

# Informe de Tendencias del Sector Energético mayo 2018, del Departamento Técnico Instituto Argentino de la Energía "General Mosconi"

La producción de petróleo aumentó en abril de 2018 aunque continúa disminuyendo en el último año móvil respecto al año anterior.

En el mes de abril de 2018 la producción de petróleo tuvo un incremento i.a. de 7,2% respecto al mismo mes de 2017. Sin embargo, para analizar este dato debe tenerse presente que en abril de 2017 la producción de petróleo tuvo una caída extraordinaria del 13% i.a lo cual ubicó al nivel de producción mensual como el segundo más bajo desde, al menos, enero de 2009.

Por otra parte, la producción acumulada de petróleo durante los últimos doce meses fue un 3,4% inferior a la de igual periodo del año anterior.

La producción de Gas Natural se incrementó 4,8% en abril de 2018 respecto del mismo mes de 2017, mientras que la producción acumulada del último año móvil aumentó el 0,5% en los últimos doce meses respecto a igual periodo del año anterior.

Martes 12 de Junio de 2018

La producción de gas natural no convencional aumentó 36,8% i.a y 21,5% en el acumulado de los últimos doce meses a marzo de 2018 según los datos del MINEM (capítulo IV).

En marzo de 2018 la producción no convencional representó el 32,6% del total, mientras que en el acumulado del último año móvil a marzo es del 27,5% del total producido.

La producción de gas no convencional se incrementó 36,8% i.a debido al aumento del 123% i.a en el Shale – representó el 10,2% de la producción total de marzo – y del 16,2% en el Tight – representó el 22,4% de la producción total en marzo-.

La producción acumulada en los últimos doce meses de shale gas creció 61,7% mientras que la de Tight gas aumentó 13,1% en el mismo periodo.

- Las ventas de naftas y gasoil aumentaron en el mes de abril de 2018 un 8,1% respecto al mismo mes del año anterior. En el acumulado para el último año móvil el incremento de la demanda de estos combustibles fue del 5,1%.

Las ventas de gasoil acumuladas durante los últimos 12 meses tuvieron aumento del 3,2% respecto a igual periodo del año anterior. Por su parte, las naftas aumentaron sus ventas acumuladas en el año móvil un 8%.

- El Gas entregado en el mes de marzo de 2018, según datos del ENARGAS, totalizó 3.611 millones de m<sup>3</sup>. Las entregas totales fueron 5,8% mayores en términos i.a acumulando un aumento del 1,5% en los últimos doce meses respecto a igual periodo del año anterior.

En los últimos doce meses a marzo de 2018 el gas entregado a los usuarios residenciales muestra una significativa disminución del 10,5% respecto a igual periodo del año anterior, mientras que la industria aumentó 6,5% su consumo respecto a igual periodo del año 2017. Por otra parte, las Centrales Eléctricas incrementaron el consumo de gas natural 8,9% en el acumulado de los últimos doce meses corridos. Este crecimiento de consumo de gas natural en centrales térmicas refleja un proceso de sustitución entre combustibles al interior del sector energético

El hecho de que el consumo de Gas natural continúe disminuyendo, en el acumulado de los últimos doce meses para la demanda residencial, indica que los hogares están dando repuesta al incremento de precios disminuyendo cantidades demandadas, mientras que el aumento en la demanda industrial podría estar

relacionado al crecimiento de la economía y la industria en el mismo periodo.

Tanto la producción nacional de crudo, como la producción nacional de gas natural presentan un desfase con respecto a los incrementos de la demanda interna de derivados de petróleo como a la demanda interna de gas natural.

- El precio spot del gas natural Henry Hub fue de US\$ 2,80 MMBtu en abril de 2018. El precio principal que rige en el NYMEX de USA aumentó 4,1% respecto al mes anterior aunque su valor es 9,7% inferior al del mismo mes de año 2017.

Existe una marcada diferencia entre el precio del gas en Argentina y la Referencia de uno de los mercados competitivos a nivel mundial.

En el caso Argentino, el precio del Gas Natural en boca de pozo (lo que reciben los productores locales), calculado sobre las regalías gasíferas, fue de 4,45 US\$/MMbtu en enero de 2018, lo cual implica un precio 6,3% superior al mes anterior y 27% superior a igual mes del año anterior. Por otra parte, el precio del Gas Natural PIST (Precio al Ingreso al Sistema de Transporte, que paga la demanda residencial) es de US\$ 4,19 por MMBtu. Este es un precio regulado por resolución MINEM, que tiene un sendero de actualización creciente semestral hasta octubre de 2019.

El Precio de importación del GNL para el año 2018 promedia los 7,15 US\$/Mmbtu al mes de junio según informa ENARSA en su detalle de cargamentos comprados para el año 2018. Esto implica un precio de importación 24,6% superior al de 2017 (5,74 US\$/MMbtu) y 27,4% superior al de 2016 (5,61 US\$/MMbtu).

- Para el mes de abril de 2018, la demanda total de energía eléctrica fue 7% superior a la del mismo mes del año anterior, sin embargo la demanda media del último año móvil (periodo mayo 2017 a abril 2018) aumentó solo el 0,4% respecto a igual periodo del año anterior. Los datos referentes a la variación de la demanda media del último año móvil continúan siendo negativos para la categoría residencial y comercial (-0,7% y -1,1% respectivamente) evidenciando una respuesta de las cantidades ante el aumento de los precios. Adicionalmente, los datos son positivos para la demanda media móvil de la categoría industrial/comercial (3,8%). Este crecimiento en la demanda industrial/comercial podría estar correlacionado con el crecimiento de la economía y la industria conforme muestran los índices de actividad económica e industrial de la sección 1

- La producción total de biocombustibles medida en toneladas disminuyó 2,7% i.a en marzo de 2018, mientras que arroja una variación positiva de 7,3% en el cálculo acumulado para el año móvil al mes de referencia.

La producción de Bioetanol en base a maíz y caña de azúcar disminuyó 18,5% i.a en marzo de 2018. Mientras que en el cálculo acumulado durante los últimos 12 meses al mes de referencia la producción aumentó 15,6%.

Por otra parte, la producción de Biodiesel aumentó en marzo de 2018, siendo un 3,3% mayor respecto al mismo mes del año anterior. Adicionalmente, se observa un aumento del 5,1% en la producción acumulada para el último año móvil.

- La balanza comercial energética del mes de abril de 2018 se muestra deficitaria en US\$ 167 millones. Sin embargo, el saldo comercial energético acumulado del primer cuatrimestre de 2018 se redujo un 32,8% pasando de un déficit de US\$ -454 millones en 1° cuatrimestre de 2017 a un déficit de US\$ -305 millones en el mismo periodo de 2018.

- Los subsidios energéticos devengados muestran fuertes reducciones en términos acumulados al primer trimestre de 2018 según datos de ASAP.

Las transferencias corrientes del primer trimestre de 2018 disminuyeron 73,9%. Esto implica menores

subsidios por la suma nominal de \$ 13.737 millones en el primer trimestre de 2018 respecto a igual periodo de 2017. Las ejecuciones presupuestarias positivas más importantes en el acumulado del primer trimestre de 2018 fueron para ENARSA (\$ 1.500 millones) que disminuyó 25% respecto al año anterior, el Plan Gas (\$ 1.369 millones) que recibió un 90,7% menos en concepto de subsidios, y el Fondo fiduciario para consumo de GLP y red de Gas Natural (\$ 1.294 millones) que se incrementó 53,9%.

- La rebaja en subsidios al plan gas fue compensada con el aumento del precio del gas recibido por productores en un 94%, con datos del primer trimestre de 2018.

Debido al aumento del precio promedio ponderado del gas entre el primer trimestre de 2017 y el primer trimestre de 2018 que pasó de 4,72 US\$/MMbtu a 5,10 US\$/MMbtu, los productores nacionales tuvieron ingresos 46% superiores en pesos. Esto les permitió recaudar \$ 12.508 millones más que en igual periodo de 2017.

Según datos de ASAP el Estado Nacional ahorró en concepto de "Plan Gas" la suma de \$ 13.286 millones en el acumulado al primer trimestre de 2018 respecto a igual periodo de 2017. Sin embargo el incremento en el precio promedio recibido por la oferta les permitió a los productores recibir \$12.508 millones más que en igual periodo de 2017, monto suficiente para cubrir el 94% del total de los subsidios recortados por el Estado Nacional durante el 1° trimestre de 2018 respecto al 1° trimestre de 2017.

Las transferencias para gastos de capital fueron \$ 1.553 millones durante el primer trimestre de 2018, reduciéndose en un 59% respecto a igual periodo de 2017. Esto implica un monto menor en \$ 2.237 millones respecto al primer trimestre de 2017.