

# Informe de Coyuntura Energética

DICIEMBRE 2023



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

# Índice de contenidos

DICIEMBRE 2023

## Informe estadístico mensual

04

### Petróleo y derivados

#### En octubre'23 el *shale* continuó creciendo a dos dígitos porcentuales en la comparación interanual, llevando la producción de petróleo total a un pico de 105.300 m<sup>3</sup>/d, registro nunca alcanzado desde 2006

La producción promedio diaria de petróleo aumentó +2,5% respecto a septiembre'23 y totalizó 105.300 m<sup>3</sup>/d, rozando niveles que no se verificaban desde fines de 2006. Frente a octubre'22, el incremento fue de +6,9%. El resultado mensual obedece al comportamiento del *shale*, que registró una variación positiva de +6%. El *tight*, por su parte, perdió -2,4%; mientras que el convencional también se contrajo frente a septiembre'23, pero en una magnitud menor (-0,5%). El *shale oil* anotó en octubre'23 un récord de 51.410 m<sup>3</sup>/d. Pasó así a representar el 48,8% de la producción total de crudo local, superando en 5,3 puntos porcentuales el guarismo verificado en octubre'22. La producción de *tight oil*, por su parte, se ubicó en 940 m<sup>3</sup>/d; mientras que la de petróleo convencional anotó 52.900 m<sup>3</sup>/d. En la comparación interanual, el *shale* continúa creciendo a dos dígitos porcentuales: +20,1%. El *tight oil* y el petróleo convencional, en contraste, se ubicaron en terreno negativo, con recortes de -4,8% y -3,2%, respectivamente.

11

### Gas Natural

#### La cuenca Neuquina recortó su producción en 17 MMm<sup>3</sup>/d respecto a septiembre'23

La producción de gas natural totalizó 125,9 MMm<sup>3</sup>/d, retrocediendo -12% respecto a septiembre'23 y -5,1% en términos interanuales. La caída mensual se corresponde con retrocesos de todos los segmentos: el *shale* (-15,4%), el *tight* (-24,6%) y el convencional (-3,2%). El *shale* gas continuó retrocediendo respecto del récord verificado en agosto'23, de 67,9 MMm<sup>3</sup>/d, y pasó a ubicarse en 56,5 MMm<sup>3</sup>/d. La producción de *tight* gas se ubicó en 15,9 MMm<sup>3</sup>/d; mientras que la de gas convencional totalizó 53,6 MMm<sup>3</sup>/d. En la comparación interanual, la producción de *shale* continuó creciendo a dos dígitos porcentuales (+10,9%), mientras que el *tight* y el convencional se ubicaron en terreno negativo, con variaciones de -28,2% y -10,2%, respectivamente. Con estos resultados, la participación de los no convencionales sobre la producción total de gas natural en Argentina representó el 57,5%, superando en 2,4 puntos el guarismo verificado un año atrás.

16

### Energía Eléctrica

#### La generación térmica volvió a retroceder, gracias a la buena *performance* de la hidroelectricidad y de las energías renovables no convencionales, que alcanzaron a cubrir el 18% de la demanda del MEM

La generación eléctrica se ubicó en 10.977 GWh, aumentando +2,6% interanual. Entre las fuentes se destacó la nuclear, dado que durante el mes de comparación -octubre'22- esta generación había caído abruptamente como consecuencia de una revisión programada de Embalse y la parada programada anual de Atucha I. La generación hidráulica y la renovable no convencional también verificaron variaciones positivas, con aumentos de +10,9% y +4,1%, respectivamente. En contraste, la generación térmica volvió a caer en términos interanuales, marcando una variación de -19,6%. El *mix* de generación llevó a un nuevo incremento del costo medio en términos interanuales que, incluyendo transporte, fue de 17.958 AR\$/MWh en octubre'23, recortando -22,1% en la comparación mensual y más que duplicándose en la interanual (+112%). El precio estacional medio se ubicó en 12.314 AR\$/MWh (incluyendo transporte), aumentando +1,8% mensual y duplicándose en la comparación con octubre'22, luego de un crecimiento de +101,9%. De esta manera, la cobertura tarifa/precio se ubicó en 68,6% del costo de generación, avanzando +16,2 puntos porcentuales respecto al mes previo, pero recortando -3,4 puntos respecto al nivel alcanzado en octubre'22.

21

**Tema del mes****La relevancia del sector transporte de cara a la actual transición energética**

El sector transporte explica a nivel global poco menos de un tercio del consumo final total de energía. En 2022, el sector emitió 8 GtCO<sub>2</sub>e, aumentando por segundo año consecutivo, luego de la fuerte disminución verificada en 2020 producto de la pandemia SARS-CoV-2, pero ubicándose aun levemente por debajo de los registros de 2019. El transporte se ubica, así, en tercer lugar a nivel global en sectores de mayor emisión, por detrás de la generación eléctrica y la industria. En países como Estados Unidos y el Reino Unido el sector toma la delantera, con aproximadamente el 30% y el 25% de las emisiones, respectivamente. La participación de la energía renovable en el transporte es la más baja entre los sectores de uso final. En línea con la actual transición energética y los objetivos de reducción de emisiones, las políticas para el sector del transporte apuntan, en general, a aumentar el uso de la energía renovable (biocombustibles) y en los vehículos eléctricos. Pero la evidencia muestra que las políticas en la materia tienen diferentes impactos dependiendo de las características sociodemográficas y los hábitos/actitudes de las personas. Por otro lado, también debe tenerse en cuenta que no es posible un cambio completo en todos los modos de transporte de altas emisiones. Aún en el escenario Net Zero de la Agencia Internacional de la Energía, en 2030 casi el 80% de los automóviles y furgonetas funcionarán con motores de combustión interna por lo que deben utilizarse esquemas más amplios, que no solo incorporen una mayor participación de energías renovables, sino que también ayuden a evitar el uso del transporte privado tanto como sea posible mientras se mejora el uso del transporte público y se utilizan otras formas menos contaminantes.

29

**Temas principales para seguir en el corto plazo**

30

**Análisis de una norma relevante del mes****El Ministerio de Ambiente aprobó la Estrategia Nacional para el Uso de los Mercados de Carbono**

El 14/11/2023 se publicó en el Boletín Oficial la Resolución 385/2023 del Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible, a través de la cual se aprobó la Estrategia Nacional para el Uso de los Mercados de Carbono. Su objetivo es promover la implementación de los mercados de carbono como uno de los mecanismos que contribuya al cumplimiento de los compromisos climáticos asumidos por la República Argentina, y entendiendo a los mercados de carbono como un instrumento adicional para acceder al financiamiento climático. Consideramos que, si bien los mercados de carbono por diversas cuestiones no fueron ampliamente difundidos y desarrollados en la República Argentina al amparo del Protocolo de Kyoto, se abre aquí una nueva oportunidad de consolidar un mercado doméstico regulado bajo las normas del Acuerdo de París y con posibilidades de incrementar el financiamiento para el desarrollo de proyectos energéticos sostenibles.

37

**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

Diciembre 2023

## **Director**

Juan José Aranguren

## **Staff**

Eliana Miranda  
Juan Christensen

## **Energy Consilium**

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

## **Diseño Editorial**

ÁgredaDG  
Editorial . Identidad . Tipografía

