) en dólares presentó un alza de 30,4% interanual, mientras que medido en pesos se desprende un incremento de 60% i.a. (+71,8% i.a. en mayo) contra una inflación de 60,7% i.a.). Mientras tanto, el precio efectivo que las distribuidoras, a través de CAMMESA, le abonan a las generadoras en concepto de energía (PEST – Precio estacional) registró un aumento de 28,5% interanual medido en dólares y de 57,5% medido en pesos (-0,3% en términos reales) entre marzo y mayo de 2022. El PEST aumentará 37% a partir de junio con la reciente suba autorizado para hogares, comercios y grandes usuarios (+101% respecto de junio de 2021).

En los últimos doce meses relevados (junio 2021 – mayo 2022), el precio pagado por los usuarios finales a través de las distribuidoras (PEST – Precio estacional) permitió cubrir un 35% del costo de generación por MWh (precio monómico) cuando en los doce meses previos la relación fue del 45%.

PRECIO MONOMICO Y ESTACIONAL DE LA ELECTRICIDAD En US\$ por MWh



Fuente: IES Investigaciones Económicas Sectoriales, elaboración propia en base a CAMMESA y BCRA.

APORTE AL PRECIO MONOMICO POR ÍTEM DE COSTO En US\$ por MWh



Fuente: IES Investigaciones Económicas Sectoriales, elaboración propia en base a CAMMESA.

PRECIOS

Con el objetivo de profundizar la reducción de los subsidios el Gobierno sigue avanzando, muy lentamente por problemas de implementación, en la segmentación tarifaria. Los usuarios en condiciones de mantener la ayuda estatal (hogares con ingresos menores a 3,5 canastas básicas) deberán inscribirse en el Registro de Acceso para los Subsidios a la Energía (RASE) para evitar afrontar un pago total del costo de la energía, si bien todavía no hay una fecha concreta en la cual comenzará a aplicarse el registro.

Los esfuerzos en reducir los subsidios a ser abonados por el Tesoro nacional se deben al salto de los costos de generación derivados de la disparada de los precios internacionales del gas (sobre todo GNL) y del gasoil por la guerra entre Rusia y Ucrania. El presupuesto vigente de 2022 contempla que las transferencias a CAMMESA ascenderán a los \$ 1.154.831 millones, lo que implicaría un 66% de incremento respecto de 2021 cuando los subsidios a la mayorista representaron un 1,5% del PBI el año pasado.

Después de las recientes novedades se daría por finalizado el cronograma de ajustes tarifarios de 2022 para el sector de la electricidad a la espera de la formalización de la segmentación tarifaria. A nuestro entender, el saldo es positivo para el Gobierno considerando que logró el objetivo de mantener a raya la cuenta de subsidios (se busca repetir la participación sobre el PBI de 2021) concentrando los aumentos sobre el valor de la energía con un bajo costo político. Esto, además, permitirá contrarrestar el alza de la deuda de las distribuidoras con CAMMESA (ascendía a los \$ 350.000 millones en junio).

CADENA DE VALOR DEL SECTOR ELÉCTRICO



Balances de las empresas

Acceptable desempeño de las empresas del sector eléctrico a la espera del impacto de los ajustes tarifarios.

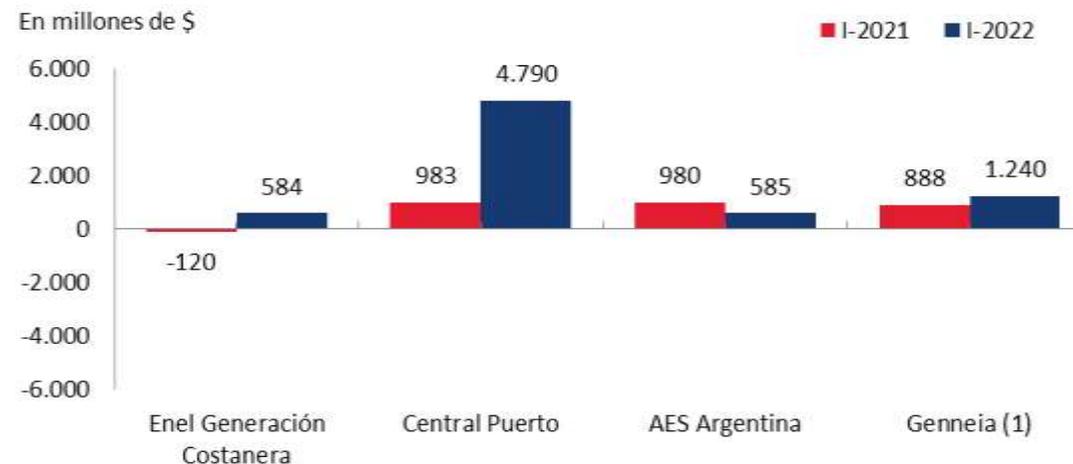
En el primer trimestre de 2022 las hojas de balance de las empresas del sector reflejaron una leve mejoría respecto de los trimestre previos, lo cual es destacable considerando que el impacto de los ajustes tarifarios solo aplicaron al mes de marzo. No obstante, la aceleración de la inflación este año acotará el traslado de los incrementos de las remuneraciones en los estado de resultados.

El segmento de generación tuvo el desempeño más destacado con un progreso en términos operativos a pesar de que las ventas tuvieron un comportamiento heterogéneo. Por otro lado, los componentes financieros y el impuesto a las ganancias tendieron a acompañar la mejora proveniente del segmento operacional de las compañías.

En lo que corresponde al segmento de distribución volvió a registrarse una caída en términos reales de las ventas y de los costos. Solo Edesur logró mejorar su resultado operativo en este contexto. Por último, en el segmento del transporte, Transener mostró nuevamente un importante retroceso de su situación económica derivado de la ausencia de ajustes tarifarios (fue la que menos aumento recibió a partir de marzo).

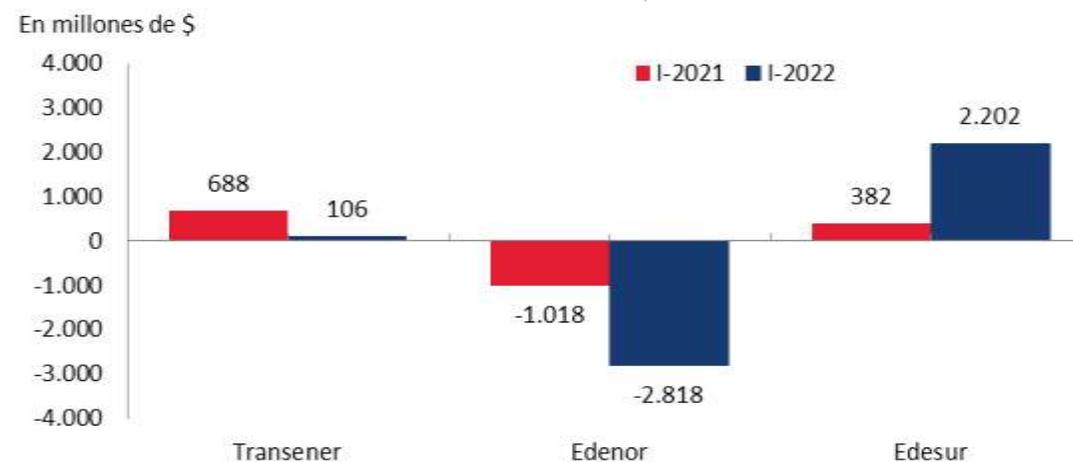
RESULTADO NETO EN EL SEGMENTO DE GENERACIÓN

En millones de \$



RESULTADO NETO EN EL SEGMENTO DE DISTRIBUCIÓN Y TRANSPORTE

En millones de \$



Valores expresados en pesos homogéneos al 31/03/2022 a menos que se aclare lo contrario.

(1) Valores expresados en pesos corrientes.

Fuente: IES Informe Económico Sectorial, elaboración propia en base a CNV.

Energías Renovables

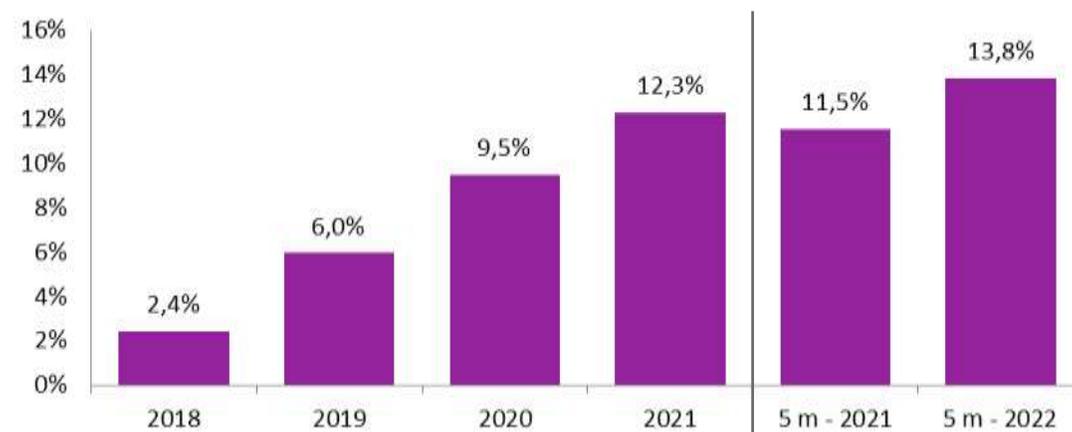
La generación de energías renovables muestra un buen desempeño en 2022.

La producción de energía eléctrica de fuentes renovables se mantiene firme, aunque ya no muestra el crecimiento de años previos debido a la ausencia de ingresos de nuevos parques a la operación comercial. Las incorporaciones a lo largo del año pasado explican el alza en la comparativa interanual acompañado de una mejora de los factores de carga (generación / potencia instalada). La participación de las fuentes renovables sobre la generación total se acerca al 14% (en marzo y abril superó el 15%).

En los primeros cinco meses de 2022 las energías renovables registraron un crecimiento de 21,5% interanual. La fuente eólica mostró un alza de 21,7% interanual para explicar 74% de la mejora general. Luego se destaca la generación fotovoltaica (+48,9% i.a.), seguida por la producción a través de biogás (+45,3% i.a.) y biomasa (+9,8% i.a.). Solo los pequeños aprovechamientos hidroeléctricos mostraron una contracción (-19,1% i.a.).

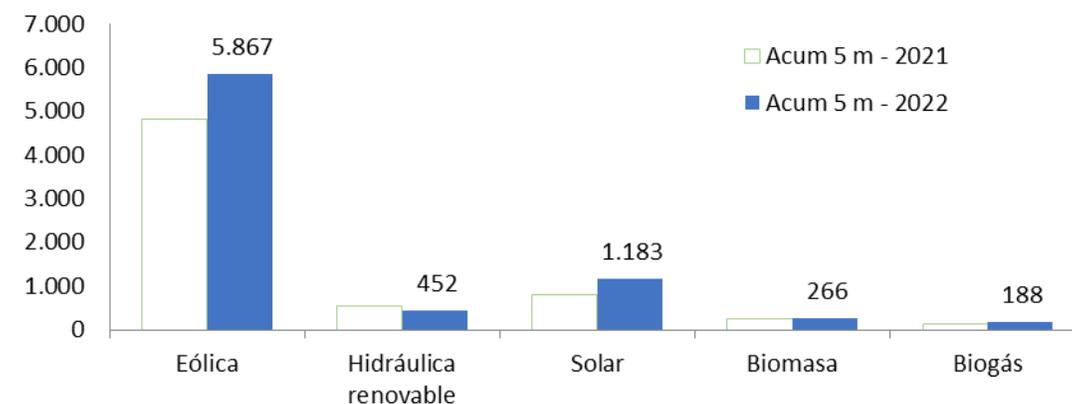
El costo estimado de la energía renovable generada para los últimos doce meses (junio 2021 – mayo 2022) fue de USD 70,8 por MW (-2% i.a.), unos USD 8,4 por debajo de la media del sistema. En mayo de 2022 se estima que el costo fue de USD 70,1 por MWh (-2,3% i.a.).

PARTICIPACIÓN DE LAS ENERGÍAS RENOVABLES EN LA GENERACIÓN TOTAL



Fuente: IES Investigaciones Económicas Sectoriales, elaboración propia en base a CAMMESA.

GENERACIÓN EN GWh POR TIPO DE FUENTE RENOVABLE



Fuente: IES Investigaciones Económicas Sectoriales, elaboración propia en base a CAMMESA.

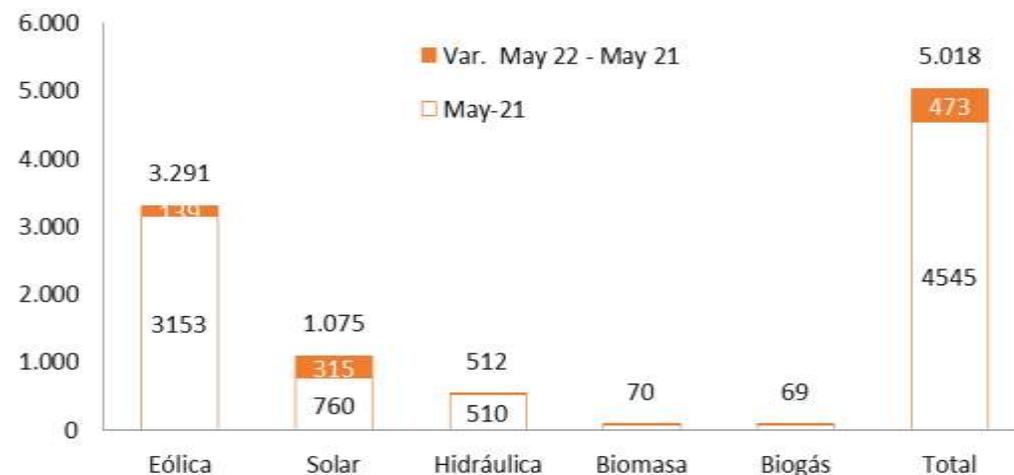
ENERGÍAS RENOVABLES

La potencia instalada de fuentes renovables prácticamente se estancó en los últimos tres meses después de registrar una ampliación neta de 15 MW entre marzo y mayo 2022 para alcanzar un total de 473 MW en los últimos doce meses (+10,4% interanual). Los ingresos esperados para el 2022 ascenderán a los 83 MW, lo que se traduciría en el crecimiento más bajo desde 2017.

La principal traba del segmento para la ejecución de nuevos proyectos es el límite de la capacidad del sistema de transporte de energía, por lo que se trata de un factor crucial de cara a los próximos años para las energías renovables. En la actualidad, el mecanismo para liberar prioridad de despacho es la rescisión de los contratos del plan RenovAr que ya no serán concretados (y siguen contando con capacidad de transporte asignada). Hasta ahora el Gobierno logró liberar 605 MW (27 proyectos) mediante una resolución oficial que facilitó el mecanismo de salida con la posibilidad de modificar o rescindir contratos. Todavía quedan pendientes de resolución proyectos por 1091 MW (288 MW se encuentran en proceso de rescisión).

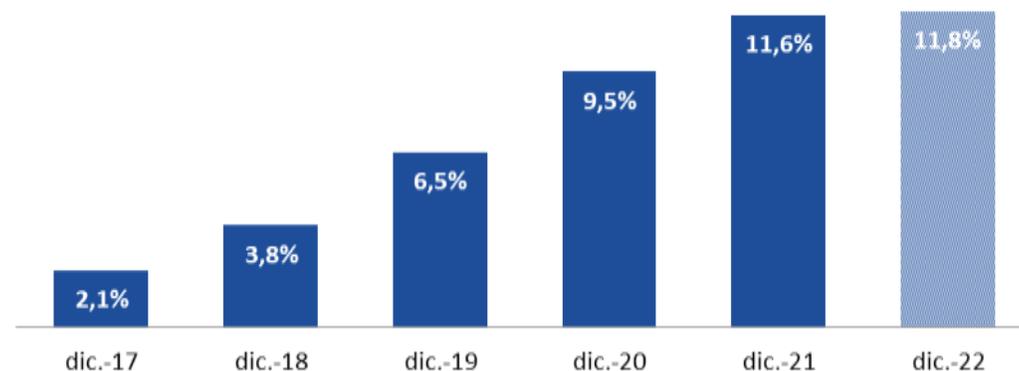
La capacidad de crecimiento de cara al mediano y largo plazo es alentadora según las previsiones de CAMMESA para los próximos años de proyectos ya adjudicados. La totalidad de proyectos previstos para ingresar a la operación comercial equivalen a 2654 MW o 52,9% de la oferta actual. El 22,1% se concretaría hasta 2023. Hasta diciembre de 2022 se adicionarán unos 67MW de potencia (85% pertenece al plan RenovAr), de los cuales el 75% corresponderán a parques fotovoltaicos.

POTENCIA INSTALADA DE ENERGÍAS RENOVABLES EN EL SADI En MWh



Fuente: IES Investigaciones Económicas Sectoriales, elaboración propia en base a CAMMESA.

PARTICIPACIÓN DE LAS ENERGÍAS RENOVABLES EN LA POTENCIA INSTALADA



Fuente: IES Investigaciones Económicas Sectoriales, elaboración propia en base a CAMMESA.

Demanda de energía eléctrica permanecería estable con la generación acompañando, al no contar con el soporte de las importaciones.

El costo de generación de la electricidad llegará a valores récord (USD 130 por MWh) en el periodo más exigente del invierno y aumentará 50% respecto de 2021.

Perspectivas

La demanda de energía eléctrica permanecería estable durante los meses con bajas temperaturas. El consumo eléctrico tendería a sostener un crecimiento moderado en los próximos meses. Las previsiones sobre el clima para el invierno no presentan diferencias significativas respecto del año pasado. Los hogares y comercios serían los segmentos que seguirían impulsando el consumo a pesar de los aumentos tarifarios (sin impacto considerable en términos reales), mientras que la industria quedaría rezagada en un contexto adverso producto de las nuevas restricciones para el acceso a bienes importados con el objetivo de cuidar divisas.

La generación de electricidad podría acelerar su crecimiento para acompañar a la demanda interna. La producción de electricidad seguiría más de cerca al consumo durante el invierno ante una menor disponibilidad de importaciones desde Brasil. La recuperación de los caudales en los ríos Paraná y Uruguay impulsará la generación hidráulica y permitirá reducir la carga sobre la generación térmica. Las provisiones de gasoil seguirán dando dolores de cabeza en términos logísticos (la provisión de gas natural y GNL ya se encuentra asegurada), aunque no se registrarían inconvenientes de abastecimiento. La generación renovable cuenta escaso margen de expansión por la ausencia de relevantes (seguirá liderando el alza respecto de 2021), mientras que la energía nuclear moderaría su crecimiento (regreso paulatino de Atucha II de la parada técnica).

La potencia instalada no presentará novedades relevantes en el corto plazo. El foco del Gobierno está centrado en seguir liberando capacidad de despacho para dar lugar a nuevos proyectos que permitan paliar la ausencia de ingresos durante este año. El 2022 concluiría con ingresos al SADI por 398 MW (0,8% de la oferta actual), por lo que la capacidad de generación podría caer en términos netos y se convertiría en el peor registro desde 2014. Las negociaciones en torno del vencimiento de concesiones de represas hidroeléctricas en 2023 y 2024 aportarán señales significativas para el sector.

Costos de generación llegarán a valores récord en los meses más exigentes del invierno. El costo por MWh generado se acercará a los USD 130 en junio y julio con un incremento cercano al 50% interanual producto del encarecimiento del costo del gas natural, el GNL y el *gasoil*. El aumento otorgado sobre la remuneración de las generadoras en el segmento *spot* por encima de la depreciación del tipo de cambio acentuará la tendencia.

Distribuidoras y (algunas) transportadoras serán las grandes perdedoras del 2022. Concretados los aumentos tarifarios previstos para este año la principal beneficiada resultó ser CAMMESA, mientras que para el resto de la cadena de valor del sector, a excepción de un puñado de transportadoras regionales, la recomposición tarifaria correrá por detrás de la inflación y volverá a afectar negativamente a los estados de resultados.

Principales Noticias

- La escasez de gasoil se convirtió en un drama productivo en el norte del país. Caña de azúcar, limón, porotos, maíz, té, forestación y girasol, entre otros, son los rubros afectados por la falta de combustible para cosechar o preparar la siembra. Según los testimonios de los productores agropecuarios que recogió LA NACION, en las estaciones de servicio de las provincias del NOA, el NEA y el norte de Santa Fe se repiten las escenas de largas colas de camiones esperando cargar, cupos y sobrepagos que ya popularizaron una nueva categoría: el gasoil *blue*. **“No duermo por la noche, porque no tengo combustible para seguir con mi trabajo”, dijo Roberto Palomo, un productor de soja de Tucumán que se vio afectado por el desabastecimiento de gasoil. “Terminé con lo justo con la cosecha de soja y la siembra de trigo, pero no tengo combustible para empezar la cosecha de maíz en 500 hectáreas; necesito 8000 litros, pero la empresa que nos provee nos dice que la semana que viene nos entregará unos 3000 litros para ir trabajando cuando estamos a 15 días de la fecha en la que tengo que entregar el maíz”, graficó el agricultor. Rafael Sánchez produce granos y caña de azúcar en Tucumán y en Santiago del Estero. Además, realiza trabajos de transporte como contratista para terceros.**
- La empresa australiana Fortescue Future Industries, dirigida en América latina por el ex capitán de Los Pumas Agustín Pichot firmó un acuerdo con la provincia de Río Negro, para comenzar la producción de Hidrógeno Verde. La compañía con sede central en la ciudad de Perth y dueña de la empresa Argentina Minera (Aminsá) anunció en noviembre pasado una inversión en el país de u\$s 8.400 millones para producir hidrógeno verde en una planta emplazada en la localidad de Sierra Grande, que en una primera etapa productiva alcanzará -hacia 2028- una capacidad que duplicará lo asignado por el Plan Renovar, que se puso en marcha en julio de 2016. Según se informó, el proyecto va a generar por lo menos 15.000 puestos de trabajo directos y entre 40.000 y 50.000 empleos indirectos. El secretario de Estado de Planificación rionegrino, Daniel Sanguinetti, aseguró que "la presentación del proyecto ejecutivo por parte de Fortescue Future Industries da muestra fehaciente de los avances concretos en materia de proyectos verdes en la provincia". "A partir de hoy comienza el proceso formal que impone la ley en base a la evaluación, análisis y ampliación de información, entre otras cosas, para dar respuesta a la solicitud de esta propuesta iniciadora sobre Hidrógeno Verde", agregó Sanguinetti.

GRACIAS POR ELEGIRNOS



**INFORME
ECONÓMICO
SECTORIAL®**

IES INFORME ECONÓMICO SECTORIAL
IES CONSULTORES - INVESTIGACIONES ECONÓMICAS SECTORIALES

Registro de la Propiedad Intelectual N° 5.205.567. Queda hecho el depósito que marca la ley 11.723. Prohibida su reproducción total o parcial, sin previa autorización por escrito del editor.

Nota: Todos los derechos están reservados. Queda prohibida su reproducción total o parcial, en cualquier idioma o formato, sin previa autorización por escrito del editor.

Propietario: IES Consultores - Investigaciones Económicas Sectoriales
Director: Lic. Alejandro Ovando
Economista Jefe: Lic. Sebastián Aguirre

IMPORTANTE: Queda expresamente aclarado que la suscripción al IES Informe Económico Sectorial es para uso exclusivo de la compañía a la cual está dirigido el presente informe. Queda prohibida la distribución a cualquier otra empresa o persona sin la autorización escrita de IES Investigaciones Económicas Sectoriales. El incumplimiento por parte de la compañía suscriptora de la obligación asumida autorizará a IES Investigaciones Económicas Sectoriales a finalizar la presente contratación de pleno derecho, sin necesidad de requerir previamente el cumplimiento, sin perjuicio del derecho de reclamar judicialmente la reparación de los daños y perjuicios que dicho incumplimiento hubiera ocasionado.

Sectores analizados

1. Agrícola
 - » Cereales
 - » Oleaginosas
 - » Cultivos industriales
2. Alimenticio
 - » Azúcar
 - » Harinas
 - » Industria Aceitera
 - » Lácteos
3. Artículos para el Hogar
 - » Televisores
 - » Línea Blanca
 - » Pequeños electrodomésticos
4. Avícola
5. Bebidas
 - » Bebidas sin alcohol
 - » Industria cervecera
 - » Vinos
 - » Otras bebidas alcohólicas
6. Biocombustibles
 - » Biodiésel
 - » Bioetanol
7. Calzado y Cuero
8. Celulosa y Papel
9. Construcción
 - » Edificación para viviendas
 - » Edificación para otros destinos
 - » Obras viales y otras
 - » Construcción Petrolera
 - » Materiales para la construcción
10. Energía
 - » Eléctrica
 - » Petróleo
 - » Gas Natural
 - » Combustibles
11. Forestación
12. Frutas y Hortalizas
13. Ganados y Carnes
14. Industria Automotriz
 - » Autopartes
15. Laboratorios
 - » Medicamentos
 - » Prepagas
16. Maquinaria Agrícola
17. Minería
18. Olivícola
19. Pesquero
20. Porcino
21. Seguros
22. Siderurgia
 - » Hierro y acero
 - » Metales no ferrosos
23. Supermercados y centros de compra
24. Sustancias y productos químicos
 - » Químicas básicas
 - » Agroquímicos
 - » Materias primas plásticas
 - » Caucho sintético
 - » Gases industriales
25. Tabaco y sus derivados
26. Telecomunicaciones
 - » Telefonía básica y celular móvil
 - » Informática e Internet
27. Textil e indumentaria
 - » Fibras Naturales y Sintéticas
 - » Hilados y Tejidos
 - » Indumentaria
28. Transporte
 - » Transporte de pasajeros y de carga
 - » Automotor
 - » Ferroviario
 - » Aéreo



IES Investigaciones Económicas Sectoriales es una consultora integral formada por economistas y profesionales de diferentes áreas, líderes en la elaboración de estudios económicos sectoriales.

El equipo de IES cuenta con más de 20 años de experiencia en la prestación de servicios a empresas, entidades financieras, instituciones privadas y públicas de primer nivel, tanto en el mercado local como internacional.

IES Investigaciones Económicas Sectoriales
Uruguay 343 Piso 6°. C1015ABG Ciudad de Buenos Aires. Argentina.
Telefax: (54 11) 4374-6187
Email: info@iesonline.com.ar / www.iesonline.com.ar

PRODUCTOS Y SERVICIOS

- IES Informe Económico Sectorial
- Monitor de Crédito Sectorial
- Monitor Sectorial IES
- Notibreves IES
- Escenarios Macroeconómicos IES
- Informes Personalizados
- Presentaciones Sectoriales IES
- Asesoramiento económico-financiero para empresas y entidades financieras
- Consultoría in Company
- Estudios de mercado
- Proyecciones macroeconómicas