



LGC  
Latin America  
& Caribbean  
Gas Conference  
& Exhibition

# Diálogo Digital

## ¿Cómo transformará la nueva ley el mercado de gas de Brasil y la región?



# Introducción

El **Diálogo Digital “¿Cómo transformará la nueva ley el mercado de gas de Brasil y la región?”** es la primera entrega de una serie de diálogos que se realizarán mensualmente de forma virtual durante todo 2021. Esta iniciativa se enmarca dentro de la **Latin America Gas Conference & Exhibition**, evento co-organizado por **ARPEL, IGU y EnergyNet**, con el apoyo de **OLADE**.

[Ver webinar completo](#)

El **objetivo** de estos diálogos es:

**Promover el desarrollo del gas natural como energía capaz de reducir emisiones, contribuir a la transformación energética e impulsar la recuperación económica de América Latina y el Caribe, a través del diálogo y la cooperación entre empresas, gobiernos y otros stakeholders.**

Cada entrega tiene un foco específico en países, regiones o temáticas puntuales y nuclea a los principales actores del sector en la región, tanto del sector empresarial como de los diferentes gobiernos.

## MODERADOR



**Alfonso Blanco**  
Secretario Ejecutivo  
**OLADE**

## PANELISTAS



**Aldo Barroso Cores Junior**  
Director Dept. de Gas Natural  
Ministerio de Minas  
y Energía de Brasil



**Heloisa Borges**  
Directora de Estudios de  
Petróleo, Gas y  
Biocombustibles  
**EPE**



**Edmar Fagundes de Almeida**  
Instituto de Economía  
**UFRJ**



**Pablo Erias**  
Gerente Comercial  
**TGN**



**Sylvie d'Apote**  
Directora de Gas Natural  
**IBP**



**Guilherme Goncalves**  
Consultor - especialista  
en el mercado  
brasileño del gas  
**IHS Markit**

# La Nueva Ley del Gas

La Ley N°14.134, conocida como “La Nueva Ley del Gas”, fue aprobada por el Congreso en abril de 2021. La misma procura crear un mercado competitivo, partiendo de una situación de monopolio. La Ley es el resultado de un trabajo de varios años y los pilares en los cuales se sustenta son:

**Desverticalizar la cadena de valor**

**Brindar acceso abierto a la infraestructura**

**Impulsar la competencia y la liquidez del mercado**

De esta manera se espera que **se rompan las barreras a la entrada, incrementando la inversión y, por efecto de la competencia, que se reduzcan los precios para los consumidores finales**, impulsando el desarrollo de sectores productivos como la industria que hoy día paga el gas a precios muy altos, rondando los 15 usd/millón de btu.

Desde el sector empresarial el cambio ha sido bien recibido porque **alienta la participación de nuevos agentes**, mejorando las posibilidades de realizar negocios. La EPE, que elabora los planes indicativos para el desarrollo de la infraestructura energética en Brasil, ha identificado alrededor de 6.000 kms en proyectos de inversión en gasoductos con un monto estimado mayor a los 10 mil millones de dólares. A su vez, en estos informes se especifican en las rutas de evacuación para que el gas del presal llegue al continente y diversos proyectos de GNL.

La promulgación de la Ley representa un hito importante, sin embargo, el desarrollo de un mercado líquido requiere su tiempo de maduración. Algunos efectos ya se están materializando en el corto plazo, como la venta de activos por parte de Petrobras y los registros de empresas para participar en el nuevo mercado. Actualmente los diferentes actores están trabajando en la reglamentación de la Ley.



Plan Indicativo de Gasoductos de Transporte



Plan Indicativo de Procesamiento y Recolección de Gas Natural



Nota Técnica Terminales de GNL 2019-2020

**15 usd/millón**  
de btu.

es hoy el precio aproximado para el sector industrial

La EPE identificó proyectos de inversión por:

**10 mil millones**  
de usd

**6.000 km**  
de gasoductos

# Desafíos del Mercado de Gas Brasileño

## 1 Oferta Rígida vs Demanda Flexible

### Oferta:

**+80%** gas asociado al **petróleo** ➔ **alta rigidez**

### Demanda:

**65%** de generación **hidroeléctrica**

El gas natural es la variable de ajuste del sistema eléctrico

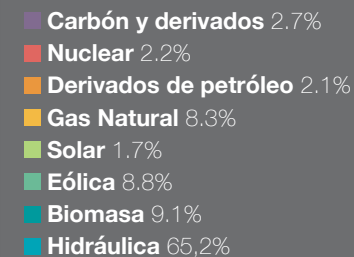
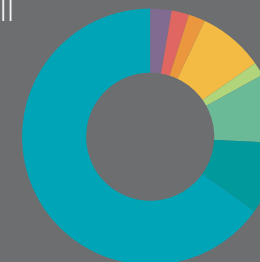
**35%** de generación **térmica es a gas natural**

El GNL provee flexibilidad al sistema eléctrico, pero paga el costo de oportunidad del precio spot

Una mayor estabilidad a la demanda permitiría aprovechar oportunidades en el mercado internacional, monetizar recursos y apalancar inversiones.

**2** Avanzar rápidamente en la regulación e implementación del nuevo sistema, para aprovechar la ventana de oportunidad para las inversiones, la monetización del gas y la generación de ingresos fiscales y para la sociedad.

## Matriz de Generación eléctrica Brasil



Oferta hidráulica en 2020: **421,0 TWh**  
Oferta total en 2020: **645,9 TWh**

Fuente: ONS

## Balance Gas Brasil 2019

Mill. M<sup>3</sup>/d

**Producción 122,5**

Reinyección 43,2

Quema y venteo 4,4

Consumo propio 25,7

Líquidos del Gas Natural 5,4

**Oferta local 43,8**

Importaciones desde Bolivia 18,6

Importación GNL 8,4

**Oferta disponible 70,8**

Fuente: ANP

# La dinámica regional y los desafíos para la integración



## Brasil

Brasil es un dinamizador de la integración regional, debido al tamaño y peso específico de su mercado. El nuevo esquema abre diversas posibilidades para desarrollar infraestructura gasífera y realizar las transformaciones necesarias para impulsar una mayor integración de los mercados.

Se estima que Brasil seguirá siendo importador de gas natural a corto y mediano plazo, tanto por la variabilidad de su demanda como por las proyecciones de crecimiento.



## Bolivia

El gas de Bolivia seguirá siendo importante para el mercado brasileño ya que su precio sigue siendo competitivo frente al GNL y el presal, aunque se espera que la dependencia del gas boliviano sea cada vez menor, lo cual impone desafíos para el segmento E&P en Bolivia.

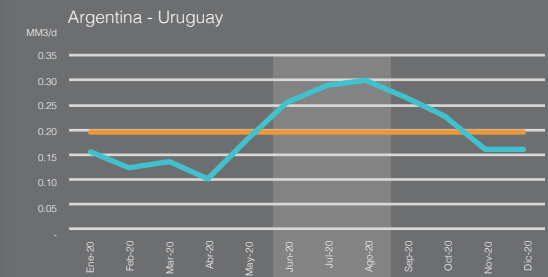
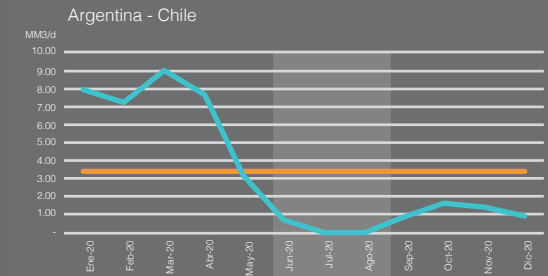
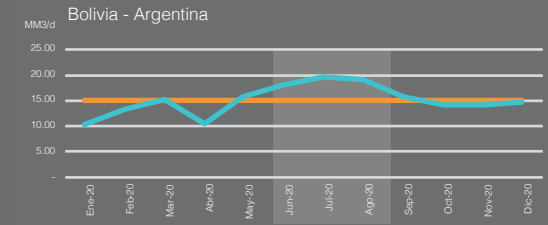
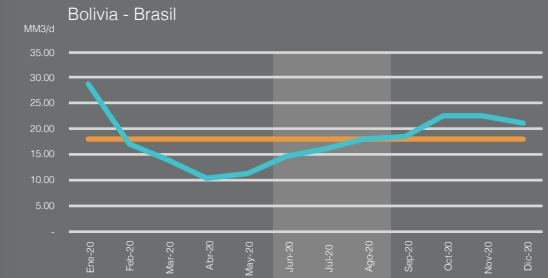


## Argentina Vaca Muerta

Vaca Muerta es capaz de proveer una oferta de gas estable, abundante y competitiva que podría ser aprovechada por el mercado brasileño

En la última licitación del Plan Gas 2020-24, más del 70% del volumen de gas ofertado desde Vaca Muerta estuvo por debajo de los 3,60 usd/millón de btu, a pesar de la incertidumbre macroeconómica.

La alta estacionalidad de la demanda Argentina ofrece oportunidades para buscar esquemas de comercialización que permitan optimizar el sistema e impulsar las inversiones.



Fuente: IHS-MARKIT

**+ 70%**  
del volumen de gas

ofertado desde Vaca Muerta en la licitación del Plan Gas 2020-2024 estuvo por debajo de

**3,60**  
usd/millón de btu

## Dos caminos para la integración

# 1.

### Exportaciones Argentina - Brasil a través de Bolivia.

### Refuerzo del Sistema de TGN entre Neuquén-Mendoza-Córdoba

Permite colocar **20 MM<sup>3</sup>/d** en el mercado local

Swaps comerciales para colocar gas boliviano en Brasil por la infraestructura existente (GTB/TBG)

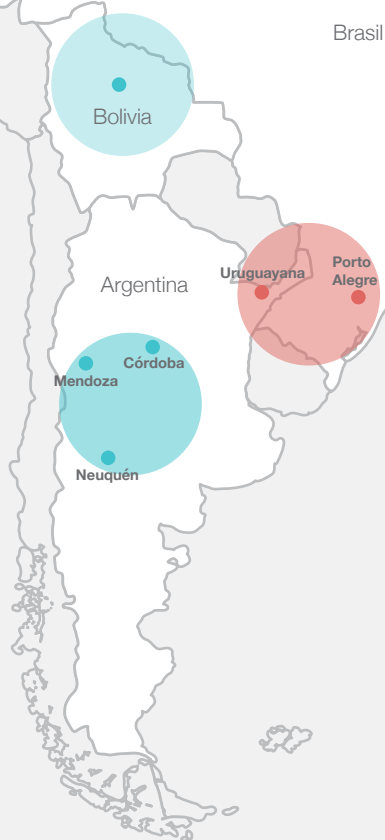
Inversión estimada: **1.400 - 1.500** millones de dólares.

### Expansión adicional

Para inyectar físicamente **10 MM<sup>3</sup>/d** de gas argentino en **Bolivia**

Inversión estimada: **400 a 500** millones de dólares.

**Inversión total estimada:** **1.800 a 2.000** millones de dólares.



# 2.

### Exportación directa Argentina - Brasil

### Gasoducto Uruguayana - Porto Alegre

Refuerzo de la infraestructura interna para colocar:

**30 MM<sup>3</sup>/d** en Gran Buenos Aires y Litoral      **10 MM<sup>3</sup>/d** en Porto Alegre

**Inversión total estimada:** **3.000 a 3.500** millones de dólares.



FOTO: TGN

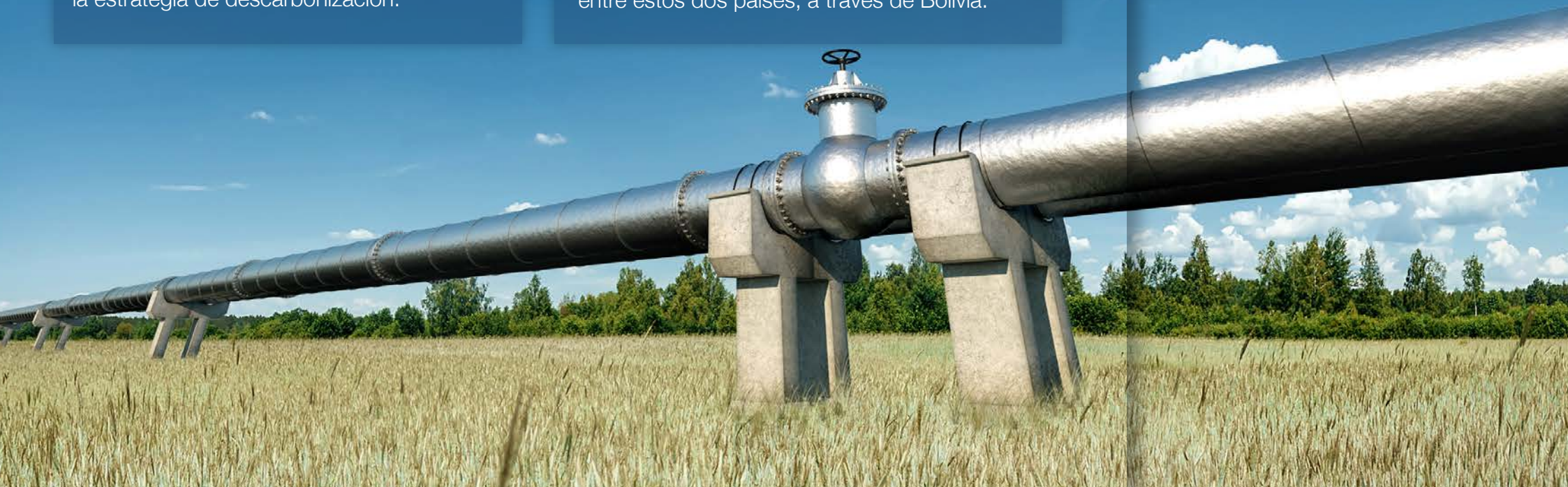
## Mensajes clave

La Nueva Ley del Gas tiene como objetivo establecer un mercado competitivo que a través de la concurrencia de los actores impulse la inversión, el desarrollo productivo y la reducción del precio de equilibrio del gas natural.

El abordaje del sector energético en Brasil ha sido pragmático y el gas natural se integra como un acelerador de las transiciones energéticas y la recuperación económica en el marco de la estrategia de descarbonización.

Brasil tiene el desafío de equilibrar una oferta de gas rígida, asociada al petróleo, con una demanda flexible, asociada a la generación eléctrica de respaldo de la hidroelectricidad. Por lo tanto Brasil seguirá siendo importador en el corto y mediano plazo, lo cual abre buenas oportunidades para el GNL, el desarrollo de oferta doméstica y la integración regional.

La madurez de Vaca Muerta y una creciente demanda esperada en Brasil, abren nuevos posibles esquemas de integración regional entre estos dos países, a través de Bolivia.



---

## Qué es **ARPEL**

ARPEL es una asociación sin fines de lucro que nuclea a empresas e instituciones del sector petróleo, gas y biocombustibles en Latinoamérica y el Caribe. Fue fundada en 1965 como un vehículo de cooperación y asistencia recíproca entre empresas del sector, con el propósito principal de contribuir activamente a la integración y crecimiento competitivo de la industria y al desarrollo energético sostenible en la región. Actualmente sus socios representan un alto porcentaje de las actividades del upstream y downstream en América Latina y el Caribe e incluyen a empresas operadoras nacionales e internacionales, proveedoras de tecnología, bienes y servicios para la cadena de valor, y a instituciones nacionales e internacionales del sector.

---

## Qué es **EnergyNet**

EnergyNet ha estado produciendo foros de inversión y diálogos ejecutivos para el sector energético de Latinoamérica y África durante los últimos 25 años -en Europa, EEUU, China y a lo largo de África y Latinoamérica. Trabajamos con gobiernos y empresas nacionales para facilitar foros en los que inversores internacionales pueden construir relaciones con grupos de interés del sector público y avanzar en el acceso a la energía. Facilitamos la inversión en el sector de la energía para movilizar proyectos y llevar la electricidad a la comunidad global.

---

## Qué es **IGU**

La misión de la IGU es abogar por el gas natural como parte integral de un sistema energético sostenible y promover el progreso técnico, económico y político de la industria del gas. La IGU cuenta con más de 160 miembros que son asociaciones y empresas de la industria del gas que representan más del 95% del mercado global de gas. La IGU abarca la cadena de valor del gas en su totalidad desde la exploración y producción, el transporte por ductos y gas natural licuado (GNL), así como también la distribución y el uso final del gas.

La IGU tiene la visión de ser la organización sin fines de lucro más influyente, efectiva e independiente, sirviendo como portavoz de la industria global a nivel mundial. La IGU es la “Voz Global del Gas”

---

## Qué es **OLADE**

La Organización Latinoamericana de Energía (OLADE) es un organismo de cooperación, coordinación y asesoría técnica, de carácter público intergubernamental, constituido el 2 de noviembre de 1973 mediante la suscripción del Convenio de Lima, ratificado por 27 países de América Latina y El Caribe, con el objetivo fundamental de fomentar la integración, conservación, racional aprovechamiento, comercialización y defensa de los recursos energéticos de la Región.





**LGC Latin America & Caribbean**  
Gas Conference & Exhibition

Diálogo Digital  
**¿Cómo transformará la nueva ley  
el mercado de gas de Brasil y la región?**

Jueves 6 Mayo 2021

[Ver webinar completo](#)



[www.arpel.org](http://www.arpel.org)

