Los mega subsidios al gas para los Rocca, Bulgueroni, Eurnekian y otros trepan a u$s 8.500 millones o $ 340 mil millones

Category: Petroleras
escrito por Javier Llorens | 08/09/2018



El FMI le exigió al Gobierno y este a las provincias un formidable ajuste presupuestario de 200 mil millones de pesos, al que se suma ahora retenciones a las exportaciones para recaudar otros 280 mil millones. Que no se compadecen con los subsidios al gas por 8.500 millones de dólares, equivalentes a 340 mil millones de pesos, más notables exenciones impositivas, que el anterior ministro de Energía Juan José Aranguren, otorgó a diez productores de gas natural no convencional: YPF, Tecpetrol, TOTAL, CGC, DOW, Wintershall, PAE del grupo Bulgheroni, Pluspetrol, y SHELL, la compañía de la que Aranguren era su CEO. Que le reportarán a estas una rentabilidad promedio de un 126 % sobre sus costos, con una

ganancia de 12 mil millones de dólares, según los datos suministrados por el actual secretario de Energía Javier Iguacel.

Por Javier Llorens – 8/9/2018

El gobierno tiene puesta toda su esperanza en Vaca Muerta y en el petróleo y gas no convencional, cuya explotación parece ser el único plan económico que tiene en curso. Pero si uno analiza la producción de gas natural no convencional, se encuentra que el aumento de la producción prevista entre los años 2017 hasta el 2021, está concentrada en solo en diez áreas de explotación, como se puede apreciar en el siguiente

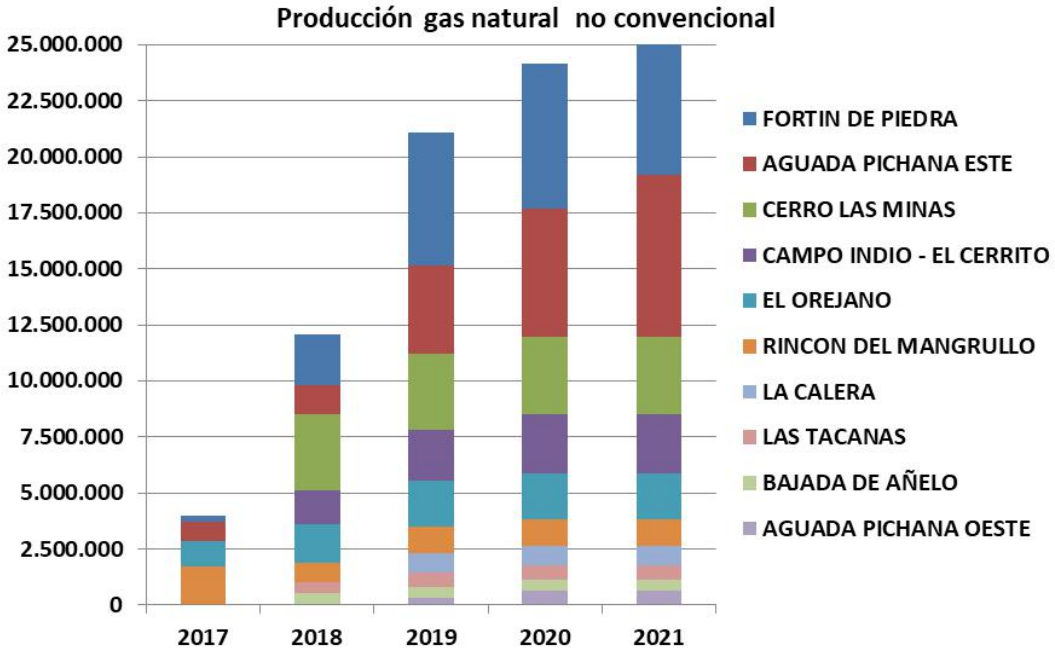


gráfico.

Conforme lo proyectado por el ex ministerio de Energía y Minas hoy secretaría, la producción de esas diez áreas trepará en el año 2021 a 25 mil millones de metros cúbicos (m3), con un acumulado desde el 2017 por más de 87 mil millones de m3. Pero como puede apreciarse en el gráfico, esa producción está concentrada en cinco aéreas que detentarán el 83 % de esa producción, que lucen con los colores azul, rojo, verde, violeta, y celeste en el gráfico.

Ellas son Fortín de Piedra, a cargo de la petrolera Tecpetrol

de Techint, que en el acumulado de la producción hasta el 2021, se quedará con el 25 % del total. Seguida de Aguada Pichana, a cargo de la UTE conformada por la francesa TOTAL, Wintershall, YPF, y PAE, la petrolera de los Bulgueroni, que acumulará el 22 % de la producción.

A continuación viene Cerro Las Minas, a cargo de YPF y TOTAL, que detentará un 16 % de la producción. Luego aparece Campo Indio – El Cerrito, de la Compañía General de Combustibles (CGC) del grupo Eurnekian, con un 10 %. Y El Orejano, de YPF y DOW, con otro 10 %, totalizando así el 83 % de la producción prevista.

PR0DUCCION CON SUBSIDIOS AL GAS NATURAL NO CONVENCIONAL

Concesión	Empresa	Producción miles m3					Total	%
		2017	2018	2019	2020	2021		
FORTIN DE PIEDRA	TECPETROL S.A. 100 %	236.837	2.236.260	5.904.412	6.494.853	7.085.294	21.957.656	25%
AGUADA PICHANA ESTE	TOTAL S.A. 40 % - Wintershall 22,5 % - YPF 22,5 % - PAE 15 %	865.520	1.296.515	3.918.382	5.689.706	7.246.324	19.016.447	22%
CERRO LAS MINAS	YPF S.A. 50 % - TOTAL 50 %		3.435.294	3.435.294	3.435.294	3.435.294	13.741.176	16%
CAMPO INDIO - EL CERRITO	COMPAÑIA GENERAL DE COMBUSTIBLES S.A. 100 %		1.502.941	2.254.412	2.683.824	2.683.824	9.125.000	10%
EL OREJANO	YPF S.A. 50 & - DOWN 50 %	1.151.386	1.741.838	2.039.706	2.039.706	2.039.706	9.012.341	10%
RINCON DEL MANGRULLO	YPF S.A.	1.712.202	847.176	1.180.882	1.180.882	1.180.882	6.102.025	7%
LA CALERA	PLUSPETROL S.A. 50 % - YPF 50 %	0	6.661	858.824	858.824	858.824	2.583.132	3%
LAS TACANAS	YPF S.A. 50 % - PLUSPETROL 50 %	0	483.088	644.118	644.118	644.118	2.415.441	3%
BAJADA DE AÑELO	SHELL 50 % - YPF 50 %	2.347	483.088	483.088	483.088	483.088	1.934.700	2%
AGUADA PICHANA OESTE	PAN AMERICAN ENERGY 45 % - YPF 30 % - Total 25 %		34.255	339.186	644.118	644.118	1.661.676	2%
Total general miles M3		3.968.292	12.067.116	21.058.304	24.154.412	26.301.471	87.549.595	100%

Lo notable del caso es que en ella no hay firmas multinacionales relevantes, salvo las que ya tradicionalmente actuaban en Argentina. Estas ausencias, no obstante la enorme promoción que el Gobierno ha hecho de Vaca Muerta, y los enormes subsidios que ha otorgado para la explotación, tiene tres causas.

Una de orden local, en relación con la inestabilidad política, dado que ninguna multinacional está dispuesta a hundir enormes inversiones allí, consistentes esencialmente en costosas perforaciones que no se pueden recuperar físicamente, frente un horizonte de incertezas respecto la continuidad de este Gobierno, y sus políticas claramente pro empresariales y ofertistas.

Y dos de orden internacional. Consistente una de ellas, en el creciente cuestionamiento por razones ambientales y del cambio climático, a las inversiones en carbono por parte de los grandes fondos de universidades, fondos de pensión, y soberanos, etc. Y la otra, por la existencia de pronósticos que alertan que las inversiones en petróleos caros pueden hacerse irrecuperables, y pasar a ser capitales varados, a medida que crezcan las energías renovables. E incluso hay recientes análisis que sostienen que la explotación de petróleo no convencional solo puede darse en EEUU, por sus bajas tasas de interés y el apoyo de Wall Street, ya que la misma esta sostenida en base a deuda

Ver **¿Porqué el gas natural en Argentina está entre los mas caros del mundo?**

Los subsidios del ex CEO de la Shell Aranguren y los costos de las empresas

Por esas razones el actual Gobierno a través del ministro de Energía Aranguren, como una continuidad de lo iniciado durante el anterior Gobierno, decidió ponerle anabólicos a Vaca Muerta, para tratar de impulsar por cualquier medio su puesta en explotación. Dictando a esos fines a principios del 2017 la resolución 46/2017.

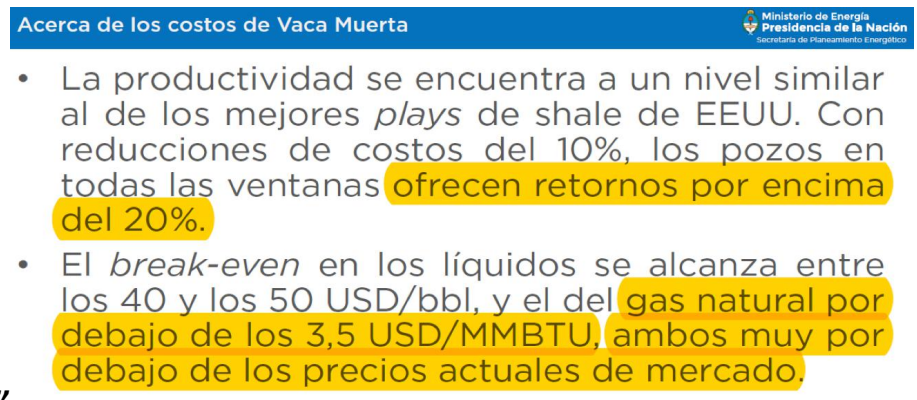
Con la cual apelando a las denostadas políticas Nac&Pop, fijó nada menos que un precio sostén para el gas natural no convencional de Vaca Muerta para el año 2017 y 2018, de u$s 7,5 el Millón de BTU (MMBTU). Que bajara a u$s 7 en el 2019, a u$s 6,5 en el 2020, y a u$s 6 en el 2021. Luego a fines del 2017, Aranguren hizo extensiva esa resolución a toda producción de gas natural no convencional, flexibilizando incluso que se entiende por este concepto (Resolución 447/17). En evidente benefició del yacimiento Campo Indio – El Cerrito, ubicado en la provincia de Santa Cruz, que detenta la CGC, propiedad del grupo Eurnekian, a través de Corporación América

Tras la virtual destitución de Aranguren, a mediados de agosto el nuevo ministro de Energía Javier Iguacel, brindó en Neuquén una disertación en el B20 (Business 20) destinada a empresarios y ejecutivos, en el marco de la Reunión del G20 a realizarse en Buenos Aires en noviembre próximo. En ella aportó datos muy elocuentes respecto los costos de la actividad en Vaca Muerta, relacionada con la extracción de gas natural no convencional mediante la técnica del fracking.



Ministro Energía Javier Iguacel

En el documento con título ***"Pasado, presente, y futuro de la energía en Argentina"*** de su autoría, que exhibió en su disertación, expresa en la página 25 que *"los pozos en todas las ventanas, ofrecen retornos por encima del 20 %"*. Y que el break-even (punto de equilibrio) *"en los líquidos se alcanza entre los 40 y los 50 USD/bbl, y el del* ***gas natural por debajo de los 3,5 USD/MMBTU, ambos muy por debajo de los precios actuales de mercado."***

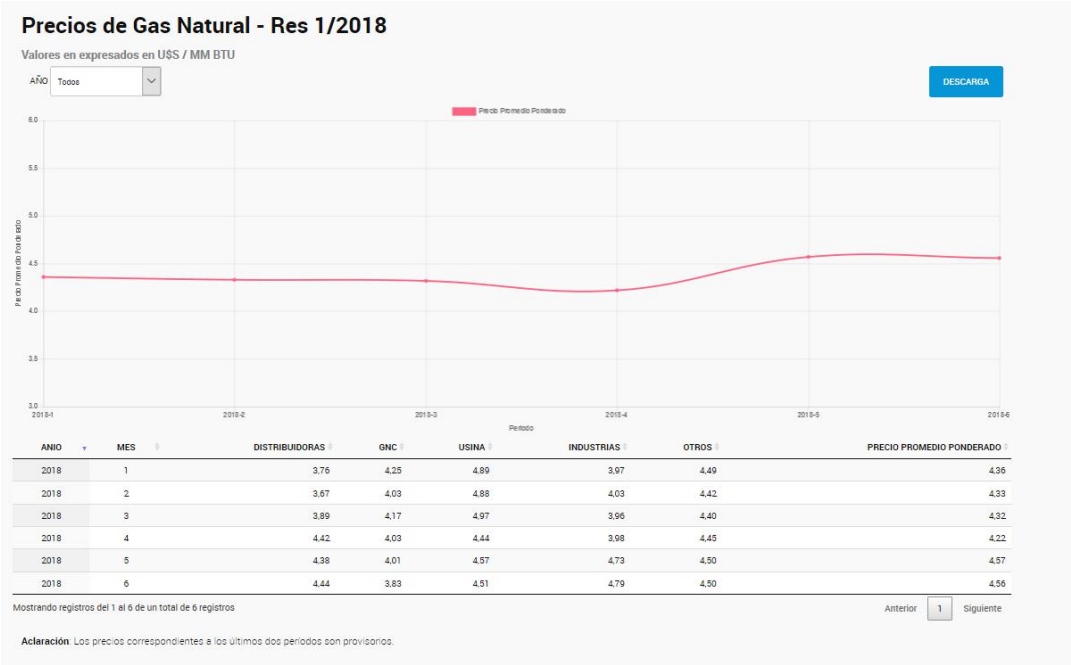

Acerca de los costos de Vaca Muerta

Ministerio de Energía Presidencia de la Nación
Secretaría de Planeamiento Energético

- La productividad se encuentra a un nivel similar al de los mejores *plays* de shale de EEUU. Con reducciones de costos del 10%, los pozos en todas las ventanas ofrecen retornos por encima del 20%.
- El *break-even* en los líquidos se alcanza entre los 40 y los 50 USD/bbl, y el del gas natural por debajo de los 3,5 USD/MMBTU, ambos muy por debajo de los precios actuales de mercado.

https://www.argentina.gob.ar/noticias/el-ministro-iguacel-participo-del-b20-en-neuquen

El actual precio promedio del mercado, incluyendo la importación, según la información de ese ministerio, ronda en los u$s 4,5 por MMBTU. Por lo cual la rentabilidad sobre los u$s 3,5 de costo consignados por Iguacel, supera largamente la rentabilidad del 20 %, alcanzando casi un 30 %.



Precios de Gas Natural - Res 1/2018

Valores en expresados en U$S / MM BTU

AÑO Todos

DESCARGA

Precio Promedio Ponderado

Precio Promedio Ponderado

Período

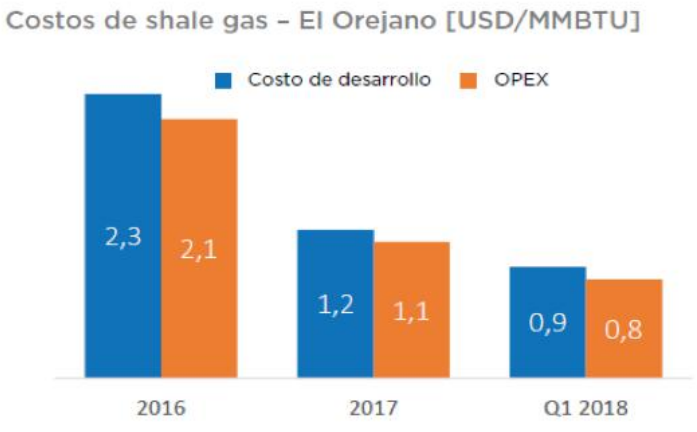
ANIO	MES	DISTRIBUIDORAS	GNC	USINA	INDUSTRIAS	OTROS	PRECIO PROMEDIO PONDERADO
2018	1	3,76	4,25	4,89	3,97	4,49	4,36
2018	2	3,67	4,03	4,88	4,03	4,42	4,33
2018	3	3,89	4,17	4,97	3,96	4,40	4,32
2018	4	4,42	4,03	4,44	3,98	4,45	4,22
2018	5	4,38	4,01	4,57	4,73	4,50	4,57
2018	6	4,44	3,83	4,51	4,79	4,50	4,56

Mostrando registros del 1 al 6 de un total de 6 registros

Anterior 1 Siguiente

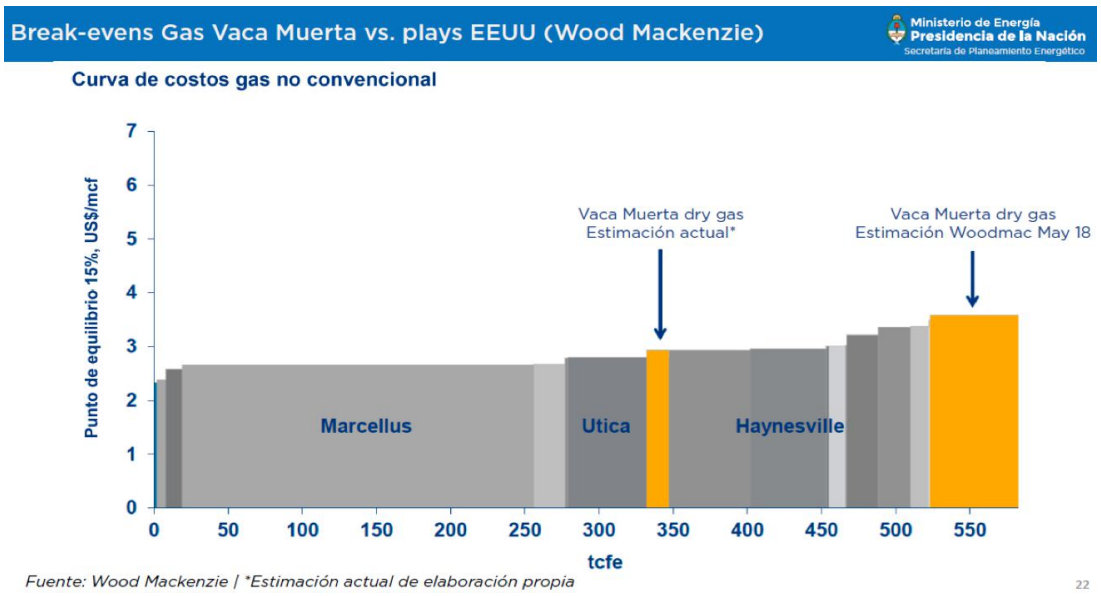
Aclaración: Los precios correspondientes a los últimos dos períodos son provisorios.

Pero hay más datos aportados por Iguacel. Por un lado en la página 20 consigna que si bien en el 2016 el costo total era de 4,4 USD/MMBTU (Desarrollo + OPEC – Operaciones) este bajó a 2,3 USD/MMBTU en el 2017, y a 1,7 USD/MMBTU en la mitad del 2018.



Además en la pagina 22 de su exposición, Iguacel aporta el dato correspondiente al punto de equilibrio promedio de Vaca Muerta, en relación a otros yacimientos de fracking en explotación en el mundo, mediante el siguiente gráfico. Que es actualmente de 2,95 USD/MMBTU, bajándolo desde 3,58 USD/MMBTU

calculado por la consultora Wood Mackenzie en mayo de este año, por efecto de las devaluaciones, que han reducido fuertemente el costo de los componentes argentinos.



Los enormes beneficios a favor de las petroleras en juego

En base a los datos aportados por el ex ministro y actual secretario de Energía, en el siguiente cuadro se han calculado los subsidios a recibir por parte de las empresas petroleras, sus costos de producción, los beneficios a obtener, y su rentabilidad. Calculados anualmente, y para el total acumulado hasta el año 2021.

SUBSIDIOS AL GAS NATURAL NO CONVENCIONAL							
Conceptos	**Precio unitario**	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**Total**
Total miles M3		**3.968.292**	**12.067.116**	**21.058.304**	**24.154.412**	**26.301.471**	**87.549.595**
Miles de MMBTU		146.974	446.930	779.937	894.608	974.129	3.242.578
Subsidio neto x MMBTU		3,0	3,0	2,5	2,0	1,5	2,2
Subsidio millones u$s		**441**	**1.341**	**1.950**	**1.789**	**1.461**	**6.982**
Ventas MMBTU millones u$s	4,5	661	2.011	3.510	4.026	4.384	14.592
Total ingresos millones u$s		**1.102**	**3.352**	**5.460**	**5.815**	**5.845**	**21.574**
Costo MMBTU millones u$s	2,95	434	1.318	2.301	2.639	2.874	9.566
Ganancia bruta		**669**	**2.034**	**3.159**	**3.176**	**2.971**	**12.008**
Rentabilidad bruta		**154%**	**154%**	**137%**	**120%**	**103%**	**126%**

Se observa que las cifras en juego son siderales, totalizando al año 2021, **87.549 millones** de m3 de gas natural, equivalentes a **3.242 millones** de MMBTU. Los que con un precio medio de mercado de u$s 4,5 el MMBTU, les reportará a las compañías petroleras involucradas un subsidio neto promedio a

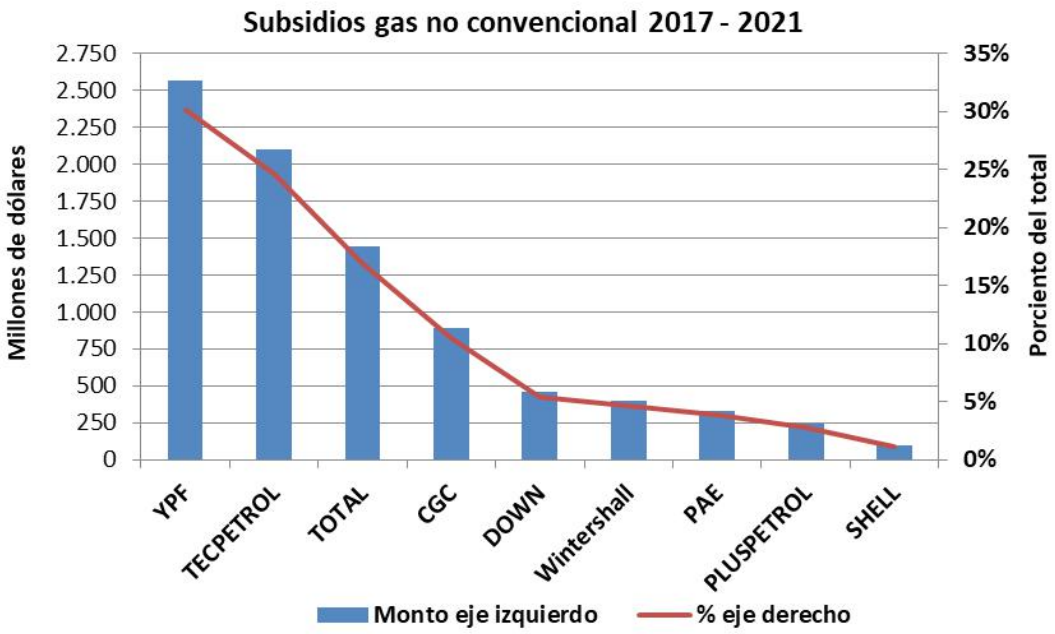
su favor, de u$s 2,2 por MMBTU, para alcanzar el precio sostén fijado anualmente, reportando esto un monto total de **u$s 6.982 millones**.

Que sumados a ingresos por **u$s 14.592 millones** por la venta del gas natural, monta un total de ingresos para las compañías petroleras de **u$s 21.574 millones**. Lo cual, frente a un costo de **u$s 9.566 millones** conforme lo consignado por el ministro Iguacel, les arroja una ganancia de **u$s 12.008 millones**. Con una rentabilidad promedio de un 126 % a lo largo del quinquenio, con extremos que van desde un 154 % en los años 2017 y 2018, y un 103 % en el año 2021. De la cual mas de la mitad, el 58 %, sera aportada por los subsidios estatales.

Ver **¿Porqué el gas natural en Argentina está entre los mas caros del mundo?**

Sin embargo recientemente el ministro Iguacel anunció que el precio promedio del mercado del gas natural será de u$s 4 por MMBTU, con lo cual el subsidio promedio a recibir por las mega petroleras desde este año hasta el 20121 conforme las resoluciones de Aranguren, sería de u$s 2,6 por MMBTU, con lo cual su monto treparía a los **u$s 8.530 millones**, equivalentes a **341 mil millones de pesos**, con un dólar a $ 40. Con lo cual el aporte de los subsidios estatales a las ganancias de las empresas, será del 71 %.

En el siguiente gráfico se puede apreciar cuanto le corresponde a cada mega petrolera de esa enorme masa de subsidios, que equivale a cinco años de la AUH (Asignación Universal por Hijo) destinada a paliar la pobreza que asola nuestro país. La tabla la encabeza YPF, que se alza con el 30 % de ella, con un total de **u$s 2.569 millones**.



Le sigue Tecpetrol de Techint, que se alza con un 25 % de ella, por un total de **u$s 2.098 millones**. Más rezagada viene la francesa TOTAL, con un 17 % de ella, y un total de **u$s 1.442 millones**. Seguida de la CGC de Eurnekian, con un 10 % y un total de **u$s 893 millones**. O sea las cuatro compañías reseñadas se llevan puesto el 82 % de los subsidios.

El otro 17 % se lo reparten entre DOW, u$s 460 millones. La alemana Wintershall, u$s 397 millones. PAE de los Bulgheroni, u$s 332 millones. Pluspetrol, que comandaba el ministro Iguacel, 240 millones. Y Shell que comandaba el ex ministro Aranguren, u$s 99 millones.

Pero lo cuestión no acaba allí, al menos para la firma Tecpetrol de Techint. A la que Aranguren poco antes de dejar su cargo, la benefició al declarar como *"Proyecto Crítico en los términos de la Ley N° 26.360 y sus normas complementarias, al proyecto de inversión "Fortín de Piedra", ubicado en la formación de Vaca Muerta"* (Resolución 130/2018). Lo cual le permite a Tecpetrol pedir una devolución anticipada del IVA, o alternativamente efectuar una amortización acelerada de sus inversiones, a los efectos de no pagar el impuesto a las Ganancias,

Aranguren previamente había otorgado a trochi y mochi esta prebenda a distintas generadoras de electricidad amigas del poder, a favor de usinas propiedad de Pampa Energía del grupo Mindlin, YPF, Rio Energy, Juan F. Secco, Ugen, Uensa, Spi Energy, Araucaria Energy, Y-Gen, So Energy Argentina, METHAX, etc. Pero nunca antes a una empresa petrolera.

Con el agregado capcioso en este caso, que el calificativo "Proyecto crítico" no figura para nada en la mencionada ley 26.360. Con la que en el año 2008 se fijó un régimen transitorio de tratamiento fiscal, para promover inversiones en bienes de capital y obras de infraestructura, que luego fue sucesivamente prorrogado hasta la fecha. Pero esa calificación si está prevista en la ley de Presupuesto del año 2009 Nº 26.422, para poder obtener la exención a los impuestos y tasas de importación, de los bienes empleados en alguna inversión.

Con lo cual Aranguren sin decirlo expresamente, extendió también este beneficio a favor de Tecpetrol. Pero la cosa tampoco acaba allí, porque la mencionada ley 26.360, prevé que los beneficios de devolución anticipada de IVA, o exención de ganancias, no son acumulables… Salvo que sea *"para el mercado de exportación y/o se enmarquen en un plan de producción limpia o de reconversión industrial sustentable"*.

Brindándole así Tecpetrol la posibilidad de duplicar esos beneficios, al haber anunciado poco después el ex ministro y hoy secretario Iguacel, un procedimiento para autorizar las exportaciones de gas natural. En las cuales no regirá el precio sostén, y por contrario en las solicitudes de exportación presentadas hasta ahora por parte de TOTAL y CGC, se consigna una banda de precios que van desde u$s 3,5 a 4,5 por MMBTU.

Lo que **hace inexplicable** que exista un precio sostén de ese tenor, de u$s 7,5 por MMBTU, que a costa del fisco y el esfuerzo impositivo de todos los argentinos, aportara ingentes beneficios a las mega compañías petroleras. Desmesura que se

ve también evidenciada por la decisión tomada por el ministro secretario Iguacel, de suspender el otorgamiento de esa enorme prebenda, a los proyectos en trámite aún no aprobados. Manifestando empero que los conocidos lobistas de siempre, los Rocca, los Eurnekian, los Bulgheroni, propietarios de Tecpetrol, CGC, y PAE respectivamente, seguirán percibiendo ese beneficio, por ser “un derecho adquirido”. En moneda dura, a la par que la mayoría de los argentinos ven como se ablanda día a día la moneda con que reciben sus pagas.-

Ver también:

El megatarifazo del gas natural es una consecuencia del arreglo con los buitres

El megatarifazo del gas para pagar la deuda es la 125 de Macri, y la ley del Congreso es solo un analgésico cómplice

Próximamente: Breve sembalanza de los mega lobistas prebendarios argentinos, Rocca, Bulgheroni, Eurnekian