



INFORME DE COYUNTURA ENERGÉTICA

ABRIL 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:** *La seguridad de abastecimiento entendida como la disponibilidad ininterrumpida de energía a un precio asequible, respetando el medio ambiente.* Las disrupciones en el abastecimiento impactan negativamente en el desarrollo económico y traen aparejada una pérdida de bienestar ocasionada tanto por su faltante físico como por el crecimiento abrupto de sus precios. Es por ello que los países desarrollados dedican recursos para su análisis y el desarrollo de políticas públicas que lo aseguren a partir del acceso a mercados libres y competitivos que provean un entorno flexible y reduzcan la vulnerabilidad del sistema ante interrupciones. Nuestro país debe considerar la seguridad energética como tema central al encarar la integración regional y discutir políticas públicas sobre competencia y desarrollo de infraestructura. p.2
- **Transición energética:** *El GNL tiene un rol cada vez más preponderante a la hora de abordar el desafío del cambio climático y la reducción de la emisión de gases de efecto invernadero.* Su menor nivel de emisiones e impacto ambiental en comparación con el carbón junto con el desarrollo de nuevos mercados de GNL más flexibles y líquidos a nivel mundial y la internalización del costo de las externalidades del consumo de carbón y combustibles líquidos, llaman al GNL a ser en una de las fuentes más relevantes durante la transición energética..... p.7
- **Escenario internacional:** *Las tarifas residenciales de gas natural, muy sensibles al precio del gas natural y los impuestos en cada país, se ubican por encima de las que se observan en Argentina.* Las diferencias estructurales en el suministro en cada país explican la mayor parte de la dispersión en las tarifas, siendo los países productores los que muestran los niveles más bajos. Es esperable que en el futuro se limite más su dispersión y se alineen sus variaciones.p.10
- **Escenario regional:** *Los usuarios residenciales de gas natural en países limítrofes con Argentina presentan facturas entre tres y cuatro veces más altas para menores niveles de consumo y temperatura similar.* La matriz energética, sin embargo, difiere mucho entre ellos como consecuencia de diferencias climáticas e históricas, que resultaron en un bajo desarrollo de la infraestructura e integración regional hasta finales de los ´90 con el comienzo de las exportaciones desde Argentina y Bolivia. La escasez relativa de gas natural termina a su vez trasladándose a las tarifas y los niveles de facturas.....p.11
- **Escenario local:** *El aumento de tarifas residenciales de gas natural de los últimos años fue resultado de la reducción de subsidios en el contexto del retorno a la vigencia del marco regulatorio y el sinceramiento macroeconómico.* Desde 2016 se transitó un proceso de normalización que incluyó a partir de diciembre de 2017 la liberación del mercado mayorista y en abril de 2018 la completa implementación de las tarifas que resultaron del proceso de Revisión Tarifaria Integral minimizando las diferencias entre zonas, contemplando el caso de la Patagonia. Aun así, las facturas continúan por debajo de las del resto del mundo. p.12
- **Temas principales para seguir en el corto plazo**.....p.14
- **Análisis de una norma relevante del mes:** *La Resolución SRRME 1/2019 modificó la remuneración de las unidades generadoras del Mercado Eléctrico Mayorista que no se encuentran bajo esquemas de contratación.* Los cambios aplicados afectan principalmente la remuneración de la generación térmica, en particular de las máquinas de bajo Factor de Uso, con reducciones anualizadas entre 15% y 40%. La medida se plantea como transitoria como consecuencia de una situación coyuntural de restricción económica, en el marco de la normalización de los mercados energéticos iniciada a partir del año 2016.p.15
- **Síntesis regulatoria:** *Resumen de las principales normas (Leyes, Decretos y Resoluciones).*p.18

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