

Informe de Coyuntura Energética

AGOSTO 2022



info@energyconsilium.com
www.energyconsilium.com

Índice de contenidos

AGOSTO 2022

05

Informe estadístico mensual

Petróleo y derivados

En junio'22 la producción perdió ritmo, con el *shale* retrocediendo desde su récord y el convencional sosteniendo su pausado retroceso

La producción total de petróleo retrocedió levemente del pico de 93.100 registrado en mayo'22, para ubicarse en 92.600 m³/d, equivalente a una caída mensual de 0,6% y un aumento interanual de 13,6%. El *shale oil* retrocedió de su récord de 37.300 m³/d alcanzado en mayo'22, ubicándose en 37.000 m³/d (-0,8% mensual y +52,9% interanual). De todas formas, continúa explicando el 40% de la producción total de crudo local, superando en 10 puntos porcentuales el guarismo verificado en junio'21. Por su parte, el petróleo convencional también recortó levemente producción respecto a mayo'22 (-0,5%), totalizando 54.520 m³/d, y cayendo 3,2% en la comparación interanual. Las ventas de combustibles (nafta más gasoil) promediaron 67.900 m³/d en junio'22, recuperando el terreno positivo en la comparación mensual (+1,9%) y creciendo 18,3% en la interanual. El aumento mensual corresponde, casi en su totalidad, al aumento en las ventas de naftas, que totalizaron 26.500 m³/d en junio'22 (+4,5% mensual y +33,8% interanual); mientras que las ventas de gasoil se ubicaron en 41.400 m³/d (+0,2% mensual y +10,1% interanual).

12

Gas Natural

El *shale* continúa creciendo a tasas interanuales de dos dígitos y alcanzó un récord de 53,2 MMm³/d

La producción de gas natural aumentó a 139,2 MMm³/d en junio'22, creciendo 2,3% mensual. Esto se dio como resultado de un aumento de la producción de todos los subtipos de recurso, sobresaliendo el *shale*, por registrar un récord de 53,2 MMm³/d, y el *tight*, por crecer más que el resto, a una tasa de 6% mensual, totalizando 25,2 MMm³/d. En la comparación interanual, la producción total de gas natural aumentó 9,6%, explicado principalmente por el *shale*, que creció +38,4% frente a junio'21, acompañado por el *tight*, que también creció a dos dígitos (+10,6%). El gas convencional, por su parte, continuó recortando producción en términos interanuales, con una pérdida de 7,6% en esta oportunidad. Con estos resultados, la participación de los no convencionales sobre la producción total de gas continuó avanzando, totalizando 56,3% de la producción total nacional de gas, superando en 8 puntos porcentuales el guarismo verificado un año atrás. Las importaciones de gas totalizaron 35,9 MMm³/d en junio'22 (13,9 MMm³/d entregados por Bolivia y 22,1 MMm³/d de GNL), aumentando 41,7% respecto a mayo'22, pero reduciéndose 17,8% en la comparación interanual.

16

Energía Eléctrica

Los combustibles alternativos utilizados en generación térmica sumaron 29,5 MMm³/d GNeq en junio'22, representando el 50,9% del combustible quemado total

La generación eléctrica se ubicó en 12.607 GWh, aumentando 0,9% interanual, destacándose exclusivamente la generación hidroeléctrica, que aumentó +70,9% interanual. La generación renovable no convencional se mantuvo en terreno positivo (+0,9%); mientras que la térmica y la nuclear retrocedieron (-9,4% y -36,4%, respectivamente). El consumo de gas natural utilizado en generación térmica descendió nuevamente, quedando en 28,5 MMm³/d, equivalente a una variación de -29,1% interanual. Entre los combustibles alternativos se destacó el gasoil, incrementándose 77% respecto del mes previo, con 19,3 MMm³/d GNeq; sumando, junto al gasoil y al carbón

mineral, 29,5 MMm³/d GNeq. De esta manera, la participación de los combustibles alternativos sobre el combustible quemado total aumentó considerablemente, hasta 50,9%, frente al 34% que representaban un año atrás. Por otro lado, el *mix* de generación llevó a un nuevo incremento del costo medio que, incluyendo transporte, fue de 15.260 AR\$/MWh, con variaciones de +27,7% mensual y +84,9% interanual. El precio estacional medio subió a 4.747 AR\$/MWh (+9,6% mensual y +89,3% interanual). De esta manera, la cobertura del precio/tarifa se ubicó en 31% del costo de generación.

22

Escenario internacional

A pesar del impulso de las políticas nacionales, la participación de los biocombustibles en el transporte a nivel global alcanza apenas el 3,3%

Los biocombustibles líquidos fueron introducidos como componente de los combustibles utilizados para el transporte a principios de la década de 1970, a través de políticas nacionales, como la introducción de cargas impositivas diferenciales y de cortes obligatorios; pero su participación y diversificación mundial se acentuaron a partir de 2005, en pleno aumento del precio del petróleo. Dichas políticas persiguieron principalmente tres objetivos: robustecer la seguridad de abastecimiento energético; incorporar actividad industrial al sector agropecuario y reducir las emisiones de gases de efecto invernadero. En 2021 se consumieron en todo el mundo 1.837 kboepd de biocombustibles, recuperando el terreno perdido en 2020 a raíz de la merma en el transporte a nivel global como consecuencia de las medidas de mitigación adoptadas para combatir la pandemia SARS-CoV-2 y superando en 32 kboepd el volumen de 2019. Estados Unidos, Brasil e Indonesia explicaron dos terceras partes del consumo y de la producción global. El sector transporte representó alrededor del 30% del consumo final mundial de energía en 2021, pero la participación de la energía renovable es la más baja entre los sectores de uso final, con un 3,3% de biocombustibles y un 0,3% energía eléctrica renovable.

25

Escenario regional

Brasil es el segundo productor de biocombustibles a nivel global y su mercado de autos flex fuel se fortaleció a lo largo de las últimas dos décadas, pasando a explicar el 91% de las ventas de autos nuevos en 2021

En 2021 la producción de biocombustibles de la región totalizó en promedio 439 kboepd, la menor de los últimos 3 años, resultando equivalente a una cuarta parte de la producción mundial y explicando, junto con América del Norte, el 64% del total global. El mayor productor fue Brasil, con 376 kboepd, ocupando el segundo lugar después de Estados Unidos en el *ranking* global. En las últimas dos décadas Brasil cuadruplicó su producción de biocombustibles, pasando de un promedio de 99 kboepd en el año 2000 al récord de 411 kboepd en 2019, y luego retrocediendo los dos años posteriores. Durante la década de 1980, la industria automotriz brasileña aumentó considerablemente la fabricación de automóviles alimentados con etanol para reemplazar la flota naftera, desarrollando más adelante los motores con tecnología flex fuel. El licenciamiento de estos últimos comenzó a superar en 2005 (sólo dos años después de ingresar al mercado) al de autos nafteros, incrementándose desde entonces y alcanzando 1.411.662 unidades en 2021, equivalente al 91% de los licenciamientos.

28

Escenario local

En Argentina, el esquema de incentivos, con determinación de precios y volúmenes por parte del Estado, permitió el despegue del sector de biocombustibles en un primer período, pero su extensión en el tiempo ha limitado la competencia y la eficiencia, poniendo un freno a su desarrollo

En nuestro país la política energética en materia de biocombustibles ha sido fluctuante. El desarrollo del sector se ha apoyado, fundamentalmente, en la combinación de dos factores: la disposición de cortes obligatorios de bioetanol y biodiesel, y el establecimiento de precios, en ambos casos definidos por la autoridad de aplicación en función de

parámetros técnicos con algún grado de discrecionalidad; esquema que, a la luz de los resultados, no ha fomentado la competencia ni la eficiencia del sector. Los últimos pasos dados en materia regulatoria han sido erráticos: a fines de 2020 el Senado de la Nación dio media sanción (por unanimidad) a un proyecto de ley que prorrogaba hasta 2024 el régimen de promoción vigente desde 2006, no siendo finalmente tratado por la Cámara de Diputados para su aprobación final; seis meses más tarde se sancionó una ley que dispuso, en los hechos, una reducción del 50% en el corte obligatorio del biodiesel en gasoil; recientemente, a través de una resolución de la Secretaría de Energía, se dispuso un incremento de ese corte, seguido inmediatamente por un Decreto de Necesidad y Urgencia que definió un nuevo incremento del porcentaje, esta vez transitorio, para cubrir problemas coyunturales que podrían haber sido evitados mediante el uso preventivo de otros instrumentos. Todas estas decisiones han quitado previsibilidad a los agentes que toman decisiones en este mercado, generando escenarios de incertidumbre para la inversión.

34

Temas principales para seguir en el corto plazo

35

Análisis de una norma relevante del mes

Los Mercados Eléctricos Regionales en el marco de las metas de consumo de energía renovable no convencional

El 21/07/2022 se cumplió el plazo límite para la presentación de proyectos en el marco de la Resolución 330/2022 de la Secretaría de Energía, por medio de la cual se convocó a interesados a presentar Manifestaciones de Interés para desarrollar integralmente proyectos de infraestructura que contribuyan a incorporar generación renovable y/o instalaciones de almacenamiento de energía en puntos de red con el objetivo de ampliar la potencia disponible en cada una de las provincias, aprovechando las redes de distribución disponibles y diversificando la matriz energética. En la actualidad, la contribución de las energías renovables no convencionales sobre la demanda se encuentra debajo de los objetivos de consumo gradual previstos en la ley 27.191. Cabe preguntarse, entonces, si la estrategia de desarrollar Mercados Eléctricos Regionales será suficiente para cumplir con los objetivos del marco regulatorio vigente, o qué otras iniciativas se impulsarán, teniendo en cuenta que la propia Secretaría de Energía indica que será necesario multiplicar exponencialmente la matriz energética existente y ampliar las inversiones en nueva generación para cumplir los objetivos de la Ley 27.191. Será necesario, además de un marco regulatorio claro, el acceso al financiamiento y un esquema de remuneración competitivo, que permita a los inversores desarrollar los proyectos que vayan a ejecutarse.

39

Síntesis regulatoria

Resumen de las principales normas (Leyes, Decretos y Resoluciones).

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.

Informe de Coyuntura Energética

Agosto 2022

Director

Juan José Aranguren

Staff

Eliana Miranda
Juan Christensen

Energy Consilium

info@energyconsilium.com
www.energyconsilium.com

Diseño Editorial

ÁgredaDG
Editorial . Identidad . Tipografía

