

Resumen ejecutivo

Producción de Hidrocarburos

En mayo de 2022 la **producción de petróleo** aumentó 13.9% i.a. y 12.1% a.a. en los últimos 12 meses.

La producción de petróleo convencional se redujo 4.6% i.a. y cayó 2.7% a.a. en los últimos 12 meses. En cambio, la producción no convencional (35% del total) se incrementó 57.3% i.a. y 51.9% a.a. impulsada por el Shale.

La producción anual de petróleo crece únicamente en la cuenca Neuquina, el resto de las cuencas disminuye la producción anual. Por otra parte, en el total anual a nivel país, YPF explica el 52% del aumento en la producción.

En mayo de 2022 la **producción de Gas** aumentó 12.1% i.a. y 8.4% a.a. La producción de Gas convencional (48% del total) se redujo 9.6% i.a. y 9.5% a.a. La producción no convencional aumentó 38.9% i.a. y 32.7% a.a. en los últimos doce meses.

La cuenca Neuquina con el 66% de la producción nacional, donde se encuentran la mayoría de los desarrollos No Convencionales, explica los aumentos en todas las mediciones. Por otra parte, junto con la cuenca Cuyana, son las únicas que incrementan la producción anual.

Demanda

En mayo de 2022 **las ventas de naftas y gasoil** aumentaron 20% i.a. y 20.3% a.a.

Durante los últimos doce meses, las ventas de Gasoil fueron 15.7% mayores respecto a igual periodo anterior, mientras que las ventas de nafta fueron 27.9% superiores. Sin embargo, **la producción de gasoil y naftas**, en el mismo periodo, aumentó por debajo de la demanda: 6.4% y 16.9% a.a. respectivamente.

La demanda en niveles máximos históricos, la baja respuesta de la producción local, reflejada en un menor procesamiento de petróleo y menor obtención de combustibles, y la importación insuficiente de gasoil explican la escasez observada en los últimos meses.

En el último Trimestre el balance indica que la oferta interna de gasoil fue de 33 Mm3/día y la demanda interna neta de centrales térmicas fue de 41.5 Mm3/día.

El gas natural entregado se redujo 4.3% i.a. en mayo (último dato disponible) y acumuló un aumento del 4.5% en los últimos doce meses corridos respecto a igual periodo del año anterior.

La **demanda total de Energía Eléctrica** aumentó 6.8% en mayo de 2022 respecto a igual mes de 2021. El consumo eléctrico anual presenta un aumento acumulado del 5.7% a.a.

Subsidios energéticos

Según ASAP los subsidios energéticos acumulados a mayo de 2022 fueron \$ 538,046 millones y aumentaron 132% respecto a igual periodo de 2021. CAMMESA lideró las transferencias recibidas con \$ 407,480 millones y un aumento de 138%, ocupando el 76% de los fondos ejecutados.

Variable	Unidad	Fecha	mes	mes anterior	mes año anterior	% i.m.	% i.a.	% 12 meses i.a.
Generación eléctrica local	GWh/d	may.-22	368.6	348.4	362.4	5.8%	1.7%	4.5%
Producción de petróleo	Mm3/d	may.-22	92.9	92.0	81.5	1.0%	13.9%	12.1%
Producción de petróleo Convencional	Mm3/d	may.-22	54.6	54.7	57.2	-0.2%	-4.6%	-2.7%
Producción de petróleo No Convencional	Mm3/d	may.-22	38.3	37.3	24.3	2.7%	57.3%	51.9%
Producción de gas natural	MMm3/d	may.-22	136.0	127.3	121.3	6.8%	12.1%	8.4%
Producción de gas natural Convencional	MMm3/d	may.-22	60.4	59.9	66.9	0.9%	-9.6%	-9.5%
Producción de gas No Convencional	MMm3/d	may.-22	75.6	67.5	54.4	12.0%	38.9%	32.7%
Producción de Bioetanol	MTn.	abr.-22	53.6	53.5	54.6	0.3%	-1.8%	19.5%
Producción de Biodiesel	MTn.	abr.-22	201.3	173.3	84.8	16.2%	137.2%	96.7%
Demanda Eléctrica	GWh/d	may.-22	378.4	338.3	354.4	11.9%	6.8%	5.7%
Venta de combustibles	Mm3/d	may.-22	66.7	70.4	55.5	-5.3%	20.0%	20.3%
Naftas	Mm3/d	may.-22	25.3	26.9	18.2	-5.8%	39.0%	27.9%
Gasoil	Mm3/d	may.-22	41.3	43.5	37.3	-5.0%	10.7%	15.7%
Gas natural entregado a usuarios	MMm3/d	abr.-22	101.7	97.5	106.3	4.3%	-4.3%	4.5%

* Var %12 meses: implica la variación acumulada de 12 meses corridos respecto a igual periodo anterior.

Las siguientes noticias constituyen a juicio del Departamento Técnico de Instituto Mosconi las noticias más relevantes del mes de junio de 2022.

1. [Lapeña: "Argentina tiene problemas energéticos gravísimos"](#). El ex secretario de Energía de la Nación, habló con Cadena 3 sobre la crisis que atraviesa el país y dijo que por la mala gestión gubernamental que no tomó medidas a tiempo. *Cadena 3*.
2. [El sector energético necesita realismo y efectividad](#). Jorge Lapeña en *Clarín*.
3. [Gerardo Rabinovich: "Ante la emergencia se tomaron medidas tardías"](#). El vicepresidente del Instituto Argentino de la Energía "General Mosconi", confirmó que el abastecimiento de gasoil tardará "varias semanas" en normalizarse. *El Estacionero*.
4. [La tormenta perfecta que derivó en la falta de gasoil](#). Detrás de la escasez de gasoil existe un combo de factores que incluye desatención oficial, menos producción, importaciones caras y compras especulativas. *Transporte y logística*.
5. [¿Por qué sigue faltando gasoil en las Estaciones de Servicio del país?](#) Hoy en día se obtienen menos metros cúbicos de ese combustible que en 2010 y, al haber más demanda en Argentina, se genera la escasez. El secretario de Energía reveló las medidas para resolver la falta de suministro. *Surtidores*.
6. [Ya son 21 las provincias que sufren falta de gasoil](#). La crisis llegó a la Patagonia: se sumaron Río Negro y Santa Cruz, y solo tres jurisdicciones no sufren este faltante. *La Mañana Neuquén*.
7. [Afirman que la suba del corte con biodiésel es "insuficiente" para frenar el faltante de gasoil](#). Luego que se anunciara el incremento del 5 al 12,5%, expertos del sector consideraron que la mezcla se debería haber llevado al 20%. *La Nación*.
8. [Electricidad y gas: el Gobierno avanza con la quita de subsidios y dio más detalles sobre cómo serán los aumentos](#). Las autoridades nacionales precisaron la forma en la que se hará la segmentación de los usuarios y los mecanismos para los reclamos. Así lo informó a través de la Resolución 467/2022, publicada este martes en el Boletín Oficial. *Infobae*.
9. [Nueva segmentación de tarifas de gas y luz: habrá que registrarse para seguir cobrando el subsidio](#). Los usuarios quedarán divididos en tres grupos, de acuerdo a sus niveles de ingresos, que tendrán distintos porcentajes de aumento en sus facturas. El 10% dejará de recibir aportes del Estado. *Infobae*.
10. [Alejandro Einstoss: Segmentación imposible](#). *Nuevos Papeles*.
11. ["En energía la Argentina va a los tumbos"](#). El país necesita una planificación estratégica que proyecte los próximos 30 años, asegura el economista y consultor Alejandro Einstoss. El aumento de tarifas no resuelve los problemas. Las compañías privadas, en la cuerda floja. Urge construir el gasoducto de Vaca Muerta para reducir la importación de gas. *La Prensa*.
12. [Se disparan las importaciones de energía, trepan los subsidios y se complica el escenario económico para el segundo semestre](#). Los subsidios al sector acumulan un aumento de un 130% en los primeros cinco meses del año y las compras al exterior ya demandaron US\$4641 millones, casi el 80% de todo 2021. *La Nación*.

1. Indicadores de actividad económica y precios

- El **EMAE** (estimador de actividad económica) muestra para el mes de abril de 2022 un aumento del 0.6% respecto al mes anterior mientras que la actividad fue 5.1% superior respecto al mismo mes del 2021 (i.a) y 5.7% mayor en el acumulado del año 2022.
- El **IPI-M** (Índice de producción industrial manufacturera) muestra en abril de 2022 una variación positiva del 5% respecto al mes anterior mientras que fue 4.7% i.a. mayor. En el acumulado del año 2022 aumenta 4% respecto a igual periodo del año anterior.
Desagregando el índice, la actividad referida a la **refinación de petróleo** aumentó 9.2% i.a. y 1.4% en el acumulado de 2022. En particular, la refinación de petróleo para naftas aumentó 4.3% i.a y disminuyó 2% acumulado, mientras la de Gasoil fue 7.3% i.a superior y 2.1% menor en el acumulado en el año 2022.
- Los precios mayoristas (**IPIM**) aumentaron 5.2% en mayo de 2022 respecto del mes anterior y 54.8% en el acumulado de 2022. A su vez, tuvo una variación del 28.7% respecto de igual mes de 2021.
El IPIM relevado para **petróleo crudo y gas** tuvo variación del 4.3% i.m. mientras que fue 39.6% i.a. superior respecto a igual mes del año anterior. Durante el 2022 acumula un aumento del 26.8%.
Los precios mayoristas referidos a los **productos refinados de petróleo** aumentaron 7.4% i.m. respecto del mes anterior. A su vez, se incrementaron 54.5% respecto a igual mes del año anterior y acumula un incremento de 40.7% durante 2022.
Por último, el IPIM relevado para la **energía eléctrica**¹ muestra una variación positiva del 29.8% i.m. mientras aumentó 76.2% i.a. respecto de igual mes del año anterior. En 2022 acumula un aumento del 56%.

		Respecto mes anterior	Igual mes año anterior	Acumulado anual
EMAE	abr.-22	0.6%	5.1%	5.7%
IPI-Manufacturas	abr.-22	5.0%	4.7%	4.0%
Refinación del petróleo	abr.-22	-	9.2%	1.4%
Naftas	abr.-22	-	4.3%	-2.0%
Gasoil	abr.-22	-	7.3%	-2.1%
IPIM-Precios	may.-22	5.2%	54.8%	28.7%
IPIM- Petróleo crudo y gas	may.-22	4.3%	39.6%	26.8%
IPIM- Refinados de petróleo	may.-22	7.4%	54.5%	40.7%
IPIM-Energía eléctrica	may.-22	29.8%	76.2%	56.0%

Fuente: IAE en base a INDEC

¹ En base a precios medios industriales y facturación de Grandes Usuarios

2. Situación fiscal del sector energético

Evolución de los subsidios energéticos

Los subsidios energéticos devengados presentan un incremento en términos acumulados en el año 2022 según datos de ASAP.

Las transferencias para gastos corrientes (los subsidios energéticos) aumentaron 132.3% en el acumulado al mes de mayo de 2022 respecto a igual periodo del año anterior. Esto implica mayores subsidios por la suma nominal de \$ 306,418 millones.

En cuanto a la desagregación de los subsidios energéticos, las ejecuciones presupuestarias más importantes acumuladas a mayo de 2022 fueron para CAMMESA (\$407,480 millones) que se incrementó 138.4% y ocupó el 76% de las transferencias y para IEASA (\$91,284 millones) que tuvo un crecimiento del 376.6% respecto a igual periodo anterior.

Transferencias para gastos de capital

Las transferencias de capital acumuladas a mayo de 2022 fueron de \$12,328 millones y crecieron 24.1% respecto a igual periodo del año anterior. Las transferencias más importantes fueron para el Fondo Fiduciario de Infraestructura Hídrica con \$7,759 millones y para YCRT con \$776 millones.

	Acumulado a mayo 2022	Acumulado a mayo 2021	Diferencia \$	% Var. Acumulado
SECTOR ENERGÉTICO	538,046	231,628	306,418	132.3%
CAMMESA	407,480	170,897	236,583	138.4%
Fondo Fid. para consumo GLP y red de Gas Natural	12,170	5,432	6,738	124.1%
Plan Gas IV - Gas Ar	4,857	406	4,451	1095.5%
YCRT	2,820	2,237	583	26.1%
EBY	2,743	0	2,743	-
Plan Gas no Convencional Resolución MINEM N° 46/2017	10,939	30,071	-19,132	-63.6%
IEASA	91,284	19,154	72,130	376.6%
Empresas distribuidoras de Gas	469	810	-341	-42.1%
Productores de gas Propano	73	634	-562	-88.6%
Productores de gas natural y propano indiluido por redes	0	51	-51	-
Asistencia Económica Transitoria a las Empresas Productoras, Fraccionadoras y Distribuidoras de Glp	5,017	0	5,017	-
Otros Beneficiarios sin discriminar	194	1,935	-1,740	-90.0%

Fuente: IAE en base a ASAP

	Acumulado a mayo 2022	Acumulado a mayo 2021	Diferencia \$	% Var. Acumulado
SECTOR ENERGÉTICO	12,328	9,936	2,392	24.1%
IEASA	177	4,056	-3,879	-
Nucleoeléctrica S.A.	480	100	380	-
Fondo Fid. de infraestructura hídrica	7,759	0	7,759	-
YCRT	776	77	699	907.1%
Otros beneficiarios	3,136	5,703	-2,566	-45.0%

Fuente: IAE en base a ASAP

3. Situación del mercado eléctrico

- En el mes de mayo de 2022 la demanda total de energía eléctrica fue 11.9% mayor al mes anterior y 6.8% superior a la del mismo mes del año anterior. En los datos anuales se observa que en los últimos doce meses la demanda fue 5.7% a.a mayor respecto a igual periodo anterior.

En el mes de mayo de 2022 la demanda industrial/Comercial se redujo 1.4% i.m. y aumentó 6.3% i.a. Esta categoría incrementó su consumo 8% anual.

Por otra parte, la demanda comercial aumentó 2.8% i.m. en mayo de 2022 respecto del mes anterior y fue 7.2% i.a. mayor a igual mes de 2021. El consumo anual de la categoría Comercial fue 6.4% mayor.

El consumo Residencial aumentó 29% i.m. explicado principalmente por factores climáticos y estacionales. Por otra parte, la demanda fue 6.8% mayor a la de igual mes de 2021 y creció 3.9% anual.

El comportamiento detallado de la demanda y su comparación respecto a 2019, 2020 y 2021 puede consultarse en el Informe de CAMMESA sobre el comportamiento de la demanda del MEM.

El dinamismo anual en la demanda industrial/comercial de energía eléctrica está correlacionada con la evolución de la actividad económica e industrial conforme muestran los índices de la sección 1 para el mismo periodo.

- La oferta neta de energía se incrementó 12.5% i.m. en mayo de 2022 y fue 7.7% i.a. mayor respecto a igual mes del año anterior. Por otra parte, en los últimos doce meses la oferta neta fue 4.9% superior a igual periodo anterior.

- La generación neta local aumentó 5.8% i.m. en mayo de 2022 y 1.7% i.a. respecto del mismo mes del año anterior. La generación local en los últimos doce meses tuvo un incremento del 4.5% anual.

En los datos desagregados i.a se observa crecimiento en la generación Hidráulica y Renovable que aumentaron 11.9% i.a. en ambos casos, mientras que la Térmica y Nuclear disminuyeron 1.7% y 12.1% i.a. respectivamente.

En los últimos doce meses la generación Nuclear, Renovable y Térmica muestran crecimiento positivo con una variación del 26.2%, 27.8% y 5.1% a.a. respecto a igual periodo anterior. Mientras que la generación Hidráulica disminuye 16.2% anualmente.

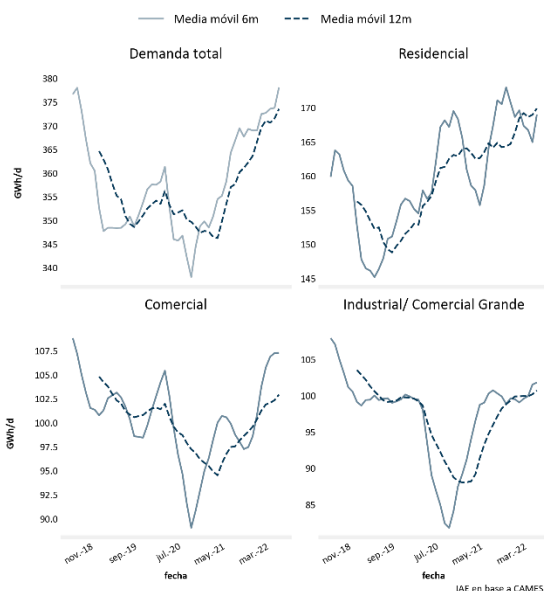
- La generación a través de energías renovables definidas en la Ley 27.191 muestra un aumento anual en las categorías: Biogas, Biomasa, Eólica y Solar que se incrementaron 42.5%, 30.4%, 28.4% y 52.3% respectivamente. Por otra parte, la generación Hidráulica Renovable disminuyó 15.4% en los últimos doce meses.

El incremento renovable en los últimos doce meses está impulsado principalmente por el aumento en la generación eólica y solar debido a la representación que tienen en el total.

Demanda de energía eléctrica GWh/d				
	Comercial	Ind./Comercial	Residencial	Total
may.-21	94.8	98.0	161.6	354.4
abr.-22	98.9	105.6	133.9	338.3
may.-22	101.6	104.1	172.7	378.4
12 meses ant.	96.7	93.3	163.5	353.5
12 meses	102.9	100.7	169.9	373.6
Var. % i.m	2.8%	-1.4%	29.0%	11.9%
Var. % i.a	7.2%	6.3%	6.8%	6.8%
Var. % a.a	6.4%	8.0%	3.9%	5.7%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

Demanda de energía eléctrica por categoría tarifaria | 2018 - Hoy | GWh/d



Oferta de energía eléctrica GWh/d						
	Hidráulica	Nuclear	Renovable	Térmica	Importación	Generación neta local
may.-21	66.0	23.1	42.3	231.0	4.6	362.4
abr.-22	72.8	21.9	53.9	199.8	3.1	348.4
may.-22	73.9	20.3	47.4	227.1	26.7	368.6
12 meses ant.	76.2	23.7	40.4	233.5	3.2	373.9
12 meses	63.9	29.9	51.6	245.4	4.8	390.8
Var. % i.m	1.5%	-7.4%	12.0%	13.7%	760.3%	5.8%
Var. % i.a	11.9%	-12.1%	11.9%	-1.7%	484.9%	1.7%
Var. % a.a	-16.2%	26.2%	27.8%	5.1%	47.6%	4.5%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

Generación por fuente renovable - Ley 27.191 GWh/d						
	Biogas	Biomasa	Eólica	Hidro Renovable	Solar	Total Renovable
may.-21	0.9	1.8	33.1	2.6	4.0	42.3
abr.-22	1.2	1.8	40.6	2.6	7.6	53.9
may.-22	1.3	1.8	36.7	1.6	6.1	47.4
12 meses ant.	0.9	1.6	29.8	3.5	4.7	40.4
12 meses	1.2	2.1	38.3	2.9	7.1	51.6
Var. % i.m	2.3%	-0.6%	-9.7%	-37.6%	-20.7%	-12.0%
Var. % i.a	40.4%	-0.7%	10.8%	-37.3%	52.8%	11.9%
Var. % a.a	42.5%	30.4%	28.4%	-15.4%	52.3%	27.8%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

En términos anuales la generación Eólica es la de mayor importancia ya que representa el 74% del total Renovable.

La participación de generación a través de energías Renovables definidas en la Ley 27.191 fue del 12.9% en mayo y del 14% del total generado acumulado en el año 2022.

Es preciso mencionar que la energía generada a través de la tecnología Hidráulica Renovable (hidráulicas menores a 50 MW) surge mayormente de proyectos antiguos y podrían ser clasificadas como fuente de energía Hidráulica. Bajo este ordenamiento, la energía renovable ocupa el 12.4% del total generado en los últimos doce meses mientras que la hidráulica representa el 17.1% de la generación neta local.

- **Precios y costos de la energía:** los datos indican que en mayo de 2022 el costo monómico (costo promedio de generación eléctrica) tuvo un aumento del 8% i.m respecto del mes anterior y creció 46.7% i.a, mientras que el precio monómico estacional (lo que paga la demanda en promedio) aumentó 26.7% i.m. mientras creció 71.8% i.a. Desde el mes de febrero de 2019 este precio se encontraba en niveles aproximadamente similares. Sin embargo, a partir de principios 2021 se comenzaron a aplicar los nuevos precios de compra de energía para los Grandes Usuarios y para la demanda de Distribución Residencial y no Residencial que tienen impacto en el precio estacional promedio que paga la demanda (última: Resolución 405/2022, Secretaría de Energía).

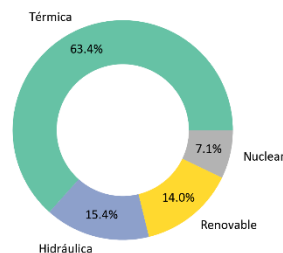
La variación en los costos y en el precio que paga la demanda se encuentra por encima del índice de precios internos mayoristas (IPIM), que en el mismo periodo se incrementó 54.8% i.a. Esto indica que los costos de generación crecieron por encima de la inflación mayorista en mayo y del precio que paga la demanda. Por otra parte, en mayo de 2022, debido a que el aumento en los precios de la energía que paga la demanda fue menor al aumento inter mensual e inter anual del costo de generación, se redujo el nivel de cobertura respecto a la porción del costo de generación que paga la demanda.

Con estos valores, **el precio promedio que paga la demanda alcanzó a cubrir el 35.4% de los costos de generación en mayo, mientras en julio de 2021 se alcanzó la cobertura mínima con 28.5%.** En el mismo mes de 2021 el precio promedio pagado por la demanda cubrió el 36% de los costos de generación eléctrica. Esto revela que desde este punto de vista no hubo una modificación significativa en la cobertura del mes de mayo.

Sin embargo, el descalce entre costos, precio y tarifas de la energía eléctrica se ha mantenido por un periodo prolongado mientras los costos crecen 67% anual, el precio promedio que paga la demanda lo hace en solo 30%.

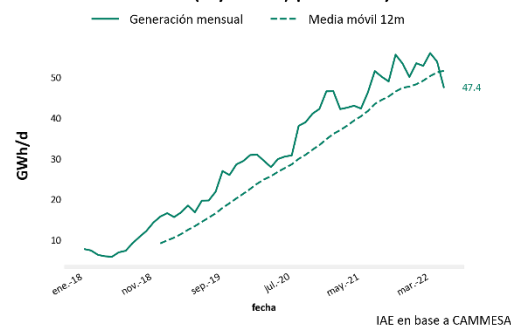
Por otra parte, las Provincias han actualizado los cuadros tarifarios (Valor Agregado de Distribución), al igual que, parcialmente, las concesiones bajo Jurisdicción Nacional. A su vez, el precio de la energía

Composición de la generación eléctrica por fuente - Año 2022



IAE en base a CAMMESA

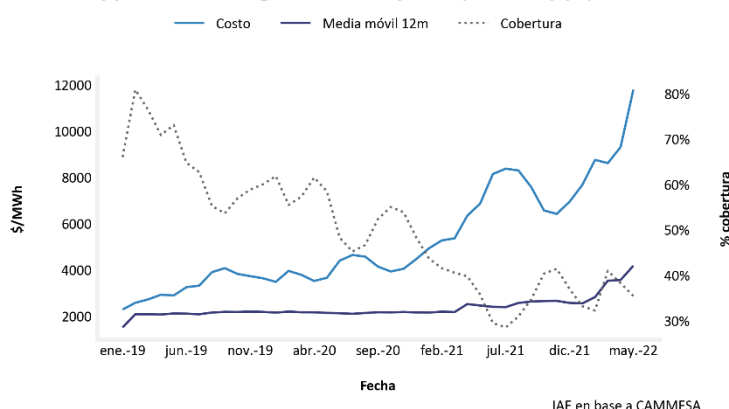
Generación Renovable (Ley 27.191) | 2018 - Hoy



Costo y precio de la energía eléctrica mayorista (\$/Mwh)			
	Costo	Precio Estacional	
may.-21	6,865	2,456	
abr.-22	9,309	3,563	
may.-22	11,792	4,178	
12 meses ant.	4,916	2,211	
12 meses	8,207	2,876	
Var. % i.m	26.7%	17.3%	
Var. % i.a	71.8%	70.1%	
Var. % a.a	67.0%	30.1%	

Fuente: IAE en base a CAMMESA

Costo y precio de la energía eléctrica mayorista | 2019-Hoy | \$/MWh



al que compran las Distribuidoras para consumo residencial y que estaba congelado desde febrero de 2019 aumentó muy por debajo del incremento de costos y la inflación mayorista desde entonces. Estas particularidades tienen invariablemente consecuencias fiscales a través de subsidios crecientes del Estado Nacional. En paralelo, persiste el fuerte deterioro de los ingresos de Distribuidoras y cooperativas de energía eléctrica a pesar de la recomposición en el Valor Agregado de Distribución.

El descalce entre la evolución del costo y del precio que paga la demanda se inició en febrero de 2019 y se mantiene en la actualidad a pesar del incremento en los precios de la energía a Grandes Usuarios, reducciones estacionales en el costo de generación y el aumento al segmento distribuidor.

Por último, se observa que el precio que pagó la demanda ha cubierto en promedio el 35% de los costos de generación durante los últimos doce meses.

- **En mayo de 2022 el consumo de combustibles en la generación eléctrica** muestra una disminución del gas natural del 1.1% i.m y del 6% i.a. El consumo de gasoil aumentó 129% i.m y fue 19.4% mayor al de mayo de 2021.

En cuanto a la variación en los últimos doce meses, el Consumo de Gas Natural se redujo 2% durante el periodo, mientras que se consumió 89.4% más de Gas Oil y 39.8% más de Fuel Oil.

Consumo de combustibles en generación eléctrica				
	Carbón (MTn.)	Fuel Oil (MTn.)	Gas Natural (MMm3)	Gasoil (Mm3)
may.-21	95.4	125.0	810.8	235.9
abr.-22	83.5	52.7	770.4	122.5
may.-22	70.5	142.7	761.8	281.7
12 meses ant.	672.5	878.4	11,817.0	1,162.0
12 meses	940.0	889.1	11,575.4	2,201.3
Var. % i.m	-15.6%	170.8%	-1.1%	129.9%
Var. % i.a	-26.1%	14.2%	-6.0%	19.4%
Var. % a.a	39.8%	1.2%	-2.0%	89.4%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

4. Hidrocarburos

Upstream

Petróleo

- En mayo de 2022, la producción de petróleo aumentó 1% respecto del mes anterior y 13.9% i.a respecto de igual mes de 2021. Por otra parte, en los últimos doce meses la producción acumulada fue 12.1% superior respecto a igual periodo anterior.

En el mes de mayo de 2022 la producción total muestra un aumento de 13.9% respecto al mismo mes de 2021. Este aumento está impulsado por la cuenca Neuquina que incrementó la producción 30.2% i.a respecto a mayo de 2021.

La cuenca Golfo San Jorge (la segunda cuenca productora en importancia), redujo la producción 2.2% i.a respecto a igual mes del año anterior.

En la cuenca Austral la producción se redujo 13.3% i.a. Mientras que en la cuenca Cuyana fue 10.2% i.a. menor.

En la Cuenca Noroeste aumentó la producción 7.3% i.a.

La Cuenca Neuquina representa el 56% de la producción y es la única que crece anualmente con una tasa de 26.7% a.a., mientras que la Cuenca Golfo de San Jorge, con el 37% del total, se presenta con una disminución del 1.5% anual.

En ausencia de la cuenca neuquina, y debido al declino anual de las restantes, la producción cae 2.5% anual.

Desagregando por los principales operadores, se observa que YPF (47% de la producción total de petróleo) aumentó la producción 0.2% en mayo respecto al mes anterior mientras que fue 15.8% superior respecto de igual mes del año anterior y 13.5% mayor en el acumulado de los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior.

YPF explica el 52% del crecimiento en la producción anual de petróleo.

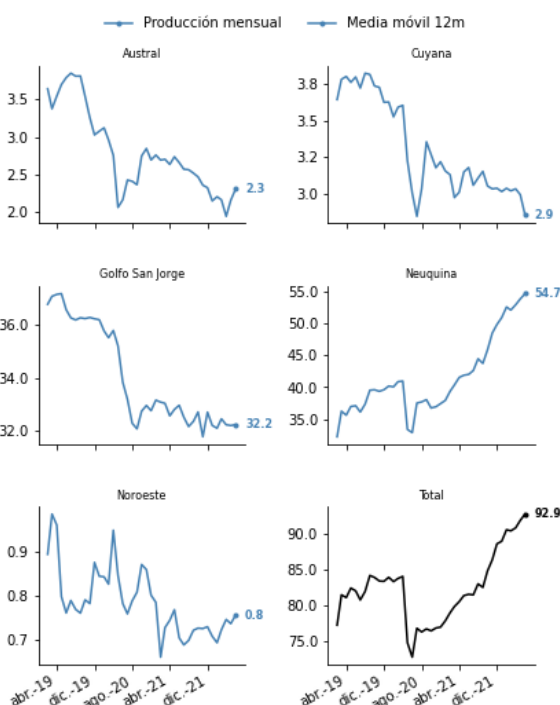
Pan American Energy, con una participación del 19% en el total, redujo la producción 0.1% respecto del mes anterior mientras fue 4.9% i.a. superior. La producción anual de PAE es 1.4% a.a. mayor.

Tecpetrol y Vista, que representan el 3% y 6% del total, aumentan su producción 20.5% y 21.4% i.a respectivamente. A su vez, estas empresas aumentaron su producción acumulada en doce meses en 20.8% y 42.9% a.a respectivamente.

	Austral	Cuyana	GSI	Neuquina	Noroeste	Total
may.-21	2.7	3.2	33.0	42.0	0.7	81.5
abr.-22	2.2	3.0	32.2	53.9	0.7	92.0
may.-22	2.3	2.9	32.2	54.7	0.8	92.9
12 meses ant.	2.6	3.1	32.8	38.9	0.8	78.3
12 meses	2.3	3.0	32.3	49.3	0.7	87.7
Var. % i.m	6.9%	-4.7%	0.1%	1.6%	2.6%	1.0%
Var. % i.a	-13.3%	-10.2%	-2.2%	30.2%	7.3%	13.9%
Var. % a.a	-12.5%	-2.9%	-1.5%	26.7%	-6.7%	12.1%

Fuente: IAE en base a SE - Capítulo IV

Producción de petróleo | 2019-Hoy | Mm3/d



IAE en base a SE

	PAE	Pluspetrol	SINOPEC	Tecpetrol	Vista	YPF	Otras	Total
may.-21	15.8	4.2	2.3	2.2	5.1	38.5	13.5	81.5
abr.-22	16.6	4.3	2.3	2.5	6.1	44.5	15.6	92.0
may.-22	16.6	4.5	2.3	2.7	6.1	44.6	16.0	92.9
12 meses ant.	16.0	4.2	2.3	2.2	3.8	36.6	13.3	78.3
12 meses	16.2	4.5	2.3	2.7	5.4	41.5	15.1	87.7
Var. % i.m	-0.1%	5.9%	-0.8%	5.1%	0.6%	0.2%	2.8%	1.0%
Var. % i.a	4.9%	7.2%	2.2%	20.5%	21.4%	15.8%	19.2%	13.9%
Var. % a.a	1.4%	8.0%	-0.4%	20.8%	42.9%	13.5%	14.0%	12.1%

Fuente: IAE en base a SE - Capítulo IV

Crudo convencional y no convencional

- La producción de petróleo convencional, que representa el 63.3% del total, se redujo 0.2% i.m. respecto del mes anterior y 4.6% i.a. A su vez, disminuyó 2.7% en los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior.
- La producción de petróleo no convencional, que ocupa el 36.7% del total anual, aumentó 2.7% i.m en mayo de 2022 respecto al mes anterior. Además, creció 57.3% respecto a igual mes de 2021 y 51.9% en los últimos doce meses.

La producción de petróleo no convencional se incrementó 57.3% i.a. debido al aumento del 58.7% i.a en el Shale y del 18.2% i.a en la producción de Tight oil.

La producción Shale Oil en los últimos doce meses aumentó 54.1% mientras que la de Tight aumentó 2.9% en el mismo periodo. El Shale Oil es el único subtipo de petróleo que aumenta en términos anuales debido a que el Tight Oil presenta una considerable disminución. En este sentido, en los últimos doce meses se observa una caída del 2.7% en la producción conjunta de Convencional y Tight que representan el 64% del total de la producción nacional.

Producción de Petróleo por tipo y subtipo de recurso - Mm3/d					
	Convencional	No convencional	Shale	Tight	% NC
may.-21	57.2	24.3	23.5	0.8	29.9%
abr.-22	54.7	37.3	36.4	0.9	40.6%
may.-22	54.6	38.3	37.3	1.0	41.2%
12 meses ant.	57.1	21.2	20.3	0.9	27.1%
12 meses	55.5	32.2	31.3	0.9	36.7%
Var. % i.m	● -0.2%	● 2.7%	● 2.5%	● 12.1%	
Var. % i.a	● -4.6%	● 57.3%	● 58.7%	● 18.2%	
Var. % a.a	● -2.7%	● 51.9%	● 54.1%	● 2.9%	

Fuente: IAE en base a SE - Capítulo IV

Gas natural

- La producción de gas natural aumentó 6.8% i.m. en mayo 2022 respecto al mes anterior y fue 12.1% i.a. mayor. Por otra parte, la producción acumulada de los últimos doce meses fue 8.4% mayor al año anterior.

Las cuencas Neuquina, Golfo de San Jorge y Cuyana presentan un incremento inter anual del 23.3%, 2.2% y 4.4% i.a. respectivamente. En las cuencas Austral y Noroeste la producción disminuyó 9.3% y 9.8% i.a. respectivamente.

La producción acumulada en los últimos doce meses cayó en 3 de las 5 cuencas del país: crece solo en las cuencas Neuquina y Cuyana 18.5% y 7.3% a.a. Por otra parte, en la cuenca Austral es 9.4% a.a. menor mientras que en las cuencas Golfo San Jorge y Noroeste disminuye 0.2% y 9.8% a.a. respectivamente.

Desagregando por principales operadores se observa que YPF, que produce el 29% del gas en Argentina, aumentó la producción en mayo 9.8% i.a. respecto igual mes del año anterior. A su vez, la producción acumulada de YPF en los últimos doce meses fue 19% a.a. superior.

Total Austral aporta el 23% de la producción total y disminuyó 3.1% i.a. mientras que su producción acumulada durante los últimos doce meses fue 9.4% a.a. inferior.

Pan American, que representa el 11% de la producción total, aumentó la producción 9.3% i.a. respecto a igual mes de 2021. Por otra parte, aumentó su producción anual 10.1% a.a.

Tecpetrol con un peso 13% en el total, aumentó su producción 43.2% i.a. A su vez, la producción acumulada en doce meses fue 24.9% a.a. superior respecto a igual periodo anterior.

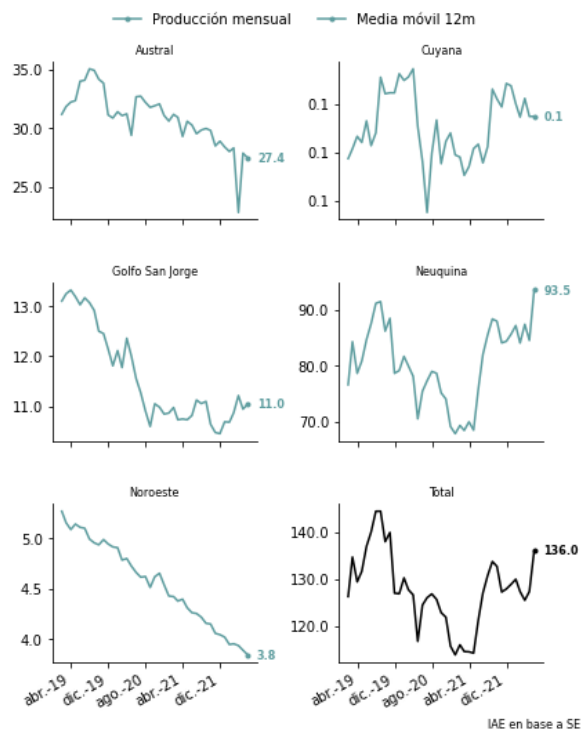
Estas cuatro empresas representan el 76% del total del gas producido y en conjunto aumentaron 8.4% su producción acumulada en los últimos doce meses. Esto indica que la producción anual de las principales empresas productoras gas en Argentina se encuentra en crecimiento que es liderado por YPF ya que explica el 79% del aumento en la producción de estas cuatro principales productoras y el 59% del crecimiento en la producción total del país.

Cabe destacar que YPF, como se ha mencionado en informes anteriores, también explicó más del 80% de la caída de la producción de gas durante la pandemia.

	Austral	Cuyana	GSJ	Neuquina	Noroeste	Total
may.-21	30.3	0.1	10.8	75.8	4.3	121.3
abr.-22	27.9	0.1	10.9	84.5	3.9	127.3
may.-22	27.4	0.1	11.0	93.5	3.8	136.0
12 meses ant.	31.2	0.1	10.9	72.7	4.5	119.4
12 meses	28.3	0.1	10.9	86.2	4.0	129.5
Var. % i.m	-1.5%	0.0%	1.0%	10.7%	-1.2%	6.8%
Var. % i.a	-9.3%	4.4%	2.2%	23.4%	-9.8%	12.1%
Var. % a.a	-9.4%	7.3%	-0.2%	18.5%	-9.8%	8.4%

Fuente: IAE en base a SE - Capítulo IV

Producción de Gas Natural | 2019-Hoy | MMm3/d



IAE en base a SE

	CGC	Total Austral	PAE	Pampa energía	Pluspetrol	Tecpetrol	YPF	Otras	Total
may.-21	4.6	31.7	14.6	6.5	5.2	14.0	33.2	12.6	121.3
abr.-22	4.4	28.0	14.4	8.0	6.3	18.0	36.7	11.6	127.3
may.-22	4.3	30.7	16.0	9.6	6.9	20.1	36.5	11.9	136.0
12 meses ant.	4.8	32.8	12.9	6.2	5.3	13.5	31.3	12.3	119.4
12 meses	4.5	29.7	14.2	8.0	6.7	16.9	37.2	12.3	129.5
Var. % i.m	-1.1%	9.7%	10.8%	20.1%	10.2%	11.8%	-0.6%	2.3%	6.8%
Var. % i.a	-7.2%	-3.1%	9.3%	47.5%	34.6%	43.2%	9.8%	-5.8%	12.1%
Var. % a.a	-5.3%	-9.4%	10.1%	30.1%	25.3%	24.9%	19.0%	-0.2%	8.4%

Fuente: IAE en base a SE - Capítulo IV

Gas convencional y gas no convencional

- La producción de gas natural convencional, que representa el 48% del total, **aumentó 0.9% i.m. en mayo de 2022 respecto al mes anterior y disminuyó 9.6% i.a respecto a igual mes de 2021. A su vez, disminuye 9.5% a.a. en el acumulado de los últimos doce meses.**
- La producción de gas natural no convencional que ocupa el 52% de la producción **aumentó 12% i.m. respecto al mes anterior mientras fue 38.9% i.a. superior respecto a igual mes de 2021 y 32.7% a.a mayor.**

La producción de gas no convencional aumentó 38.9% i.a. debido a un incremento en el Shale y Tight del 60.4% y 7.6% i.a. respectivamente.

La producción acumulada en doce meses de Shale y Tight gas aumentan 51.9% y 7.3% anual respectivamente.

Es importante destacar que **el 66% de la producción de gas natural (Convencional + Tight) declina 5.4% anual.**

Vaca Muerta en perspectiva

La producción de petróleo en la formación Vaca Muerta, en la cuenca Neuquina, **aumentó 2.5% i.m. a su vez fue 58.7% i.a. y 54.1% a.a mayor durante los últimos doce meses.** A mayo, representó el 39% del total producido en el país en 2022.

El principal productor de petróleo en Vaca Muerta es YPF, que ocupa el 60% de la producción de la formación y, durante los últimos doce meses, aumentó su producción acumulada 48.5% a.a. Por esto, YPF explicó el 55% del crecimiento de la producción en la formación.

La producción de gas natural en Vaca Muerta **aumentó 15.7% i.m. y 60.8% i.a. A su vez, fue 52.6% a.a superior** durante los últimos doce meses. Vaca Muerta representa el 35.8% del total del gas producido en el país en 2022. En este caso los tres operadores en importancia son Tecpetrol, YPF y Total Austral.

En la formación Vaca Muerta Tecpetrol aumentó su producción anual 33.5% mientras que la producción de YPF fue 115.8% a.a superior. Por otra parte, Total reduce su producción anual un 6.6% a.a.

Al igual que en el caso del petróleo, YPF explicó el 52% del crecimiento de la producción de gas en la formación. En este caso es más destacable porque su participación en el total de la formación es del 33%, al igual que la de Tecpetrol que es del 33% y explicó el 24% del crecimiento.

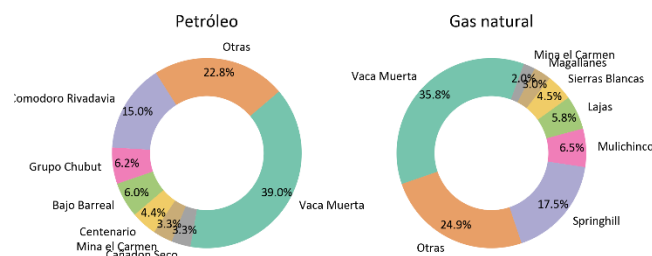
	Convencional	No convencional	Shale	Tight	% NC
may.-21	66.9	54.4	32.3	22.1	44.9%
abr.-22	59.9	67.5	44.7	22.8	53.0%
may.-22	60.4	75.6	51.8	23.8	55.6%
12 meses ant.	68.7	50.8	28.9	21.9	42.5%
12 meses	62.2	67.3	43.9	23.4	52.0%
Var. % i.m	0.9%	12.0%	15.8%	4.6%	
Var. % i.a	-9.6%	38.9%	60.4%	7.6%	
Var. % a.a	-9.5%	32.7%	51.9%	7.3%	

Fuente: IAE en base a SE - Capítulo IV

	PAE	Pluspetrol	Shell	Tecpetrol	Vista	YPF	Otras	Total petróleo Vaca Muerta
may.-21	1.2	0.7	2.0	0.5	3.5	14.4	1.4	23.5
abr.-22	2.7	0.7	4.5	0.9	4.6	21.7	1.3	36.4
may.-22	2.6	0.9	4.8	1.0	4.7	21.8	1.5	37.4
12 meses ant.	1.3	0.7	1.8	0.5	2.2	12.3	1.4	20.3
12 meses	2.1	0.9	3.4	0.9	3.9	18.3	1.7	31.3
Var. % i.m	-2.1%	28.4%	5.2%	20.1%	0.7%	0.4%	17.8%	2.5%
Var. % i.a	120.2%	39.3%	142.7%	124.8%	33.4%	51.5%	12.1%	58.7%
Var. % a.a	60.2%	39.0%	88.8%	69.7%	74.2%	48.5%	22.2%	54.1%

Fuente: IAE en base a SE - Capítulo IV

Principales formaciones productivas | Año 2022



IAE en base a SGE

	Exxon	PAE	Pluspetrol	Tecpetrol	Total Austral	YPF	Otras	Total Gas Vaca Muerta
may.-21	1.0	2.7	2.4	11.4	4.2	9.1	1.6	32.3
abr.-22	0.8	4.0	3.7	15.7	3.8	14.8	2.1	44.9
may.-22	0.8	5.6	4.4	17.8	5.7	15.4	2.3	52.0
12 meses ant.	1.1	1.9	2.4	10.8	4.8	6.8	1.1	28.9
12 meses	0.9	3.6	4.0	14.4	4.5	14.6	2.1	44.1
Var. % i.m	-1.4%	39.9%	20.4%	13.3%	47.2%	3.6%	12.6%	15.7%
Var. % i.a	-24.4%	108.5%	85.6%	56.3%	35.8%	69.3%	45.9%	60.8%
Var. % a.a	-20.9%	89.4%	67.4%	33.5%	-6.6%	115.8%	87.7%	52.6%

Fuente: IAE en base a SE - Capítulo IV

Downstream

- En el mes de mayo de 2022 **las ventas de naftas y gasoil se redujeron 5.3% i.m. y aumentaron 20% i.a.** Durante los últimos doce meses la demanda de combustibles líquidos aumentó 20.3% a.a respecto a igual periodo anterior.

El aumento observado en las ventas de combustibles i.a está explicado por un incremento del 10.7% i.a en las ventas de Gasoil y del 39% i.a. en las ventas de las naftas.

A su vez, los datos indican que en mayo el consumo de gasoil se ubicó dentro de los valores máximos de los últimos 24 meses e histórico.

Esto sugiere una recomposición consolidada de la demanda de gasoil que se encuentra en niveles superiores a los pre-pandemia.

Por otra parte, las ventas de Gasoil acumuladas durante los últimos doce meses aumentaron 15.7% respecto a igual periodo anterior: las ventas de Gasoil Ultra fueron 34.7% mayores mientras que las de Gasoil Común, que ocupa el 72% del gasoil comercializado, aumentaron 9.6% a.a.

Las ventas acumuladas de Naftas aumentaron 27.9% en los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior debido a un aumento del 42.5% en las ventas de nafta Ultra (28% del total comercializado) y del 23% en la Nafta Súper.

- El **petróleo procesado** total en el mes de mayo creció 7.8% i.a. y 7.9% a.a. Por otra parte, el **gasoil obtenido** aumentó 7.5% i.a. y 6.4% a.a. mientras que la **producción de naftas** fue 19.9% i.a. superior y 16.9% a.a mayor.

Estos datos indican que en el acumulado de los últimos doce meses el crecimiento de la demanda de gasoil y naftas fue superior al crecimiento de la producción.

En el periodo de doce meses corridos se consumieron 39.6 Mm3/día de gasoil y se produjo 33 Mm3/día. A su vez, se consumieron 25.7 Mm3/día de naftas y se produjeron 23.4 Mm3/día.

- El **Gas entregado** en el mes de abril de 2022 (últimos datos disponible) fue 101.7 MMm3/d. Las entregas totales se redujeron 4.3% i.a. La demanda acumula un aumento del 4.5% (5 MMm3/d más) en los últimos doce meses corridos respecto a igual periodo del año anterior.

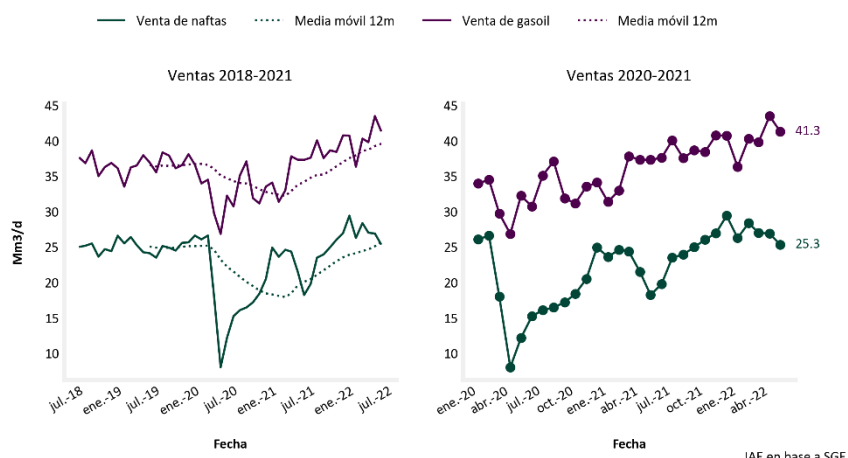
En términos desagregados por tipo de usuarios, el Gas entregado a los usuarios residenciales aumentó 40.4% i.a a la vez que en el acumulado del último año móvil presenta un aumento del 3.8% respecto a igual periodo del año anterior. Por otra parte, el Gas entregado a la Industria fue 4.4% i.m. y 12.8% i.a. menor. A su vez, presenta un aumento anual de 1.1% a.a.

Las Centrales Eléctricas consumieron 10.7% menos respecto del mes anterior, mientras que redujeron su demanda 19.8% i.a. A su vez, acumulan un aumento del 4.7% anual en el consumo.

	Gasoil Común	Gasoil Ultra	Nafta Súper	Nafta Ultra	Total Gasoil	Total Nafta	Total Combustibles
may.-21	28.5	8.8	13.8	4.5	37.3	18.2	55.5
abr.-22	30.7	12.8	19.2	7.7	43.5	26.9	70.4
may.-22	29.3	12.1	18.3	7.0	41.3	25.3	66.7
12 meses ant.	25.9	8.3	15.0	5.1	34.2	20.1	54.3
12 meses	28.3	11.2	18.5	7.3	39.6	25.7	65.3
Var. % i.m.	-4.6%	-6.0%	-4.6%	-8.8%	-5.0%	-5.8%	-5.3%
Var. % i.a	2.6%	37.2%	33.0%	57.4%	10.7%	39.0%	20.0%
Var. % a.a	9.6%	34.7%	23.0%	42.5%	15.7%	27.9%	20.3%

Fuente: IAE en base a SE

Ventas de combustibles 2018-Hoy | Mm3/d



IAE en base a SGE

Petróleo procesado y productos obtenidos Mm3/día

	Petróleo procesado	Gasoil obtenido	Nafta obtenida
may.-21	74.8	33.4	20.3
abr.-22	80.8	34.0	22.6
may.-22	80.6	35.9	24.4
12 meses ant.	69.9	31.0	20.0
12 meses	75.4	33.0	23.4
Var. % i.m.	-0.2%	5.7%	7.7%
Var. % i.a	7.8%	7.5%	19.9%
Var. % a.a	7.9%	6.4%	16.9%

Fuente: IAE en base a SE

	Residencial	Comercial	Entes oficiales	Industria	Centrales Eléctricas	SDB	GNC	Total
abr.-21	16.8	2.7	0.6	37.0	41.5	1.6	6.1	106.3
mar.-22	15.6	2.3	0.5	33.8	37.3	1.5	6.6	97.5
abr.-22	23.5	2.8	1.0	32.3	33.3	2.2	6.7	101.7
12 meses ant.	26.4	2.9	0.9	32.8	40.5	2.2	5.5	111.1
12 meses	27.4	3.1	1.2	33.2	42.4	2.3	6.5	116.1
Var. % i.m.	51.1%	21.8%	81.3%	-4.4%	-10.7%	45.1%	1.7%	4.3%
Var. % i.a	40.4%	5.4%	49.9%	-12.8%	-19.8%	39.1%	9.6%	-4.3%
Var. % a.a	3.8%	7.6%	32.3%	1.1%	4.7%	7.2%	18.8%	4.5%

Fuente: IAE en base a ENARGAS

Precios

- El precio del barril de petróleo **BRENT** en mayo de 2022 fue de USD/bbl 112.1, lo cual implica un precio 5.4% mayor respecto al mes anterior mientras que es 64% superior al registrado en igual mes de 2021. Por otra parte, el precio del barril de crudo **WTI** fue USD/bbl 109.6 teniendo una variación positiva del 7.6% respecto del mes anterior y un aumento del 68.1% respecto a igual mes de 2021.

Los precios del crudo a nivel mundial comenzaron a caer rápidamente a partir de mayo de 2020, llegando al mínimo en mayo de 2020. Por otra parte, los niveles de precios a partir de julio de 2020 muestran una respuesta al colapso de la demanda mundial de crudo durante la pandemia del Covid-19 y a las dificultades en el almacenamiento disponible. Como se observa, los precios internacionales han tenido una considerable recuperación, se presentan crecientes en niveles superiores a los pre-pandemia y desacoplados de las cotizaciones del crudo argentino.

- El barril argentino del tipo **Escalante** tuvo un precio de USD/bbl 72.9 en mayo de 2022 esto implica una reducción del 6.2% respecto al mes anterior mientras fue 20.6% mayor al precio de igual mes de 2021. Por otra parte, el barril del tipo **Medanito** muestra un precio que se ubicó en los USD/bbl 67.8 en el mes de mayo de 2022: 2.9% mayor al mes anterior y 28.1% superior respecto al de igual mes del año anterior.

- Estos precios muestran que la **brecha BRENT-ESCALANTE** fue del 53% en el mes de mayo mientras que la **brecha BRENT-MEDANITO** es del 65%.

- El precio spot del gas natural **Henry Hub** fue de USD 8.1 MMBtu (millón de Btu) en mayo de 2022. Así, el precio principal que rige en el NYMEX de USA aumentó 23.3% respecto al mes anterior y fue 179.7% mayor respecto de igual mes del año anterior.

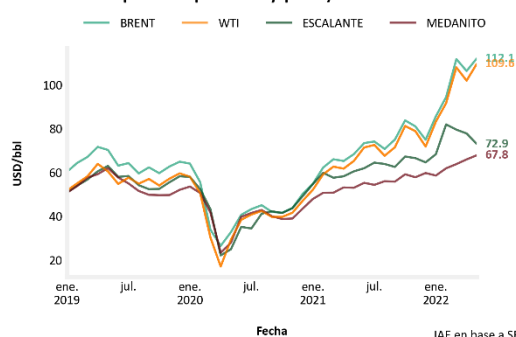
En el caso argentino, el precio del **Gas Natural en boca de pozo en base al cálculo de regalías (lo que reciben los productores locales)** fue de 3.81 USD/MMBtu en mayo de 2022 lo cual implica un precio 36.5% mayor al del mes anterior y 6.2% superior a igual mes del año 2021.

- El Precio de importación del GNL.** Según se publica en la web de IEASA, el precio promedio de las compras del año 2022 fue de 28.82 USD/MMBtu mientras que en 2021 y 2020 fue de 8.33 y 2.96 USD/MMBtu respectivamente. Las compras de GNL al mes de junio totalizan USD 2,884 millones por 41 cargamentos. Según las estadísticas de comercio exterior, el gas importado por gasoductos de Bolivia (y marginalmente de Chile) tuvo un precio de importación de 8.94 USD/MMBTU para el mes de abril de 2022 (último dato disponible). Esto representa un precio 68.3% mayor al de igual mes del año 2021.

Precios del petróleo USD/bbl				
	BRENT	WTI	Escalante	Medanito
may.-21	68.3	65.2	60.5	53.0
abr.-22	106.3	101.9	77.8	65.9
may.-22	112.1	109.6	72.9	67.8
Var. % i.m	5.4%	7.6%	-6.2%	2.9%
Var. % i.a	64.0%	68.1%	20.6%	28.1%

Fuente: IAE en base a SE

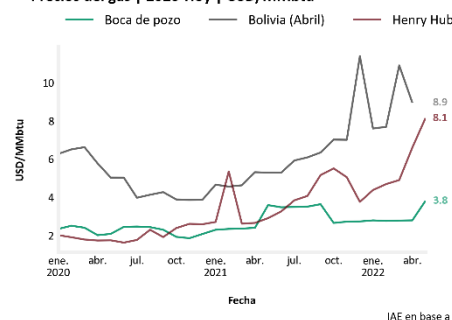
Precios del petróleo | 2019-Hoy | USD/bbl



Precios del Gas Natural USD/MMbtu				
	Boca de pozo Arg.	Bolivia	GNL	Henry Hub
may.-21	3.59	5.29	6.71	2.91
abr.-22	2.79	8.94	0.00	6.60
may.-22	3.81	0.00	0.00	8.14
Var. % i.m	36.5%	-	-	23.3%
Var. % i.a	6.2%	-	-	179.7%

Fuente: IAE en base a SE y EIA

Precios del gas | 2020-Hoy | USD/MMbtu



IAE en base a SE

	Precio Promedio	Volumen (MMm3)	Monto (MM USD)
Licitación 1	27.74	56.9	\$ 58.3
Licitación 2	39.96	536.5	\$ 791.1
Licitación 3	29.08	620.5	\$ 665.9
Licitación 4	25.11	791.2	\$ 733.2
Licitación 5	24.38	707.2	\$ 636.3
Total	28.82	2712.3	\$ 2,884.8

Fuente: IAE en base a IEASA

5. Biocombustibles

- La **producción de Bioetanol** en base a maíz y caña de azúcar aumentó en abril de 2022 respecto al mes anterior 0.3% i.m. y fue 1.8% i.a. menor. En el cálculo acumulado durante los últimos 12 meses al mes de referencia la producción es 19.5% a.a. superior. Por otra parte, las ventas aumentaron en mayo de 2022 respecto al mes anterior 1.1% i.m. y fueron 8% i.a. menores a igual mes del año anterior. A su vez, fueron 22.2% mayores en el cálculo acumulado de doce meses respecto a igual periodo anterior.

	Bioetanol Miles de Tn.		Biodiesel Miles de Tn.			Total en miles de Tn.
	Producción	Ventas totales	Producción	Ventas internas	Exportación	
abr.-21	54.6	66.8	84.8	36.3	0.0	139.5
mar.-22	53.5	60.7	173.3	17.8	127.6	226.7
abr.-22	53.6	61.4	201.3	51.2	139.6	254.9
12 meses ant.	678.1	659.2	1,047.8	411.9	596.8	1,725.9
12 meses	810.3	805.3	2,061.0	435.2	1,585.5	2,871.3
Var. % i.m.	0.3%	1.1%	16.2%	187.8%	9.4%	12.4%
Var. % i.a.	-1.8%	-8.0%	137.2%	40.9%	-	82.8%
Var. % a.a.	19.5%	22.2%	96.7%	5.6%	165.7%	66.4%

Fuente: IAE en base a SE

- La **producción de Biodiesel** aumentó en abril de 2022 respecto al mes anterior 16.2% i.m. y fue 137% i.a. superior respecto al mismo mes del año anterior. A su vez, la producción es 96.7% a.a. mayor en el último año móvil.

Las ventas internas de biodiesel aumentaron respecto al mes anterior 187% i.m. Por otra parte, las ventas fueron 40.9% inferiores a las registradas en el mismo mes de año anterior. En el año móvil registra un aumento del 5.6% a.a.

Las exportaciones de Biodiesel acumuladas en los últimos 12 meses a mayo de 2022 fueron 165% mayores a igual periodo del año anterior.

6. Balanza comercial energética

- La **balanza comercial energética** del mes de mayo de 2022 se muestra deficitaria en USD 1,113 millones. Las exportaciones aumentaron 33.7% i.a. mientras que las importaciones fueron 226.7% i.a. mayores. En el acumulado anual de 2022 las exportaciones aumentaron 103.7% mientras que las importaciones fueron 205.3% superiores.

- Los índices de valor, precio y cantidad** indican que en mayo de 2022 se exportó un 27.3% menos de combustible y energía en términos de cantidades respecto a igual mes de 2021, mientras que los precios de exportación aumentaron 82.3% i.a. dando como resultado un aumento en el valor exportado del 33.7% i.a.

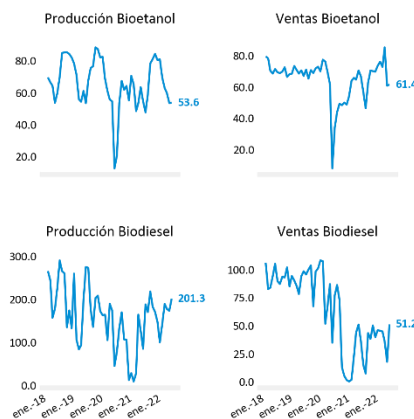
Por otra parte, las importaciones de combustibles y lubricantes aumentaron 51.3% en cantidades en mayo de 2022 respecto a igual mes de 2021, mientras que en precios se observa un aumento del 115.5%. Esto generó un incremento en el valor importado del 226.7% i.a.

Los datos acumulados indican que se exportó 18.4% más de cantidades a precios 72.1% mayores. Esto implica un valor exportado 103.7% superior a igual periodo anterior.

Por otra parte, las importaciones fueron 69.2% mayores en cantidades a precios 80.6% superiores. Esto arroja un valor importado 205.3% superior.

- Según datos de comercio exterior, las **exportaciones medidas en cantidades** de los principales combustibles para el acumulado en los últimos doce

Producción y ventas de Biodiesel y Bioetanol | Miles de Tn.



IAE en base a SE

Balanza comercial energética en millones de USD

	Saldo comercial energético	Exportación combustibles y energía	Importación combustibles y lubricantes
may.-21	-125	365	490
may.-22	-1,113	488	1,601
Acumulado 2021	31	1,551	1,520
Acumulado 2022	-1,481	3,160	4,641
% i.a.	-	33.7%	226.7%
% var. a.a.	-	103.7%	205.3%

Fuente: IAE en base a INDEC

Balanza comercial energética por valor, precio y cantidad (var %)

mayo de 2022		Exportación combustibles y energía	Importación combustibles y lubricantes
Respecto de mayo de 2021	Valor	33.7%	226.7%
	Precio	82.3%	115.5%
	Cantidad	-27.3%	51.3%
Respecto al acumulado a mayo	Valor	103.7%	205.3%
	Precio	72.1%	80.6%
	Cantidad	18.4%	69.2%

Fuente: IAE en base a INDEC

meses muestran menores ventas al exterior. En el caso del petróleo las ventas fueron 3.9% inferiores.

En cuanto a las **importaciones**, hubo un aumento en las compras de naftas al exterior del 229% a.a durante los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior.

Por otra parte, en doce meses se importó un total de 2,618 Mm3 de Gasoil, es decir 102.8% a.a. más.

Por último, las importaciones de GNL totalizaron 2,991 MMm3 durante los últimos doce meses relevados por estadísticas de comercio exterior (8.2 MMm3/día, que aún no reflejan las compras realizadas en el primer cuatrimestre) y aumentaron 25.7% a.a. respecto al año anterior. Mientras que las importaciones de gas de Bolivia totalizaron 4,055 MMm3 hasta abril (11.5 MMm3/día) y se redujeron 29.8% a.a. (ver IT mes de mayo).

Principales productos energéticos exportados - Cantidades

	Butano (Mtn.)	Gas Natural (MMm3)	Petróleo (Mm3)	Propano (MTn.)
may.-21	27.2	7.2	519.0	30.7
abr.-22	33.7	218.2	343.3	37.8
may.-22	24.0	30.6	155.0	16.6
12 meses ant.	422.4	388.5	4,248.3	613.1
12 meses	474.5	1,676.6	4,080.8	542.6
Var. % i.m	-28.8%	-86.0%	-54.9%	-56.2%
Var. % i.a	-11.7%	323.7%	-70.1%	-46.0%
Var. % a.a	12.3%	331.6%	-3.9%	-11.5%

Fuente: IAE en base a SE

Principales productos energéticos importados - Cantidades

	GNL (MMm3)	Gas Natural (MMm3)	Gasoil (Mm3)	Nafta (Mm3)
may.-21	488.7	452.3	132.2	34.3
abr.-22	0.0	339.3	217.3	46.0
may.-22	0.0	0.0	237.2	47.9
12 meses ant.	2,345.3	5,743.3	1,290.9	266.3
12 meses	2,991.1	3,602.9	2,618.6	878.2
Var. % i.m	-	-100.0%	9.2%	4.0%
Var. % i.a	-	-100.0%	79.5%	39.7%
Var. % a.a	27.5%	-37.3%	102.8%	229.9%

Fuente: IAE en base a SE

Glosario

Año móvil: son los últimos doce meses corridos al mes de cálculo. En base a esto se puede calcular la "media del año móvil" que es un promedio simple de los datos de los últimos meses corridos, el "acumulado para el año móvil" (suma de los últimos 12 meses corridos) y la "variación año móvil" que indica la variación de la media del año móvil respecto a igual período (mismos doce meses corridos) del año anterior.

ASAP: Asociación Argentina de Presupuesto y Administración Financiera Pública.

Balanza comercial energética: surge de las estadísticas del INDEC particularmente del informe de "intercambio comercial argentino" donde se desagregan los ítems "combustibles y energía" para la exportación y "combustibles y lubricantes para la importación". Adicionalmente de informan los índices de valor, precio y cantidad de comercio exterior para cada uno de ellos.

Bioetanol: la producción de Bioetanol se refiere a la suma de producción a base de Maíz y caña de azúcar.

BRENT: petróleo denominado BRENT, de referencia en los mercados Europeos.

CAMMESA: Compañía Administradora del Mercado Eléctrico Mayorista.

Costo medio de generación: Precio monómico según lo define CAMMESA.

La demanda de energía eléctrica: se toma según los establece CAMMESA es base a la resolución 6/2016 de Ministerio de Energía y Minería.

EMAE: El Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE) refleja la evolución mensual de la actividad económica del conjunto de los sectores productivos a nivel nacional. Este indicador permite anticipar las tasas de variación del Producto Interno Bruto (PIB) trimestral.

EMI: El Estimador Mensual Industrial (EMI) mide el desempeño del sector manufacturero sobre la base de información proporcionada por empresas líderes, cámaras empresarias y organismos públicos. El cálculo del EMI se efectúa en base a unidades físicas de producción de distintos sectores industriales.

ENARSA: Energía Argentina Sociedad Anónima.

ENRE: Ente Nacional Regulador de la Electricidad.

Energías renovables incluye: Eólico, Solar, Biogas, Biomasa e Hidráulicas menores a 50 MW. Según Ley 27.191.

Exportación e importación de principales combustibles: se refiere al comercio exterior mensual con destino a todos los países a los cuales se exporta. Los totales figuran en cantidad (metros cúbicos) y en Dólares Estadounidenses. En el presente informe se utilizan las cantidades.

Fondo Fiduciario para consumo GLP y red de gas natural: Fondo Fiduciario para Subsidios de Consumos Residenciales de GLP de Sectores de Bajos Recursos y para la Expansión de Redes de Gas Natural.

Fondo fiduciario consumo residencial de gas: Fondo Fiduciario Subsidio Consumidores Residenciales de Gas (Ley N° 25,565).

Gas: la producción total se refiere a datos según lo informa el Ministerio de Energía y Minería de la Nación para todas las cuencas, concesiones, provincias y yacimientos, así como también tanto para la producción ON y OFF Shore. Por otra parte, los conceptos de los cuales se establece la reproducción de datos son los fijados originalmente en las tablas dinámicas "Sesco Web": gas de alta presión, gas de media presión y gas de baja presión.

Generación de energía eléctrica por tipo: la generación térmica se refiere a la suma de la generación por Ciclos combinados, Turbo vapor, Turbina a gas y Motor diésel. Por otro lado, la generación por fuentes renovables se refiere a la suma de generación Solar, Eólica, Hidráulica renovable (menor a 50 MW según Ley 27.191), Biomasa y Biogas. Las generaciones de tipo Nuclear e Hidroeléctrica no tienen desagregación. Adicionalmente, la importación hace referencia a la suma de compras de todos los países.

i.a: Abreviación de "inter anual", datos correspondientes a igual mes del año anterior.

i.m: Abreviación de "inter mensual", datos correspondientes a un mes respecto al mes anterior.

Ingresos y gastos: se refieren a los ingresos y gastos corrientes según informa ASAP.

INDEC: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

IPC: Los índices de precios al consumidor miden la variación de precios de los bienes y servicios representativos del gasto de consumo de los hogares residentes en la zona seleccionada en comparación con los precios vigentes en el año base.

IPIM: El Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) tiene por objeto medir la evolución promedio de los precios de los productos de origen nacional e importado ofrecidos en el mercado interno. Una de las desagregaciones ponderadas es la correspondiente a Energía Eléctrica.

Petróleo: la producción total se refiere a datos según lo informa el Ministerio de Energía y Minería de la Nación para todas las cuencas, concesiones, provincias y yacimientos, así como también para la producción ON y OFF Shore. Por otra parte, los conceptos de los cuales se establece la reproducción de datos son los fijados originalmente en las tablas dinámicas "Sesco Web": Producción de condensado, producción por recuperación asistida, producción primaria y producción secundaria.

Precio monómico estacional: Precio Monómico ponderado Estacional (Energía + Potencia) + Otros Ingresos.

Resultado financiero: es la diferencia entre los gastos totales e ingresos totales.

Resultado primario: es la diferencia entre los gastos primarios y los ingresos totales. La nueva metodología del resultado primario quita de los ingresos aquellos provenientes de rentas de la propiedad, y a los gastos los referidos a intereses. Este se empieza a implementar a partir de Mayo de 2016.

SADI: Sistema Argentino de Interconexión.

Tn: abreviación de toneladas

Ventas de principales combustibles: se refiere a las "ventas no al sector". Es decir, para todos los sectores excepto las empresas que se desempeñen en el sector hidrocarburos (Upstream y Downstream) y para todas las provincias.

WTI: petróleo denominado "West Texas Intermediate", de referencia para el mercado Estadounidense.

Publicación del
Departamento Técnico del
INSTITUTO ARGENTINO DE LA ENERGÍA "GENERAL MOSCONI"
Moreno 943 3º Piso, (C1091AAS) Ciudad Autónoma de Buenos Aires – Argentina
Teléfono: 43347715 / 6751
iae@iae.org.ar
www.iae.org.ar

El Instituto Argentino de Energía "Gral. Mosconi" no produce datos primarios, sino que procesa, elabora y comenta información basada en datos publicados por organismos oficiales del sector energético citando debidamente las fuentes que se encuentran consignadas al pie de cada cuadro y figura.