

ANÁLISIS Y VALORIZACIÓN DEL MERCADO DE COMBUSTIBLES 2024

El mercado de combustibles representa un componente estratégico clave en la economía dada su influencia directa en sectores como el transporte, la industria, la generación de energía, entre otros. Este informe tiene como objetivo analizar la dinámica del mercado argentino de combustibles, identificar las tendencias predominantes y realizar una valorización (tanto de combustibles líquidos como de GNC) para la ciudad de Bahía Blanca, utilizando los datos para 2024 y los últimos disponibles para 2025.

Análisis del mercado de combustibles a nivel país

En este apartado se busca conocer la estructura nacional del mercado de combustibles. Para ello se realiza una mención de la estructura de mercado de los combustibles a nivel país, identificando marcas (banderas), evolución en bocas de expendio y tipo de comercialización, entre otros elementos.

Se toman como referencia los datos suministrados por la Secretaría de Energía de la Nación y de las cámaras especializadas del sector. Respecto a los volúmenes comercializados se toman como parámetros:

- combustibles líquidos como Nafta (Nafta común hasta 92 Ron, Nafta súper entre 92 y 95 Ron y Nafta premium de más de 95 Ron) y Gas Oil (Gas Oil Grado 1, Gas Oil Grado 2, Gas Oil Grado 2B y Gas Oil Grado 3);
- despachos por estaciones de servicios con venta al público (se excluyen distribuidoras mayoristas);
- canales de comercialización destinados al público en general, al sector agropecuario y a los servicios de transporte de carga y pasajeros.

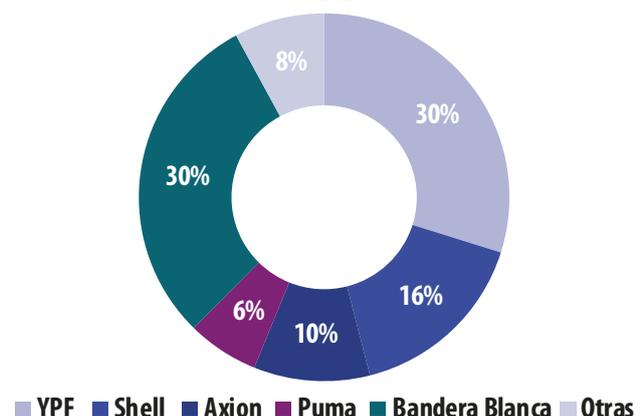
Bocas de expendio y concentración de mercado

En el mercado de venta minorista de combustibles, a nivel país, se observa un marcado predominio de 4 empresas: YPF, Shell, AXION y PUMA abarcaron, en el año 2024, el 63% de las bocas de expendio y el 95% del despacho de combustibles líquidos.

En cuanto a su distribución geográfica, la provincia de Buenos Aires concentró el 35% de las estaciones en 2024, seguida por Córdoba y Santa Fe que mantienen una oferta consistente en las principales rutas nacionales. Por el contrario, regiones como Tierra del Fuego o Catamarca presentan una infraestructura más limitada, lo que refleja las disparidades en el acceso a combustibles según la densidad poblacional y la actividad económica de cada área.

De acuerdo a la información publicada por la Federación de Empresarios de Combustibles de la República Argentina (FECRA), participaron del mercado minorista argentino 5.310 estaciones de servicio, creciendo en un 0,7% en relación a 2023. Dentro del total, el 30% son de la bandera YPF, seguido por Shell (16%), AXION (10%) y Puma (6%). Las estaciones conocidas como bandera Blanca o sin marca contribuyeron con el 30%. El resto de las bocas de expendio (8%) se distribuyó entre otras empresas de menor presencia (Dapsa, Gulf, Refinor, entre otras).

Gráfico 1: Estructura del mercado nacional de combustibles líquidos
Año 2024



Fuente: elaboración propia en base a Federación de Empresarios de Combustibles de la República Argentina (FECRA)

Durante el 2024 se vendieron 16,8 millones de metros cúbicos de combustibles, un 9% menos que en 2023. El producto de mayor retracción fue la nafta Premium, con una caída interanual del 19%.

16,8 Millones de metros cúbicos de combustibles despachados en 2024 en Argentina

Análisis del mercado de combustibles en Bahía Blanca

En la localidad funcionan un total de 31 estaciones de servicios, pertenecientes a las 4 marcas más importantes a nivel nacional. Del total de estaciones, YPF concentra el 38%, la petrolera Puma 24%, Axion 14%, Shell 11% y el 14% restante son de bandera Blanca.

Los accesos (ruta 3, Sesquicentenario, Don Bosco, ruta 51), las avenidas de mayor importancia de la ciu-

dad (como Av. Alem, Av. Colón y Sarmiento o Av. Cabrera) y las calles de gran fluidez vehicular o cercanas al macro y microcentro son los puntos con mayor concentración de bocas de expendio (Mapa 1).

Como se puede observar en la Tabla 1, el volumen de combustibles líquidos despachados en la ciudad de Bahía Blanca en el año 2024 fue de 161.000 litros, exhibiendo una caída del 11% i.a. El 82% de las ventas de combustibles líquidos se llevaron a cabo en estaciones de servicio de bandera estatal YPF. A continuación se ubicaron las estaciones de bandera Blanca (6%), de Axion y Puma (con el 5%, respectivamente) y, por último, se encontró Shell (2%). De las bocas de expendio de combustibles habilitadas en Bahía Blanca (Mapa 1), las primeras en importancia, dado su nivel de despacho de combustible, se encuentran ubicadas en accesos a la ciudad (principalmente sobre la ruta nacional 3). Durante el primer trimestre del corriente año, el despacho de combustibles alcanzó los 37.956 litros, cayendo un 21% en relación a igual momento de 2024, manteniéndose la importancia de las estaciones YPF como bocas de expendio principales.

Mapa 1: Distribución de las estaciones de servicios en el tejido urbano de Bahía Blanca

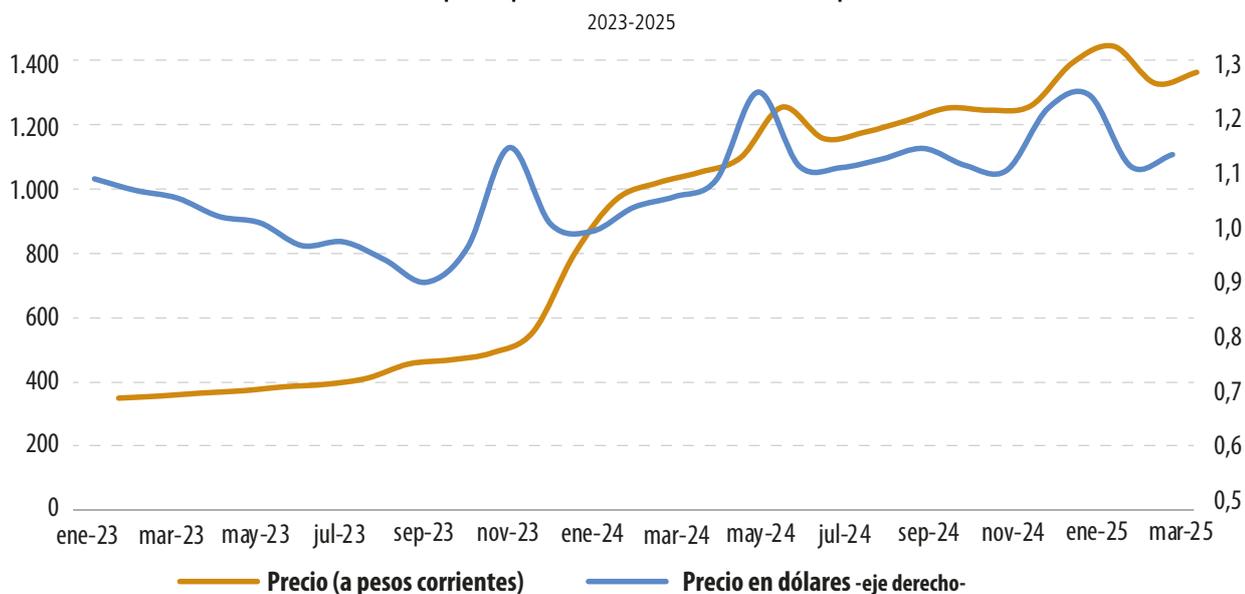


1-YPF - JORGE NEWBERY 3150	6-YPF - AV. ALEM 1820	11-AXION - AV. ALEM 1090	16-AXION - PILMAIQUÉN 30	21-AXION - AV. CABRERA 4114	26-YPF - CHICLANA 301
2-AXION - RUTA 3 SUR KM 696	7-PUMA - SESQUICENTENARIO Y PEDRO PICO	12-YPF - VIEYTES 24	17-YPF - ESTOMBA 983	22-YPF - BRANDSEN 306	27-PUMA - BRANDSEN 470
3-YPF - PARCHAPE Y NEUQUÉN	8-YPF - DON BOSCO 1820	13-SHELL - AV. SARMIENTO Y F. SARMIENTO	18-YPF - 11 DE ABRIL 205	23-PUMA - ESTOMBA 198	28-PUMA - DON BOSCO 801
4-SHELL - AV. ALEM 2095	9-PUMA - MALVINAS 4125	14-YPF - RUTA NACIONAL 3 KM 677	19-YPF - RUTA 35 KM 9	24-PUMA - NECOCHEA 112	29-BLANCA - MAIPÚ 1403
5-YPF - MONTEVIDEO 605	10-SHELL - O'HIGGINS 401	15-YPF - AV. COLÓN 671	20-BLANCA - LÁINEZ 3000	25-PUMA - SARMIENTO 891	30-PUMA - AV. ALEM 1
					31-BLANCA - DON BOSCO 1395

Nota: El número de referencia indica, en orden descendente, las estaciones de servicios según el volumen despachado en 2024 (N° 1 = estación con mayor volumen).

Fuente: Elaboración propia en base a Secretaría de Energía de la Nación.

Gráfico 2. Evolución del precio promedio de los combustibles líquidos en Bahía Blanca



Fuente: elaboración en base a información de la Secretaría de Energía de la Nación y del BCRA.

Tabla 1. Datos del mercado de combustible de Bahía Blanca

Indicador	2023	2024	Variación i.a.
Estaciones de servicios	31	31	-
Despacho de Total de líquidos (miles de lts.)	181	161	-11%
Precio medio combustibles líquidos (\$ corrientes por lts.)	299,14	1.021,53	241%
Precio medio combustible (u\$s por lts.)	1,01	1,11	10%
Ventas totales (millones de \$)	54	164	203%
Ventas totales (miles de u\$s)	184	178	-3%
Despacho de GNC (miles m ³)	12,5	10,5	-16%

Fuente: elaboración propia en base a información de la Secretaría de Energía de la Nación.

Evolución del precio de los combustibles y valor bruto de ventas

En este apartado se analiza la dinámica correspondiente a los precios observados en la ciudad durante 2023, 2024 y primer trimestre de 2025. Para ello, se utilizaron datos con periodicidad mensual, expresados en pesos corrientes y dólares. Además, se trabajó con los precios promedio de los distintos tipos de combustibles líquidos del mercado (naftas y gas oil de distintos

octanajes). Como puede observarse en el Gráfico 2, el precio del combustible sufrió un gran salto en su precio a principios de 2024 (26% intermensual), como consecuencia de la devaluación ocurrida en diciembre de 2023. Posteriormente, el valor del combustible continuó creciendo, pero a una velocidad menor hasta junio de 2024 donde se produjo un descenso del 9%. Sin embargo, entre julio y septiembre el precio volvió a incrementarse para descender en octubre y finalmente recuperar la senda de crecimiento en el último bimestre del año. De este modo, durante el año 2024 el incremento acumulado (a precios corrientes) fue del 91%. A lo largo de los primeros tres meses del año en curso, los precios acumularon un descenso del 2%.

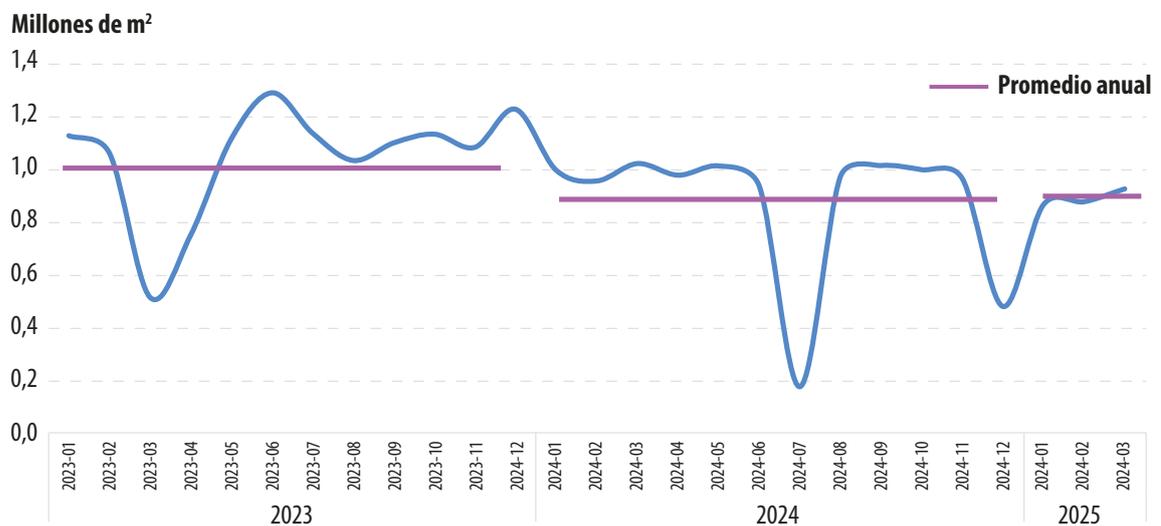
Para concluir, a partir de los datos sobre despacho total (Secretaría de Energía) y precios medios de la localidad (CREEBBA), el monto de ventas del sector de combustibles se estimó en \$ 164 millones (pesos corrientes) durante 2024. Esto se traduce en un aumento del 203% en pesos corrientes pero un descenso del 3% en dólares (en términos interanuales). Entre enero y marzo de 2025, las ventas de combustibles líquidos alcanzaron los \$ 46 millones, un incremento del 12% en comparación a igual trimestre de 2024.

Apartado: Venta de GNC

La venta de GNC en la localidad se concentra en 13 estaciones de servicio. En 2024 se despacharon más de 10 millones de m³ de gas natural comprimido, 16% menos que en 2023. Como puede verse en el Gráfico 3, dentro de los años analizados el promedio de despacho de GNC fue superior en 2023 respecto al 2024 e inicios de 2025.

Para completar la información de ventas, según cálculos del CREEBBA, la facturación total del segmento GNC en Bahía Blanca se estimó en \$ 6,4 mil millones en 2024, creciendo respecto al año previo un 237% en pesos corrientes y un incremento del 3% a precios constantes. La valorización para el primer trimestre de 2025 arroja una valorización de \$ 1,9 mil millones, un 28% más en términos interanuales.

Gráfico 3. Despacho mensual de metros cúbicos de GNC en Bahía Blanca
2023-2025



Fuente: elaboración propia en base a información de la Secretaría de Energía de la Nación.