

Informe de Coyuntura Energética

Diciembre 2020



Índice de contenidos

Diciembre 2020

05

Tema del mes

La intervención del Estado en el sector petrolero

El rol del Estado a nivel internacional, y la participación en el negocio petrolero a través de empresas nacionales, se ha mantenido sin cambios significativos en las últimas décadas. En el plano local, es evidente que, bajo distintos gobiernos, diferentes formatos empresariales y cambios en sus equipos gerenciales, YPF ha sufrido un proceso de deterioro importante como resultado de la intervención de la política en su gerenciamiento y también a causa de los vaivenes de la economía argentina. Mirando hacia el futuro, el tema que se debería discutir es qué tipo de empresa petrolera de bandera necesitamos los argentinos para desarrollar todo el potencial que tiene el país en materia de recursos hidrocarburíferos. El modelo resultante debería surgir del establecimiento de objetivos ampliamente consensuados por el arco político local, la definición e implementación de una estrategia empresarial clara y sustentable en el largo plazo y con un rol del Estado bien definido, probablemente diametralmente diferente al que se ha venido aplicando hasta ahora.

13

Transición energética

Eficiencia energética en edificaciones

Edificaciones más eficientes pueden generar beneficios económicos, reducir el impacto ambiental, mejorar la calidad de vida de las personas y la productividad de las ciudades. Además de reducir los costos de energía, la eficiencia energética en edificaciones permitirá crear puestos de trabajo y activar las economías regionales, por lo que ha sido incluida en las recomendaciones para la formulación de los paquetes de estímulo destinados a la recuperación económica post pandemia SARS-CoV-2. Más allá de algunos antecedentes locales positivos que sirven de base para la futura implementación de un programa de mejoras en eficiencia energética en construcciones en Argentina, existe una gran oportunidad de mejora que aún no está totalmente aprovechada, debido a que existen diversas barreras que explican la relativamente lenta tasa de adopción de estas tecnologías en los países de la región y limitan la capitalización de los múltiples beneficios que trae aparejado un programa de implementación masivo.

22

Escenario internacional

Las decisiones estratégicas de las empresas petroleras estatales están frecuentemente influenciadas por motivos políticos que afectan su performance y, en muchas ocasiones, la dinámica del mercado en su conjunto

En algunos países, por lo general aquellos con grandes reservas de petróleo y gas natural, la producción de sus recursos hidrocarburíferos se concentra en una compañía estatal, o con participación societaria estatal mayoritaria, creada a tal efecto. En reiteradas ocasiones, dichas compañías alteran sus planes de producción para impulsar políticas públicas, fomentar ciertas relaciones internacionales u ofrecer energía a precios menores a los del mercado, entre otros, por lo que suelen sufrir bajos desempeños en el largo plazo y los mercados donde operan suelen verse afectados por falta de transparencia y competencia, en detrimento de los consumidores finales y, posiblemente, los contribuyentes.

Índice de contenidos

cont.

24

Escenario regional

La creación de empresas de petróleo estatales en la región antecedió al paradigma de nacionalización evidenciado a nivel internacional

La región, caracterizada por un alto nivel de reservas de petróleo y gas, cuenta con empresas petroleras estatales que, además de concentrar la actividad de *upstream*, monopolizan o tienen una participación mayoritaria en la refinación y/o comercialización de hidrocarburos, inclusive en aquellos países donde no desarrollan actividades relevantes de producción de petróleo y gas natural como Chile, Paraguay y Uruguay. La empresa estatal de Venezuela (PdVSA) resulta el caso paradigmático de las consecuencias de la intervención política en el desempeño de una compañía y el sector de un país.

26

Escenario local

Durante las tres últimas décadas, la participación de YPF en el sector hidrocarburífero local estuvo mayoritariamente influenciada por las iniciativas impulsadas por el Poder Ejecutivo Nacional y convalidadas a posteriori por el Congreso de la Nación, en un contexto de intervención de los mercados a partir del año 2005

Sujeto a los ciclos políticos en el país, el control de YPF tuvo numerosos vaivenes, pasando de ser una sociedad del estado a la privatización de su capital y sus activos, para luego funcionar con una mayoría estatal nuevamente. Tanto en petróleo como en gas natural, la participación de YPF disminuyó con la intervención de los mercados a partir del año 2005 para luego incrementarse en el período 2012-2017, con elevados márgenes de refinación, el sostenimiento del Barril Criollo durante los años de bajos precios internacionales y la implementación de los planes de incentivo a la producción de gas de dicha época, todos posteriores a la (re)nacionalización de la compañía. Desde el año 2017, la mayor actividad impulsada por otras empresas implicó el estancamiento en la participación de YPF en la producción de petróleo e, inclusive, su disminución en el caso del gas natural. En mercados libres y competitivos de energía la participación de cualquier compañía (de capitales privados, públicos o mixtos) debería ser el resultado de su desempeño y no de decisiones políticas persiguiendo otros objetivos.

30

Temas principales para seguir en el corto plazo

Índice de contenidos

cont.

31

Análisis de una norma relevante del mes

El nuevo plan de incentivos a la producción de gas aprobado por el DNU 892/2020 para el período 2021-2024. Concurso para la adjudicación de volúmenes de gas en el marco del plan

A través del DNU 892/2020 se formalizó el lanzamiento del nuevo plan de estímulo a la producción de gas natural. El Esquema aprobado sigue, en sustancia, los lineamientos y disposiciones plasmados en el borrador preliminar del plan que había sido difundido extraoficialmente por las propias autoridades entre los actores de la industria. En el presente informe analizamos las diferencias entre el borrador y el esquema finalmente aprobado, así como los principales lineamientos del Concurso Público Nacional para la adjudicación de los volúmenes de gas natural y demás instrumentos aprobados por la Resolución de la Secretaría de Energía 317/2020.

39

Síntesis regulatoria

Resumen de las principales normas

(Leyes, Decretos y Resoluciones).

Aviso Legal

El presente informe, elaborado por **Energy Consilium**, así como los modelos, proyecciones, fórmulas y aplicaciones desarrolladas, son confidenciales y no podrán ser transferidos a terceros o divulgados sin la autorización expresa y por escrito de **Energy Consilium**. El Cliente solo podrá utilizar este informe para fines propios.

Las proyecciones y opiniones de **Energy Consilium** volcadas en este informe están basadas en información disponible sobre la materia objeto del presente, sin que ello implique garantizar la exactitud de tal información ni de las proyecciones y conclusiones alcanzadas a partir de ella. **Energy Consilium** no será responsable en ningún caso por las acciones que el Cliente y/o terceros tomen en función del contenido de este informe.

Informe de Coyuntura Energética

Diciembre 2020

Directores

Juan José Aranguren
Hugo Balboa

Staff

Bernardo Vignolo
Santiago Alliani
Claudia Plaul

Energy Consilium

Juan Bautista Alberdi 431
(B1636FNI) Olivos
Buenos Aires, Argentina
Tel. +54 11 4897 7118 / 7131
info@energyconsilium.com
www.energyconsilium.com

Diseño Editorial

ÁgredaDG
Editorial . Identidad . Tipografía

