

Informe de Coyuntura Energética

ABRIL 2022



info@energyconsilium.com
www.energyconsilium.com

Índice de contenidos

ABRIL 2022

05

Informe estadístico mensual

Petróleo y derivados

El *shale oil* interrumpió su escalada de producción de los últimos 5 meses

La producción de petróleo se mantuvo estable en febrero'22 respecto a enero'22, alcanzando 90.380 m³/d, equivalente a una variación interanual de 13,3%. El *shale* retrocedió mínimamente desde su récord de enero'22, anotando 34.430 m³/d, ubicándose de todas formas 57,2% por encima de su registro del año previo. Así, su participación se mantuvo en el 38% de la producción total de crudo local, desde el 27% que representaba un año atrás. El *tight* y el convencional replicaron niveles de enero'22, de 880 m³/d y 55.070 m³/d, respectivamente, con una variación interanual positiva en el caso del *tight* (+7,7%) y negativa en el caso del convencional (-3,5%). Las ventas de combustibles (nafta más gasoil), que habían descendido 10,7% mensual en enero'22, se recuperaron, totalizando 68.700 m³/d (+9,7% frente a enero'22). Respecto a febrero'21 la variación fue positiva: +19,2%.

12

Gas Natural

La producción de *shale gas* se redujo 5,5% respecto del récord de 45,3 MMm³/d alcanzado en enero'22

La producción de gas natural descendió 2% en febrero'22 frente a enero'22, anotando 127,3 MMm³/d. Este resultado obedece a un recorte de 5,5% en la producción de *shale*, a la par de un comportamiento relativamente estable tanto de la producción convencional como de la de *tight*. En la comparación interanual, la producción total aumentó 11%, explicado por el dinamismo de los no convencionales, principalmente del *shale*, que creció 61,3% frente a febrero'21; pero también por el *tight*, que aumentó 9,3%, más que compensando la caída de 8,2% verificada por la producción de gas convencional frente a febrero'21. Con estos resultados, la participación de los no convencionales sobre la producción total de gas retrocedió un punto porcentual en el último mes, hasta 52% de la producción total nacional de gas, ubicándose de todas formas 10 puntos porcentuales por encima del guarismo registrado en febrero'21.

16

Energía Eléctrica

La cobertura del precio/tarifa se ubicó apenas en un tercio del costo de generación

La generación eléctrica se mantuvo estable respecto a febrero'21, en 10.912 GWh, nuevamente verificando importantes aumentos de la generación nuclear (+69%), de la renovable no convencional (+25,2%) y de la térmica (+7,4%), a la par de un retroceso de la hidroeléctrica (-46,1%). El *mix* de generación llevó a un aumento del costo medio que, incluyendo transporte, fue de 8.883 AR\$/MWh (+65% interanual). El precio estacional medio se ubicó en 2.949 AR\$/MWh (+28% frente a febrero'21). Como consecuencia, la cobertura del precio/tarifa se ubicó en 33,2% del costo de generación, perdiendo casi 10 puntos porcentuales respecto a la cobertura de un año atrás. En base a información de la Oficina de Presupuesto del Congreso, las transferencias a CAMMESA totalizaron \$90.273 millones en febrero'22 (absorbiendo el 81% de los subsidios energéticos), verificando una variación real anual de +130,9%.

21

Escenario internacional**Los principales países productores de petróleo deberán iniciar un proceso de redefinición de sus economías, adecuándolas a los nuevos objetivos de la transición energética**

En 2020 se produjeron a nivel global 88.391 kbbl/d de petróleo, recortando en 7% el registro verificado en 2019 y frenando, como consecuencia de la pandemia SARS-CoV-2, el crecimiento ininterrumpido que tuvo lugar en la última década. Tres cuartas partes del consumo está concentrado en tres regiones: Asia Pacífico (38% de la demanda global); América del Norte (23,5%) y Europa (14,5%). Tanto China, India y Japón (que representan dos tercios del consumo de Asia Pacífico), como Estados Unidos y Europa han manifestado públicamente su compromiso de alcanzar la neutralidad en emisiones de GEI en las próximas décadas. De frente a estos compromisos, los productores de petróleo deberán iniciar un proceso de redefinición sus estrategias económicas. Los desafíos por venir serán mayores para aquellas economías en las cuales la explotación del recurso representa una gran parte de sus ingresos y con valores de *breakeven* necesarios para equilibrar sus cuentas públicas que superan ampliamente sus costos de extracción.

25

Escenario regional**El sostenido crecimiento de su producción de petróleo llevó a Brasil a la novena posición del *top ten* global y a explicar la mitad de la producción regional de petróleo**

En 2020 en la región se produjeron 5,841 kbbl/d de petróleo, equivalentes al 6,6% de la producción global. Poco más de la mitad se produjo en Brasil (3.026 kbbl/d), que se ubica además en la novena posición del *top ten* global y tiene por objetivo alcanzar una producción de 3.300 kbbl/d para el fin del corriente año. Colombia ocupó el segundo lugar, seguida por Argentina, Venezuela y Ecuador; explicando, entre los cinco, el 93% de la producción regional. El récord de producción regional se verificó en 2015, con 7758 kbbl/d, siguiendo luego una tendencia decreciente que se explica, principalmente, por la profunda caída verificada desde entonces por Venezuela, a tasas de dos dígitos porcentuales. El resto de los mayores productores de la región verificó un comportamiento más errático durante los últimos años, a excepción de Brasil, que continuó aumentando producción en forma sostenida, incluso durante 2020, mientras que el resto del mundo recortaba producción frente a la pandemia SARS-CoV-2.

27

Escenario local**Remover las restricciones que impiden su pleno desarrollo, se vuelve clave para aprovechar un recurso de clase mundial como es Vaca Muerta, condicionado por los compromisos de neutralidad de emisiones de GEI asumidos para mediados de siglo**

Los compromisos internacionales vinculados a la transición energética condicionan la plena explotación de los recursos de Vaca Muerta y, en mayor medida, la potencial explotación de los recursos que se puedan descubrir en la plataforma marítima continental. Más allá de las tensiones que se están verificando como consecuencia de la invasión de Rusia a Ucrania y de la incertidumbre en cuanto a la profundidad y duración del conflicto, Argentina tiene la oportunidad de transformarse en las próximas décadas -mientras la transición energética le da tiempo- en un proveedor global de gas natural, en la medida que los países dejen de utilizar el carbón y lo reemplacen por energéticos menos contaminantes. En el caso del petróleo, su consumo enfrentará cada vez mayores limitaciones en los mercados internacionales a medida que avance la movilidad eléctrica, situación que podría agravarse si los objetivos climáticos se tornaran más ambiciosos y/o mandatorios en respuesta a la insuficiencia de los compromisos hasta ahora asumidos por cada país para alcanzar los objetivos consensuados en el Acuerdo de París.

30

Temas principales para seguir en el corto plazo

31

Análisis de una norma relevante del mes

La Secretaría de Energía ordenó un relevamiento de las concesiones hidroeléctricas ante la próxima finalización de su plazo

El 10/03/2022 se publicó en el Boletín Oficial la Resolución N° 130/2022, a través de la cual la Secretaría de Energía de la Nación constituyó el “Equipo de Trabajo de Aprovechamientos Hidroeléctricos Concesionados”, que se encargará de la realización de un relevamiento integral del estado de situación en los aspectos técnicos, económicos, jurídicos y ambientales de 22 aprovechamientos hidroeléctricos otorgados por el Estado Nacional, ante el vencimiento del plazo de sus respectivos contratos de concesión en los próximos años. La Resolución carece de definición respecto de los parámetros de la evaluación y de las medidas a adoptarse en función de sus resultados. Por otro lado, la convocatoria para la conformación del Equipo no incluyó a las provincias en cuyos territorios se hallan instalados los aprovechamientos concesionados, titulares de los recursos naturales. Tampoco se aclara cuál será la participación de las empresas concesionarias. Consideramos importante que este relevamiento contemple todas estas aristas, y que las consecuencias de las políticas distorsivas adoptadas durante el curso de las concesiones no recaigan sobre las concesiones otorgadas al sector privado de tal forma que afecten su correcta valoración como instrumento idóneo para atraer inversiones, innovación y eficiencia operativa a esta actividad, de la que depende en gran medida el abastecimiento eléctrico suficiente y seguro a la demanda de nuestro país.

36

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

Abril 2022

Director

Juan José Aranguren

Staff

Eliana Miranda
Juan Christensen

Energy Consilium

info@energyconsilium.com
www.energyconsilium.com

Diseño Editorial

ÁgredaDG
Editorial . Identidad . Tipografía

