

Gacetilla de prensa
Informe de Tendencias Energéticas IAE - julio 2019

Un balance de los principales indicadores energéticos
Primer semestre de 2019

1.- INTRODUCCION

El IAE MOSCONI produce mensualmente el INFORME DE TENDENCIAS ENERGETICAS. El Informe correspondiente al mes de Julio que publicamos en esta oportunidad contiene los datos al mes de junio de 2019. Es una buena oportunidad para hacer un balance semestral comentando los principales indicadores y sus tendencias.

2.- EL SECTOR DE LOS HIDROCARBUROS

a) Petróleo

La producción total de petróleo aumentó en junio de 2019 un 2,7 % respecto al mismo mes del año anterior y en los últimos 12 meses la producción ha crecido un 3%.

Este dato promedia una disminución crónica de los yacimientos convencionales de la totalidad de las cuencas argentinas del 3,2% en el año y un fuerte crecimiento del crudo no convencional -Shale Oil de Vaca Muerta en la Cuenca Neuquina- del 54,2% en el mismo período. Los yacimientos convencionales en declinación aportan el 83% del crudo total producido, mientras que los yacimientos no convencionales representan el 17%.

Un dato complementario se desprende del análisis de la producción de crudo no convencional donde el “Tight Oil”, que representa un 10% del total de la producción no convencional, muestra una disminución del 3 % en el año y un 14% en el mes.

Del Balance de estas tendencias positivas y negativas contrapuestas debería surgir un pronóstico realista de producción petrolera que aún todavía no existe a nivel oficial.

Debe puntualizarse que la parte más dinámica de la producción petrolera se da precisamente en los yacimientos de Shale Oil de Vaca Muerta y que dicha producción dinámica es liderada por YPF que representa la parte más importante de ese crecimiento, existiendo una muy importante diferencia cuantitativa entre la producción de YPF y el segundo productor de Shale Oil en cuenca neuquina.

En este contexto las principales productoras petroleras deberían ser convocadas a formular un pronóstico quinquenal coherente y verosímil como forma de acotar los riesgos.

b) Gas natural

En materia de gas natural las tendencias observadas son parecidas y por lo tanto similares en cuanto a la incertidumbre hacia el futuro que deberían ser objeto de especial atención.

Gacetilla de prensa
Informe de Tendencias Energéticas IAE - julio 2019

La producción de gas natural aumentó en el último año un 5,5% y 5,9% en el último mes, este hecho es positivo y alentador. Sin embargo, debe ponerse de manifiesto que este fenómeno constituye, al igual que en el caso del petróleo, un resultado de varias tendencias contrapuestas y no homogéneas.

Por un lado, una declinante producción del gas convencional - 60 % de la producción total - en las principales cuencas productivas que asciende a un muy alarmante 9,0 % anual; y por otro a un crecimiento del gas no convencional, liderado por la extraordinaria performance de la empresa Tecpetrol, del 384% en el año.

En el caso del gas natural debemos señalar dos aspectos de gran importancia respecto al futuro. El primero de ellos es que la producción de Shale Gas está fuertemente subsidiada por el Régimen Promocional de la Res. 46/2017 cuya vigencia caduca en 2021 (un plazo corto para implementar nuevos proyectos). Esos subsidios a las productoras han tenido un espectacular crecimiento del 551% en el año 2019 respecto a 2018¹ según datos de ASAP.

Otro elemento que no debe soslayarse es que la producción de “Tight Gas” que representa aproximadamente la mitad de toda la producción de gas no convencional (el 20% de la producción total de gas natural) presenta también una fuerte declinación con una caída del 6,7% respecto a la producción del año anterior.

Del Balance de estas tendencias positivas y negativas contrapuestas debería surgir un pronóstico realista de producción gasífera que todavía no existe oficialmente. En este contexto las principales productoras deberían ser convocadas a formular un pronóstico quinquenal coherente y verosímil como forma de acotar los riesgos.

Es de hacer notar que, siendo actualmente la producción de Shale Gas la parte más dinámica de la producción gasífera argentina, existe un actor relevante dentro del lote de los 5 primeros productores de gas no convencional neuquino: Tecpetrol; y ese dinamismo no se observa en el resto de los productores hasta el presente.

c) Los riesgos que asumimos si no existe una proyección de producción de hidrocarburos confiable

En este caso, el problema de la incertidumbre de la producción gasífera es mucho más agudo que en el caso de la incertidumbre productiva en materia petrolera. Y ello es así porque la producción petrolera no es una producción subsidiada mientras que la producción gasífera sí lo es.

Además, hay un importante riesgo en ciernes que se deriva de pronósticos de producción no fundados realizados en el pasado que contemplan importantes exportaciones gasíferas que solo

¹ Ver Cuadro 2.1 del Informe de Tendencias Julio 2019.

Gacetilla de prensa
Informe de Tendencias Energéticas IAE - julio 2019

serán posibles si se construye infraestructura de transporte, portuaria y de licuefacción que seguramente requerirán de fuertes garantías estatales.

3.- EL IMPACTO DE LA CRISIS MACROECONOMICA Y LA RECESIÓN EN LA DEMANDA DE ENERGÍA

a) La Demanda Eléctrica

Tabla 3.1: Demanda neta total (GWh)						
	jun-19	jun-18	Media año móvil	Media año móvil anterior	Var. % i.a.	Var. % año móvil
Residencial	4.730	5.570	4.559	4.711	↓ -15,1%	↓ -3,2%
Comercial	3.003	3.231	3.090	3.222	↓ -7,1%	↓ -4,1%
Ind./comercial	2.918	3.123	3.020	3.229	↓ -6,6%	↓ -6,5%
Demanda total	10.651	11.924	10.670	11.162	↓ -10,7%	↓ -4,4%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

La Demanda total de Energía Eléctrica disminuyó un 4,4 % en el año y un 10,7% en el mes de junio de 2019 con respecto a 2018. Esta disminución en todas las categorías de consumo son muestras elocuentes de una situación de crisis que involucra por un lado los efectos de la recesión económica cuando se analiza la demanda Industrial y Comercial; y por el otro el efecto de elasticidad precio de la demanda cuando se analiza la demanda residencial cuyo aumento a nivel país se debe a los incrementos de los precios del gas natural que se determinan fuera de un mercado competitivo. El gas natural es el principal combustible utilizado en la generación eléctrica.

b) La Demanda de Gas Natural

La Demanda de gas natural presenta una caída del 3,3% en el último año móvil con respecto a respecto al año anterior y en el mes de mayo de 2019 tuvo una caída de 7,8 % respecto a igual mes del año anterior.

c) Demanda de combustibles líquidos derivados del petróleo

Las ventas de los principales combustibles refinados Naftas y Gasoil en términos consolidados disminuyeron un 4,8 % en los últimos 12 meses y un 6,5 % en el mes de junio de 2019 con respecto a junio de 2018.

4.- HECHO RELEVANTE MUY POSITIVO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2019

La Energía Eléctrica Renovable generada en el Marco del Plan Renovar ascendió en el mes de junio de 2019 a 585 Gwh y tuvo un crecimiento del 176% respecto a junio de 2018. En el último año tuvo un crecimiento del 102 % respecto al año anterior.

Gacetilla de prensa
Informe de Tendencias Energéticas IAE - julio 2019

Dentro de las energías renovables promovidas por el Plan Renovar las más dinámicas fueron la Energía Eólica y la Energía Solar con crecimientos del 322 % anual y 1.918 % anual respecto al año anterior.

La Energía Renovable del Plan Renovar cubre el 5,28% de la Energía Eléctrica generada en el mes de junio de 2019.

5.- HECHO RELEVANTE NEGATIVO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2019

En el primer semestre de 2019 la empresa IEASA (Ex ENARSA) no recibió transferencias para gastos de capital para el GASODUCTO GNEA, esto indica que el Gobierno ha paralizado en los hechos esta importante obra de infraestructura para importar gas de Bolivia.

6.- COMENTARIOS DE ALGUNOS RESULTADOS EN EL COMERCIO EXTERIOR DE HIDROCARBUROS

En el primer semestre de 2019 la balanza comercial energética muestra un déficit de USD 126 millones, reduciéndose 90% respecto de igual periodo del año anterior. Esto se debe a una caída importante en las importaciones energéticas del periodo y un moderado aumento de las exportaciones.

Por otra parte, la demanda anual de gas disminuye 3,3% (4 MMm³/d menos) mientras continúa creciendo la oferta a un ritmo de 5,5% (7 MMm³/d más). A su vez, el balance exterior en material de Gas nos indica que en los últimos 12 meses se importaron 10 MMm³/d menos respecto a igual periodo del año anterior, mientras la exportación anual adicional es de 0,8 MMm³/d. Esto revela que la sustitución de importaciones y la exportación de gas están determinadas tanto por la expansión de la oferta como por una menor demanda local.