

INFOGRAFÍA

COSTO DE LOS COMBUSTIBLES

Argentina es actualmente el segundo país con combustibles más caros en la región.



www.undav.edu.ar

ABRIL 2018



Autoridades
UNIVERSIDAD NACIONAL
DE AVELLANEDA

RECTOR

Ing. Jorge Calzoni

SECRETARIA GENERAL

A cargo de la Coordinación del
Observatorio de Políticas Públicas

Dra. Patricia Domench

COORDINADOR

Módulo Política Económica

Mg. Santiago Fraschina

RESUMEN EJECUTIVO

- El entorno económico actual presenta muchas de las características contemporáneas de años pares, los cuales suelen ser de mucha mayor frugalidad.
- Desde el plano presupuestario, el Gobierno focaliza los esfuerzos en garantizar el cumplimiento de las metas de reducción del déficit fiscal. Este año, el objetivo está fijado en un punto del PBI.
- Tal propósito fue plasmado en la “ley de leyes” de 2018. Los servicios económicos, donde se contabiliza la mayor parte de los subsidios, caen 8,1% en términos nominales (alrededor de 25% real). Sólo en materia de reducción de subsidios, el “ahorro” del Estado será este año de 0,6 puntos del producto.
- Claro que la contracara de este proceso es la reducción de subsidios a las familias y empresas. La última ronda de aumentos en servicios públicos consolidó subas exorbitantes, que acumuladas en los dos últimos años superan el 1.000%.
- El fondo de la cuestión es una visión ideológica muy firme por parte del Poder Ejecutivo, que se puede caracterizar como una confianza ciega en los mecanismos de mercado para la determinación de los diferentes precios de la economía.
- Un corolario relevante en esta discusión es el mercado de crudo y su recorrido en la cadena de valor hasta la venta en surtidores.
- En tanto insumo primordial en cualquier actividad productiva, de manera directa o indirecta, su trayectoria es altamente relevante a la hora de evaluar la competitividad de cada país.
- En la determinación de este precio tan trascendente, la lógica de los últimos años también verificó una tendencia constante a la liberalización. La reducción en el subsidio del Estado sobre los combustibles se coronó en septiembre de 2017 cuando el precio interno de la nafta se acopló totalmente a valores de mercado.
- En la presente infografía analizamos la evolución del precio local del combustible comercializado a consumidor final. A tales fines, medimos su evolución expresada en diferentes unidades de medida. Además, comparamos la trayectoria de precios en distintos países de la región. Por último, indagamos en los números de las inversiones del sector de hidrocarburos.
- Del estudio se destaca el importante aumento que nuestro país verificó en el precio interno del combustible. Desde el inicio del proceso de liberalización, hace poco más de dos años, el precio del litro de nafta aumentó un 37% en moneda dura.
- En la comparativa regional, Argentina se posiciona entre los países que lideran el proceso de suba de los derivados del crudo. Así, las tres economías de mayor incremento son Brasil (+37% acumulado 27 meses), Argentina (+36%) y Colombia (+36%).
- Puertas adentro, el aumento del precio en surtidor es de 94% en pesos. Este porcentaje supera a la suba media de la inflación del período, que se posiciona por debajo del 90%, según IPC-CABA.
- Medido en términos de poder adquisitivo, por caso, en agosto de 2015 el salario mínimo, vital y móvil alcanzaba para comprar casi 450 litros de nafta, mientras que, en el mes de abril del corriente año, sólo se pueden adquirir 376 litros, en promedio.
- En materia de producción petrolera, los resultados no son auspiciosos. En los dos últimos años la caída acumula un 10%.
- Otro aspecto sustantivo en el plano interno son las disparidades regionales. Por motivos geográficos, impositivos y la estructura de competencia del mercado, se presentan diferenciales de hasta un 46% entre las provincias del Sur y del NOA/NEA.
- Con todo, Argentina ya es actualmente el segundo país con los combustibles más caros de la región, sólo por detrás de Uruguay.

INTRODUCCIÓN.

El aumento en los combustibles está impactando significativamente en la actividad económica. Los constantes aumentos sucedidos en estos dos últimos años superan a la inflación. La política encarada por la actual administración no ha dado resultados positivos en materia hidrocarburífera, beneficiando solo a las grandes firmas petroleras. Los precios de las naftas y el gas oil están poniendo en jaque los costos de múltiples empresas y sectores económicos.

Los combustibles hidrocarburíferos tiene un rol clave en la competitividad, por el uso amplio y difundido en el transporte de personas y mercaderías, la generación de energía eléctrica y como insumo en la actividad agropecuaria. Los países industrialmente desarrollados y de altos ingresos se han ocupado permanentemente de la provisión y/o producción y del precio de este insumo clave para el crecimiento económico.

Argentina se ha caracterizado por Gener una política cíclica en materia de hidrocarburos. En los `90, con el auge del neoliberalismo, el paradigma de la privatización se impuso como modelo de gestión. Fueron años caracterizados por la especulación y los beneficios rápidos: poca inversión en exploración y mucho incremento en las exportaciones, dado el mayor saldo exportable que produjo el modelo de desindustrialización y apertura importadora.

La última década volvió a priorizar la producción de hidrocarburos como una necesidad básica de un proyecto que

busca industrializar al país. Para ello se nacionalizó YPF y la principal petrolera del país volvió a ser manejada por el Estado dentro de un modelo y proyecto definido. No obstante, pasaron los años y nuevamente quedó en evidencia la importancia del tema energético en general e hidrocarburífero en particular, ya que el crecimiento económico acelerado presionó sobre las necesidades de más combustibles, se redujeron notablemente los saldos exportables y se dispararon las compras externas para atender la creciente demanda.

La política petrolera actual se caracteriza por la desregulación de los mercados y la apertura importadora, mientras el principal accionista de YPF sigue siendo el Estado. Las consecuencias han sido subas de precios que retroalimentan el impacto inflacionario y quejas de empresarios y consumidores, que ven cuanto les pesa en el presupuesto cargar un tanque de combustible. Al adoptar dicha política, el precio de los combustibles queda determinado por dos variables exógenas: el precio internacional del petróleo y el precio del dólar. Dichas variables son las que justifican los últimos aumentos según las petroleras. Asimismo, también la potencial cartelización y la laxitud de las políticas públicas pueden hacer que las firmas se unan para empujar los precios hacia arriba. Por lo pronto la petrolera estatal ha reducido participación del mercado habiendo transcurrido más de dos años del cambio de administración económica, mientras que la compañía Shell gana licitaciones para importar energía. Lo

impositivo tampoco ayuda. Con la última reforma impositiva, se modificó el impuesto de transferencia a los combustibles (ITC) y se gravó a los mismos por emisión de dióxido de carbono, derivando en un aumento en el litro de la nafta súper de \$1,04 y de \$0,26 en la premium.

Desde el gobierno señalan que la desregulación y el aumento de precios traerán inversiones, por las mayores ganancias, y que si el precio baja beneficiará a la economía en general en detrimento de unos pocos privilegiados, pero por ahora los resultados observados son distintos. Lo que se ha visto es un incremento importante de las importaciones, crisis con las provincias petroleras (que ya no se garantiza un precio mínimo del barril), despidos y conflictos con los trabajadores por la flexibilización de los convenios laborales y una fuerte caída interna en la producción. Se dejó de lado la política de una buena planificación desde el Estado hacia los privados para garantizar estabilidad y previsibilidad que atraigan traigan capitales al sector. Por el contrario, con el libre juego de la oferta y la demanda los impactos en el corto plazo son muy fuertes y el mercado argentino funciona de otra manera. Además, está presente la cuestión geopolítica de la producción en zonas con muy poca densidad poblacional como la Patagonia y la seguridad energética que hace al autoabastecimiento, lo que debería ser considerado en una política de amplio espectro.

Para mayor, la liberalización ocurre en un período donde el precio del internacional petróleo está en ascenso, más aún por los conflictos bélicos que están sucediendo en medio oriente, cuando la expectativa otrora era que fuera a la baja. Por otra parte, la suba interna del dólar también complica la situación.

Este último punto es relevante por el contexto macro que se ha generado en el país, con suba de la inflación, incremento del déficit fiscal financiero, balanza comercial supe deficitaria y fuga de capitales, junto a dificultades para continuar el ritmo de endeudamiento externo como ha venido siendo. Si bien ahora se vive un momento de calma, un salto abrupto del dólar como en los meses pasados no se descarta. Cuando suceda, la suba de los precios de las naftas está garantizada. En paralelo, los consumidores ven cómo impacta en los bolsillos las subas de las naftas, a la vez que todo el resto de la cadena productiva también siente el impacto, muchos de los cuales tiene dificultades para trasladar el mayor costo a los precios y solo les queda resignar ganancias.

AUMENTOS Y ASIMETRÍA PROVINCIAL

Los primeros días de abril, las compañías Shell y Axion subieron el precio de sus combustibles un 4,5% en promedio. De ese modo, la nafta súper en Shell pasó a costar \$25,79 y el Diesel Premium (gas oil grado 3) pasó a valer \$27,34 una suba mayor (+6%).

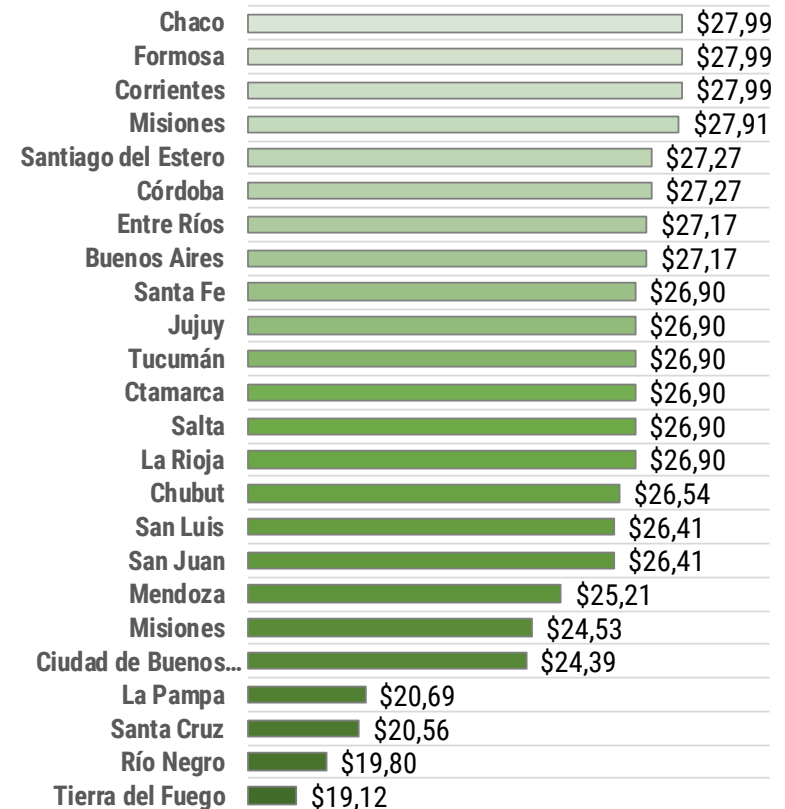
En sintonía con dichas subas, la estatal YPF (que controla el 55% del expendio de combustibles) subió sus precios un 3%, un poco menos que sus competidoras, y ubicó el precio del litro de la nafta súper en \$ 25,24 en CABA.

Los combustibles ya habían subido en enero y en febrero de este año un 5% y 3,5% respectivamente (en promedio). En lo

que va del año, el precio de los combustibles subió entre un 11% y 13%, dependiendo de la marca y el tipo de producto. La inflación en el primer trimestre fue de 6,7%, por lo que los combustibles tuvieron una suba de precios en términos relativos.

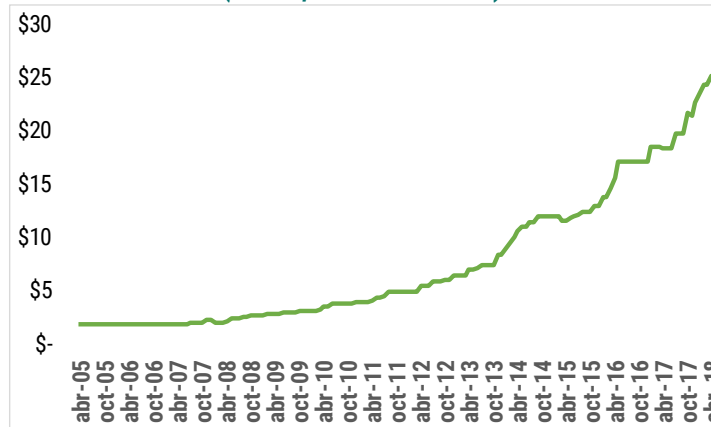
Retrocediendo en el tiempo, las naftas suben a la par de la inflación en los dos últimos años. Incorporando los últimos aumentos, el aumento de las naftas supera el incremento promedio de precios de los dos últimos años. Considerando el caso del litro de nafta súper de YPF en CABA (de una estación representativa) en 2016 la suba fue de 31,3% y en 2017 de 32,7%, mientras que la inflación para esos años fue de 41% y 24,8% respectivamente. En el acumulado de esos dos años la suba del hidrocarburo fue de 74,2%, y la inflación un 76%, que se supera con las últimas subas (94% vs 87,7% respectivamente comparando abril de 2018 respecto diciembre 2015, con un total de once incrementos). Si se extiende un poco el período de análisis el aumento es considerable: entre abril de 2013 y abril de 2018, el litro de nafta súper subió un 264% al pasar de \$6,93 a \$25,24. Del precio al público en el surtidor, los impuestos representan alrededor del 40%. Por otra parte, salvo en las provincias patagónicas y ciudades (Carmen de Patagones en Bs. As. Y Malargüe en Mendoza) con un régimen impositivo especial por la Ley 27.209, que les reduce el ITC, en la Ciudad de Buenos Aires (en la región AMBA) el precio de los combustibles es más bajo que en el resto del territorio nacional (salvo algunas ubicaciones de frontera). La diferencia con algunas provincias llega al 14,8% y no hay una razón clara de porque esta discriminación de precios, pero hay quienes culpan a las petroleras.

PRECIO DEL COMBUSTIBLE, POR PROVINCIA (en \$, al mes de febrero de 2018)



Fuente: elaboración propia, en base a Ministerio de Energía y Minería.

PRECIO NAFTA SÚPER EN SURTIDORES CABA (en \$ por cada litro)



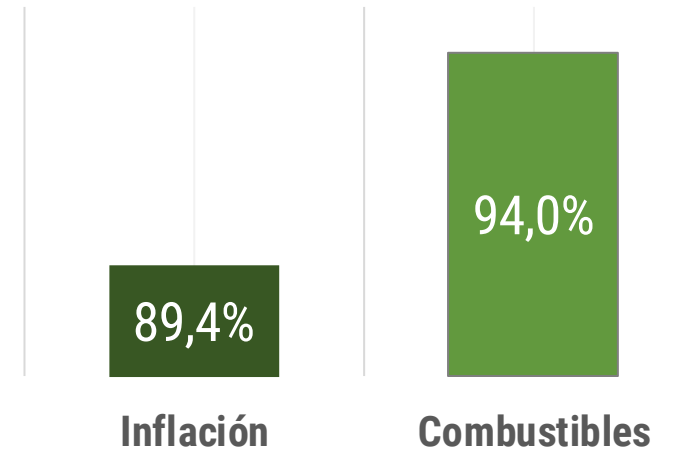
Fuente: elaboración propia, en base a Ministerio de Energía y Minería.
Nota: se tomó la evolución del precio en surtidor del litro de nafta súper (entre 92 y 95 RON Research Octane Number) de una estación YPF representativa de CABA.

PRECIOS TRAS EL CAMBIO DE MODELO

El aumento de los precios de la nafta comenzó en un contexto de fuerte devaluación. Ello trajo como efecto la baja del precio del litro de nafta medido en dólares, ya que la reacción del precio se fue dando en el tiempo. Con los últimos aumentos se está recuperando el precio en dólares a valores previos a la

devaluación, con un margen todavía existente. No obstante, que el precio pudiera estar en dólares por debajo de 2015, el ajuste se tuvo lugar por el lado del poder adquisitivo de los sectores populares, que ven como pueden comprar cada vez menos combustible con su ingreso

INFLACIÓN Y PRECIO DE COMBUSTIBLES (en variación % acumulada diciembre 2015 – abril 2018)

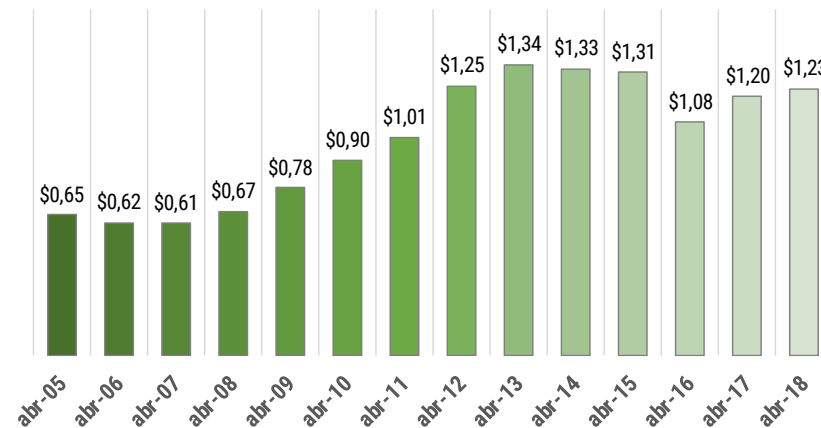


Fuente: elaboración propia, en base a Ministerio de Energía y Minería.
Nota: para combustibles se tomó la evolución del precio en surtidor del litro de nafta súper de una estación YPF representativa de CABA.

Entre 2012 y 2015, la situación se caracterizó por precios de los combustibles elevados en dólares, pero con salarios que mantenían su poder adquisitivo también en moneda dura. Esto se combinaba con una política de administración del

comercio exterior que permitía manejar el resultado de la balanza comercial y la cuenta corriente.

PRECIO NÁFTA SÚPER EN SURTIDORES CABA (en U\$S por cada litro, mes de abril de cada año)



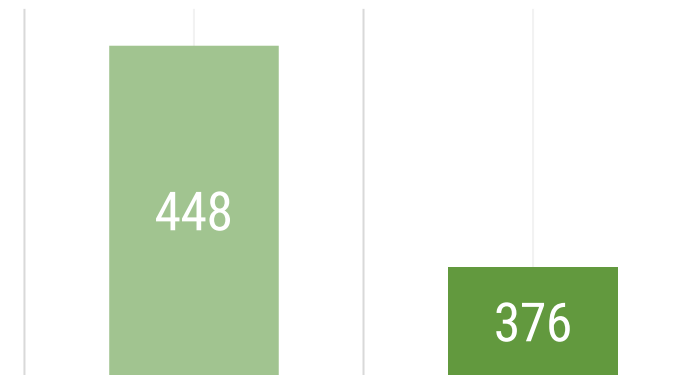
Fuente: elaboración propia, en base a Ministerio de Energía y Minería y BCRA (cotización media del dólar minorista del mes de abril).

Con la liberación del mercado y la devaluación, los precios de las naftas fueron acompañando y recuperando terreno medidos en dólares, pero no ocurrió con el salario, por lo que la capacidad de compra se dio a la baja. Medido en cantidad de litros de nafta súper que un SMVM puede adquirir en abril de 2018 (que está en \$9.500) respecto de agosto de 2015, (cuando era de \$5.588), el poder adquisitivo cayó un 16%, pudiéndose comprar 376 y 448 litros respectivamente. Como reverso, el peso de los combustibles en los costos de las

empresas y resto de los sectores no para de crecer.

Así, la actual política de combustibles está impactando fuertemente en toda la actividad económica, si bien lógicamente beneficia a las empresas petroleras que manejan los distintos eslabones de la cadena del mercado.

COMBUSTIBLES Y PODER ADQUISITIVO (SMVM expresado en cantidad de litros de combustible)



Agosto 2015

Diciembre 2018

Fuente: elaboración propia, en base a Ministerio de Energía y Minería y MTEySS.

COMPARATIVA REGIONAL

Los precios de los combustibles en la Argentina, han experimentado una suba considerable en este último tiempo. Los aumentos recientes se enmarcan dentro de la decisión del Gobierno Nacional de desregular los precios finales de los combustibles en la Argentina, y la subsiguiente política de las compañías petroleras de ajustar los precios locales para mejorar sus márgenes de ganancia (donde también impacta la devaluación de la moneda nacional). Los precios de los combustibles son libres desde el mes de octubre del año pasado. Desde ese momento, cada petrolera decide por sí misma los precios finales. Con este esquema, se acabó con la participación del Gobierno en la etapa de comercialización de los combustibles, y las empresas privadas han revisado sus precios al alza constantemente. Desde la desregulación de los precios finales de los combustibles no han hecho más que aumentar. Con todo, el precio en dólares de la nafta en la Argentina es uno de los más caros de la región y también es uno de los que más ha aumentado en este último tiempo. Para explicitar lo mencionado, en la tabla que sigue se muestran los valores en dólares de los precios de las naftas en Argentina y en el resto de la región, junto al porcentaje de variación anual de los mismos¹.

¹ Todos los datos comparativos de esta sección toman como fuente la consultora Global Petrol Prices.

EVOLUCIÓN DEL PRECIO DEL COMBUSTIBLE, POR PAÍSES

(en U\$S por cada litro)

País	2016	2017	2018 (enero)	2018 (abril)	Variación % acumulada 2016/18
Brasil	\$0,90	\$1,15	\$1,25	\$1,24	38%
Argentina	\$1,01	\$1,10	\$1,25	\$1,38	37%
Colombia	\$0,61	\$0,70	\$0,79	\$0,83	36%
Chile	\$0,99	\$1,13	\$1,31	\$1,33	34%
Uruguay	\$1,36	\$1,54	\$1,60	\$1,78	31%
Perú	\$0,95	\$1,00	\$1,05	\$1,07	13%
Paraguay	\$0,96	\$0,98	\$1,01	\$1,06	10%
Bolivia	\$0,50	\$0,52	\$0,54	\$0,54	8%
Ecuador	\$0,44	\$0,39	\$0,39	\$0,39	-11%
Venezuela	\$0,02	\$0,01	\$0,01	\$0,01	-50%

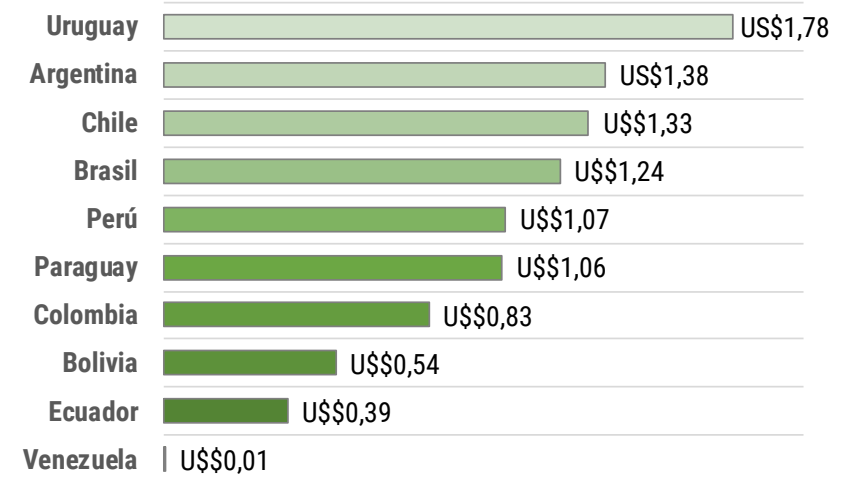
Fuente: elaboración propia, en base a Global Petrol Prices.

La Argentina, es el segundo país de la región donde más subieron las naftas, desde el 2016. Como se puede visualizar en la tabla que precede, el precio de las naftas medido en dólares se encareció un 37% desde enero de 2016 hasta la actualidad. En el mismo lapso, solo Brasil aumentó más sus naftas que la Argentina (+38% en dólares). Le siguen con las subas: Colombia (+36%), Chile (+34%), Uruguay (+31%), Perú (+13%), Paraguay (+10%) y Bolivia (+8%). Por su parte, Ecuador y Venezuela fueron los únicos que lograron reducir los precios de las naftas desde enero de 2016 hasta abril de 2018.

Asimismo, y analizando la evolución año a año, se nota como con la devaluación de diciembre de 2015 el precio de la nafta medido en dólares se redujo notablemente. Sin embargo, esta dinámica bajista del precio del crudo no se presentó solamente para la Argentina, sino también en el resto de los países a partir del desplome del precio del crudo internacional. Durante 2016, 2017 y 2018 los países experimentaron, en general, un alza en el precio del combustible, producto de la recuperación del “barril internacional”. No obstante, en la Argentina, los precios subieron notoriamente y por encima de la mayoría de los países de la región. La mayor carga de los aumentos recayó claramente en 2017. La nafta local (valorizada en dólar por litro) se encareció un 24,0% durante dicho año. Por su parte, en el 2018, y como consecuencia directa de la desregulación del precio final de los combustibles, la nafta local ya aumentó su valor en dólares un 10,2% (más que todo el 2016).

Por otro lado, la Argentina sigue reteniendo el segundo puesto del ranking, respecto de los países con combustibles más caros de la región. Solo Uruguay lo supera (con un precio de 1,78 dólares el litro de nafta). Luego se encuentra la Argentina, con un precio de 1,38 dólares por litro de nafta. Le siguen: Chile (1,33 dólares el litro), Brasil (1,24), Perú (1,07), Paraguay (1,06), Colombia (0,83), Bolivia (0,54), Ecuador (0,39) y Venezuela (0,01). Con esto, además, la Argentina tiene un precio en dólares que supera en 50% al promedio del resto de los países de la región.

PRECIO DEL COMBUSTIBLE, POR PAÍS (en U\$S por litro)



Fuente: elaboración propia, en base a Global Petrol Prices.

¿HAY RELACIÓN ENTRE SUBSIDIOS, PRECIOS DE MERCADO E INVERSIONES?

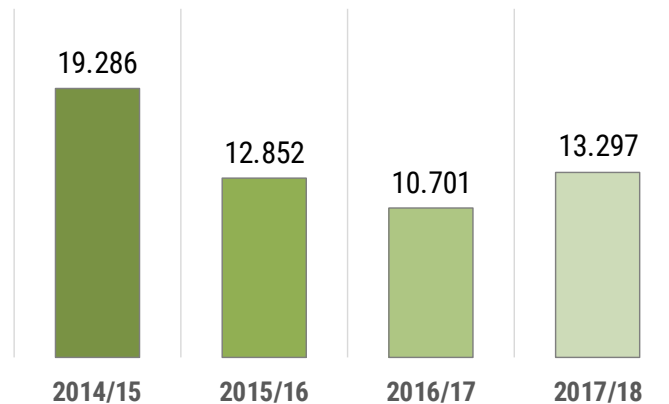
La merma en la extracción petrolera se agravó fuertemente en estos dos últimos años. En su momento existía un subsidio de 3U\$S por sobre encima del precio del barril para las exportaciones. Recientemente el Ministerio de Energía decidió eliminar dicho subsidio, y lo hizo en un contexto de baja en el

precio del petróleo. La caída en la extracción en estos dos años fue del 13%, habiendo pasado de 31,9 millones de m³ en 2015 a 29,8 millones de m³ en 2017.

En cuanto al efecto en las inversiones por parte de las empresas petroleras luego de la liberación de los precios que llevó a cabo el gobierno en octubre de 2017, se puede afirmar que es bastante escaso. Como puede observarse, el promedio de los metros perforados en pozos petrolíferos para exploración no está muy por encima de los últimos años y continua muy por debajo del periodo octubre 2014 - febrero 2015.

INVERSIÓN EN EXPLORACIÓN DE POZOS

(en cantidad de metros perforados, promedio octubre/febrero de cada año)



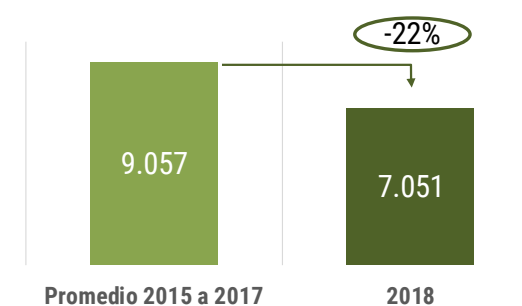
Fuente: elaboración propia, en base a Ministerio de Energía y Minería.

Además, al comparar los primeros bimestres desde 2015 a 2018 diferenciándolos entre el momento en el que estaba el precio regulado con el actual en el que no lo está, puede observarse como la inversión en pozos de exploración cayó considerablemente.

Si se cuantifican los metros perforados al primer bimestre de cada año en pozos petrolíferos para explotación el resultado es muy similar. El resultado bajo un esquema librado “a las decisiones del mercado” de 2018 es 22% menor al del promedio 2015-2017, segmento donde regía una regulación en los precios de los combustibles.

INVERSIÓN EN EXPLORACIÓN DE POZOS

(en cantidad de metros perforados, promedio primer bimestre trianual vs primer bimestre 2018)



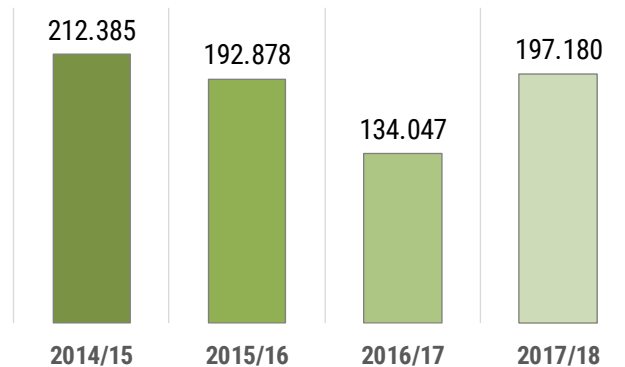
Fuente: elaboración propia, en base a Ministerio de Energía y Minería

Además, el promedio de 197mil metros perforados del último periodo son tan solo 5 mil metros más que los que se perforaron en el periodo 2015-2016. Es por esto que, si bien hay

una variación interanual importante, la misma representa el crecimiento ante el punto más bajo de perforaciones en décadas.

INVERSIÓN EN EXPLOTACIÓN DE POZOS

(en cantidad de metros perforados, promedio octubre/febrero de cada año)



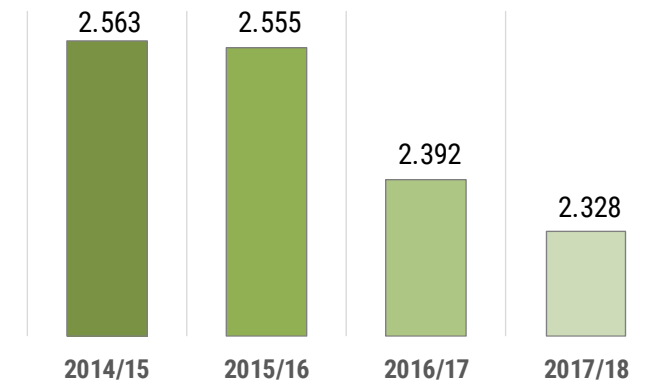
Fuente: elaboración propia, en base a Ministerio de Energía y Minería.

Al analizar la producción de petróleo el resultado es aún más decepcionante. El promedio de producción de petróleo en m³, dentro del periodo que comprende octubre 2017-febrero 2018, es el más bajo de la serie. Es decir, que lejos de que dicha liberalización de precios en los combustibles haya generado un efecto positivo para la producción nacional de petróleo, lo que sucedió es que la empeoró. Y por las cantidades de metros que están perforados puede suponerse que, si bien puede haber algún tipo de crecimiento en la producción de petróleo

en los próximos meses, no será significativa.

PRODUCCIÓN DE CRUDO EN ARGENTINA

(en miles de m³, promedio octubre/febrero de cada año)



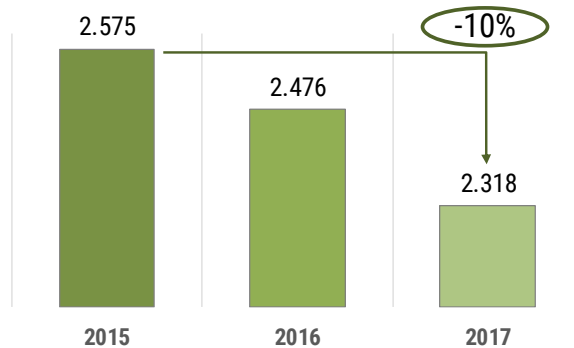
Fuente: elaboración propia, en base a Ministerio de Energía y Minería.

En consecuencia, también la cantidad de pozos perforados en 2017 fue altamente menor a la del 2016. Entre ambos años (2016 y 2017) la caída acumulada fue del 43%, en cuanto a la cantidad de pozos perforados. Esto puede redundar en una situación delicada en un mediano plazo.

Los números no se modifican en demasía estudiando la evolución de producción de crudo a año completo. En 2017 la caída fue de un 6,4% en relación a un 2016 que también presentaba una merma del orden de 3,9%. Con todo, el acumulado de descenso en la producción ya es casi de 10% respecto a 2015.

PRODUCCIÓN DE CRUDO EN ARGENTINA

(en miles de m³, promedio en cada año)

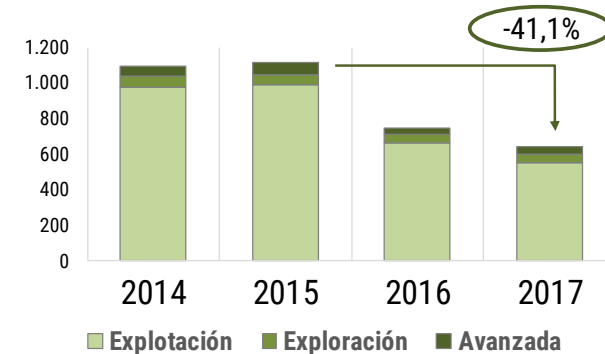


Fuente: elaboración propia, en base a Ministerio de Energía y Minería.

Siguiendo en línea con el análisis del rol del estado nacional en estos hechos, la inversión en pozos de petróleo de YPF S.A., empresa con participación del estado, en 2017 es de menos de la mitad de la que había en 2015. Inclusive hay un gran retroceso respecto al 2016 que ya había sido considerablemente menor. Se puede ver en el gráfico como no solo disminuyó la cantidad de pozos de explotación, que son aquellos que están activos y en actividad, sino también los de exploración y avanzada. Los pozos de exploración son aquellos que se llevan adelante en zonas donde no se había encontrado antes petróleo, y un pozo de avanzada es aquel que se realiza una vez que se halla petróleo con el objetivo de delimitar el territorio explotable.

STOCK DE POZOS, POR TIPO

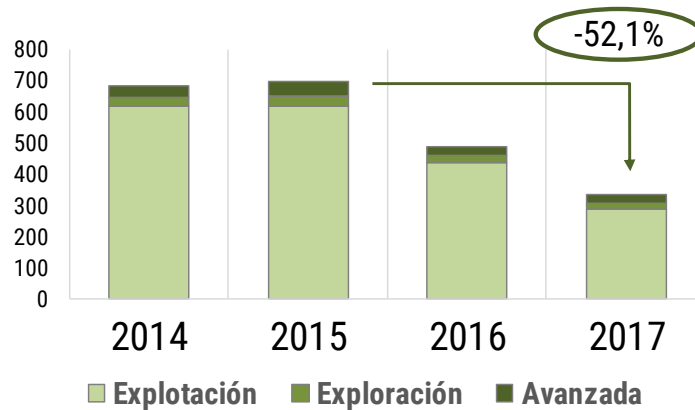
(en cantidad de pozos petroleros vigentes)



Fuente: elaboración propia, en base a Ministerio de Energía y Minería.

Los pozos de explotación pasaron de ser 619 en 2015 a 289 en 2017. En cuanto a los pozos de exploración y de avanzada, pasaron a ser 80 en 2015 a 46 en 2017, es decir un 57% de los que había en su momento. Esto sin dudas es una señal grave, ya que YPF siempre ocupó un rol principal en la exploración del suelo argentino y también en el mercado nacional. Lo cual nos brinda, como empresa con participación mayoritaria estatal, cierta soberanía sobre nuestros recursos.

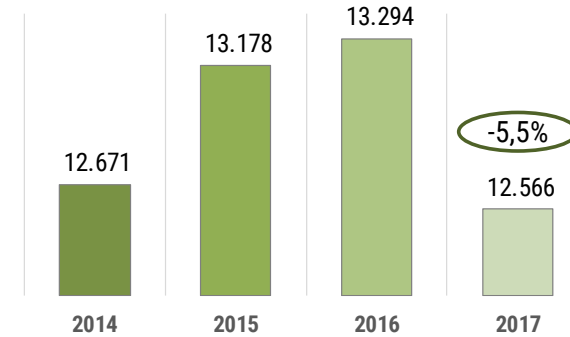
STOCK DE POZOS DE YPF, POR TIPO (en cantidad de pozos petroleros vigentes)



Fuente: elaboración propia, en base a Ministerio de Energía y Minería.

En esta línea, la producción de petróleo por parte de YPF S.A. hoy es considerablemente menor que la de 2015. Inclusive alcanzó niveles menores a los que había en 2014, con un precio del petróleo mayor al que había en 2015, lo cual implica un claro incentivo a la exploración y explotación. Mientras que en 2015 la producción de petróleo fue de 13,17 millones de m³ en 2017 fue de 12,56 millones de m³. Esto se traduce en una disminución del 4,5% en estos dos años y un 5,5% en comparación al 2016 que había alcanzado los 13,29 millones de m³.

PRODUCCIÓN DE PETRÓLEO CRUDO DE YPF (en miles de m³, total a cada año)

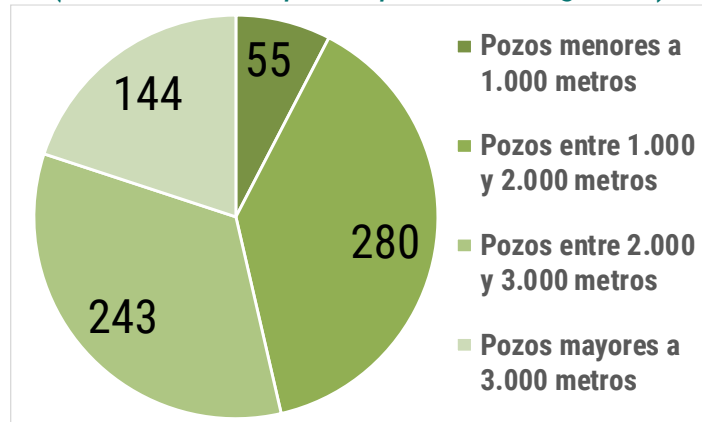


Fuente: elaboración propia, en base a Ministerio de Energía y Minería.

Por otro lado, si queremos analizar la calidad de los pozos que existen en la actualidad en Argentina, una base de partida puede ser la profundidad de estos. Sumado al deterioro en la cantidad de pozos petrolíferos por parte de YPF, también se detecta que más de la mitad de los pozos que hay en la actualidad son mayores a 2000m de profundidad, dato que surge entre todas las empresas explotadoras. Esto desencadena en una caída en la inversión ya que a mayor profundidad del pozo mayor es el costo hundido de las empresas. Es por esto, que es esencial un rol activo del estado para poder avanzar sobre la exploración en estas zonas menos productivas y poder alcanzar una mayor soberanía energética.

YACIMIENTOS, POR PROFUNDIDAD DEL POZO

(en cantidad de pozos petroleros vigentes)

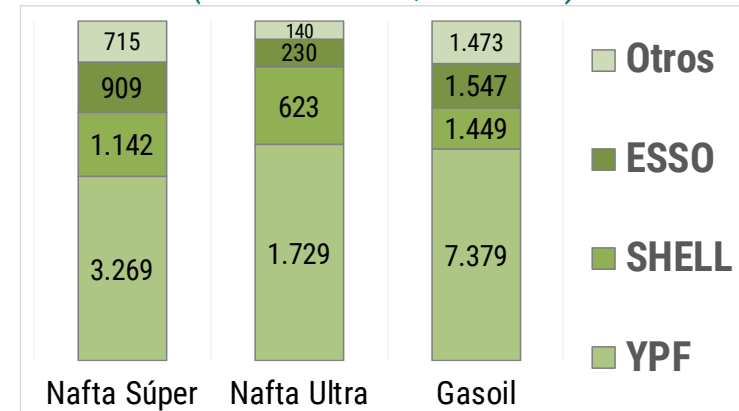


Fuente: elaboración propia, en base a Ministerio de Energía y Minería.

En cuanto a la venta de productos derivados del petróleo y el gas puede notarse el escaso grado de competencia que existe actualmente. La elaboración de estos productos en la mayoría de los casos realizada casi en su totalidad por tan solo tres empresas. Dentro de estas 3 empresas la que tiene mayor “market share” es YPF, que en las 3 categorías ronda el 50% de participación en el mercado. Esto es interesante al momento de analizar la actual “liberalización de los precios” en las naftas. Teniendo en cuenta el poder de mercado que tiene la empresa con participación mayoritaria estatal y que además con otras dos empresas suman el 90% de participación, podríamos estar en presencia de cárteles que aumentan los precios de forma deliberada.

DISTRIBUCIÓN DEL MERCADO DE COMBUSTIBLES LÍQUIDOS, POR COMPAÑÍA

(en miles de m³, año 2017)



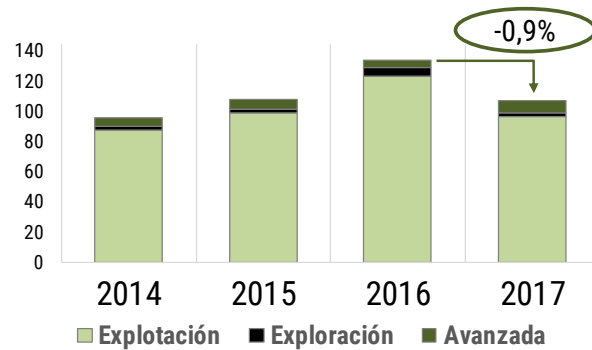
Fuente: elaboración propia, en base a Ministerio de Energía y Minería.

Además del petróleo, la inversión en nuevos pozos de gas también disminuyó. A pesar de que en 2016 hubo un importante incremento en esta inversión, en 2017 la caída fue tal, que alcanzó niveles menores a los de 2015. En este caso la caída relevante se dio en los pozos de explotación por cuestiones geográficas. En la actualidad hay solo dos pozos de exploración y esto se debe, en parte, a que hay bajas expectativas de encontrar nuevas fuentes de gas en nuestro territorio.

A pesar de que se haya reducido la cantidad de pozos explotados, en la actualidad la producción de gas aumentó tanto en 2016 como en 2017, en comparación a los últimos

años anteriores. Sin embargo, dicho incremento es leve, un 3%, y en el 2017 la producción fue un 1% menor a la del año anterior.

STOCK DE POZOS DE YPF, POR TIPO (en cantidad de pozos de gas vigentes)



Fuente: elaboración propia, en base a Ministerio de Energía y Minería.