

Resumen ejecutivo

Producción de Hidrocarburos

En agosto de 2022 la **producción de petróleo** aumentó 14.1% i.a. y 13.5% a.a. en los últimos 12 meses.

La producción de petróleo convencional se redujo 3.7% i.a. y cayó 3.3% a.a. en los últimos 12 meses. En cambio, la producción no convencional (39.2% del total) se incrementó 52.5% i.a. y 55.6% 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 55% del aumento en la producción.

En agosto de 2022 la **producción de Gas** aumentó 5.6% i.a. y 9.5% a.a. La producción de Gas convencional se redujo 7.3% i.a. y 9.4% a.a.

Por otra parte, la producción no convencional (53.8% del total) aumentó 18% i.a. y 33.4% 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 agosto de 2022 **las ventas de naftas y gasoil** aumentaron 10.2% i.a. y 17.8% a.a.

Durante los últimos doce meses, las ventas de Gasoil fueron 14.3% mayores respecto a igual periodo anterior, mientras que las ventas de nafta fueron 23.5% superiores. Sin embargo, la **producción de gasoil y naftas**, en el mismo periodo, aumentó por debajo de la demanda: 7.9% y 14.4% 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 cuatrimestre.

El gas natural entregado se redujo en 1.9% i.a. en julio (último dato disponible) y acumuló un aumento del 1.3% en los últimos doce meses corridos respecto a igual periodo del año anterior.

La **demanda total de Energía Eléctrica** aumentó 1% en agosto de 2022 respecto a igual mes de 2021. El consumo eléctrico anual presenta un aumento acumulado del 4.7% a.a.

Subsidios energéticos

Según ASAP los subsidios energéticos acumulados a julio de 2022 fueron \$ 922,170 millones y aumentaron 95.6% respecto a igual periodo de 2021. CAMMESA lideró las transferencias recibidas con \$ 560,682 millones y un aumento de 83.9%, ocupando el 60% 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	ago.-22	365.1	390.4	411.5	● -6.5%	● -11.3%	● 0.1%
Producción de petróleo	Mm3/d	ago.-22	94.1	93.5	82.5	● 0.7%	● 14.1%	● 13.5%
Producción de petróleo Convencional	Mm3/d	ago.-22	54.3	54.3	56.3	● -0.1%	● -3.7%	● -3.3%
Producción de petróleo No Convencional	Mm3/d	ago.-22	39.8	39.2	26.1	● 1.7%	● 52.5%	● 55.6%
Producción de gas natural	MMm3/d	ago.-22	141.2	140.2	133.7	● 0.7%	● 5.6%	● 9.5%
Producción de gas natural Convencional	MMm3/d	ago.-22	61.0	60.8	65.8	● 0.2%	● -7.3%	● -9.4%
Producción de gas No Convencional	MMm3/d	ago.-22	80.2	79.3	68.0	● 1.1%	● 18.0%	● 33.4%
Producción de Bioetanol	MTn.	jul.-22	90.5	86.4	78.2	● 4.8%	● 15.8%	● 20.5%
Producción de Biodiesel	MTn.	jul.-22	119.6	186.7	218.2	● -36.0%	● -45.2%	● 57.7%
Demanda Eléctrica	GWh/d	ago.-22	380.0	407.7	376.1	● -6.8%	● 1.0%	● 4.7%
Venta de combustibles	Mm3/d	ago.-22	67.8	68.2	61.5	● -0.5%	● 10.2%	● 17.8%
Naftas	Mm3/d	ago.-22	27.1	26.9	24.0	● 0.8%	● 13.1%	● 23.5%
Gasoil	Mm3/d	ago.-22	40.7	41.3	37.6	● -1.4%	● 8.3%	● 14.3%
Gas natural entregado a usuarios	MMm3/d	jul.-22	145.2	136.0	148.0	● 6.8%	● -1.9%	● 1.3%

* 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 septiembre de 2022.

1. Ex Secretario de Energía de Nación afirma que la Argentina no puede brindar tarifas energéticas diferenciadas a provincias del norte. Jorge Lapeña señaló que los sectores más vulnerables tienen que pagar un costo diferenciado del servicio, pero que no sería viable establecer tarifas diferenciadas para toda la población del Norte Grande. *Jorge Lapeña – La mañana online.*
2. El Instituto Argentino de Energía se expresó sobre la defensa de la vicepresidenta en la causa Vialidad. El Instituto Argentino de Energía "General Mosconi" (IAE) se refirió a la causa Vialidad que tiene como acusada a la vicepresidenta Cristina Fernández de Kirchner. Remarcaron que "la corrupción en la obra pública es un mal que debe ser erradicado". *Diario Río negro*
3. Recomiendan que Santa Fe tenga un plan propio para el uso del gas. Fue el consejo de Jorge Lapeña quien precisó que se debe saber qué expectativa tiene cada localidad con el uso de esa energía. El declive del aprovisionamiento desde Bolivia y el rol cada vez más preponderante de Vaca Muerta para el abastecimiento, fue marcado por los conferencistas. *Jorge Lapeña – Diario El Litoral.*
4. No todo lo que brilla es energía. En los últimos días se habló de gasoductos, proyectos de exportación de GNL y del aumento de las tarifas.Cuál es la verdadera situación. *Fernando Meiter - Infobae*
5. Quita de subsidios: el Gobierno publicó los nuevos cuadros tarifarios de Edenor y Edesur. Era uno de los pasos que restaba tomar para avanzar con la segmentación que quiere implementar la Secretaría de energía. *Infobae.*
6. Fernando Navajas: "Este Gobierno está armando una balsa para llegar a las elecciones" "Es un esquema que está sacado del manual del cepo cambiario". *Diario La nación.*
7. Tarifas electricidad: para evitar protestas, los usuarios que no se inscribieron en el registro de subsidios quedarían en el segmento medio. Las distribuidoras insisten en que, en promedio, 50% de clientes perderían la ayuda del Estado; con la actual normativa serían considerados de mayores ingresos. *Diario La nación.*
8. Subsidios: el 30% de los hogares pagará la tarifa plena. Fueron los no inscriptos en el registro y que el Gobierno confirmó irán a la categoría 1. Son más de 5 millones de hogares. *Diario Clarín.*
9. El Gobierno no logra aplicar la segmentación tarifaria y suspende los aumentos de luz de septiembre. Aunque Energía anunció la implementación de nuevos importes para septiembre, los clientes de hogares pagarán por su consumo de este mes lo mismo que hasta ahora. Las boletas que llegarán en octubre, sin cambios. *Diario Clarín.*

1. Indicadores de actividad económica y precios

- El **EMAE** (estimador de actividad económica) se muestra para el mes de julio de 2022 sin variaciones con respecto al mes anterior, mientras que la actividad fue 5.6% superior respecto al mismo mes del 2021 (i.a) y 6.4% mayor en el acumulado del año 2022.
- El **IPI-M** (Índice de producción industrial manufacturera) muestra en julio de 2022 una variación negativa del 1.2% respecto al mes anterior mientras que fue 5.1% i.a. mayor. En el acumulado del año 2022 aumenta 5.8% respecto a igual periodo del año anterior. Desagregando el índice, la actividad referida a la **refinación de petróleo** aumentó 8.7% i.a. y 5.7% en el acumulado de 2022. En particular, la refinación de petróleo para naftas aumentó 12.9% i.a y 6.5% acumulado, mientras la de Gasoil fue 6.5% i.a superior y tuvo un aumento del 2.6% en el acumulado en el año 2022.
- Los precios mayoristas (**IPIM**) aumentaron 8.2% en agosto de 2022 respecto del mes anterior y tuvo una variación del 73.9% respecto de igual mes de 2021. A su vez, aumentó 56.2% en el acumulado de 2022. El IPIM relevado para **petróleo crudo y gas** tuvo variación del 8.2% i.m. mientras que fue 60.1% i.a. superior respecto a igual mes del año anterior. Durante el 2022 acumula un aumento del 55.5%. Los precios mayoristas referidos a los **productos refinados de petróleo** aumentaron 2.9% i.m. respecto del mes anterior. A su vez, se incrementaron 69.1% respecto a igual mes del año anterior y acumula un incremento de 64.7% durante 2022. Por último, el IPIM relevado para la **energía eléctrica**¹ muestra una variación positiva del 0.3% i.m. mientras aumentó 84.7% i.a. respecto de igual mes del año anterior. En 2022 acumula un aumento del 70.7%.

		Respecto mes anterior	Igual mes año anterior	Acumulado anual
EMAE	jul.-22	0.0%	5.6%	6.4%
IPI-Manufacturas	jul.-22	-1.2%	5.1%	5.8%
Refinación del petróleo	jul.-22	-	8.7%	5.7%
Naftas	jul.-22	-	12.9%	6.5%
Gasoil	jul.-22	-	6.5%	2.6%
IPIM-Precios	ago.-22	8.2%	73.9%	56.2%
IPIM- Petróleo crudo y gas	ago.-22	8.2%	60.1%	55.5%
IPIM- Refinados de petróleo	ago.-22	2.9%	69.1%	64.7%
IPIM-Energía eléctrica	ago.-22	0.3%	84.7%	70.7%

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 95.6% en el acumulado al mes de julio de 2022 respecto a igual periodo del año anterior. Esto implica mayores subsidios por la suma nominal de \$ 450,760 millones. En cuanto a la desagregación de los subsidios energéticos, las ejecuciones presupuestarias más importantes acumuladas a julio de 2022 fueron para CAMMESA (\$560,682 millones) que se incrementó 83.9% y ocupó el 60% de las transferencias y para IEASA (\$306,892 millones) que tuvo un crecimiento del 227.3% respecto a igual periodo anterior.

Transferencias para gastos de capital

Las transferencias de capital acumuladas a julio de 2022 fueron de \$31,441 millones y crecieron 134.5% respecto a igual periodo del año anterior. Las transferencias más importantes fueron para el Fondo Fiduciario de Infraestructura Hídrica con \$15,352 millones y para IEASA con \$10,603 millones.

	Acumulado a julio 2022	Acumulado a julio 2021	Diferencia \$	% Var. Acumulado
SECTOR ENERGÉTICO	922,170	471,410	450,760	95.6%
CAMMESA	560,682	304,897	255,785	83.9%
Fondo Fid. para consumo GLP y red de Gas Natural	16,043	10,165	5,878	57.8%
Plan Gas IV - Gas Ar	8,820	2,377	6,443	271.1%
YCRT	6,434	4,845	1,589	32.8%
EBY	4,128	1,170	2,958	252.8%
Plan Gas no Convencional Resolución MINEM N° 46/2017	11,584	49,582	-37,998	-76.6%
IEASA	306,892	93,773	213,119	227.3%
Empresas distribuidoras de Gas	469	1,344	-875	-65.1%
Productores de gas Propano	785	1,231	-446	-36.2%
Productores de gas natural y propano indiluido por redes	1	52	-51	-98.1%
Asistencia Económica Transitoria a las Empresas Productoras, Fraccionadoras y Distribuidoras de Glp	6,049	0	6,049	-
Otros Beneficiarios sin discriminar	285	1,976	-1,691	-85.6%

Fuente: IAE en base a ASAP

	Acumulado a julio 2022	Acumulado a julio 2021	Diferencia \$	% Var. Acumulado
SECTOR ENERGÉTICO	31,441	13,406	18,035	134.5%
IEASA	10,603	6,176	4,427	71.7%
Nucleoeléctrica S.A.	1,250	300	950	316.7%
Fondo Fid. de infraestructura hídrica	15,352	0	15,352	-
YCRT	2,526	921	1,605	174.3%
Otros beneficiarios	1,710	6,009	-4,299	-71.5%

Fuente: IAE en base a ASAP

3. Situación del mercado eléctrico

- En el mes de agosto de 2022 la demanda total de energía eléctrica fue 6.8% menor al mes anterior y 1% superior a la del mismo mes del año anterior. En los datos anuales se observa que en los últimos doce meses la demanda fue 4.7% a.a mayor respecto a igual periodo anterior.

En el mes de agosto de 2022 la demanda industrial/Comercial tanto para el mes anterior como para la variación interanual se mantuvo igual. Esta categoría incrementó su consumo 4% anual.

Por otra parte, la demanda comercial disminuyó 3.3% i.m. en agosto de 2022 respecto del mes anterior y fue 4.1% i.a. mayor a igual mes de 2021. El consumo anual de la categoría Comercial fue 6.6% mayor.

El consumo Residencial se redujo 11.9% i.m. explicado principalmente por factores climáticos y estacionales. Por otra parte, la demanda se mantuvo constante 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 redujo 7% i.m en agosto de 2022 y fue 3.7% i.a. menor respecto a igual mes del año anterior. Por otra parte, en los últimos doce meses la oferta neta fue 3.1% superior a igual periodo anterior.

- La generación neta local disminuyó 6.5% i.m. en agosto de 2022 y 11.3% i.a. respecto del mismo mes del año anterior. La generación local en los últimos doce meses tuvo un incremento del 0.1% anual.

En los datos desagregados i.a se observa crecimiento en la generación Hidráulica que aumentó 64.1% i.a, mientras que la Renovable aumentó 2.1%. Por otro parte, la energía Térmica y Nuclear disminuyeron 28.1% y 10.8% i.a. respectivamente.

En los últimos doce meses la generación Nuclear, Renovable e Hidráulica muestran crecimiento positivo con una variación del 7.9%, 16.2% y 8.1% a.a. respecto a igual periodo anterior. Mientras que la generación Térmica disminuye 5.7% anualmente.

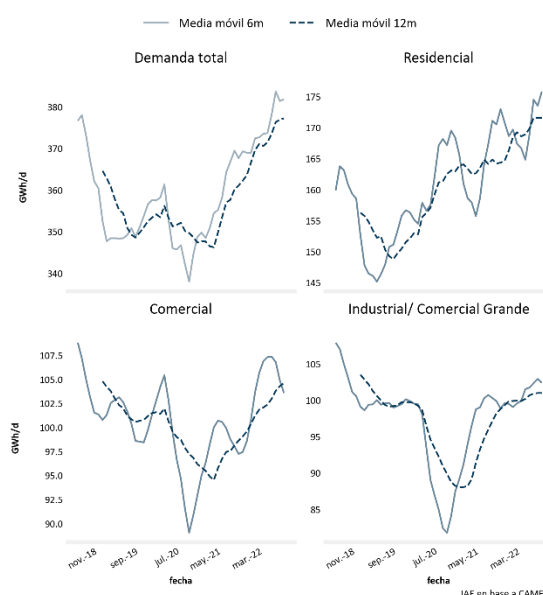
- La generación a través de energías renovables definidas en la Ley 27.191 muestra un aumento anual en las categorías: Biogas, Biomasa, Eólica y Solar que se incrementaron 31.8%, 12.6%, 14.8% y 44.8% respectivamente. Por otra parte, la generación Hidráulica Renovable disminuyó 16% en los últimos doce 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.

Demanda de energía eléctrica GWh/d				
	Comercial	Ind./Comercial	Residencial	Total
ago.-21	98.0	99.6	178.5	376.1
jul.-22	105.4	99.6	202.7	407.7
ago.-22	102.0	99.6	178.5	380.0
12 meses ant.	98.1	97.2	164.9	360.2
12 meses	104.6	101.0	171.6	377.2
Var. % i.m	-3.3%	0.0%	-11.9%	-6.8%
Var. % i.a	4.1%	0.0%	0.0%	1.0%
Var. % a.a	6.6%	4.0%	4.1%	4.7%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

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



Oferta de energía eléctrica GWh/d							
	Hidráulica	Nuclear	Renovable	Térmica	Importación	Generación neta local	Total oferta neta
ago.-21	52.2	34.3	50.1	274.9	0.5	411.5	412.1
jul.-22	79.8	23.8	50.4	236.4	36.3	390.4	426.7
ago.-22	85.6	30.6	51.2	197.6	31.7	365.1	396.8
12 meses ant.	66.5	25.5	44.5	248.0	1.5	384.5	386.1
12 meses	71.9	27.6	51.7	233.8	13.2	385.0	398.1
Var. % i.m	7.3%	28.7%	1.5%	-16.4%	-12.6%	-6.5%	-7.0%
Var. % i.a	64.1%	-10.8%	2.1%	-28.1%	5717.0%	-11.3%	-3.7%
Var. % a.a	8.1%	7.9%	16.2%	-5.7%	756.5%	0.1%	3.1%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

Generación por fuente renovable - Ley 27.191 GWh/d						
	Biogas	Biomasa	Eólica	Hidro Renovable	Solar	Total Renovable
ago.-21	1.2	2.5	38.9	2.2	5.3	50.1
jul.-22	1.2	2.4	39.5	1.6	5.7	50.4
ago.-22	1.2	2.4	38.0	2.1	7.4	51.2
12 meses ant.	0.9	1.8	33.1	3.4	5.2	44.5
12 meses	1.2	2.1	38.0	2.9	7.5	51.7
Var. % i.m	-0.8%	2.9%	-3.9%	33.0%	30.4%	1.5%
Var. % i.a	-1.7%	-3.4%	-2.4%	-0.9%	39.6%	2.1%
Var. % a.a	31.8%	12.2%	14.8%	-16.0%	44.8%	16.2%

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 14% en agosto y del 13.4% 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 12.7% del total generado en los últimos doce meses mientras que la hidráulica representa el 19.4% de la generación neta local.

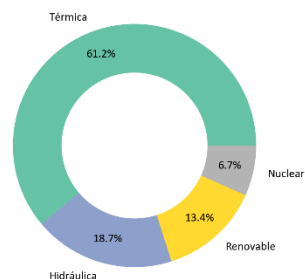
- **Precios y costos de la energía:** los datos indican que en agosto de 2022 el costo monómico (costo promedio de generación eléctrica) tuvo una disminución del 15.8% i.m respecto del mes anterior y creció 67.8% i.a, mientras que el precio monómico estacional (lo que paga la demanda en promedio) aumentó 2.3% i.m. y 85.7% 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 73.9% i.a. Esto indica que los costos de generación crecieron por debajo de la inflación mayorista en agosto y del precio que paga la demanda. Por otra parte, en agosto de 2022, debido a que el aumento en los precios de la energía que paga la demanda se contrapone a la baja inter mensual del costo de generación, se incrementó 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 34.3% de los costos de generación en agosto.** En el mismo mes de 2021 el precio promedio pagado por la demanda cubrió el 30.9% de los costos de generación eléctrica.

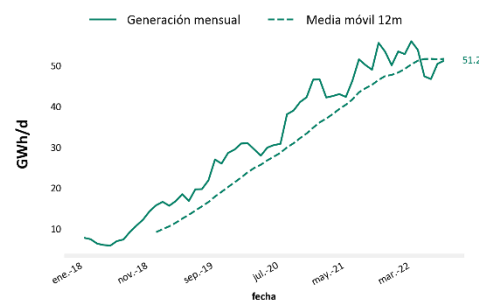
El descalce entre costos, precio y tarifas de la energía eléctrica se ha mantenido por un periodo prolongado mientras los costos crecen 69.9% anual, el precio promedio que paga la demanda lo hace en solo 49.6%. Por otra parte, las Provincias han actualizado los cuadros tarifarios (Valor Agregado de Distribución), al igual que, parcialmente y hace ya un año, las concesiones bajo Jurisdicción Nacional. A su vez, el precio de la energía al que compran las Distribuidoras para consumo residencial, y que estaba congelado desde febrero de 2019, aumentó muy por debajo del incremento de costos y la inflación mayorista desde entonces. Estas particularidades tienen invariablemente consecuencias fiscales a través de

Composición de la generación eléctrica por fuente - Año 2022



IAE en base a CAMMESA

Generación Renovable (Ley 27.191) | 2018 - Hoy

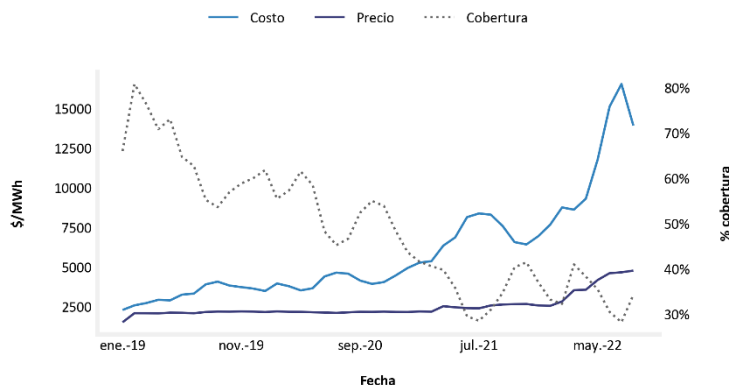


IAE en base a CAMMESA

Costo y precio de la energía eléctrica mayorista (\$/Mwh)			
	Costo	Precio Estacional	
ago.-21	8,302	2,569	
jul.-22	16,547	4,662	
ago.-22	13,929	4,771	
12 meses ant.	5,850	2,294	
12 meses	9,939	3,433	
Var. % i.m	-15.8%	2.3%	
Var. % i.a	67.8%	85.7%	
Var. % a.a	69.9%	49.6%	

Fuente: IAE en base a CAMMESA

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



IAE en base a CAMMESA

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 agosto de 2022 el consumo de combustibles en la generación eléctrica** muestra un aumento del gasoil del 162.5% i.m y una variación positiva del 58.1% i.a. El consumo de gas natural disminuyó 23.8% i.m y fue 38.1% menor al de agosto de 2021.

En cuanto a la variación en los últimos doce meses, el Consumo de Gas Natural se redujo 12% durante el periodo, mientras que se consumió 51.7% más de Gas Oil y 37% más de Fuel Oil.

Consumo de combustibles en generación eléctrica				
	Carbón (MTn.)	Fuel Oil (MTn.)	Gas Natural (MMm3)	Gasoil (Mm3)
ago.-21	84.2	30.7	1200.9	99.1
jul.-22	86.5	128.3	975.8	59.7
ago.-22	60.6	107.1	743.6	156.6
12 meses ant.	710.2	813.9	12,292.9	1,422.9
12 meses	941.7	1,115.4	10,821.4	2,158.8
Var. % i.m	-29.9%	-16.5%	-23.8%	162.5%
Var. % i.a	-28.0%	248.8%	-38.1%	58.1%
Var. % a.a	32.6%	37.0%	-12.0%	51.7%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

4. Hidrocarburos

Upstream

Petróleo

- En agosto de 2022, la producción de petróleo aumentó 0.7% respecto del mes anterior y creció 14.1% i.a respecto de igual mes de 2021. Por otra parte, en los últimos doce meses la producción acumulada fue 13.5% superior respecto a igual periodo anterior.

En el mes de agosto de 2022 la producción total muestra un aumento de 14.1% respecto al mismo mes de 2021. Este aumento está impulsado por la cuenca Neuquina que incrementó la producción 28.8% i.a respecto a agosto 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 16.5% i.a. Mientras que en la cuenca Cuyana fue 5.6% i.a. menor. En la Cuenca Noroeste aumentó la producción 8.2% i.a.

La Cuenca Neuquina representa el 57.8% de la producción y es la única que crece anualmente con una tasa de 29.5% a.a., mientras que la Cuenca Golfo de San Jorge, con el 36% del total, se presenta con una disminución del 1.6% anual.

Debido al declino anual de las restantes, y la suba de la cuenca neuquina, la producción sube un 13.5% anual.

Desagregando por los principales operadores, se observa que YPF (47.6% de la producción total de petróleo) aumentó la producción 0.8% en agosto respecto al mes anterior mientras que fue 17.2% superior respecto de igual mes del año anterior y 15.9% mayor en el acumulado de los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior.

YPF explica el 55% del crecimiento en la producción anual de petróleo.

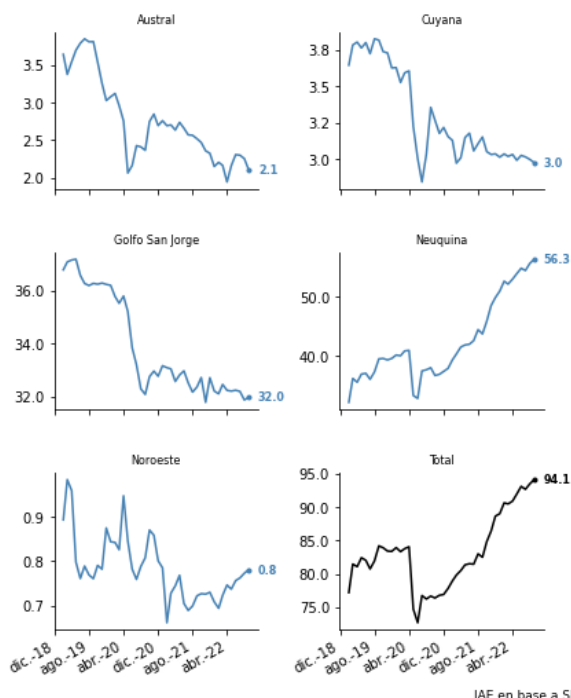
Pan American Energy, con una participación del 18% en el total, disminuyó la producción 3.2% respecto del mes anterior y 0.3% i.a. La producción anual de PAE es 2.5% a.a. mayor.

Tecpetrol representa el 3% del total y disminuyó su producción 3.9% i.a. mientras que Vista, con el 6.5% del total, aumentó un 45.8% i.a. A su vez, estas empresas aumentaron su producción acumulada en doce meses en 15.6% y 38.2% a.a respectivamente.

	Austral	Cuyana	GSJ	Neuquina	Noroeste	Total
ago.-21	2.5	3.2	32.4	43.7	0.7	82.5
jul.-22	2.3	3.0	31.9	55.6	0.8	93.5
ago.-22	2.1	3.0	32.0	56.3	0.8	94.1
12 meses ant.	2.7	3.1	32.8	40.4	0.8	79.7
12 meses	2.2	3.0	32.2	52.3	0.7	90.5
Var. % i.m	-6.7%	-0.7%	0.3%	1.3%	1.1%	0.7%
Var. % i.a	-16.5%	-5.6%	-1.2%	28.8%	8.2%	14.1%
Var. % a.a	-16.8%	-3.6%	-1.6%	29.5%	-1.9%	13.5%

Fuente: IAE en base a SE - Capítulo IV

Producción de petróleo | 2019-Hoy | Mm3/d



	PAE	Pluspetrol	SINOPEC	Tecpetrol	Vista	YPF	Otras	Total
ago.-21	16.0	4.7	2.2	2.7	4.9	38.2	13.6	82.5
jul.-22	16.5	4.5	2.3	2.5	6.4	44.5	16.8	93.5
ago.-22	16.0	4.6	2.4	2.6	7.1	44.8	16.5	94.1
12 meses ant.	16.0	4.3	2.3	2.3	4.2	37.1	13.6	79.7
12 meses	16.4	4.5	2.3	2.7	5.8	43.1	15.9	90.5
Var. % i.m	-3.2%	3.6%	2.9%	4.0%	12.1%	0.8%	-1.6%	0.7%
Var. % i.a	-0.3%	-2.1%	7.6%	-3.9%	45.8%	17.2%	21.3%	14.1%
Var. % a.a	2.5%	4.5%	0.8%	15.6%	38.2%	15.9%	16.9%	13.5%

Fuente: IAE en base a SE - Capítulo IV

Crudo convencional y no convencional

- La producción de petróleo convencional, que representa el 60.8% del total, se redujo 0.1% i.m. en agosto respecto del mes anterior y 3.7% i.a. A su vez, disminuyó 3.3% en los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior.

- La producción de petróleo no convencional, que ocupa el 39.2% del total anual, aumentó 1.7% i.m en agosto de 2022 respecto al mes anterior. Además, creció 52.5% respecto a igual mes de 2021 y 55.6% en los últimos doce meses.

La producción de petróleo no convencional se incrementó 52.5% i.a. debido al aumento del 54.9% i.a en el Shale que contrarrestó la caída del 6% en el Tight. La producción Shale Oil en los últimos doce meses aumentó 57.8% mientras que la de Tight aumentó 2.8% en el mismo periodo.

Producción de Petróleo por tipo y subtipo de recurso - Mm3/d					
	Convencional	No convencional	Shale	Tight	% NC
ago.-21	56.3	26.1	25.1	1.0	31.7%
jul.-22	54.3	39.2	38.3	0.9	41.9%
ago.-22	54.3	39.8	38.9	1.0	42.3%
12 meses ant.	56.9	22.8	21.9	0.9	28.6%
12 meses	55.1	35.5	34.5	0.9	39.2%
Var. % i.m	-0.1%	1.7%	1.6%	6.0%	
Var. % i.a	-3.7%	52.5%	54.9%	-6.0%	
Var. % a.a	-3.3%	55.6%	57.8%	2.8%	

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

Gas natural

- La producción de gas natural aumentó 0.7 % i.m. en agosto 2022 respecto al mes anterior y fue 5.6% i.a. mayor. Por otra parte, la producción acumulada de los últimos doce meses fue 9.5% mayor al año anterior.

Las cuencas Neuquina y Golfo de San Jorge presentan un incremento inter anual del 11.1% y 4.4% i.a. respectivamente. En las cuencas Austral y Noroeste la producción disminuyó 8.1%, 8.3% i.a. respectivamente mientras que en la cuenca cuyana la producción se mantuvo invariante.

La producción acumulada en los últimos doce meses crece en 2 de las 5 cuencas del país: crece solo en las cuencas Neuquina y Cuyana 19.8% y 7% a.a. Por otra parte, en la cuenca Austral es 9.4% 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 28.3% del gas en Argentina, disminuyó la producción en agosto 1.9% i.a. respecto igual mes del año anterior. A su vez, la producción acumulada de YPF en los últimos doce meses fue 16% a.a. superior.

Total Austral aporta el 22% de la producción total y aumentó 2.1% i.a. mientras que su producción acumulada durante los últimos doce meses fue 7% a.a. inferior.

Pan American, que representa el 11% de la producción total, aumentó la producción 6.5% i.a. respecto a igual mes de 2021. Por otra parte, aumentó su producción anual 15.5% a.a.

Tecpetrol con un peso 13.4% en el total, aumentó su producción 11.1% i.a. A su vez, la producción acumulada en doce meses fue 27% 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 59% del aumento en la producción de estas cuatro principales productoras y el 45% 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.

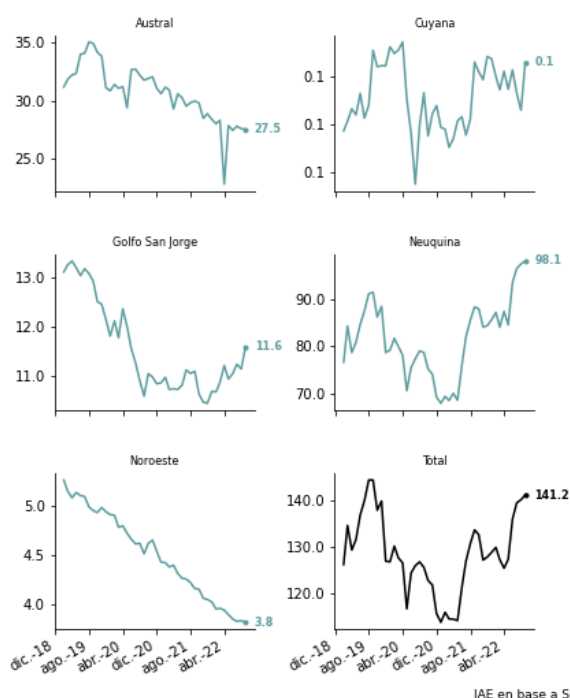
Gas convencional y gas no convencional

- La producción de gas natural convencional, que representa el 46.2% del total, aumentó 0.2% i.m. en agosto de 2022 respecto al mes anterior y disminuyó 7.3% i.a. respecto a igual mes de 2021. A su vez, disminuye 9.4% a.a. en el acumulado de los últimos doce meses.

Producción de Gas Natural por cuenca - MMm3/d						
	Austral	Cuyana	GSJ	Neuquina	Noroeste	Total
ago.-21	30.0	0.1	11.1	88.4	4.2	133.7
jul.-22	27.6	0.1	11.1	97.5	3.8	140.2
ago.-22	27.5	0.1	11.6	98.1	3.8	141.2
12 meses ant.	30.6	0.1	10.9	74.5	4.4	120.5
12 meses	27.7	0.1	10.9	89.2	3.9	132.0
Var. % i.m	-0.2%	7.6%	4.0%	0.7%	-0.4%	0.7%
Var. % i.a	-8.1%	0.0%	4.4%	11.1%	-8.3%	5.6%
Var. % a.a	-9.4%	7.0%	0.0%	19.8%	-10.1%	9.5%

Fuente: IAE en base a SE - Capítulo 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
ago.-21	4.6	30.8	17.1	8.2	6.8	18.5	38.0	12.9	133.7
jul.-22	4.2	30.7	17.4	10.4	6.8	20.8	37.7	12.2	140.2
ago.-22	4.4	31.4	18.2	10.2	7.0	20.5	37.3	12.1	141.2
12 meses ant.	4.8	32.0	13.1	6.5	5.5	13.9	32.2	12.2	120.5
12 meses	4.5	29.7	15.1	8.7	6.8	17.7	37.3	12.1	132.0
Var. % i.m	6.2%	2.3%	4.6%	-1.9%	2.7%	-1.2%	-0.9%	-1.1%	0.7%
Var. % i.a	-3.2%	2.1%	6.5%	25.3%	3.3%	11.1%	-1.9%	-6.4%	5.6%
Var. % a.a	-6.6%	-7.0%	15.5%	34.4%	23.2%	27.0%	16.0%	-0.5%	9.5%

Fuente: IAE en base a SE - Capítulo IV

- La producción de gas natural no convencional que ocupa el 53.8% de la producción aumentó 1.1% i.m. respecto al mes anterior mientras fue 18% i.a. superior respecto a igual mes de 2021 y 33.4% a.a mayor.

La producción de gas no convencional aumentó 18% i.a. debido a un incremento en el Shale y Tight del 26.8% y 1.9% i.a. respectivamente.

La producción acumulada en doce meses de Shale y Tight gas aumentan 51.5% y 7.7% anual respectivamente.

Vaca Muerta en perspectiva

En agosto, la producción de petróleo en la formación Vaca Muerta, en la cuenca Neuquina, aumentó 1.7% i.m. a su vez fue 55% i.a. y 57.8% a.a mayor durante los últimos doce meses. En el acumulado anual a agosto de 2022, representó el 39.7% 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 54.7% a.a. Por esto, YPF explicó el 56.5% del crecimiento de la producción en la formación.

En agosto, la producción de gas natural en Vaca Muerta aumentó 2% i.m. y 27% i.a. A su vez, fue 51.9% a.a superior durante los últimos doce meses. Vaca Muerta representa el 37.1% 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 36% mientras que la producción de YPF fue 84.1% a.a superior. Por otra parte, Total Austral aumentó su producción anual un 8.7% a.a. Al igual que en el caso del petróleo, YPF explicó el 43% 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 32% al igual que Tecpetrol que explicó el 25% del crecimiento.

Downstream

- En el mes de agosto de 2022 las ventas combustibles disminuyeron 0.5% i.m. y aumentaron 10.2% i.a. Durante los últimos doce meses la demanda de combustibles líquidos aumentó 17.8% a.a respecto a igual periodo anterior.

El aumento observado en las ventas de combustibles i.a está explicado por un incremento del 8.3% i.a en las

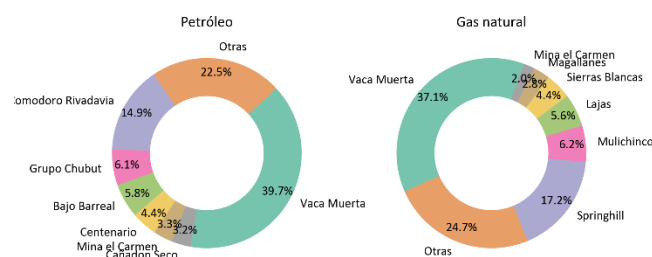
	Convencional	No convencional	Shale	Tight	% NC
ago.-21	65.8	68.0	43.9	24.0	50.8%
jul.-22	60.8	79.3	54.9	24.4	56.6%
ago.-22	61.0	80.2	55.7	24.5	56.8%
12 meses ant.	67.3	53.2	31.2	22.0	44.2%
12 meses	61.0	71.0	47.3	23.7	53.8%
Var. % i.m.	0.2%	1.1%	1.5%	0.3%	
Var. % i.a.	-7.3%	18.0%	26.8%	1.9%	
Var. % a.a.	-9.4%	33.4%	51.5%	7.7%	

Fuente: IAE en base a SE - Capítulo IV

	PAE	Pluspetrol	Shell	Tecpetrol	Vista	YPF	Otras	Total petróleo Vaca Muerta
ago.-21	1.8	1.2	2.1	0.9	3.4	14.5	1.4	25.2
jul.-22	2.6	0.9	4.7	0.9	4.9	22.1	2.1	38.3
ago.-22	2.1	1.0	4.4	1.0	5.6	22.6	2.2	39.0
12 meses ant.	1.3	0.8	2.0	0.6	2.7	13.1	1.4	21.9
12 meses	2.3	0.9	4.0	0.9	4.3	20.2	1.9	34.6
Var. % i.m.	-17.9%	10.2%	-7.3%	2.7%	15.5%	2.1%	6.4%	1.7%
Var. % i.a.	20.4%	-11.5%	108.3%	9.1%	67.9%	55.7%	63.9%	55.0%
Var. % a.a.	71.5%	18.8%	94.4%	62.3%	61.5%	54.7%	32.9%	57.8%

Fuente: IAE en base a SE - Capítulo IV

Principales formaciones productivas | Año 2022



IAE en base a SE

	Exxon	PAE	Pluspetrol	Tecpetrol	Total Austral	YPF	Otras	Total Gas Vaca Muerta
ago.-21	0.8	3.0	4.1	15.9	4.0	14.6	2.0	44.3
jul.-22	0.8	7.0	4.2	18.5	6.0	16.5	2.2	55.2
ago.-22	0.8	7.5	4.5	18.2	7.0	16.3	2.2	56.3
12 meses ant.	1.0	2.1	2.7	11.3	4.6	8.3	1.3	31.3
12 meses	0.9	4.6	4.2	15.3	5.0	15.3	2.2	47.5
Var. % i.m.	-1.4%	6.9%	5.5%	-1.6%	16.4%	-1.2%	-3.7%	2.0%
Var. % i.a.	0.1%	151.9%	10.0%	14.1%	75.5%	11.1%	9.4%	27.0%
Var. % a.a.	-14.6%	116.8%	57.1%	36.0%	8.7%	84.1%	70.6%	51.9%

Fuente: IAE en base a SE - Capítulo IV

ventas de Gasoil y del 13.1% i.a. en las ventas de las naftas.

A su vez, los datos indican que en agosto 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 14.3% respecto a igual periodo anterior: las ventas de Gasoil Ultra fueron 31.2% mayores mientras que las de Gasoil Común, que ocupa el 72% del gasoil comercializado, aumentaron 8.5% a.a.

Las ventas acumuladas de Naftas aumentaron 23.5% en los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior debido a un aumento del 36.5% en las ventas de nafta Ultra (28% del total comercializado) y del 18.9% en la Nafta Súper.

- El **petróleo procesado** total en el mes de agosto creció 6.9% i.a. y 8% a.a. Por otra parte, el **gasoil obtenido** aumentó 5% i.a. y 7.9% a.a. mientras que la **producción de naftas** fue 7.6% i.a. superior y 14.4% 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 40.3 Mm3/día de gasoil y se produjo 33.6 Mm3/día. A su vez, se consumieron 26.8 Mm3/día de naftas y se produjeron 24.1 Mm3/día.

- El **Gas entregado** en el mes de julio de 2022 (últimos datos disponible) fue 145.2 MMm3/d. Las entregas totales disminuyeron 1.9% i.a. La demanda acumula un aumento del 1.3% (1.5 MMm3/d más) en los últimos doce meses corridos respecto a igual periodo del año anterior.

En términos desagregados por tipo de usuarios, el Gas entregado a los usuarios residenciales disminuyó 1.3% i.a. a la vez que en el acumulado del último año móvil presenta un aumento del 6.3% respecto a igual periodo del año anterior. Por otra parte, el Gas entregado a la Industria fue del 3% i.a. mayor. A su vez, presenta un aumento anual de 1.4% a.a.

Las Centrales Eléctricas consumieron 49.2% más respecto del mes anterior, mientras que redujeron su demanda 8.6% i.a. A su vez, acumulan una disminución del 4.4% anual en el consumo.

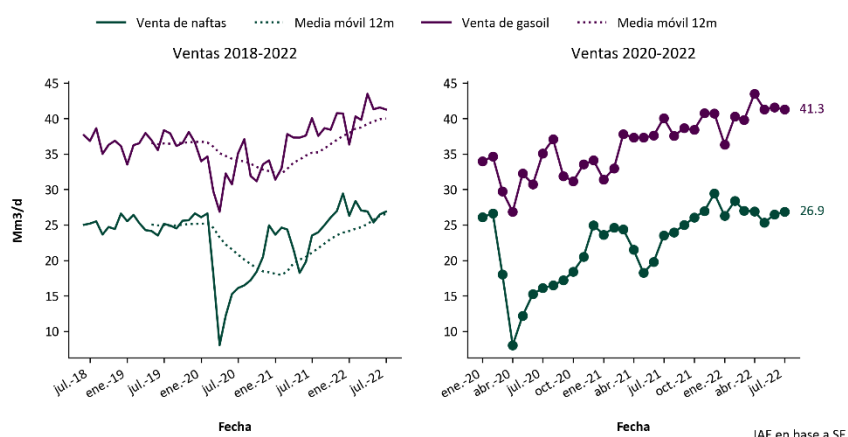
Precios

- El precio del barril de petróleo **BRENT** en agosto de 2022 fue de USD/bbl 98.6, lo cual implica un precio 6.4% menor respecto al mes anterior mientras que es 39.5% superior al registrado en igual mes de 2021. Por otra parte, el precio del barril de crudo **WTI** fue USD/bbl 91.7 teniendo una variación negativa del 8.1% respecto del mes anterior y un aumento del 35.7% respecto a igual mes de 2021.

	Gasoil Común	Gasoil Ultra	Nafta Súper	Nafta Ultra	Total Gasoil	Total Nafta	Total Combustibles
ago.-21	27.4	10.2	17.6	6.4	37.6	24.0	61.5
jul.-22	28.6	12.7	19.4	7.5	41.3	26.9	68.2
ago.-22	28.4	12.2	19.6	7.5	40.7	27.1	67.8
12 meses ant.	26.2	9.0	16.1	5.6	35.2	21.7	57.0
12 meses	28.4	11.9	19.1	7.7	40.3	26.8	67.1
Var. % i.m	-0.5%	-3.4%	1.1%	0.2%	-1.4%	0.8%	-0.5%
Var. % i.a	3.9%	20.2%	11.4%	17.9%	8.3%	13.1%	10.2%
Var. % a.a	8.5%	31.2%	18.9%	36.5%	14.3%	23.5%	17.8%

Fuente: IAE en base a SE

Ventas de combustibles 2018-Hoy | Mm3/d



IAE en base a SE

Petróleo procesado y productos obtenidos Mm3/día

	Petróleo procesado	Gasoil obtenido	Nafta obtenida
ago.-21	74.6	33.6	23.3
jul.-22	77.8	34.8	24.1
ago.-22	79.8	35.3	25.0
12 meses ant.	71.3	31.1	21.1
12 meses	77.0	33.6	24.1
Var. % i.m	2.6%	1.3%	4.0%
Var. % i.a	6.9%	5.0%	7.6%
Var. % a.a	8.0%	7.9%	14.4%

Fuente: IAE en base a SE

	Residencial	Comercial	Entes oficiales	Industria	Centrales Eléctricas	SDB	GNC	Total
jul.-21	52.8	4.6	2.1	30.8	46.9	4.2	6.5	148.0
jun.-22	55.2	4.8	2.3	33.9	28.7	4.4	6.6	136.0
jul.-22	52.1	5.0	2.3	31.8	42.9	4.4	6.7	145.2
12 meses ant.	26.5	3.1	1.0	33.0	42.3	2.2	5.9	114.0
12 meses	28.2	3.2	1.2	33.5	40.4	2.4	6.6	115.5
Var. % i.m	-5.4%	3.9%	0.2%	-6.3%	49.2%	-0.8%	0.5%	6.8%
Var. % i.a	-1.3%	9.1%	10.0%	3.0%	-8.6%	3.9%	2.5%	-1.9%
Var. % a.a	6.3%	4.3%	19.2%	1.4%	-4.4%	7.7%	13.5%	1.3%

Fuente: IAE en base a ENARGAS

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 agosto 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.

Precios del petróleo USD/bbl				
	BRENT	WTI	Escalante	Medanito
ago.-21	70.7	67.6	63.8	55.9
jul.-22	105.3	99.8	75.4	69.0
ago.-22	98.6	91.7	79.4	70.4
Var. % i.m	-6.4%	-8.1%	5.4%	2.0%
Var. % i.a	39.5%	35.7%	24.5%	25.8%

Fuente: IAE en base a SE

- El barril argentino del tipo **Escalante** tuvo un precio de USD/bbl 79.4 en agosto de 2022 esto implica un aumento del 5.4% respecto al mes anterior mientras fue 24.5% 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 70.4 en el mes de agosto de 2022: 2% mayor al mes anterior y 25.8% superior respecto al de igual mes del año anterior.
- Estos precios muestran que la **brecha BRENT-ESCALANTE** fue del 20% en el mes de agosto mientras que la **brecha BRENT-MEDANITO** es del 29%.
- El precio spot del gas natural **Henry Hub** fue de USD 8.81 MMBtu (millón de Btu) en agosto de 2022. Así, el precio principal que rige en el NYMEX de USA aumentó 21% respecto al mes anterior y fue 116.5% 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 3.82 USD/MMBtu en agosto de 2022 lo cual implica un precio 1.3% mayor al del mes anterior y 8.9% superior a igual mes del año 2021.

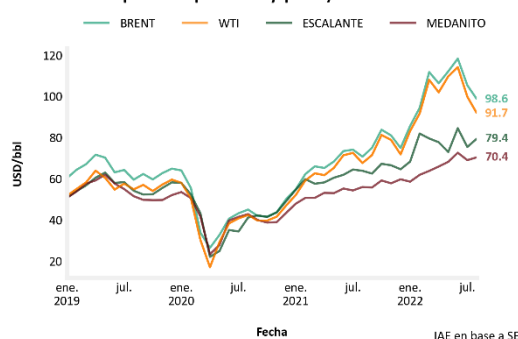
- El Precio de importación del GNL.** Según se publica en la web de IEASA, el precio promedio de las compras del año 2022 fue de 28.82 USD/MMBtu mientras que en 2021 y 2020 fue de 8.33 y 2.96 USD/MMBtu respectivamente. Las compras de GNL al mes de agosto totalizan USD 2,884 millones por 41 cargamentos.

Según las estadísticas de comercio exterior, el gas importado por gasoductos de Bolivia (y marginalmente de Chile) tuvo un precio de importación de 14.78 USD/MMBTU para el mes de julio de 2022 (último dato disponible).

5. Biocombustibles

- La **producción de Bioetanol** en base a maíz y caña de azúcar aumentó en julio de 2022 4.8% i.m. respecto al mes anterior y fue 15.8% i.a. mayor. En el cálculo acumulado durante los últimos 12 meses al mes de referencia la producción es 20.5% a.a. superior. Por otra parte, las ventas aumentaron en julio de 2022 respecto al mes anterior 1.3% i.m. y fueron 15.4% i.a.

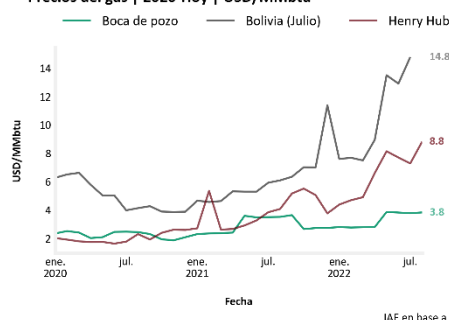
Precios del petróleo | 2019-Hoy | USD/bbl



Precios del Gas Natural USD/MMbtu				
	Boca de pozo Arg.	Bolivia	GNL	Henry Hub
ago.-21	3.51	6.09	9.65	4.07
jul.-22	3.77	14.78	25.07	7.28
ago.-22	3.82	0.00	0.00	8.81
Var. % i.m	1.3%	-	-	21.0%
Var. % i.a	8.9%	-	-	116.5%

Fuente: IAE en base a SE y EIA

Precios del gas | 2020-Hoy | USD/MMbtu



	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

mayores a igual mes del año anterior. A su vez, fueron 22.2% mayores en el cálculo acumulado de doce meses respecto a igual periodo anterior.

- La **producción de Biodiesel** disminuyó en julio de 2022 respecto al mes anterior 36% i.m. y fue 45.2% i.a. menor respecto al mismo mes del año anterior. A su vez, la producción es 57.7% a.a mayor en el último año móvil.

Las ventas internas de biodiesel aumentaron 50.7% i.m. respecto al mes anterior. Por otra parte, las ventas fueron 110.7% mayores a las registradas en el mismo mes de año anterior. En el año móvil registra un aumento del 137.5% a.a.

Las exportaciones de Biodiesel acumuladas en los últimos 12 meses a junio de 2022 fueron 36.7% mayores a igual periodo del año anterior.

6. Balanza comercial energética

- La **balanza comercial energética** del mes de agosto de 2022 se muestra deficitaria en USD 680 millones. Las exportaciones aumentaron 6.8% i.a mientras que las importaciones fueron 68.3% i.a. mayores. En el acumulado anual de 2022 las exportaciones aumentaron 76.8% mientras que las importaciones fueron 174.8% superiores.

- Los **índices de valor, precio y cantidad** indican que en agosto de 2022 se exportó 29.2% menos de combustible y energía en términos de cantidades respecto a igual mes de 2021, mientras que los precios de exportación aumentaron 51.6% i.a dando como resultado un aumento en el valor exportado del 6.8% i.a.

Por otra parte, las importaciones de combustibles y lubricantes disminuyeron 3.6% en cantidades en agosto de 2022 respecto a igual mes de 2021, mientras que en precios se observa un aumento del 74.9%. Esto generó un incremento en el valor importado del 68.3% i.a.

Los datos acumulados en 2022 indican que se exportó 6.8% más de cantidades a precios 65.5% mayores. Esto implica un valor exportado 76.8% superior a igual periodo anterior.

Por otra parte, las importaciones fueron 47.5% mayores en cantidades a precios 86.3% superiores. Esto arroja un valor importado 174.8% superior.

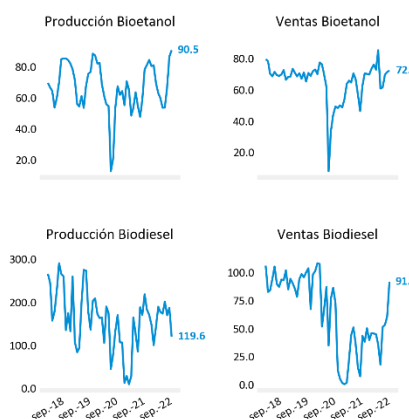
- Según datos de comercio exterior, las **exportaciones medidas en cantidades** de los principales combustibles para el acumulado en los últimos doce meses muestran mayores ventas al exterior. En el caso del petróleo las ventas anuales fueron 20% superiores. En cuanto a las **importaciones**, hubo un aumento en las compras de naftas al exterior del 317.8% a.a durante los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior.

Por otra parte, en doce meses se importó un total de 2,794.9 Mm3 de Gasoil, es decir 81.5% a.a. más.

	Bioetanol Miles de Tn.		Biodiesel Miles de Tn.			Total en miles de Tn.
	Producción	Ventas totales	Producción	Ventas internas	Exportación	
jul.-21	78.2	62.5	218.2	43.4	210.5	296.4
jun.-22	86.4	71.3	186.7	60.7	146.9	273.1
jul.-22	90.5	72.2	119.6	91.5	11.8	210.1
12 meses ant.	721.2	697.9	1,242.8	241.9	999.0	1,964.1
12 meses	869.3	852.7	1,960.2	574.7	1,365.9	2,829.5
Var. % i.m	4.8%	1.3%	-36.0%	50.7%	-92.0%	-23.1%
Var. % i.a	15.8%	15.4%	-45.2%	110.7%	-	-29.1%
Var. % a.a	20.5%	22.2%	57.7%	137.5%	36.7%	44.1%

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
ago.-21	-180	614	794
ago.-22	-680	656	1,336
Acumulado 2021	-866	2,927	3,793
Acumulado 2022	-5,248	5,175	10,423
% i.a	-	6.8%	68.3%
% var. a.a	-	76.8%	174.8%

Fuente: IAE en base a INDEC

Balanza comercial energética por valor, precio y cantidad (var %)			
agosto de 2022		Exportación combustibles y energía	Importación combustibles y lubricantes
Respecto de agosto de 2021	Valor	6.8%	68.3%
	Precio	51.6%	74.9%
	Cantidad	-29.2%	-3.6%
Respecto al acumulado a agosto	Valor	76.8%	174.8%
	Precio	65.5%	86.3%
	Cantidad	6.8%	47.5%

Fuente: IAE en base a INDEC

Por último, las importaciones de GNL totalizaron 2,265 MMm3 durante los últimos doce meses relevados por estadísticas de comercio exterior (6.2 MMm3/día) y disminuyeron 36.1% a.a. respecto al año anterior. Mientras que las importaciones de gas de Bolivia totalizaron 3,723.1 MMm3 (10.2 MMm3/día) y se redujeron 29.9% a.a.

Principales productos energéticos exportados - Cantidades				
	Butano (Mtn.)	Gas Natural (MMm3)	Petróleo (Mm3)	Propano (MTn.)
ago.-21	11.1	11.4	549.3	19.2
jul.-22	21.7	86.5	208.6	19.0
ago.-22	49.6	126.9	489.4	35.4
12 meses ant.	351.5	374.5	4,092.0	512.7
12 meses	530.7	1,926.8	4,909.2	580.0
Var. % i.m	128.8%	46.7%	134.6%	86.0%
Var. % i.a	346.9%	1013.7%	-10.9%	84.3%
Var. % a.a	51.0%	414.5%	20.0%	13.1%

Fuente: IAE en base a SE

Principales productos energéticos importados - Cantidades				
	GNL (MMm3)	Gas Natural (MMm3)	Gasoil (Mm3)	Nafta (Mm3)
ago.-21	946.8	383.1	166.1	0.0
jul.-22	929.5	464.0	279.0	97.1
ago.-22	0.0	126.9	199.2	49.4
12 meses ant.	3,543.9	5,308.7	1,539.9	266.3
12 meses	2,265.0	3,723.1	2,794.9	1,112.3
Var. % i.m	-100.0%	-72.7%	-28.6%	-49.1%
Var. % i.a	-100.0%	-66.9%	19.9%	-
Var. % a.a	-36.1%	-29.9%	81.5%	317.8%

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 informar 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.