



# INFORME DE COYUNTURA ENERGÉTICA

## JUNIO 2020

Juan Bautista Alberdi 431 (B1636FNI) Olivos, Buenos Aires, Argentina

Tel. +54 11 4897 7118 / 7131

Mail: [info@energyconsilium.com](mailto:info@energyconsilium.com)

[www.energyconsilium.com](http://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: El impacto de la caída de la demanda mundial de petróleo por el avance del COVID19: consecuencias y medidas de mitigación.** El sector energético enfrenta una crisis sin precedentes, producto de una pandemia con incertidumbre en cuanto al nivel de efectividad de las medidas tomadas para mitigarla y su duración. La asistencia durante la misma debería estar dirigida directamente a proteger a los afectados por la crisis de la manera más eficiente posible. La intervención en los precios genera ineficiencias en la distribución del subsidio entre las compañías, de potencial derrame de parte de esos fondos adicionales a destinos no prioritarios para la política pública y adicionalmente genera desincentivos a la inversión en el mediano plazo ..... p.1
- **Transición energética: El hidrógeno potencia y acelerará la transición energética.** La humanidad ha transitado del uso de combustibles fósiles de alto grado de emisiones de CO<sub>2</sub> a combustibles con menor relación carbono/hidrógeno, como el gas natural. Se ha avanzado positivamente en la transición energética, sin embargo, aún no se ha logrado disminuir las crecientes emisiones de CO<sub>2</sub> a nivel global. El hidrógeno puede desarrollar un rol fundamental en la transición energética y ayudar a cumplir con los objetivos del Acuerdo de Paris, para lo que aún se necesitan inversiones y mejoras tecnológicas para aumentar su viabilidad. Existe un elevado potencial en el hidrógeno respecto al transporte, almacenaje y producción de energía sin emisión de CO<sub>2</sub>, sumado a la contribución en la descarbonización de distintos procesos industriales..... p.10
- **Escenario internacional: La expansión reciente de la capacidad de refinación se concentró en mega refinerías ubicadas en Asia Pacífico y Medio Oriente.** Mediante refinerías de gran envergadura, asociadas generalmente a grandes proyectos petroquímicos e impulsadas por el crecimiento de la demanda de combustibles, Asia Pacífico y Medio Oriente son las regiones que presentaron mayor crecimiento en los últimos años y que poseen más proyectos a futuro. Por otro lado, Europa, motivada en parte por un cambio en el mix de combustibles, redujo su capacidad de refinación de manera significativa en los últimos 40 años, seguida en menor medida, por América Central. ....p.16
- **Escenario regional: En una región crecientemente importadora de derivados de petróleo, Brasil lideró la incorporación de capacidad de refinación.** En las últimas 4 décadas, mientras que América Central disminuyó su capacidad de refinación América del Sur la aumentó liderada por Petrobras en Brasil. Desde el año 2010 la región se convirtió en importadora neta de derivados de petróleo, sin embargo, en el futuro no se esperan grandes aumentos en la capacidad de refinación.....p.17
- **Escenario local: El desafío de la refinación local se concentra en la adaptación de las unidades actuales para producir mejor calidad de combustibles, más que en la expansión de la capacidad.** La construcción de nuevas refinerías en el país continuó hasta fines de la década del '60 y desde entonces no se han construido nuevas refinerías de envergadura. Hasta el año 2030 no se espera que sea necesario expandir la capacidad de refinación local, por lo que el desafío de inversión para el sector se concentra en la adaptación de las unidades existentes para la producción de combustibles con bajo contenido de azufre que, en la actualidad, son importados para cubrir la demanda .....p.18
- **Temas principales para seguir en el corto plazo.....p.20**
- **Análisis de una norma relevante del mes: Decreto 488/2020: Petróleo crudo en el mercado local. Establece precio para facturación de entregas ("barril criollo").** Reseña del Decreto 488/2020, repasando sus objetivos y cada una de las decisiones adoptadas, así como algunos aspectos referidos al alcance de las potestades legales del Poder Ejecutivo Nacional para adoptar medidas de este tipo sobre la base de la legislación vigente.....p.21
- **Síntesis regulatoria: Resumen de las principales normas (Leyes, Decretos y Resoluciones) .....p.29**

### *Directores*

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

### *Staff*

- Bernardo Vignolo
- Santiago Alliani
- Claudia Plaul



Juan Bautista Alberdi 431 (B1636FNI) Olivos, Buenos Aires, Argentina

Tel. +54 11 4897 7118 / 7131

Mail: [info@energyconsilium.com](mailto:info@energyconsilium.com)

[www.energyconsilium.com](http://www.energyconsilium.com)

---