

***INSTITUTO ARGENTINO DE LA
ENERGIA "GENERAL MOSCONI"***

Buenos Aires, 9 de Mayo de 2002

Ing. Gerardo Rabinovich



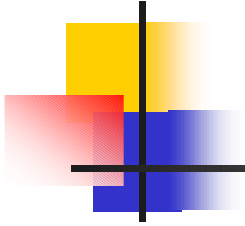
Congreso: Los Combustibles y el Impacto
de la Crisis sobre el Sector Eléctrico

Efecto de la Crisis en el Sector
y en las Compañías



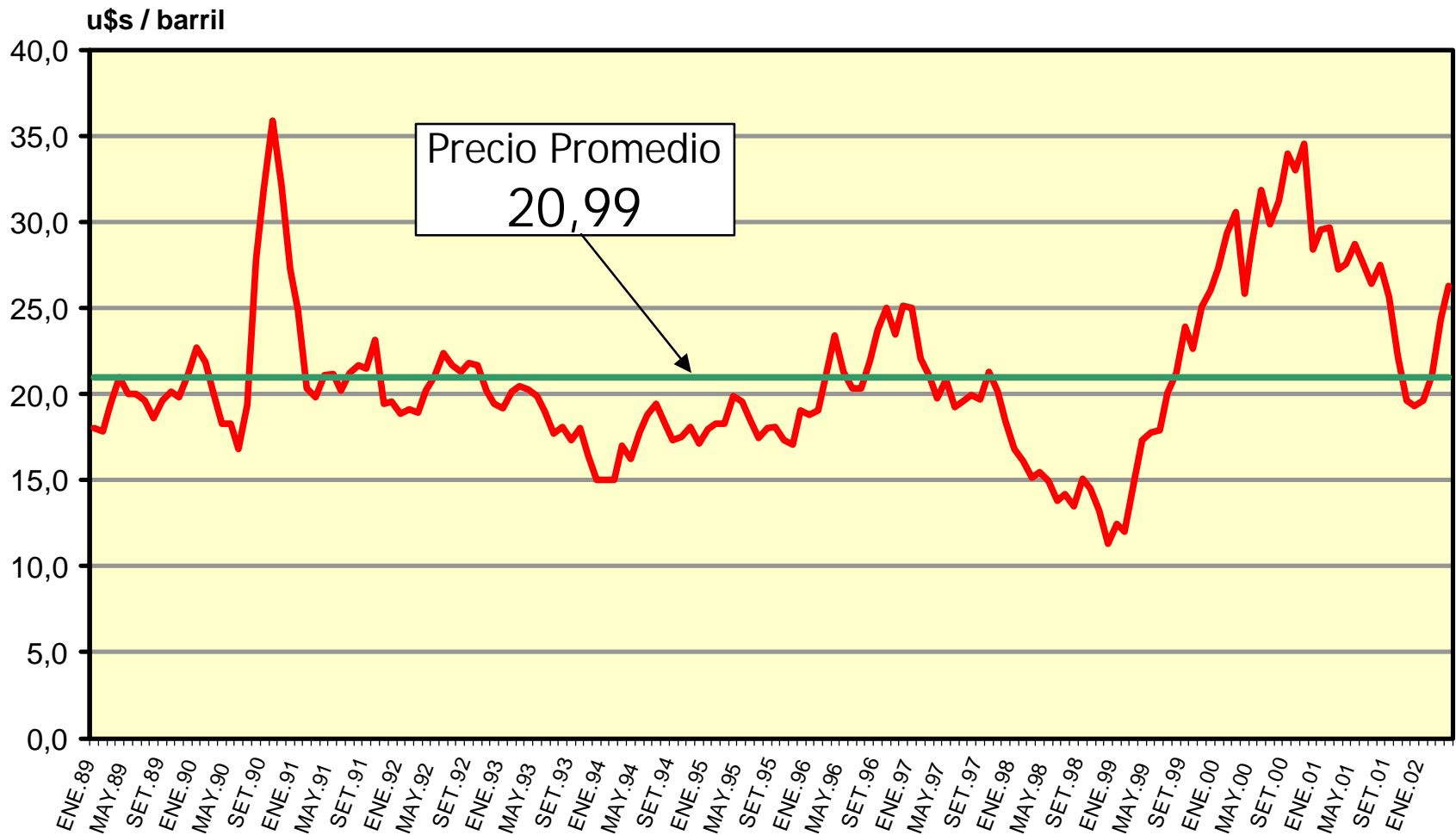
INDICE

- 1- Breve reseña comportamiento mercado petrolero internacional.
- 2- Evolución y diagnóstico del sector eléctrico argentino durante los años ´90.
- 3- Impacto de la emergencia pública en el sector.

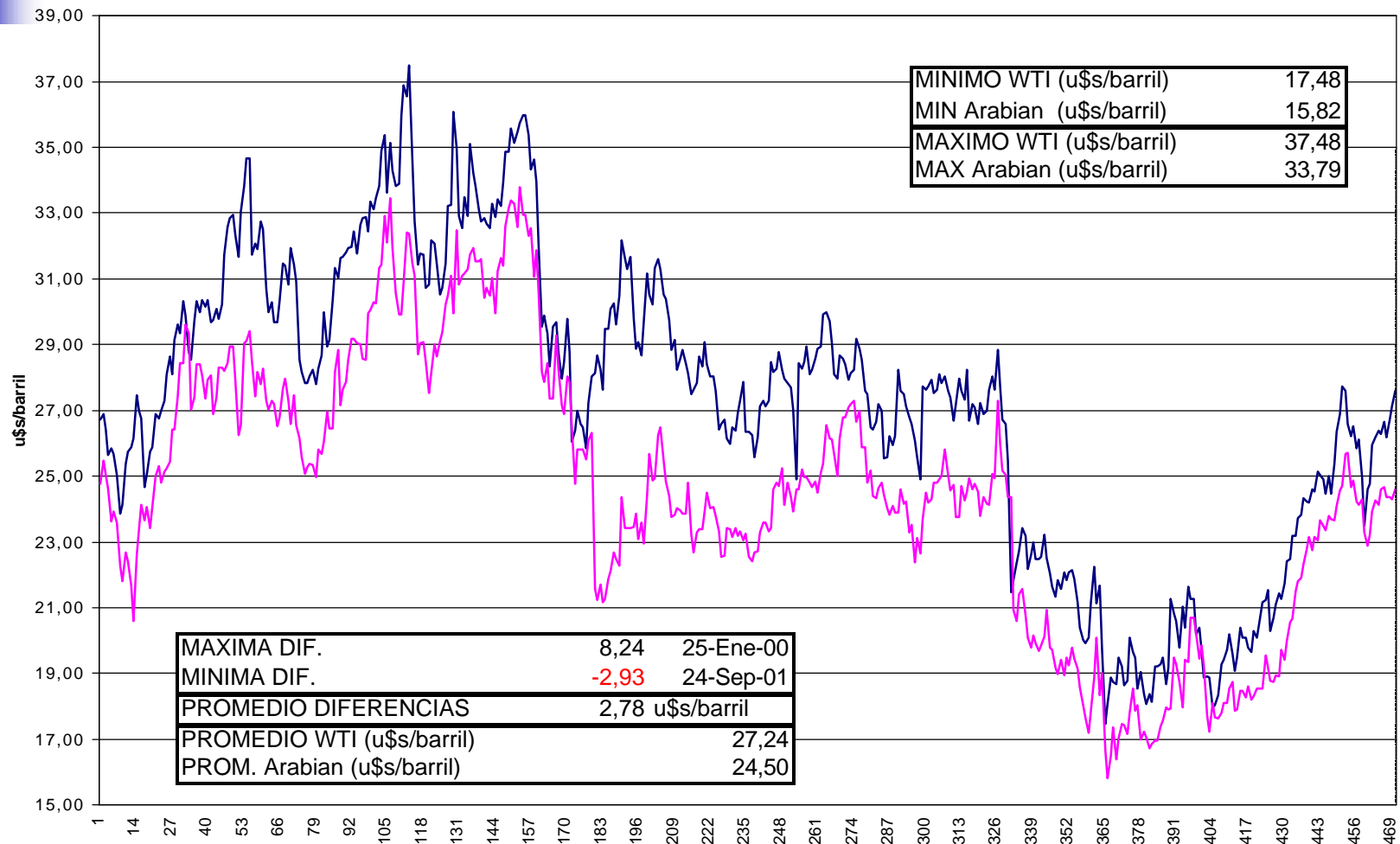


- 1- Breve reseña
comportamiento mercado
petrolero internacional.

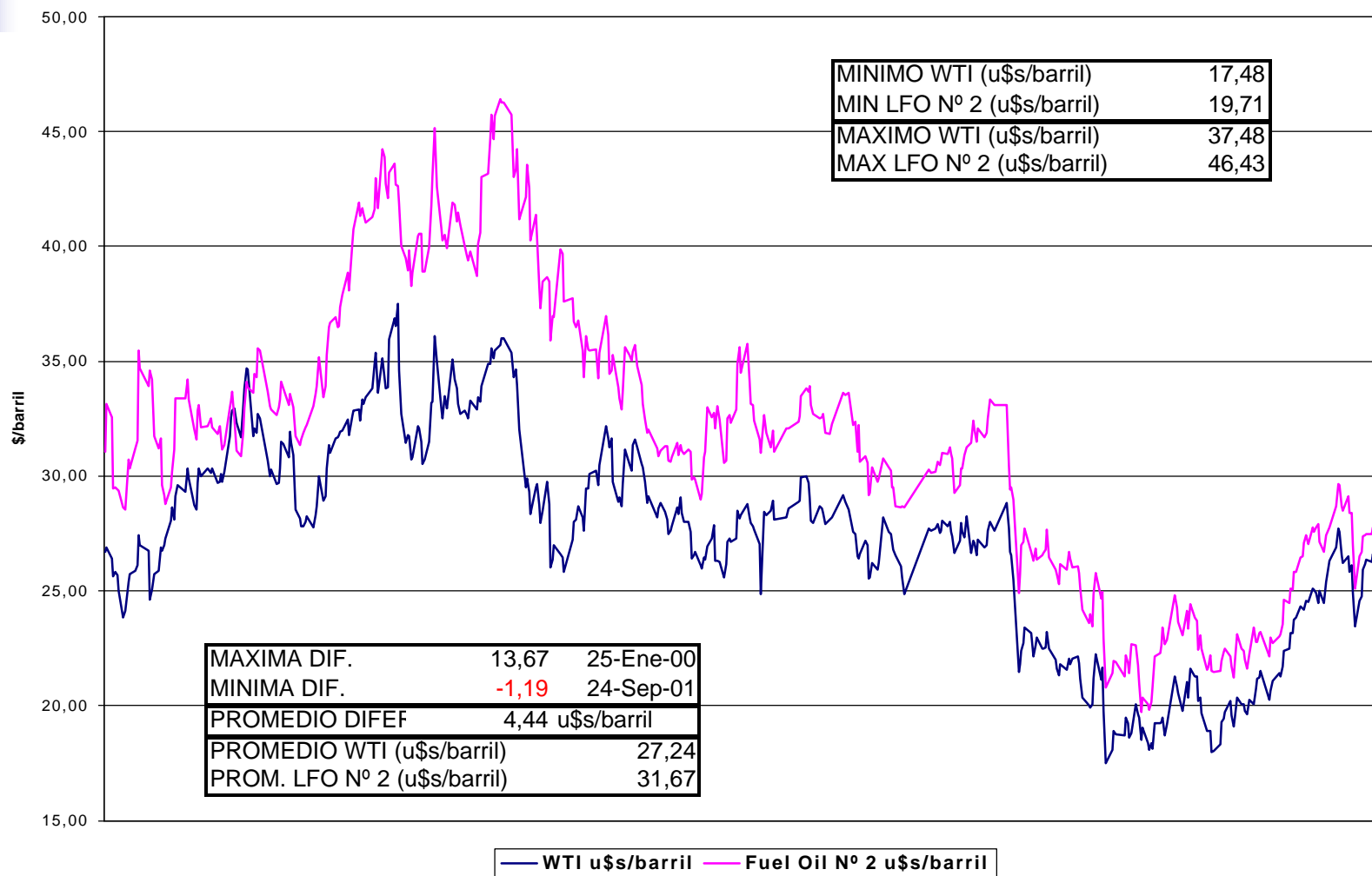
Evolución del Precio del WTI 40° API – FOB NY Enero 1989 – Abril 2002 (U\$S/bbl)



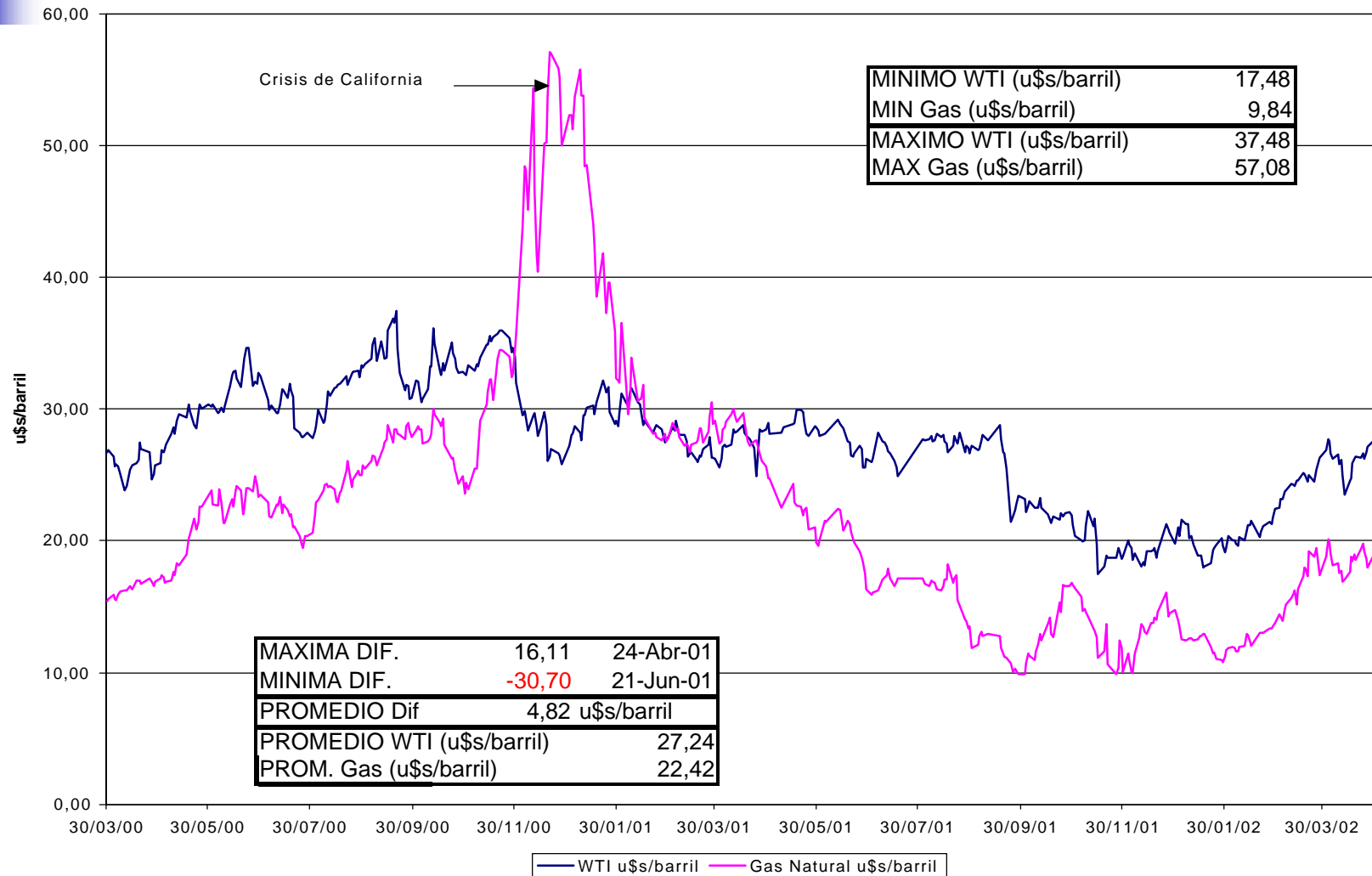
Evolución de Precios WTI – Arabian Light Abril 2000 – Abril 2002 (U\$S/bbl)



Evolución de Precios WTI – Heating Oil N° 2 Abril 2000 – Abril 2002 (U\$S/bbl)



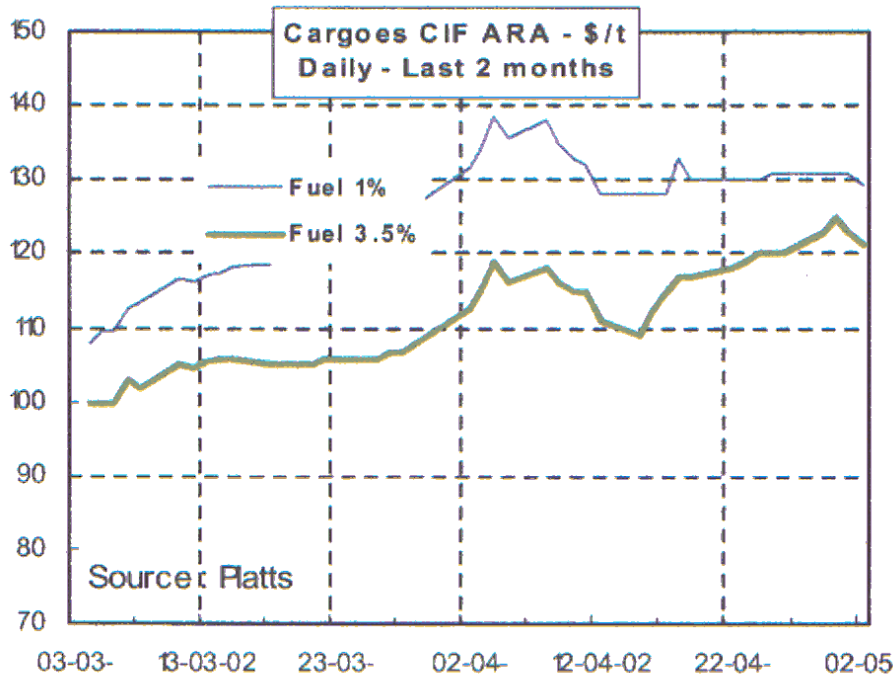
Evolución de Precios WTI – Gas Natural Henry Hub Abril 2000 – Abril 2002 (U\$S/bbl)



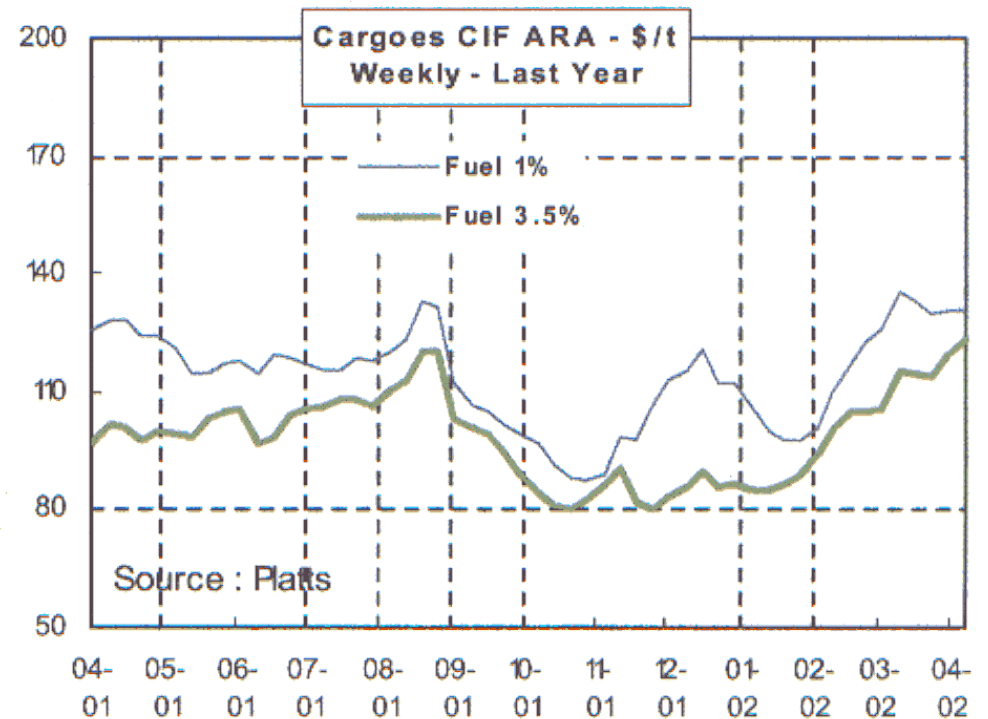
Evolución de Precios Fuel Oil 1% y 3% - NWE

Últimos dos meses y último año

Precio Fuel Oil (U\$/t)
Últimos dos meses



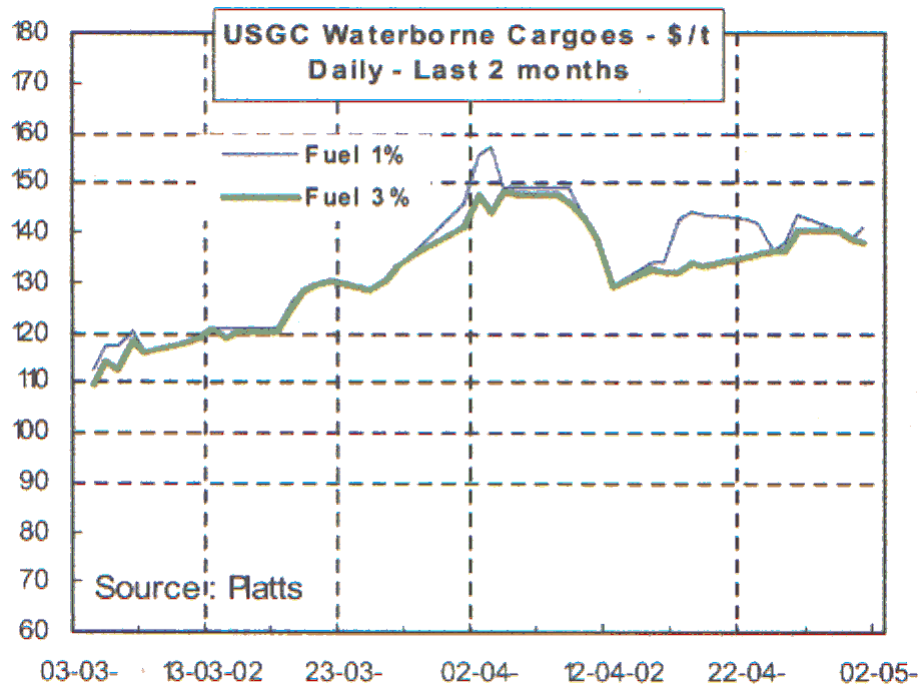
Precio Fuel Oil (U\$/t)
Último año



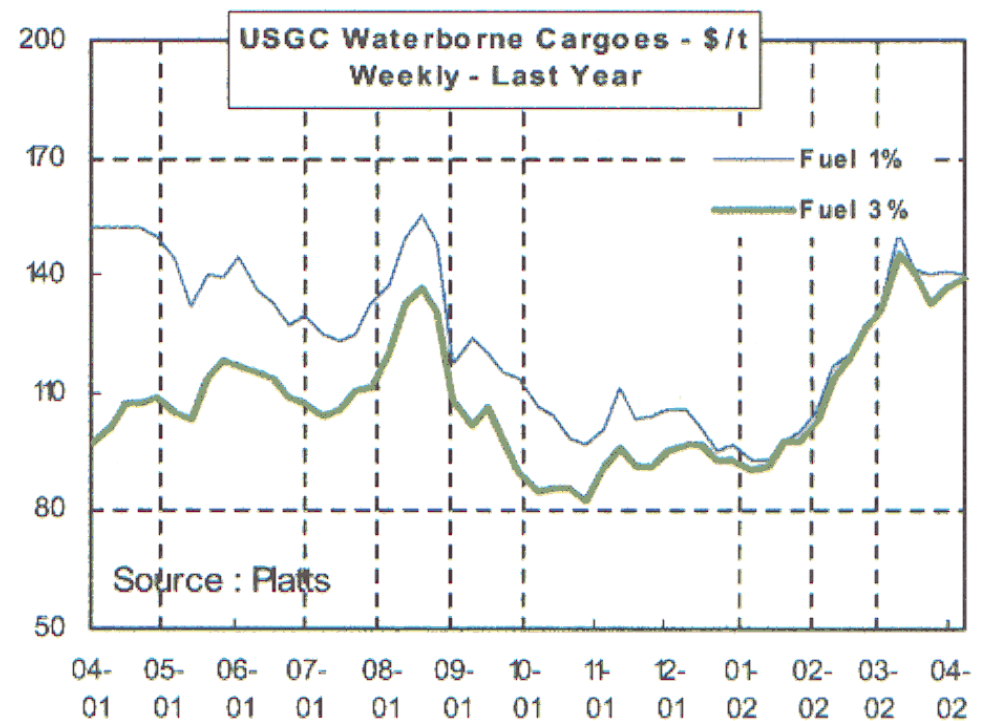
Evolución de Precios Fuel Oil 1% y 3% - USGC

Últimos dos meses y último año

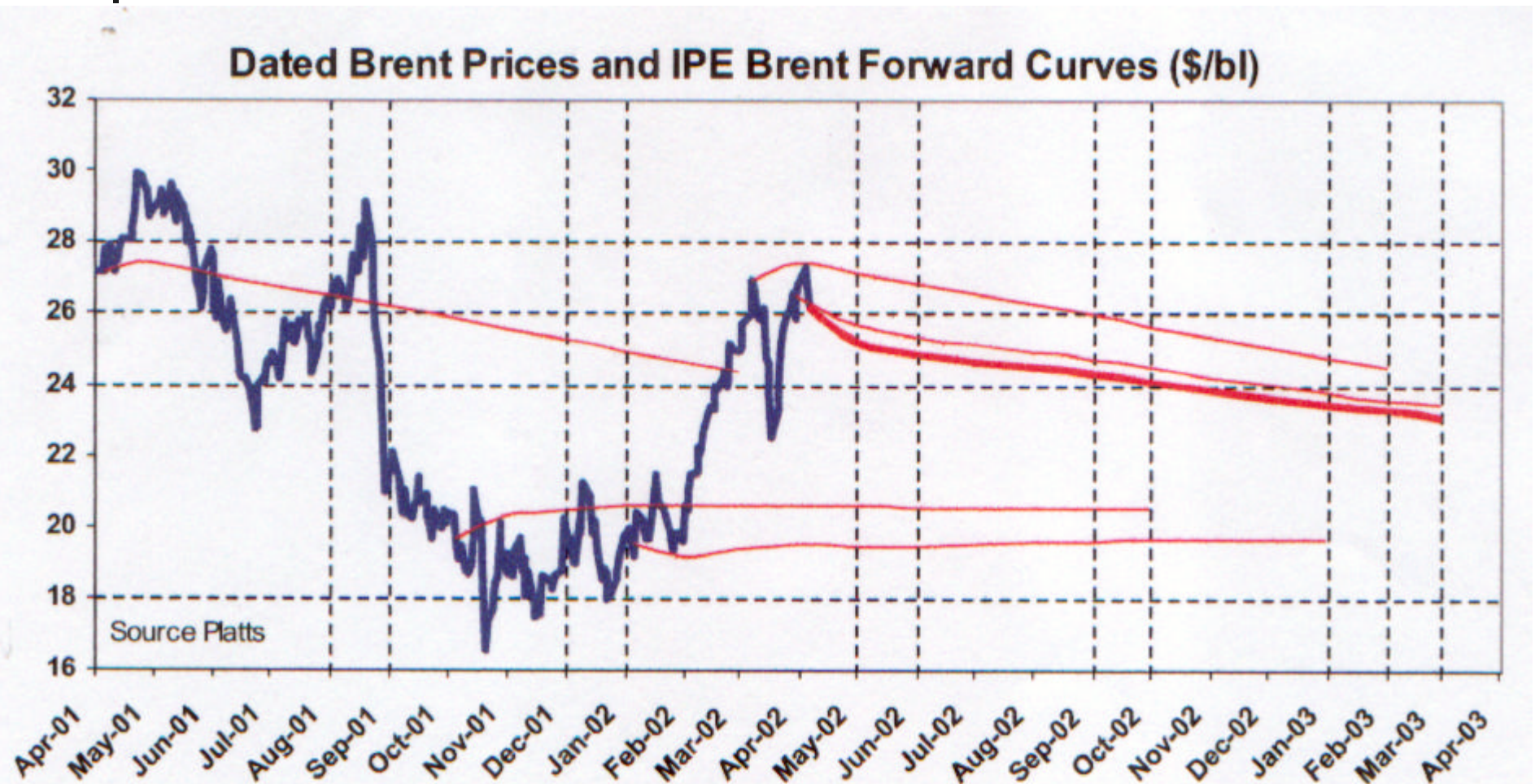
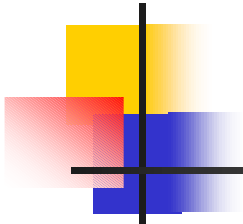
Precio Fuel Oil (U\$/t)
Últimos dos meses



Precio Fuel Oil (U\$/t)
Último año

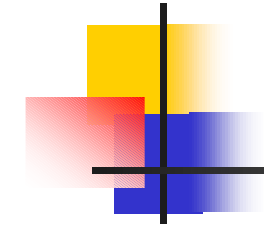


Precios del Crudo Brent y Curva de Futuros (U\$/bbl)

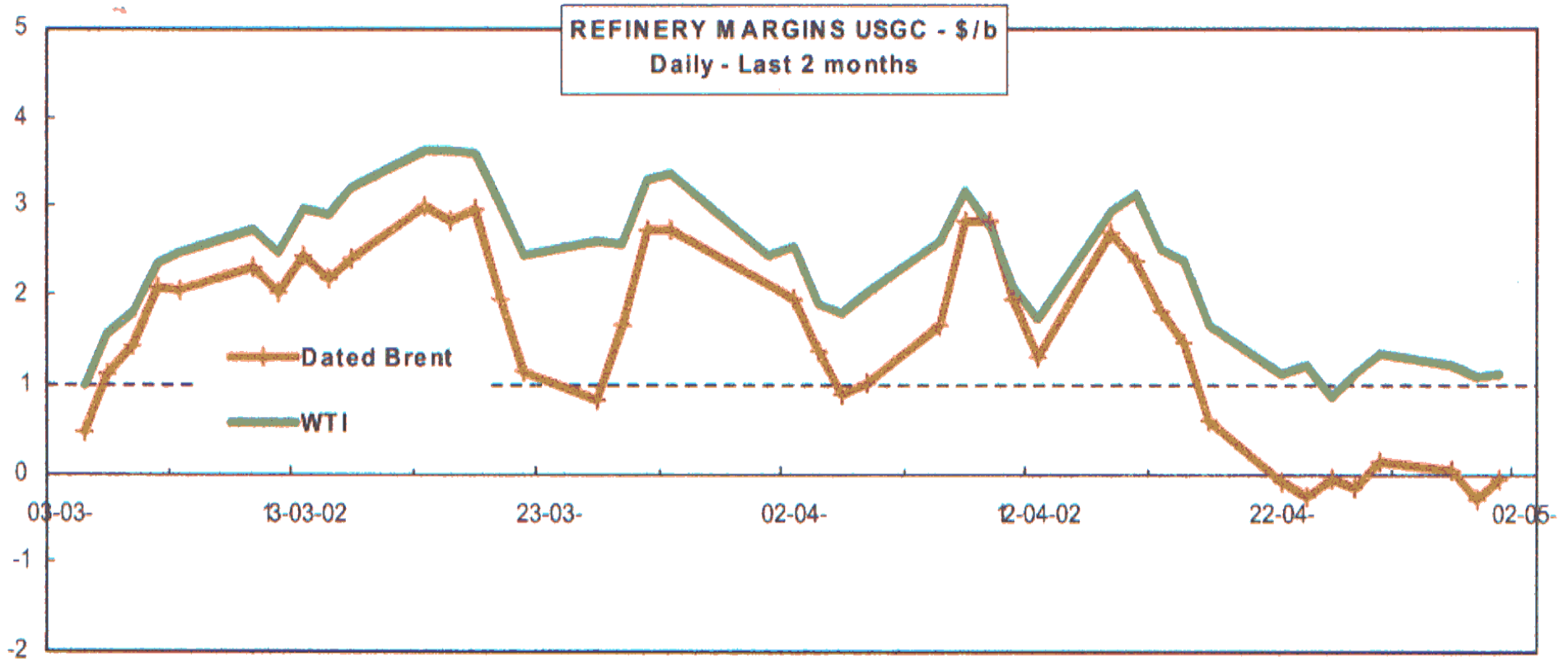


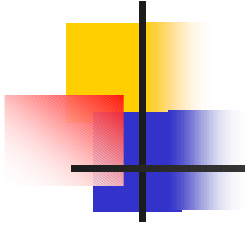
Margen de Refinería - USGC

Ultimos dos meses (U\$S/bbl)



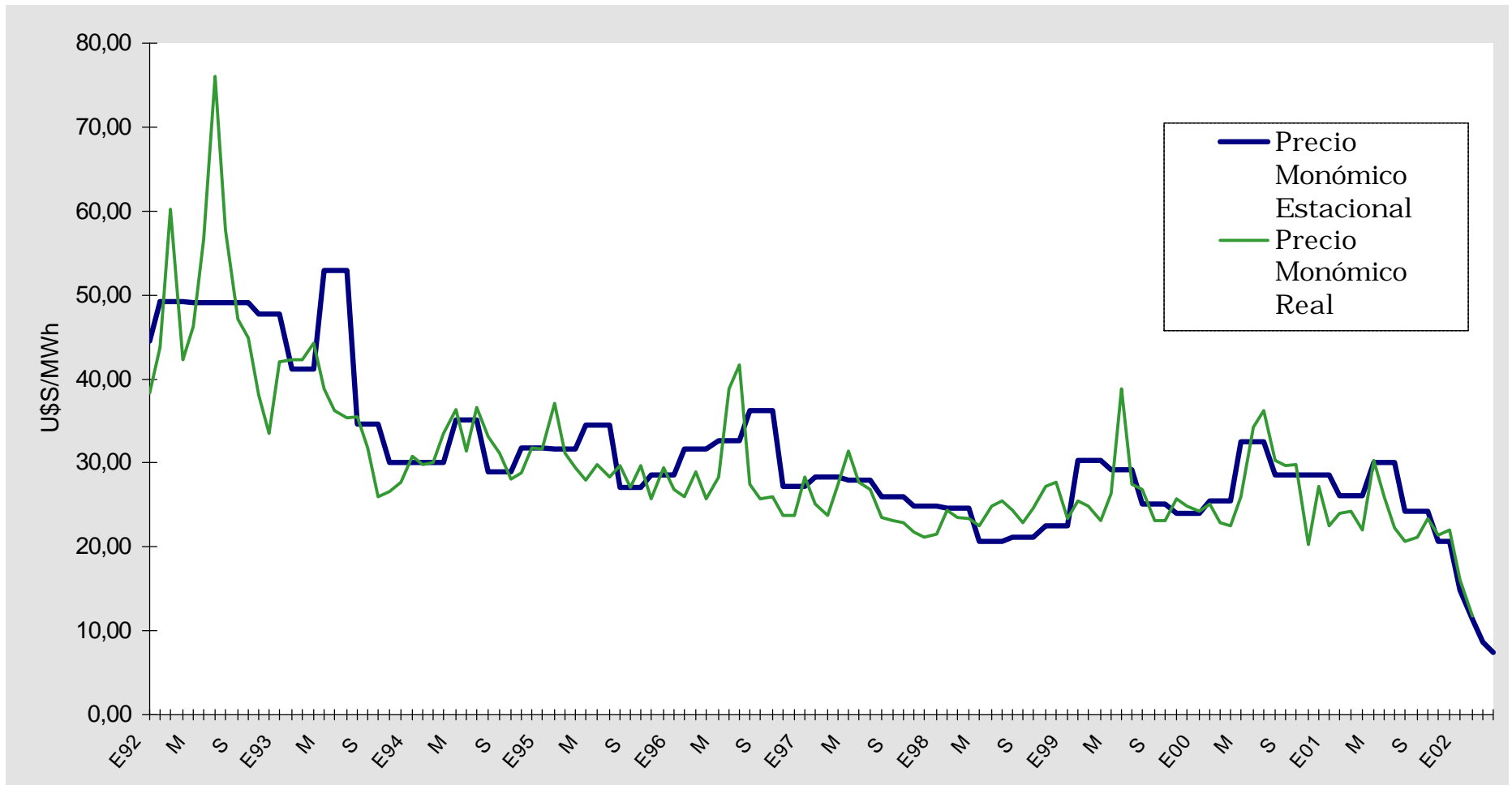
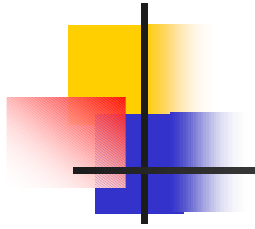
USGC REFINERY MARGINS





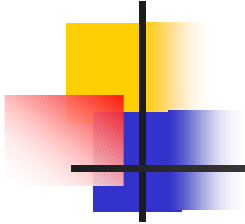
2- Evolución y diagnóstico del sector eléctrico argentino durante los años ´90.

Evolución Precio Monómico y Estacional Enero 1992 – Abril 2002 (U\$S/MWh)



Diagnóstico del sector eléctrico efectuado por el IAE en Junio de 2001

Presentación del Ing. Jorge Lapeña: Seminario Mercado Eléctrico - UADE



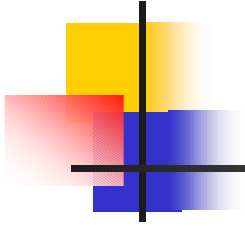
La estadística de los Contratos a Término realizados entre los distintos actores muestra una tendencia a no asumir riesgos en plazos prolongados, en un mercado con alto componente aleatorio y con precios estructuralmente en baja.

EL SEGMENTO DE GENERACION, QUE ES UN SEGMENTO COMPETITIVO PERO DE INTERES GENERAL, PRESENTA UNA TENDENCIA A LA CONCENTRACION EMPRESARIA CRECIENTE



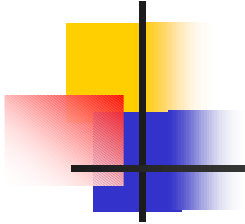
El negocio de la Generación

	Rentabilidad sobre patrimonio neto antes de impuestos	Resultado Operativo sobre activo total
Centrales Térmicas Sin Contrato previo	3,5%	2,9%
Centrales Térmicas Con Contrato previo	19,9%	9,2%
Centrales Hidráulicas	-6,0%	1,5%
Centrales Nucleares	pérdida	-
Consolidada	2,9%	3,9%



CONCLUSIONES Y APORTES PARA LA INTRODUCCION DE REFORMAS EN EL SECTOR ELECTRICO

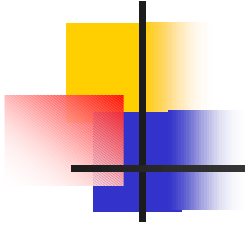
En el sector eléctrico un problema potencial grave está focalizado en el sector generación. Es necesario que se realice por parte del poder público un seguimiento constante de este sector; que si bien es un segmento libre, y por lo tanto desregulado, tiene no obstante el carácter de **interés general** (ver Ley 24065).



CONCLUSIONES Y APORTES PARA LA INTRODUCCION DE REFORMAS EN EL SECTOR ELECTRICO


Debe desarrollarse una metodología, y la correspondiente normativa para lograr que el mercado esté (en un porcentaje elevado) **contratado a mediano plazo**. Es necesario salir de la situación actual donde prácticamente la totalidad del mercado funciona con transacciones spot o con contratos de corto plazo.

La **Prospectiva** Energética que es elaborada por la Secretaría es insuficiente como instrumento de resolución de problemas graves de mediano y largo plazo. Debería ser reemplazada por una instancia más ejecutiva de **Planificación Estratégica**.



3- Impacto de la emergencia pública en el sector.

Consumo de Combustible para generación de Energía Eléctrica – Rca. Argentina 1994-2001



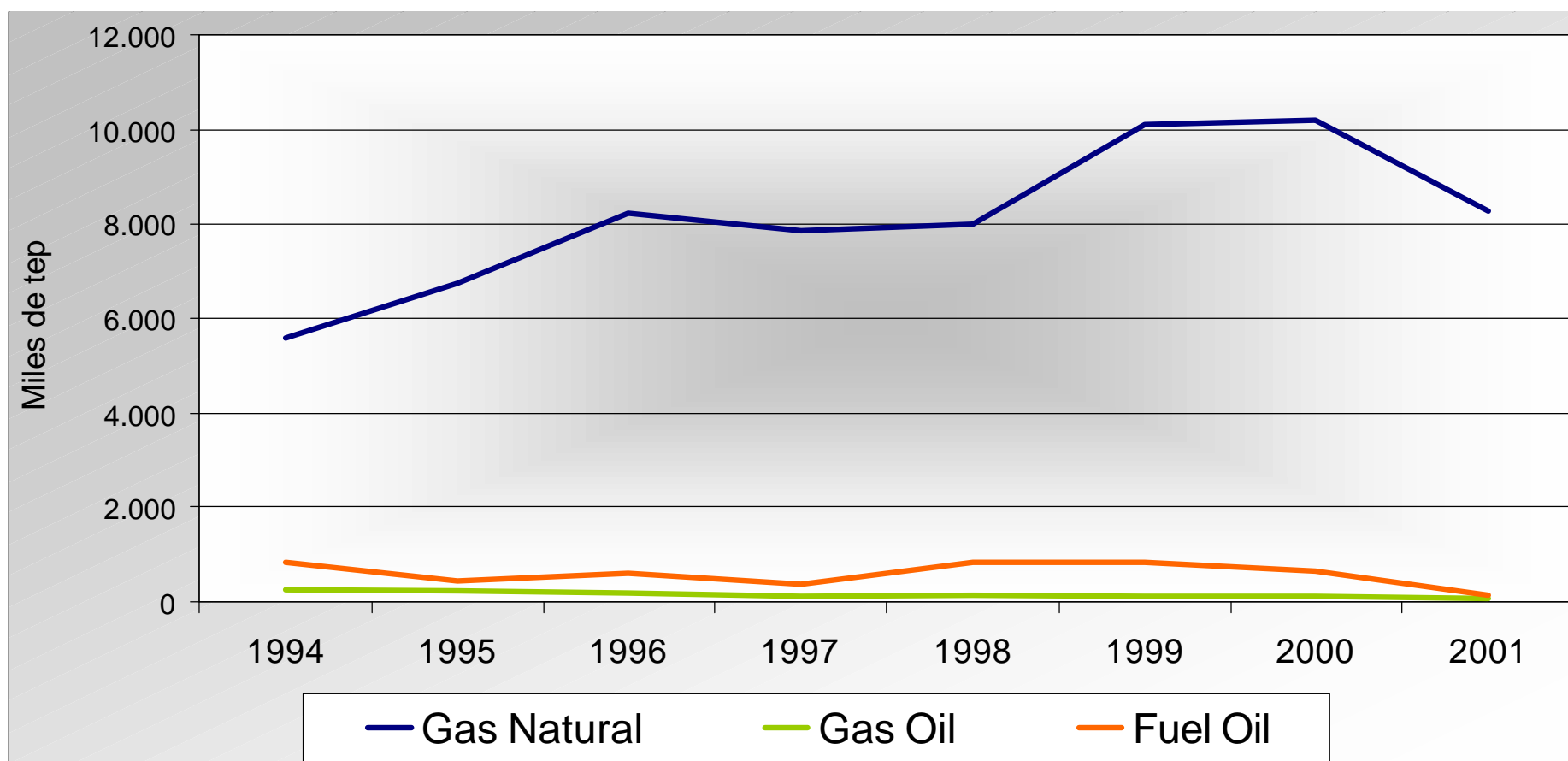
		1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Gas Natural	millones m ³	6.007	7.260	8.860	8.469	8.595	10.862	10.998	8.900
Gas Oil	miles de tn	251	212	189	103	135	121	114	78
Fuel Oil	miles de tn	837	478	615	371	837	838	654	147

		1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Gas Natural	U\$/Dm ³	39,02	41,42	42,80	42,85	42,81	42,44	44,83	48,30
Gas Oil	U\$/m ³	130,38	130,17	166,63	148,95	103,60	129,72	231,61	188,37
Fuel Oil	U\$/m ³	93,69	100,72	119,71	105,79	77,11	97,29	157,38	130,23

		1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Gas Natural	Miles de U\$	234.396,1	300.720,5	379.196,7	362.864,9	367.985,8	460.961,3	493.026,9	429.870,0
Gas Oil	Miles de U\$	38.787,1	32.734,6	37.357,1	18.241,2	16.553,7	18.608,8	31.172,2	17.314,1
Fuel Oil	Miles de U\$	83.033,1	50.899,4	77.969,1	41.500,2	68.299,3	86.248,1	108.942,6	20.279,8

Consumo de Combustible para generación de Energía Eléctrica – Rca. Argentina 1994-2001

GAS NATURAL - GAS OIL – FUEL OIL (Miles de tep)





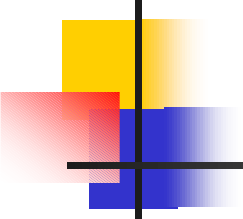
La emergencia pública y el sector eléctrico

- Renegociación de los contratos de las empresas de servicios públicos
- El problema de la Generación y la Resolución SE 08/02



Renegociación de los contratos de las empresas de servicios públicos

- a) Garantizar continuidad de las prestaciones en el nivel de calidad prevista en los contratos de concesión.
- b) Posibilitar a los usuarios continuar con el acceso a los servicios públicos evitando el retroceso social que significaría dejar de consumir dichos servicios públicos.
- c) Posibilitar que las empresas continúen con su negocio con rentabilidades justas y razonables.
- d) Evitar que cada renegociación se transforme en un litigio jurídico en tribunales internacionales.



El problema de la Generación y la Resolución SE 08/02

- Declaración más frecuente de CVP
- Prefinanciación de combustibles
- Mercado Spot Anticipado (?)



La emergencia pública

- La crisis avanza inexorablemente y amenaza la subsistencia de las empresas. El paradigma de los '90 ha cumplido su misión y debe ser adecuado a la realidad actual
- Se requiere un inmediato fortalecimiento de las instituciones del sector: SE; ENRE; ENARGAS.
- La alta profesionalidad del sector puede generar rápidamente una instancia de análisis y generación de ideas que deben ser dirigidas desde la SE.
- Participación empresas es indispensable, como así también de los centros de investigación, instituciones y ámbitos académicos afines.