

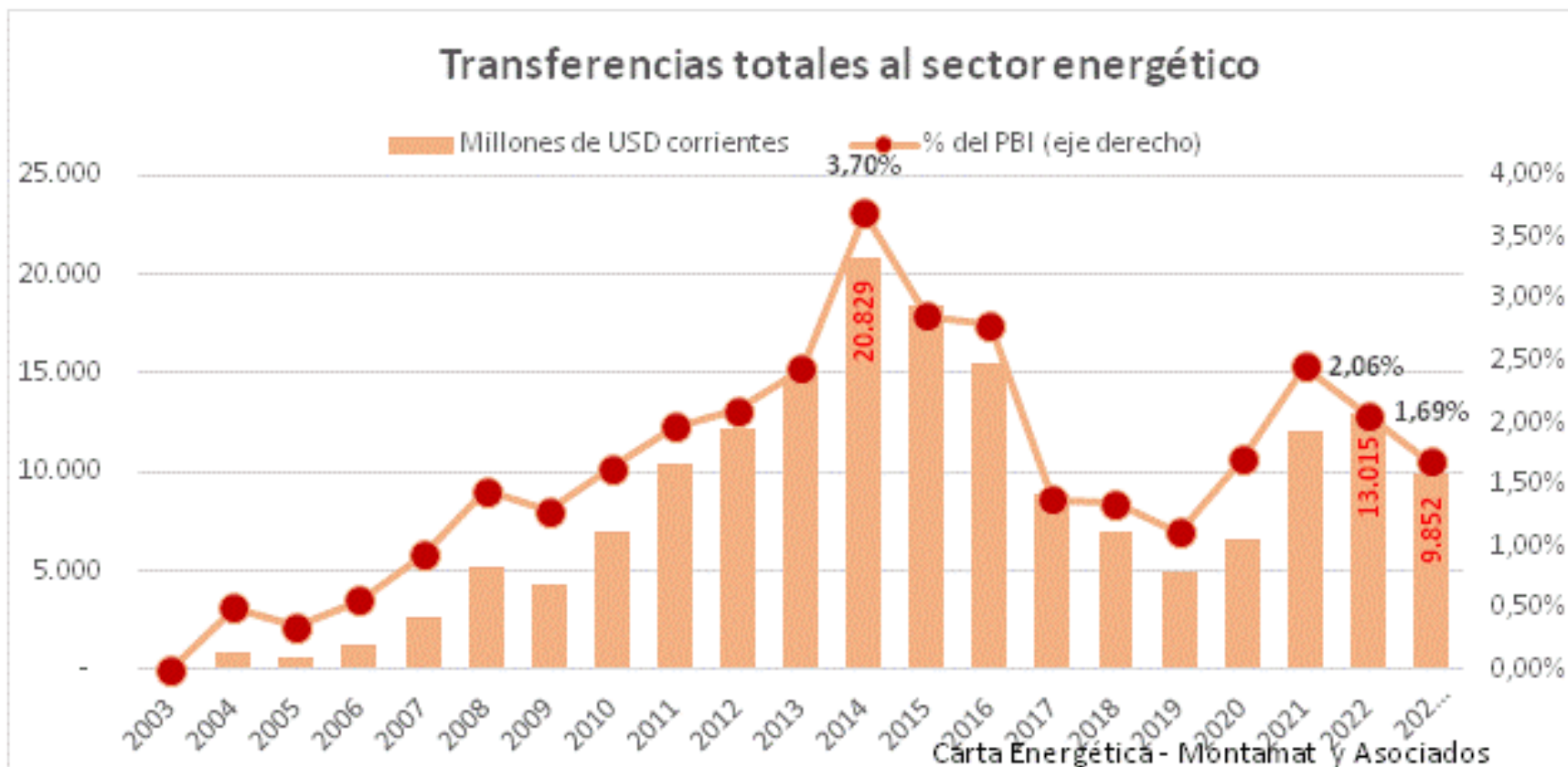


# LA ENERGÍA EN UNA ESTRATEGIA DE VALOR AGREGADO EXPORTABLE

Por Daniel Gustavo Montamat

CARI 8 -03-24

# Populismo energético: daño emergente- subsidios 176.535 MMUSD (2004-2023)

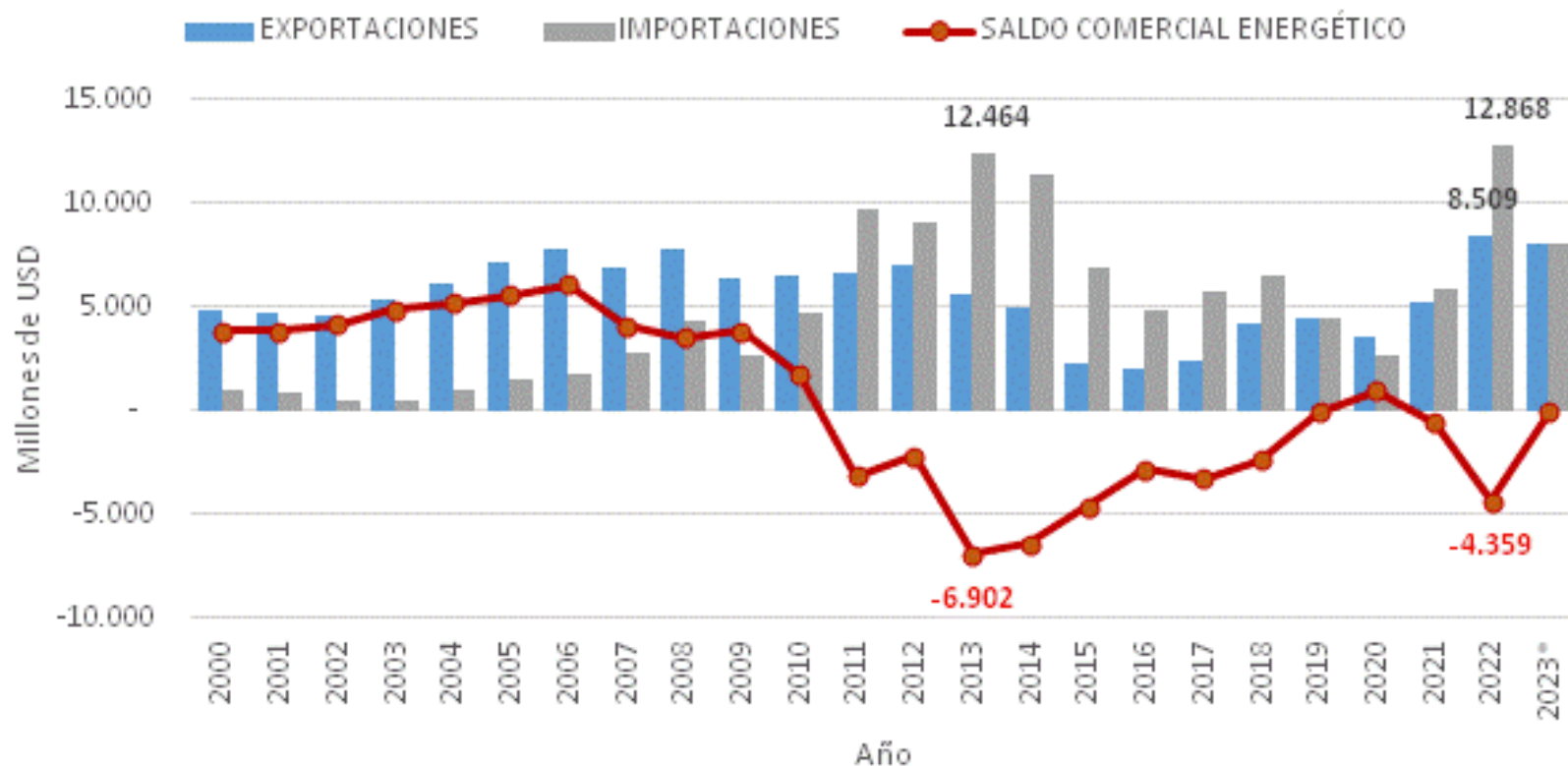


# Populismo energético: daño emergente: pérdida de divisas (2003-2023) 70.571 MMUSD

Hay que sumarle YPF

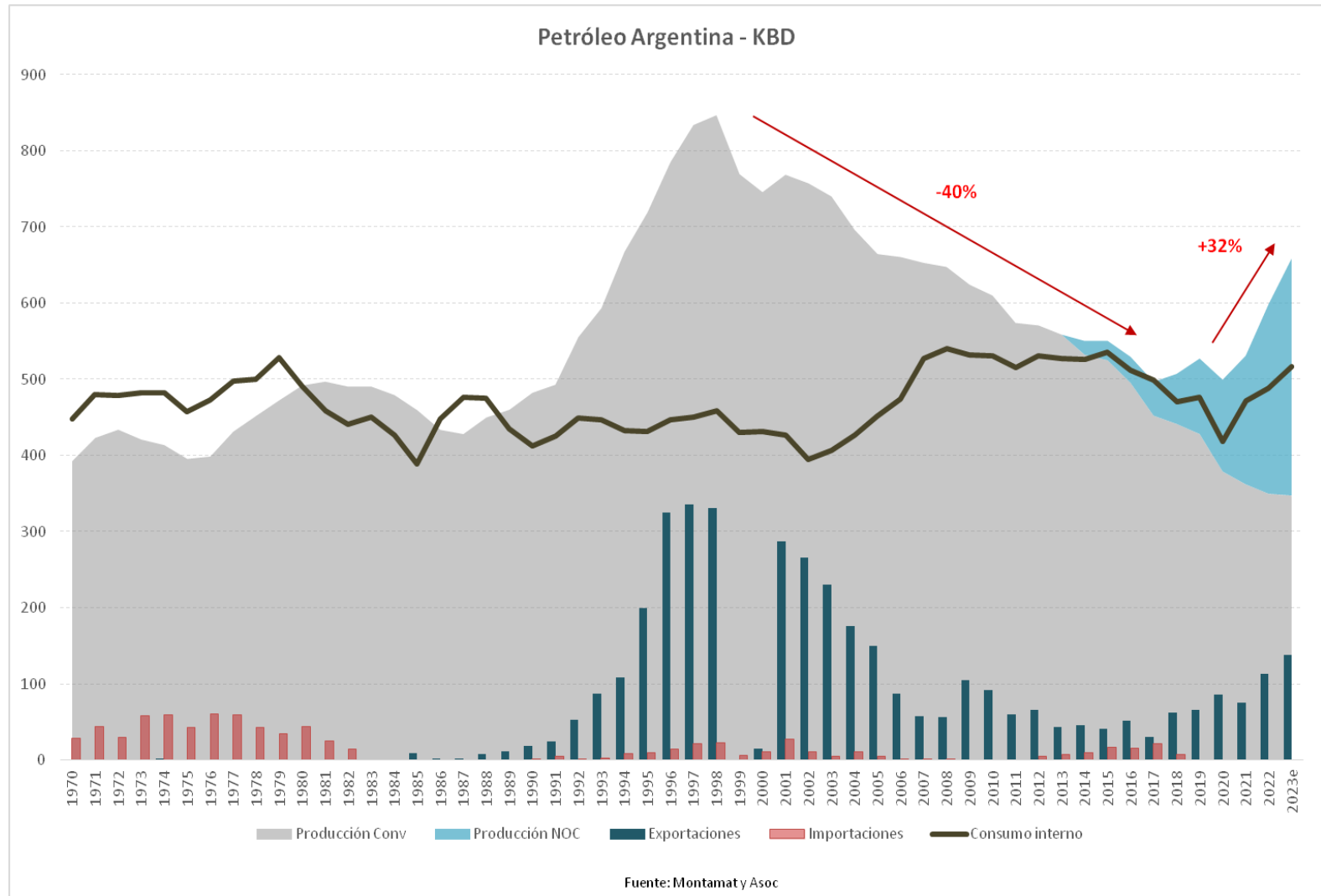
El deterioro de la calidad de servicio, etc

### Balanza comercial energética

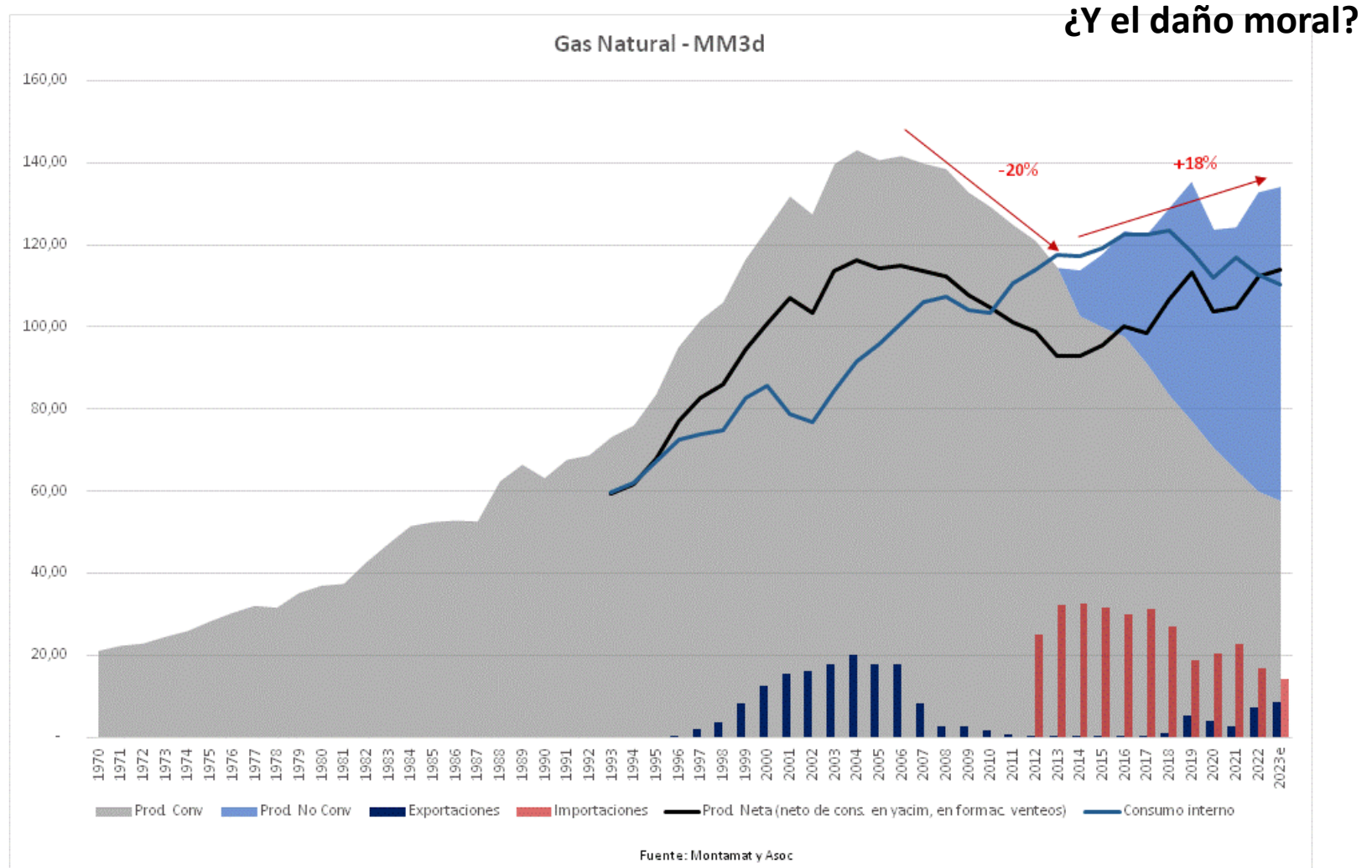


Carta Energética - Montamat y Asociados

# Populismo energético: el lucro cesante petrolero 1 millón/b/d



# Populismo energético: el lucro cesante gasífero 170 MMm<sup>3</sup>/d

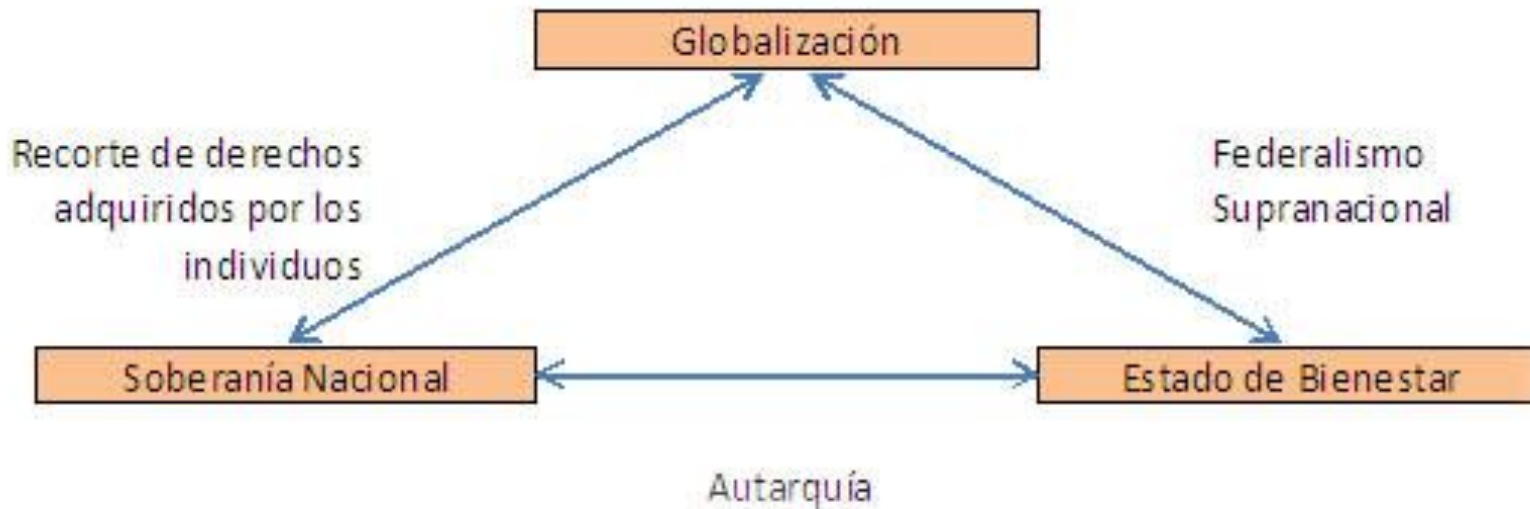


# Capítulos de una nueva estrategia energética

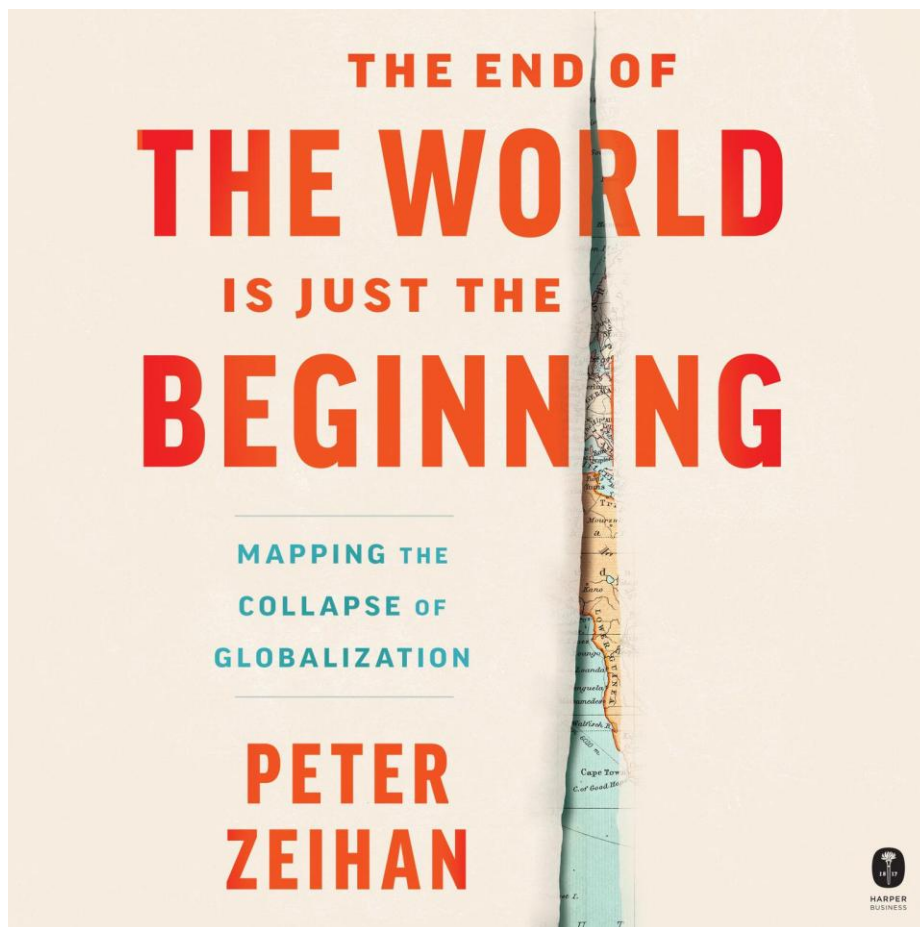
- La reinserción estratégica de la Argentina en el reacomodamiento del orden mundial
- La integración energética regional
- La estabilización macroeconómica y la liberación del cepo cambiario (disponibilidad divisas y riesgo país)
- La estrategia de desarrollo de valor agregado exportable
- El reordenamiento microeconómico:
  - Reorientación estratégica sectorial
  - Señales de precios (petróleo, combustibles, gas natural)
  - Reglas e instituciones del sector
  - Régimen de estabilidad tributaria para grandes obras

# La paradoja de la globalización- Dani Rodrik 2011

Gráfica  
El Trilema de la Globalización



# ¿Desglobalización o globalización regionalizada?



Reconfiguración de las cadenas de valor globales

Del *JUST IN TIME* al proveedor confiable  
*FRIENDSHORING*



De las cadenas de valor globales a las cadenas regionales

De una globalización con prioridad económica, a otra con prioridad geopolítica

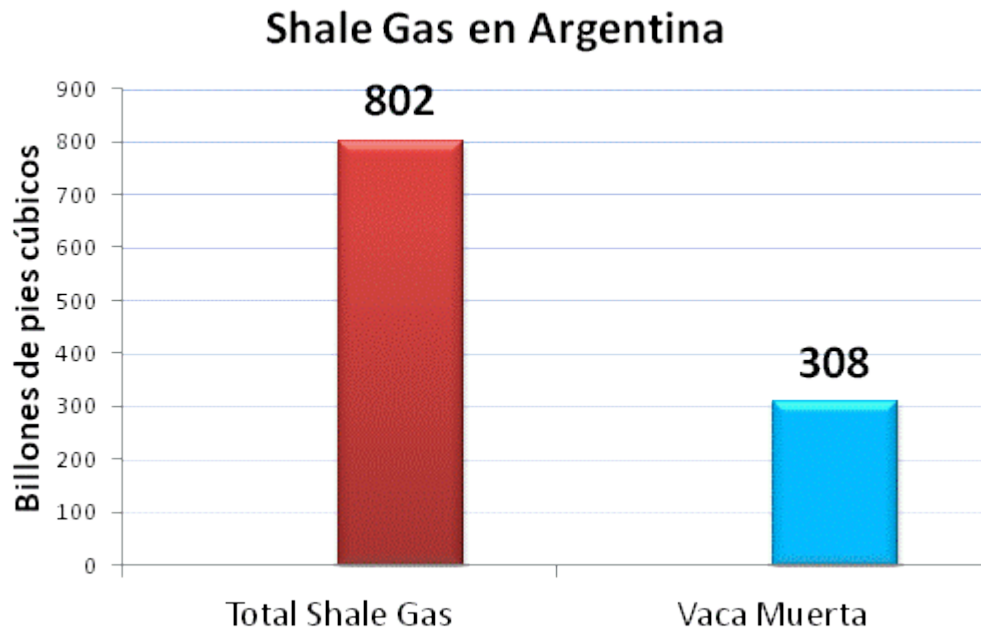
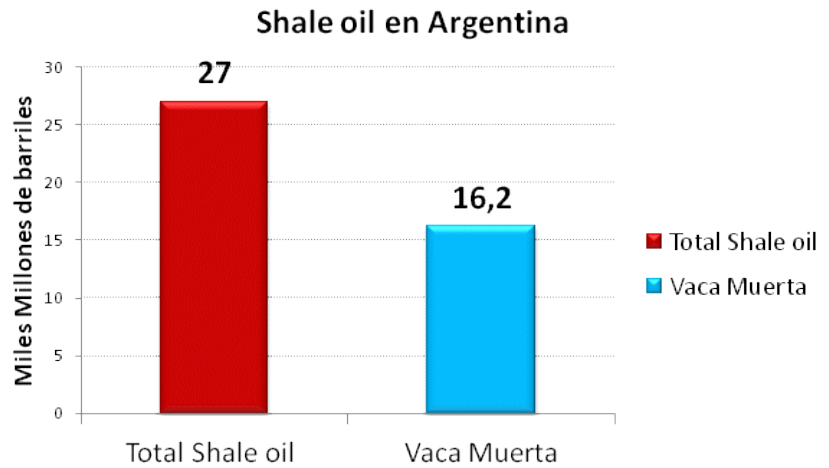
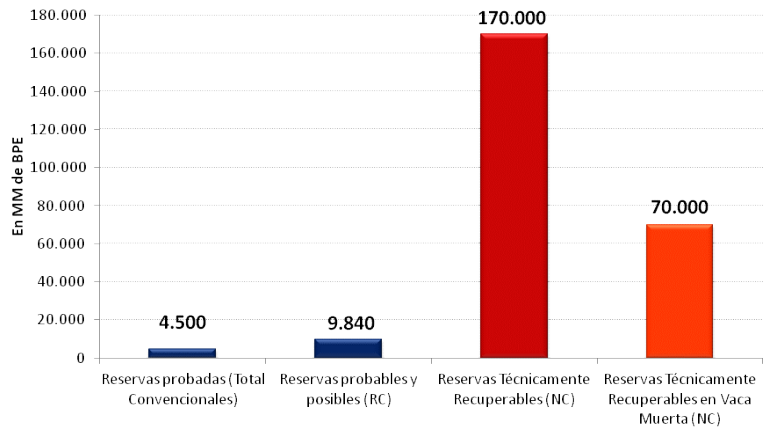


# Las 6 tendencias que modelan las transiciones energéticas y persistirán

- **1) Reducción de la tasa de intensidad energética;**
- **2) Sustitución intra-fósiles;**
- **3) Penetración de las renovables;**
- **4) Electrificación del consumo final, desarrollo del hidrógeno o derivados de este;**
- **5) Redes inteligentes; el prosumidor de energía**
- **6) Cambio en las preferencias de consumo a bienes y servicios con menos huella de carbono en su cadena de valor o descarbonización de la demanda).**

# Las locomotoras de la transformación productiva y la nueva coalición de valor agregado exportable

- CADENA AGROINDUSTRIAL (BIOECONOMÍA)
- CADENA ENERGÉTICA
- CADENA MINERA
- CADENA DE TRANSMISIÓN DE CONTENIDOS DIGITALES
- CADENA DEL TURISMO RECEPTIVO
- CADENA PESQUERA
- CADENA DE LA TRANSFORMACIÓN INDUSTRIAL (*FRIENDSHORING*)

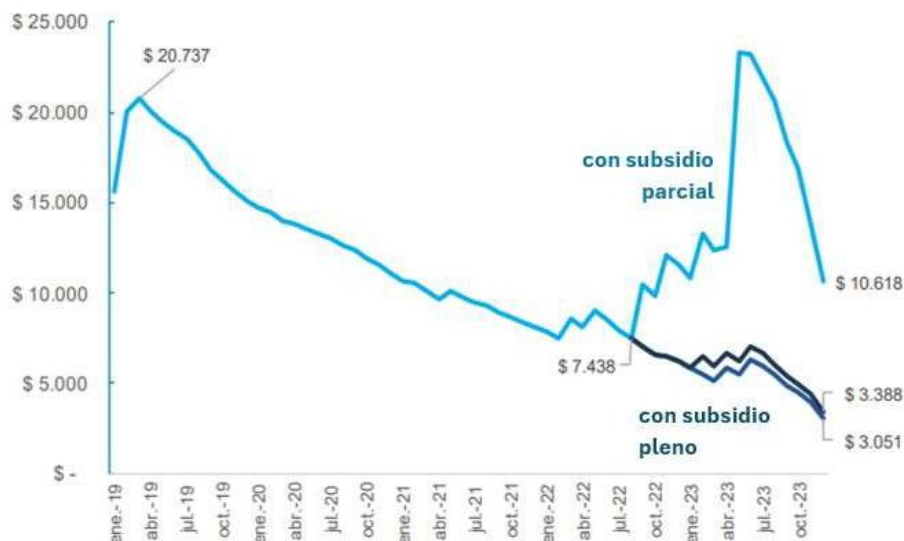


**En BPE Vaca Muerta**  
**70.000 MM**  
**76% gas**

**La inversión up stream debe pasar de 6000/7000 a 13000/15000**

## Tarifa real de la energía Eléctrica - GBA

Costo consumo residencial de 300 Kwh/mes a precios de Dic-23



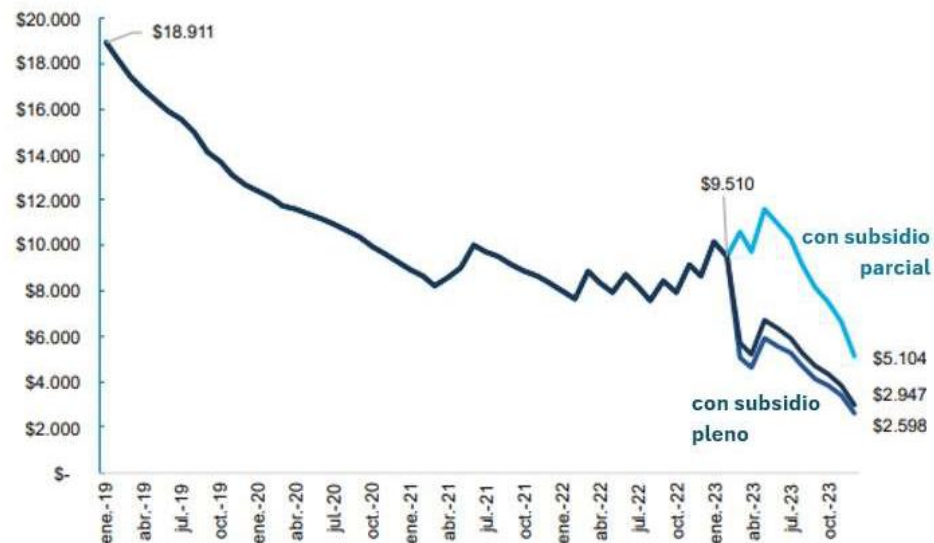
Fuente: Econométrica en base al Reporte de Tarifas y Subsidios - UBA/Conicet

El precio del petróleo y combustibles deben alinearse a las referencias Internacionales. El precio del gas mayorista si hay excedentes se referencia a la paridad de exportar

Las tarifas de electricidad y gas deben recuperar sus costos económicos y hay que redefinir la tarifa social. La administración anterior casi lo había logrado. Si a los 20.000\$ de un consumo promedio actualizado a diciembre del 23 le sumamos un 50% de la inflación de enero/febrero llegamos a unos 30.000 pesos que reflejan más o menos el costo.

## Tarifa real de Gas Natural - GBA

Costo consumo residencial de 65 m3/mes a precios de Dic-23



Fuente: Econométrica en base al Reporte de Tarifas y Subsidios - UBA/Conicet