

# Informe de Coyuntura Energética

ENERO 2024



info@energyconsilium.com  
[www.energyconsilium.com](http://www.energyconsilium.com)

# Índice de contenidos

ENERO 2024

## Informe estadístico mensual

04

### Petróleo y derivados

#### Con un récord de 53.970 m<sup>3</sup>/día, el *shale* ya explica la mitad de la producción total de petróleo crudo

La producción promedio diaria de petróleo aumentó +2% respecto a octubre'23 y totalizó 107.300 m<sup>3</sup>/d, repitiendo niveles que no se verificaban desde fines de 2006. Frente a noviembre'22, el incremento fue de +9,3%. El resultado mensual obedece al comportamiento del *shale*, que registró una variación positiva de +5%. El *tight*, por su parte, perdió -6,7%; mientras que el convencional también se contrajo frente a octubre'23, pero en una magnitud menor (-0,8%). El *shale oil* anotó en noviembre'23 un récord de 53.970 m<sup>3</sup>/d. Pasó así a representar el 50,3% de la producción total de crudo local, superando en 6,6 puntos porcentuales el guarismo verificado en noviembre'22. La producción de *tight oil*, por su parte, se ubicó en 880 m<sup>3</sup>/d; mientras que la de petróleo convencional anotó 52.490 m<sup>3</sup>/d. En la comparación interanual, el *shale* continúa creciendo a dos dígitos porcentuales: +25,6%. El *tight oil* y el petróleo convencional, en contraste, se ubicaron en terreno negativo, con recortes de -12,9% y -3,2%, respectivamente.

11

### Gas Natural

#### El no convencional continúa traccionando la producción total y alcanzó una participación del 60%

La producción de gas natural totalizó 126,3 MMm<sup>3</sup>/d, registrando niveles muy similares a los alcanzados tanto en octubre'23 como noviembre'22. El *shale* gas aumentó su producción +3,8% para registrar 58,6 MMm<sup>3</sup>/d. La producción de *tight* gas se ubicó en 17,5 MMm<sup>3</sup>/d (+10,2% intra mensual); mientras que la de gas convencional totalizó 50,2 MMm<sup>3</sup>/d (-6,3% intra mensual). En la comparación interanual, la producción de *shale* continuó creciendo a dos dígitos porcentuales (+26,5%), mientras que el *tight* y el convencional se ubicaron en terreno negativo, con variaciones de -19,1% y -14,3%, respectivamente. Con estos resultados, la participación de los no convencionales sobre la producción total de gas natural en Argentina representó el 60,3%, superando en 6,6 puntos el guarismo verificado un año atrás.

17

### Energía Eléctrica

#### La cobertura tarifa/precio retrocedió respecto a octubre'23, ubicándose en el 56,4% del costo de generación y transporte

La generación eléctrica se ubicó en 11.591 GWh, mostrando una mínima variación interanual (-0,3%). Entre las fuentes se destacó la nuclear, que pasó a producir 870 GWh en noviembre'23 en comparación de los 34 GWh generados en noviembre'22 como consecuencia de las paradas programadas de las centrales Embalse y Atucha I. La generación hidráulica y la renovable no convencional también verificaron variaciones positivas, con aumentos de +2,4 y +22,8%, respectivamente. Como balance, la generación térmica volvió a caer en términos interanuales, marcando una variación de -21,4% con noviembre'22. El *mix* de generación llevó a un nuevo incremento del costo medio en términos interanuales que, incluyendo transporte, fue de 20.705 AR\$/MWh en noviembre'23, aumentando +15,3% en la comparación mensual y +83,7% en la interanual. El precio estacional medio se ubicó en 11.683 AR\$/MWh (incluyendo transporte), recortando -5,2% mensual y aumentando +83,3% en la comparación con noviembre'22. De esta manera, la cobertura tarifa/precio se ubicó en 56,4% del costo de generación y transporte, retrocediendo -12,2 puntos porcentuales respecto a octubre'23, pero prácticamente igualando al nivel alcanzado en noviembre'22.

22

### Tema del mes

## ¿Quo vadis transición energética? La COP 28 y sus implicancias globales y locales

La COP 28, que se realizó el mes pasado en Dubai (30/11/23 al 13/12/23) estuvo precedida de varias polémicas, entre ellas que se realizara en un estado productor de hidrocarburos (Emiratos Árabes Unidos), cuya producción y consumo para gran parte de la ciencia del clima es el principal causante del cambio climático, y que el presidente de la conferencia –el Sultán Ahmed al Jaber– fuera también el presidente de la empresa estatal petrolera de Abu Dhabi (ADNOC). Estos hechos y la incapacidad demostrada en la negociación de la declaración final en recientes cumbres de acordar el fuerte concepto de eliminar (*phase-out*) el uso del carbón para generar electricidad o los subsidios a los combustibles fósiles, reemplazándolo por el más lavado de reducción (*phase-down*) de los mismos, hacía sospechar que lo mismo ocurriría en esta oportunidad; aunque había también cierta esperanza que la publicación del primer balance mundial sobre la transición energética en los distintos sectores del consumo sería una buena oportunidad para concientizar sobre la situación actual y evitar esfuerzos desordenados para alcanzar un objetivo global del que todos formamos parte (el Acuerdo de París). En este sentido, la COP 28 no defraudó. Dejó definiciones y compromisos (aunque alguno tengan más la forma de promesas) claros para quienes prefieren ver la mitad del vaso lleno y ausencias premeditadas para aquellos que solo ven la mitad vacía del mismo. Lo cierto es que en cada año los temas se debaten más arduamente, nadie –todavía– ha sacado los pies del plato y todos, tanto representantes de los países como los terceros interesados, siguen demostrando un genuino deseo de debatir una temática que es el principal desafío de nuestra generación.

26

### Temas principales para seguir en el corto plazo

27

### Análisis de una norma relevante del mes

## Nueva declaración de emergencia del Sector Energético Nacional (DNU 55/2023)

El 18 de diciembre de 2023 se publicó en el Boletín Oficial el Decreto de Necesidad y Urgencia 55/2023, a través del cual el Poder Ejecutivo Nacional (PEN) declaró la emergencia del Sector Energético Nacional en lo que respecta a los segmentos de generación, transporte y distribución de energía eléctrica bajo jurisdicción federal y de transporte y distribución de gas natural hasta el 31 de diciembre de 2024. Por esta norma el PEN instruyó a la Secretaría de Energía para que elabore, ponga en vigencia e implemente un programa de acciones necesarias e indispensables en relación a los segmentos comprendidos en la emergencia declarada, con el fin de establecer los mecanismos para la sanción de precios en condiciones de competencia y libre acceso, mantener en términos reales los niveles de ingresos y cubrir las necesidades de inversión, para garantizar la prestación continua de los servicios públicos de transporte y distribución de energía eléctrica y gas natural en condiciones técnicas y económicas adecuadas para los prestadores y los usuarios de todas las categorías.

33

### 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

Enero 2024

## **Director**

Juan José Aranguren

## **Staff**

Eliana Miranda  
Juan Christensen

## **Energy Consilium**

[info@energyconsilium.com](mailto:info@energyconsilium.com)  
[www.energyconsilium.com](http://www.energyconsilium.com)

## **Diseño Editorial**

ÁgredaDG  
Editorial . Identidad . Tipografía

