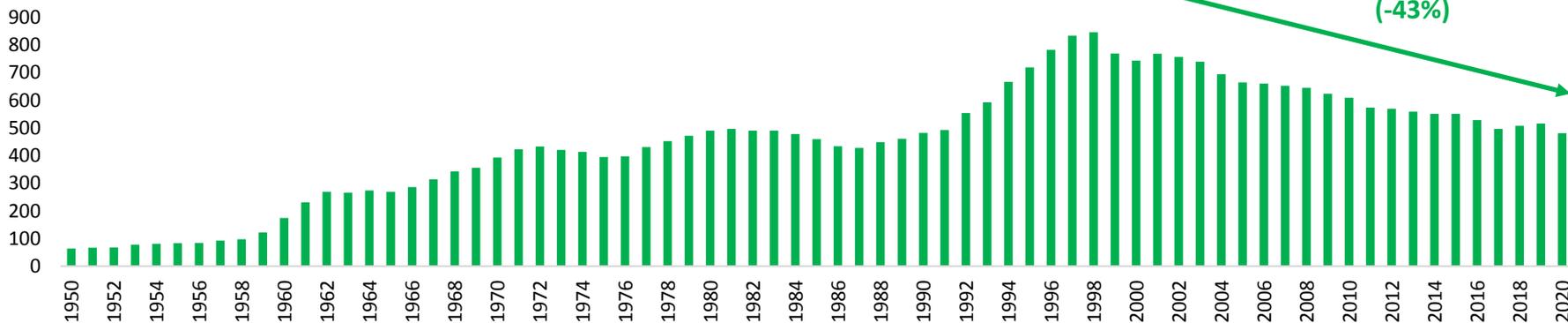


La relevancia del sector hidrocarburífero en la economía Argentina

CAI – JUNIO 2021

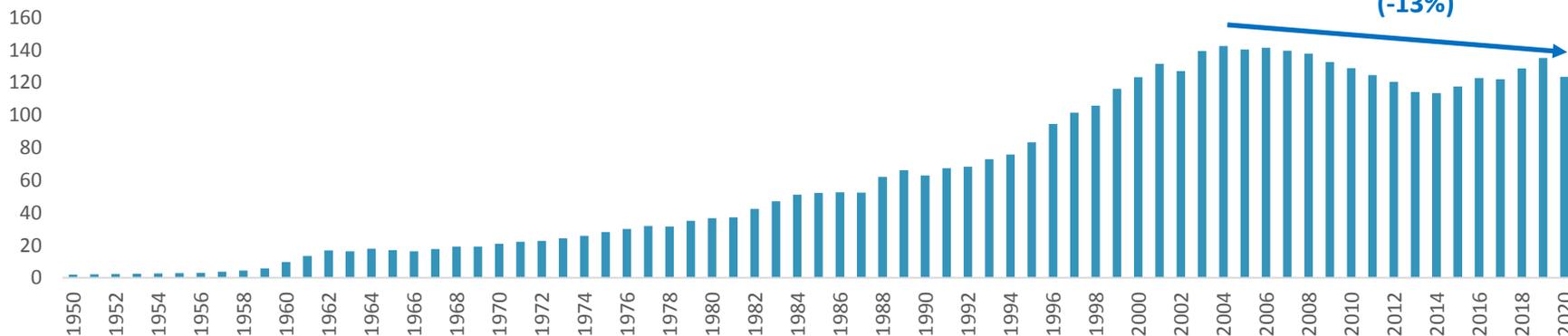
Evolución de la producción de petróleo, 1950 – 2020.

(kbbbl/d)

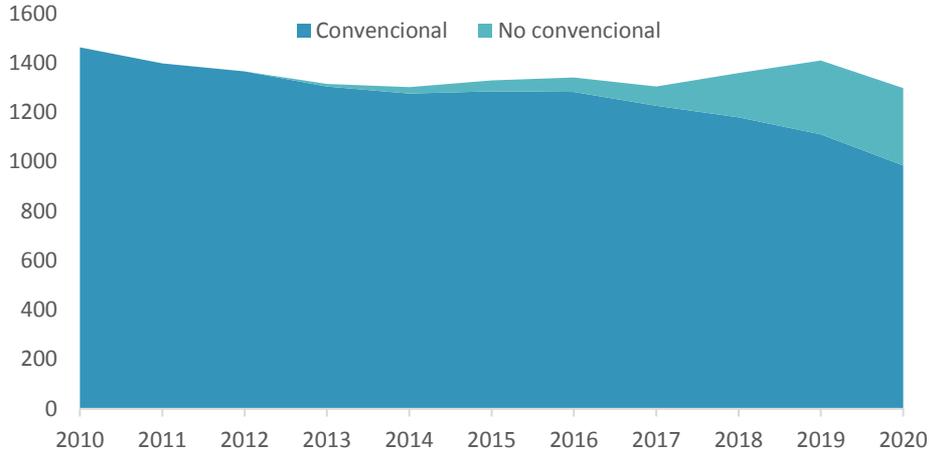


Evolución de la producción de gas natural, 1950 – 2020.

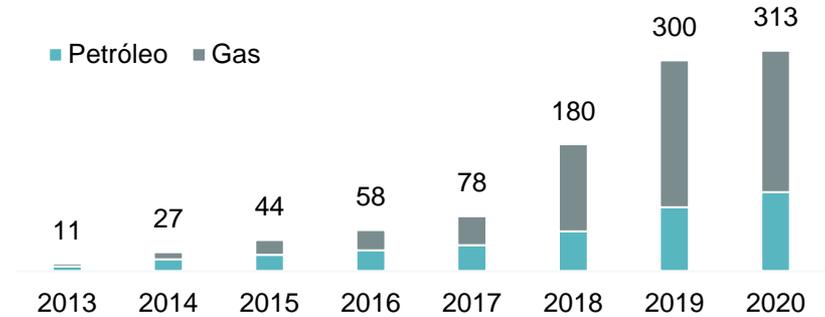
(MM3/d)



Participación de la producción no convencional en el total (kBOE/d)



Producción de petróleo y gas en Vaca Muerta (kBOE/d)



Recursos técnicamente recuperables en Vaca Muerta

Shale oil

16 billones bbl
94 años de cons. int.

Shale gas

308 TCF
193 años de cons. int.

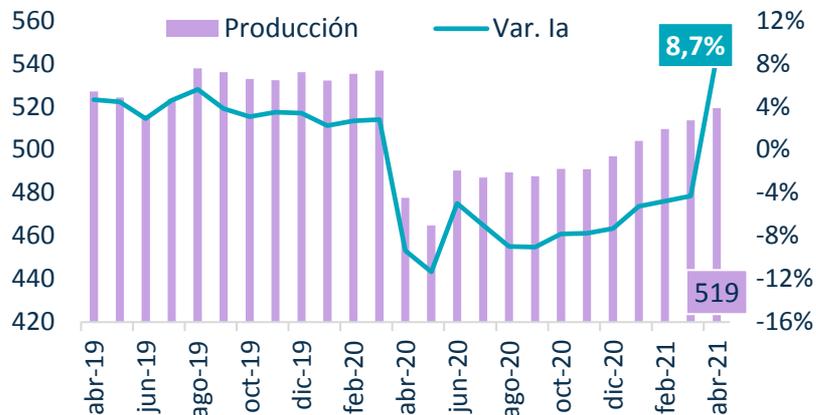
INVERSIONES REQUERIDAS PARA SU DESARROLLO

- Suponiendo que se requieren 2.000 MUSD para desarrollar 100 km².
- El desarrollo pleno de Vaca Muerta demandaría 600.000 MUSD.
- Considerando los niveles de inversión de 2018 (4.500 MUSD) se requerirían 133 años para su desarrollo.

Producción de petróleo

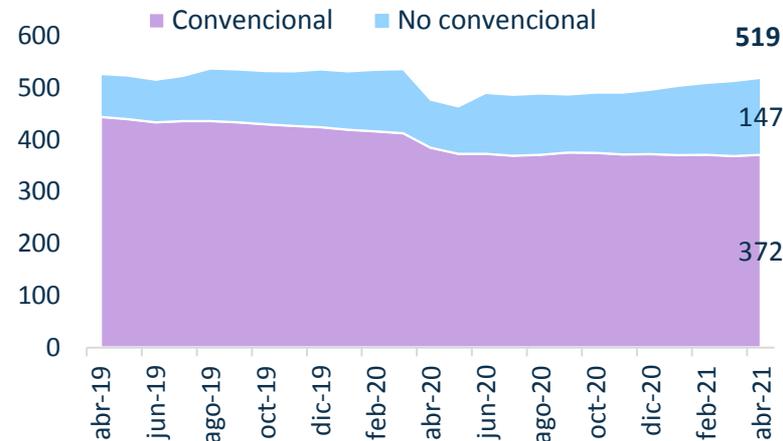
Producción de petróleo

(kbbbl/día y % variación interanual)



Producción de petróleo por tipo de explotación

(kbbbl/día)



Participación del shale oil sobre la producción total

(%)



Evolución de la producción de petróleo

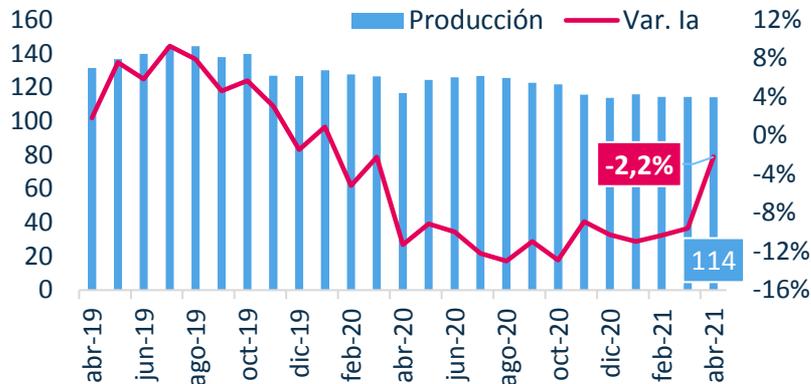
(%)

	Variación (en %)		
	Vs. Mar-21	Vs. Abr-20	Vs. Abr-19
Total	1,1%	8,7%	-1,5%
Convencional	0,8%	-3,6%	-16,4%
No convencional	2,0%	60,0%	79,7%

Producción de gas natural

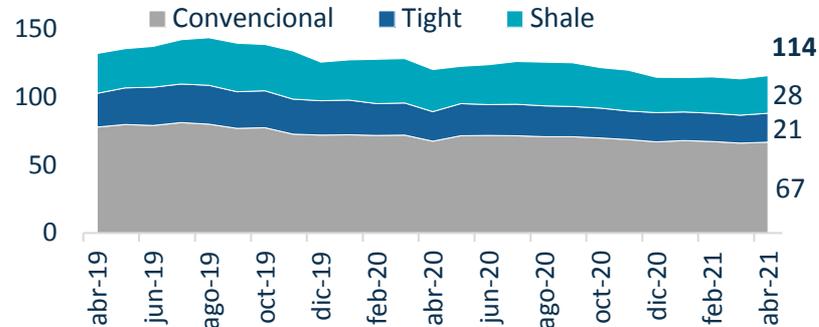
Producción de gas natural

(MM3/día y % variación interanual)



Producción de gas natural por tipo de explotación

(MM3/día)



Participación del shale y tight gas sobre la producción total

(%)

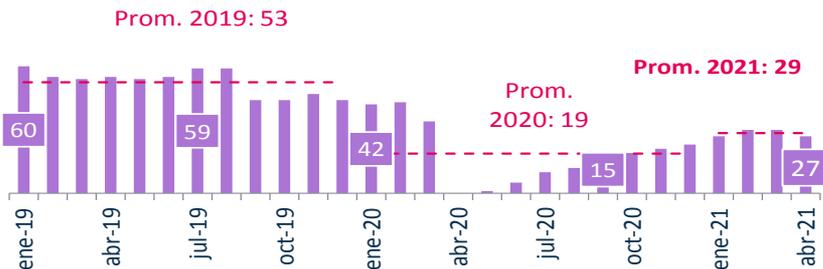


Evolución de la producción de gas natural

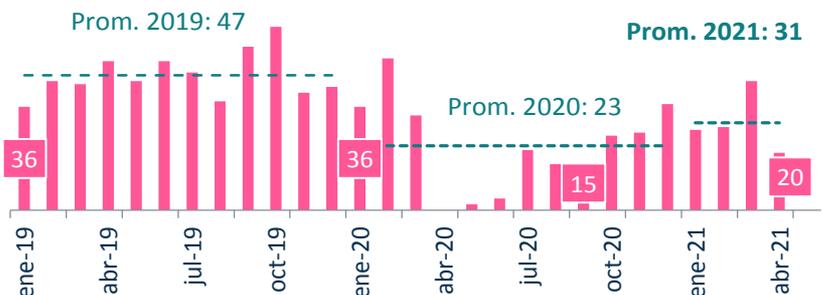
(%)

	Variación (en %)		
	Vs. Mar-21	Vs. Abr-20	Vs. Abr-19
Total	-0,3%	-2,2%	-13,3%
Convencional	1,1%	-1,1%	-14,3%
Shale	-5,5%	-4,4%	-9,2%
Tight	2,4%	-2,7%	-14,7%

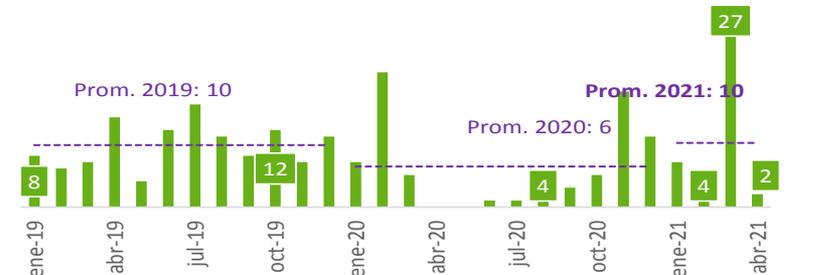
Cantidad de equipos de perforación en petróleo



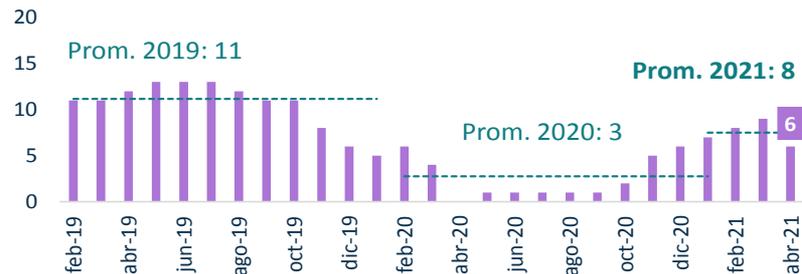
Cantidad de pozos de terminados de petróleo (1)



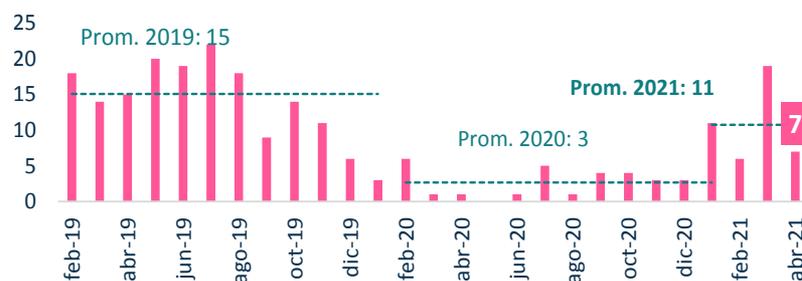
Cantidad de nuevos pozos en actividad, shale oil



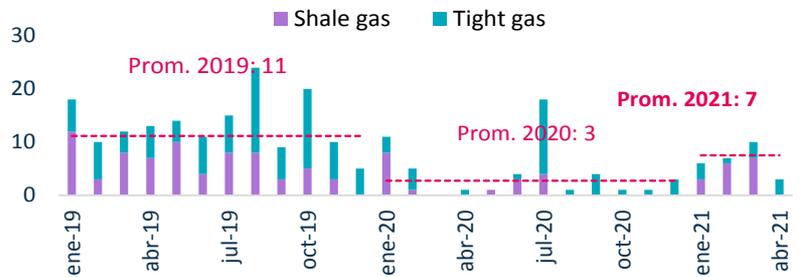
Cantidad de equipos de perforación en gas



Cantidad de pozos de terminados de gas (1)



Cantidad de nuevos pozos en actividad, shale y tight gas



Nota: (1) Incluye pozos de avanzada, exploración, explotación y servicio. Fuente: elaboración propia en base a Secretaría de Energía.

SALIENDO DE LA COYUNTURA

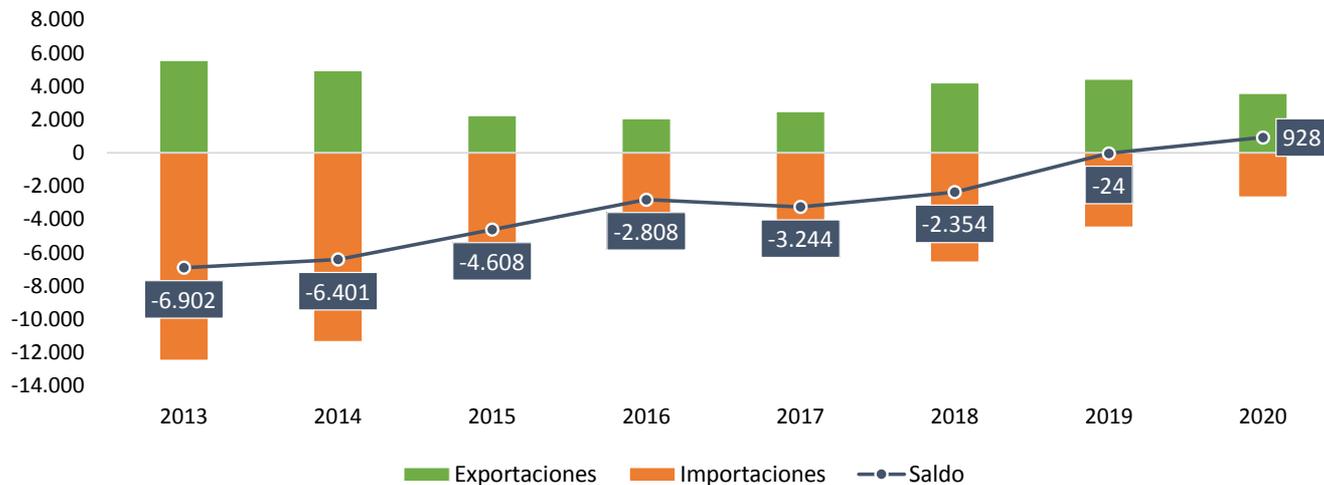
- Argentina tuvo una política pendular en materia tarifaria desde la desregulación del sector a comienzos de la década de 1990, proceso que comprimió los niveles de inversión. A la vez, que tuvo un sensible impacto macroeconómico, ya sea potenciando el déficit fiscal o contrayendo sustantivamente la capacidad adquisitiva del salario.
- La utilización de los subsidios a la energía como método de salario indirecto pueden ser justificable en el corto plazo ante variaciones abruptas en los precios de la energía o ante coyunturas macroeconómicas extremadamente desfavorables.
- Sin embargo, más allá de su impacto macroeconómico, no se trata de una política eficiente en términos distributivos. Una estructura tributaria regresiva como la Argentina, implica que los sectores de menores ingresos terminan afrontando en mayor proporción los costos de subsidiar al sector energético.
- En este sentido, los subsidios claramente no son neutrales en términos macroeconómicos pero tampoco lo son en términos distributivos.
- Por otro lado, a diferencia de lo que aconteció durante las últimas décadas hoy nuestro país cuenta, a partir del desarrollo de la producción no convencional, de los recursos necesarios para alcanzar un salto sustantivo en la producción de hidrocarburos.
- El aumento de la producción de hidrocarburos a lo largo de los próximos años podría posibilitar la eliminación o, al menos, la morigeración de la restricción externa que enfrentó la economía argentina a lo largo de las últimas décadas.
- La conformación de una política de precios para el sector energético sustentable en el largo plazo es un requisito ineludible para expandir los niveles de inversión en el sector y, con ello, la producción. En este marco, la definición de la política tarifaria en gas natural y electricidad no se encuentra aislada del desenvolvimiento general del sector energético.

MEJORA EN LA BALANZA COMERCIAL ENERGÉTICA

- En el año 2013 se registró el pico de importaciones del sector energético, cuando las importaciones de Combustibles y Lubricantes totalizaron los MUSD 12.464. En consecuencia, en dicho año el déficit comercial energético alcanzó los MUSD 6.902.
- A partir de dicho año, el déficit comercial energético fue reduciéndose hasta alcanzar un saldo balanceado en 2019 y un leve superávit en 2020.
- En ello incidió el aumento de la producción local de gas natural, en un contexto de disminución de los precios internacionales de los productos importados. En efecto, mientras que el precio de importación de GNL en 2013 promedió los 16,6 USD/MMBTU, en 2020 se redujo a 3,5 USD/MMBTU.

Balanza comercial energética, 2013 – 2020.

(MUSD)



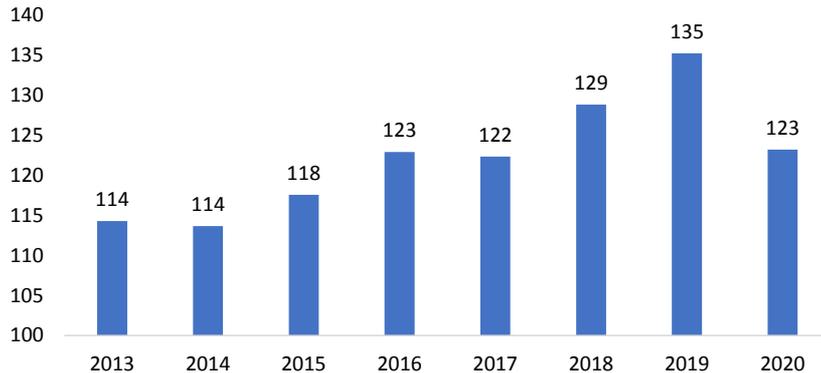
Nota: (*) Corresponde a exportaciones de "Combustibles y Energía" y a importaciones de "Combustibles y Lubricantes". Fuente: elaboración propia en base a INDEC.

INCREMENTO DE LA OFERTA LOCAL DE GAS NATURAL

- La recuperación de la producción local fue determinante en la reducción de las importaciones de gas natural desde Bolivia y GNL, así como de los combustibles líquidos utilizados como sustitutos ante la insuficiencia de gas para abastecer la demanda local.
- A partir de 2014 se logró detener el declino de la producción local de gas natural, que comenzó a expandirse a partir de 2015. Como consecuencia de ello, las importaciones de gas natural y combustibles líquidos utilizados como sustitutos pasaron de representar el 34% de la oferta en 2013 al 15% en 2019.
- En 2020 se registró una fuerte disminución de la producción local de gas natural (-8,9%). Sin embargo, se espera que el declino se revierta en los próximos años producto de la instrumentación del Plan Gas.Ar.

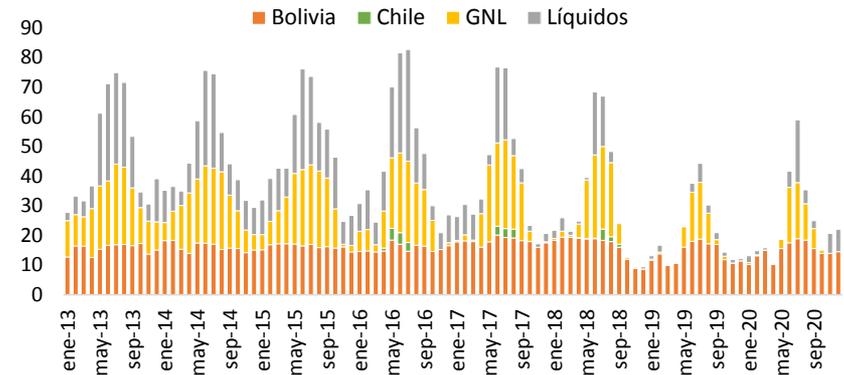
Producción de gas natural, 2013 – 2020.

(MM m3/día)



Oferta de gas natural y sustitutos, 2013 – 2020.

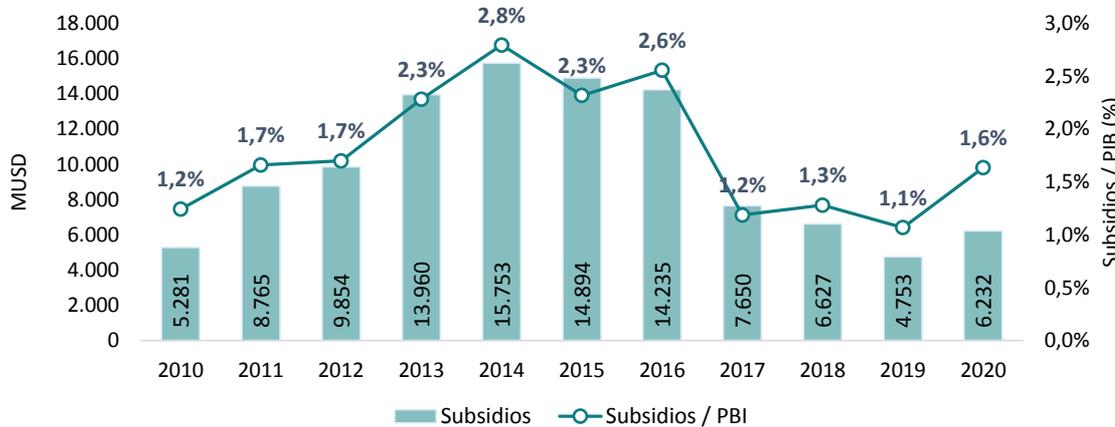
(MM m3@9300kcal/día)



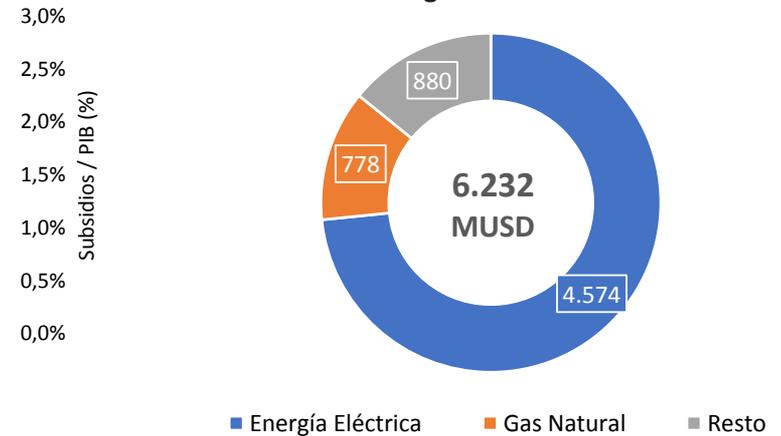
INCREMENTO DEL NIVEL DE SUBSIDIOS EN 2020

- A lo largo de los últimos años, se asistió a una sensible reducción en el monto total de subsidios al sector energético con relación a lo acontecido durante la primera mitad de la década pasada. En este sentido, no sólo incidió el proceso de recomposición tarifaria, sino que la recuperación de la producción local y la abrupta caída de los precios internacionales de los hidrocarburos jugaron un rol significativo.
- El congelamiento de tarifas vigente desde comienzos del 2019 se tradujo en un incremento de los subsidios destinados al sector energético durante 2020. De todas formas, el nivel de subsidios no es sustantivamente distinto al registrado a lo largo de los últimos años y se encuentra muy por debajo de los valores prevalecientes en 2013-2016.

Subsidios devengados al sector energético, 2010 – 2020.⁽¹⁾ (MUSD y %/PBI)



Subsidios devengados al sector energético en 2020:



En 2020 los subsidios económicos al sector energético registrados en el Informe Mensual de Ingresos y Gastos (base caja) totalizaron los MUSD 6.970 (1,8% / PBI), dado que se efectivizaron pagos retrasados del año previo.

Nota: (1) Corresponde a las transferencias devengadas para gastos corrientes al sector energético informadas por ASAP. Fuente: elaboración propia en base a ASAP.

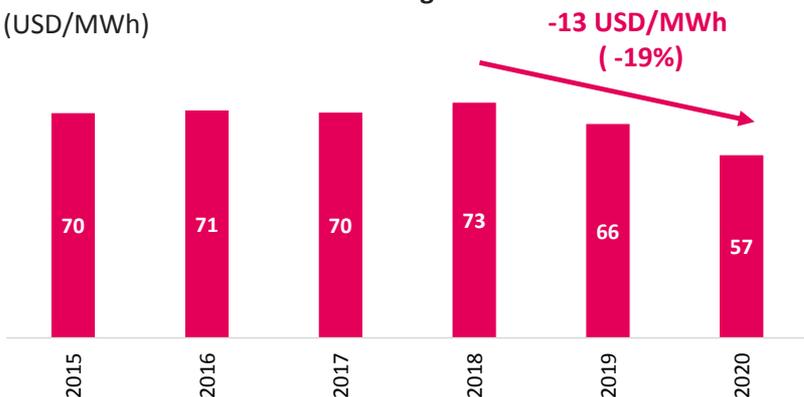
SUBSIDIOS A LA ENERGÍA EN 2021

Desde 2018 se asistió a una reducción significativa en el costo monómico de generación, producto de distintos factores:

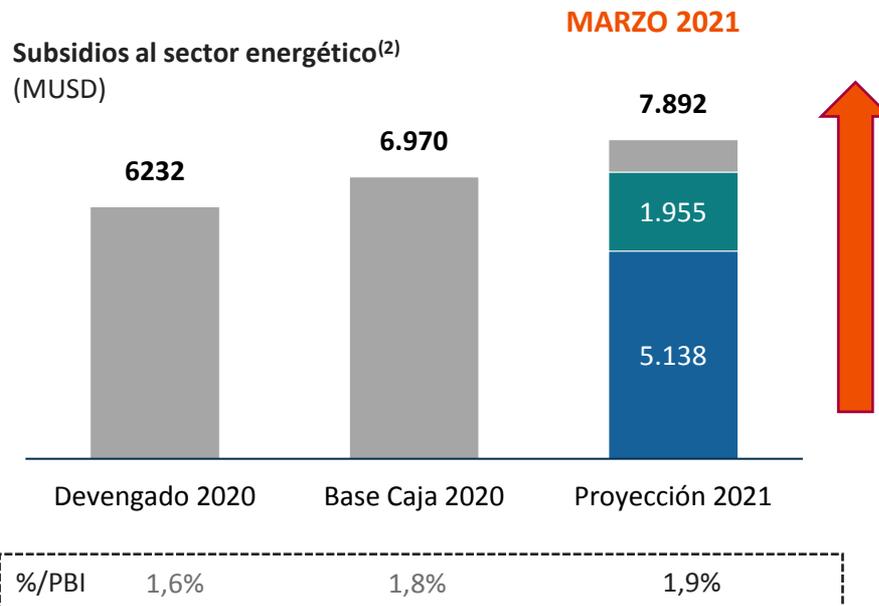
- Menor utilización y costo de los combustibles utilizados en la generación de energía eléctrica.
- Disminución de la retribución a la generación “vieja”.
- Desplazamiento de los combustibles líquidos ante la mayor disponibilidad de gas natural.
- Incremento de la eficiencia del parque de generación térmico.

- **ESCENARIO MACROECONÓMICO CONSIDERADO:**
 - Tipo de cambio diciembre 2021: 113,9 \$/USD;
 - Variación interanual IPC diciembre 2021: 43,2%
 - Crecimiento del PBI en AR\$ constantes: +7,5%
 - Crecimiento del PBI en USD: +8,8%.

Evolución del costo monómico de generación⁽¹⁾
(USD/MWh)



Subsidios al sector energético⁽²⁾
(MUSD)



Nota: (1) No incluye transporte. (2) Los valores de 2020 corresponden a las transferencias devengadas para gastos corrientes al sector energético (ASAP) y a los subsidios económicos a la energía base caja (IMIG). La estimación de los subsidios se realizó contemplando los subsidios en el sector de generación eléctrica y las erogaciones asociadas al gas natural (importación y Plan Gas.Ar).

Fuente: elaboración propia en base Ministerio de Economía y la Secretaría de Energía.