



# INFORME DE COYUNTURA ENERGÉTICA

## JUNIO 2019

Juan Bautista Alberdi 431 (B1636FNG) 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:** *La participación de los biocombustibles en la oferta energética primaria requiere un consenso sobre su contribución al desarrollo de una economía sustentable y previsible.* En la región, diversos programas de promoción desde los '70 han posicionado a Brasil como un caso de relevancia mundial en la materia. En Argentina, el desarrollo de los biocombustibles desde los '80 quedó trunco hasta que la escalada del precio del petróleo décadas más tarde se restableció el interés y la Ley 23.093 fue sancionada. Desde entonces, los precios regulados fueron atractivos resultando en el aumento de la producción. No obstante, se acumularon una serie de distorsiones que despertaron críticas dentro y fuera del sector. El fin de la Ley 26.093 hace necesario lograr consensos acerca del futuro del sector que permitan sostener y avanzar en el desarrollo logrado de manera competitiva y sustentable.....p.2
- **Transición energética:** *El rol de la bioenergía en la transición energética estará directamente vinculado a la posibilidad de aprovechar la biomasa en forma más eficiente que las alternativas en otros sectores.* Lograr el desarrollo económico y la reducción de la pobreza requieren asegurar el acceso a la energía moderna en reemplazo de la biomasa tradicional. Adicionalmente, tiene un rol en el proceso de transición energética como sustituto de combustibles fósiles para la reducción de emisiones de GEI, y directamente vinculado a la posibilidad de desarrollar bioenergía de manera eficiente y sustentable con captura y almacenamiento de CO<sub>2</sub>. Argentina debería focalizar la promoción de la bioenergía con más potencial a largo plazo y con más beneficios en la reducción de emisiones de GEI.....p.8
- **Escenario internacional:** *Luego de la crisis de 2008 y tocar mínimos en 2009, los indicadores de margen Crack Spread se ubicaron en torno a US\$14 por barril.* Los Crack Spread, definidos como la diferencia entre el precio de los principales productos refinados y un tipo de crudo representativo, son indicadores simplificados, pero incompletos, del margen bruto de refinación de la industria en mercados determinados. El Crack Spread de Europa, se ubicó en general durante los últimos cinco años por encima de EE.UU. y Asia, Singapur, fluctuando entre US\$10-20 por barril..... p.12
- **Escenario regional:** *Los Crack Spread en la región difieren significativamente, producto de la mayor intervención y menor internacionalización y desafiability de los mercados.* Allí donde existe libertad para la fijación de precios de los combustibles, o donde los precios se basan en el costo alternativo de importación o exportación, los mercados se asemejan más a los internacionales en cuanto a contestabilidad de mercado y Crack Spread..... p.13
- **Escenario local:** *El indicador del margen de refinación Crack Spread de Argentina muestra una pronunciada mejora desde su menor valor en 2006.* A partir del año 2002, la dinámica del mercado interno se vió afectada por la intervención del Estado Nacional a través de distintos mecanismos (formales e informales) que afectaron el precio del crudo y sus derivados resultando en cierta desvinculación de los precios locales de sus referencias internacionales, afectando el margen de refinación local. En los últimos años, el Crack Spread ha fluctuado entre US\$ 25-35 por barril. .... p.14
- **Temas principales para seguir en el corto plazo**..... p.16
- **Análisis de una norma relevante del mes:** *La Disp. SSHyC 34 y 80/2019 incrementaron los precios máximos de propano y butano para garrafas de 10, 12 y 15 kg y aumentaron el subsidio del Programa Hogar.* Los precios máximos para los productores de butano y propano aumentaron a \$9.607/Ton y \$9.375/Ton, respectivamente. Asimismo, el precio máximo de venta al público aumentó a \$287/garrafa de 10 kg (sin impuestos). Con estos valores, persisten las diferencias entre los precios máximos y los que resultarían de un mercado libre y competitivo. El subsidio para el Programa Hogar quedó en \$174/garrafa de 10kg. Así, el Programa Hogar demandaría \$8.745 millones en 2019. . p.17
- **Síntesis regulatoria:** *Resumen de las principales normas (Leyes, Decretos y Resoluciones)*..... p.20

### *Directores*

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

### *Staff*

- Andrés Ferraris
- Bernardo Vignolo
- María Agustina Gallo
- Daniela Repetto
- Claudia Plaul



Juan Bautista Alberdi 431 (B1636FNG) 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)