

www.iae.org.ar
iae@iae.org.ar

Tel: 4334-7715/6751

Lic. Julián Rojo julian.rojo@iae.org.ar @julianrojo_

Informe de Tendencias Energéticas Agosto de 2022

Resumen ejecutivo

Producción de Hidrocarburos

En julio de 2022 la **producción de petróleo** aumentó 12.2% i.a. y 13% a.a. en los últimos 12 meses.

La producción de petróleo convencional se redujo 4.4% i.a. y cayó 3.2% a.a. en los últimos 12 meses. En cambio, la producción no convencional (38.5% del total) se incrementó 47.2% i.a y 54.3% 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 54% del aumento en la producción.

En julio de 2022 la **producción de Gas aumentó** 6.9% i.a y 9.6% a.a. La producción de Gas convencional se redujo 8.7% i.a y 9.5% a.a.

Por otra parte, la producción no convencional (53.3% del total) aumentó 22.7% i.a. y 34.3% 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 julio de 2022 **las ventas de naftas y gasoil** aumentaron 7.2% i.a. y 18.3% a.a.

Durante los últimos doce meses, las ventas de Gasoil fueron 13.7% mayores respecto a igual periodo anterior, mientras que las ventas de nafta fueron 25.9% superiores. Sin embargo, la producción de gasoil y naftas, en el mismo periodo, aumentó por encima de la demanda: 7.8% y 16.3% a.a. respectivamente.

La demanda en niveles cercanos al máximo histórico, 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 el último trimestre.

El gas natural entregado disminuyó en 3.9% i.a. en junio (último dato disponible) y acumuló un aumento del 2.6% en los últimos doce meses corridos respecto a igual periodo del año anterior.

La demanda total de Energía Eléctrica aumentó 1.8% en julio 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	9	6 i.m.	% i.a.	% 1 meses	70
Generación eléctrica local	GWh/d	jul22	390.4	420.3	417.7	•	-7.1%	-6.5% (2	2.4%
Producción de petróleo	Mm3/d	jul22	93.1	92.7	83.0	•	0.5%	12.2% (13	3.0%
Producción de petróleo Convencional	Mm3/d	jul22	53.9	54.6	56.3	•	-1.4%	-4.4% (-3	3.2%
Producción de petróleo No Convencional	Mm3/d	jul22	39.2	38.0	26.7	•	3.2%	47.2% (54	1.3%
Producción de gas natural	MMm3/d	jul22	139.7	139.5	130.7	0	0.1%	6.9% (9	9.6%
Producción de gas natural Convencional	MMm3/d	jul22	60.1	61.0	65.9	•	-1.5%	-8.7% (- 9	9.5%
Producción de gas No Convencional	MMm3/d	jul22	79.6	78.5	64.9	0	1.4%	22.7% (34	1.3%
Producción de Bioetanol	MTn.	jun22	86.4	66.9	58.9	•	29.2%	46.8% (20	0.6%
Producción de Biodiesel	MTn.	jun22	186.7	169.6	170.4	•	10.1%	9.6% (72	2.4%
Demanda Eléctrica	GWh/d	jul22	407.7	435.8	400.6	•	-6.4%	1.8% (9	5.4%
Venta de combustibles	Mm3/d	jul22	68.2	68.0	63.6	0	0.2%	7.2% (18	3.3%
Naftas	Mm3/d	jul22	26.9	26.5	23.5		1.5%	14.3% (25	5.9%
Gasoil	Mm3/d	jul22	41.3	41.6	40.1	•	-0.7%	3.1% (13	3.7%
Gas natural entregado a usuarios	MMm3/d	jun22	136.0	120.6	141.5	•	12.8%	-3.9% (2	2.6%

^{*} 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 agosto de 2022.

- 1. <u>El sector energético, la piedra en el zapato de un superministro</u> Un superministro fue convocado por el gobierno de Alberto Fernández para ponerse al frente de la economía nacional; mala señal faltando un año para el cambio de gobierno. *Jorge Lapeña Perfil.*
- 2. <u>Un plan para el desarrollo energético</u>. Argentina atraviesa un presente energético altamente complicado. Múltiples problemas de vieja data se conjugan; y al no estar resueltos se complementan y se potencian para generar un presente angustiante. Argentina no puede satisfacer en 2022 su consumo energético y difícilmente lo logre hacer en 2023. *Jorge Lapeña Clarín.*
- 3. <u>Lapeña: "Es suicida tener la inflación actual y pretender que haya congelamiento de precios de los combustibles"</u> El exsecretario de Energía de la Nación y presidente del Instituto Argentino de Energía "General Mosconi" se refirió al estancamiento de los valores de la nafta, que ya lleva una distorsión superior al 37 por ciento. *Jorge Lapeña Surtidores*.
- 4. <u>Suba de tarifas de luz y gas: el ahorro en subsidios sería mínimo en 2022 y de unos USD 4.000 millones en 2023</u> El desborde de las importaciones y del costo fiscal llevó al Gobierno a fomentar el uso racional de los servicios básicos. Efecto sobre las finanzas públicas y las reservas en divisas. Del populismo al tarifazo y del elogio del derroche a las virtudes del ahorro energético. *Alejandro Einstoss Infobae*.
- 5. <u>En energía no sólo se cumplen las leyes de la física, también se cumplen las de la economía</u>. Los recientes anuncios no hacen otra cosa que reconocer que la política tarifaria aplicada desde el inicio de la actual administración era equivocada *Alejandro Einstoss El economista*.
- 6. <u>Sergio Massa blinda el plan exportador de Vaca Muerta para sumar más dólares: los cinco anuncios</u> El ministro de Economía dará una conferencia de prensa desde la exposición Oil And Gas. Antes se reunirá con el gobernador Omar Gutiérrez y las operadoras. Las exportaciones del sector serán la clave. *Diario Río Negro.*
- 7. <u>Tarifas de electricidad, gas y agua: punto por punto, así será el nuevo esquema de subsidios</u>. El Gobierno brindó detalles sobre la segmentación en los servicios; a quiénes impactarán los aumentos y desde cuándo *Diario La nación*.
- 8. Segmentar por nivel de consumo de gas y promover su ahorro: para las empresas, el esquema anunciado no es novedoso La metodología para la quita de subsidios anunciada ayer combina la segmentación por nivel de consumo y promoción del ahorro que se aplicó en el gobierno anterior con un "factor de progresividad" según el nivel socioeconómico de los usuarios impulsado por el ex ministro de Economía. Infobae.
- 9. <u>Aumento de tarifas: similitudes y diferencias de los ajustes aplicados por Aranguren y Massa</u> En la gestión Cambiemos, el peso de los subsidios pasó del 3% al 1,6% del PBI; qué impacto tendrá la recomposición que impulsa el Gobierno. *La nación.*
- 10. <u>El Gobierno decidió prorrogar el corte del biodiesel al 12,5%</u> La medida fue confirmada por la secretaria de Energía, Flavia Royon, tras el pedido de la Cámara Argentina de Biocombustibles. Ámbito.
- 11. <u>Sergio Massa nombró a Walter Martello como interventor del ENRE</u> El nuevo titular del organismo de control de la energía eléctrica era defensor adjunto del Pueblo en la provincia de Buenos Aires. *Clarín*
- 12. <u>Postergaron hasta octubre la actualización del impuesto sobre los combustibles</u>. La decisión se publicó en el Boletín Oficial con las firmas de Fernández, Manzur y Massa. Así, el Gobierno busca restarle presión a la inflación. *Diario Río Negro*.
- 13. <u>Tarifas: cuánto va a aumentar la electricidad a partir de mañana</u>. La quita de los subsidios será gradual en tres etapas. Esta semana se conocieron los precios de la energía mayorista hasta octubre, que representan un tercio en el precio final de la factura. *Infobae*.



1. Indicadores de actividad económica y precios

- El EMAE (estimador de actividad económica) muestra para el mes de junio de 2022 un aumento del 1.1% respecto al mes anterior mientras que la actividad fue 6.4% superior respecto al mismo mes del 2021 (i.a) y 6.3% mayor en el acumulado del año 2022.
- El IPI-M (Índice de producción industrial manufacturera) muestra en junio de 2022 una variación positiva del 2.6% respecto al mes anterior mientras que fue 6.9% i.a. mayor. En el acumulado del año 2022 aumenta 5.9% respecto a igual periodo del año anterior. Desagregando el índice, la actividad referida a la refinación de petróleo aumentó 12.8% i.a. y 5.2% en el acumulado de 2022. En particular, la refinación de petróleo para naftas aumentó 31% i.a y 5.5% acumulado, mientras la de Gasoil fue 10.5% i.a superior
- Los precios mayoristas (IPIM) aumentaron 7.1% en julio de 2022 respecto del mes anterior y tuvo una variación del 64.8% respecto de igual mes de 2021. A su vez, aumentó 64.8% en el acumulado de 2022 El IPIM relevado para petróleo crudo y gas tuvo

2022.

variación del 5.1% i.m. mientras que fue 48.6% i.a. superior respecto a igual mes del año anterior. Durante el 2022 acumula un aumento del 43.7%.

y tuvo un aumento del 1.9% en el acumulado en el año

Los precios mayoristas referidos a los **productos refinados de petróleo** aumentaron 6.9% i.m. respecto del mes anterior. A su vez, se incrementaron 66% respecto a igual mes del año anterior y acumula un incremento de 60% durante 2022.

Por último, el IPIM relevado para la **energía eléctrica**¹ muestra una variación positiva del 1.1% i.m. mientras aumentó 89% i.a. respecto de igual mes del año anterior. En 2022 acumula un aumento del 70.3%.

		Re	specto mes anterior	Igu	ıal mes año anterior	А	cumulado anual
EMAE	jun22		1.1%		6.4%		6.3%
IPI-Manufacturas	jun22		2.6%		6.9%		5.9%
Refinación del petróleo	jun22		-		12.8%		5.2%
Naftas	jun22		-		31.0%		5.5%
Gasoil	jun22		-		10.5%		1.9%
IPIM-Precios	jul22		7.1%		64.8%		44.0%
IPIM- Petroleo crudo y gas	jul22		5.1%		48.6%		43.7%
IPIM- Refinados de petroleo	jul22		6.9%		66.0%		60.0%
IPIM-Energía eléctrica	jul22		1.1%		89.0%		70.3%

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 indiluído 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 Fuente: IAE en base a ASAP	223	1,963	-1,741	-88.7%

	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 julio de 2022 la demanda total de energía eléctrica fue 6.4% menor al mes anterior y 1.8% superior a la del mismo mes del año anterior. En los datos anuales se observa que en los últimos doce meses la demanda fue 5.4% a.a mayor respecto a igual periodo anterior.

En el mes de julio de 2022 la demanda industrial/Comercial se redujo 3.3% i.m. y aumentó 0.7% i.a. Esta categoría incrementó su consumo 5.2% anual.

Por otra parte, la demanda comercial disminuyó 4.3% i.m. en julio de 2022 respecto del mes anterior y fue 5.4% i.a. mayor a igual mes de 2021. El consumo anual de la categoría Comercial fue 6.9% mayor.

El consumo Residencial se redujo 8.9% i.m. explicado principalmente por factores climáticos y estacionales. Por otra parte, la demanda fue 0.5% mayor a la de igual mes de 2021 y creció 4.6% 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 redujo 6.5% i.m en julio de 2022 y fue 1.7% 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 disminuyó 7.1% i.m. en julio de 2022 y 6.5% i.a. respecto del mismo mes del año anterior. La generación local en los últimos doce meses tuvo un incremento del 2.4% anual.

En los datos desagregados i.a se observa crecimiento en la generación Hidráulica que aumentó 36.1% i.a, mientras que la Térmica, Renovable y Nuclear disminuyeron 13.1%, 2.1% y 33.1% i.a. respectivamente.

En los últimos doce meses la generación Nuclear, Renovable e Hidráulica muestran crecimiento positivo con una variación del 11.2%, 18.7% y 0.1% a.a. respecto a igual periodo anterior. Mientras que la generación Térmica disminuye 0.8% anualmente.

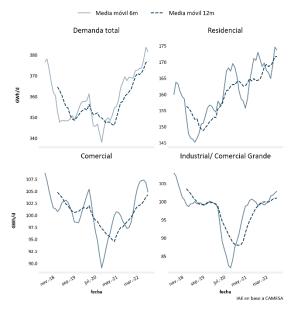
La generación a través de energías renovables definidas en la Ley 27.191 muestra un aumento anual en las categorías: Biogas, Biomasa, Eólica y Solar que se incrementaron 30.5%, 20.6%, 17.7% y 47.4% respectivamente. Por otra parte, la generación Hidráulica Renovable disminuyó 17.2% en los últimos doce 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 sobre el total.

	Comercial	Ind./Comercial	Residencial	Total
jul21	99.6	98.8	202.2	400.6
jun22	109.7	102.9	223.2	435.8
jul22	105.0	99.5	203.2	407.7
12 meses ant.	97.5	96.0	164.1	357.7
12 meses	104.2	101.0	171.7	376.9
Var. % i.m	-4.3%	-3.3%	-8.9%	-6.4%
Var. % i.a	5.4%	0.7%	0.5%	1.8%
Var. % a.a	6.9%	5.2%	4.6%	5.4%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

Demanda de energía eléctria por categoria tarifaria | 2018 - Hoy | GWh/d



	Hidráulica	Nuclear	Renovable	Térmica	Importación	Generación neta local	Total oferta neta
jul21	58.7	35.5	51.5	272.0	2.0	417.7	419.7
jun22	101.2	22.6	46.7	249.7	36.2	420.3	456.5
jul22	79.8	23.8	50.4	236.4	36.3	390.4	426.7
12 meses ant.	69.0	25.1	43.5	242.2	1.9	379.7	381.6
12 meses	69.1	27.9	51.6	240.3	10.6	388.8	399.4
Var. % i.m	-21.2%	5.1%	8.0%	-5.3%	0.3%	-7.1%	-6.5%
Var. % i.a	36.1%	-33.1%	-2.1%	-13.1%	1709.7%	-6.5%	1.7%
Var. % a.a	0.1%	11.2%	18.7%	-0.8%	456.8%	2.4%	4.7%

Generación por fuente renovable - Ley 27.191 | GWh/d Hidro Total Biogas **Biomasa Eólica** Solar Renovable Renovable iul.-21 1.1 2.2 41.7 2.0 4.5 51.5 jun.-22 1.1 2.2 36.5 1.7 5.3 46.7 jul.-22 1.2 2.4 39.5 1.6 5.7 50.4 0.9 1.8 32.3 3.5 5.0 12 meses ant. 43.5 1.2 2.1 38.1 2.9 7.3 12 meses 51.6 Var. % i.m 10.0% 9.6% 8.4% -3.2% 7.8% 8.0% 8.0% 5.8% -5.1% -20.0% 27.0% -2.1% 30.5% 20.6% 17.7% 18.7%

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 julio y del 13.3% del total generado en el acumulado del 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 18.5% de la generación neta local.

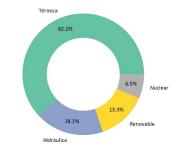
• Precios y costos de la energía: los datos indican que en julio de 2022 el costo monómico (costo promedio de generación eléctrica) tuvo un aumento del 9.4% i.m respecto del mes anterior y creció 97.5% i.a, mientras que el precio monómico estacional (lo que paga la demanda en promedio) aumentó 1.2% i.m. mientras creció 95.2% 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: Resoluciones 627/2022 y 629/2022, 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 64.8% i.a. Esto indica que los costos de generación crecieron por debajo de la inflación mayorista en julio y del precio que paga la demanda. Por otra parte, en julio 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 28.2% de los costos de generación en julio levemente por debajo del mínimo de julio de 2021 cuando se alcanzó la cobertura de 28.5%. En el mismo mes de 2021 el precio promedio pagado por la demanda cubrió el 28.5% 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 julio.

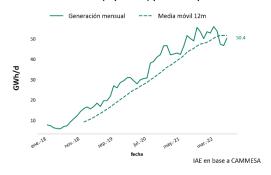
El descalce entre costos, precio y tarifas de la energía eléctrica se ha mantenido por un periodo prolongado mientras los costos crecen 71% anual, el precio promedio que paga la demanda lo hace en solo 43.9%. Por otra parte, las Provincias han actualizado los cuadros tarifarios (Valor Agregado de Distribución), al igual que, parcialmente, las concesiones bajo Jurisdicción Nacional. A su vez, el precio de la energía al que compran las Distribuidoras para consumo

Composición de la generación eleéctrica por fuente - Año 2022



IAE en base a CAMMESA

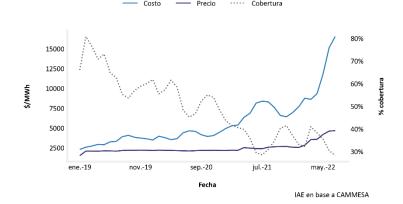
Generación Renovable (Ley 27.191) | 2018 - Hoy



Costo y pre	Costo y precio de la energía eléctrica mayorista (\$/Mwh)					
	Costo	Precio Estacional				
jul21	8,377	2,388				
jun22	15,122	4,608				
jul22	16,547	4,662				
12 meses ant.	5,539	2,258				
12 meses	9,470	3,249				
Var. % i.m	9.4%	1.2%				
Var. % i.a	97.5%	95.2%				
Var. % a.a	71.0%	43.9%				

Fuente: IAE en base a CAMMESA

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





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 34% de los costos de generación durante los últimos doce meses.

 En julio de 2022 el consumo de combustibles en la generación eléctrica muestra un aumento del gas natural del 54.8% i.m y una variación negativa del 4.1% i.a. El consumo de gasoil disminuyó 87.6% i.m y fue 76.9% menor al de julio de 2021.

En cuanto a la variación en los últimos doce meses, el Consumo de Gas Natural se redujo 5.9% durante el periodo, mientras que se consumió 52.2% más de Gas Oil y 22.9% más de Fuel Oil.

	Carbón (MTn.)	Fuel Oil (MTn.)	Gas Natural (MMm3)	Gasoil (Mm3	
jul21	79.9	93.8	1017.5	258.7	
jun22	104.0	205.5	630.0	482.3	
jul22	86.5	128.2	975.3	59.7	
12 meses ant.	695.9	844.5	11,987.4	1,380.6	
12 meses	965.2	1,038.3	11,276.1	2,101.5	
Var. % i.m	-16.8%	-37.6%	54.8%	-87.6%	
Var. % i.a	8.3%	36.7%	-4.1%	-76.9%	
Var. % a.a	38.7%	22.9%	-5.9%	52.2%	

Fuente: IAE en base a CAMMESA



4. Hidrocarburos

Upstream

Petróleo

 En julio de 2022, la producción de petróleo aumentó 0.5% respecto del mes anterior y creció 12.2% i.a respecto de igual mes de 2021. Por otra parte, en los últimos doce meses la producción acumulada fue 13% superior respecto a igual periodo anterior.

En el mes de julio de 2022 la producción total muestra un aumento de 12.2% respecto al mismo mes de 2021. Este aumento está impulsado por la cuenca Neuquina que incrementó la producción 24.8% i.a respecto a julio de 2021.

La cuenca Golfo San Jorge (la segunda cuenca productora en importancia), redujo la producción 0.9% i.a respecto a igual mes del año anterior.

En la cuenca Austral la producción se redujo 14.9% i.a. Mientras que en la cuenca Cuyana fue 9% i.a. menor. En la Cuenca Noroeste aumentó la producción 6.2% i.a.

La Cuenca Neuquina representa el 57% de la producción y es la única que crece anualmente con una tasa de 28.4% a.a., mientras que la Cuenca Golfo de San Jorge, con el 36% del total, se presenta con una disminución del 1.5% anual.

Debido al declino anual de las restantes, y la suba de la cuenca neuquina, la producción sube un 13% anual.

Desagregando por los principales operadores, se observa que YPF (47.5% de la producción total de petróleo) aumentó la producción 1.2% en julio respecto al mes anterior mientras que fue 16.9% superior respecto de igual mes del año anterior y 15% mayor en el acumulado de los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior.

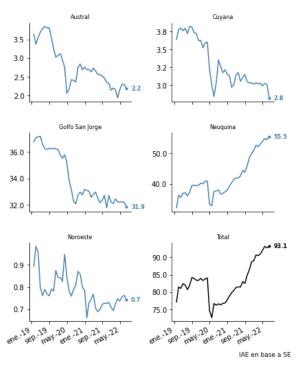
YPF explica el 54% del crecimiento en la producción anual de petróleo.

Pan American Energy, con una participación del 18% en el total, disminuyo la producción 0.5% respecto del mes anterior mientras fue 4.1% i.a. superior. La producción anual de PAE es 2.5% a.a. mayor.

Tecpetrol representa el 3% del total y disminuyó su producción 11.2% i.a. mientras que Vista, con el 6.3% del total, aumentó un 25.2% i.a. A su vez, estas empresas aumentaron su producción acumulada en doce meses en 17.6% y 39.6% a.a respectivamente.

	Austral	Cuyana	GSJ	Neuquina	Noroeste	Total
jul21	2.6	3.1	32.2	44.5	0.7	83.0
jun22	2.3	3.0	32.2	54.4	0.8	92.7
jul22	2.2	2.8	31.9	55.5	0.7	93.1
12 meses ant.	2.7	3.1	32.7	39.9	0.8	79.2
12 meses	2.3	3.0	32.3	51.3	0.7	89.5
Var. % i.m	-5.1%	-6.3%	-1.0%	2.0%	-2.6%	0.5%
Var. % i.a	-14.9%	9.0%	-0.9%	24.8%	6.2%	12.2%
Var. % a.a	-15.3%	-4.1%	-1.5%	28.4%	-3.8%	13.0%

Producción de petróleo | 2019-Hoy | Mm3/d



		Producción	de Petróleo	por principal	es operadora	as- Mm3/d		
	PAE	Pluspetrol	SINOPEC	Tecpetrol	Vista	YPF	Otras	Total
jul21	15.9	4.8	2.2	2.8	5.1	38.0	14.1	83.0
jun22	16.6	4.4	2.2	2.6	6.1	44.0	16.8	92.7
jul22	16.5	4.5	2.3	2.5	6.4	44.5	16.4	93.1
12 meses ant.	16.0	4.2	2.3	2.3	4.1	36.9	13.5	79.2
12 meses	16.4	4.5	2.3	2.7	5.7	42.5	15.6	89.5
Var. % i.m	-0.5%	2.8%	3.7%	-4.4%	4.1%	1.2%	-2.1%	0.5%
Var. % i.a	4.1%	-7.0%	4.4%	-11.2%	25.2%	16.9%	16.4%	12.2%
Var. % a.a	2.5%	5.7%	0.5%	17.6%	39.6%	15.0%	15.3%	13.0%

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

Crudo convencional y no convencional



- La producción de petróleo convencional, que representa el 61.6% del total, se redujo 1.4% i.m. en julio respecto del mes anterior y 4.4% i.a. A su vez, disminuyó 3.2% en los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior.
- La producción de petróleo no convencional, que ocupa el 38.4% del total anual, aumentó 3.2% i.m en julio de 2022 respecto al mes anterior. Además, creció 47.2% respecto a igual mes de 2021 y 54.3% en los últimos doce meses.

La producción de petróleo no convencional se incrementó 47.2% i.a. debido al aumento del 49% i.a en al Shala

La producción Shale Oil en los últimos doce meses aumentó 56.4% mientras que la de Tight aumentó 5.2% en el mismo periodo.

	Convencional	No convencional	Shale	Tight	% NC
jul21	56.3	26.7	25.7	1.0	32.1%
jun22	54.6	38.0	37.0	1.0	41.0%
jul22	53.9	39.2	38.3	1.0	42.1%
12 meses ant.	57.0	22.3	21.3	0.9	28.1%
12 meses	55.2	34.3	33.4	1.0	38.4%
Var. % i.m	-1.4%	3.2%	3.4%	-5.8%	
Var. % i.a	-4.4%	47.2%	49.0%	-1.0%	
Var. % a.a	-3.2%	54.3%	56.4%	5.1%	

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV



Gas natural

 La producción de gas natural aumentó 0.1 % i.m. en julio 2022 respecto al mes anterior y fue 6.9% i.a. mayor. Por otra parte, la producción acumulada de los últimos doce meses fue 9.6% mayor al año anterior.

Las cuencas Neuquina y Golfo de San Jorge presentan un incremento inter anual del 14% y 0.8% i.a. respectivamente. En las cuencas Austral, Noroeste y Cuyana la producción disminuyó 9.1%, 9.4% y 1.6% 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 20% y 7.2% a.a. Por otra parte, en la cuenca Austral es 9.3% a.a. menor mientras que en la cuenca Golfo San Jorge se mantiene el mismo nivel de producción. La cuenca Noroeste disminuye 10.1% a.a

Desagregando por principales operadores se observa que YPF, que produce el 28.5% del gas en Argentina, aumentó la producción en julio 1.3% i.a. respecto igual mes del año anterior. A su vez, la producción acumulada de YPF en los últimos doce meses fue 17.7% a.a. superior.

Total Austral aporta el 22% de la producción total y disminuyó 1.5% i.a. mientras que su producción acumulada durante los últimos doce meses fue 8% a.a inferior.

Pan American, que representa el 11% de la producción total, aumentó la producción 8.8% i.a. respecto a igual mes de 2021. Por otra parte, aumentó su producción anual 13.7% a.a.

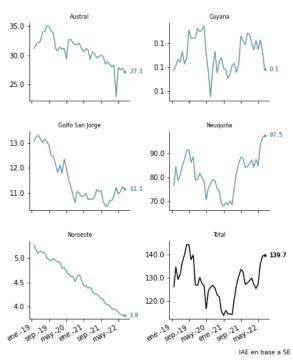
Tecpetrol con un peso 13.3% en el total, aumentó su producción 19.3% i.a. A su vez, la producción acumulada en doce meses fue 27.8% a.a superior respecto a igual periodo anterior.

Estas cuatro empresas representan el 76% del total del gas producido y en conjunto aumentaron 9.5% 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 que explica el 65% del aumento en la producción de estas cuatro principales productoras y el 49% 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			
jul21	29.8	0.1	11.1	85.5	4.2	130.7			
jun22	27.8	0.1	11.2	96.5	3.8	139.5			
jul22	27.1	0.1	11.1	97.5	3.8	139.7			
12 meses ant.	30.7	0.1	10.9	73.7	4.4	119.9			
12 meses	27.9	0.1	10.9	88.4	4.0	131.3			
Var. % i.m	-2.4%	-5.6%	-0.9%	1.0%	0.1%	0.1%			
Var. % i.a	9.1%	-1.6%	0.8%	14.0%	9.4%	6.9%			
Var. % a.a	9.3%	7.2%	0.0%	20.0%	-10.1%	9.6%			

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



	CGC	Total Austral	PAE	Pampa energía	Pluspetrol	Tecpetrol	YPF	Otras	Total
jul21	4.6	31.2	16.0	7.6	6.4	17.4	37.2	12.7	130.7
jun22	4.3	30.6	17.1	10.5	6.8	20.6	37.6	12.1	139.5
jul22	4.2	30.7	17.4	10.4	6.8	20.8	37.7	11.7	139.7
12 meses ant.	4.8	32.2	13.0	6.4	5.4	13.7	31.8	12.2	119.9
12 meses	4.5	29.7	14.8	8.6	6.8	17.5	37.4	12.2	131.3
Var. % i.m	-2.7%	0.6%	1.8%	-0.7%	0.6%	0.6%	0.3%	-3.2%	0.1%
Var. % i.a	9.3%	-1.5%	8.8%	37.2%	5.5%	19.3%	1.3%	-7.4%	6.9%
Var. % a.a	-6.3%	-8.0%	13.7%	34.7%	24.7%	27.8%	17.7%	-0.3%	9.6%



Gas convencional y gas no convencional

- La producción de gas natural convencional, que representa el 46.7% del total, disminuyo 1.5% i.m. en julio de 2022 respecto al mes anterior y disminuyó 8.7% 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 53.3% de la producción aumentó 1.4% i.m. respecto al mes anterior mientras fue 22.7% i.a. superior respecto a igual mes de 2021 y 34.3% a.a mayor.

La producción de gas no convencional aumentó 22.7% i.a. debido a un incremento en el Shale y Tight del 33.2% y 4.2% i.a. respectivamente.

La producción acumulada en doce meses de Shale y Tight gas aumentan 53.1% y 8.3% anual respectivamente.

Vaca Muerta en perspectiva

En julio, la producción de petróleo en la formación Vaca Muerta, en la cuenca Neuquina, aumentó 3.4% i.m. a su vez fue 49% i.a. y 56.4% a.a mayor durante los últimos doce meses. En el acumulado a julio de 2022, representó el 39.4% del total producido en el país en 2022.

El principal productor de petróleo en Vaca Muerta es YPF, que ocupa el 58% de la producción de la formación y, durante los últimos doce meses, aumentó su producción acumulada 52.3% a.a. Por esto, YPF explicó el 55.7% del crecimiento de la producción en la formación.

En julio, la producción de gas natural en Vaca Muerta aumentó 3.2% i.m. y 32.8% i.a. A su vez, fue 53.7% a.a superior durante los últimos doce meses. Vaca Muerta representa el 36.8% 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 37.2% mientras que la producción de YPF fue 97% a.a superior. Por otra parte, Total Austral aumentó su producción anual un 1.3% a.a.

Al igual que en el caso del petróleo, YPF explicó el 46% 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 25% del crecimiento.

	Convencional	No convencional	Shale	Tight	% NC
jul21	65.9	64.9	41.2	23.7	49.6%
jun22	61.0	78.5	53.2	25.2	56.3%
jul22	60.1	79.6	54.9	24.7	57.0%
12 meses ant.	67.7	52.1	30.2	21.9	43.5%
12 meses	61.3	70.0	46.3	23.7	53.3%
Var. % i.m	-1.5%	1.4%	3.1%	-2.2%	
Var. % i.a	-8.7%	22.7%	33.2%	4.2%	
Var. % a.a	9.5%	34.3%	53.1%	8.3%	

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

	V	aca Muerta : Pi	oducción de	Petróleo por	principales o	operadoras - I	Vlm3/d	
	PAE	Pluspetrol	Shell	Tecpetrol	Vista	YPF	Otras	Total petróleo Vaca Muerta
jul21	1.6	1.1	2.8	1.0	3.5	14.4	1.3	25.7
jun22	2.6	0.9	5.1	1.0	4.6	21.2	1.6	37.1
jul22	2.6	0.9	4.7	0.9	4.9	22.1	2.1	38.3
12 meses ant.	1.3	0.7	2.0	0.6	2.5	12.8	1.4	21.4
12 meses	2.2	0.9	3.8	0.9	4.2	19.6	1.8	33.4
Var. % i.m	-0.1%	6.9%	-7.2%	-8.7%	5.2%	4.4%	30.2%	3.4%
Var. % i.a	57.3%	-15.2%	70.2%	-2.1%	37.9%	54.0%	60.4%	49.0%
Var. % a.a	72.6%	26.2%	89.3%	67.3%	65.6%	52.3%	26.9%	56.4%

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

Principales formaciones productivas | Año 2022



IAE en base a SE

	Vaca	Muerta: Prod	ducción de Gas	Natural por	principales o	peradoras - I	MMm3/d	
	Exxon	PAE	Pluspetrol	Tecpetrol	Total Austral	YPF	Otras	Total Gas Vaca Muerta
jul21	0.9	2.7	3.7	14.8	4.1	13.9	1.5	41.5
jun22	0.8	6.5	4.2	18.4	5.4	15.8	2.3	53.4
jul22	0.8	7.0	4.2	18.5	6.0	16.5	2.2	55.2
12 meses ant.	1.0	2.1	2.6	11.0	4.7	7.7	1.2	30.3
12 meses	0.9	4.3	4.2	15.1	4.8	15.2	2.2	46.5
Var. % i.m	2.6%	6.7%	0.6%	0.4%	10.3%	4.0%	-1.0%	3.2%
Var. % i.a	-8.8%	161.6%	14.7%	24.7%	46.4%	18.6%	47.6%	32.8%
Var. % a.a	-17.7%	107.6%	63.0%	37.2%	1.3%	97.0%	81.3%	53.7%

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

Downstream



 En el mes de julio de 2022 las ventas combustibles aumentaron 0.2% i.m. y 7.2% i.a. Durante los últimos doce meses la demanda de combustibles líquidos aumentó 18.3% a.a respecto a igual periodo anterior.

El aumento observado en las ventas de combustibles i.a está explicado por un incremento del 3.1% i.a en las ventas de Gasoil y del 14.3% i.a. en las ventas de las naftas.

A su vez, los datos indican que en julio 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 13.7% respecto a igual periodo anterior: las ventas de Gasoil Ultra fueron 32.7% mayores mientras que las de Gasoil Común, que ocupa el 72% del gasoil comercializado, aumentaron 7.4% a.a.

Las ventas acumuladas de Naftas aumentaron 25.9% en los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior debido a un aumento del 39.8% en las ventas de nafta Ultra (28% del total comercializado) y del 21% en la Nafta Súper.

 El petróleo procesado total en el mes de julio creció 8.6% i.a. y 8.1% a.a. Por otra parte, el gasoil obtenido aumentó 6.5% i.a. y 7.8% a.a. mientras que la producción de naftas fue 12% i.a. superior y 16.3% 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 40 Mm3/día de gasoil y se produjo 33.5 Mm3/día. A su vez, se consumieron 26.6 Mm3/día de naftas y se produjeron 24 Mm3/día.

 El Gas entregado en el mes de junio de 2022 (últimos datos disponible) fue 136 MMm3/d. Las entregas totales disminuyeron 3.9% i.a. La demanda acumula un aumento del 2.6% (2.9 MMm3/d más) en los últimos doce meses corridos respecto a igual periodo del año anterior.

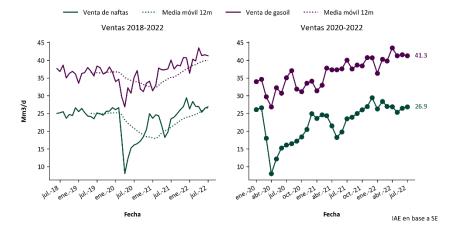
En términos desagregados por tipo de usuarios, el Gas entregado a los usuarios residenciales aumentó 10% i.a a la vez que en el acumulado del último año móvil presenta un aumento del 5.1% respecto a igual periodo del año anterior. Por otra parte, el Gas entregado a la Industria fue del 5.3% i.a. mayor. A su vez, presenta un aumento anual de 0.5% a.a.

Las Centrales Eléctricas consumieron 10% menos respecto del mes anterior, mientras que redujeron su demanda 31.8% i.a. A su vez, acumulan un aumento del 0.2% anual en el consumo.

Precios

	Gasoil Común	Gasoil Ultra	Nafta Súper	Nafta Ultra	Total Gasoil	Total Nafta	Total Combustibles
jul21	29.4	10.6	17.3	6.2	40.1	23.5	63.6
jun22	29.3	12.2	19.2	7.3	41.6	26.5	68.0
jul22	28.6	12.7	19.4	7.5	41.3	26.9	68.2
12 meses ant.	26.4	8.8	15.7	5.4	35.2	21.1	56.3
12 meses	28.3	11.7	19.0	7.6	40.0	26.6	66.6
Var. % i.m	-2.4%	3.6%	1.1%	2.5%	-0.7%	1.5%	0.2%
Var. % i.a	-2.8%	19.4%	12.0%	20.8%	3.1%	14.3%	7.2%
Var. % a.a	7.4%	32.7%	21.0%	39.8%	13.7%	25.9%	18.3%

Ventas de combustibles 2018-Hoy | Mm3/d



Petróleo proc	esado y prod	uctos obteni	dos Mm3/dìa
	Petróleo	Gasoil	Nafta
	procesado	obtenido	obtenida
jul21	71.6	32.7	21.5
jun22	80.6	36.8	24.4
jul22	77.8	34.8	24.1
12 meses ant.	70.8	31.0	20.6
12 meses	76.6	33.5	24.0
Var. % i.m	-3.5%	-5.5%	-1.5%
Var. % i.a	8.6%	6.5%	12.0%
Var. % a.a	8.1%	7.8%	16.3%
Fuente: IAE en ba	ise a SE		

		De	emanda de g	as por redes	MMm3/d			
	Residencial	Comercial	Entes oficiales	Industria	Centrales Eléctricas	SDB	GNC	Total
jun21	50.1	4.9	2.2	32.2	42.1	4.1	5.9	141.5
may22	40.9	3.9	1.7	32.4	31.9	3.2	6.6	120.6
jun22	55.1	4.8	2.4	33.9	28.7	4.4	6.6	136.0
12 meses ant.	26.8	3.1	1.0	33.1	40.6	2.2	5.7	112.6
12 meses	28.2	3.2	1.2	33.3	40.7	2.4	6.6	115.5
Var. % i.m	34.9%	23.3%	35.0%	4.6%	-10.0%	39.9%	1.0%	12.8 %
Var. % i.a	0 10.0%	-1.8%	8.7%	5.3%	-31.8%	8.1%	12.4%	-3.9%
Var. % a.a	5.1%	2.5%	21.0%	0.5%	0.2%	5.9%	16.1%	2.6%

Fuente: IAE en base a ENARGAS

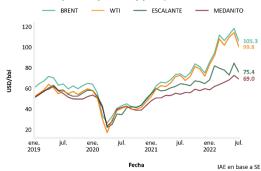


- El precio del barril de petróleo BRENT en julio de 2022 fue de USD/bbl 105.3, lo cual implica un precio 10.9% menor respecto al mes anterior mientras que es 42.2% superior al registrado en igual mes de 2021. Por otra parte, el precio del barril de crudo WTI fue USD/bbl 99.8 teniendo una variación negativa del 12.6% respecto del mes anterior y un aumento del 37.6% 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 75.4 en julio de 2022 esto implica una reducción del 10.8% respecto al mes anterior mientras fue 17% 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 39 en el mes de julio de 2022: 5% menor al mes anterior y 27.1% superior respecto al de igual mes del año anterior.
- Estos precios muestran que la brecha BRENT-ESCALANTE fue del 39% en el mes de julio mientras que la brecha BRENT-MEDANITO es del 52%.
- El precio spot del gas natural Henry Hub fue de USD 7.28 MMBtu (millón de Btu) en julio de 2022. Así, el precio principal que rige en el NYMEX de USA disminuyó 5.5% respecto al mes anterior y fue 89.6% 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 3.77 USD/MMBtu en julio de 2022 lo cual implica un precio 0.6% menor al del mes anterior y 8% superior a igual mes del año 2021.
- El Precio de importación del GNL. Según se pública 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.

5 Biocombustibles

	Precios d	el petróleo l	JSD/bbl	
	BRENT	WTI	Escalante	Medanito
jul21	74.1	72.5	64.4	54.3
jun22	118.3	114.2	84.5	72.6
jul22	105.3	99.8	75.4	69.0
Var. % i.m	-10.9%	-12.6%	-10.8%	-5.0%
Var. % i.a	42.2%	37.6%	17.0%	27.1%
ente: IAE en ba	se a SE			

Precios del petróleo | 2019-Hoy | USD/bbl



	Daniel de manage de management de la company							
	Boca de pozo Arg.	Bolivia	GNL	Henry Hub				
jul21	3.50	5.92	7.60	3.84				
jun22	3.80	0.00	0.00	7.70				
jul22	3.77	0.00	0.00	7.28				
Var. % i.m	-0.6%	-	-	-5.5%				
Var. % i.a	8.0%	-	-	89.6%				

Fuente: IAE en base a SE y EIA

Precios del gas | 2020-Hoy | USD/MMbtu



	Precio Promedio	Volumen (MMm3)	Mon	to (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



- La producción de Bioetanol en base a maíz y caña de azúcar aumentó en junio de 2022 29.2% i.m. respecto al mes anterior y fue 46.8% i.a. mayor. En el cálculo acumulado durante los últimos 12 meses al mes de referencia la producción es 20.6% a.a. superior. Por otra parte, las ventas aumentaron en junio de 2022 respecto al mes anterior 2.5% i.m. y fueron 53.9% i.a mayores a igual mes del año anterior. A su vez, fueron 23.1% mayores en el cálculo acumulado de doce meses respecto a igual periodo anterior.
- La producción de Biodiesel aumentó en junio de 2022 respecto al mes anterior 10.1% i.m. y fue 9.6% i.a. menor respecto al mismo mes del año anterior. A su vez, la producción es 72.4% a.a mayor en el último año móvil.

Las ventas internas de biodiesel aumentaron 14% i.m. respecto al mes anterior. Por otra parte, las ventas fueron 717.9% mayores a las registradas en el mismo mes de año anterior. En el año móvil registra un aumento del 94.1% a.a.

Las exportaciones de Biodiesel acumuladas en los últimos 12 meses a junio de 2022 fueron 72.3% mayores a igual periodo del año anterior.

6. Balanza comercial energética

- La balanza comercial energética del mes de julio de 2022 se muestra deficitaria en USD 1,867 millones.
 Las exportaciones aumentaron 7.8% i.a mientras que las importaciones fueron 217.7% i.a. mayores.
 En el acumulado anual de 2022 las exportaciones aumentaron 91.7% mientas que las importaciones fueron 200% superiores.
- Los índices de valor, precio y cantidad indican que en julio de 2022 se exportó un 31.2% menos de combustible y energía en términos de cantidades respecto a igual mes de 2021, mientras que los precios de exportación aumentaron 57.4% i.a dando como resultado un aumento en el valor exportado del 7.8% i.a.

Por otra parte, las importaciones de combustibles y lubricantes aumentaron 50.8% en cantidades en julio de 2022 respecto a igual mes de 2021, mientras que en precios se observa un aumento del 111.3%. Esto generó un incremento en el valor importado del 217.7% i.a.

Los datos acumulados en 2022 indican que se exportó 14% más de cantidades a precios 68.1% mayores. Esto implica un valor exportado 91.7% superior a igual periodo anterior.

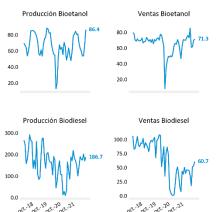
Por otra parte, las importaciones fueron 55.7% mayores en cantidades a precios 93% superiores. Esto arroja un valor importado 200.4% superior.

 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

	Bioetanol	Miles de Tn.	Biod	de Tn.	Total en	
	Producción	Ventas totales	Producción	Ventas internas	Exportación	miles de Tn.
jun21	58.9	46.3	170.4	7.4	169.3	229.2
may22	66.9	69.6	169.6	53.2	143.3	236.5
jun22	86.4	71.3	186.7	60.7	146.9	273.1
12 meses ant.	710.4	684.6	1,194.4	271.3	907.9	1,904.8
12 meses	857.0	843.1	2,058.9	526.6	1,564.6	2,915.9
Var. % i.m	29.2%	2.5%	10.1%	14.0%	2.5%	15.5%
Var. % i.a	46.8%	53.9%	9.6%	717.9%	-	19.1%
Var. % a.a	20.6%	23.1%	72.4%	94.1%	72.3%	53.1%

Fuente: IAE en base a SE

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



IAE en base a SE

Ва	Balanza comercial energética en millones de USD								
	Saldo comercial energético	Exportación combustibles y energía	Importación combustibles y Iubricantes						
jul21	-334	384	718						
jul22	-1,867	414	2,281						
Acumulado 2021	-686	2,313	2,999						
Acumulado 2022	-4,574	4,434	9,008						
% i.a	-	7.8%	217.7%						
% var. a.a	-	91.7%	200.4%						

Fuente: IAE en base a INDEC

julio de 202	22		Exportacion	- 1	mportación	
	julio de 2022		Exportacion combustibles y energía		Importación combustibles y Iubricantes	
Decrease de tolte de	Valor		7.8%		217.7%	
Respecto de julio de 2021	Precio		57.4%		111.3%	
2021	Cantidad		-31.2%		50.8%	
Danie de al	Valor		91.7%		200.4%	
Respecto al acumulado a julio	Precio		68.1%		93.0%	
acumulado a julio	Cantidad		14.0%		55.7%	

Fuente: IAE en base a INDEC



del petróleo las ventas anuales fueron 30.2% superiores.

En cuanto a las **importaciones**, hubo un aumento en las compras de naftas al exterior del 296.5% a.a durante los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior.

Por otra parte, en doce meses se importó un total de 2,757.7 Mm3 de Gasoil, es decir 87.8% a.a. más.

Por último, las importaciones de GNL totalizaron 3,211 MMm3 durante los últimos doce meses relevados por estadísticas de comercio exterior (8.7 MMm3/día) y aumentaron 6.9% a.a. respecto al año anterior. Mientras que las importaciones de gas de Bolivia totalizaron 3,979 MMm3 (10.9 MMm3/día) y se redujeron 27.6% a.a.

	Butano (Mtn.)	Gas Natural (MMm3)	Petróleo (Mm3)	Propano (MTn.)
jul21	12.5	18.4	326.6	10.1
jun22	15.4	51.9	499.4	14.4
jul22	21.7	86.5	208.6	18.7
12 meses ant.	374.6	373.3	3,816.6	527.7
12 meses	492.2	1,811.3	4,969.1	563.5
Var. % i.m	40.7%	66.7%	-58.2%	29.7%
Var. % i.a	73.7%	370.4%	-36.1%	84.6%

Fuente: IAE en base a SE

	GNL	Gas Natural	Gasoil (Mm3)	Nafta (Mm3)
	(MMm3)	(MMm3)		
jul21	1055.0	450.9	151.2	0.0
jun22	643.3	415.7	168.5	87.7
jul22	929.5	464.0	278.0	97.1
12 meses ant.	3,004.0	5,497.4	1,468.3	268.1
12 meses	3,211.8	3,979.3	2,757.7	1,063.0
Var. % i.m	44.5%	11.6%	65.0%	10.7%
Var. % i.a	-11.9%	2.9%	83.9%	-
Var. % a.a	6.9%	-27.6%	87.8%	296.5%

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 periodo (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) refleia 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

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

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

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.