

# Panorama de Argentina 2019 & Colaboración en Energía Estados Unidos — Argentina

Gustavo S. Lopetegui  
Secretario de Gobierno de Energía

INSTITUTE OF THE AMERICAS  
Buenos Aires. Marzo 2019.



Secretaría de Gobierno de Energía  
Ministerio de Hacienda  
Presidencia de la Nación

- Los mercados mayoristas de energía fueron intervenidos.
- Se congelaron las tarifas de los servicios públicos.
- La inversión privada se contrajo.
- Se dispararon los subsidios energéticos.
- La balanza comercial energética se tornó deficitaria.
- La calidad de los servicios de transmisión y distribución se vio afectada sustancialmente.

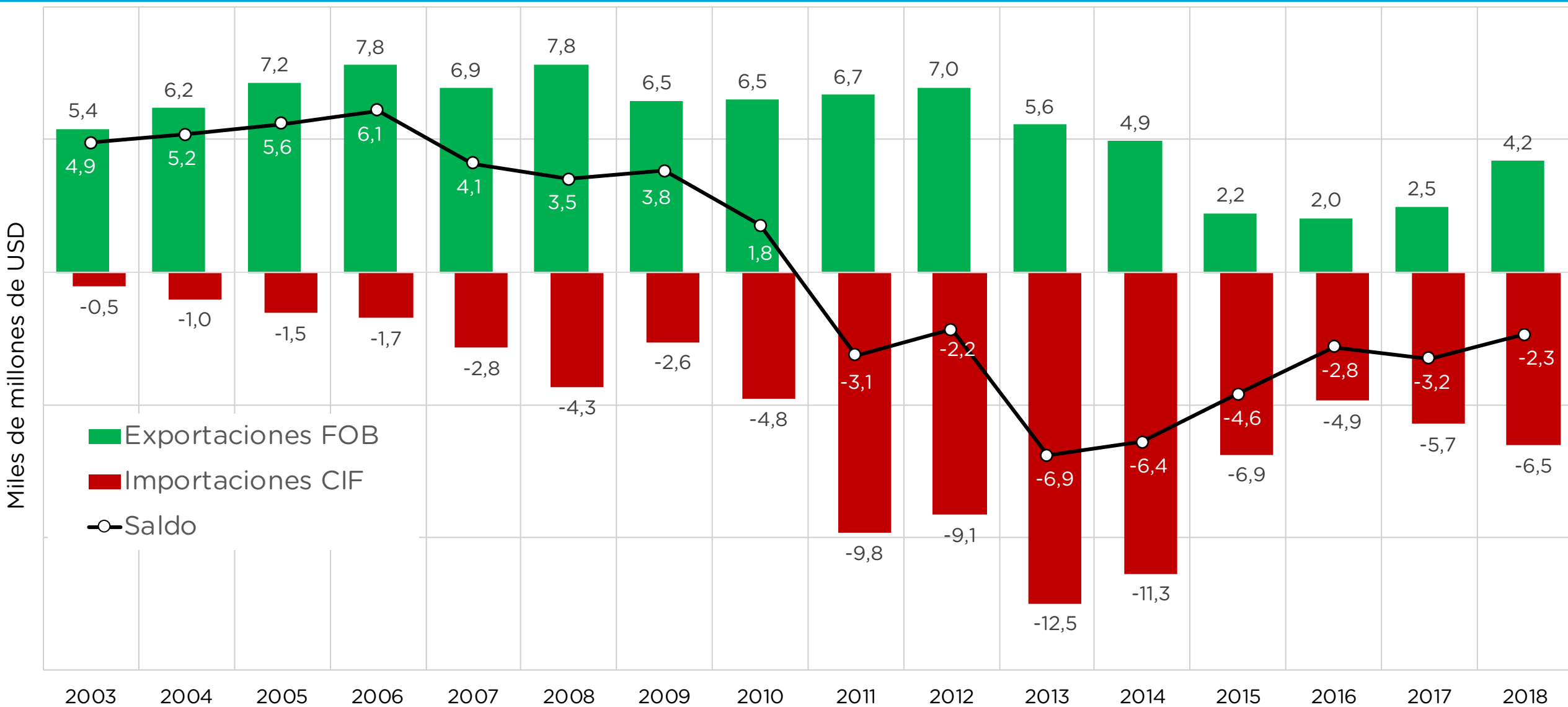
**La microeconomía del sector energético impactó en la situación macroeconómica de Argentina, generando un fuerte desbalance fiscal y comercial**

- Reforma regulatoria y de mercados.
- Fin de la intervención en los entes reguladores del gas y la energía eléctrica.
- Transición de precios regulados a precios de mercado.
- Alineamiento de los precios del petróleo y derivados con las referencias internacionales.
- Programa e iniciativas globales de eficiencia energética.
- Incrementos graduales y previsibles en los precios mayoristas de la energía.
- Revisión tarifaria integral en los segmentos de transmisión y distribución.
- Incremento de más de 4GW de la capacidad de generación (5GW más por venir).
- El margen de reserva del pico de demanda eléctrica creció de 1,5% en 2016 a 10,3% en 2018.
- Ambicioso programa de energías renovables.
- Impulso al desarrollo de petróleo y gas, con reducción de costos.
- Se reanudaron las exportaciones de gas natural a Chile y Brasil.

Una visión orientada al mercado reemplazó la anterior política intervencionista, aunque la aversión política y social a la volatilidad pone límites una mayor liberalización de los mecanismos de fijación de precios.

# Política energética 2002–2015: principales consecuencias

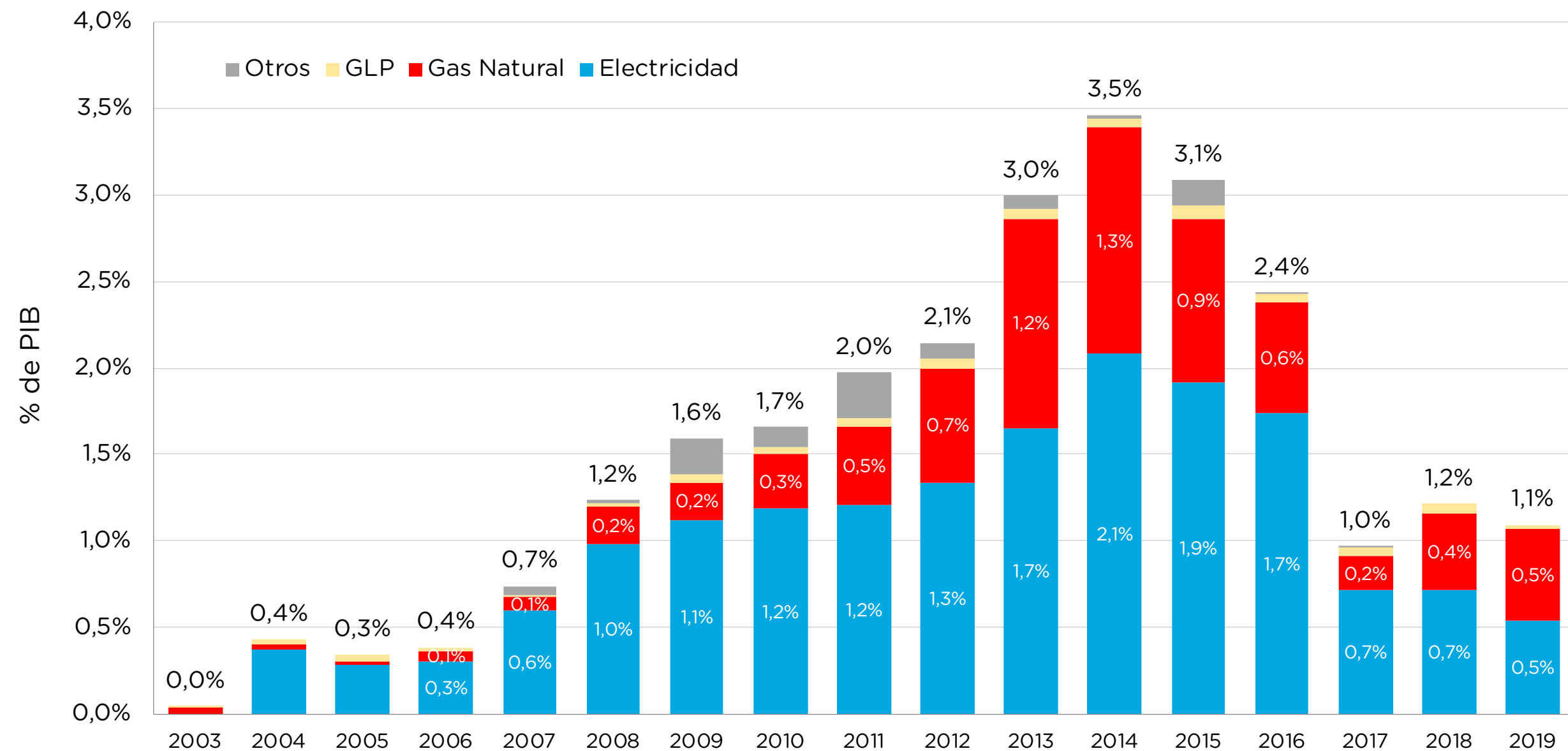
## Balance comercial energético



Como resultado de la política de “precios artificiales”, a partir de 2011 Argentina ingresó a una fase de fuerte déficit en su balanza comercial energética, al declinar la producción e incrementarse la demanda

# Política energética 2002–2015: principales consecuencias

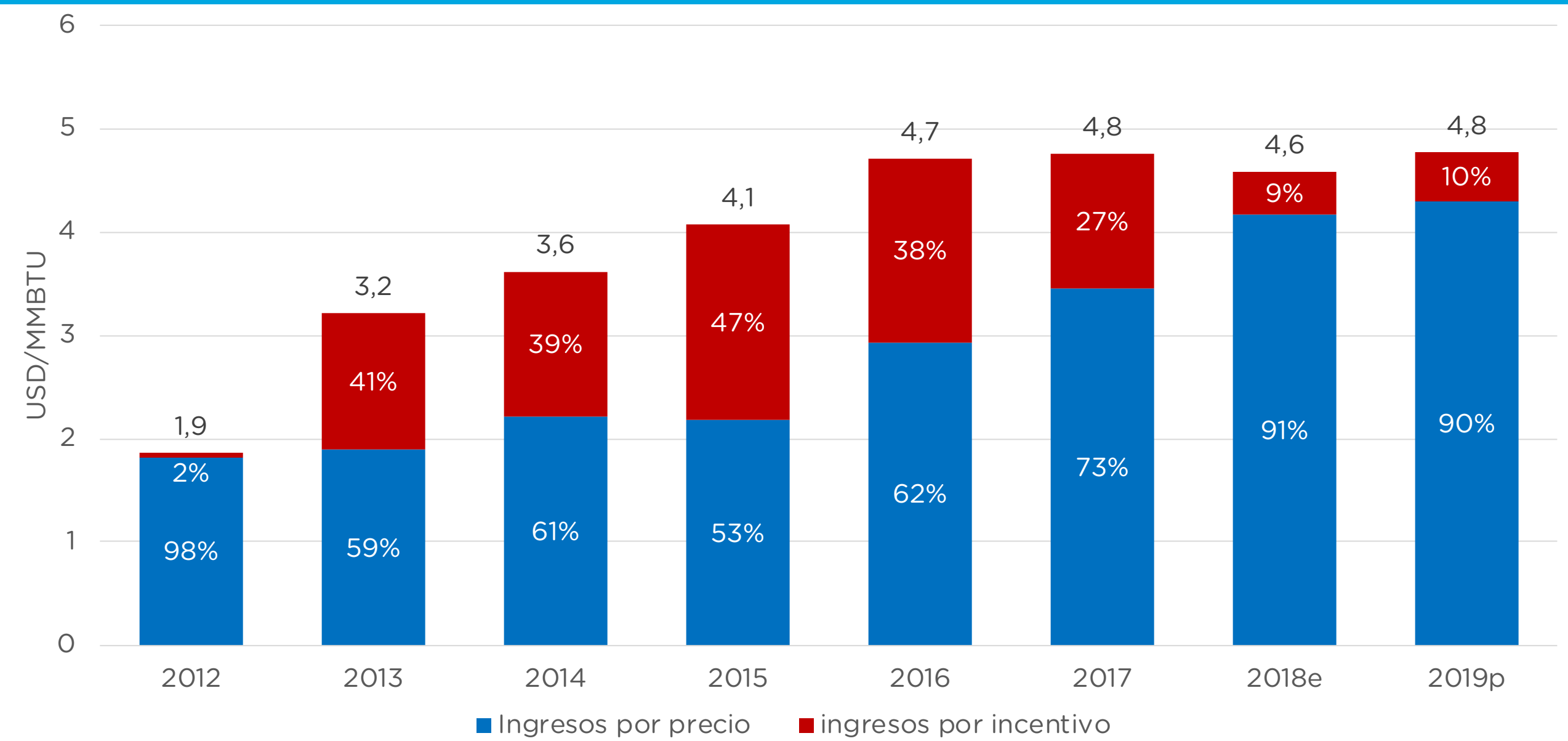
## Subsidios energéticos



La política de “precios artificiales” también generó subsidios indiscriminados, que se tradujeron en significativos incrementos del déficit fiscal.


# Política energética desde diciembre 2015 a la fecha

## Precios internos del gas natural y participación de los subsidios sobre los ingresos






Los productores locales de gas están obteniendo mejores precios, mientras los subsidios están siendo reducidos



### FACILITADORES

-  **Geología**
  - Área de clase mundial, comparable con las mejores de EEUU, con recursos técnicamente recuperables muy significativos.






---

-  **Geografía / Topografía**
  - Superficies planas, con acceso relativamente fácil.
-  **Demografía**
  - Baja densidad de población en áreas productivas.
-  **Disponibilidad de agua**
  - Abundante. Un desarrollo a gran escala sólo requeriría 1% de los recursos hídricos de Neuquén .

#### Referencias:

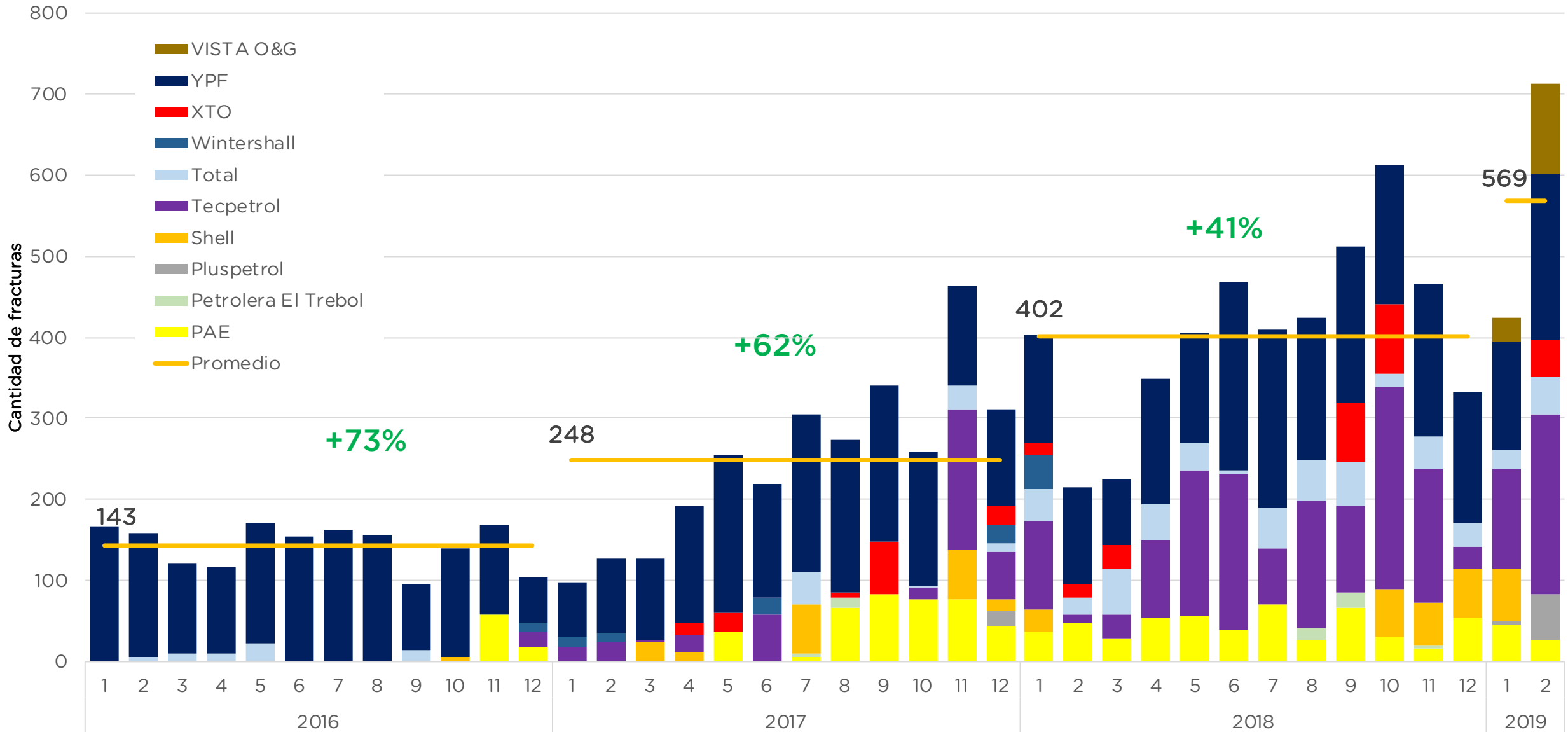
-  Debajo de la superficie
-  Sobre la superficie

### CONDICIONANTES

-  **Precios de gas y petróleo**
  - Petróleo: Paridad de exportación vs. Precio internacional.
  - Gas: Transición desde precios internos parcialmente subsidiados hacia una futura competitividad con la paridad de exportación de GNL.
-  **Política energética y ambiental / Regulación**
  - Energía: Consenso político básico, con matices.
  - Medio Ambiente: Ausencia parcial de coordinación entre políticas nacionales, provinciales y municipales.
-  **Costos y productividad**
  - Bajo número de participantes / insuficiente competencia.
  - Capex y Opex: Mejorando, pero mayores que en EEUU.
-  **Infraestructura / Logística**
  - Oleoductos y Gasoductos: existentes y planeados.
  - Restricciones en rutas, ferrocarriles, puertos y viviendas.
-  **Preocupaciones Ambientales / Sociales**
  - Menos crítica que en EEUU debido a antecedentes positivos.
  - “Complacencia” corporativa: un riesgo potencial.

# Política energética desde diciembre 2015 a la fecha

## Puesta en valor de los recursos locales - Evolución de fracturas shale



Fuente: Luciano Fucello. Country Manager NCS Multistage

La cantidad mensual de fracturas se incrementó 181% entre 2016 y 2018, alcanzando un pico de 712 en febrero 2019.



## PETRÓLEO

La producción creció **+3%** i.a.



## GAS NATURAL

La producción creció **+8%** i.a.



## SHALE OIL

78 kbb/día

**+67%**

FEBRERO 2019 vs FEBRERO 2018



## SHALE GAS

31 MMm³/día

**+169%**

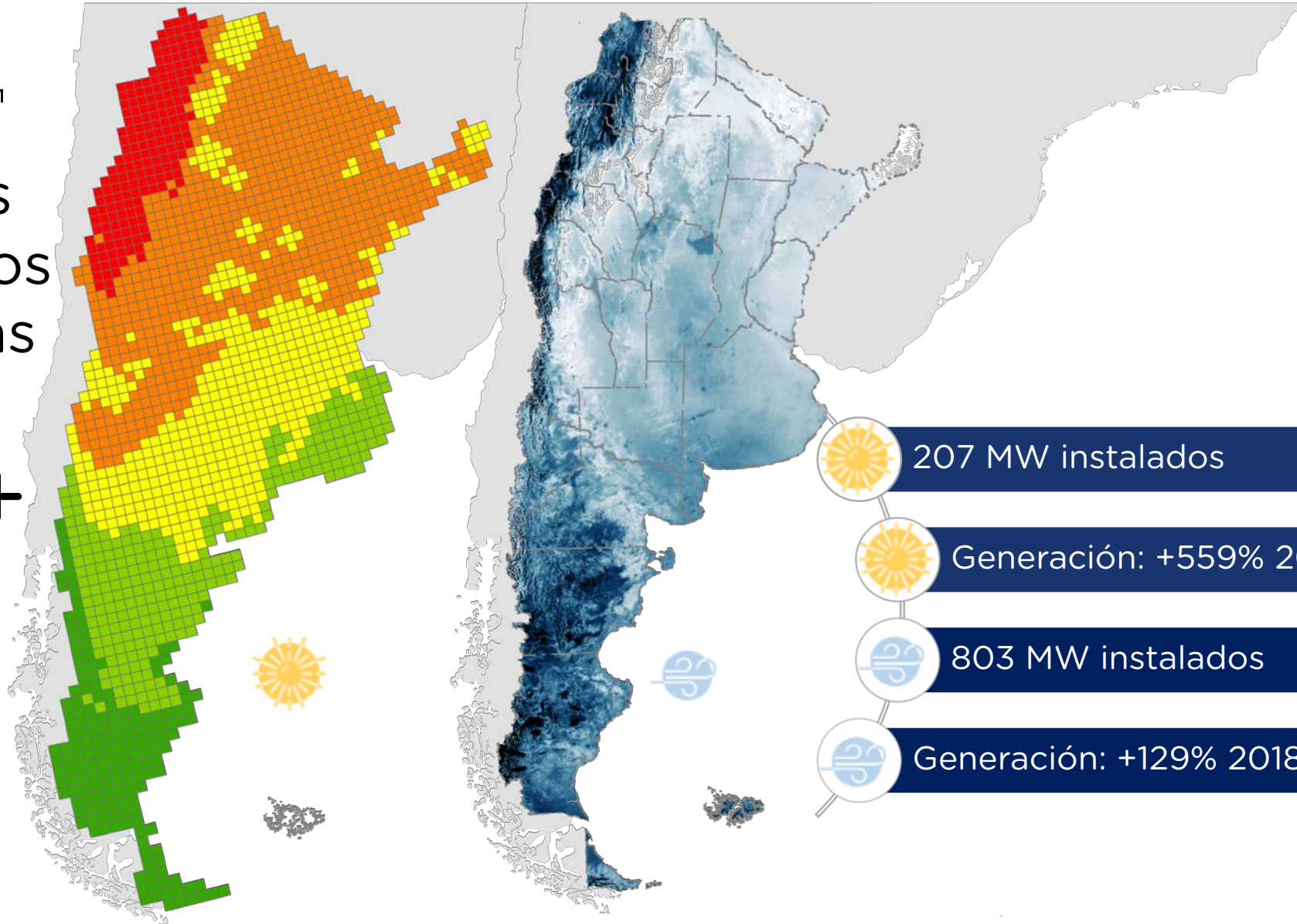
FEBRERO 2019 vs FEBRERO 2018

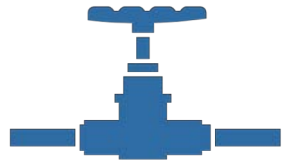


**RenovAr<sup>1</sup>**  
2,5 Rondas  
147 Proyectos  
21 Provincias

**4.466+**  
**MW**

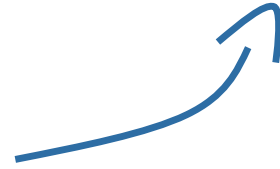
1) RenovAr es un programa de contratos de abastecimiento de energía (PPA) para invertir en energía renovable, impulsado por el Gobierno Federal.





## Exportaciones Reanudadas

Después de detenerse repentinamente en 2007, el éxito de Vaca Muerta permitió reanudar las exportaciones de gas a países vecinos fortaleciendo nuestras interconexiones regionales.



## Están creciendo

En febrero 2019 las exportaciones de gas alcanzaron un promedio de 6,3 MMm<sup>3</sup>/d. con un máximo de 9,1 MMm<sup>3</sup>/día. Esperamos mantener e incrementar las exportaciones, sujeto al crecimiento de la producción.



## Y pronto se efectuarán en GNL

YPF firmó un contrato de diez años para comisionar una unidad de licuefacción flotante con una capacidad de 0,5 MMTPA, equivalente a 2,5 MMm<sup>3</sup>/d de gas natural.

# ¿Qué podemos hacer juntos?

## Principales oportunidades de inversión

### UPSTREAM PETRÓLEO Y GAS

Acelerar el desarrollo de Vaca Muerta (Cuenca Neuquina)  
35.000 km<sup>2</sup> (8,6 MM acres)  
~USD 5.000-10.000 MM/a

Desarrollar las cuencas offshore inexploradas de petróleo y gas  
~5.000 km<sup>2</sup> (1,2 MM acres)  
1 concurso por año  
Comenzando en marzo 2019

Desarrollar GNL a pequeña escala para vehículos e industrias  
~USD 100 MM/a

### GENERACIÓN DE ENERGIA Y RENOVABLES

Renovables  
**+5GW | ~USD 6.000 MM**

Térmica  
**+3GW | ~USD 3.000 MM**

Hidroelectricidad  
**+1.5GW | ~USD 3.000 MM**

### DESARROLLO DE INFRAESTRUCTURA

Expansión de la capacidad de transporte de gas desde Vaca Muerta  
1.000 km (~621 millas)  
**~USD 1.500 MM**

Expansión de las líneas de transmisión de alta tensión  
~4.585 km (~2,849 millas)  
**~USD 4.600 MM**

Capacidad de transporte adicional para hidrocarburos líquidos  
~600 km (~373 millas)  
**~USD 1.300 MM**

FFCC Bahía Blanca - Añelo  
~700 km (~435 millas)  
**~USD 800 MM**

### ACCESO A NUEVOS MERCADOS INTERNACIONALES

Construcción de instalaciones de licuefacción de gas natural  
5 MMTPA  
**~USD 2.000-3.000 MM**

Convocatoria a presentar Manifestaciones de Interés para ampliar la capacidad de transporte de gas desde Vaca Muerta.

- Un nuevo gasoducto o la expansión de la capacidad existente. desde cuenca Neuquina a Buenos Aires y Litoral.
- Se identificarán posibles soluciones para la captura. tratamiento. transporte y almacenaje.
- Algunas propuestas darán lugar a un proceso de licitación a ser concluido este año.

RIG: Programa de Reemplazo de Importaciones de Gas.

- Apunta a reemplazar las importaciones de GNL.
- Gas a ser evacuado a través de la nueva capacidad de transporte.
- Aplicable al período invernal. con un máximo de 12 MMm<sup>3</sup>/d.
- “Invierno”: 15/5 a 15/9 (4 meses).
- Duración: Desde 2020 a 2023.
- Prioridad de despacho a las centrales eléctricas térmicas que generen utilizando gas del programa RIG.