

# **Las dificultades objetivas que presenta a los gobernantes la gestión de la energía en argentina**

**Jorge Lapeña**

## **A.- GENERALIDADES**

El IAE Gral. Mosconi publicó el **INFORME DE TENDENCIAS ENERGETICAS (IT)** del mes de octubre de 2020, elaborado por el Jefe del Dpto. Técnico del IAE, Lic. Julián Rojo, en base a datos oficiales del mes de septiembre del corriente año.

El Informe muestra problemas en varios planos superpuestos. Es evidente que hay una caída de la actividad sectorial impuesta por la pandemia de Covid 19; pero esa caída se superpone con una caída de la producción doméstica de hidrocarburos que denuncia falta de **competitividad de nuestra propia industria petrolera y gasífera** que hoy es subsidio dependiente.

Otro aspecto a tener en cuenta es que los datos muestran que **está comprometida la prestación de servicios públicos esenciales regulados de Energía Eléctrica y gas natural**. Las empresas se encaminan velozmente a la cesación de pagos y el Estado se apresta a un salvataje con un **festival de subsidios sin financiamiento genuino e incrementos tarifarios** por sobre la inflación para gran parte de los usuarios.

El funcionamiento de eslabones importantes de las cadenas de valor energético están comprometidas: fabricantes de **biocombustibles y Estaciones de Servicio** son algunos de los ejemplos.

El Gobierno es extremadamente lento y carece de ideas. Preocupa el contexto político con fuertes contradicciones con el cual se gestiona el sector energético en 2020.

## **B.- LOS MAS IMPORTANTES DEL INFORME**

**1) Significativa caída de la demanda Energética interna como consecuencia de la larguísima cuarentena con fuertes impactos negativos en todas las cadenas de valor.**

El **EMA**E (estimador de actividad económica) que produce el INDEC muestra para el mes de agosto de 2020 que la actividad disminuyó 11.6% respecto al mismo mes del 2019 y la caída acumulada en 2020 es 12.5% en un lapso que incluye meses de actividad normal y seis meses de cuarentena. Este indicador refleja con claridad el impacto generalizado en la actividad económica por efecto del ASPO.

El IT muestra que **las ventas de naftas y gasoil** se redujeron 18.9% respecto septiembre de 2019 (que consideramos la demanda normal del mercado argentino para una situación sin pandemia). En los últimos 12 meses – que incluyen 5 meses normales y 7 de pandemia- se verifica una caída de 13.6% en las ventas respecto a igual periodo del año anterior. Los datos de los últimos tres meses indican que el consumo de naftas se recupera muy lentamente a raíz del relajamiento en las medidas de control de la cuarentena.

La disminución observada en los volúmenes de combustibles comercializados con respecto al año anterior está explicada por una caída del 11.4% en las ventas de Gasoil y del 29.8% en las de naftas consecuencia de una menor utilización del parque de vehículos particular durante la cuarentena. Este dato explica la situación de la cadena de valor en la parte correspondiente a Estaciones de Servicio

**La demanda total de gas natural** en agosto 2020 se redujo 10.8% respecto de agosto de 2019 y 3.1% respecto en el último año respecto al año precedente. Es particularmente destacable la caída del consumo en la generación de electricidad que obligó a la utilización de mayor cantidad de gas oíl, carbón y fuel oíl en su reemplazo.

**Energía Eléctrica:** el Informe muestra que la demanda total de electricidad en 2020 se encuentra en niveles similares a los de 2014 y se encuentra un 10% por debajo de la demanda eléctrica promedio registrada en el bienio 2017 y 2018. Sin embargo, el comportamiento de la demanda no es homogéneo en todos los sectores de consumo: la demanda Residencial experimenta aumentos respecto a 2019 del orden del 11% en consonancia con una mayor permanencia de la población en sus hogares, mientras que la demanda industrial y comercial ha disminuido en un 10% respecto a los niveles de 2019.

**2) Significativa disminución de la producción doméstica de hidrocarburos.**

En septiembre de 2020 la **producción de petróleo se redujo 9% respecto a igual mes del año anterior y 2.8% en el acumulado de los últimos doce meses.**

La producción de crudo convencional (77% del total) en el mes de septiembre de 2020 cayó 13.1% respecto a septiembre del año anterior; y un 9.6% durante los últimos doce meses. La producción no convencional (23% del total) **se incrementó 6.3% respecto al mismo mes del año anterior: mal síntoma.**

Es bueno señalar la existencia de una **peligrosa tendencia estructural y de largo plazo la producción de petróleo crudo sigue en caída.** La producción petrolera argentina es en 2020 muy inferior a la que tenía nuestro país en el pasado. Todas las cuencas petroleras argentinas están en retroceso productivo: la producción total es hoy un 30 % inferior a la del año 2007 a pesar de las políticas implementadas y en curso de implementación como el barril criollo y similares y a pesar que hoy existe Vaca Muerta y antes no existía.

**La producción de Gas en septiembre de 2020 disminuyó 10.9% respecto al mismo mes del año anterior y 5.7% en el acumulado anual.** La magnitud de la caída se debe a un nivel de demanda notablemente inferior respecto a iguales periodos de años anteriores y a la incapacidad de la industria de colocar excedentes en exterior.

En septiembre, la producción de Gas convencional (57% del total) se redujo 8% respecto a iguales mes del año anterior y 8.3% en el último año. Pero la producción no convencional disminuyó más que la convencional: **se redujo 14.6% respecto al mismo mes de 2019.**

### 3) **La producción de los yacimientos de Vaca Muerta**

La producción de petróleo en la formación Vaca Muerta, en la cuenca Neuquina, aumentó 29.7% en los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior y representa actualmente el 22.6% del total producido en el país en el año 2020.

Sin embargo, en el mes de septiembre en plena cuarentena la formación Vaca Muerta presenta un aumento del 9.3% respecto al mismo mes del año anterior. Esto pone en evidencia que esa formación no ha podido compensar la pérdida del mercado interno exportando los excedentes al precio de exportación al mercado mundial. La producción se ajustó a obtener el precio del barril criollo y comercializar en el mercado interno.

El principal productor de petróleo en Vaca Muerta es YPF, que representa el 64% de la producción total de la formación, aumentó su producción solo un 2,7% con respecto al mismo mes del año anterior.

Los efectos limitantes del ASPO sumado a una demanda notablemente reducida y precios bajos, aunque recuperados en septiembre, han derivado en una reducción importante en los niveles de producción de las principales empresas en abril y mayo de 2020 que se ha recuperado parcialmente a partir de junio. Desde entonces la producción de petróleo en Vaca Muerta se encuentra virtualmente estancada.

Una situación particularmente delicada es la que se refiere a **la producción de gas natural en Vaca Muerta que se redujo 12.4% respecto al mismo mes del año anterior y aumentó apenas 1.8% durante los últimos doce meses.**

El Grupo productor es pequeño y se circunscribe a tres operadores: Tecpetrol, YPF y Total. En septiembre de 2020, **YPF redujo su producción en 38% respecto al mismo mes del año 2019 y Tecpetrol redujo 15% respecto a igual mes del año anterior.** Por otra parte, Total Austral aumentó 12,5% respecto a su producción del mismo mes del año anterior.

#### 4) Caída en la producción de biocombustibles

La **producción total de biocombustibles** medida en toneladas se redujo en agosto de 2020 respecto a julio de este año un 29% y un 42% respecto a agosto de 2019.

La **producción de bioetanol** en base a maíz y caña de azúcar con datos de agosto de 2020 es un 30% menor que la correspondiente a agosto de 2019. En los últimos 12 meses la producción se ha reducido un 16.6% respecto al año anterior. Esta caída de la producción es congruente con la disminución de la demanda de naftas en el periodo que se analiza.

La **producción de Biodiesel se redujo en agosto respecto al mismo mes del año anterior un 47.4%.** La producción acumulada es 19% menor en el último año móvil. En agosto de 2020 **las ventas de biodiesel se redujeron respecto a julio 2020 un 82% y fueron 80.5% menores a las registradas el mismo mes de año anterior.** En el año móvil registra una caída del 17.2%

	Bioetanol   Miles de Tn.		Biodiesel   Miles de Tn.			Total en miles de Tn.
	Producción	Ventas totales	Producción	Ventas internas	Exportación	
Aug-19	88.3	68.9	203.0	67.2	60.0	291.3
Jul-20	67.3	49.3	170.0	72.9	119.4	237.3
Aug-20	61.8	48.0	106.8	13.1	74.2	168.6
12 meses ant.	847.8	828.6	2,111.9	1,093.4	835.7	2,959.7
12 meses	707.3	682.2	1,710.2	904.8	849.9	2,417.5
Var. % i.m	▼ -8.2%	▼ -2.6%	▼ -37.2%	▼ -82.0%	▼ -37.8%	▼ -29.0%
Var. % i.a	▼ -30.0%	▼ -30.3%	▼ -47.4%	▼ -80.5%	▲ 23.7%	▼ -42.1%
Var. % a.a	▼ -16.6%	▼ -17.7%	▼ -19.0%	▼ -17.2%	▲ 1.7%	▼ -18.3%

Fuente: IAE en base a SGE

#### 5) Fuerte incremento de los Subsidios Energéticos

Los subsidios energéticos acumulados a agosto de 2020 fueron de \$ 269.7 mil millones, esto es USD 3,916 millones, y Cammesa lidera las transferencias recibidas con \$ 182 mil millones y un aumento de 108.6%, y ocupa el 67% de los fondos ejecutados.

Este indicador, en las actuales circunstancias, muestra que constituye el último recurso del Estado **para evitar la quiebra o la cesación de pagos** del sector que suministra servicios públicos esenciales de gas y electricidad.

## 6) Precios energéticos distorsionados internos divorciados del mercado internacional

Argentina en su mercado interno de energía opera con precios de la energía que están totalmente divorciados respecto de los que rigen en el mercado internacional. Esto ocurre tanto en el petróleo como en el gas natural. Nuestro Balance Energético muestra que el 86% de la Energía Primaria se corresponde con la utilización de Petróleo crudo y gas natural con mayor proporción de este último sobre el primero.

Los precios del crudo para el crudo Brent y WTI y sus variaciones en los últimos 12 meses con los que figuran en el Cuadro N° 1, también el crudo “Escalante” representativo de la Cuenca del Golfo de San Jorge y el Crudo “Medanito” representativo de la Cuenca neuquina.

Como puede observarse es claro que todas las cotizaciones de esos crudos han caído en el último año como consecuencia de la sobreoferta en contraste con la disminución de la demanda impuesta por la pandemia y cuarentena

El precio del barril de petróleo **BRENT** en septiembre de 2020 fue de 41.9 USD/b lo cual implica un precio 6.9% menor respecto al mes anterior mientras que es un 32.7% inferior al registrado en septiembre de 2019. Por otra parte, el precio del barril de crudo **WTI** fue 39,7 USD/b teniendo una variación negativa del 6.4% respecto del mes anterior mientras que disminuyó 30.4% respecto a septiembre de 2019.

Como se observa, el precio ha tenido una considerable recuperación, aunque permanece en promedio un 31% abajo de los valores del año anterior.

**Cuadro N° 1**

Precios del petróleo USD/bbl				
	BRENT	WTI	Escalante	Medanito
Sep-19	62.3	57.0	52.3	49.7
Aug-20	45.0	42.4	40.8	42.7
Sep-20	41.9	39.7	42.2	39.8
Var. % i.m	▼ -6.9%	▼ -6.4%	▲ 3.5%	▼ -7.0%
Var. % i.a	▼ -32.7%	▼ -30.4%	▼ -19.2%	▼ -20.0%

Fuente: IAE en base a SGE

En el Cuadro N° 2 se muestra el precio del gas en “Henry Hub” que es nuestra referencia internacional, junto a ese precio el gas de Bolivia que es nuestra principal fuente de importación de gas desde 1972, los precios de las importaciones de GNL y el valor en boca de pozo del gas argentino.

El precio spot del gas natural **Henry Hub** fue de USD 1.92 MMBtu (millón de Btu) en septiembre de 2020. El precio principal que rige en el NYMEX de USA se redujo 25.5 % respecto al mismo mes del año anterior y un precio 16.5% menor al del mes anterior.

Se puede apreciar también que el precio del gas de importación de Bolivia es más alto que el GNL importado y también mucho más alto que el precio de gas en Henry Hub.

**El Precio de importación del GNL.** Según se informa en la [web de IEASA](#) las licitaciones para los cargamentos de GNL del año 2020 arrojaron precios de alrededor de 2,87 USD/MMbtu, esto es un precio 30% inferior al del año anterior.

**El gas importado por gasoductos de Bolivia (y marginalmente de Chile) tuvo un precio de importación de 4.27 US\$/MMBTU** para el mes de septiembre de 2020. Esto representa un precio 3.3% mayor al del mes anterior y 29.1% inferior al de igual mes del año 2019.

**Cuadro N° 2**

Precios del Gas Natural   USD/Mmbtu				
	Boca de pozo Arg.	Bolivia	GNL	Henry Hub
Sep-19	3.05	6.02	4.24	2.56
Aug-20	2.43	4.13	3.03	2.30
Sep-20	2.30	4.27	3.51	1.92
Var. % i.m	▼ -5.3%	▲ 3.3%	▲ 15.7%	▼ -16.5%
Var. % i.a	▼ -24.6%	▼ -29.1%	▼ -17.2%	▼ -25.0%

Fuente: IAE en base a SGE y EIA

Varias conclusiones surgen de la lectura de los Cuadros 1 y 2:

- Argentina está en Energía totalmente descolgada el mercado energético internacional. Los precios internacionales no rigen para el mercado interno y las empresas, los sindicatos y el poder político están de acuerdo en esto.
- Los precios que rigen en el mercado interno para el “**barril criollo**” están por encima del mercado internacional y ello perjudica a nuestros consumidores.
- El “Plan Gas 4” que anunció el Presidente Alberto Fernández previsto el pago de precio en boca de pozo muy superiores a los que rigen actualmente en el mercado internacional y **perjudicarán al fisco y al consumidor con aumentos de tarifas probablemente no justificados.**
- Las importaciones de gas Bolivia se realizan con precios superiores al mercado internacional y al precio CIF de las importaciones de GNL en Escobar, esto probablemente requiera una renegociación de dichos contratos

## 7) Balanza Comercial Energética

El comercio internacional energético se redujo frente a una menor demanda local y extranjera, derivada de la pandemia del Covid-19. En septiembre de 2020 las exportaciones se redujeron 35.1% y las importaciones fueron 30.2% menores en comparación de septiembre de 2019. En el acumulado de los primeros nueve meses del año las exportaciones se redujeron 24.9% y las importaciones 39.5% respecto al año anterior. La **balanza comercial energética** del mes de septiembre de 2020 se muestra

deficitaria en 19 millones, mientras que en los nueve meses de 2020 presenta un superávit acumulado de USD 171 millones.

**Los índices de valor, precio y cantidad** indican que en septiembre de 2020 se exportó un 4.5% menos de combustible y energía en términos de cantidades respecto de septiembre de 2019, mientras que los precios de exportación se redujeron 32.1% i.a dando como resultado una reducción en el valor exportado de 35.1% i.a.

Por otra parte, las importaciones de combustibles y lubricantes aumentaron en cantidades un 14.5% en septiembre de 2020 respecto a igual mes de 2019, mientras que en precios se observa una reducción de 38.9%. Esto generó una caída en el valor importado del 30.2% i.a.

Según datos de comercio exterior, las **exportaciones medidas en cantidades** de los principales combustibles para el acumulado de los últimos doce meses muestran mayores ventas al exterior de petróleo (11.3%) y de Gas Natural (4.5%). La exportación anual de Gas Natural equivale a 1.511 MMm<sup>3</sup>, esto equivale a 4.1 MMm<sup>3</sup>/d.

En septiembre, las cantidades exportadas de petróleo fueron 41.5% i.a superiores a igual mes de año anterior y 136% superiores al mes anterior.

En cuanto a las **importaciones**, hubo una disminución en las compras de naftas al exterior del 55.4% en los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior. En agosto y septiembre no se importaron naftas. Por otra parte, se importó 40% i.a menos de Gasoil.

Las importaciones de gas natural de Bolivia y Chile mientras presentan una reducción del 8.5% respecto al mismo mes del año anterior y un aumento del 4.2% en 12 meses. En los últimos 12 meses las compras de GNL por barco fueron 4.9% inferiores respecto a igual periodo anterior.

De esta manera, el balance exterior en material de Gas nos indica que en los últimos 12 meses se importaron 19.2 MMm<sup>3</sup>/d (4.4% más que en igual periodo anterior) mientras la exportación registrada por comercio exterior ha sido de 4.1 MMm<sup>3</sup>/d anuales.

## **8) La política se muestra incapaz de resolver los problemas energéticos diagnosticados**

Desde la asunción de Alberto Fernández se ponen en evidencia fuertes contradicciones políticas y dilaciones inexplicables para la toma de decisiones que no han sido comunes en nuestra larga historia energética. La Secretaría de Energía tardó 3 meses en nombrar nuevos Subsecretarios; las intervenciones de los Entes Reguladores no resolvieron los problemas que les encomendó resolver la Ley y **sus plazos legales se agotan.**

El traslado de la Secretaría de Energía a Neuquén carece de lógica administrativa y política. Los anuncios extra oficiales de los últimos días que hacen por la prensa funcionarios de alto rango de la Secretaría de Energía sobre futuros aumentos tarifarios;

y las modificaciones del presupuesto indican **que todavía el gobierno nacional no logra manejar con seguridad los detalles** para la implementación de las políticas que ha anunciado en el sector energético.

9 de noviembre de 2020

#### 1. Balanza comercial energética



Balanza comercial energética por valor, precio y cantidad (var %)			Exportación combustibles y energía	Importación combustibles y lubricantes
Respecto de septiembre de 2019	Valor	▼	-35.1%	▼ -30.2%
	Precio	▼	-32.1%	▼ -38.9%
	Cantidad	▼	-4.5%	▲ 14.5%
Respecto al acumulado a septiembre	Valor	▼	-24.9%	▼ -39.5%
	Precio	▼	-35.7%	▼ -23.6%
	Cantidad	▲	16.8%	▼ -20.8%

Fuente: IAE en base a INDEC

Principales productos energéticos exportados - Cantidades				
	Butano (Mtn.)	Gas Natural (MMm3)	Petróleo (Mm3)	Propano (MTn.)
sep.-19	27.4	79.6	232.5	37.9
ago.-20	34.2	9.5	139.0	34.3
sep.-20	25.2	30.4	329.0	52.6
12 meses ant.	603.9	1,445.9	3,021.2	625.6
12 meses	532.7	1,511.4	3,364.1	687.0
Var. % i.m	▼ -26.2%	▲ 219.3%	▲ 136.6%	▲ 53.4%
Var. % i.a	▼ -7.8%	▼ -61.8%	▲ 41.5%	▲ 38.8%
Var. % a.a	▼ -11.8%	▲ 4.5%	▲ 11.3%	▲ 9.8%

Fuente: IAE en base a SGE

Principales productos energéticos importados - Cantidades				
	GNL (MMm3)	Gas Natural (MMm3)	Gasoil (Mm3)	Nafta (Mm3)
Sep-19	55.5	510.4	237.9	49.4
Aug-20	406.9	571.9	99.5	0.0
Sep-20	228.2	467.3	107.3	0.0
12 meses ant.	1,768.9	4,960.0	186.4	46.9
12 meses	1,855.8	5,166.0	111.9	20.9
Var. % i.m	▼ -43.9%	▼ -18.3%	▲ 7.8%	-
Var. % i.a	▲ 311.2%	▼ -8.5%	▼ -54.9%	-
Var. % a.a	▲ 4.9%	▲ 4.2%	▼ -40.0%	▼ -55.4%

Fuente: IAE en base a SGE