

Informe de Coyuntura Energética

MARZO 2022



info@energyconsilium.com

+54 11 4897 7118 / 7131

www.energyconsilium.com

Índice de contenidos

MARZO 2022

05

Informe estadístico mensual

Petróleo y derivados

La producción de *shale* continuó escalando, pasando a explicar el 38% de la producción total

La producción de petróleo volvió a subir en enero'22, alcanzando 90.460 m³/d, equivalente a una variación interanual de 14,7%. Continuó destacándose el *shale*, que anotó una producción récord de 34.570 m³/d, creciendo 5,2% en la comparación mensual y 63,2% en la interanual. Así, continúa ganando participación, pasando a explicar el 38% de la producción total de crudo local desde el 27% que representaba un año atrás. A su vez, el *tight* retrocedió por segundo mes consecutivo, hasta 880 m³/d, mientras que la producción convencional se mantuvo relativamente estable respecto a los niveles de diciembre '21, en 55.010 m³/d. Las ventas de combustibles (nafta más gasoil) descendieron con fuerza en enero'22 respecto a diciembre'21, recortando 10,7%, hasta 62.600 m³/d. La merma mensual se corresponde con variaciones negativas tanto de ventas de naftas como de gasoils. Respecto a enero'21 la variación fue positiva, de 13,8%.

11

Gas Natural

La producción de *shale* anotó un récord de 45,3 MMm³/d

La producción de gas natural se mantuvo relativamente estable en enero'22 respecto a diciembre'21, anotando 129,6 MMm³/d. Este resultado obedece a un incremento en la producción de *shale*, a la par de caídas tanto en la producción convencional, como en la de *tight*. En la comparación interanual, la producción total aumentó 11,7% en el primer mes del año, explicado por el dinamismo de los no convencionales, principalmente del *shale*, que anotó un récord de 45,3 MMm³/d en enero'22. La producción de *tight* gas, por su parte, cayó 1,9% mensual, totalizando 23,3 MMm³/d en enero'22; mientras que la producción de gas convencional continúa retrocediendo (-1,2% mensual y -9,8% anual), en línea con la tendencia decreciente verificada en los últimos años, anotando 61 MMm³/d en enero'21. Con estos resultados, la participación de los no convencionales sobre la producción total de gas continuó avanzando: en enero '22 explicó el 53% de la producción total nacional de gas, desde un 42% que representaba un año atrás.

15

Energía Eléctrica

El precio estacional medio apenas cubre el 34% del costo medio de generación

La demanda de energía eléctrica fue de 13.059 GWh en enero'22, verificando un incremento interanual de 9,4%. Todos los segmentos de la demanda mostraron variación positiva respecto a enero '21 pero en distinta magnitud: las demandas residencial y comercial aumentaron 13% y 11%, respectivamente; mientras que la gran demanda industrial y comercial creció 1%. La generación eléctrica aumentó a 13.552 GWh (+5,1% interanual), con importantes aumentos frente a enero '21 de la generación nuclear (+44,1%), de la renovable no convencional (+14,8%) y de la térmica (+3,6%), a la par de un retroceso de la hidroeléctrica (-7,7%). El *mix* de generación llevó a un aumento del costo medio que, incluyendo transporte, fue de 7.780 AR\$/MWh (+54,2% interanual). El precio estacional medio se ubicó en 2.655 AR\$/MWh (+17,2% frente a enero'21). Como consecuencia, la cobertura del precio/tarifa se ubicó en 34,1% del costo de generación, perdiendo casi 11 puntos porcentuales respecto a la cobertura de un año atrás.

20

Escenario internacional**Las emisiones antropogénicas representan aproximadamente el 60% de las emisiones globales de metano y su reducción constituye una de las estrategias más rentables para limitar el calentamiento global**

Tres cuartas partes de los gases de efecto invernadero (GEI) emitidos anualmente corresponde a dióxido de carbono (CO₂) mientras que el 25% restante se compone principalmente de metano (CH₄) y se completa con óxido nitroso (N₂O) y gases fluorados. A pesar de su menor participación, estos GEI distintos del CO₂ son relevantes por su mayor capacidad para retener el calor dentro de la atmósfera. Algunos tienen, además, la cualidad de permanecer en ella durante períodos más largos. Comparado con el CO₂, el CH₄ tiene un mayor potencial de calentamiento global. Conforme al indicador GWP (*Global Warming Potential*) desarrollado por IPCC, que compara el impacto climático potencial de las emisiones de diferentes GEI de larga duración, en un período de 100 años el potencial de calentamiento del CH₄ multiplica por 25 al del CO₂. Debido a que permanece durante un tiempo relativamente corto en la atmósfera, estimado en aproximadamente 12 años, reducir las emisiones de CH₄ brinda un beneficio rápido en términos de limitar el aumento de temperatura a corto plazo. En este sentido, hay consenso respecto a que la reducción de las emisiones de CH₄ causadas por el hombre es una de las estrategias más rentables para reducir rápidamente la tasa de calentamiento global y contribuir significativamente a los esfuerzos globales para limitar a 1,5°C el calentamiento respecto a la era pre-industrial para el fin de corriente siglo.

24

Escenario regional**Brasil es responsable del 40% de las emisiones de metano de la región y se ubica en el quinto lugar del ranking mundial**

Las emisiones de CH₄ de América Latina totalizaron 1 GtCO₂eq en 2018, siendo equivalentes al 13% de las emisiones de CH₄ globales. En este sentido, la incidencia de la región es más relevante que en el caso del CO₂ en el cual su participación es del 7%. Con 418 MtCO₂eq. Brasil fue el principal emisor de CH₄ de la región, y el quinto a nivel mundial; seguido por México, con 145 MtCO₂eq; ubicado en la novena posición del *top ten* global. Sigue Argentina, con 118 MtCO₂eq; Colombia, con 77 MtCO₂eq y Venezuela, con 72 MtCO₂eq, entre los más relevantes. La fermentación entérica de los rumiantes representa una parte importante de todas las emisiones antropogénicas de GEI en América Latina, y Brasil es un caso especial, porque tiene el mayor rebaño comercial de bovinos en el mundo.

27

Escenario local**En nuestro país el 70% de las emisiones de metano proviene del ganado; mientras que las emisiones fugitivas de los combustibles, con mejores oportunidades de mitigación, alcanzan apenas el 8% del total emitido**

En base al último Inventario Nacional de GEI publicado en el año 2019, en 2016 se emitieron 79 MtCO₂eq de CH₄ en la Argentina, equivalentes al 22% de las emisiones de GEI totales para ese año. Nuestro país fue de los primeros en mostrar su apoyo al Compromiso Global de Metano impulsado por Estados Unidos y la Unión Europea, incluso antes de su presentación durante la COP26 realizada en noviembre'21 en Glasgow. Se comprometió así a realizar acciones voluntarias para contribuir a un esfuerzo colectivo para reducir las emisiones globales de CH₄ en al menos 30% desde los niveles de 2020 para 2030. En 2019 Argentina presentó su Tercer Reporte Bienal en el que cuantifica las emisiones por GEI por sector. De allí se desprende que el 73% de las emisiones de CH₄ provienen del sector agricultura, ganadería, silvicultura y otros usos de la tierra; el 18% de los residuos y 8% de la energía, con un porcentaje muy marginal originado en los procesos industriales.

30

Temas principales para seguir en el corto plazo

31

Análisis de una norma relevante del mes

La concesión de transporte de gas otorgada a IEASA por el DNU 76/2022

El 14/02/2022 se publicó en el Boletín Oficial el Decreto de Necesidad y Urgencia 76/2022, a través del cual el Presidente de la Nación otorgó a la empresa estatal IEASA una concesión de transporte sobre el futuro “Gasoducto Presidente Néstor Kirchner”, que tiene por objeto la evacuación de la producción de gas natural esperada de la Cuenca Neuquina hacia la zona del AMBA y el Litoral. El DNU adopta un régimen legal existente –la concesión de transporte para concesionarios de explotación– pero se aparta de las condiciones de ingreso a ese régimen y de las limitaciones que su regulación impone para el transporte concesionado. Sería deseable que estas excepciones a las reglas generales del marco regulatorio del gas establecido por la Ley 24.076 se debatan y decidan a través del cauce del Congreso de la Nación y se dispongan a través de una ley, especialmente teniendo en cuenta que se trata de un marco regulatorio que propicia como objetivo el desarrollo de mercados, la libre competencia y la realización de inversiones de riesgo en el sistema gas. En este sentido, parece necesario recomponer y mantener las condiciones necesarias para que esos mercados y la inversión privada puedan funcionar normalmente y brindar los resultados que el país espera de ellos.

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

Marzo 2022

Director

Juan José Aranguren

Staff

Eliana Miranda
Juan Christensen
Claudia Plaul

Energy Consilium

info@energyconsilium.com
Tel. +54 11 4897 7118 / 7131
www.energyconsilium.com

Diseño Editorial

ÁgredaDG
Editorial . Identidad . Tipografía

