

REPORTE DE TARIFAS y SUBSIDIOS #02

Observatorio de tarifas y subsidios IIEP (UBA-CONICET) | MAYO 2023

EN POCAS LÍNEAS

19,8% ▼

SUBSIDIOS

En el primer cuatrimestre de 2023, **los subsidios reales cayeron 19,8% a.a.** explicados por una reducción real en energía del 25% a.a. y en agua del 26,9% a.a. El rubro transporte aumentó los subsidios reales en 1,9% a.a.

10,7% ▲

DEMANDA ELÉCTRICA

Lo atípico del mes de marzo, con temperaturas muy por encima del promedio histórico, podrían estar condicionando la relación entre la demanda eléctrica industrial y comercial y la actividad económica.

FACTURA DE GAS

La factura promedio del servicio de gas natural por redes para un usuario N 1 del AMBA ocupó el **1.1% del salario** promedio en marzo, mientras que para los niveles N 2 y N 3 ocupó el 0.54% y 0.61% respectivamente.

PRECIOS DEL GAS

En el nivel 1 de altos ingresos, el **precio promedio del gas** en la factura final es de \$27,4 por m3 mientras que para el Nivel 2, de bajos ingresos, y 3 de ingresos medios es de \$8 y \$10,3 por m3.

CONSUMO

En mayo, un hogar en Uruguay paga 5.5 veces más por su factura de gas que una familia argentina del AMBA categoría R 1. Mientras en Brasil y Chile se paga 4.6 y 4 veces más respectivamente.

SUBSIDIOS: PRINCIPALES RUBROS

Los principales subsidios económicos¹ a los sectores Agua, Energía y Transporte tuvieron en abril un crecimiento acumulado anual del 64,3% a.a. respecto de igual periodo del año anterior. A su vez, la variación real indica una reducción del 19,8% a.a. en el período.²

GRÁFICO N° 1 | Variación % real anual acumulada anual | abril 2023

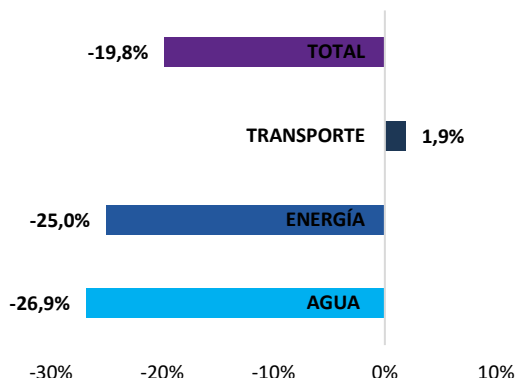


TABLA 1: SUBSIDIOS EN RUBROS SELECCIONADOS EN MILLONES DE \$

	Acumulado a abril 2023	Acumulado a abril 2022	Var. % a.a nominal	Var. % a.a real
AGUA	7.455	5.121	45,6%	-26,9%
AYSA	7.455	5.121	45,6%	-26,9%
ENERGÍA	637.192	414.374	53,8%	-25,0%
CAMMESA	332.222	355.997	-6,7%	-54,6%
ENARSA	282.517	38.749	629,1%	260,5%
FONDO FID. PARA EL CONSUMO DE GLP Y GAS POR REDES	0	7.407	-100,0%	-100,0%
PLAN GAS I, II Y III	0	15	-100,0%	-100,0%
PLAN GAS NO CONVENCIONAL - R/46	0	8.538	-100,0%	-100,0%
PLAN GAS.AR	22.452	3.668	512,1%	204,7%
TRANSPORTE	210.029	100.703	108,6%	1,9%
AEROLÍNEAS ARGENTINAS	0	19.465	-100,0%	-100,0%
FONDO FID. DEL SISTEMA DE INFRAESTRUCTURA DEL TRANSPORTE	112.757	35.247	219,9%	56,9%
ADM. DE INFRAESTRUCTURAS FERROVIARIAS S.E. (ADIF S.E.)	11.600	4.831	140,1%	17,1%
ADM. DE RECURSOS HUMANOS FERROVIARIOS S.A.	0	0	*	*
DESARROLLO DE CAPITAL HUMANO FERROVIARIO S.A.	2.042	1.230	66,0%	-17,9%
FERROCARRILLES ARGENTINOS S.E.	187	50	276,6%	74,6%
OPERADOR FERROVIARIO S.E.	83.443	39.882	109,2%	2,1%
TOTAL	854.676	520.198	64,3%	-19,8%

Fuente: elaboración propia en base a Presupuesto Abierto e INDEC

¹ Transferencias para gastos corrientes.

² La inflación de abril se estima como el promedio de los últimos tres meses.

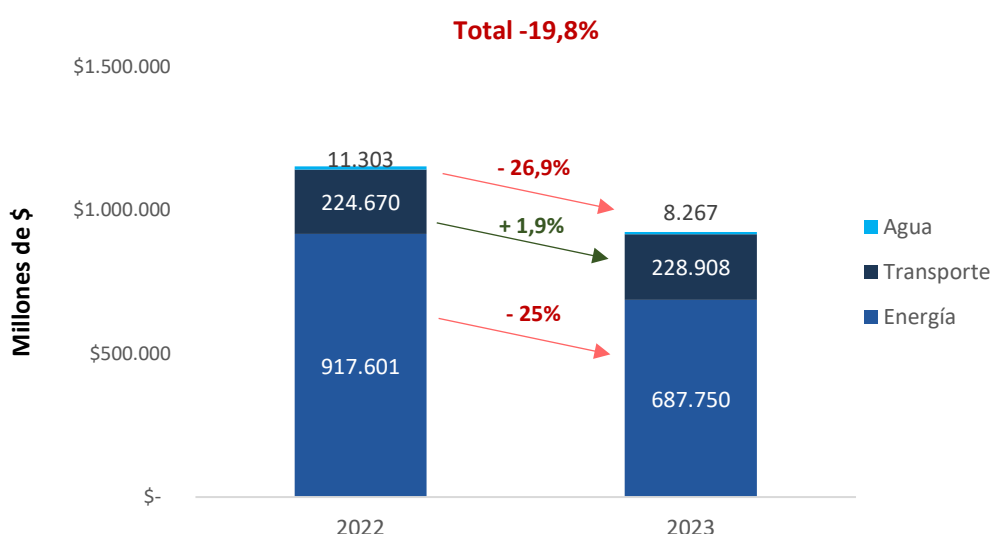
El crecimiento nominal de los principales rubros es liderado por el Transporte que ocupa el 24% de los subsidios y crece 108,6% a.a. mientras aumenta 1,9% a.a. real. Dentro del mismo, la partida con mayor crecimiento es el Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura del Transporte (FFSIT) que tiene como finalidad el financiamiento de la cobertura de los subsidios al autotransporte de pasajeros y crece 219,9% a.a. en términos nominales y 56,9% a.a. real.

El rubro energético ocupa el 75% de los subsidios seleccionados y crece 53,8% a.a. mientras en términos reales presenta una disminución del 25% a.a. en el primer cuatrimestre del año. A su vez, en términos absolutos, es el rubro con mayor incremento nominal (\$222.818 millones).

Las transferencias devengadas de Energía Argentina S.A. (ENARSA, ex IEASA) en el primer cuatrimestre de 2023 aumentaron 629,1% a.a. nominal y 260,5% a.a. real mayormente explicado por la compra anticipada de barcos de GNL. A su vez, CAMMESA tuvo transferencias 6,7% a.a. menores y 54,6% a.a. inferiores en términos reales.

Las transferencias por el Plan Gas.Ar aumentaron 512,1% a.a. mientras tuvo un incremento real del 204,7% a.a. En este sentido, los restantes planes de estímulo a la producción de gas natural presentan devengamiento nulo en 2023.

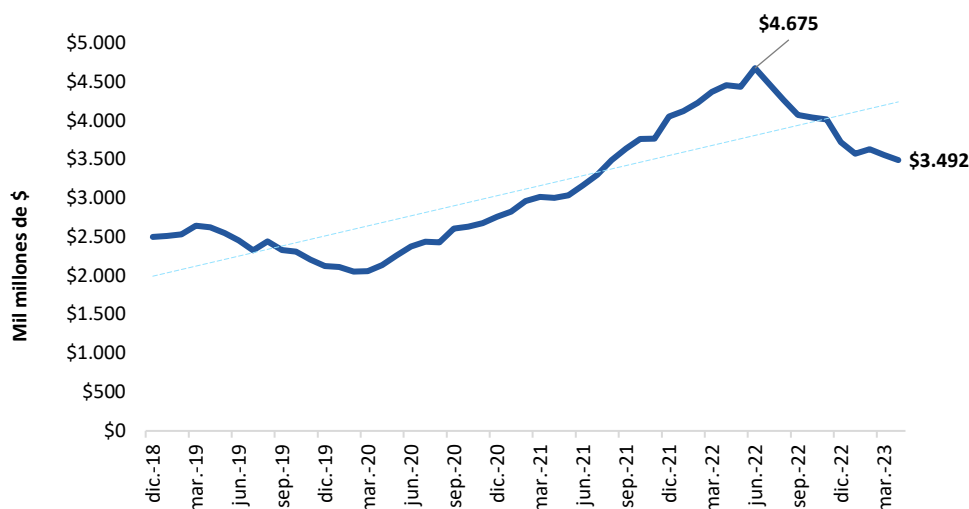
GRÁFICO N° 2 | Subsidios reales | Acumulado anual abril 2023 vs 2022 en millones de \$



Fuente: elaboración propia en base a Presupuesto Abierto e INDEC

Los subsidios al servicio público del agua en el AMBA (AYSA) representan el 1% de los subsidios totales y se incrementan 64,2% a.a. mientras que tiene una reducción del 17,8% a.a. en el cálculo real.

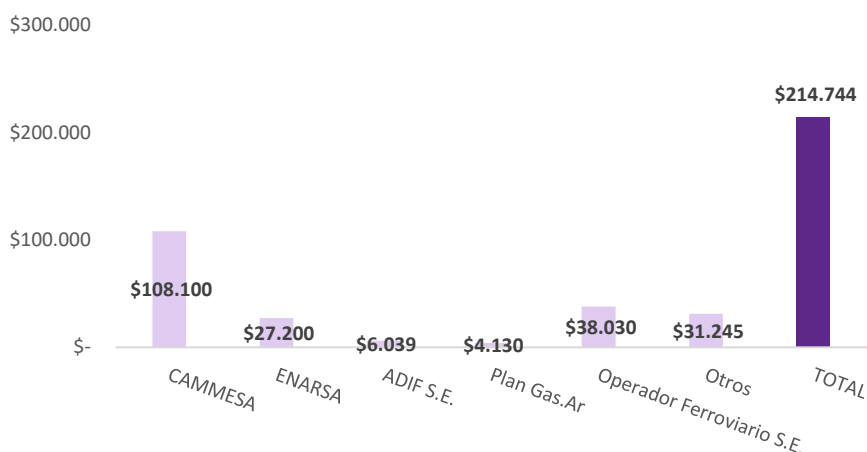
De esta forma, los subsidios acumulan \$ 3.492 mil millones en los últimos doce meses a moneda de abril de 2023. Esto implica una caída real del 22% respecto a igual periodo anterior y del 25% respecto al pico observado en junio (acumulados entre julio de 2021 y junio de 2022).

GRÁFICO N° 3 | Subsidios reales acumulado en últimos 12 meses | Evolución a moneda de abril 2023 en mil millones de \$


Fuente: elaboración propia en base a Presupuesto Abierto e INDEC

Sin embargo, los subsidios destinados a CAMMESA en el mes de julio de 2022 fueron \$0 que, a diferencia de los meses de enero, es una situación poco probable dado el contexto: la estacionalidad propia del pico de consumo de invierno y las transferencias realizadas en el mes anterior y posterior. Una estimación lineal permite inferir que en julio de 2022 no se devengaron unos \$236.800 millones a moneda constante de abril de 2023, que podrían estar incrementando deudas al interior de la cadena de valor del sector eléctrico.

La contribución al incremento de la deuda flotante³ del Estado Nacional es de \$214.744 millones en términos nominales en los últimos 24 meses.

GRÁFICO N° 4 | Diferencia entre gasto devengado y pagado | Acumulado nominal año 2023 en millones de \$


Fuente: elaboración propia en base a Presupuesto Abierto e INDEC

³Entendida como la diferencia entre los gastos corrientes devengados y los gastos corrientes pagados.

ACTIVIDAD ECONÓMICA VS DEMANDA ELÉCTRICA

La variación inter anual de la actividad económica, utilizando el Estimador de Actividad Económica (EMAE), presenta una correlación positiva con la variación inter anual de la demanda de energía eléctrica industrial y comercial. En este sentido, el dato eléctrico suele contar con una publicación más actualizada y por lo tanto puede utilizarse para observar, de manera preliminar, el posible comportamiento de la actividad en su conjunto.

GRÁFICO N° 5 | Demanda eléctrica Industrial + Comercial y EMAE | Var. % i.a.

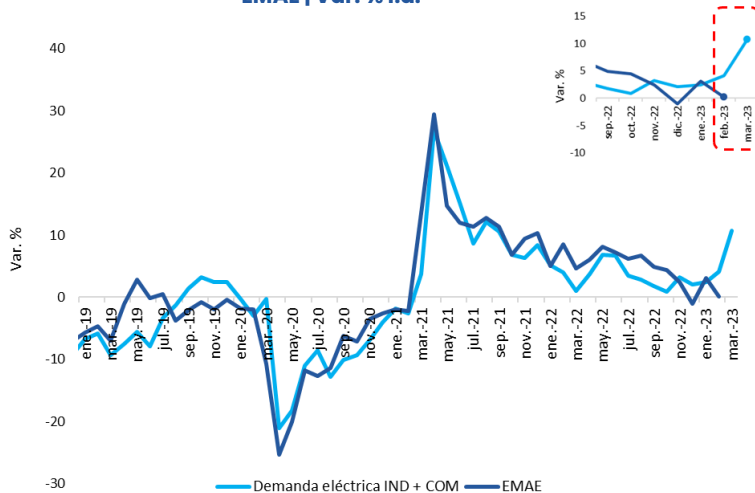
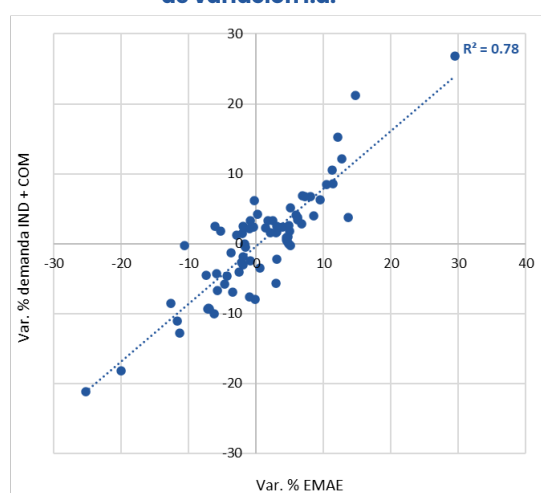


GRÁFICO N° 6: Relación entre las tasas de variación i.a.



Fuente: elaboración propia en base a CAMMESA e INDEC

En marzo, la demanda eléctrica industrial y comercial aumentó 10,7% i.a. Esto es 6,5 puntos porcentuales más que la tasa de crecimiento inter anual del mes anterior (4,18% i.a. en febrero). De esta manera, existe una elevada probabilidad que el índice de actividad económica mejore su tasa de crecimiento i.a. en marzo. Es decir, que la actividad i.a. se reduzca menos que el mes anterior o bien que la tasa pase a ser positiva.

El mes de marzo de 2023 fue un mes atípico⁴ debido a que la temperatura media estuvo 6 °C por encima del promedio, mientras que la temperatura máxima media fue hasta 10 °C superior a lo normal en el norte de Buenos Aires y el extremo sur de Santa Fe y de Entre Ríos. Esto impulsó el consumo eléctrico, en particular para la demanda comercial, por lo cual la correlación con la actividad económica podría estar condicionada.

TARIFA PLENA DEL GAS POR REDES SIN IMPUESTOS A NIVEL PAÍS

El servicio de gas natural por redes se encuentra bajo jurisdicción nacional en todo el país por lo tanto no presenta dispersión regulatoria, respecto al servicio eléctrico, para su interpretación. Sin embargo, las particularidades de los subsidios otorgados y los consumo entre regiones hacen que se deban tener algunas precauciones al momento de la interpretación tarifaria.

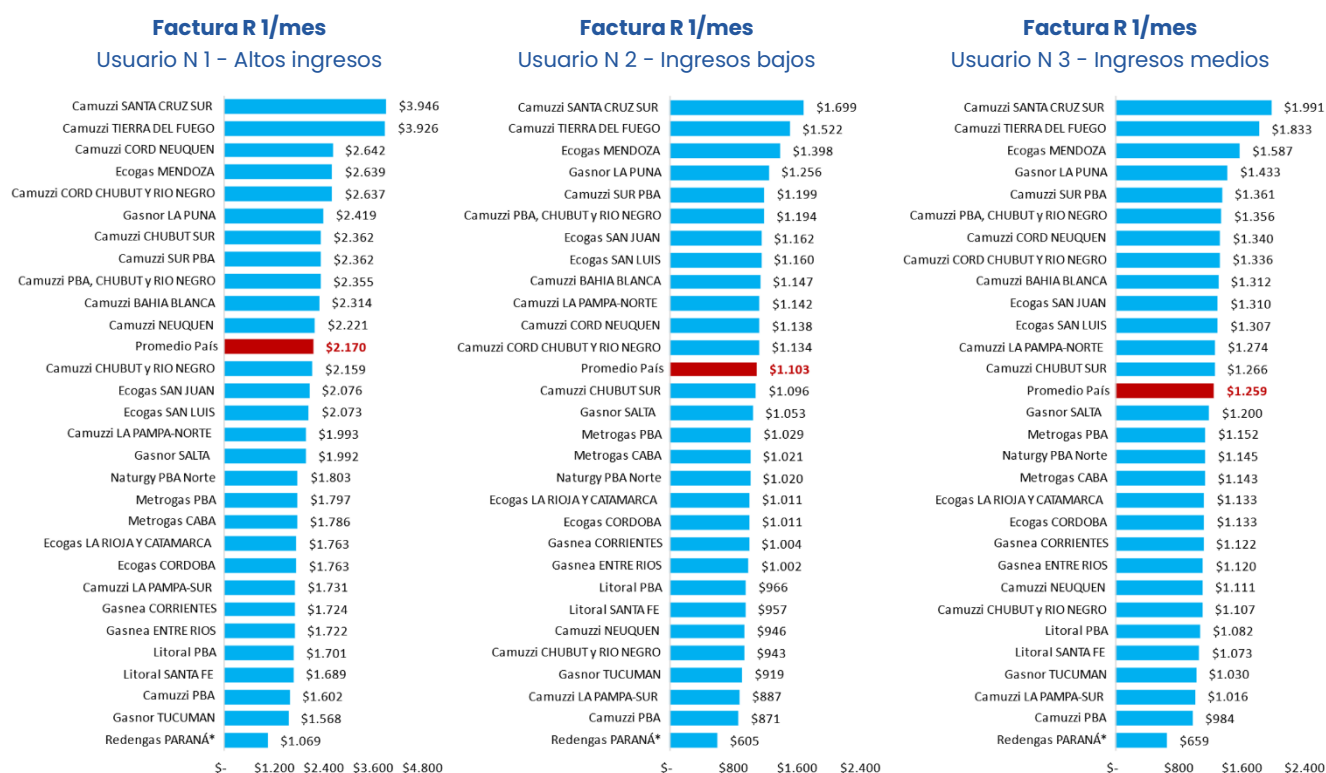
En primer lugar, para una misma categoría de usuarios, los consumos promedio varían entre regiones debido a la extensión territorial, las diferencias de temperatura y, por lo tanto, a la intensidad del uso del gas. Un ejemplo ilustrativo es la diferencia entre un usuario de la provincia de Tierra del Fuego para la categoría R 1, que consume 195 m³/mes en promedio en el año, y un usuario de la región AMBA que consume 20.8 m³/mes en promedio.

En segundo lugar, las distribuidoras cobran a sus usuarios distintos precios del gas que se explican por diferencias por región, por inclusión en el régimen de zona fría, por segmentación de subsidios y en concepto de tarifa social. Esta particularidad, en conjunto con el consumo promedio de la categoría, hacen que la composición entre cargo fijo y cargo variable, para iguales usuarios sea, significativamente diferente entre provincias y subzonas.

Por último, la segmentación de subsidios le puso aún más complejidad y aumentó la dispersión tarifaria ya que para los diferentes segmentos de usuarios puede variar el lugar donde encontrar la tarifa más baja para una misma categoría de consumo.⁵

⁴ Los registros indican que fue, entre los meses de marzo, el más caluroso desde 1944.

⁵ Para el análisis se toma el consumo promedio entre umbrales para la categoría R 1 en cada Distribuidora y Subzona según se establece en las resoluciones N° I-409/08 y N° I-4343/17 del ENARGAS.

GRÁFICO N° 7: factura final sin impuestos para un consumo de categoría R 1 promedio por mes | a mayo 2023


Fuente: elaboración propia en base a Resoluciones 188/23 a 196/23 del ENARGAS publicadas el 28 de abril en el B.O.

* Para el análisis se exceptúa la tarifa de Redengas debido a falta de información actualizada a mayo con los nuevos cuadros tarifarios.

La factura promedio del país para un usuario N 1 (correspondiente a hogares de ingresos altos), con datos disponibles a mayo de 2023, es de \$2.170 por mes. En este segmento, la factura más elevada es 2.5 veces mayor a la más baja y responde a las diferencias en el consumo promedio de la categoría.

A su vez, la factura promedio del país para un usuario N 2 (hogares de bajos ingresos) es de \$1.103. En este segmento, la factura más elevada es 1.95 veces superior y también responde a las diferencias en el consumo promedio de la categoría.

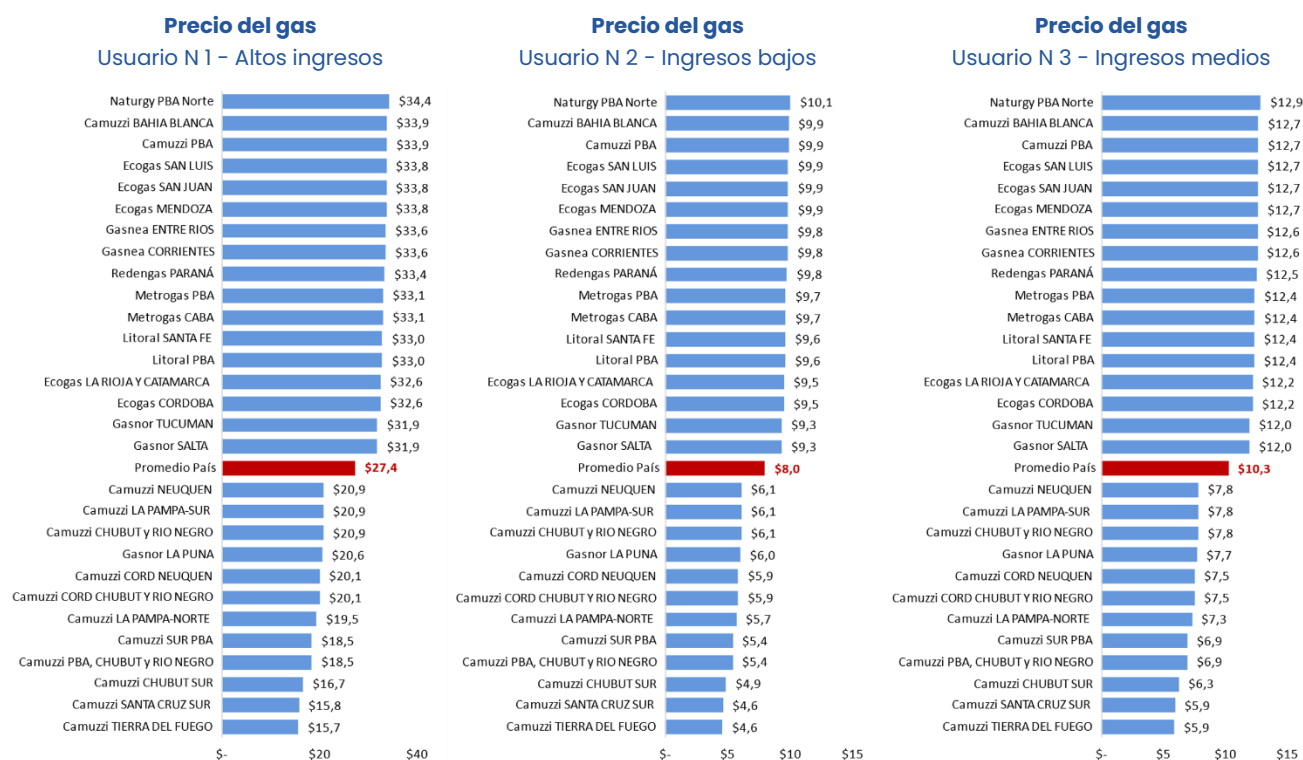
De la misma forma, la factura promedio del país para un usuario N 3 (hogares de ingresos medios) es de \$1.259. En este segmento, la factura más elevada es 2 veces superior y también responde a las diferencias en el consumo promedio de la categoría.

Por último, un análisis transversal de facturas promedio muestra que el segmento N 1 paga una factura 1.7 veces superior al segmento N3 y 2 veces mayor al segmento N 2.

EL PRECIO DEL GAS ENTRE DISTRIBUIDORAS Y SUBZONAS

A lo largo del país las distribuidoras cobran a sus usuarios un precio distinto del gas que presenta, para la categoría R 1, una diferencia de 2.2 veces entre el precio más caro y el más barato. Es por esto, y dado que existe poca variabilidad en el cargo fijo es que las diferencias entre facturas se explican por el precio del gas y por el diferencial de consumo promedio de cada subzona para una misma categoría de usuarios.

Las Resoluciones 188/23 a 196/23 del ENARGAS que aprueba los nuevos cuadros tarifarios no presentó cambios en el precio del gas respecto de abril y, por lo tanto, los precios se mantienen sin modificaciones respecto del mes de abril.

GRÁFICO N° 8: precio del gas por distribuidoras y subzonas para un usuario de categoría R 1 | a mayo 2023


Fuente: elaboración propia en base a Resoluciones 188/23 a 196/23 del ENARGAS publicadas el 28 de abril en el B.O.

* Para el análisis se exceptúa la tarifa de Redengas debido a falta de información actualizada a mayo con los nuevos cuadros tarifarios. Para esta se expone el valor correspondiente a abril.

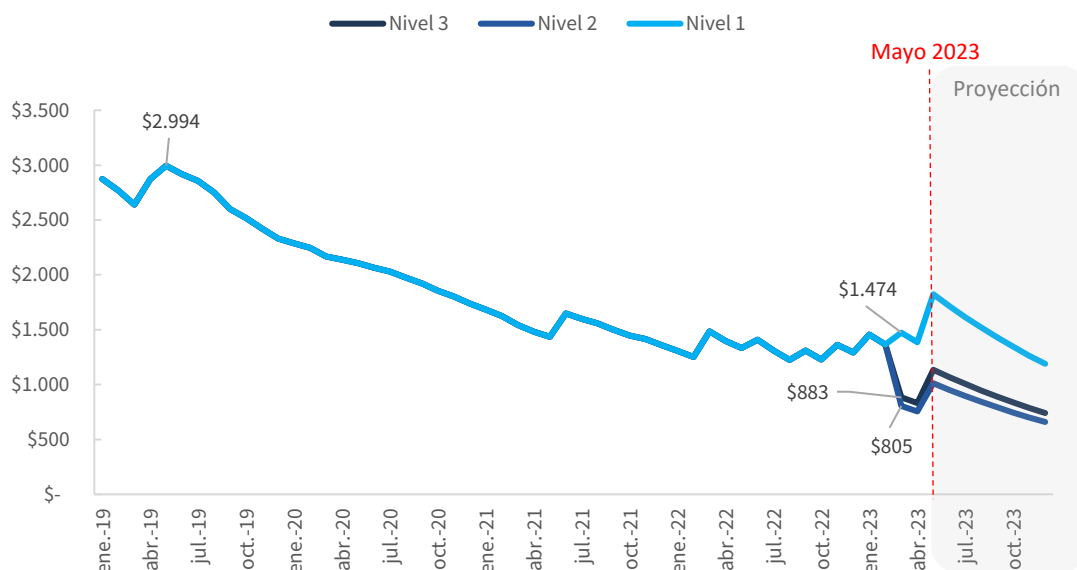
En el nivel 1 de altos ingresos, el precio promedio del gas en la factura es de \$27,4 por m3 mientras que para el Nivel 2, de bajos ingresos, y 3 de ingresos medios es de \$8 y \$10,3 por m3.

A modo ilustrativo, una factura de un usuario R 1 de Naturgy, en el norte de la Provincia de Buenos Aires, paga el precio del gas más alto del país. Sin embargo, por las características del consumo, la factura final mensual se encuentra por debajo del promedio del país en cada uno de los segmentos de ingreso (Gráfico N° 7). Mientras que un usuario de Camuzzi, en Tierra del Fuego, presenta una relación inversa. Es decir, paga el precio del gas más bajo del país, pero su factura es de las más elevadas.

Evolución de la tarifa en términos reales

La tarifa promedio del servicio de gas natural del AMBA para un usuario R 1 se ha reducido en términos reales desde diciembre de 2019, una condición que también se cumple para el resto de las categorías de usuarios.

Es esperable que aún con los aumentos a partir de mayo, y en ausencia de nuevos incrementos, la factura final promedio del gas se reduzca en términos reales hacia finales del año.

GRÁFICO N° 9 | Factura final promedio R 1 del AMBA | a precios constantes de marzo de 2023


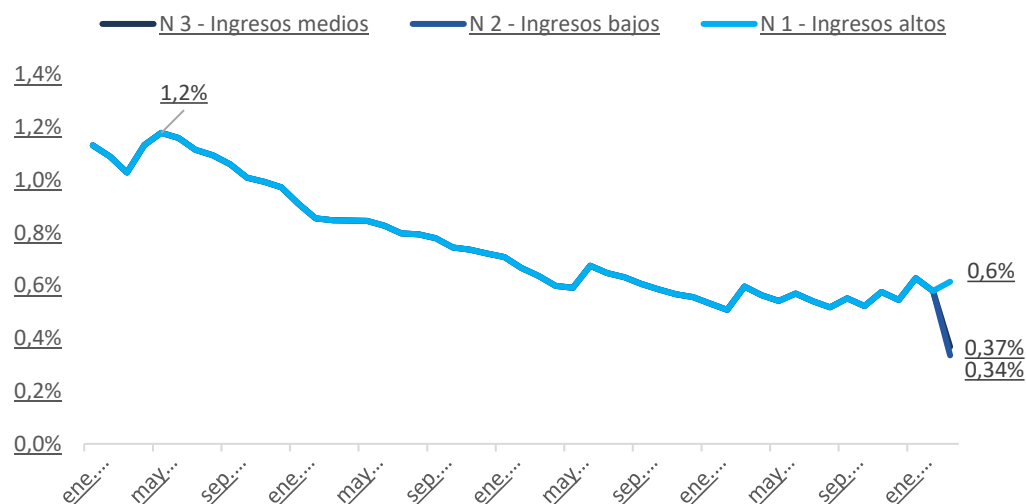
Fuente: elaboración propia en base a ENRE, Secretaría de Energía e INDEC.

Entre enero de 2019 y agosto de 2022 la tarifa residencial para un consumo promedio de la categoría R 1 se redujo 59% en términos reales. A partir de entonces, y hasta febrero de 2023, hubo una recomposición real del 25%.

Por otra parte, a partir de marzo de 2023, con la implementación de la segmentación de subsidios, la factura promedio para los usuarios del Nivel 2 (bajos ingresos) y nivel 3 (ingresos medios) volvieron a caer en términos reales un 47% y 41% respecto del mes anterior, mientras que la factura final para usuarios N1 (altos ingresos) se incrementó 11%. Esta discrepancia se debe al diferencial aplicado en el precio del gas.

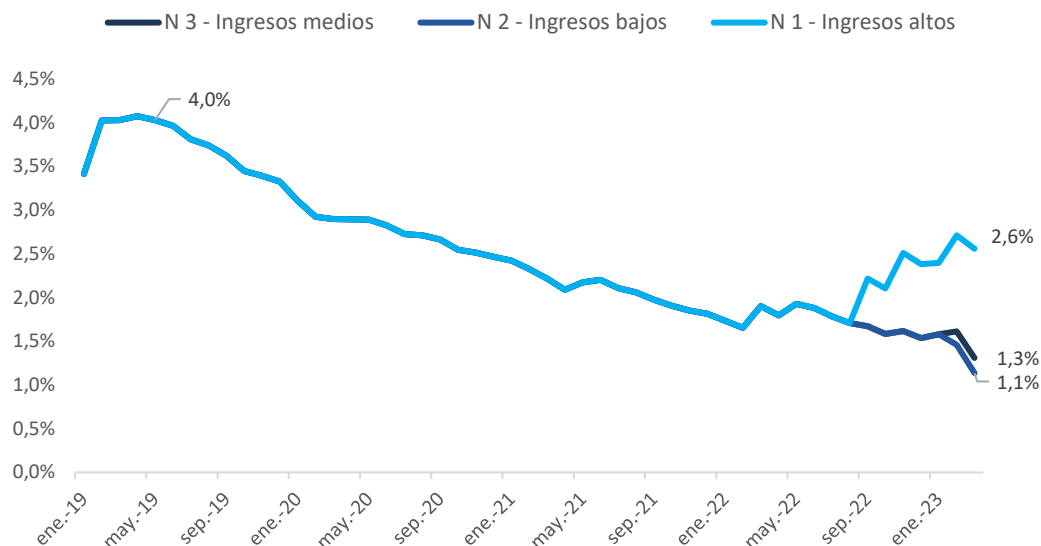
Relación factura final / salarios

En mayo de 2019 la factura llegó al máximo de la serie con un valor, a la moneda de marzo de 2023, de \$2.994. Esto fue equivalente al 1.2% del salario en aquel mes, medido a partir de la Remuneración Imponible Promedio de los Trabajadores Estables (RIPE). En marzo de 2023 la factura media del AMBA para un usuario N 1 es de \$1.474 mientras que para un N 3 es de \$883 y para un N 2 de \$805.

GRÁFICO N° 10 | Evolución de la relación entre RIPE y factura final promedio en el AMBA


Fuente: elaboración propia en base a ENRE, Secretaría de Energía, INDEC y MTEySS.

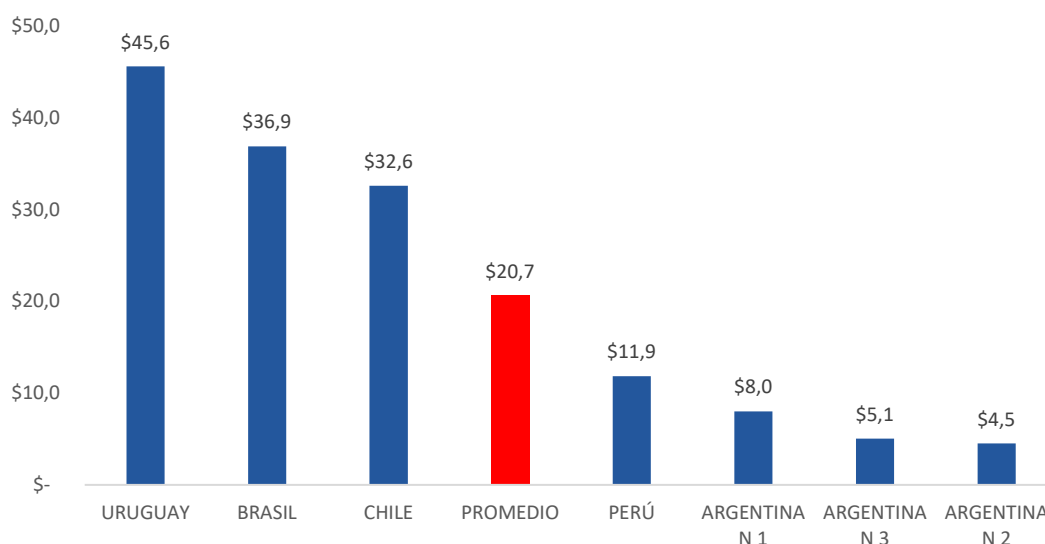
Por otra parte, el último valor publicado del RIPTe, en marzo de 2023, indica que el peso de las facturas de un usuario N 1, N 2 y N 3 representan el 0,6%, 0,34% y 0,37% del RIPTe respectivamente. Mientras que, en el agregado de servicios energéticos (energía eléctrica y gas natural) representa 3,1%, 1,3% y 1,6% respectivamente.

GRÁFICO N° 11 | Evolución de la relación entre RIPTe y servicios energéticos en el AMBA (EDENOR y METROGAS)


El peso máximo de los servicios públicos energéticos sobre el salario se observó en mayo de 2019 con una carga del 4,8% sobre el salario promedio registrado.

Comparación regional

Por último, con datos a mayo de 2023, la comparación regional sin impuestos muestra que la tarifa de gas natural al sector residencial en Argentina se encuentra muy por debajo de sus pares de la región. Por caso, por un consumo de 20,8 m³/mes, equivalente a una categoría R 1, un hogar en Uruguay paga 5,5 veces más que un hogar argentino del AMBA. Mientras en Brasil y Chile se paga 4,6 y 4 veces más respectivamente.

GRÁFICO N° 12 | Tarifas de gas | Sector Residencial | Consumo Mensual de 20,8 m³/mes en USD | mayo 2023


Fuente: elaboración propia en base a sitios oficiales y resoluciones vigentes