



INFORME DE COYUNTURA ENERGÉTICA

MARZO 2019

Juan Bautista Alberdi 431 (B1636FNG) Olivos, Buenos Aires, Argentina

Tel. +54 11 4897 7118 / 7131

Mail: info@energyconsilium.com

www.energyconsilium.com

Aviso Legal:

«El presente informe, elaborado por **ENERGY** CONSILIUM, así como los modelos, proyecciones, fórmulas y aplicaciones desarrolladas, son confidenciales y no podrán ser transferidos a terceros o divulgados sin la autorización expresa y por escrito de **ENERGY** CONSILIUM. El Cliente solo podrá utilizar este informe para fines propios.

Las proyecciones y opiniones de **ENERGY** CONSILIUM volcadas en este informe están basadas en información disponible sobre la materia objeto del presente, sin que ello implique garantizar la exactitud de tal información ni de las proyecciones y conclusiones alcanzadas a partir de ella. **ENERGY** CONSILIUM no será responsable en ningún caso por las acciones que el Cliente y/o terceros tomen en función del contenido de este informe.»

CONTENIDO

Índice y resumen de contenidos

- **Tema del mes:** *Los mercados libres y competitivos de energía son la manera más eficaz de proteger a los consumidores garantizando el abastecimiento al menor costo.* Existe consenso entre la mayoría de los economistas de que esta es la solución más apropiada en la mayoría de los casos, sujeto siempre al análisis de las fallas de mercado y su impacto sistémico para proponer soluciones que las resuelvan. El mundo moderno actualmente no lo discute y esta es la base sobre la cual los sectores de gas y electricidad fueron estructurados en Argentina a principios de los '90. Luego de 2001 se perdió esta definición de base y se llegó a la situación de crisis del sector observada a fines de 2015. El país necesita avanzar nuevamente hacia una política energética realista a partir de reglas claras y estables..... p.2
- **Transición energética:** *El desarrollo de sistemas eficientes de transporte y almacenaje de energía eléctrica es clave para la transición energética hacia una matriz sustentable.* El aumento de la participación de la energía renovable en la matriz energética, vuelve a los sistemas cada vez más complejos y sensibles, generando la necesidad de combinar eficientemente una mayor interconexión entre regiones con fuentes de respaldo en base a renovables convencionales como la energía hidroeléctrica, plantas de gas natural flexibles más económicas y ágiles, sistemas de almacenamiento y nuevas formas de operar las redes. En Argentina, cuarta a nivel mundial en reservas de litio, tendrá fuerte impacto la velocidad a la que se desarrolle el almacenamiento en base a este recurso..... p.8
- **Escenario internacional:** *El precio de los combustibles a nivel internacional se mueve con la cotización del petróleo crudo y los mercados minoristas funcionan generalmente de manera efectiva y transparente.* Si bien la gran mayoría de las fluctuaciones en los precios son atribuibles a esta dinámica y factores estacionales, los impuestos suelen ser la mayor parte de la explicación de las diferencias entre países. Existe acuerdo en general en que la regulación per se debe ser evitada y en que para lograr más eficiencia deben eliminarse las barreras a la entrada y transparentarse los precios..... p.11
- **Escenario regional:** *La participación del estado en el segmento de refinación y en la importación de combustibles es determinante para condicionar la competencia en el sector minorista de la región.* La mayor parte de la refinación durante los últimos 30 años permaneció bajo control de empresas estatales con una capacidad de refinación limitada y en muchos casos obsoleta. La concentración y presencia en la comercialización de empresas estatales ha llevado a cierta desvinculación de los precios minoristas del precio del petróleo crudo internacional. p.12
- **Escenario local:** *El aumento de precios de los combustibles de los últimos años en el mercado local fue consecuencia del alineamiento con los precios internacionales, en el contexto del sinceramiento macroeconómico.* Si bien la estructura del mercado lo hace sujeto de sospechas, los aumentos recientes fueron producto en realidad de un sinceramiento de precios y acople a los mercados internacionales. Asimismo, se ha facilitado la competencia por la entrada de nuevos actores y la liberación de la importación directa. Las medidas que se tomen deberían continuar eliminando barreras a la entrada y ayuden a evitar arreglos contractuales poco competitivos..... p.13
- **Temas principales para seguir en el corto plazo**..... p.15
- **Análisis de una norma relevante del mes:** *El Decreto N°115/2019 modificó el marco regulatorio vigente para las concesiones de transporte de hidrocarburos.* Se buscó así incentivar la inversión a través de la introducción de contratos de reserva de capacidad libremente negociados entre las partes y la desvinculación de la vigencia de las concesiones cedidas a terceros de la vigencia de la concesión de explotación que le dio origen. Si bien parece avanzarse en el diseño de un mercado más eficiente, solo estará completo con la emisión de los procedimientos y términos y condiciones aún pendientes.... p.16
- **Síntesis regulatoria:** *Resumen de las principales normas (Leyes, Decretos y Resoluciones).* p.19

Directores

- Juan José Aranguren
 - Hugo Balboa
- Juan Manuel Carassale
 - Marcos Pourteau

Staff

- Andrés Ferraris
- Bernardo Vignolo
- María Agustina Gallo
- Daniela Repetto
- Claudia Plaul



Juan Bautista Alberdi 431 (B1636FNG) Olivos, Buenos Aires, Argentina

Tel. +54 11 4897 7118 / 7131

Mail: info@energyconsilium.com

www.energyconsilium.com