



Instituto Argentino de la Energía
"General Mosconi"

**Una política de hidrocarburos
para el largo plazo**

Ing. Jorge Lapeña

Febrero de 2020

TEMAS PRINCIPALES

- **LA COMPLEJIDAD DE UN DEBATE POR LA LEY DE HIDROCARBUROS**
- **EL ROL QUE DEBERÍA JUGAR YPF DESPUES DE UNA ESTATIZACION INCOMPLETA EN 2012**
- **LA PRODUCCIÓN DE HIDROCARBUROS EN LA ARGENTINA: UNA MIRADA DE LARGO PLAZO**
- **EL CRUDO Y GAS NO CONVENCIONAL**
- **EL TAMAÑO DE LOS SUBSIDIOS A LA OFERTA ENERGETICA**

LA COMPLEJIDAD DE UN DEBATE POR UNA LEY DE HIDROCARBUROS

- LEYES PROPUESTAS POR EL JUSTICIALISMO QUE CONTARON CON FUERTE OPOSICIÓN DE LA UCR Y OTROS PARTIDOS ALIADOS
- LA LEY DE LA CONCESION A LA CALIFORNIA SOCAL (1954)
- LA LEY DE PRIVATIZACIÓN DE GAS DEL ESTADO Y MARCO REGULATORIO DEL GAS NATURAL (1992)
- LA LEY DE PRIVATIZACION DE YPF (1993)
- LEY CORTA 26197 (2007)
- LEY DE SOBERANIA HIDROCARBURIFERA (EXPROPIACION DE YPF) (2012)
- LEY DE SOBERANIA HIDROCARBURIFERA

OTRAS LEYES IMPORTANTES

- LEY 14773 LEY DE HIDROCARBUROS 1958 Gobierno del Dr. Frondizi

Estableció el dominio originario de los hidrocarburos en cabeza del Estado nacional y prohibió (art.4) las concesiones privadas en los yacimientos. Con este régimen la producción de hidrocarburos creció 200 % en 4 años pasando de 5 Millones de m³ a 15 Millones de m³

- LEY 17319 LEY DE HIDROCARBUROS QUE RIGE HASTA EL PRESENTE (1967) sancionada sin debate parlamentario por el Presidente de la Nación en 1967 durante la dictadura del Gral. Juan Carlos Onganía
- Asignó un papel fundamental a la empresas del Estado YPF y Gas del Estado; reestableció el regimen de concesiones.
- Es la norma que rige actualmente con múltiples modificaciones

Conclusión

- Debería el bloque de Cambiemos prepararse para un debate complejo por leyes complejas de mas de 100 artículos, con larga historia y con serias implicancias nacionales y provinciales .
- En función de ello debe exigirse al Poder Ejecutivo a que presente el proyecto y que el mismo pueda ser analizado en detalle por las comisiones parlamentarias y que se mantengan reuniones con sectores académicos y empresarios, ONGs. etc. que aseguren un amplio debate de la cuestión.
- Evitar por las consecuencias que ello podría acarrear el debate corto como ocurrió con la ley de Emergencia y Solidaridad.

EL ROL QUE DEBERÍA JUGAR YPF DESPUES DE UNA ESTATIZACION INCOMPLETA EN 2012

- YPF ES HOY UNA EMPRESA PRIVADA MAS DE LAS QUE OPERAN EN ARGENTINA
- ESTE ROL DEBE SER MODIFICADO PARA QUE LA ESTATIZACIÓN TAN COSTOSA QUE HIZO LA ARGENTINA EN 2012 TENGA UN SENTIDO PRACTICO
- DEBE ASIGNARSE A YPF ROLES ESPECIFICOS ACTIVOS QUE NO ESTEN EN CONTRAPOSICIÓN A SU ESTATUTO Y A LA LEGISLACIÓN VIGENTE

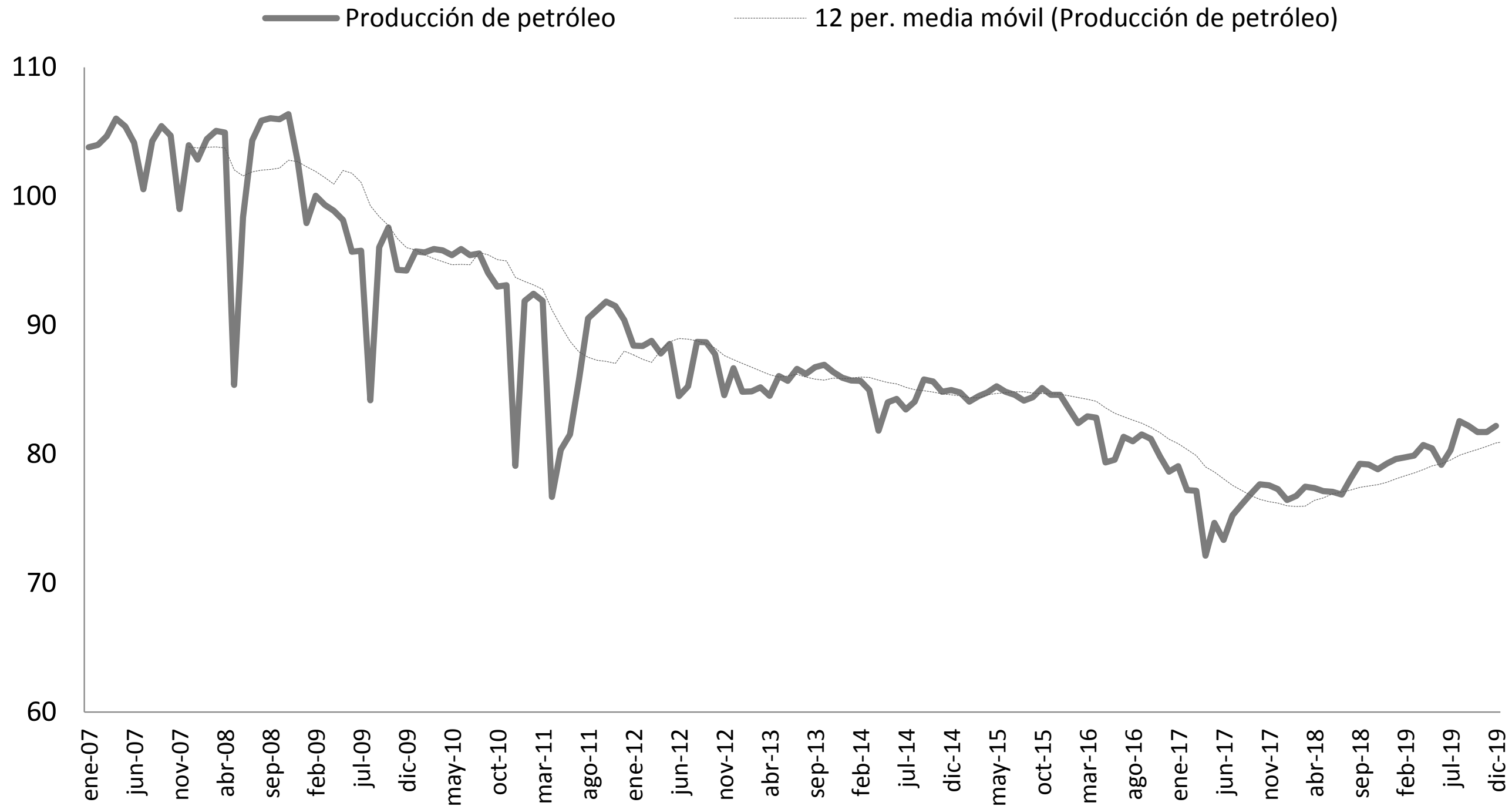
Entre ellas los siguientes:

- a) Empresa Testigo en los mercados energéticos de gas natural y de productos refinados del petróleo
- b) Empresa que cumple roles estratégicos encomendados por el accionista principal por ejemplo asegurar reservas comprobadas que permitan alcanzar el autoabastecimiento sustentable.
- c) Suministrar al accionista principal información sobre las cuencas productivas argentinas

LA PRODUCCIÓN DE HIDROCARBUROS EN LA ARGENTINA: UNA MIRADA DE LARGO PLAZO

- **PETROLEO CRUDO.**
- La producción cae en forma ininterrumpida desde 1998 hasta mediados de 2017, en los últimos dos años existe una recuperación con un ritmo del 3,5 % anual
- En la última década la caída fue del 15,6%
- Los niveles de producción son similares a los de hace 25 años atrás (década del 90)
- **GAS NATURAL**
- La producción de gas crece desde 2014 hasta el presente (forma de V con un mínimo en 2014)













Producción de petróleo (Mm3/d)



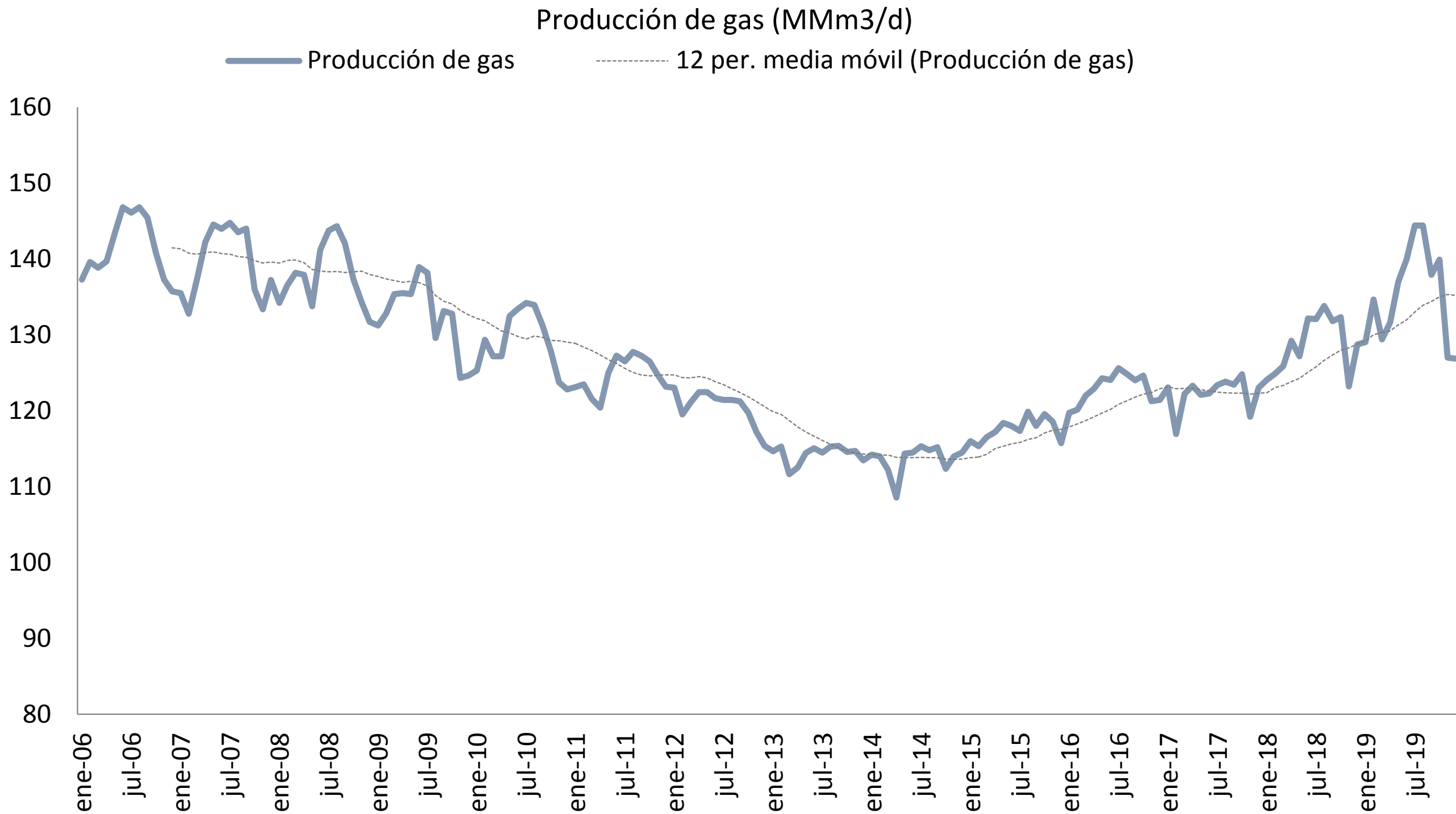
Producción de petróleo		
Año	MMm3/d	% a.a
2009	96,0	
2010	93,7	-2,4%
2011	88,0	-6,1%
2012	87,3	-0,7%
2013	85,8	-1,7%
2014	84,6	-1,4%
2015	84,7	0,1%
2016	81,2	-4,1%
2017	76,2	-6,1%
2018	77,8	2,1%
2019	80,9	3,9%
19 vs 15		-4,5%
19 vs 09		-15,7%
% promedio a.a		-1,4%

Fuente: IAE en base a Secretaría de Energía

Tabla 4: Producción de petróleo total y por cuenca (Mm3/d)

	dic-19	dic-18	Acumulado año móvil	Acumulado año móvil anterior	% i.a	Variación año móvil
Austral	3,0	3,5	3,4	3,2	 -15,2%	 7,0%
Cuyana	3,6	3,7	3,7	3,8	 -1,7%	 -3,1%
Golfo San Jorge	36,2	36,9	36,5	36,9	 -2,0%	 -1,1%
Neuquina	38,6	34,4	36,4	33,0	 12,3%	 10,4%
Noroeste	0,8	0,8	0,8	0,8	 0,1%	 -8,4%
Producción de petróleo (Mm3/d)	82,2	79,3	80,9	77,8	 3,7%	 3,9%













Fuente: IAE en base a Secretaría de Energía



Producción de gas		
Año	MMm3/d	% a.a
2009	132,7	
2010	129,1	-2,7%
2011	124,7	-3,4%
2012	120,6	-3,3%
2013	114,3	-5,2%
2014	113,7	-0,5%
2015	117,5	3,4%
2016	122,9	4,6%
2017	122,3	-0,5%
2018	128,8	5,3%
2019	135,2	5,0%
19 vs 15		15,0%
19 vs 09		1,9%
% promedio a.a		0,2%

Fuente: IAE en base a Secretaría de Energía

Tabla 4.2: Producción de Gas Natural total y por cuenca (MMm3/d)









	dic-19	dic-18	Acumulado año móvil	Acumulado año móvil anterior	% i.a	Variación año móvil
Austral	30,9	31,7	33,0	31,6	 -2,7%	 4,5%
Golfo San Jorge	11,8	13,3	12,8	13,6	 -11,3%	 -5,4%
Neuquina	79,1	78,1	84,2	77,8	 1,3%	 8,3%
Noroeste	4,9	5,4	5,0	5,8	 -9,1%	 -12,6%
Cuyana	0,15	0,13	0,14	0,13	 12,2%	 2,2%
Producción de gas (MMm3/d)	126,9	128,7	135,2	128,8	 -1,4%	 5,0%

Fuente: IAE en base a Secretaría de Energía

EL CRUDO Y GAS NO CONVENCIONAL









- En 2019 la producción no convencional de crudo fue en promedio de 19,4 % frente al 80,6 % del crudo convencional
- En el mes de Diciembre de 2019 esa proporción fue 23% frente a un 77% de petróleo convencional
- El crudo convencional cae con tendencia crónica el 3,2 % en el año , mientras que el crudo convencional crece con una tasa anual del 49% rubro mas dinámico
- El gas natural convencional (56,7 % del total) cae con una tasa de declinación del 6,8 % anual;
- El Gas no convencional (43,3% del total) crece con una tasa 26,3 % ; el Tight gas declina con una tasa del 4,0 %

Tabla 4.1: Producción de petróleo por tipo y subtipo (Mm3/d)

	dic-19	dic-18	Acumulado año móvil	Acumulado año móvil anterior	% i.a	Variación año móvil
Producción de Petróleo Convencional (Mm3/d)	63,2	66,2	65,2	67,4	 -4,5%	 -3,2%
Producción de petróleo No Convencional	19,0	13,1	15,7	10,5	 44,9%	 49,9%
Shale	17,7	11,7	14,4	9,0	 50,6%	 60,1%
Tight	1,33	1,38	1,32	1,5	 -4,2%	 -11,6%

Fuente: IAE en base a Secretaría de Energía

Tabla 4.3: Producción de gas por tipo y subtipo (MM m3/d)

	dic-19	dic-18	Acumulado año móvil	Acumulado año móvil anterior	% i.a	Variación año móvil
Producción de Gas convencional (MMm3/d)	72,1	77,6	77,5	83,1	 -7,2%	 -6,8%
Producción de gas no convencional (MM m3/d)	54,8	51,1	57,7	45,7	 7,3%	 26,3%
Shale	29,7	27,7	31,6	18,5	 7,1%	 70,9%
Tight	25,2	23,4	26,1	27,2	 7,5%	 -4,0%

Fuente: IAE en base a Secretaría de Energía

Tabla 4.4: Vaca Muerta - Petróleo Mm3/d - Acumulado en 12 meses

	dic-19	dic-18		% 12 M	dic-17	% sobre total
Total	80,9	77,8	↑	3,9%	76,2	
Vaca Muerta	14,4	9,1	↑	58,0%	6,0	17,8%
YPF VM	9,9	6,7	↑	47,0%	5,2	12,2%
Pan American VM	0,9	0,4	↑	131,1%	0,1	1,1%
Tecpetrol VM	0,7	0,3	↑	101,6%	0,0	0,9%
Vista VM	0,6	0,0	↑	8793,0%	0,0	0,8%
Total VM	0,4	0,1	↑	294,8%	0,1	0,5%

Elaboración propia en base a SGE

Tabla 4.5: Vaca Muerta - Gas Natural MMm3/d - Acumulado en 12 meses

	dic-19	dic-18		% 12 M	dic-17	% sobre total
Total	135,2	128,8	↑	5,0%	122,3	100,0%
Vaca Muerta	31,6	18,6	↑	70,3%	6,4	23,4%
Tecpetrol VM	13,4	7,5	↑	78,5%	0,6	9,9%
YPF VM	9,5	7,5	↑	26%	4,8	7,0%
Total VM	4,8	1,9	↑	156%	0,6	3,5%
Pan American VM	1,8	1,1	↑	61%	0,0	1,3%
Exxon VM	1,0	0,3	↑	287%	0,1	0,8%

Elaboración propia en base a SGE

El tamaño de los subsidios a la oferta

- La producción de gas no convencional se realiza con fuertes subsidios a la oferta en el año 2019 fueron de unos 26.000 millones de \$
- En 2020 se estiman en unos 1200 millones de U\$S que representarían unos 80.000 millones de \$
- Los subsidios de la Resolución 46/2007 vencen en 2021 y carece de sentido su prórroga sin conocer el motivo que persigue el subsidio
- Estas cifras debe ser ponderadas en función de dos consideraciones:
- a) UN TESORO NACIONAL EN FUERTE DEFICIT
- b) El reciente ahorro por no actualización de los jubilados que cobran por arroba de la mínima que se estima para todo 2020 en 60.000 millones pesos

Muchas gracias!



jorgelapena@yahoo.com.ar



@LapenaJorge