

Resumen ejecutivo

Producción de Hidrocarburos

En junio de 2022 la **producción de petróleo** aumentó 13.6% i.a. y 12.6% a.a. en los últimos 12 meses.

La producción de petróleo convencional se redujo 3.3% i.a. y cayó 3.0% a.a. en los últimos 12 meses. En cambio, la producción no convencional (37% del total) se incrementó 51.5% i.a. y 53.6% 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 junio de 2022 la **producción de Gas** aumentó 9.6% i.a. y 9.2% a.a. La producción de Gas convencional (52% del total) se redujo 7.6% i.a. y 9.5% a.a. Por otra parte, la producción no convencional aumentó 28.1% i.a. y 34% a.a. en los últimos doce meses.

La cuenca Neuquina con el 67% 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 junio de 2022 **las ventas de naftas y gasoil** aumentaron 18.3% i.a. y 19.8% a.a.

Durante los últimos doce meses, las ventas de Gasoil fueron 14.7% mayores respecto a igual periodo anterior, mientras que las ventas de nafta fueron 28.3% superiores. Sin embargo, **la producción de gasoil y naftas**, en el mismo periodo, aumentó por debajo de la demanda: 6.9% y 17.2% 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.

El gas natural entregado aumento en 0.6% i.a. en mayo (último dato disponible) y acumuló un aumento del 3.9% en los últimos doce meses corridos respecto a igual periodo del año anterior.

La **demandá total de Energía Eléctrica** aumentó 8.5% en junio de 2022 respecto a igual mes de 2021. El consumo eléctrico anual presenta un aumento acumulado del 5.4% a.a.

Subsidios energéticos

Según ASAP los subsidios energéticos acumulados a junio de 2022 fueron \$ 764,483 millones y aumentaron 116% respecto a igual periodo de 2021. CAMMESA lideró las transferencias recibidas con \$ 521,310 millones y un aumento de 121%, ocupando el 68% 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	jun.-22	420.2	368.6	416.6	14.0%	0.9%	3.5%
Producción de petróleo	Mm3/d	jun.-22	92.6	93.1	81.4	-0.6%	13.6%	12.6%
Producción de petróleo Convencional	Mm3/d	jun.-22	54.5	54.8	56.3	-0.6%	-3.3%	-3.0%
Producción de petróleo No Convencional	Mm3/d	jun.-22	38.0	38.3	25.1	-0.7%	51.5%	53.6%
Producción de gas natural	MMm3/d	jun.-22	139.2	136.0	127.0	2.3%	9.6%	9.2%
Producción de gas natural Convencional	MMm3/d	jun.-22	60.7	60.5	65.8	0.5%	-7.6%	-9.5%
Producción de gas No Convencional	MMm3/d	jun.-22	78.5	75.6	61.3	3.8%	28.1%	34.0%
Producción de Bioetanol	MTn.	may.-22	66.9	53.6	47.7	24.7%	40.3%	17.6%
Producción de Biodiesel	MTn.	may.-22	169.6	201.3	188.1	-15.7%	-9.8%	76.5%
Demanda Eléctrica	GWh/d	jun.-22	435.8	378.3	401.8	15.2%	8.5%	5.4%
Venta de combustibles	Mm3/d	jun.-22	67.9	66.7	57.4	1.9%	18.3%	19.8%
Naftas	Mm3/d	jun.-22	26.5	25.3	19.8	4.5%	33.8%	28.3%
Gasoil	Mm3/d	jun.-22	41.4	41.3	37.6	0.2%	10.1%	14.7%
Gas natural entregado a usuarios	MMm3/d	may.-22	120.7	101.8	119.9	18.5%	0.6%	3.9%

* 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 julio de 2022.

1. Gasoducto Néstor Kirchner: una solución incompleta y riesgosa Hace lustros que Argentina no puede construir un gasoducto en plazos razonables y cumpliendo los presupuestos. *Jorge Lapeña – Clarín.*
2. El sector energético en el centro de la política argentina. El sector energético finalmente se ubica en el baricentro político argentino. Resume la impotencia gubernamental para resolver problemas concretos que se agravan con el paso del tiempo y que complican a toda la economía. *Jorge Lapeña – Diario Perfil.*
3. El facilismo energético que explica los déficits gemelos. Todos los países aplican subsidios a la energía, pero con una regla simple: identificar al vulnerable y ayudarlo, es decir, focalizar. Persistir en la actual política energética es suicida: sus consecuencias se sienten en los déficits gemelos que ahogan la economía. *Alejandro Einstoss - El economista.*
4. No se puede romper la Ley de la Gravedad en materia de tarifas y servicios públicos Ni la segmentación ni la georeferencia alcanzan para reconocer los costos de prestación de la energía. *Alejandro Einstoss – Clarín.*
5. Seis hechos que describen el desorden energético y cuatro bases para superarlo. Por Julián Rojo para *Infobae.*
6. Presentaron un plan de US\$ 2.037 millones para ampliar el transporte de petróleo en Vaca Muerta. Las empresas Oldelval, Otasa y Oiltanking Ebytem mostraron sus proyectos para incrementar la capacidad de evacuación y de exportación. Son obras clave para sostener y aumentar el desarrollo de la industria. *Diario Rio negro.*
7. Techint y Sacde se adjudicaron la construcción del primer tramo del gasoducto Néstor Kirchner Enarsa realizó este jueves la apertura de las propuestas económicas para definir la construcción del primer tramo del gasoducto a Vaca Muerta. *Ecojournal.*
8. Tras recibir ofertas con precios del gas a casi 50 dólares, Enarsa declaró desierta una licitación para importar LNG. Enarsa (ex IEASA) tuvo que declarar desierta una licitación para importar cuatro buques de LNG para abastecer la demanda de agosto porque los precios de las ofertas que recibió fueron el doble que los que había obtenido en junio. *Ecojournal.*
9. Nación prevé terminar el gasoducto Néstor Kirchner el Día de la Bandera. La fecha fijada para el "apto a funcionar" es el 20 de junio del año que viene. Más allá de coincidir con un festejo patrio, representa que se llegaría recién con la línea a mediados del invierno. *Diario Rio Negro.*
10. Tras la crisis del gasoil, la industria pide reglas claras para el mediano plazo Con el incremento temporal del corte obligatorio para el biodiésel, las pymes y las empresas grandes destacan que puede utilizarse un porcentaje mayor para aprovechar la capacidad instalada. *La Nación.*
11. El extraño cálculo del Enargas de la inflación. El Ente Nacional Regulador del Gas es un organismo autárquico que se encuentra en el ámbito de la Secretaría de Energía del Ministerio de Economía, y ajusta los cargos más que la suba de los precios. *Infobae.*
12. Aprueban crédito para Argentina de u\$s1.140 millones para descarbonización de sector energético. Como parte de la línea de crédito se aprobó una primera operación de u\$s200 millones del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) para la descarbonización del sector eléctrico. *Ámbito.*

1. Indicadores de actividad económica y precios

- El **EMAE** (estimador de actividad económica) muestra para el mes de mayo de 2022 un aumento del 0.3% respecto al mes anterior mientras que la actividad fue 7.4% superior respecto al mismo mes del 2021 (i.a) y 6.2% mayor en el acumulado del año 2022.
- El **IPI-M** (Índice de producción industrial manufacturera) muestra en mayo de 2022 una variación negativa del 1.1% respecto al mes anterior mientras que fue 11.9% i.a. mayor. En el acumulado del año 2022 aumenta 5.7% respecto a igual periodo del año anterior. Desagregando el índice, la actividad referida a la **refinación de petróleo** aumentó 12.2% i.a. y 3.8% en el acumulado de 2022. En particular, la refinación de petróleo para naftas aumentó 19.9% i.a y aumentó 1.7% acumulado, mientras la de Gasoil fue 7.5% i.a superior y con un aumento del 0.2% en el acumulado en el año 2022.
- Los precios mayoristas (**IPIM**) aumentaron 4.8% en junio de 2022 respecto del mes anterior y 34.9% en el acumulado de 2022. A su vez, tuvo una variación del 57.3% respecto de igual mes de 2021. El IPIM relevado para **petróleo crudo y gas** tuvo variación del 7.8% i.m. mientras que fue 44% i.a. superior respecto a igual mes del año anterior. Durante el 2022 acumula un aumento del 36.7%. Los precios mayoristas referidos a los **productos refinados de petróleo** aumentaron 6.4% i.m. respecto del mes anterior. A su vez, se incrementaron 55.6% respecto a igual mes del año anterior y acumula un incremento de 49.7% durante 2022. Por último, el IPIM relevado para la **energía eléctrica**¹ muestra una variación positiva del 8% i.m. mientras aumentó 89% i.a. respecto de igual mes del año anterior. En 2022 acumula un aumento del 68.5%.

		Respecto mes anterior	Igual mes año anterior	Acumulado anual
EMAE	may.-22	● 0.3%	● 7.4%	● 6.2%
IPI-Manufacturas	may.-22	● -1.1%	● 11.9%	● 5.7%
Refinación del petróleo	may.-22	-	● 12.2%	● 3.8%
Naftas	may.-22	-	● 19.9%	● 1.7%
Gasoil	may.-22	-	● 7.5%	● 0.2%
IPIM-Precios	jun.-22	● 4.8%	● 57.3%	● 34.9%
IPIM- Petróleo crudo y gas	jun.-22	● 7.8%	● 44.0%	● 36.7%
IPIM- Refinados de petróleo	jun.-22	● 6.4%	● 55.6%	● 49.7%
IPIM-Energía eléctrica	jun.-22	● 8.0%	● 89.0%	● 68.5%

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 en energía (los subsidios energéticos) aumentaron 116.8% en el acumulado al mes de junio de 2022 respecto a igual periodo del año anterior. Esto implica mayores subsidios por la suma nominal de \$ 411,815 millones. En cuanto a la desagregación de los subsidios energéticos, las ejecuciones presupuestarias más importantes acumuladas a junio de 2022 fueron para CAMMESA (\$521,310 millones) que se incrementó 121.9% y ocupó el 69% de las transferencias y para IEASA (\$191,892 millones) que tuvo un crecimiento del 234.6% respecto a igual periodo anterior.

Transferencias para gastos de capital

Las transferencias de capital acumuladas a junio de 2022 fueron de \$27,497 millones y crecieron 143% respecto a igual periodo del año anterior. Las transferencias más importantes fueron para el Fondo Fiduciario de Infraestructura Hídrica con \$12,759 millones y para IEASA con \$10,529 millones.

	Acumulado a junio 2022	Acumulado a junio 2021	Diferencia \$	% Var. Acumulado
SECTOR ENERGÉTICO	764,483	352,668	411,815	116.8%
CAMMESA	521,310	234,897	286,413	121.9%
Fondo Fid. para consumo GLP y red de Gas Natural	16,043	8,162	7,881	96.6%
Plan Gas IV - Gas Ar	8,348	1,614	6,734	417.3%
YCRT	5,820	3,657	2,163	59.1%
EBY	3,507	702	2,805	-
Plan Gas no Convencional Resolución MINEM N° 46/2017	11,454	42,240	-30,786	-72.9%
IEASA	191,892	57,355	134,537	234.6%
Empresas distribuidoras de Gas	469	815	-346	-42.4%
Productores de gas Propano	78	1,213	-1,134	-93.5%
Productores de gas natural y propano indiluido por redes	1	52	-51	-
Asistencia Económica Transitoria a las Empresas Productoras, Fraccionadoras y Distribuidoras de Glp	5,339	0	5,339	-
Otros Beneficiarios sin discriminar	223	1,963	-1,741	-88.7%

Fuente: IAE en base a ASAP

	Acumulado a junio 2022	Acumulado a junio 2021	Diferencia \$	% Var. Acumulado
SECTOR ENERGÉTICO	27,497	11,288	16,209	143.6%
IEASA	10,529	9,804	725	-
Nucleoeléctrica S.A.	480	300	180	-
Fondo Fid.de infraestructura hídrica	12,759	0	12,759	-
YCRT	2,276	231	2,045	885.1%
Otros beneficiarios	1,453	953	500	52.5%

Fuente: IAE en base a ASAP

3. Situación del mercado eléctrico

- En el mes de junio de 2022 la demanda total de energía eléctrica fue 15.2% mayor al mes anterior y 8.5% superior a la del mismo mes del año anterior. En los datos anuales se observa que en los últimos doce meses la demanda fue 5.4% a.a mayor respecto a igual periodo anterior.

En el mes de junio de 2022 la demanda industrial/Comercial se redujo 0.5% i.m. y aumentó 3.3% i.a. Esta categoría incrementó su consumo 6.6% anual.

Por otra parte, la demanda comercial aumentó 6.9% i.m. en junio de 2022 respecto del mes anterior y fue 9.6% i.a. mayor a igual mes de 2021. El consumo anual de la categoría Comercial fue 6.5% mayor.

El consumo Residencial aumentó 29.5% i.m. explicado principalmente por factores climáticos y estacionales. Por otra parte, la demanda fue 10.5% mayor a la de igual mes de 2021 y creció 4.1% 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 15.4% i.m en junio de 2022 y fue 9.3% i.a. mayor respecto a igual mes del año anterior. Por otra parte, en los últimos doce meses la oferta neta fue 4.7% superior a igual periodo anterior.

- La generación neta local aumentó 14% i.m. en junio de 2022 y 0.9% i.a. respecto del mismo mes del año anterior. La generación local en los últimos doce meses tuvo un incremento del 3.5% anual.

En los datos desagregados i.a se observa crecimiento en la generación Hidráulica y Renovable que aumentaron 70.9% i.a y 0.9% i.a respectivamente, mientras que la Térmica y Nuclear disminuyeron 9.4% y 36.4% i.a. respectivamente.

En los últimos doce meses la generación Nuclear, Renovable y Térmica muestran crecimiento positivo con una variación del 19.7%, 23.8% y 2.1% a.a. respecto a igual periodo anterior. Mientras que la generación Hidráulica disminuyó 8.6% anualmente.

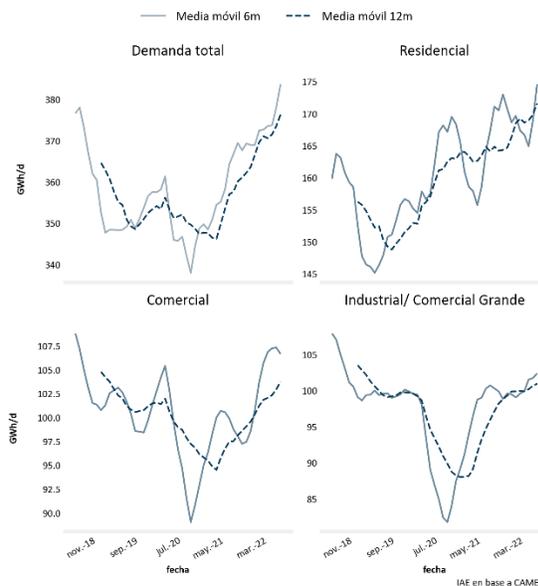
- La generación a través de energías renovables definidas en la Ley 27.191 muestra un aumento anual en las categorías: Biogas, Biomasa, Eólica y Solar que se incrementaron 40.3%, 20.8%, 23.7% y 51.3% respectivamente. Por otra parte, la generación Hidráulica Renovable disminuyó 16.1% en los últimos doce 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
jun.-21	99.5	99.9	202.3	401.8
may.-22	102.0	103.7	172.6	378.3
jun.-22	109.1	103.2	223.5	435.8
12 meses ant.	97.5	94.7	164.8	357.0
12 meses	103.8	101.0	171.6	376.4
Var. % i.m	6.9%	-0.5%	29.5%	15.2%
Var. % i.a	9.6%	3.3%	10.5%	8.5%
Var. % a.a	6.5%	6.6%	4.1%	5.4%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

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



IAE en base a CAMMESA

Oferta de energía eléctrica GWh/d							
	Hidráulica	Nuclear	Renovable	Térmica	Importación	Generación neta local	Total oferta neta
jun.-21	59.2	35.5	46.3	275.6	1.1	416.6	417.6
may.-22	73.9	20.3	47.4	227.1	26.7	368.6	395.4
jun.-22	101.2	22.6	46.7	249.7	36.2	420.2	456.4
12 meses ant.	73.7	24.1	41.7	238.2	3.0	377.7	380.7
12 meses	67.4	28.8	51.7	243.3	7.7	391.1	398.8
Var. % i.m	37.0%	11.2%	-1.4%	10.0%	35.6%	14.0%	15.4%
Var. % i.a	70.9%	-36.4%	0.9%	-9.4%	3234.6%	0.9%	9.3%
Var. % a.a	-8.6%	19.7%	23.8%	2.1%	155.9%	3.5%	4.7%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

Generación por fuente renovable - Ley 27.191 GWh/d						
	Biogas	Biomasa	Eólica	Hidro Renovable	Solar	Total Renovable
jun.-21	1.1	2.5	37.2	2.0	3.5	46.3
may.-22	1.3	1.8	36.7	1.6	6.1	47.4
jun.-22	1.2	2.1	36.5	1.7	5.3	46.7
12 meses ant.	0.9	1.7	30.9	3.5	4.8	41.7
12 meses	1.2	2.0	38.2	2.9	7.2	51.7
Var. % i.m	-4.9%	18.2%	-0.5%	1.9%	-12.8%	-1.4%
Var. % i.a	8.3%	-16.0%	-2.0%	-15.1%	49.9%	0.9%
Var. % a.a	40.3%	20.8%	23.7%	-16.1%	51.3%	23.8%

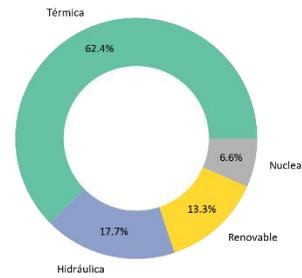
Fuente: IAE en base a CAMMESA

En términos anuales la generación Eólica es la de mayor importancia ya que representa el 78% del total Renovable.

La participación de generación a través de energías Renovables definidas en la Ley 27.191 fue del 10.2% en junio y del 13.3% 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 12.5% del total generado en los últimos doce meses mientras que la hidráulica representa el 18% de la generación neta local.

Composición de la generación eléctrica por fuente - Año 2022



IAE en base a CAMMESA

- Precios y costos de la energía:** los datos indican que en junio de 2022 el costo monómico (costo promedio de generación eléctrica) tuvo un aumento del 28.2% i.m respecto del mes anterior y creció 85.6% i.a, mientras que el precio monómico estacional (lo que paga la demanda en promedio) aumentó 10.3% i.m. mientras creció 91.9% i.a. Este precio estuvo congelado durante dos años y 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 605/2022, Secretaría de Energía).

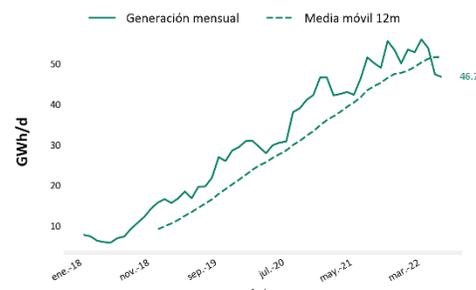
La variación en los costos y en el precio que paga la demanda se encuentra por encima del índice de precios internos mayoristas (IPIM), que en el mismo periodo se incrementó 57.3% i.a. Esto indica que los costos de generación crecieron por debajo de la inflación mayorista en junio y del precio que paga la demanda. Por otra parte, en junio de 2022, debido a que el aumento en los precios de la energía que paga la demanda fue menor al aumento inter mensual 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 30% de los costos de generación en junio, 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 29% 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 junio.

Sin embargo, el descalce entre costos, precio y tarifas de la energía eléctrica se ha mantenido por un periodo prolongado mientras los costos crecen 68% anual, el precio promedio que paga la demanda lo hace en solo 37%.

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 al que compran las Distribuidoras para consumo

Generación Renovable (Ley 27.191) | 2018 - Hoy

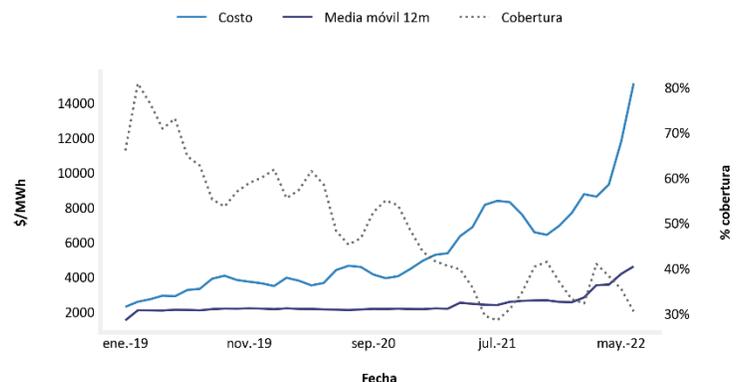


IAE en base a CAMMESA

Costo y precio de la energía eléctrica mayorista (\$/Mwh)		
	Costo	Precio Estacional
jun.-21	8,145	2,402
may.-22	11,792	4,178
jun.-22	15,122	4,608
12 meses ant.	5,228	2,234
12 meses	8,789	3,060
Var. % i.m	28.2%	10.3%
Var. % i.a	85.6%	91.9%
Var. % a.a	68.1%	37.0%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

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



IAE en base a CAMMESA

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 junio de 2022 el consumo de combustibles en la generación eléctrica** muestra una disminución del gas natural del 17.3% i.m y del 29.1% i.a. El consumo de gasoil aumentó 71.2% i.m y fue 25.1% mayor al de mayo de 2021.

En cuanto a la variación en los últimos doce meses, el Consumo de Gas Natural se redujo 2.9% durante el periodo, mientras que se consumió 57.5% más de Gas Oil y 8.2% más de Fuel Oil.

Consumo de combustibles en generación eléctrica				
	Carbón (MTn.)	Fuel Oil (MTn.)	Gas Natural (MMm3)	Gasoil (Mm3)
jun.-21	85.3	90.9	888.0	385.5
may.-22	70.5	142.7	761.5	281.7
jun.-22	104.0	205.5	630.0	482.2
12 meses ant.	731.7	927.5	11,648.4	1,459.9
12 meses	958.6	1,003.4	11,314.7	2,300.0
Var. % i.m	47.5%	44.1%	-17.3%	71.2%
Var. % i.a	21.9%	126.0%	-29.1%	25.1%
Var. % a.a	31.0%	8.2%	-2.9%	57.5%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

4. Hidrocarburos

Upstream

Petróleo

- En junio de 2022, la producción de petróleo disminuyó 0.6% respecto del mes anterior y creció 13.6% i.a respecto de igual mes de 2021. Por otra parte, en los últimos doce meses la producción acumulada fue 12.6% superior respecto a igual periodo anterior.

En el mes de junio de 2022 la producción total muestra un aumento de 13.6% respecto al mismo mes de 2021. Este aumento está impulsado por la cuenca Neuquina que incrementó la producción 27.7% i.a respecto a junio de 2021.

La cuenca Golfo San Jorge (la segunda cuenca productora en importancia), redujo la producción 1.2% i.a respecto a igual mes del año anterior.

En la cuenca Austral la producción se redujo 13% i.a. Mientras que en la cuenca Cuyana fue 1.3% i.a. menor. En la Cuenca Noroeste aumentó la producción 10.6% i.a.

La Cuenca Neuquina representa el 56.7% de la producción y es la única que crece anualmente con una tasa de 27.7% a.a., mientras que la Cuenca Golfo de San Jorge, con el 36.4% del total, se presenta con una disminución del 1.5% anual.

Debido al declino anual de las restantes, y la suba de de la cuenca neuquina, la producción sube un 12.6% anual.

Desagregando por los principales operadores, se observa que YPF (47% de la producción total de petróleo) disminuyó la producción 1.5% en junio respecto al mes anterior mientras que fue 15.1% superior respecto de igual mes del año anterior y 14.1% 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.

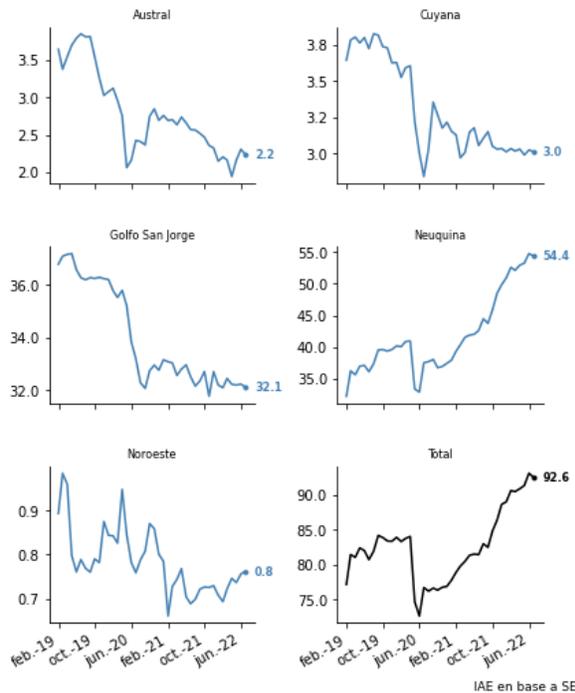
Pan American Energy, con una participación del 18% en el total, aumentó la producción 0.1% respecto del mes anterior mientras fue 4.9% i.a. superior. La producción anual de PAE es 2.1% a.a. mayor.

Tecpetrol y Vista, que representan el 3% y 6% del total, aumentan su producción 5.4% y 31.9% i.a respectivamente. A su vez, estas empresas aumentaron su producción acumulada en doce meses en 20.8% y 43% a.a respectivamente.

	Austral	Cuyana	GSJ	Neuquina	Noroeste	Total
jun.-21	2.6	3.1	32.5	42.6	0.7	81.4
may.-22	2.3	3.0	32.2	54.8	0.8	93.1
jun.-22	2.2	3.0	32.1	54.4	0.8	92.6
12 meses ant.	2.7	3.1	32.8	39.4	0.8	78.7
12 meses	2.3	3.0	32.3	50.3	0.7	88.6
Var. % i.m	-3.1%	-0.3%	-0.3%	-0.7%	0.8%	-0.6%
Var. % i.a	-13.0%	-1.3%	-1.2%	27.7%	10.6%	13.6%
Var. % a.a	-13.9%	-3.1%	-1.5%	27.7%	-5.2%	12.6%

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

Producción de petróleo | 2019-Hoy | Mm3/d



	PAE	Pluspetrol	SINOPEC	Tecpetrol	Vista	YPF	Otras	Total
jun.-21	15.8	4.3	2.1	2.5	4.6	38.2	13.8	81.4
may.-22	16.6	4.5	2.3	2.7	6.1	44.6	16.3	93.1
jun.-22	16.6	4.4	2.2	2.6	6.1	44.0	16.7	92.6
12 meses ant.	16.0	4.2	2.3	2.2	3.9	36.8	13.4	78.7
12 meses	16.3	4.5	2.3	2.7	5.6	42.0	15.3	88.6
Var. % i.m	0.1%	-3.4%	-2.6%	-1.6%	-0.6%	-1.5%	2.3%	-0.6%
Var. % i.a	4.9%	0.9%	4.6%	5.4%	31.9%	15.1%	20.3%	13.6%
Var. % a.a	2.1%	7.6%	0.4%	20.8%	43.0%	14.1%	14.7%	12.6%

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

Crudo convencional y no convencional

- La producción de petróleo convencional, que representa el 62.4% del total, se redujo 0.6% i.m. en junio respecto del mes anterior y 3.3% i.a. A su vez, disminuyó 3% en los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior.
- La producción de petróleo no convencional, que ocupa el 37.6% del total anual, disminuyó 0.7% i.m en junio de 2022 respecto al mes anterior. Además, creció 51.5% respecto a igual mes de 2021 y 53.6% en los últimos doce meses.

La producción de petróleo no convencional se incrementó 51.5% i.a. debido al aumento del 52.8% i.a en el Shale y del 12.6% i.a en la producción de Tight oil.

La producción Shale Oil en los últimos doce meses aumentó 55.7% mientras que la de Tight aumentó 5.2% en el mismo periodo.

Producción de Petróleo por tipo y subtipo de recurso - Mm3/d					
	Convencional	No convencional	Shale	Tight	% NC
jun.-21	56.3	25.1	24.2	0.9	30.8%
may.-22	54.8	38.3	37.3	1.0	41.1%
jun.-22	54.5	38.0	37.0	1.0	41.1%
12 meses ant.	57.0	21.7	20.8	0.9	27.5%
12 meses	55.3	33.3	32.3	1.0	37.6%
Var. % i.m	● -0.6%	● -0.7%	● -0.8%	● 2.9%	
Var. % i.a	● -3.3%	● 51.5%	● 52.9%	● 12.6%	
Var. % a.a	● -3.0%	● 53.6%	● 55.7%	● 5.2%	

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

Gas natural

- La producción de gas natural aumentó 2.3 % i.m. en junio 2022 respecto al mes anterior y fue 9.6% i.a. mayor. Por otra parte, la producción acumulada de los últimos doce meses fue 9.2% mayor al año anterior.

Las cuencas Neuquina, Golfo de San Jorge y Cuyana presentan un incremento inter anual del 17.7%, 1% y 6.9% i.a. respectivamente. En las cuencas Austral y Noroeste la producción disminuyó 6.8% y 10.1% i.a. respectivamente.

La producción acumulada en los últimos doce meses cayó en 2 de las 5 cuencas del país: crece solo en las cuencas Neuquina y Cuyana 19.5% y 7.4% a.a. Por otra parte, en la cuenca Austral es 9.2% a.a. menor mientras que en la cuenca Golfo San Jorge se mantiene el mismo nivel de producción. La cuenca Noroeste disminuye 10% a.a.

Desagregando por principales operadores se observa que YPF, que produce el 29% del gas en Argentina, aumentó la producción en junio 5.1% i.a. respecto igual mes del año anterior. A su vez, la producción acumulada de YPF en los últimos doce meses fue 18.7% a.a. superior.

Total Austral aporta el 23% de la producción total y disminuyó 0.4% i.a. mientras que su producción acumulada durante los últimos doce meses fue 8.5% a.a inferior.

Pan American, que representa el 11% de la producción total, aumentó la producción 18.4% i.a. respecto a igual mes de 2021. Por otra parte, aumentó su producción anual 11.7% a.a.

Tecpetrol con un peso 13% en el total, aumentó su producción 26% i.a. A su vez, la producción acumulada en doce meses fue 26.4% a.a superior respecto a igual periodo anterior.

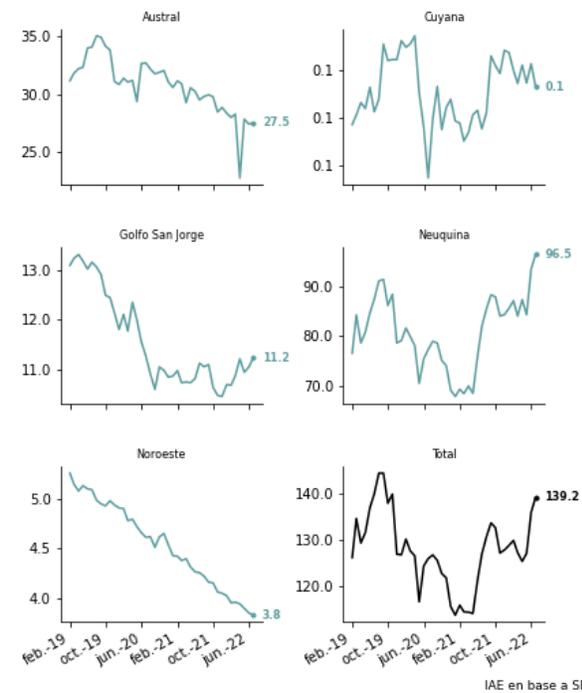
Estas cuatro empresas representan el 76% del total del gas producido y en conjunto aumentaron 9.1% su producción acumulada en los últimos doce meses. Esto indica que la producción anual de las principales empresas productoras gas en Argentina se encuentra en crecimiento que es liderado por YPF ya que explica el 72% del aumento en la producción de estas cuatro principales productoras y el 54% 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 iniciada durante la pandemia y prolongada hasta el año 2021.

Producción de Gas Natural por cuenca - MMm3/d						
	Austral	Cuyana	GSJ	Neuquina	Noroeste	Total
jun.-21	29.5	0.1	11.1	82.0	4.3	127.0
may.-22	27.4	0.1	11.0	93.5	3.8	136.0
jun.-22	27.5	0.1	11.2	96.5	3.8	139.2
12 meses ant.	30.9	0.1	10.9	73.1	4.5	119.5
12 meses	28.1	0.1	10.9	87.4	4.0	130.5
Var. % i.m	0.3%	-3.4%	1.7%	3.2%	-0.6%	2.3%
Var. % i.a	-6.8%	6.9%	1.0%	17.7%	-10.1%	9.6%
Var. % a.a	-9.2%	7.4%	0.0%	19.5%	-10.0%	9.2%

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

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



IAE en base a SE

Producción de Gas Natural por principales operadoras- MMm3/d									
	CGC	Total Austral	PAE	Pampa energía	Pluspetrol	Tecpetrol	YPF	Otras	Total
jun.-21	4.5	30.7	14.4	6.8	6.2	16.4	35.7	12.7	127.0
may.-22	4.3	30.7	16.0	9.6	6.9	20.1	36.5	11.9	136.0
jun.-22	4.3	30.6	17.1	10.5	6.8	20.6	37.6	11.8	139.2
12 meses ant.	4.8	32.5	12.9	6.3	5.4	13.6	31.5	12.2	119.5
12 meses	4.5	29.7	14.5	8.3	6.7	17.2	37.4	12.2	130.5
Var. % i.m	-0.4%	-0.5%	6.8%	9.2%	-2.7%	2.6%	3.0%	-0.5%	2.3%
Var. % i.a	-5.4%	-0.4%	18.4%	53.3%	9.7%	26.0%	5.1%	-7.1%	9.6%
Var. % a.a	-5.4%	-8.5%	11.7%	33.0%	25.5%	26.4%	18.7%	-0.3%	9.2%

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

Gas convencional y gas no convencional

- La producción de gas natural convencional, que representa el 47.3% del total, **aumentó 0.5% i.m. en junio de 2022 respecto al mes anterior y disminuyó 7.6% 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 52.7% de la producción **aumentó 3.8% i.m. respecto al mes anterior mientras fue 28.1% i.a. superior respecto a igual mes de 2021 y 34% a.a mayor.**

La producción de gas no convencional aumentó 28.1% i.a. debido a un incremento en el Shale y Tight del 38.4% y 10.6% i.a. respectivamente.

La producción acumulada en doce meses de Shale y Tight gas aumentan 53.1% y 8.2% anual respectivamente.

Vaca Muerta en perspectiva

En junio, la producción de petróleo en la formación Vaca Muerta, en la cuenca Neuquina, disminuyó 0.8% i.m. a su vez fue 52.9% i.a. y 55.7% a.a mayor durante los últimos doce meses. A junio, representó el 39% del total producido en el país en 2022.

El principal productor de petróleo en Vaca Muerta es YPF, que ocupa el 57% de la producción de la formación y, durante los últimos doce meses, aumentó su producción acumulada 49.8% a.a. Por esto, YPF explicó el 49% del crecimiento de la producción en la formación.

En junio, la producción de gas natural en Vaca Muerta aumentó 2.8% i.m. y 38.7% i.a. A su vez, fue 53.9% a.a superior durante los últimos doce meses. Vaca Muerta representa el 36.3% del total del gas producido en el país en 2022. En este caso los tres operadores en importancia son YPF, Tecpetrol y Total Austral.

En la formación Vaca Muerta Tecpetrol aumentó su producción anual 35.6% mientras que la producción de YPF fue 108.8% a.a superior. Por otra parte, Total Austral redujo su producción anual un 3.1% a.a.

Al igual que en el caso del petróleo, YPF explicó el 49% 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 Tecpetrol que explicó el 35.6% del crecimiento.

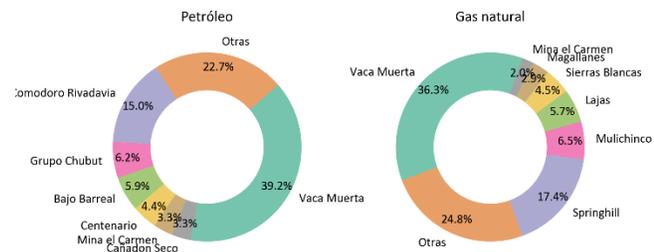
	Convencional	No convencional	Shale	Tight	% NC
jun.-21	65.8	61.3	38.5	22.8	48.2%
may.-22	60.5	75.6	51.8	23.8	55.6%
jun.-22	60.7	78.5	53.2	25.2	56.4%
12 meses ant.	68.2	51.3	29.5	21.9	42.9%
12 meses	61.7	68.8	45.1	23.6	52.7%
Var. % i.m	0.5%	3.8%	2.9%	6.0%	
Var. % i.a	-7.6%	28.1%	38.4%	10.6%	
Var. % a.a	-9.5%	34.0%	53.1%	8.2%	

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

	PAE	Pluspetrol	Shell	Tecpetrol	Vista	YPF	Otras	Total petróleo Vaca Muerta
jun.-21	1.4	0.9	2.6	0.7	3.1	14.3	1.2	24.2
may.-22	2.6	0.9	4.8	1.0	4.7	21.8	1.5	37.4
jun.-22	2.6	0.9	5.1	1.0	4.6	21.2	1.6	37.1
12 meses ant.	1.3	0.7	1.9	0.5	2.3	12.6	1.4	20.8
12 meses	2.2	0.9	3.6	0.9	4.0	18.9	1.8	32.4
Var. % i.m	-1.3%	-7.1%	7.5%	-0.2%	-0.7%	-2.8%	5.1%	-0.8%
Var. % i.a	86.4%	-4.9%	98.8%	39.2%	50.7%	48.3%	30.3%	52.9%
Var. % a.a	68.7%	33.8%	91.0%	75.0%	73.0%	49.8%	24.9%	55.7%

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

Principales formaciones productivas | Año 2022



IAE en base a SGE

	Exxon	PAE	Pluspetrol	Tecpetrol	Total Austral	YPF	Otras	Total Gas Vaca Muerta
jun.-21	0.9	2.9	3.4	13.8	4.1	12.0	1.5	38.5
may.-22	0.8	5.6	4.4	17.8	5.7	15.4	2.3	52.0
jun.-22	0.8	6.5	4.2	18.4	5.4	15.8	2.3	53.4
12 meses ant.	1.1	2.0	2.5	10.9	4.7	7.2	1.1	29.5
12 meses	0.9	3.9	4.1	14.8	4.6	15.0	2.1	45.4
Var. % i.m	1.5%	16.1%	-4.3%	3.4%	-4.4%	2.9%	-2.3%	2.8%
Var. % i.a	-16.7%	124.9%	25.7%	33.5%	32.4%	32.3%	53.3%	38.7%
Var. % a.a	-19.0%	97.2%	66.7%	35.6%	-3.1%	108.8%	85.8%	53.9%

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

Downstream

- En el mes de junio de 2022 las ventas de naftas y gasoil aumentaron 1.9% i.m. y 18.3% i.a. Durante los últimos doce meses la demanda de combustibles líquidos aumentó 19.8% a.a respecto a igual periodo anterior.

El aumento observado en las ventas de combustibles i.a está explicado por un incremento del 10.1% i.a en las ventas de Gasoil y del 33.8% i.a. en las ventas de las naftas.

A su vez, los datos indican que en junio 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 14.7% respecto a igual periodo anterior: las ventas de Gasoil Ultra fueron 34.9% mayores mientras que las de Gasoil Común, que ocupa el 72% del gasoil comercializado, aumentaron 8.2% a.a.

Las ventas acumuladas de Naftas aumentaron 28.3% en los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior debido a un aumento del 43.2% en las ventas de nafta Ultra (28% del total comercializado) y del 23.2% en la Nafta Súper.

- El **petróleo procesado** total en el mes de junio creció 9.7% i.a. y 7.9% a.a. Por otra parte, el **gasoil obtenido** aumentó 10% i.a. y 6.9% a.a. mientras que la **producción de naftas** fue 30.9% i.a. superior y 17.2% 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 39.9 Mm3/día de gasoil y se produjo 33.3 Mm3/día. A su vez, se consumieron 26.3 Mm3/día de naftas y se produjeron 23.8 Mm3/día.

- El **Gas entregado** en el mes de mayo de 2022 (últimos datos disponible) fue 120.7 MMm3/d. Las entregas totales aumentaron 0.6% i.a. La demanda acumula un aumento del 3.9% (4.4 MMm3/d más) en los últimos doce meses corridos respecto a igual periodo del año anterior.

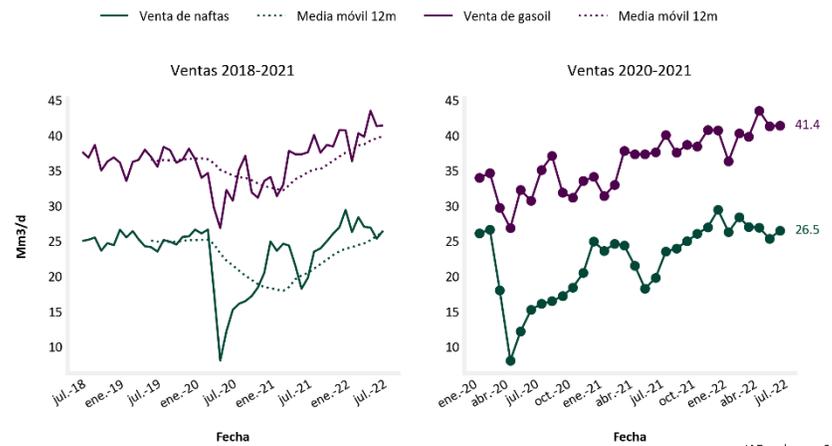
En términos desagregados por tipo de usuarios, el Gas entregado a los usuarios residenciales aumentó 12.3% i.a a la vez que en el acumulado del último año móvil presenta un aumento del 4.2% respecto a igual periodo del año anterior. Por otra parte, el Gas entregado a la Industria fue del 2.3% i.a. mayor. A su vez, presenta un aumento anual de 1.0% a.a.

Las Centrales Eléctricas consumieron 4% menos respecto del mes anterior, mientras que redujeron su demanda 16.1% i.a. A su vez, acumulan un aumento del 3.5% anual en el consumo.

Venta de principales combustibles líquidos Mm3/d							
	Gasoil Común	Gasoil Ultra	Nafta Súper	Nafta Ultra	Total Gasoil	Total Nafta	Total Combustibles
jun.-21	28.6	9.0	14.9	4.9	37.6	19.8	57.4
may.-22	29.3	12.1	18.3	7.0	41.3	25.3	66.7
jun.-22	29.2	12.2	19.2	7.3	41.4	26.5	67.9
12 meses ant.	26.2	8.5	15.3	5.2	34.8	20.5	55.3
12 meses	28.4	11.5	18.8	7.5	39.9	26.3	66.2
Var. % i.m	-0.3%	1.6%	4.7%	4.0%	0.2%	4.5%	1.9%
Var. % i.a	2.0%	35.7%	28.4%	50.1%	10.1%	33.8%	18.3%
Var. % a.a	8.2%	34.9%	23.2%	43.2%	14.7%	28.3%	19.8%

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
jun.-21	73.1	33.4	18.7
may.-22	80.7	35.9	24.1
jun.-22	80.2	36.7	24.4
12 meses ant.	70.4	31.1	20.3
12 meses	76.0	33.3	23.8
Var. % i.m	-0.6%	2.2%	1.5%
Var. % i.a	9.7%	10.0%	30.9%
Var. % a.a	7.9%	6.9%	17.2%

Fuente: IAE en base a SE

Demanda de gas por redes | MMm3/d

	Residencial	Comercial	Entes oficiales	Industria	Centrales Eléctricas	SDB	GNC	Total
may.-21	36.5	3.8	1.6	31.6	38.1	2.9	5.5	119.9
abr.-22	23.6	2.9	1.0	32.3	33.3	2.1	6.7	101.8
may.-22	41.0	3.8	1.7	32.3	31.9	3.3	6.6	120.7
12 meses ant.	26.6	3.0	0.9	32.9	40.5	2.2	5.6	111.8
12 meses	27.8	3.2	1.2	33.2	41.9	2.3	6.6	116.1
Var. % i.m	73.4%	34.5%	79.9%	0.0%	-4.0%	57.3%	-1.8%	18.5%
Var. % i.a	12.3%	1.0%	11.4%	2.3%	-16.1%	14.2%	19.5%	0.6%
Var. % a.a	4.2%	5.9%	27.3%	1.0%	3.5%	6.8%	17.3%	3.9%

Fuente: IAE en base a ENARGAS

Precios

- El precio del barril de petróleo **BRENT** en junio de 2022 fue de USD/bbl 118.3, lo cual implica un precio 5.5% mayor respecto al mes anterior mientras que es 61.2% superior al registrado en igual mes de 2021. Por otra parte, el precio del barril de crudo **WTI** fue USD/bbl 114.2 teniendo una variación positiva del 4.1% respecto del mes anterior y un aumento del 60% respecto a igual mes de 2021.

Los precios del crudo a nivel mundial comenzaron a caer rápidamente a partir de enero 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 84.5 en junio de 2022 esto implica un aumento del 15.9% respecto al mes anterior mientras fue 36.6% 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 72.6 en el mes de junio de 2022: 7% mayor al mes anterior y 31.5% superior respecto al de igual mes del año anterior.

- Estos precios muestran que la **brecha BRENT-ESCALANTE** fue del 40% en el mes de junio mientras que la **brecha BRENT-MEDANITO** es del 57%.

- El precio spot del gas natural **Henry Hub** fue de USD 7.70 MMBtu (millón de Btu) en junio de 2022. Así, el precio principal que rige en el NYMEX de USA disminuyó 5.4 % respecto al mes anterior y fue 136.2% mayor respecto de igual mes del año anterior.

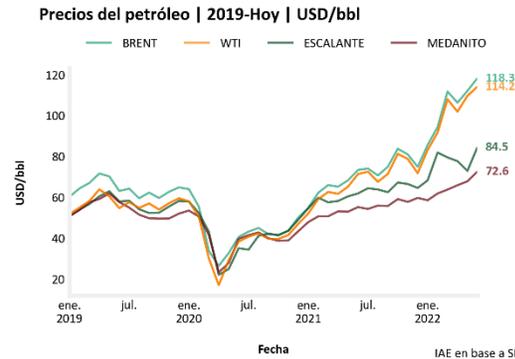
En el caso argentino, el precio del **Gas Natural en boca de pozo en base al cálculo de regalías (lo que reciben los productores locales)** fue de 3.80 USD/MMBtu en junio de 2022 lo cual implica un precio 0.4% menor al del mes anterior y 9.2% superior a igual mes del año 2021.

- 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 julio 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.

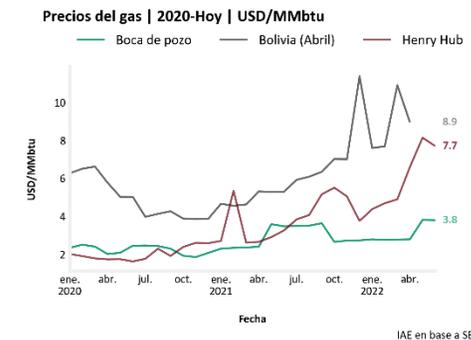
Precios del petróleo USD/bbl				
	BRENT	WTI	Escalante	Medanito
jun.-21	73.4	71.3	61.9	55.2
may.-22	112.1	109.6	72.9	67.8
jun.-22	118.3	114.2	84.5	72.6
Var. % i.m	5.5%	4.1%	15.9%	7.0%
Var. % i.a	61.2%	60.0%	36.6%	31.5%

Fuente: IAE en base a SE



Precios del Gas Natural USD/MMbtu				
	Boca de pozo Arg.	Bolivia	GNL	Henry Hub
jun.-21	3.48	5.29	7.61	3.26
may.-22	3.81	0.00	0.00	8.14
jun.-22	3.80	0.00	0.00	7.70
Var. % i.m	-0.4%	-	-	-5.4%
Var. % i.a	9.2%	-	-	136.2%

Fuente: IAE en base a SE y EIA



	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 mayo de 2022 respecto al mes anterior 24.7% i.m. y fue 40.3% i.a. mayor. En el cálculo acumulado durante los últimos 12 meses al mes de referencia la producción es 17.6% a.a. superior. Por otra parte, las ventas aumentaron en mayo de 2022 respecto al mes anterior 13.3% i.m. y fueron 22.5% i.a. mayores a igual mes del año anterior. A su vez, fueron 19.9% mayores en el cálculo acumulado de doce meses respecto a igual periodo anterior.

- La **producción de Biodiesel** disminuyó en mayo de 2022 respecto al mes anterior 15.7% i.m. y fue 9.8% i.a. menor respecto al mismo mes del año anterior. A su vez, la producción es 76.5% a.a. mayor en el último año móvil.

Las ventas internas de biodiesel aumentaron respecto al mes anterior 4% i.m. Por otra parte, las ventas fueron 252.5% mayores a las registradas en el mismo mes de año anterior. En el año móvil registra un aumento del 35.2% a.a.

Las exportaciones de Biodiesel acumuladas en los últimos 12 meses a mayo de 2022 fueron 114.9% mayores a igual periodo del año anterior.

6. Balanza comercial energética

- La **balanza comercial energética** del mes de junio de 2022 se muestra deficitaria en USD 1,226 millones. Las exportaciones aumentaron 92.8% i.a. mientras que las importaciones fueron 156.6% i.a. mayores. En el acumulado anual de 2022 las exportaciones aumentaron 105% mientras que las importaciones fueron 189% superiores.

- Los **índices de valor, precio y cantidad** indican que en junio de 2022 se exportó un 11.6% más de combustible y energía en términos de cantidades respecto a igual mes de 2021, mientras que los precios de exportación aumentaron 69.7% i.a. dando como resultado un aumento en el valor exportado del 92.8% i.a.

Por otra parte, las importaciones de combustibles y lubricantes aumentaron 19.6% en cantidades en junio de 2022 respecto a igual mes de 2021, mientras que en precios se observa un aumento del 118.9%. Esto generó un incremento en el valor importado del 156.6% i.a.

Los datos acumulados en 2022 indican que se exportó 19.5% más de cantidades a precios 71.5% mayores. Esto implica un valor exportado 105.4% superior a igual periodo anterior.

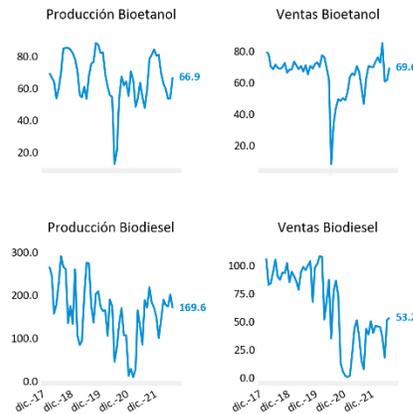
Por otra parte, las importaciones fueron 57% mayores en cantidades a precios 84.5% superiores. Esto arroja un valor importado 189.7% superior.

- Según datos de comercio exterior, las **exportaciones medidas en cantidades** de los principales combustibles para el acumulado en los últimos doce meses muestran mayores ventas al exterior. En el caso del petróleo las ventas fueron 9.1% superiores.

	Bioetanol Miles de Tn.		Biodiesel Miles de Tn.			Total en miles de Tn.
	Producción	Ventas totales	Producción	Ventas internas	Exportación	
may.-21	47.7	56.8	188.1	15.1	141.8	235.7
abr.-22	53.6	61.4	201.3	51.2	139.6	254.9
may.-22	66.9	69.6	169.6	53.2	143.3	236.5
12 meses ant.	705.1	682.2	1,157.2	350.2	738.6	1,862.3
12 meses	829.5	818.1	2,042.5	473.3	1,587.0	2,872.0
Var. % i.m.	24.7%	13.3%	-15.7%	4.0%	2.6%	-7.2%
Var. % i.a.	40.3%	22.5%	-9.8%	252.5%	-	0.3%
Var. % a.a.	17.6%	19.9%	76.5%	35.2%	114.9%	54.2%

Fuente: IAE en base a SE

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
jun.-21	-384	377	761
jun.-22	-1,226	727	1,953
Acumulado 2021	-353	1,928	2,281
Acumulado 2022	-2,648	3,961	6,609
% i.a.	-	92.8%	156.6%
% var. a.a.	-	105.4%	189.7%

Fuente: IAE en base a INDEC

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

junio de 2022		Exportación combustibles y energía	Importación combustibles y lubricantes
Respecto de junio de 2021	Valor	92.8%	156.6%
	Precio	69.7%	118.9%
	Cantidad	11.6%	19.6%
Respecto al acumulado a junio	Valor	105.4%	189.7%
	Precio	71.5%	84.5%
	Cantidad	19.5%	57.0%

Fuente: IAE en base a INDEC

En cuanto a las **importaciones**, hubo un aumento en las compras de naftas al exterior del 254.6% a.a durante los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior.

Por otra parte, en doce meses se importó un total de 2,636.2 Mm3 de Gasoil, es decir 91.3% a.a. más.

Por último, las importaciones de GNL totalizaron 3,337.3 MMm3 durante los últimos doce meses relevados por estadísticas de comercio exterior (9.1 MMm3/día) y aumentaron 32% a.a. respecto al año anterior. Mientras que las importaciones de gas de Bolivia totalizaron 3,966 MMm3 (10.9 MMm3/día) y se redujeron 29.6% a.a.

Principales productos energéticos exportados - Cantidades				
	Butano (Mtn.)	Gas Natural (MMm3)	Petróleo (Mm3)	Propano (MTn.)
jun.-21	7.0	8.4	233.1	2.1
may.-22	24.0	53.7	155.0	16.6
jun.-22	15.4	51.9	432.5	14.1
12 meses ant.	404.3	364.4	4,010.6	564.1
12 meses	483.0	1,743.2	4,376.4	554.7
Var. % i.m	● -35.8%	● -3.3%	● 179.0%	● -14.6%
Var. % i.a	● 120.5%	● 521.3%	● 85.6%	● 586.7%
Var. % a.a	● 19.5%	● 378.4%	● 9.1%	● -1.7%

Fuente: IAE en base a SE

Principales productos energéticos importados - Cantidades				
	GNL (MMm3)	Gas Natural (MMm3)	Gasoil (Mm3)	Nafta (Mm3)
jun.-21	765.6	417.8	156.9	0.8
may.-22	414.1	419.8	240.2	47.9
jun.-22	643.3	415.7	168.5	87.7
12 meses ant.	2,528.4	5,634.7	1,378.0	275.1
12 meses	3,337.3	3,966.2	2,636.2	975.4
Var. % i.m	● 55.3%	● -1.0%	● -29.9%	● 83.2%
Var. % i.a	● -16.0%	● -0.5%	● 7.4%	-
Var. % a.a	● 32.0%	● -29.6%	● 91.3%	● 254.6%

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.