



INSTITUTO ARGENTINO
DE LA ENERGÍA
"GENERAL MOSCONI"



Programa de Infraestructura Regional
para la Integración

Energía para el Desarrollo

La Industria del Oil & Gas en la situación Post-COVID

Buenos Aires, 18 de noviembre 2020



@IAEMOSCONI



(011) 4334-7715/6751

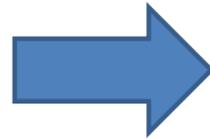


administracion@iae.org.ar

Ideas iniciales

La Propuesta parte de una afirmación simple: la energía en Argentina se encuentra en un estado de crisis estructural profundo

Solo un acuerdo amplio y sensato podría salvar al sector energético del continuo e indeseable deterioro.

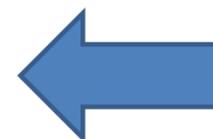


Proponemos una transición múltiple desde una situación actual insatisfactoria hasta una situación futura deseable



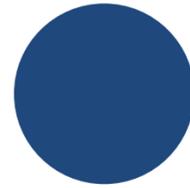
Transición compleja y completa que tiene cinco componentes:

- 1) Transición Energética hacia una matriz sustentable,
- 2) Transición en la Productividad,
- 3) Transición de Precios y Tarifas,
- 4) Transición de las decisiones irracionales hacia la racionalidad, y finalmente,
- 5) la Transición moral



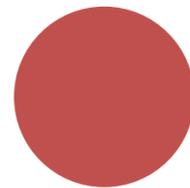
Lineamientos para una reforma integral del sector energético

Emergencia y largo plazo



Hidrocarburos

Estado activo y mercado internacional

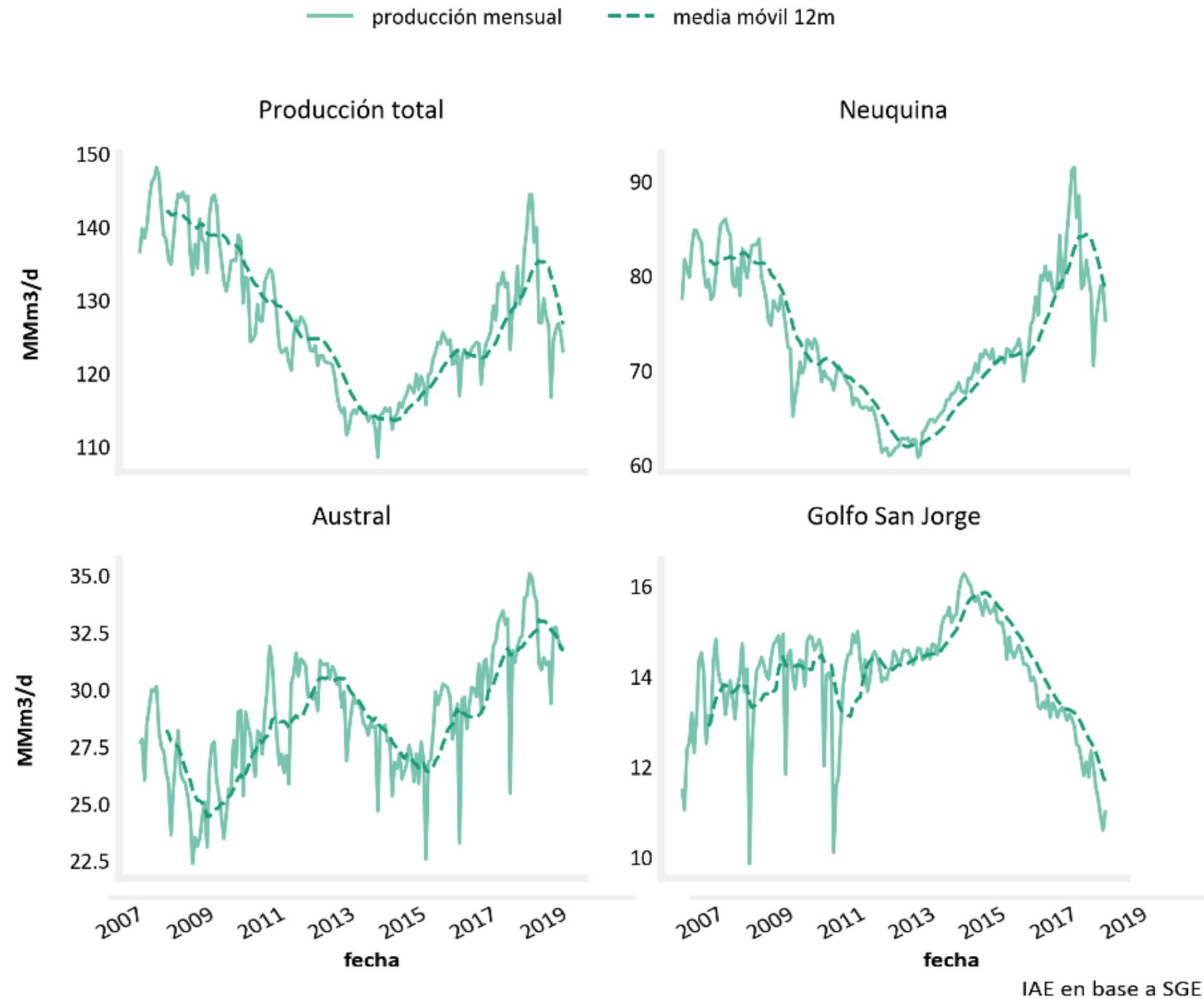


Precios y tarifas energéticas

Reformas y competencia

Hidrocarburos: Caída de la demanda y de la producción

Producción de Gas Natural | 2006-Hoy | MMm3/d



También la producción de gas natural cae fuertemente, revirtiendo el crecimiento que se venía produciendo desde 2016, aunque en este caso los ejes del crecimiento se verifican en la Cuenca Neuquina (shale) y en Austral (off-shore)

Hidrocarburos: Caída de la demanda y de la producción

Producción de Petróleo por principales operadoras- Mm3/d								
	PAE	Pluspetrol	SINOPEC	Tecpetrol	Vista	YPF	Otras	Total
Sep-19	16.9	4.4	3.0	2.7	3.3	39.2	14.4	83.9
Aug-20	16.0	4.3	2.1	2.3	2.8	36.0	13.1	76.6
Sep-20	16.2	4.2	2.3	2.3	2.4	35.3	13.5	76.3
12 meses ant.	16.6	3.9	3.1	2.7	2.7	38.7	13.6	81.8
12 meses	16.7	4.3	2.6	2.4	2.7	37.2	13.5	79.6
Var. % i.m	▲ 1.2%	▼ -1.5%	▲ 8.3%	▲ 0.8%	▼ -11.7%	▼ -2.0%	▲ 3.0%	▼ -0.4%
Var. % i.a	▼ -3.7%	▼ -4.0%	▼ -22.6%	▼ -14.5%	▼ -26.2%	▼ -9.9%	▼ -6.0%	▼ -9.0%
Var. % a.a	▲ 0.8%	▲ 10.2%	▼ -15.9%	▼ -12.5%	▲ 1.9%	▼ -3.9%	▼ -0.2%	▼ -2.8%

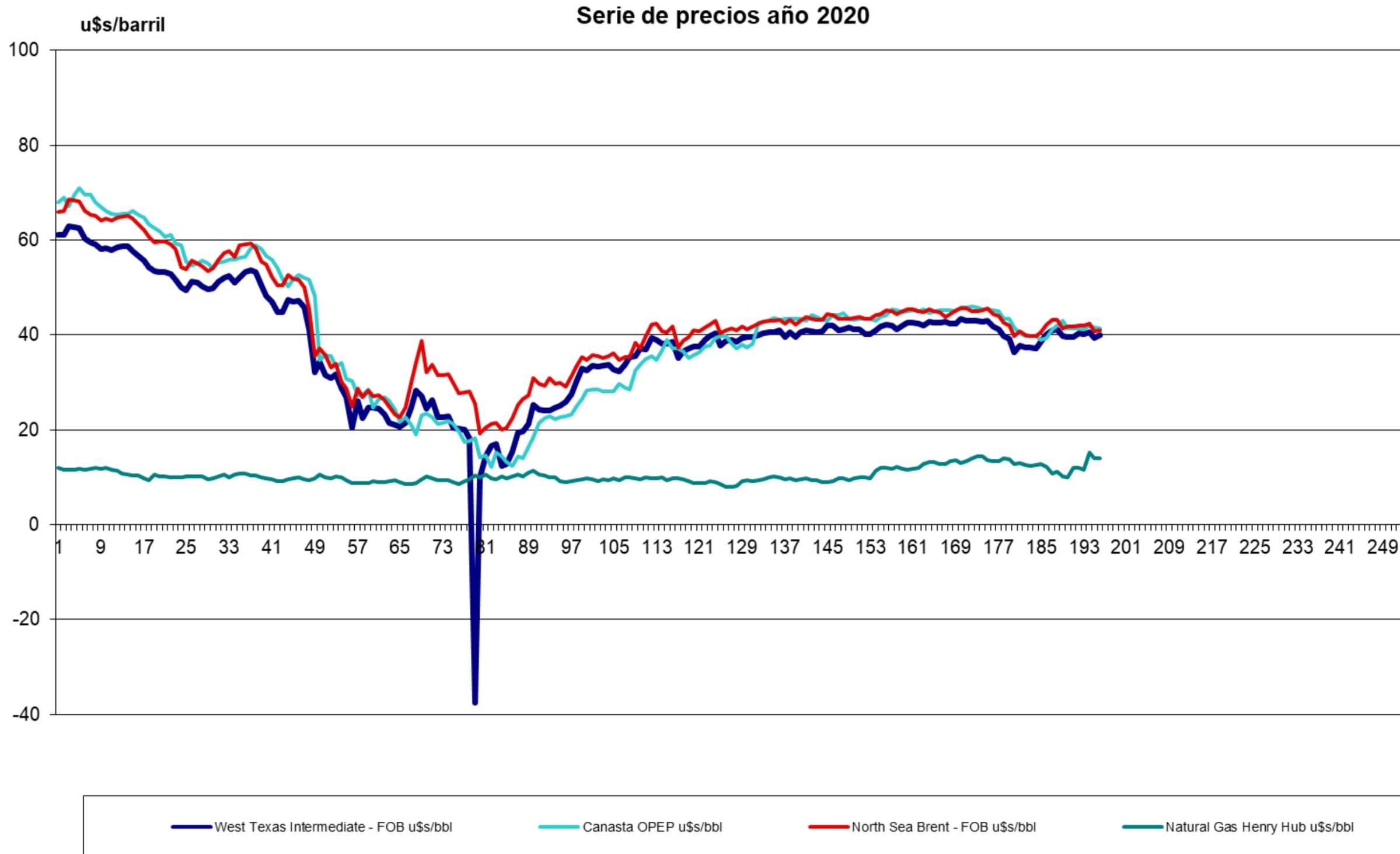
Fuente: IAE en base a SGE - Capítulo IV

Producción de Gas Natural por principales operadoras- MMm3/d									
	CGC	Total Austral	PAE	Pampa energía	Pluspetrol	Tecpetrol	YPF	Otras	Total
Sep-19	0.0	32.6	13.0	6.2	4.2	15.7	43.7	21.6	137.9
Aug-20	4.5	34.1	12.8	6.5	5.8	15.8	33.1	12.9	125.6
Sep-20	4.7	33.9	13.1	6.5	5.7	13.4	32.6	13.0	122.8
12 meses ant.	-	33.0	14.7	5.4	3.8	17.1	41.0	15.9	134.4
12 meses	-	32.3	13.3	6.1	5.6	14.1	36.2	15.4	126.7
Var. % i.m	▲ 3.3%	▼ -0.8%	▲ 2.3%	▲ 0.1%	▼ -1.1%	▼ -15.6%	▼ -1.5%	▲ 0.3%	▼ -2.2%
Var. % i.a	-	▲ 3.9%	▲ 1.2%	▲ 4.5%	▲ 34.9%	▼ -14.7%	▼ -25.4%	▼ -39.8%	▼ -10.9%
Var. % a.a	-	▼ -2.2%	▼ -10.1%	▲ 13.7%	▲ 49.2%	▼ -17.8%	▼ -11.8%	▼ -3.0%	▼ -5.7%

Fuente: IAE en base a SGE - Capítulo IV

También la producción de gas natural cae fuertemente, revirtiendo el crecimiento que se venía produciendo desde 2016, aunque en este caso los ejes del crecimiento se verifican en la Cuenca Neuquina (shale) y en Austral (off-shore)

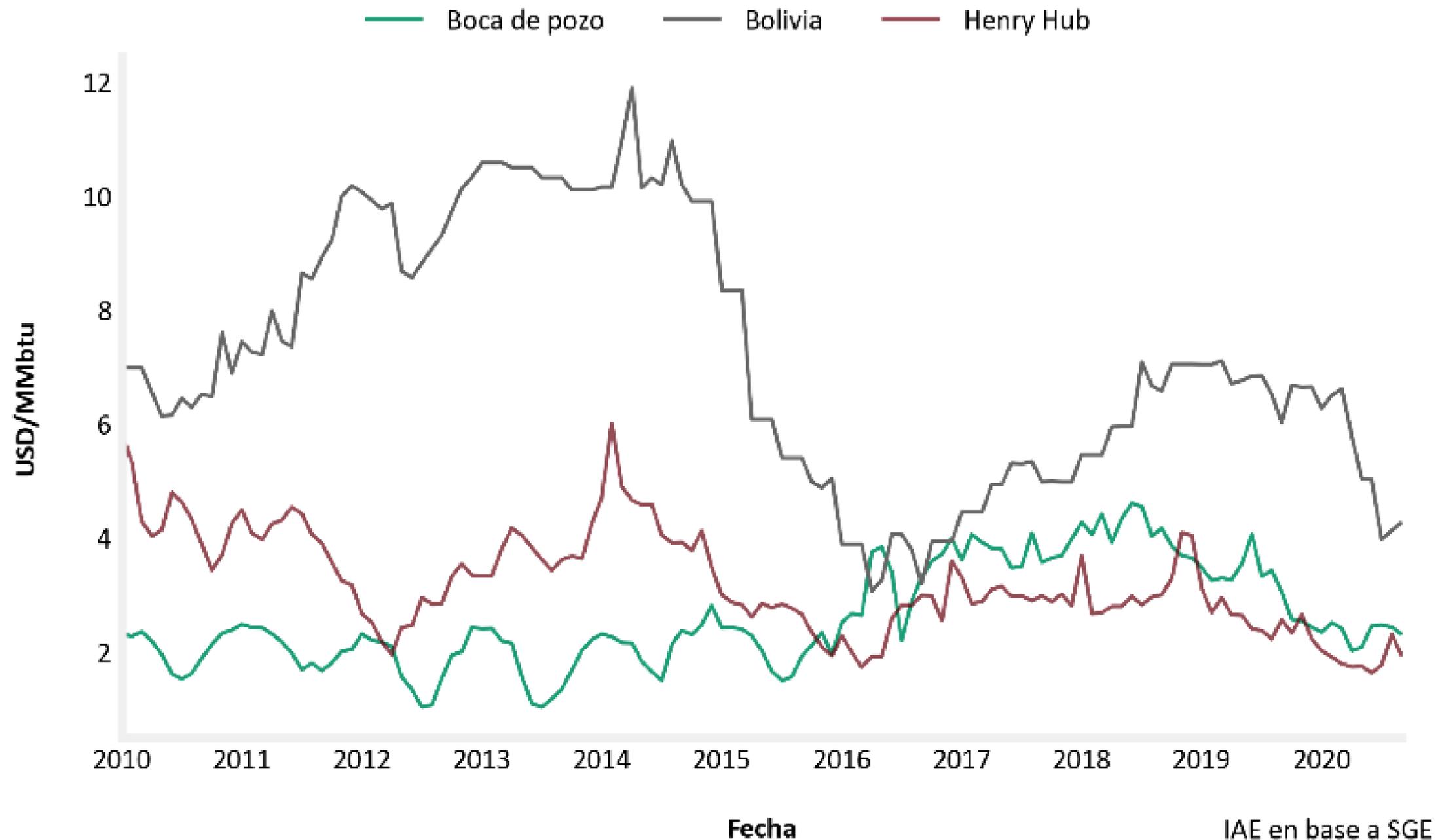
Precios petroleo: se derrumban como consecuencia de la pandemia



Los precios internacionales venían cayendo desde fines de 2019, y se derrumban como consecuencia de la pandemia con situaciones insólitas como los precios negativos que se marcaron en abril, 27. El comportamiento en el Henry Hub no se ve afectado

Precios gas natural: siguen la lógica del petróleo

Precios del gas | 2010-Hoy | USD/MMbtu



El precio del gas natural en boca de pozo cayo como consecuencia de las subastas que se comenzaron a realizar a partir de 2018/2019, los precios de importacion de Bolivia caen al estar asociados al precio del petroleo. El precio Henry Hub marca el valor que paga un mercado competitivo como el de USA

Reacciones desde las políticas públicas

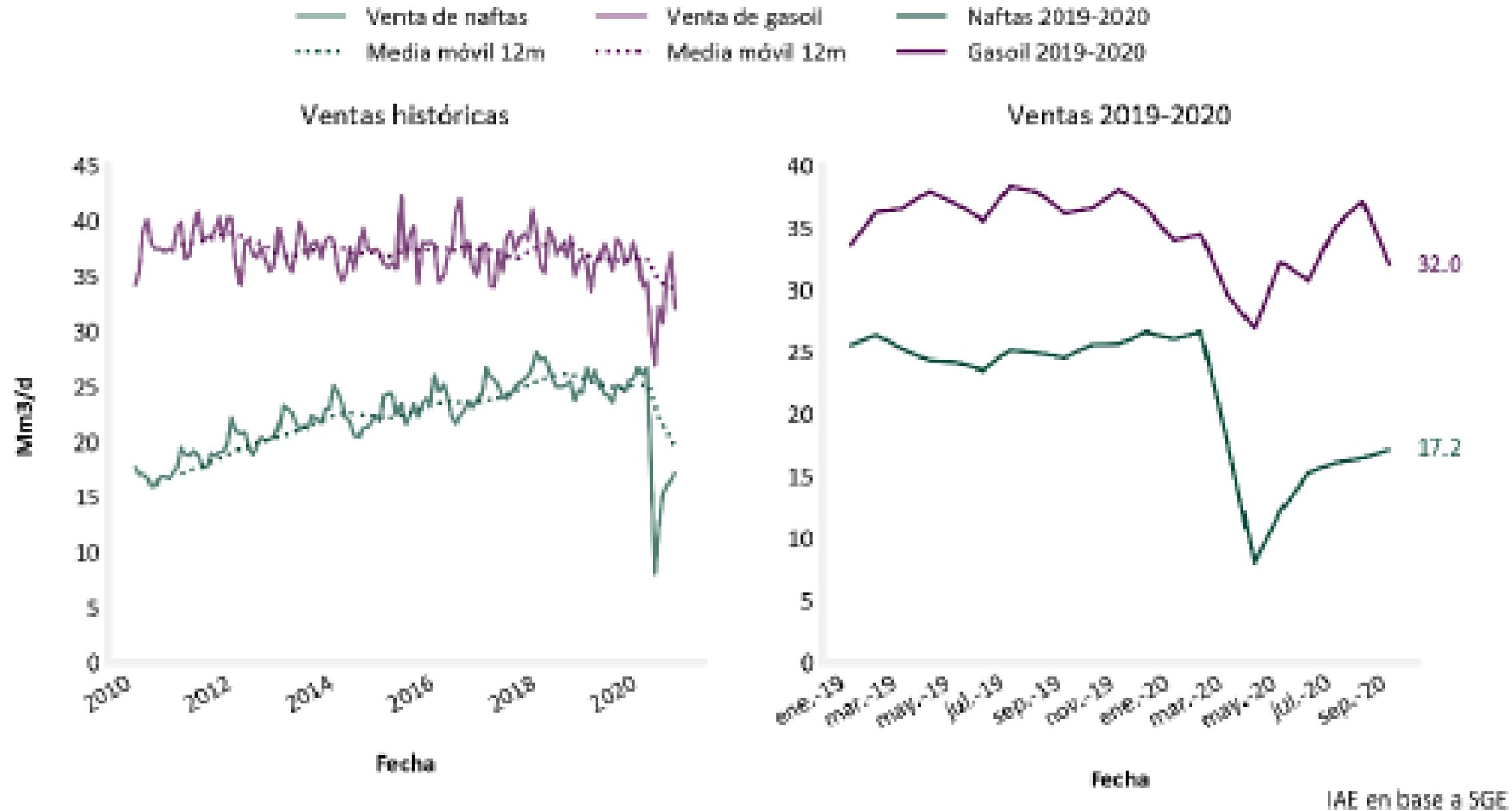
Barril criollo: 45 u\$s/barril: Actividad de la industria petrolera;
Empleo;
Regalías provincias productoras;
Impuestos nacionales

Plan Gas 4: Subastas de 70 millones de m³/día
CAMMESA y Distribuidoras
Precio Tope: 3,7 u\$s/Mbtu;
Diferencias con precio gas que se traslada a tarifas
subsídios presupuestarios (1.200 millones de
u\$s/año)

En ambos casos **no** se aplica el art. 6 de la ley de hidrocarburos que establece que el Estado puede intervenir el precio en caso de emergencia en base a los reales costos de producción.

Caída de la demanda de combustibles líquidos

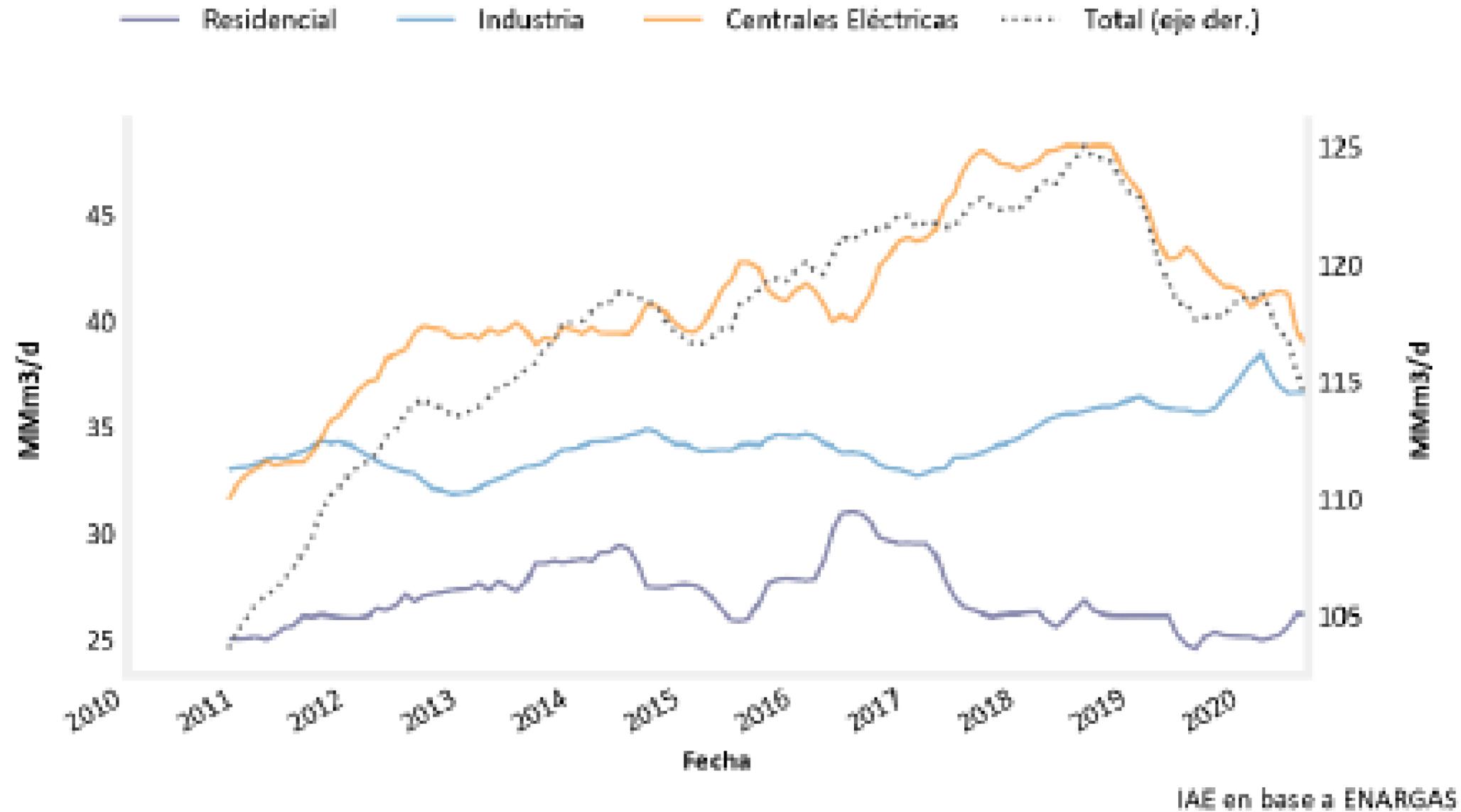
Ventas de combustibles 2010-Hoy | Mm3/d



Las ventas de naftas en el mercado interno de las naftas cayeron fuertemente mientras que las de gas oil también cayeron pero en menor medida, aunque la recuperación en ambos casos es lenta. Esto produjo fuertes excedentes que saturaron las capacidades de almacenamiento y generaron situaciones particulares entre productores y refinerías afectando el mecanismo del barril criollo

Caída de la demanda de gas natural

Demanda de gas natural - Principales consumidores | Media móvil 12m



La demanda de gas natural cayó 3,1% entre 2020 y 2019, con comportamientos disimiles por sector. El consumo residencial creció 6,6%, y a industria también aumento un 2,4%. El consumo de gas natural en centrales eléctricas se redujo un 10,4%, y el GNC el 17%

Hidrocarburos: Producción competitiva para el mercado interno y exportación

Propuestas

1

Programa integral para incremento de productividad y reducción de costos:

“Umbral de productividad” colocación de saldos exportables en el mercado internacional;

Plan Nacional de Exploración de Hidrocarburos (PNEH) en 180 días;

Continuidad licitaciones exploración off-shore en Mar Argentino;

Eliminación subsidios a la oferta (a partir de 2021);

Obras de usos exclusivo o mayoritario de los concesionarios sin avales ni participación del Estado;

Producción comercializada en el mercado interno a export-parity, en condiciones FOB;

Márgenes de refinación (crack spread), alineados a los de empresas que actúan en mercados competitivos;

Fondos de Compensación para amortiguar la volatilidad en los mercados internacionales;

Subsidios deben ser aprobados por ley de Presupuesto en Congreso de la Nación.

Hidrocarburos: Reforma Integral Ley de Hidrocarburos, Vaca Muerta, YPF

Propuestas

Programa integral para incremento de productividad y reducción de costos:

Para revalorización exploración cuencas convencionales y marinas incorporar artículos relativos de ley 14.331 ;

Criterios uniformes de fiscalización según artículo 31 ley 17319;

2 Ídem aplicación art. 6 ley 17319 para fijación de precios en condiciones de emergencia;

Legislar información al consumidor sobre mercado de hidrocarburos según derechos Constitución 1994;

Fondos Específicos para para promover actividades específicas;

Reevaluación proyecto Vaca Muerta:

3 Viabilidad del proyecto, fortalezas, debilidades y riesgos asociados;

Tarea a cargo del Estado Nacional, en cooperación con jurisdicciones provinciales;

Relación YPF – Estado Nacional:

4 Rol activo en “Objetivos Estratégicos” de la compañía, modificando la relación histórica desde la privatización;

El problema de los subsidios en el sector energetico

				como % del PBI		
	2019	Proyección 2020	Presupuesto 2021	2019	Proyección 2020	Presupuesto 2021
SUSIDIOS A LA ENERGIA	224.751	456.806	625.796	1,0%	1,7%	1,7%
CAMMESA	138.664	323.096	441.750	0,6%	1,2%	1,2%
INTEGRACION ENERGETICA S.A. (EX ENARSA)	43.160	53.043	63.750	0,2%	0,2%	0,2%
PLAN GAS NO CONVENCIONAL - RES 46/17	24.967	45.914	58.057	0,1%	0,2%	0,2%
ESTIMULO A LA PRODUCCION DE GAS NATURAL (NUEVO ESQUEMA 2020-2024)	-	-	20.645	0,00%	0,00%	0,06%
PLAN GAS I y II	2.681	3.044	-	0,01%	0,01%	0,00%
APOYO A DISTRIBUIDORAS DE GAS (508/2017)	4.858	14.154	17.755	0,02%	0,05%	0,05%
PROGRAMA HOGARES CON GARRAFAS	6.339	9.398	13.882	0,03%	0,03%	0,04%
ABASTECIMIENTO DE GAS PROPANO IND, YCRT	1.713	1.107	2.907	0,01%	0,00%	0,01%
	2.370	7.050	7.050	0,01%	0,03%	0,02%
SUBSIDIOS AL TRANSPORTE	78.118	132.941	179.958	0,4%	0,5%	0,5%
FF SISTEMA INTEGRADO DE TRANSPORTE (SIT)	34.631	70.411	99.000	0,16%	0,26%	0,26%
OPERADORA FERROVIARIA S.E.	36.008	53.353	67.648	0,17%	0,20%	0,18%
BELGRANO CARGAS	1.300	3.869	7.708	0,01%	0,01%	0,02%
DESARROLLO DE CAPITAL HUMANO FERROVIA	5.377	4.321	3.088	0,03%	0,02%	0,01%
ADM, DE INFRAESTRUCTURA FERROVIARIA S.E	684	987	1.334	0,00%	0,00%	0,00%
CORREDORES VIALES	118	-	1.180	0,00%		0,00%
Subsidios Energia + Transporte	302.869	589.747	805.754	1,4%	2,2%	2,2%

Fuente: “Los subsidios económicos y las inconsistencias en el Presupuesto 2021”, Lic. Alejandro Einstoss. 29 Octubre 2020, Instituto Argentino de la Energía “General Mosconi”

Precios, tarifas y competencia en mercados energéticos

La fijación de precios y tarifas es el principal problema de la economía energética argentina.

El gas natural es el vector fundamental de la economía energética argentina y por lo tanto la determinación de su precio es un punto central no solo para el funcionamiento del sector energético sino también tiene impacto en la macroeconomía en general

El programa de medidas que se presentan a continuación persigue el desarrollo de un mercado transparente y competitivo para la determinación del precio del gas en el mercado interno, que genere incentivos adecuados a la producción, limite la incidencia de posiciones dominantes y arroje precios alineados a mercado de competencia y acordes a un país productor de gas natural

Enfoque General

Implementación de mecanismos de subastas competitivas

Participación de la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia en el diseño y monitoreo de estas subastas, previniendo abusos de posición dominante;

Incrementar el numero de participantes en el mercado:

incorporación de la oferta de Bolivia compitiendo como un competidor local;

1

Renegociación del contrato de abastecimiento con Bolivia: adenda 4 vence el 31 de diciembre 2020;

Organización de subastas en función de la estacionalidad y de la capacidad de transporte: contractualización del mercado, 1) subasta plana tomando la base del diagrama de consumo (en principio anuales), y 2) subasta en el pico, focalización de subsidios;

Normalización del mercado de gas a usinas: eliminar el monopsonio de CAMMESA y devolver a las usinas la responsabilidad de compra de combustibles, también en mecanismo de subastas.

Actualización del Marco Regulatorio del Gas Natural (Ley 24.076)

Derogación de la obligación del “unbundling”

Permitir venta de paquete gas, transporte y distribución por parte de DISTCO a GU, como una opción mas de competencia en el mercado;

2 Normalizar los Entes Reguladores: es un elemento central de respeto a la institucionalidad, y el equilibrio necesario entre la iniciativa privada y el bienestar general;

Contratación de seguros de cambio: la legislación debe prever y permitir en determinados casos estas operaciones ante la volatilidad de costos y del tipo de cambio. La organización de un mercado de contratos requiere herramientas de protección y estabilización;

Modificaciones en el actual sistema de RTI (D&T)

3 Determinar un nuevo mecanismo de actualización tarifaria reemplazando el IPIM por una polinómica que contenga índices CVS, costo de la construcción y mayoristas,

Realizar un Rebalanceo Tarifario: volver a una estructura tarifaria racional (hoy tenemos 8 categorías R);

Incorporar el mecanismo de “factura plana” o previsible

4

Ampliar la oferta y demanda interna de gas natural : intensificación integración gasífera con Bolivia, acceso como productor local; nuevos productores, proyectos innovadores (transporte GNL y abastecimiento a localidades aisladas, etc.)

Finalizar el gasoducto del NEA en el tramo interrumpido en la provincia de Salta;



INSTITUTO ARGENTINO
DE LA ENERGÍA
"GENERAL MOSCONI"

Muchas Gracias!

Pueden visitarnos en la página

www.iae.org.ar

y consultarnos a

iae@iae.org.ar