

# Informe de Coyuntura Energética

NOVIEMBRE 2023



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

# Índice de contenidos

NOVIEMBRE 2023

## Informe estadístico mensual

04

### Petróleo y derivados

#### El avance del *shale* llevó a la producción de crudo total a un nuevo pico de 102.600 m<sup>3</sup>/d

La producción promedio diaria de petróleo aumentó +2,3% respecto a agosto'23 y totalizó 102.600 m<sup>3</sup>/d. Frente a septiembre'22, el incremento fue de +7%. El resultado mensual obedece a variaciones positivas tanto del *shale* (+2,7%) como del convencional (+2,1%), con la producción de *tight* retrocediendo -2,6%. El *shale oil* anotó en septiembre'23 un récord de 48.490 m<sup>3</sup>/d. Pasó así a representar el 47,3% de la producción total de crudo local, superando en 4,4 puntos porcentuales el guarismo verificado en septiembre'22. La producción de *tight oil*, por su parte, se ubicó en 960 m<sup>3</sup>/d; mientras que el convencional promedió 53.170 m<sup>3</sup>/d. En la comparación interanual, el *shale* continúa creciendo a dos dígitos porcentuales: +18,1%; mientras que el *tight* se mantuvo estable. El petróleo convencional, por su parte, continúa en terreno negativo, con un recorte de -1,4% frente a septiembre'22.

11

### Gas Natural

#### La participación de los no convencionales sobre la producción total de gas natural continúa avanzando, representando en septiembre'23 el 61,3%

La producción de gas natural totalizó 143,2 MMm<sup>3</sup>/d, retrocediendo levemente respecto a agosto'23, pero creciendo +5,2% en términos interanuales. La caída mensual de -0,8% se corresponde con un retroceso del *shale* y del convencional, con variaciones de -1,6% y -0,6%, respectivamente, a la par de un incremento del *tight* (+1,2%). El *shale* gas retrocedió del récord verificado en agosto'23, de 67,9 MMm<sup>3</sup>/d, y pasó a ubicarse en 66,8 MMm<sup>3</sup>/d. La producción de *tight* gas, por su parte, se ubicó en 21 MMm<sup>3</sup>/d; mientras que el gas convencional promedió 55,4 MMm<sup>3</sup>/d. En la comparación interanual, la producción de *shale* continúa creciendo a dos dígitos porcentuales, mientras que el convencional y el *tight* se ubican en terreno negativo, con variaciones de -8,3% y -3,3%, respectivamente. Con estos resultados, la participación de los no convencionales sobre la producción total de gas natural en Argentina representó el 61,3%, superando en 5,7 puntos el guarismo verificado un año atrás.

16

### Energía Eléctrica

#### Gracias a la recuperación de la hidráulicidad, bajaron las necesidades de generación térmica, reduciéndose la quema de los combustibles más contaminantes

La generación eléctrica se ubicó en 11.376 GWh, aumentando +13,4% interanual, destacándose la generación hidráulica, con un incremento interanual del +84%. La generación nuclear verificó un aumento de +15,5% y la renovable no convencional de +5,1%. En contraste, la generación térmica volvió a caer en términos interanuales, marcando una variación de -13,8%. El *mix* de generación llevó a un nuevo incremento del costo medio en términos interanuales que, incluyendo transporte, fue de 23.060 AR\$/MWh en septiembre'23, aumentando +4,8% en la comparación mensual y +85% en la interanual. El precio estacional medio se ubicó en 12.109 AR\$/MWh (incluyendo transporte), aumentando 1,2% mensual y más que duplicándose en la comparación con septiembre'22, luego de un crecimiento de +109%. De esta manera, la cobertura tarifa/precio se ubicó en 52,5% del costo de generación, recortando -1,9 puntos porcentuales respecto al mes previo, pero ganando +5,9 puntos respecto al nivel alcanzado en septiembre'22.

21

### Tema del mes

## Con una producción local de GLP que cubre las necesidades de abastecimiento interno, nuestro país tiene el potencial de reforzar su rol de exportador neto, en una región netamente importadora

Un tercio de la población mundial aún cocina con métodos de cocción rudimentarios: quemando carbón, leña, desechos agrícolas, incluso estiércol animal; con efectos perjudiciales para la salud, el ambiente y la economía global. La Agencia Internacional de la Energía estima que estas prácticas ocasionan 3,7 millones de muertes prematuras por año a nivel global, con mujeres y niños enfrentando los mayores riesgos. Las pérdidas económicas, por su parte, se corresponden con el mayor tiempo dedicado a la recolección de estos combustibles, afectando de esta manera la productividad, al desplazar posibilidades de educación o empleo de ese tiempo en otras actividades productivas. Los perjuicios ambientales provienen, a su vez, de las mayores emisiones generadas por la combustión de leña y carbón y a causa de la deforestación. Las barreras que impiden el acceso universal a combustibles de cocina limpios y seguros -meta contenida dentro del Objetivo de Desarrollo Sostenible 7 de Naciones Unidas- no son técnicas. Las tecnologías para brindar acceso universal ya existen: el gas licuado de petróleo (GLP) y las placas eléctricas surgen como las mejores alternativas. El principal problema identificado es de financiamiento e implementación.

28

### Temas principales para seguir en el corto plazo

29

### Análisis de una norma relevante del mes

Si bien durante Octubre'23 no se publicó norma alguna que consideremos relevante su análisis, como el 01/11/23 fue dictado del **Decreto 567/23** por el cual se extendiera la **suspensión de la actualización del Impuestos a los Combustibles Líquidos y al Dióxido de Carbono** conforme lo establecido por la Ley 27.430 hasta el 01/02/24, en el presente ICE comentamos las implicancias de esta norma.

31

### 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

Noviembre 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

