

Informe de Coyuntura Energética

DICIEMBRE 2022



info@energyconsilium.com
www.energyconsilium.com

Índice de contenidos

DICIEMBRE 2022

05

Informe estadístico mensual

Petróleo y derivados

Motorizada principalmente por el *shale* del Neuquén, la producción total país alcanzó un nuevo pico igualando niveles de 2009

La producción total de petróleo se mantuvo en el sendero creciente que verifica desde fines de 2020 y alcanzó en esta oportunidad un pico de 98.400 m³/d, nivel que no se observaba desde el año 2009, representando un aumento mensual de 2,6% y un incremento interanual de 13,9%. La variación mensual se explica por el aumento de la producción de todos los subtipos de recursos, destacándose el *shale*, que registró un récord de 42.810 m³/d, ubicándose 4,3% por encima del registro de septiembre'22 y aumentando 41,5% en la comparación interanual. Así, el *shale oil* pasó a representar el 43,5% de la producción total de crudo local, superando en 8 puntos porcentuales el guarismo verificado en octubre'21. La producción de *tight oil* verificó una variación mensual positiva de 2,5%, ubicándose en 990 m³/d mientras que el convencional aumentó en forma más moderada que los no convencionales (+1,3%), para pasar a ubicarse en 54.580 m³/d.

12

Gas Natural

La producción total descendió por segundo mes consecutivo, acumulando una pérdida de 8,8 MMm³/d desde el pico verificado en agosto'22

La producción de gas natural retrocedió nuevamente en octubre'22, hasta 132,7 MMm³/d en esta oportunidad, sufriendo un recorte de 2,5% respecto a septiembre'22, con el *shale* y el convencional en terreno negativo en la comparación mensual. En la comparación con octubre'21, solo el *shale* muestra variación positiva, que continúa siendo de dos dígitos porcentuales. El *shale* gas retrocedió nuevamente del récord verificado en agosto'22 de 55,7 MMm³/d y se ubicó en 50,9 MMm³/d como resultado de variaciones negativas en cuatro de las cinco principales compañías en este segmento. La producción de *tight* gas totalizó 22,1 MMm³/d, ganando 1,5% en la comparación mensual, pero retrocediendo 5,4% en la interanual. La producción de gas convencional, por su parte, perdió 1,2% respecto a los niveles de septiembre'22, para ubicarse en 59,7 MMm³/d. En la comparación interanual sufrió un recorte de 3,5%. Con estos resultados, la participación de los no convencionales sobre la producción total de gas natural en Argentina representó el 55%.

17

Energía Eléctrica

La cobertura tarifa/precio se ubicó en 72,4%, recuperando 31 puntos porcentuales respecto a octubre'21

La generación eléctrica se ubicó en 10.691 GWh en octubre'22, recortando 4,6% interanual, destacándose la generación hidroeléctrica, con un incremento de 54,6% interanual. La generación renovable no convencional también se mantuvo en terreno positivo, con una variación de +5,8%; mientras que la nuclear y la térmica perdieron 92,5% y 179%, respectivamente en la comparación interanual. El *mix* de generación llevó a un nuevo incremento del costo medio en términos interanuales que, incluyendo transporte, fue de 8.470 AR\$/MWh, aumentando +26,7% frente a octubre'21, pero disminuyendo 32% con relación a septiembre'22. El precio estacional medio subió a 6.129 AR\$/MWh (+5,4% mensual y +121,5% interanual). De esta manera, la cobertura tarifa/precio se ubicó en 72,4% del costo de generación, recuperando 31 puntos porcentuales del nivel alcanzado en octubre'21 y 25,8 puntos respecto a septiembre'22.

22

Escenario internacional**El desarrollo no convencional de sus recursos hidrocarburíferos le ha permitido a Estados Unidos un cambio de signo en su balanza comercial energética históricamente deficitaria, resultando en exportaciones netas positivas en términos físicos a partir de 2019**

La seguridad energética depende del abastecimiento físico de energía y esto involucra, entre sus principales factores determinantes, la disponibilidad de reservas hidrocarburíferas y su desarrollo, el nivel de dependencia de las importaciones resultante y la diversidad de los proveedores. A 2020 se verifica que los países de Medio Oriente se destacan por representar en forma conjunta el 48% de las reservas probadas de petróleo del mundo y 40% de las de gas natural y además por el nivel de sus exportaciones de energía netas agregadas, que para ese mismo año totalizaron en términos físicos 44.464 petajoules (PJ). En el otro extremo se ubica Europa, con tan sólo el 1% de las reservas de petróleo y 2% de las reservas de gas natural probadas mundiales, pero representando, a la vez, el 15% y 14% del consumo global de ambos hidrocarburos, generando necesidades de importación neta de energía totales por 42.505 PJ. En el caso de Estados Unidos, sus reservas de petróleo y gas natural representan el 4% y el 7% de las reservas probadas globales y su consumo en relación con la demanda global se ubica en 19% y 20%, respectivamente. Sin embargo, sus incrementos de producción no convencional de hidrocarburos verificados desde 2009 en el caso del petróleo y desde 2006 en el caso del gas natural llevaron a un sostenido descenso de sus importaciones de energía netas, dejando atrás el récord de 30.820 PJ verificado en 2005 y convirtiendo recientemente al país en exportador neto.

25

Escenario regional**En nuestra región, Colombia se destaca por su posición exportadora neta a lo largo de las últimas tres décadas y también Brasil, por lograr esta posición desde 2018 gracias al incremento sostenido de su producción de petróleo**

En forma agregada, los países de la región son exportadores netos de energía, con un saldo de 3.835 PJ en 2019, decreciente desde el año 2007. Colombia y Brasil se destacan por su balance comercial superavitario en términos físicos en 2021: en el caso de Colombia, las exportaciones netas totalizaron 2.723 PJ, verificando una tendencia decreciente desde 2018; mientras que en Brasil acumularon 467 PJ durante ese año, reduciéndose respecto de 2020 pero manteniendo la posición superavitaria por cuarto año consecutivo. A este grupo se suma Venezuela, registrando en 2019 exportaciones netas en torno a los 2.000 PJ. Entre los países importadores netos se destaca en primer lugar Chile, con una diferencia de 1.133 PJ entre importaciones y exportaciones en 2021, estable en la última década; seguido por Argentina, con un saldo de 197 PJ, luego de encontrarse cerca del equilibrio los dos años previos. En el caso de Uruguay, en este caso con datos a 2020, las importaciones netas totalizaron 102 PJ.

28

Escenario local**En nuestro país, el descenso de las importaciones netas de energía en términos físicos verificado entre 2018 y 2020 llevó al equilibrio de la balanza comercial energética medida en dólares, observándose un retroceso en 2021 y en lo que va de 2022**

Nuestro país es importador neto de energía, posición que se explica, principalmente, por las necesidades de importación de gas natural. Según el Balance Energético Nacional, en el año 2021 las importaciones totales físicas del sector energético se ubicaron en 661 PJ, a la par de exportaciones que totalizaron 209 PJ, equivalente a un saldo de 452 PJ. Durante las décadas de 1990 y 2000, la posición de Argentina en el sector energético fue de exportadora neta en términos físicos. El cambio de signo se verificó a partir del año 2011, con importaciones crecientes a la par de exportaciones que pasaron a ubicarse en un andarivel muy inferior al registrado en años previos. La normalización de los mercados energéticos iniciada en 2016 y un mejor diseño de los programas de estímulo a la producción de gas natural, combinados con la desaceleración económica verificada a partir de 2019 y profundizada en 2020, permitieron disminuir las importaciones netas de energía entre los años 2018 y 2020, revirtiéndose la tendencia en 2021. Medida

en dólares, la balanza comercial volvió a mostrar signo negativo el último año, profundizándose el desequilibrio en los primeros nueve meses de 2022, alcanzando un saldo negativo de USD 5,2 mil MM.

31

Temas principales para seguir en el corto plazo

32

Análisis de una norma relevante del mes

La implementación del nuevo Plan Gas.Ar, Rondas 4 y 5

El 11/11/2022 se publicó en el Boletín Oficial la Resolución 770/2022 de la Secretaría de Energía mediante la cual convocó a un concurso público nacional para: a) la extensión de los compromisos asumidos por los adjudicatarios en la Cuenca Neuquina en las Rondas 1 y 3 del Plan Gas.Ar 2020-2024 y la adjudicación de nuevos volúmenes para el período comprendido entre 2023 y 2028 en la referida cuenca (Plan Gas.Ar - Ronda 4); y b) la extensión de los compromisos asumidos por los adjudicatarios en las Provincias de Chubut y Santa Cruz en la Ronda 1 del Plan Gas.Ar 2020-2024 y la presentación de proyectos de Gas Incremental en las cuencas Austral y Noroeste (Plan Gas.Ar - Ronda 5). Vemos positivo que la Secretaría de Energía instrumente mecanismos para viabilizar económicamente las inversiones necesarias para incrementar la producción de gas natural, a cuyos fines resulta primordial que los planes de incentivo brinden certeza jurídica a las inversiones y compromisos que de ellos resultan. El estímulo a la producción hace factible promover, asimismo, las economías de las distintas regiones hidrocarburíferas, y habilita también la posibilidad de exportar excedentes, y con ello, el ingreso de divisas al país.

40

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 2022

Director

Juan José Aranguren

Staff

Eliana Miranda
Juan Christensen

Energy Consilium

info@energyconsilium.com
www.energyconsilium.com

Diseño Editorial

ÁgredaDG
Editorial . Identidad . Tipografía

