

# Informe de Coyuntura Energética

SEPTIEMBRE 2022



info@energyconsilium.com  
www.energyconsilium.com

# Índice de contenidos

SEPTIEMBRE 2022

05

## Informe estadístico mensual

### Petróleo y derivados

#### **El *shale oil* alcanzó un récord de 38.300 m<sup>3</sup>/d y pasó a explicar el 41% de la producción total de crudo local**

La producción total de petróleo volvió al pico de 93.100 m<sup>3</sup>/d que ya había registrado en mayo'22, representando un aumento mensual de 0,5% y un incremento interanual de 12,2%; continuando, más allá de verificar una desaceleración, en el sendero creciente que se ubica desde fines de 2020 y superando en 11% el promedio registrado en el primer trimestre de ese año, período previo a la profunda caída que se verificó como resultado de la pandemia SARS-CoV-2. La leve variación mensual se explica, exclusivamente, por el aumento de la producción de *shale*, que registró un récord de 38.300 m<sup>3</sup>/d, ubicándose 3,4% por encima del registro de junio'22 y aumentando 49% en la comparación interanual. De esta manera, el *shale oil* pasó a explicar el 41% de la producción total de crudo local superando en 10 puntos porcentuales el guarismo verificado en julio'21.

12

### Gas Natural

#### **El *shale gas* anotó un récord de 54,9 MMm<sup>3</sup>/d llevando a la producción no convencional a representar el 57% de la producción total**

La producción de gas natural totalizó 139,7 MMm<sup>3</sup>/d en julio'22, manteniéndose casi en el mismo nivel de junio'22, con el *shale gas* encontrando un récord de 54,9 MMm<sup>3</sup>/d y el resto de los subtipos de recurso retrocediendo en comparación con junio'22. Tanto el *shale* como el *tight* mostraron crecimiento en la comparación interanual mientras que el convencional continuó perdiendo terreno frente a los niveles verificados un año atrás. La producción de *tight* gas totalizó 24,7 MMm<sup>3</sup>/d (-2,2% mensual y +4,2% interanual); mientras que la producción de gas convencional retrocedió 1,5% mensual y 8,7% interanual, para ubicarse en 60,1 MMm<sup>3</sup>/d. Con estos resultados, la participación de los no convencionales sobre la producción total de gas continuó avanzando, totalizando 57% de la producción total nacional de gas, superando en 7,3 puntos porcentuales el guarismo verificado un año atrás.

16

### Energía Eléctrica

#### **La cobertura tarifa/precio retornó a los mínimos de los últimos seis años**

La demanda de energía eléctrica fue de 12.639 GWh en julio'22, aumentando 1,8% frente a julio'21. Se destacó la demanda comercial incrementándose 5,4% interanual, mientras que las demandas residencial e industrial/comercial grande también aumentaron, pero en forma mucho más moderada. La generación eléctrica se ubicó en 12.103 GWh, recortando 6,5% interanual, destacándose exclusivamente la generación hidroeléctrica por ser la única en mantenerse en terreno positivo, con una variación de +36,1%. Por otro lado, la generación térmica, la renovable no convencional y la nuclear perdieron frente a julio'21 13,1%; 2,1% y 33%, respectivamente. El *mix* de generación llevó a un nuevo incremento del costo medio que, incluyendo transporte, fue de 16.693 AR\$/MWh, casi duplicándose en un año (+96,8% interanual) y aumentando 9,4% con relación a junio'22. El precio estacional medio subió a 4.808 AR\$/MWh (+1,3% mensual y +92,7% interanual). De esta manera, la cobertura tarifa/precio se ubicó en 28,8% del costo de generación, 0,6 puntos porcentuales por debajo del nivel alcanzado en julio'21 y retrocediendo 2 puntos respecto a junio'22.

# 21

## Escenario internacional

### **Aunque está retrocediendo, el carbón sigue teniendo un rol predominante en la matriz eléctrica global explicando poco más de un tercio de la generación**

El carbón constituye la principal fuente de energía eléctrica a nivel global. De los 28,5 millones de GWh generados en el mundo en 2021, el 36% fue en base a carbón, descendiendo 5 puntos porcentuales desde su participación máxima de 41% verificada a comienzos de la década de 2010-2020. El gas natural se mantiene en segundo lugar desde hace dos décadas, representando en 2021 el 23%; seguido por la hidroelectricidad, que recortó un punto porcentual respecto al nivel en el que se ha mantenido estable en los últimos veinte años, de 16%. En la última década se destacaron las fuentes renovables no convencionales, por la velocidad de su crecimiento, pasando a representar el 13% de la matriz eléctrica global en 2021, desde el 3% verificado a fines de la década de 2000-2010, desplazando de la cuarta posición a la energía nuclear, que a partir de 2011 profundizó su caída a partir del accidente provocado por el terremoto y el tsunami en Fukushima, pasando a ubicarse desde entonces en torno al 10%. En el caso de los derivados del petróleo utilizados en la generación eléctrica se verifica un retroceso sostenido desde principios de la década del '90, explicando en 2021 apenas el 2,5% de la matriz eléctrica global.

# 25

## Escenario regional

### **La matriz eléctrica de la región es la más limpia a nivel global, con dos terceras partes de la generación proviniendo de fuentes bajas en emisiones**

La matriz eléctrica de América del Sur y Central sobresale por ser la más limpia entre las regiones, sobresaliendo la generación hidroeléctrica, con el 48% (en comparación con el 15% a nivel global); seguida por el gas natural, con el 21% (levemente por debajo del promedio mundial) y las energías renovables no convencionales, con el 17% (que compara con el 13% global). La estructura de emisiones de GEI es bastante diferente de la que presentan las emisiones mundiales: mientras en el mundo el 76% de las emisiones proviene del sector energético, en la región la participación de dicho sector es del 38%. El crecimiento hidroeléctrico regional fue impulsado por Brasil, y en 2021 aportó el 55% de la generación eléctrica regional. Entre las matrices más limpias también se destacan Paraguay, con el 100% de su generación eléctrica de fuente hidráulica; Venezuela y Colombia, con esta misma fuente explicando el 82% y el 72% de sus respectivas matrices eléctricas; y Uruguay con el 94% de su matriz eléctrica compuesta por fuentes bajas en emisiones de GEI.

# 28

## Escenario local

### **Partiendo de una matriz eléctrica principalmente térmica, Argentina ha dado pasos importantes con la rápida incorporación de potencia renovable no convencional verificada en los últimos años, pero debe intensificar el camino si quiere cumplir con sus objetivos, en línea con los compromisos asumidos a nivel global**

La matriz eléctrica argentina es principalmente térmica, representando en 2021 el 63,5% de la generación eléctrica total, que totalizó 142 TWh. Se completó con 17% de generación hidráulica, 12,3% de renovable no convencional y 7,2% de nuclear. Los aumentos de potencia térmica verificados a lo largo de los años permitieron un continuo avance en su participación en la matriz eléctrica, contrarrestado en alguna medida en los años recientes gracias a la rápida incorporación de potencia renovable no convencional, que sumó 10 puntos porcentuales de participación en los últimos cinco años, en detrimento también del resto de las fuentes que, a pesar de contar con grandes proyectos en cartera, no han registrado avances significativos. En 2021 se generaron 17,4 TWh de energía renovable no convencional, cubriendo de esta manera el 13% de la demanda del Mercado Eléctrico Mayorista, verificándose un claro avance en el cumplimiento de los objetivos dispuestos a partir de la Ley 27.191, pero insuficiente para cumplir con el compromiso intermedio, establecido en su artículo 8°, de alcanzar el 16% al 31 de diciembre de 2021.

33

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

34

### **Análisis de una norma relevante del mes**

## **Reglamentación del régimen de acceso a divisas para la producción incremental de hidrocarburos**

El 16/08/22 se publicó en el Boletín Oficial el Decreto 484/2022 a través del cual se reglamentó el Decreto 277/2022 que había establecido el Régimen de Acceso a Divisas para la Producción Incremental de Petróleo y el Régimen de Acceso a Divisas para la Producción Incremental de Gas Natural para flexibilizar el acceso al Mercado Libre de Cambios en favor de aquellos productores de hidrocarburos que incrementen su producción de petróleo o su inyección de gas. Con las medidas dispuestas por la Reglamentación podrá verificarse si, en la práctica, este régimen especial de acceso a divisas resulta suficiente para lograr el incremento de la producción y el autoabastecimiento de hidrocarburos (que es el objetivo final de estas medidas), siendo que se requiere a los interesados en acceder a estos regímenes el cumplimiento de requisitos adicionales que incluyen renunciaciones a realizar reclamos contra el Estado Nacional respecto de cualquier concepto vinculado al Plan Gas.Ar y al procedimiento de autorizaciones de exportación de gas; presentaciones de declaraciones juradas; el diseño y seguimiento de planes de contratación de proveedores regionales y nacionales, entre otras cuestiones.

39

### **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

Septiembre 2022

## **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

