

Resumen ejecutivo

Producción de Hidrocarburos

En septiembre de 2022 la **producción de petróleo** aumentó 12.9% i.a. y 13.7% a.a. en los últimos 12 meses.

La producción de petróleo convencional se redujo 4.3% i.a. y cayó 3.4% a.a. en los últimos 12 meses. En cambio, la producción no convencional (40% del total) se incrementó 46.7% i.a y 54.9% a.a. impulsada por el Shale.

Por otra parte, en el total anual a nivel país, YPF explica el 54% del aumento en la producción.

En septiembre de 2022 la **producción de Gas** aumentó 2.4% i.a y 9% a.a. La producción de Gas convencional se redujo 6.6% i.a y 9.1% a.a.

Por otra parte, la producción no convencional (54% del total) aumentó 10.8% i.a. y 31.2% 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 y Golfo San Jorge incrementan la producción anual.

Demanda

En septiembre de 2022 **las ventas de naftas y gasoil** aumentaron 6.7% i.a. y 16% a.a.

Durante los últimos doce meses, las ventas de Gasoil fueron 13% mayores respecto a igual periodo anterior, mientras que las ventas de nafta fueron 20.8% superiores. Sin embargo, **la producción de gasoil y naftas**, en el mismo periodo, aumentó por debajo de la demanda: 6.6% y 11.6% a.a. respectivamente.

El gas natural entregado se redujo en 12.7% i.a. en agosto (último dato disponible) y acumuló una baja del 1.2% en los últimos doce meses corridos respecto a igual periodo del año anterior.

La **demanda total de Energía Eléctrica** se redujo 0.6% en septiembre de 2022 respecto a igual mes de 2021. El consumo eléctrico anual presenta un aumento acumulado del 4.4% a.a.

Subsidios energéticos

Según ASAP los subsidios energéticos acumulados a agosto de 2022 fueron \$1,059,168 millones y aumentaron 72.1% respecto a igual periodo de 2021. CAMMESA lideró las transferencias recibidas con \$ 680,941 millones y un aumento de 67%, 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	sep.-22	334.4	365.1	378.4	● -8.4%	● -11.6%	● -1.6%
Producción de petróleo	Mm3/d	sep.-22	95.8	94.2	84.8	● 1.7%	● 12.9%	● 13.7%
Producción de petróleo Convencional	Mm3/d	sep.-22	53.7	54.3	56.2	● -1.1%	● -4.3%	● -3.4%
Producción de petróleo No Convencional	Mm3/d	sep.-22	42.0	39.8	28.7	● 5.5%	● 46.7%	● 54.9%
Producción de gas natural	MMm3/d	sep.-22	135.8	141.5	132.7	● -4.0%	● 2.4%	● 9.0%
Producción de gas natural Convencional	MMm3/d	sep.-22	60.1	61.3	64.4	● -1.8%	● -6.6%	● -9.1%
Producción de gas No Convencional	MMm3/d	sep.-22	75.7	80.2	68.3	● -5.7%	● 10.8%	● 31.2%
Producción de Bioetanol	MTn.	ago.-22	94.1	90.5	81.0	● 4.0%	● 16.1%	● 19.2%
Producción de Biodiesel	MTn.	ago.-22	114.3	120.1	182.5	● -4.8%	● -37.4%	● 43.5%
Demanda Eléctrica	GWh/d	sep.-22	343.7	380.0	345.8	● -9.6%	● -0.6%	● 4.4%
Venta de combustibles	Mm3/d	sep.-22	67.9	68.0	63.6	● -0.1%	● 6.7%	● 16.0%
Naftas	Mm3/d	sep.-22	27.4	27.1	25.0	● 1.0%	● 9.6%	● 20.8%
Gasoil	Mm3/d	sep.-22	40.5	40.9	38.6	● -0.9%	● 4.9%	● 13.0%
Gas natural entregado a usuarios	MMm3/d	ago.-22	128.1	146.7	146.8	● -12.7%	● -12.7%	● -1.2%

* 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 octubre de 2022.

1. Durante octubre se realizó el seminario anual de IAE Mosconi. Para ver las presentaciones y videos de la conferencia ingresar [AQUÍ](#).
2. Segmentación de subsidios: se postergan un mes los aumentos. ¿cuál es el costo? El Gobierno correrá un mes la entrada en vigencia de la segmentación solo para los hogares. La quita de subsidios en el sector de ingresos altos y los no inscriptos al RASE se aplicará desde octubre. *Diario Cronista*.
3. Tarifas: el Gobierno ya tiene un plan para 2023, ¿se vienen nuevos aumentos? La secretaria de Energía, Flavia Royón, se presentó en el Congreso para defender el Presupuesto 2023. Los anuncios. *Diario Cronista*.
4. ¿Estará el gasoducto? El presupuesto 2023 prevé una disparada en el uso de gasoil para usinas. La previsión del gasoil que se necesitará para la generación eléctrica marca un salto de más del 50% sobre el nivel de este año. Para los consultores podría tratarse de un salvavidas si el gasoducto Néstor Kirchner no logra estar listo a tiempo. *Diario Río Negro*.
5. Carrera contrarreloj para importar menos gas en 2023. La prioridad inmediata es apurar la construcción de la primera etapa del nuevo gasoducto troncal desde Vaca Muerta (rebautizado "Presidente Néstor Kirchner") para tenerlo operativo el próximo invierno. *Diario La Nación*.
6. Hacia un nuevo escenario energético. Es necesario implementar sin demoras iniciativas que apunten a mejorar la eficiencia en la utilización de la energía. *Diario Clarín*.
7. Qué medidas que debería adoptar el próximo Gobierno para generar inversiones sostenibles en sector energético. "Especialistas energéticos comenzaron a plantear cuáles serán los principales desafíos y las reformas que deberá encarar a partir de diciembre de 2023. *IP Profesional*.
8. El Gobierno apura la reducción de subsidios: hasta cuánto pueden aumentar las facturas de luz y gas. Además de "segmentar" las tarifas, subirá el valor a pagar a las distribuidoras de energía eléctrica para que afronten sus deudas mediante un "Ahora 96". *Infobae*.

1. Indicadores de actividad económica y precios

- El **EMAE** (estimador de actividad económica) se muestra para el mes de agosto de 2022 con una variación positiva del 0.4% con respecto al mes anterior, mientras que la actividad fue 6.4% 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 septiembre de 2022 una variación positiva del 5.5% respecto al mes anterior mientras que fue 78.4% i.a. mayor. En el acumulado del año 2022 aumenta 56.2% respecto a igual periodo del año anterior.
Desagregando el índice, la actividad referida a la **refinación de petróleo** aumentó 7.4% i.a. y 5.7% en el acumulado de 2022. En particular, la refinación de petróleo para naftas aumentó 9% i.a y 6.5% acumulado, mientras la de Gasoil fue 5.5% i.a superior y tuvo un aumento del 2.6% en el acumulado en el año 2022.
- Los precios mayoristas (**IPIM**) aumentaron 5.5% en septiembre de 2022 respecto del mes anterior y tuvo una variación del 78.4% 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 una variación del 1.5% i.m. mientras que fue 61% 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 6.1% i.m. respecto del mes anterior. A su vez, se incrementaron 76.8% 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** muestra una variación positiva del 7% i.m. mientras aumentó 98.4% 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	ago.-22	0.4%	6.4%	6.4%
IPI-Manufacturas	ago.-22	0.4%	7.6%	5.8%
Refinación del petróleo	ago.-22	-	7.4%	5.7%
Naftas	ago.-22	-	9.0%	6.5%
Gasoil	ago.-22	-	5.5%	2.6%
IPIM-Precios	sep.-22	5.5%	78.4%	56.2%
IPIM- Petróleo crudo y gas	sep.-22	1.5%	61.0%	55.5%
IPIM- Refinados de petróleo	sep.-22	6.1%	76.8%	64.7%
IPIM-Energía eléctrica	sep.-22	7.0%	98.4%	70.7%

Fuente: IAE en base a INDEC

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 72.1% en el acumulado al mes de agosto de 2022 respecto a igual periodo del año anterior. Esto implica mayores subsidios por la suma nominal de \$1,059,168 millones. En cuanto a la desagregación de los subsidios energéticos, las ejecuciones presupuestarias más importantes acumuladas a agosto de 2022 fueron para CAMMESA (\$680,941 millones) que se incrementó 67% y ocupó el 60% de las transferencias y para IEASA (\$306,892 millones) que tuvo un crecimiento del 147.7% respecto a igual periodo anterior.

Transferencias para gastos de capital

Las transferencias de capital acumuladas a agosto de 2022 fueron de \$32,076 millones y crecieron 102.2% 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 agosto 2022	Acumulado a agosto 2021	Diferencia \$	% Var. Acumulado
SECTOR ENERGÉTICO	1,059,168	615,554	443,614	72.1%
CAMMESA	680,941	407,832	273,109	67.0%
Fondo Fid. para consumo GLP y red de Gas Natural	28,523	13,231	15,292	115.6%
Plan Gas IV - Gas.Ar	10,936	4,170	6,766	162.3%
YCRT	7,348	5,595	1,753	31.3%
EBY	4,748	4,437	311	-
Plan Gas no Convencional Resolución MINEM N° 46/2017	11,637	54,010	-42,373	-78.5%
IEASA	306,892	123,892	183,000	147.7%
Empresas distribuidoras de Gas	469	1,854	-1,385	-74.7%
Productores de gas Propano	785	1,231	-446	-36.2%
Productores de gas natural y propano indiluido por redes	1	52	-51	-
Asistencia Económica Transitoria a las Empresas Productoras, Fraccionadoras y Distribuidoras de Glp	6,603	0	6,603	-
Otros Beneficiarios sin discriminar	285	2,050	-1,765	-86.1%

Fuente: IAE en base a ASAP

	Acumulado a agosto 2022	Acumulado a agosto 2021	Diferencia \$	% Var. Acumulado
SECTOR ENERGÉTICO	32,076	15,867	16,209	102.2%
IEASA	10,603	7,426	3,177	42.8%
Nucleoeléctrica S.A.	1,250	600	650	108.3%
Fondo Fid.de infraestructura hídrica	15,352	0	15,352	-
YCRT	3,026	1,171	1,855	158.4%
Otros beneficiarios	1,845	6,207	-4,362	-70.3%

Fuente: IAE en base a ASAP

3. Situación del mercado eléctrico

- En el mes de septiembre de 2022 la demanda total de energía eléctrica fue 9.6% menor al mes anterior y 0.6% inferior a la del mismo mes del año anterior. En los datos anuales se observa que en los últimos doce meses la demanda fue 4.4% a.a mayor respecto a igual periodo anterior.

En el mes de septiembre de 2022 la demanda industrial/Comercial fue 2% mayor con respecto al mes anterior y 0.4% mayor al mismo mes del año anterior. Esta categoría incrementó su consumo 4% anual.

Por otra parte, la demanda comercial disminuyó 3.6% i.m. en septiembre de 2022 respecto del mes anterior y fue 3.4% i.a. mayor a igual mes de 2021. El consumo anual de la categoría Comercial fue 6.5% mayor.

El consumo Residencial se redujo 19.5% i.m. explicado principalmente por factores climáticos y estacionales. Por otra parte, la demanda disminuyó 4% con respecto 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 14% i.m en septiembre de 2022 y fue 12.3% i.a. menor respecto a igual mes del año anterior. Por otra parte, en los últimos doce meses la oferta neta fue 1.5% superior a igual periodo anterior.

- La generación neta local disminuyó 8.4% i.m. en septiembre de 2022 y 11.6% i.a. respecto del mismo mes del año anterior. La generación local en los últimos doce meses tuvo una reducción del 1.6% anual.

En los datos desagregados i.a se observa crecimiento en la generación Hidráulica que aumentó 1.5% i.a, mientras que la Renovable aumentó 9.2%. Por otra parte, la energía Térmica y Nuclear disminuyeron 20.5% y 10.1% i.a. respectivamente.

En los últimos doce meses la generación Nuclear, Renovable e Hidráulica muestran crecimiento positivo con una variación del 8.3%, 14.9% y 9.1% a.a. respecto a igual periodo anterior. Mientras que la generación Térmica disminuyó 8.3% anualmente.

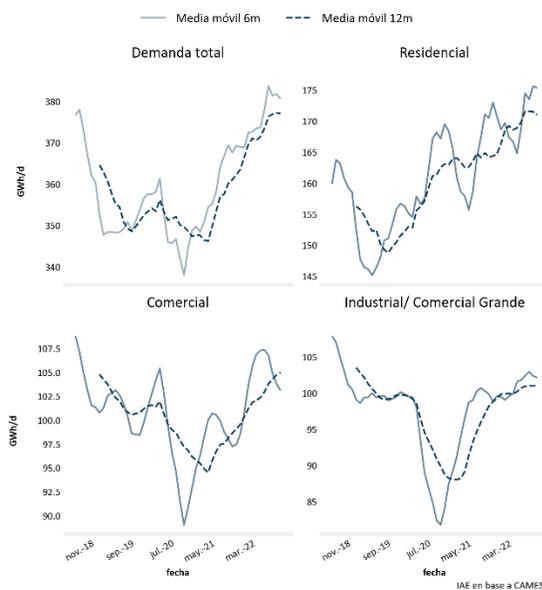
- La generación a través de energías renovables definidas en la Ley 27.191 muestra un aumento anual en las categorías: Biogas, Biomasa, Eólica y Solar que se incrementaron 26.5%, 7.7%, 13.5% y 43% respectivamente. Por otra parte, la generación Hidráulica Renovable disminuyó 15.4% en los últimos doce meses.

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

Demanda de energía eléctrica GWh/d				
	Comercial	Ind./Comercial	Residencial	Total
sep.-21	96.2	101.0	148.7	345.8
ago.-22	103.2	99.4	177.4	380.0
sep.-22	99.5	101.4	142.8	343.7
12 meses ant.	98.6	98.2	164.2	361.1
12 meses	105.0	101.0	171.0	377.1
Var. % i.m	-3.6%	2.0%	-19.5%	-9.6%
Var. % i.a	3.4%	0.4%	-4.0%	-0.6%
Var. % a.a	6.5%	2.9%	4.1%	4.4%

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
sep.-21	74.5	25.9	49.0	229.1	3.1	378.4	381.6
ago.-22	85.6	30.6	51.2	197.6	23.7	365.1	388.8
sep.-22	75.6	23.3	53.5	182.0	0.1	334.4	334.4
12 meses ant.	66.0	25.2	45.3	250.8	2.3	387.3	389.6
12 meses	72.0	27.3	52.0	229.9	14.0	381.3	395.3
Var. % i.m	-11.7%	-23.7%	4.4%	-7.9%	-99.8%	-8.4%	-14.0%
Var. % i.a	1.5%	-10.1%	9.2%	-20.5%	-98.2%	-11.6%	-12.3%
Var. % a.a	9.1%	8.3%	14.9%	-8.3%	511.7%	-1.6%	1.5%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

Generación por fuente renovable - Ley 27.191 GWh/d						
	Biogas	Biomasa	Eólica	Hidro Renovable	Solar	Total Renovable
sep.-21	1.3	2.5	35.1	3.6	6.5	49.0
ago.-22	1.2	2.4	38.0	2.1	7.4	51.2
sep.-22	1.2	2.3	37.6	3.7	8.7	53.5
12 meses ant.	1.0	1.9	33.6	3.4	5.4	45.3
12 meses	1.2	2.0	38.2	2.9	7.7	52.0
Var. % i.m	-3.5%	-5.4%	-0.9%	73.9%	16.4%	4.4%
Var. % i.a	-7.2%	-6.5%	7.0%	2.6%	33.5%	9.2%
Var. % a.a	26.5%	7.7%	13.5%	-15.4%	43.0%	14.9%

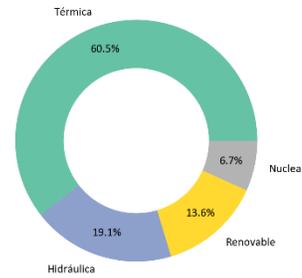
Fuente: IAE en base a CAMMESA

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 15.9% en septiembre y del 13.1% 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 13.1% del total generado en los últimos doce meses mientras que la hidráulica representa el 18.8% de la generación neta local.

Composición de la generación eléctrica por fuente - Año 2022



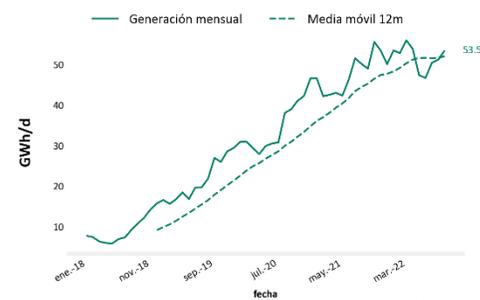
IAE en base a CAMMESA

Precios y costos de la energía: los datos indican que en septiembre de 2022 el costo monómico (costo promedio de generación eléctrica) tuvo una disminución del 11.7% i.m respecto del mes anterior y creció 62.2% i.a, mientras que el precio monómico estacional (lo que paga la demanda en promedio) aumentó 18.4% i.m. y 114.7% 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 se encuentra por debajo del índice de precios internos mayoristas (IPIM), que en el mismo periodo se incrementó 78.4% i.a. Esto indica que los costos de generación crecieron por debajo de la inflación mayorista en septiembre y del precio que paga la demanda. Por otra parte, en septiembre de 2022, debido a que el aumento en los precios de la energía que paga la demanda se contraponen 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 45.9% de los costos de generación en septiembre.** En el mismo mes de 2021 el precio promedio pagado por la demanda cubrió el 34.7% 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 68.4% anual, el precio promedio que paga la demanda lo hace en solo 57.9%. 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 subsidios crecientes del Estado Nacional. En paralelo,

Generación Renovable (Ley 27.191) | 2018 - Hoy

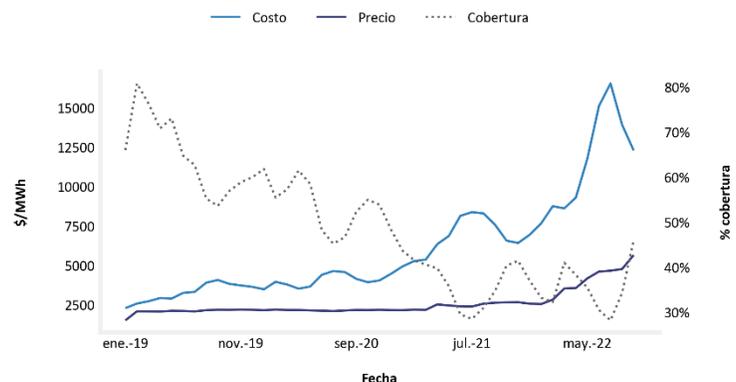


IAE en base a CAMMESA

Costo y precio de la energía eléctrica mayorista (\$/Mwh)		
	Costo	Precio Estacional
sep.-21	7,583	2,631
ago.-22	13,929	4,771
sep.-22	12,300	5,650
12 meses ant.	6,136	2,333
12 meses	10,332	3,685
Var. % i.m	-11.7%	18.4%
Var. % i.a	62.2%	114.7%
Var. % a.a	68.4%	57.9%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

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



IAE en base a CAMMESA

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 36% de los costos de generación durante los últimos doce meses.

- **En septiembre de 2022 el consumo de combustibles en la generación eléctrica** muestra una disminución del gasoil del 62.5% i.m y una variación negativa del 53.6% i.a. El consumo de gas natural aumentó 1.6% i.m y fue 16.2% menor al de septiembre de 2021.

En cuanto a la variación en los últimos doce meses, el Consumo de Gas Natural se redujo 13.4% durante el periodo, mientras que se consumió 39.2% más de Gas Oil y 31.1% más de Fuel Oil.

Consumo de combustibles en generación eléctrica				
	Carbón (MTn.)	Fuel Oil (MTn.)	Gas Natural (MMm3)	Gasoil (Mm3)
sep.-21	95.8	66.4	901.7	126.6
ago.-22	60.6	107.1	743.5	156.6
sep.-22	31.4	81.8	755.4	58.7
12 meses ant.	791.8	863.6	12,339.4	1,502.4
12 meses	877.3	1,131.9	10,680.5	2,091.1
Var. % i.m	● -48.2%	● -23.6%	● 1.6%	● -62.5%
Var. % i.a	● -67.2%	● 23.2%	● -16.2%	● -53.6%
Var. % a.a	● 10.8%	● 31.1%	● -13.4%	● 39.2%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

4. Hidrocarburos

Upstream

Petróleo

- En septiembre de 2022, la producción de petróleo aumentó 1.7% respecto del mes anterior y creció 12.9% i.a respecto de igual mes de 2021. Por otra parte, en los últimos doce meses la producción acumulada fue 13.7% superior respecto a igual periodo anterior.

En el mes de septiembre de 2022 la producción total muestra un aumento de 12.9% respecto al mismo mes de 2021. Este aumento está impulsado por la cuenca Neuquina que incrementó la producción 26.6% i.a respecto a septiembre de 2021.

La cuenca Golfo San Jorge (la segunda cuenca productora en importancia), redujo la producción 2.3% i.a respecto a igual mes del año anterior.

En la cuenca Austral la producción se redujo 18.8% i.a. Mientras que en la cuenca Cuyana fue 2.9% i.a. menor. En la Cuenca Noroeste aumentó la producción 9.9% i.a.

La Cuenca Neuquina representa el 58.3% de la producción y es la única que crece anualmente con una tasa de 29.6% a.a., mientras que la Cuenca Golfo de San Jorge, con el 35.2% del total, se presenta con una disminución del 1.8% anual.

Debido al declino anual de las restantes, y la suba de la cuenca neuquina, la producción sube un 13.7% anual.

Desagregando por los principales operadores, se observa que YPF (47.6% de la producción total de petróleo) aumentó la producción 0.8% en septiembre respecto al mes anterior mientras que fue 13.7% 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.

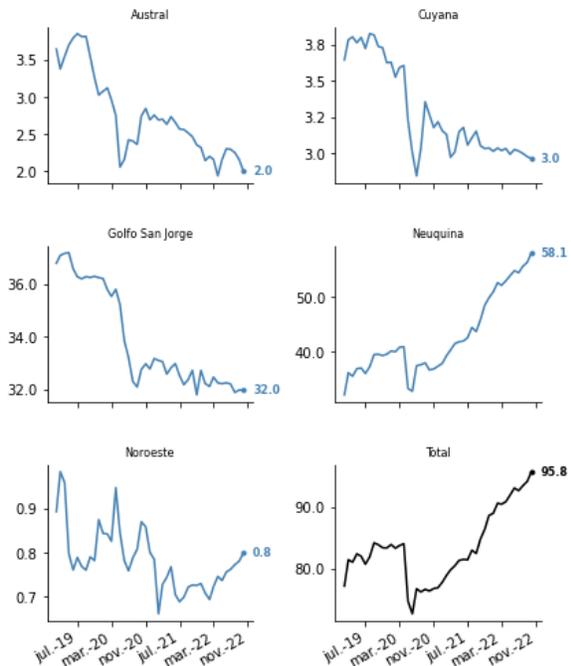
Pan American Energy, con una participación del 18% en el total, disminuyó la producción 1.7% respecto del mes anterior y 0.7% i.a. La producción anual de PAE es 2.6% a.a. mayor.

Tecpetrol representa el 3% del total y disminuyó su producción 6.5% i.a. mientras que Vista, con el 6.7% del total, aumentó un 69.8% i.a. A su vez, estas empresas aumentaron su producción acumulada en doce meses en 13.3% y 38.5% a.a respectivamente.

Producción de Petróleo por cuenca - Mm3/d						
	Austral	Cuyana	GSJ	Neuquina	Noroeste	Total
sep.-21	2.5	3.1	32.7	45.9	0.7	84.8
ago.-22	2.2	3.0	32.0	56.3	0.8	94.2
sep.-22	2.0	3.0	32.0	58.1	0.8	95.8
12 meses ant.	2.7	3.1	32.8	41.2	0.7	80.4
12 meses	2.2	3.0	32.2	53.3	0.7	91.4
Var. % i.m	-7.2%	-0.4%	0.0%	3.1%	2.3%	1.7%
Var. % i.a	-18.8%	-2.9%	-2.3%	26.6%	9.9%	12.9%
Var. % a.a	-17.4%	-3.2%	-1.8%	29.6%	0.5%	13.7%

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

Producción de petróleo | 2019-Hoy | Mm3/d



IAE en base a SE

Producción de Petróleo por principales operadoras - Mm3/d								
	PAE	Pluspetrol	SINOPEC	Tecpetrol	Vista	YPF	Otras	Total
sep.-21	16.2	4.6	2.2	2.7	4.7	40.1	14.4	84.8
ago.-22	16.0	4.6	2.4	2.6	7.1	44.8	16.6	94.2
sep.-22	16.3	4.5	2.4	2.5	7.9	45.5	16.6	95.8
12 meses ant.	16.0	4.3	2.3	2.3	4.4	37.5	13.6	80.4
12 meses	16.4	4.4	2.3	2.7	6.1	43.5	16.0	91.4
Var. % i.m	1.7%	-2.6%	0.3%	-2.3%	11.3%	1.6%	0.0%	1.7%
Var. % i.a	0.7%	-2.5%	8.9%	-6.5%	69.8%	13.7%	15.5%	12.9%
Var. % a.a	2.6%	3.4%	2.0%	13.3%	38.5%	15.9%	17.8%	13.7%

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

Crudo convencional y no convencional

- La producción de petróleo convencional, que representa el 58.8% del total, se redujo 1.1% i.m. en septiembre respecto del mes anterior y 4.3% i.a. A su vez, disminuyó 3.4% en los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior.
- La producción de petróleo no convencional, que ocupa el 40% del total anual, aumentó 5.5% i.m en septiembre de 2022 respecto al mes anterior. Además, creció 46.7% respecto a igual mes de 2021 y 54.9% en los últimos doce meses.

Producción de Petróleo por tipo y subtipo de recurso - Mm3/d					
	Convencional	No convencional	Shale	Tight	% NC
sep.-21	56.2	28.7	27.7	1.0	33.8%
ago.-22	54.3	39.8	38.9	1.0	42.3%
sep.-22	53.7	42.0	41.1	1.0	43.9%
12 meses ant.	56.8	23.6	22.7	0.9	29.4%
12 meses	54.9	36.6	35.6	0.9	40.0%
Var. % i.m	● -1.1%	● 5.5%	● 5.6%	● 0.6%	
Var. % i.a	● -4.3%	● 46.7%	● 48.4%	● -1.3%	
Var. % a.a	● -3.4%	● 54.9%	● 57.0%	● 3.0%	

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

La producción de petróleo no convencional se incrementó 46.7% i.a. debido al aumento del 48.4% i.a en el Shale que contrarrestó la caída del 1.3% en el Tight.

La producción Shale Oil en los últimos doce meses aumentó 57% mientras que la de Tight aumentó 3% en el mismo periodo.

Gas natural

- La producción de gas natural disminuyó 4% i.m. en septiembre 2022 respecto al mes anterior y fue 2.4% i.a. mayor. Por otra parte, la producción acumulada de los últimos doce meses fue 9% mayor al año anterior.

Las cuencas Neuquina y Golfo de San Jorge presentan un incremento inter anual del 5.9% y 6.3% i.a. respectivamente. En las cuencas Austral y Noroeste la producción disminuyó 8.1%, 8.2% i.a. respectivamente mientras que en la cuenca cuyana la producción disminuyó 2%.

La producción acumulada en los últimos doce meses crece en 3 de las 5 cuencas del país: crece en las cuencas Neuquina, Cuyana y Golfo San Jorge. 18.7%, 5.9% y 0.8% a.a. Por otra parte, en la cuenca Austral disminuyó 9.4% a.a. La cuenca Noroeste disminuye 10% a.a.

Desagregando por principales operadores se observa que YPF, que produce el 28% del gas en Argentina, disminuyó la producción en septiembre 11.3% i.a. respecto igual mes del año anterior. A su vez, la producción acumulada de YPF en los últimos doce meses fue 13.1% a.a. superior.

Total Austral aporta el 22.5% de la producción total y aumentó 4% i.a. mientras que su producción acumulada durante los últimos doce meses fue 5.8% a.a inferior.

Pan American, que representa el 11.7% de la producción total, aumentó la producción 1.3% i.a. respecto a igual mes de 2021. Por otra parte, aumentó su producción anual 17.9% a.a.

Tecpetrol con un peso 13.5% en el total, aumentó su producción 11.1% i.a. A su vez, la producción acumulada en doce meses fue 25.1% a.a superior respecto a igual periodo anterior.

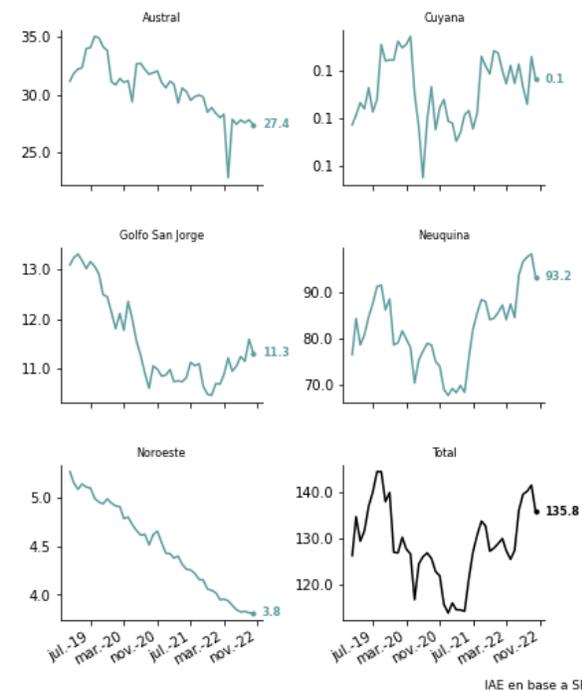
Estas cuatro empresas representan el 76% del total del gas producido y en conjunto aumentaron 9% su producción acumulada en los últimos doce meses. Esto indica que la producción anual de las principales empresas productoras de gas en Argentina se encuentra en crecimiento que es liderado por YPF que explica el 52% del aumento en la producción de estas cuatro principales productoras y el 39% 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.

	Austral	Cuyana	GSJ	Neuquina	Noroeste	Total
sep.-21	29.8	0.1	10.6	87.9	4.2	132.7
ago.-22	27.8	0.1	11.6	98.1	3.8	141.5
sep.-22	27.4	0.1	11.3	93.2	3.8	135.8
12 meses ant.	30.4	0.1	10.9	75.6	4.3	121.3
12 meses	27.6	0.1	11.0	89.7	3.9	132.3
Var. % i.m	-1.5%	-3.4%	-2.4%	-5.1%	0.0%	-4.0%
Var. % i.a	-8.1%	-2.0%	6.3%	5.9%	-8.2%	2.4%
Var. % a.a	-9.4%	5.9%	0.8%	18.7%	-10.0%	9.0%

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

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



IAE en base a SE

	CGC	Total Austral	PAE	Pampa energía	Pluspetrol	Tecpetrol	YPF	Otras	Total
sep.-21	4.6	30.4	17.4	8.4	6.8	17.6	38.7	12.7	132.7
ago.-22	4.4	31.4	18.2	10.2	7.0	20.5	37.3	12.4	141.5
sep.-22	4.5	31.6	17.6	9.0	6.8	19.5	34.4	12.3	135.8
12 meses ant.	4.8	31.7	13.1	6.7	5.6	14.3	32.7	12.2	121.3
12 meses	4.4	29.8	15.5	8.8	6.8	17.9	37.0	12.1	132.3
Var. % i.m	1.2%	0.4%	-3.1%	-11.9%	-2.0%	-4.9%	-7.8%	-0.2%	-4.0%
Var. % i.a	-2.3%	4.0%	1.3%	7.0%	0.6%	11.1%	-11.3%	-3.2%	2.4%
Var. % a.a	-6.6%	-5.8%	17.9%	31.9%	21.3%	25.1%	13.1%	-0.4%	9.0%

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

Gas convencional y gas no convencional

- La producción de gas natural convencional, que representa el 46% del total, **disminuyó 1.8% i.m. en septiembre de 2022 respecto al mes anterior y disminuyó 6.6% i.a respecto a igual mes de 2021. A su vez, disminuye 9.1% a.a. en el acumulado de los últimos doce meses.**
- La producción de gas natural no convencional que ocupa el 54% de la producción **disminuyó 5.7% i.m. respecto al mes anterior mientras fue 10.8% i.a. superior respecto a igual mes de 2021 y 31.2% a.a mayor.**

La producción de gas no convencional aumentó 10.8% i.a. debido a un incremento en el Shale y Tight del 22.8% y una disminución 10.9% i.a. respectivamente.

La producción acumulada en doce meses de Shale y Tight gas aumentan 48.6% y 5.8% anual respectivamente.

Producción de Gas Natural por tipo y subtipo de recurso - MMm3/d					
	Convencional	No convencional	Shale	Tight	% NC
sep.-21	64.4	68.3	43.9	24.4	51.5%
ago.-22	61.3	80.2	55.7	24.5	56.7%
sep.-22	60.1	75.7	53.9	21.8	55.7%
12 meses ant.	66.8	54.6	32.3	22.2	45.0%
12 meses	60.7	71.6	48.1	23.5	54.1%
Var. % i.m.	● -1.8%	● -5.7%	● -3.2%	● -11.3%	
Var. % i.a.	● -6.6%	● 10.8%	● 22.8%	● -10.9%	
Var. % a.a.	● -9.1%	● 31.2%	● 48.6%	● 5.8%	

Fuente: IAE en base a SE - Capítulo IV

Vaca Muerta en perspectiva

En septiembre, la producción de petróleo en la formación Vaca Muerta, en la cuenca Neuquina, aumentó 5.6% i.m. a su vez fue 48.5% i.a. y 56.9% a.a mayor durante los últimos doce meses. En el acumulado anual a septiembre de 2022, representó el 35.7% 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 53.6% a.a. Por esto, YPF explicó el 56.9% del crecimiento de la producción en la formación.

En septiembre, la producción de gas natural en Vaca Muerta disminuyó 3% i.m. y aumentó 23.5% i.a. A su vez, fue 49% a.a superior durante los últimos doce meses. Vaca Muerta representa el 36.5% del total del gas producido en el país en 2022. En este caso los tres operadores en importancia son YPF, Tecpetrol y Total Austral.

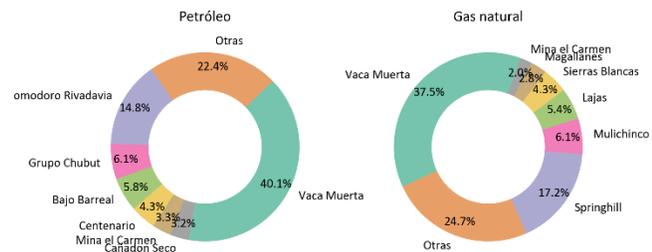
En la formación Vaca Muerta Tecpetrol aumentó su producción anual 33.1% mientras que la producción de YPF fue 71.2% a.a superior. Por otra parte, Total Austral aumentó su producción anual un 17.6% a.a.

Al igual que en el caso del petróleo, YPF explicó el 40% 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.

Vaca Muerta : Producción de Petróleo por principales operadoras - Mm3/d								
	PAE	Pluspetrol	Shell	Tecpetrol	Vista	YPF	Otras	Total petróleo Vaca Muerta
sep.-21	1.6	1.1	2.6	0.9	3.1	16.6	1.8	27.7
ago.-22	2.1	1.0	4.4	1.0	5.6	22.6	2.2	39.0
sep.-22	2.3	1.0	4.7	0.9	6.5	23.6	2.2	41.2
12 meses ant.	1.4	0.8	2.1	0.6	2.9	13.5	1.5	22.8
12 meses	2.3	0.9	4.1	0.9	4.6	20.8	1.9	35.7
Var. % i.m.	● 11.1%	● -3.8%	● 6.4%	● -5.2%	● 14.5%	● 4.2%	● -1.5%	● 5.6%
Var. % i.a.	● 42.8%	● -10.2%	● 77.2%	● 2.2%	● 110.0%	● 41.8%	● 25.7%	● 48.5%
Var. % a.a.	● 72.8%	● 13.1%	● 95.0%	● 55.5%	● 60.9%	● 53.6%	● 34.0%	● 56.9%

Fuente: IAE en base a SE - Capítulo IV

Principales formaciones productivas | Año 2022



IAE en base a SE

Vaca Muerta : Producción de Gas Natural por principales operadoras - MMm3/d								
	Exxon	PAE	Pluspetrol	Tecpetrol	Total Austral	YPF	Otras	Total Gas Vaca Muerta
sep.-21	0.8	2.9	4.1	15.1	4.1	14.9	2.3	44.2
ago.-22	0.8	7.4	4.5	18.2	7.0	16.3	2.2	56.2
sep.-22	0.9	7.2	4.3	17.1	7.6	15.3	2.1	54.6
12 meses ant.	1.0	2.2	2.8	11.6	4.5	9.0	1.4	32.5
12 meses	0.9	5.0	4.2	15.5	5.3	15.4	2.2	48.4
Var. % i.m.	● 11.5%	● -2.7%	● -3.2%	● -5.7%	● 8.9%	● -5.8%	● -2.0%	● -3.0%
Var. % i.a.	● 3.7%	● 152.4%	● 5.2%	● 13.8%	● 83.3%	● 2.7%	● -6.4%	● 23.5%
Var. % a.a.	● -11.8%	● 127.0%	● 50.9%	● 33.1%	● 17.6%	● 71.2%	● 56.8%	● 49.0%

Fuente: IAE en base a SE - Capítulo IV

Downstream

- En el mes de septiembre de 2022 **las ventas de combustibles disminuyeron levemente 0.1% i.m. y aumentaron 6.7% i.a. Durante los últimos doce**

meses la demanda de combustibles líquidos aumentó 16% a.a respecto a igual periodo anterior.

El aumento observado en las ventas de combustibles i.a está explicado por un incremento del 4.9% i.a en las ventas de Gasoil y del 9.6% i.a. en las ventas de las naftas.

A su vez, los datos indican que en septiembre 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 28.8% respecto a igual periodo anterior: las ventas de Gasoil Ultra fueron 28.8% mayores mientras que las de Gasoil Común, que ocupa el 72% del gasoil comercializado, aumentaron 7.5% a.a.

Las ventas acumuladas de Naftas aumentaron 20.8% en los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior debido a un aumento del 32.5% en las ventas de nafta Ultra (28% del total comercializado) y del 16.6% en la Nafta Súper.

- El **petróleo procesado** total en el mes de septiembre creció 3.3% i.a. y 6.3% a.a. Por otra parte, el **gasoil obtenido** aumentó 7% i.a. y 6.6% a.a. mientras que la **producción de naftas** fue 3.5% i.a. superior y 11.6% 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 40.4 Mm3/día de gasoil y se produjo 33.8 Mm3/día. A su vez, se consumieron 27 Mm3/día de naftas y se produjeron 24.2 Mm3/día.

El Gas entregado en el mes de agosto de 2022 (últimos datos disponibles) fue 128.1 MMm3/d. Las entregas totales disminuyeron 12.7% i.a. La demanda acumula una disminución del 1.2% (1.4 MMm3/d) 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 25.6% menos respecto del mes anterior, mientras que redujeron su demanda 39.4% i.a. A su vez, acumulan una disminución del 11.5% anual en el consumo.

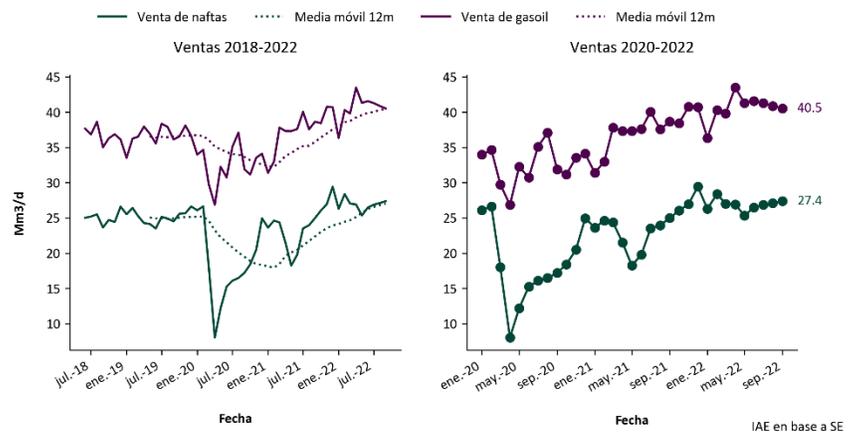
Precios

- El precio del barril de petróleo **BRENT** en septiembre de 2022 fue de USD/bbl 90.6, lo cual implica un precio 8.4% menor respecto al mes anterior mientras que es 20.9% superior al registrado en igual mes de 2021. Por

Venta de principales combustibles líquidos Mm3/d							
	Gasoil Común	Gasoil Ultra	Nafta Súper	Nafta Ultra	Total Gasoil	Total Nafta	Total Combustibles
sep.-21	28.1	10.6	18.3	6.7	38.6	25.0	63.6
ago.-22	28.6	12.2	19.6	7.5	40.9	27.1	68.0
sep.-22	28.4	12.1	19.9	7.5	40.5	27.4	67.9
12 meses ant.	26.5	9.3	16.5	5.8	35.8	22.4	58.2
12 meses	28.5	12.0	19.3	7.7	40.4	27.0	67.5
Var. % i.m	-0.8%	-1.0%	1.6%	-0.5%	-0.9%	1.0%	-0.1%
Var. % i.a	1.2%	14.7%	9.0%	11.1%	4.9%	9.6%	6.7%
Var. % a.a	7.5%	28.8%	16.6%	32.5%	13.0%	20.8%	16.0%

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
sep.-21	75.2	32.5	23.7
ago.-22	80.3	35.5	25.0
sep.-22	77.7	34.7	24.5
12 meses ant.	72.7	31.7	21.7
12 meses	77.2	33.8	24.2
Var. % i.m	-3.3%	-2.1%	-2.2%
Var. % i.a	3.3%	7.0%	3.5%
Var. % a.a	6.3%	6.6%	11.6%

Fuente: IAE en base a SE

Demanda de gas por redes MMm3/d								
	Residencial	Comercial	Entes oficiales	Industria	Centrales Eléctricas	SDB	GNC	Total
ago.-21	46.1	4.5	2.1	31.2	52.6	3.6	6.6	146.8
jul.-22	53.9	5.2	2.4	31.2	42.9	4.5	6.6	146.7
ago.-22	46.9	4.8	2.3	31.7	31.9	3.8	6.6	128.1
12 meses ant.	26.6	3.1	1.1	33.0	43.8	2.2	6.0	115.7
12 meses	28.6	3.3	1.2	33.4	38.7	2.4	6.7	114.3
Var. % i.m	-12.9%	-6.2%	-4.2%	1.7%	-25.6%	-16.2%	-0.2%	-12.7%
Var. % i.a	1.8%	8.8%	6.0%	1.8%	-39.4%	4.6%	-0.2%	-12.7%
Var. % a.a	7.6%	5.1%	15.9%	1.4%	-11.5%	8.6%	10.8%	-1.2%

Fuente: IAE en base a ENARGAS

otra parte, el precio del barril de crudo **WTI** fue USD/bbl 83.9 teniendo una variación negativa del 8.5% respecto del mes anterior y un aumento del 17.5% 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 septiembre 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 74.9 en septiembre de 2022 esto implica una disminución del 5.7% respecto al mes anterior mientras fue 19.9% 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 70.2 en el mes de septiembre de 2022: 0.2% menor al mes anterior y 26% superior respecto al de igual mes del año anterior.
- Estos precios muestran que la **brecha BRENT-ESCALANTE** fue del 17% en el mes de septiembre mientras que la **brecha BRENT-MEDANITO** es del 23%.
- El precio spot del gas natural **Henry Hub** fue de USD 7.88 MMBtu (millón de Btu) en septiembre de 2022. Así, el precio principal que rige en el NYMEX de USA disminuyó 21% respecto al mes anterior y fue 52.7% mayor respecto de igual mes del año anterior.

En el caso argentino, el precio del **Gas Natural en boca de pozo en base al cálculo de regalías (lo que reciben los productores locales)** fue de 3.89 USD/MMBtu en septiembre de 2022 lo cual implica un precio 1.6% mayor al del mes anterior y 6.8% 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 septiembre 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 16.74 USD/MMBTU para el mes de septiembre de 2022.

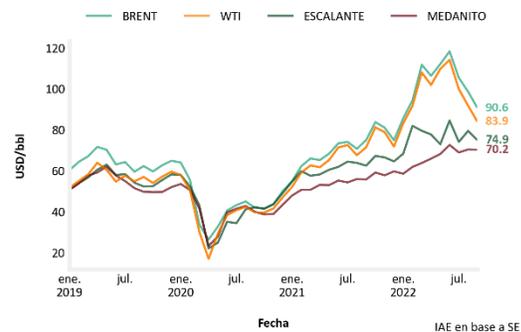
1. Biocombustibles

- La **producción de Bioetanol** en base a maíz y caña de azúcar aumentó en agosto de 2022 4% i.m. respecto al mes anterior y fue 16.1% i.a. mayor. En el cálculo

Precios del petróleo USD/bbl				
	BRENT	WTI	Escalante	Medanito
sep.-21	75.0	71.4	62.5	55.7
ago.-22	98.6	91.7	79.4	70.4
sep.-22	90.6	83.9	74.9	70.2
Var. % i.m	-8.0%	-8.5%	-5.7%	-0.2%
Var. % i.a	20.9%	17.5%	19.9%	26.0%

Fuente: IAE en base a SE

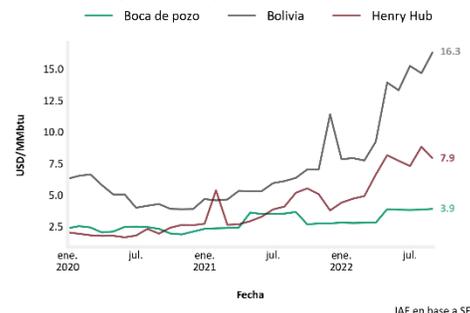
Precios del petróleo | 2019-Hoy | USD/bbl



Precios del Gas Natural USD/MMbtu				
	Boca de pozo Arg.	Bolivia	GNL	Henry Hub
sep.-21	3.64	6.34	13.26	5.16
ago.-22	3.82	14.65	24.76	8.81
sep.-22	3.89	16.34	0.00	7.88
Var. % i.m	1.6%	11.5%	-	-10.6%
Var. % i.a	6.8%	157.6%	-	52.7%

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

acumulado durante los últimos 12 meses al mes de referencia la producción es 19.2% a.a. superior.

Por otra parte, las ventas aumentaron en agosto de 2022 respecto al mes anterior 6.7% i.m. y fueron 9.3% i.a. mayores a igual mes del año anterior. A su vez, fueron 19.3% mayores en el cálculo acumulado de doce meses respecto a igual periodo anterior.

- La **producción de Biodiesel** disminuyó en agosto de 2022 respecto al mes anterior 4.8% i.m. y fue 37.4% i.a. menor respecto al mismo mes del año anterior. A su vez, la producción es 43.5% a.a. mayor en el último año móvil.

Las ventas internas de biodiesel disminuyeron 14% i.m. respecto al mes anterior. Por otra parte, las ventas fueron 112.2% mayores a las registradas en el mismo mes de año anterior. En el año móvil registra un aumento del 132.2% a.a.

Las exportaciones de Biodiesel acumuladas en los últimos 12 meses a agosto de 2022 fueron 15.1% mayores a igual periodo del año anterior.

2. Balanza comercial energética

- La **balanza comercial energética** del mes de septiembre de 2022 se muestra deficitaria en USD 76 millones.

Las exportaciones aumentaron 22.5% i.a. mientras que las importaciones fueron 76.3% i.a. mayores.

En el acumulado anual de 2022 las exportaciones aumentaron 71.3% mientras que las importaciones fueron 164.4% superiores.

- Los índices de valor, precio y cantidad** indican que en septiembre de 2022 se exportó 5.6% menos de combustible y energía en términos de cantidades respecto a igual mes de 2021, mientras que los precios de exportación aumentaron 27.8% i.a. dando como resultado un aumento en el valor exportado del 22.5% i.a.

Por otra parte, las importaciones de combustibles y lubricantes disminuyeron 8.3% en cantidades en septiembre de 2022 respecto a igual mes de 2021, mientras que en precios se observa un aumento del 91.5%. Esto generó un incremento en el valor importado del 76.3% i.a.

Los datos acumulados en 2022 indican que se exportó 6.2% más de cantidades a precios 61.1% mayores. Esto implica un valor exportado 71.3% superior a igual periodo anterior.

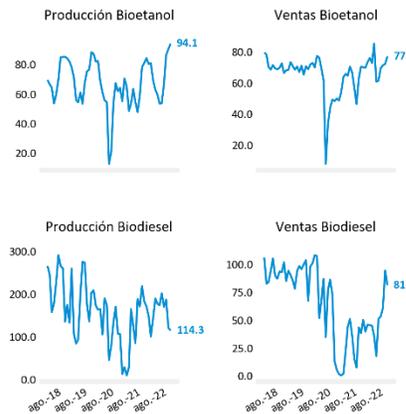
Por otra parte, las importaciones fueron 44.6% mayores en cantidades a precios 82.9% superiores. Esto arroja un valor importado 164.4% superior.

- 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 del petróleo las ventas anuales fueron 28% superiores. En cuanto a las **importaciones**, hubo un aumento en las compras de naftas al exterior del 269.5% a.a.

	Bioetanol Miles de Tn.		Biodiesel Miles de Tn.			Total en miles de Tn.
	Producción	Ventas totales	Producción	Ventas internas	Exportación	
ago.-21	81.0	70.5	182.5	38.3	146.8	263.5
jul.-22	90.5	72.2	120.1	94.4	11.8	210.6
ago.-22	94.1	77.0	114.3	81.2	14.7	208.5
12 meses ant.	740.5	720.1	1,318.6	267.2	1,071.5	2,059.1
12 meses	882.4	859.3	1,892.5	620.5	1,233.8	2,775.0
Var. % i.m.	4.0%	6.7%	-4.8%	-14.0%	25.0%	-1.0%
Var. % i.a.	16.1%	9.3%	-37.4%	112.2%	-	-20.9%
Var. % a.a.	19.2%	19.3%	43.5%	132.2%	15.1%	34.8%

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
sept-21	135	583	448
sept-22	-76	714	790
Acumulado 2021	-732	3,509	4,241
Acumulado 2022	-5,203	6,010	11,213
% i.a.	-	22.5%	76.3%
% var. a.a.	-	71.3%	164.4%

Fuente: IAE en base a INDEC

Balanza comercial energética por valor, precio y cantidad (var %)			
Septiembre de 2022		Exportación combustibles y energía	Importación combustibles y lubricantes
Respecto de Septiembre de 2021	Valor	22.5%	76.3%
	Precio	27.8%	91.5%
	Cantidad	-5.6%	-8.3%
Respecto al acumulado a Septiembre	Valor	71.3%	164.4%
	Precio	61.1%	82.9%
	Cantidad	6.2%	44.6%

Fuente: IAE en base a INDEC

durante los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior.

Por otra parte, en doce meses se importó un total de 2,776.7 Mm3 de Gasoil, es decir 74.2% a.a. más.

Por último, las importaciones de GNL totalizaron 2,406.5 MMm3 durante los últimos doce meses relevados por estadísticas de comercio exterior (6.6 MMm3/día) y disminuyeron 30.9% a.a. respecto al año anterior. Mientras que las importaciones de gas de Bolivia totalizaron 4,117.4 MMm3 (11.2 MMm3/día) y se redujeron 19.8% a.a.

Principales productos energéticos exportados - Cantidades				
	Butano (Mtn.)	Gas Natural (MMm3)	Petróleo (Mm3)	Propano (MTn.)
sep.-21	54.9	23.5	144.6	46.2
ago.-22	49.6	136.2	490.1	35.8
sep.-22	36.5	142.7	526.4	79.6
12 meses ant.	381.2	364.5	3,824.0	506.3
12 meses	512.3	2,055.3	5,321.4	613.7
Var. % i.m	● -26.4%	● 4.7%	● 7.4%	● 122.4%
Var. % i.a	● -33.5%	● 507.7%	● 264.1%	● 72.1%
Var. % a.a	● 34.4%	● 463.8%	● 39.2%	● 21.2%

Fuente: IAE en base a SE

Principales productos energéticos importados - Cantidades				
	GNL (MMm3)	Gas Natural (MMm3)	Gasoil (Mm3)	Nafta (Mm3)
sep.-21	169.3	294.4	165.9	45.9
ago.-22	310.9	393.8	199.2	49.4
sep.-22	0.0	421.8	147.7	86.8
12 meses ant.	3,485.1	5,135.8	1,593.6	312.1
12 meses	2,406.5	4,117.4	2,776.7	1,153.3
Var. % i.m	-	● 7.1%	● -25.8%	● 75.9%
Var. % i.a	-	● 43.3%	● -11.0%	● 89.3%
Var. % a.a	● -30.9%	● -19.8%	● 74.2%	● 269.5%

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 período (mismos doce meses corridos) del año anterior.

ASAP: Asociación Argentina de Presupuesto y Administración Financiera Pública.

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

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

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

CAMMESA: Compañía Administradora del Mercado Eléctrico Mayorista.

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

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

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

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

ENARSA: Energía Argentina Sociedad Anónima.

ENRE: Ente Nacional Regulador de la Electricidad.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

INDEC: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

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

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

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

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

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

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

SADI: Sistema Argentino de Interconexión.

Tn: abreviación de toneladas

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

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

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

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