

Informe de Coyuntura Energética

ABRIL 2023



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

Índice de contenidos

ABRIL 2023

Informe estadístico mensual

04

Petróleo y derivados

La producción de petróleo sostiene su tendencia creciente y superó los 100.000 m³/d en febrero'23

La producción promedio diaria de petróleo aumentó 1,7% mensual para encontrar un nuevo pico, de 101.300 m³/d. Frente a febrero'22 el incremento fue de 12%. El aumento mensual obedece a un incremento del *shale* (+2,9%) y del convencional (+0,8%); mientras que el *tight* retrocedió 3,8%. En la comparación interanual, solo el *shale* se mantiene en terreno positivo, creciendo a dos dígitos porcentuales: +35,3%. En el caso del petróleo convencional, el recorte frente a febrero'22 fue de -2,2%, y de -6,2% en el caso del *tight*. El *shale oil* alcanzó un récord de 46.600 m³/d. Pasó así a representar el 46% de la producción total de crudo local, superando en 8 puntos porcentuales el guarismo verificado en febrero'22. Las ventas de combustibles (nafta más gasoil) totalizaron 67.300 m³/d en febrero'23, aumentando 1,2% frente al mes previo, pero perdiendo 2% interanual. Tanto las ventas de naftas como de gasoil se incrementaron frente a enero'23, con las naftas aumentando y el gasoil perdiendo en la comparación interanual.

10

Gas Natural

El aumento de la producción de *shale* gas más que compensó la caída del resto de los subtipos de recursos, llevando a la producción total a recuperar los 130 MMm³/d en febrero'23

La producción de gas natural aumentó 0,8% respecto a enero'23 y 2% en la comparación interanual, anotando 129,9 MMm³/d. Las variaciones positivas se deben, exclusivamente, al comportamiento del *shale*, con el resto de los subtipos de recursos descendiendo en ambas comparaciones. El *shale* gas promedió 52 MMm³/d en febrero'23, equivalente a un aumento de 3,5% mensual y de 21,6% interanual, ubicándose todavía por debajo de su récord de 55,7 MMm³/d verificado en agosto'22. La producción de *tight* gas, por su parte, totalizó 19,7 MMm³/d, perdiendo 2,3% en la comparación mensual y -14,9% en la interanual; mientras que la producción de gas convencional retrocedió muy levemente respecto a los niveles de enero'23, para ubicarse en 58,2 MMm³/d. En la comparación interanual sufrió un recorte de 5,3%. Con estos resultados, la participación de los no convencionales sobre la producción total de gas natural en Argentina representó el 55,2%, superando en 3,2 puntos porcentuales el guarismo verificado un año atrás.

14

Energía Eléctrica

La cobertura tarifa/precio avanzó hasta el 50% del costo total en febrero'23

La generación eléctrica se ubicó en 11.709 GWh, aumentando 7,3% interanual, sobresaliendo nuevamente la generación hidroeléctrica, con un incremento de 93,7%. La generación renovable no convencional, por su parte, también aumentó respecto a febrero'22 el 3%. El resto de las fuentes perdió terreno en la comparación interanual, destacándose la nuclear, con un recorte de 30,4%; seguida por la térmica, que perdió 3,6%. El mix de generación llevó a un nuevo incremento del costo medio en términos interanuales que, incluyendo transporte, fue de 15.255 AR\$/MWh en febrero'23 (+71,7%), recortando 0,9% mensual. El precio estacional medio subió a 7.564 AR\$/MWh (incluyendo transporte), registrando un incremento de +156% interanual y de +22% respecto al mes previo. De esta manera, la cobertura tarifa/precio se ubicó en 50% del costo total (generación más transporte), recuperando 16 puntos porcentuales respecto al nivel alcanzado en febrero'22 y 9,5 puntos respecto a enero'23.

20

Tema del mes

Las crecientes presiones ambientales, sociales, políticas y financieras obligan a las compañías de petróleo y gas natural a reposicionarse frente a la actual transición energética

El mundo continúa avanzando en el establecimiento de objetivos climáticos, determinándose a nivel país objetivos propios de cuando se alcanzarán emisiones netas cero. En este contexto, la industria del petróleo y del gas natural se encuentra afrontando crecientes presiones, que surgen del planteo de cuál será el rol de los combustibles fósiles en el marco de las actuales transiciones energéticas. De esta manera, se enfrentan con el desafío de revisar sus procesos y modelos de negocio para explicar de qué manera podrán continuar colaborando en satisfacer el 7mo. Objetivo del Desarrollo Sostenible (ODS7): “Garantizar el acceso a una energía segura, asequible, sustentable y moderna”. La industria del petróleo y del gas es diversa y, por lo tanto, no hay una sola estrategia que sirva para todas las compañías; en este sentido, cada una deberá definir su propio set de decisiones en función de su punto de partida, ventajas competitivas y objetivos. Por otro lado, a la luz de los resultados alcanzados hasta hoy, en la velocidad de adaptación tiene una fuerte incidencia el lugar del mundo en el que operan, mostrando mayor proactividad aquellas compañías que se encuentran en Europa, región que lidera al resto del mundo en lo que respecta a los objetivos climáticos globales. Más allá de las condiciones actuales, tarde o temprano, todas las compañías resultarán afectadas por la actual transición energética, por lo que en el presente todas se encuentran, de alguna manera, tomando decisiones respecto a cómo posicionarse frente a ella.

27

Temas principales para seguir en el corto plazo

28

Análisis de una norma relevante del mes

El ENRE dispuso la intervención de EDESUR

El 21/03/2023 se publicó en el Boletín Oficial la Resolución 307/2023 del ENRE, a través de la cual su interventor dispuso la “intervención de control y fiscalización” de EDESUR por el plazo de 180 días, habiendo dispuesto previamente mediante la Resolución 237/2023 la realización de una Auditoría Técnica Integral en la empresa para determinar la capacidad y confiabilidad del servicio público de distribución de electricidad y fiscalizar la calidad del servicio. Los incrementos del Costo Propio de Distribución (CPD) reconocidos por el ENRE para este año parecerían ser una señal de que el ente interpreta que la adaptación del CPD al contexto inflacionario resulta necesaria para alcanzar la calidad del servicio establecida en el Contrato de Concesión establecido en la RTI y sus modificatorias, poniendo además en evidencia que el atraso en su recomposición verificado en los tres primeros años de la presente administración, en un escenario de inflación creciente, ha tenido impacto en las posibilidades de inversión y la calidad del servicio por parte de la distribuidora. Hacia adelante, será esencial para la renegociación de las tarifas eléctricas que el ENRE determine un criterio tarifario y de calidad de servicio coherente y que otorgue previsibilidad al sector eléctrico. También será importante que las nuevas tarifas respeten los principios tarifarios establecidos en el marco regulatorio. El cumplimiento de esos principios tarifarios es esencial para poder delimitar responsabilidades, y partiendo de ese horizonte entonces podrá identificarse claramente la responsabilidad en caso de fallas en el servicio de distribución eléctrica.

32

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 2023

Director

Juan José Aranguren

Staff

Eliana Miranda

Juan Christensen

Energy Consilium

info@energyconsilium.com
www.energyconsilium.com

Diseño Editorial

ÁgredaDG
Editorial . Identidad . Tipografía

