

Seminario Anual IAE Mosconi ¿Cómo salir del laberinto tarifario?

Alejandro Einstoss

IAE Mosconi / Fund. Alem / FCE UBA.

26 de Octubre 2022.



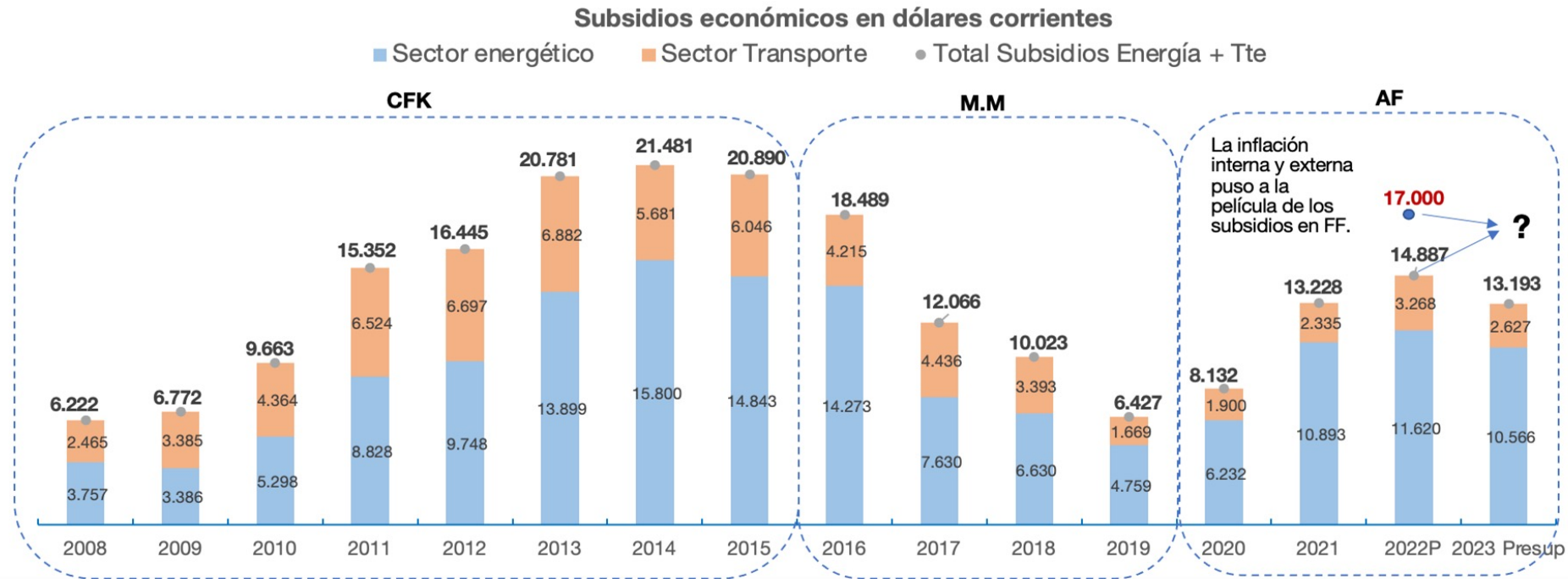
INSTITUTO ARGENTINO
DE LA ENERGÍA
"GENERAL MOSCONI"

❖ Índice:

Ordenar subsidios y tarifas no debería tener solo un enfoque.

- Subsidios: el problema fiscal, la deuda con reguladas y el atraso tarifario
- Desafíos de la segmentación y ¿Cómo llegamos al 2023?.
- Escenarios y los compromisos con el FMI.
- Hoja de Ruta.

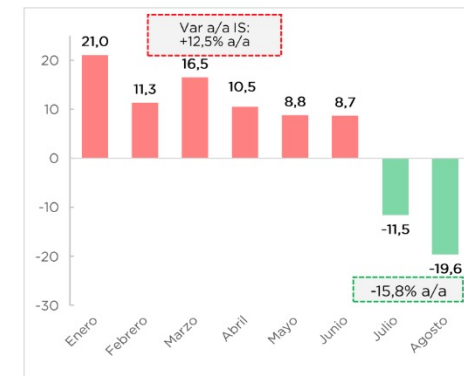
Los subsidios en el corazón de la discusión fiscal.



- 15 años: 2008-2022 + USD 200 mil millones / + USD 13mil millones promedio año.

	MMUSD
CFK	117.605
MM	47.004
AF (2020-2023)	49.440
	214.049

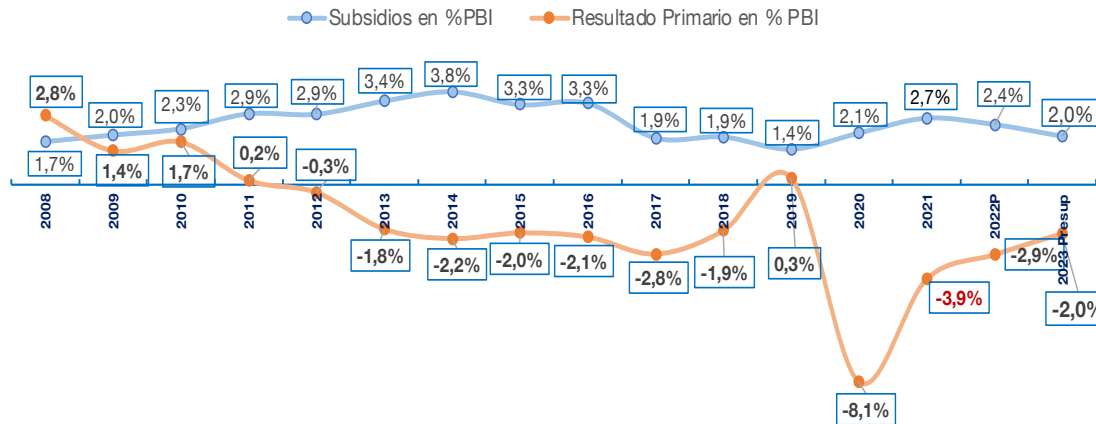
- Llamativa desaceleración de los subsidios a la energía en los últimos meses: En el último bimestre se destaca una reducción del 53,5% a/a de los subsidios energéticos.



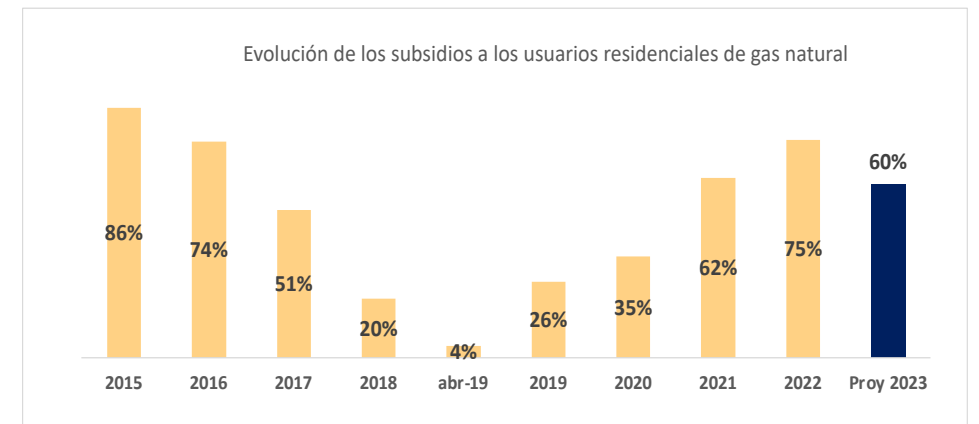
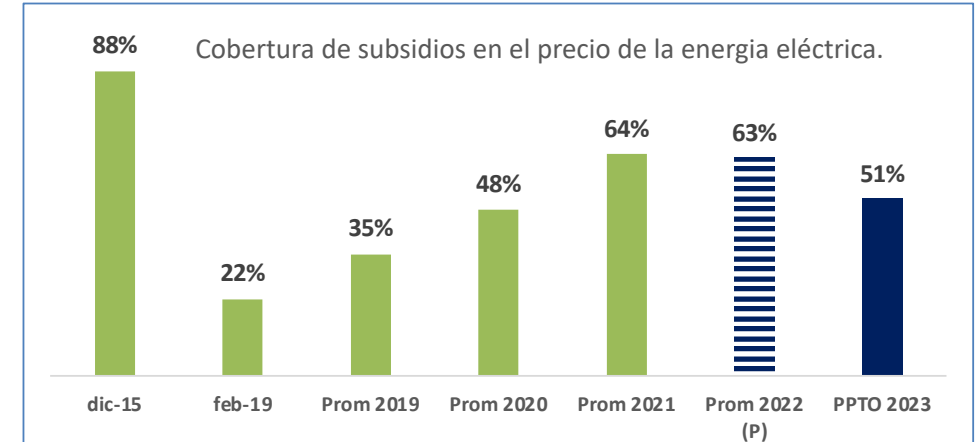
FUENTE: OPC, en base a datos E.Sidif.

La coyuntura responde a un problema autogenerado.

Subsidios y Resultado Primario APN en % PBI

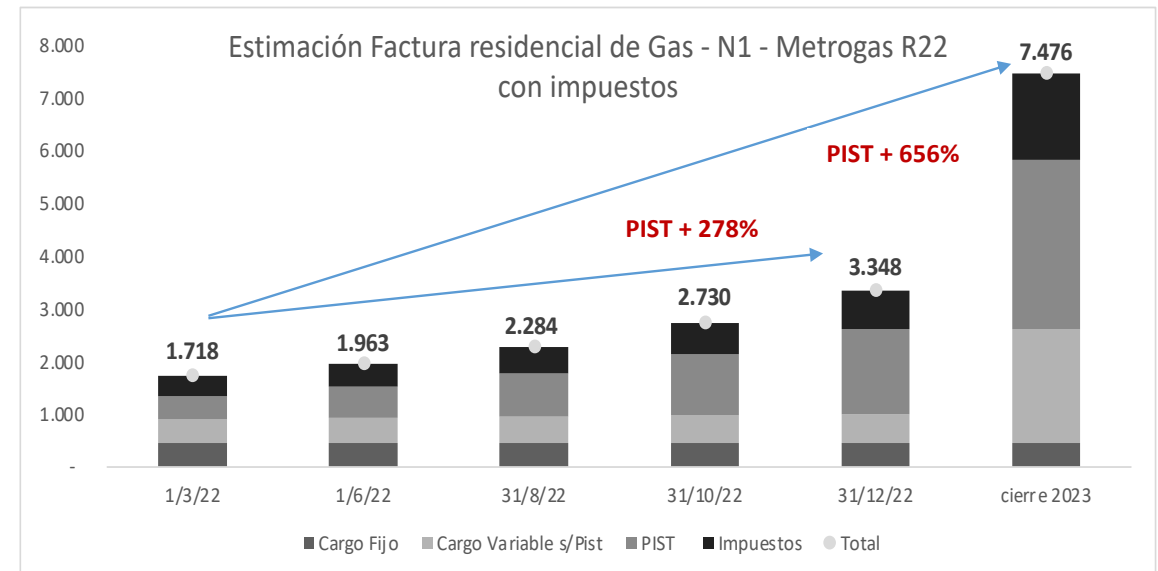
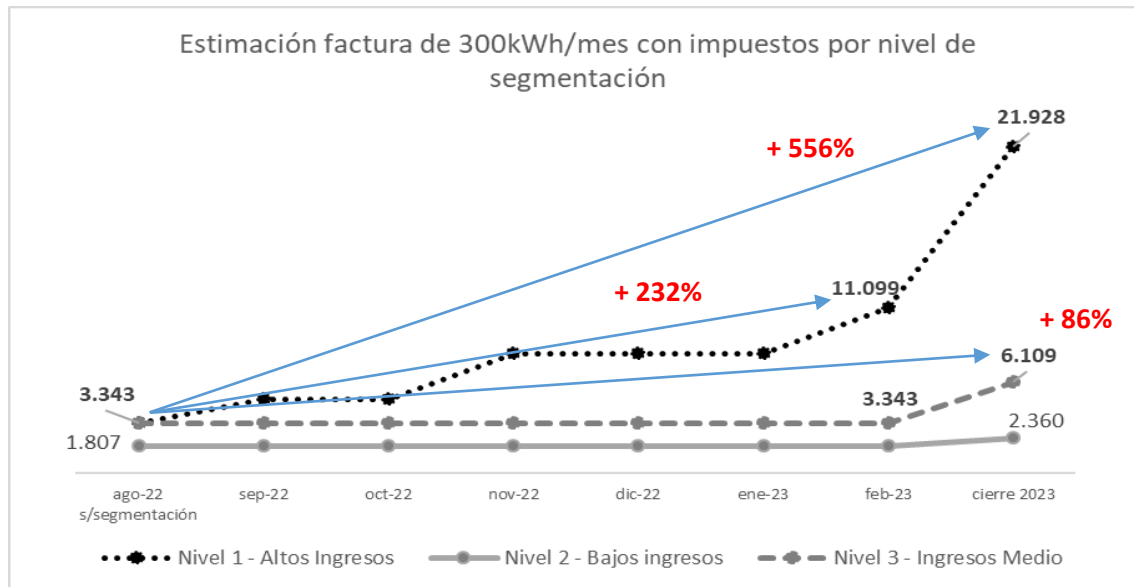


- El Ppto 2023, prevé una cobertura de tarifas del 49% del costo de generación, llamativo si casi el 70% de la demanda pagara costo pleno.
- Los Subsidios corrientes destinados a energía y transporte se presupuestan en 2023 en 2% PBI para 2023, el 98% del déficit primario. El compromiso con el FMI fue reducir los subsidios energéticos 0,6%PBI en 2022.
- **Pero no es el único subsidio: Las empresas reguladas con tarifas casi congeladas, en contexto de alta inflación también subsidian al usuario final sacrificando rentabilidad e incrementado pasivos.**



Desafíos de la segmentación y ¿Cómo llegamos al 2023?.

- La base de datos es crítica para la aplicación de la segmentación. 30% en N1 tiene adentro errores de exclusión.
- Gran dispersión de precios, no esta clara la indexación, umbrales de consumo generosos y escasa focalización son algunos los puntos identificados por el FMI.
- Un salto discreto en el tipo de cambio podría representar un golpe en la línea de flotación del programa.
- La nominalidad de los aumentos en las facturas del próximo verano pondrán a prueba la aceptación social y la eficacia de la focalización.
- Sin gasoducto y/o el precios de gas importado por arriba de los previstos (USD/MMBTU 40)



1, Formación de precios – Mecanismos competitivos tanto para gas y electricidad.

2, Esquema de subsidios

- ❖ Focalización = Tarifa Social y subsidios a la demanda. – Sumas fijas + amortiguador impositivo.

3, Tarifas: La corrección tarifaria es impostergable, pero ira de la mano de la macro. En cualquier escenario de alta inflación,

- ❖ Mecanismo de actualización, Simplificación y Coordinación nacional (Tarifas e impuestos).
- ❖ El mecanismo de audiencias publicas está agotado.
- ❖ La corrección de tarifas requiere un gran esfuerzo de comunicación, con pilar en la Eficiencia en Energética.
- ❖ **Existen diferencias importantes en gas y electricidad.**
 - La regulación del gas es nacional : tarifa plana.
 - En EE: El federalismo regulatorio.

5, Institucionalidad: Entes reguladores, Renegociación de contratos.

- ❖ Transición energética requiere cambios regulatorios profundos de la mano de la electrificación.
- ❖ Ente Regulador Único



Seminario Anual IAE Mosconi
¿Cómo salir del laberinto tarifario?

Muchas Gracias.

Alejandro Einstoss

IAE Mosconi / Fund. Alem / FCE UBA.

26 de Octubre 2022.