

# Informe de Coyuntura Energética

Mayo 2021



# Índice de contenidos

Mayo 2021

04

Informe estadístico mensual **Petróleo y derivados**

## El *shale* continúa liderando la recuperación de la producción

La producción de petróleo volvió a aumentar en el mes de marzo, 0,9% respecto a febrero'21, llegando a 80.430 m<sup>3</sup>/d, manteniendo la tendencia observada desde diciembre'20. Toda la recuperación se explica por la producción de *shale oil*, que viene creciendo sin pausa desde octubre'20. Esta tendencia alcista se verá afectada en abril'21 por la obligada reducción y/o cese de actividades en la provincia de Neuquén como consecuencia de los varios cortes de rutas por reclamos salariales del personal de la salud. Los datos de fracturas del mes de abril ya muestran una pérdida de dinamismo en Vaca Muerta.

08

Informe estadístico mensual **Gas Natural**

## La producción se ha estancado en torno a 115 MMm<sup>3</sup>/d por quinto mes consecutivo

Con 114,5 MMm<sup>3</sup>/d en marzo'21, la producción iguala los niveles de febrero y continúa en torno a los registrados desde noviembre'20, que perforan el piso de 116,7 MMm<sup>3</sup>/d resultante de la primera caída frente al ASPO en abril'20. Sobresale el *shale* con un incremento del 4% intermensual, quedando de todas formas todavía 9,2% por detrás de marzo'20.

12

Informe estadístico mensual **Energía Eléctrica**

## El costo medio aumentó 40,5% interanual, llegando a \$5.478 ARS/MWh

En marzo la demanda de energía eléctrica fue de 11.058 GWh, ubicándose apenas por debajo de los niveles de un año atrás. La generación eléctrica descendió 1,8% interanual, hasta 11.500 GWh. El mix de generación llevó a un aumento del costo medio que, incluyendo transporte, fue de 5.478 ARS/MWh, registrando una variación interanual del 40,5%. El precio estacional medio, en 2.289 ARS/MWh, se ubica prácticamente en el mismo nivel de marzo'20, cubriendo sólo el 41,8% del costo.

17

Escenario internacional

## Aunque su participación sigue siendo baja, la bioenergía en generación eléctrica ganó terreno frente a otras fuentes en las últimas dos décadas, con un uso preponderante de la biomasa y un mayor dinamismo del biogás

La bioenergía es energía renovable que proviene de cualquier forma de materia orgánica derivada de vegetales o animales. Sus formas más conocidas son la biomasa, el biogás y los biocombustibles. A nivel global, en las últimas dos décadas la generación eléctrica en base a bioenergía mostró una tendencia creciente, multiplicándose por cerca de 4 veces. A pesar de que el biogás representa sólo el 15% de esa generación, la generación eléctrica a partir de este bioenergético sobresalió por su crecimiento, multiplicándose por 7 en el mismo período.

20

### Escenario regional

## **Sobresale Brasil, con una generación eléctrica de 54 TWh basada en bioenergía, equivalente al 10,6% de su matriz eléctrica renovable**

En la región, la bioenergía explica aproximadamente el 6% de la generación eléctrica total. Se observa un uso bastante difundido, particularmente de la biomasa, aunque varía sustantivamente su relevancia en cada uno de los países. Mostró un mayor dinamismo a partir de 2007, cuando empezó a crecer a tasas anuales de dos dígitos, lo que llevó a las fuentes bioenergéticas a más que duplicar su participación sobre la generación eléctrica total de la región. En el último quinquenio su crecimiento se desaceleró, estancándose en torno a los 66 TWh.

22

### Escenario local

## **La bioenergía apenas alcanza el 0,5% de la matriz eléctrica, con evolución positiva en los últimos años gracias a la suma de potencia proveniente del programa RenovAr**

En 2020 se generaron 421 GWh en base a biomasa y 304 GWh a partir de biogás en Argentina, 0,3% y 0,2% respectivamente de la matriz eléctrica nacional, aunque prácticamente se triplicó la participación de las fuentes bioenergéticas en los últimos cuatro años gracias a la alta incorporación de potencia proveniente del Programa RenovAr. Esta baja participación contrasta con la disponibilidad estimada del recurso.

25

### Temas principales para seguir en el corto plazo

26

### Análisis de una norma relevante del mes

## **DNU 234/2021. Régimen de Fomento de Inversión para Exportaciones**

Este Régimen contiene disposiciones destinadas a otorgar cierta seguridad jurídica a las inversiones superiores a US\$100 millones dedicadas a producción de exportación, a partir de la implementación de una garantía de estabilidad normativa en materia cambiaria por el término de 15 años. Para evaluar el éxito de las medidas dispuestas habrá que aguardar a la efectiva implementación del Régimen de Fomento, esto es, si los interesados e inversores valoran suficientemente la garantía de la estabilidad normativa en materia cambiaria con que se pretende blindar a los beneficios previstos en el DNU, para lo cual observarán seguramente el comportamiento del gobierno y la estabilidad de sus políticas en relación con los compromisos del Estado y su consideración general en relación a los derechos de propiedad.

30

## **Resolución 360/2021. Procedimiento para autorización de exportaciones de Gas Natural**

Deroga al procedimiento vigente aprobado por la Resolución 417/2019 y el procedimiento operativo de exportaciones de gas natural aprobado por la Disposición 284/2017. Reglamenta las disposiciones sobre exportación de gas natural previstas en el Decreto 892/2020 (Plan GasAr), analizado en el ICE de diciembre 2020. Contempla tanto la exportación de gas natural por ducto, como su licuefacción y posterior exportación como LNG. Regula exportaciones Firmes, Interrumpibles, Intercambios Operativos y Acuerdos de Asistencia.

32

### Síntesis regulatoria

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

# Informe de Coyuntura Energética

Mayo 2021

## **Directores**

Juan José Aranguren  
Hugo Balboa

## **Staff**

Eliana Miranda  
Juan Christensen  
Claudia Plaul

## **Energy Consilium**

Juan Bautista Alberdi 431  
(B1636FNI) Olivos  
Buenos Aires, Argentina  
Tel. +54 11 4897 7118 / 7131  
info@energyconsilium.com  
[www.energyconsilium.com](http://www.energyconsilium.com)

## **Diseño Editorial**

ÁgredaDG  
Editorial . Identidad . Tipografía

