

Resumen ejecutivo

Producción de Hidrocarburos

En abril de 2023 la **producción de petróleo** aumentó 10.3% i.a. y 12.3% a.a. en los últimos 12 meses.

La producción de petróleo convencional se redujo 2.1% i.a. y cayó 2.9% a.a. en los últimos 12 meses. En cambio, la producción no convencional (44% del total) se incrementó 28.4% i.a. y 39.6% a.a. impulsada por el Shale.

La cuenca neuquina impulsa el crecimiento anual con un incremento del 23.3% a.a.

En abril de 2023 la **producción de Gas** incrementó 1.1% i.a. y aumentó 3.8% a.a. La producción de Gas convencional se redujo 6.4% i.a. y 5.7% a.a.

Por otra parte, la producción no convencional (55% del total) aumentó 7.7% i.a. y 12.8% a.a. en los últimos doce meses.

La cuenca Neuquina junto con la cuenca Golfo San Jorge y Cuyana incrementan la producción anual de gas natural.

Demanda

En abril de 2023 **las ventas de naftas y gasoil** tuvieron una reducción del 2.7% i.a. y del 5.7% a.a. respectivamente.

Durante los últimos doce meses, las ventas de Gasoil fueron 2.7% mayores respecto a igual periodo anterior, mientras que las ventas de nafta fueron 10.4% superiores. Por otra parte, **la producción de gasoil y naftas**, en el mismo periodo, aumentaron: 10.5% y 9.3% a.a. respectivamente.

El gas natural entregado aumentó en febrero 1.1% i.a. (último dato disponible) y acumuló una baja del 4.1% en los últimos doce meses corridos respecto a igual periodo del año anterior.

La **demanda total de Energía Eléctrica** disminuyó 1% en abril de 2023 respecto a igual mes de 2022 impulsada por el consumo residencial. El consumo eléctrico anual presenta un aumento acumulado del 5.9% a.a.

Subsidios energéticos

Según ASAP los subsidios energéticos acumulados a abril de 2023 fueron \$603,885 millones y aumentaron 43.8% respecto a igual periodo de 2022. CAMMESA lideró las transferencias recibidas con \$ 332,222 millones y una disminución del 6.7% respecto a igual periodo del año anterior, ocupando el 70% 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	abr.-23	318.4	437.3	348.4	-27.2%	-8.6%	-1.2%
Producción de petróleo	Mm3/d	abr.-23	101.4	102.0	92.0	-0.6%	10.3%	12.3%
Producción de petróleo Convencional	Mm3/d	abr.-23	53.5	53.4	54.7	0.2%	-2.1%	-2.9%
Producción de petróleo No Convencional	Mm3/d	abr.-23	47.9	48.6	37.3	-1.5%	28.4%	39.6%
Producción de gas natural	MMm3/d	abr.-23	128.7	128.8	127.4	-0.1%	1.1%	3.8%
Producción de gas natural Convencional	MMm3/d	abr.-23	56.1	56.7	59.9	-1.1%	-6.4%	-5.7%
Producción de gas No Convencional	MMm3/d	abr.-23	72.6	72.1	67.5	0.8%	7.7%	12.8%
Producción de Bioetanol	MTn.	mar.-23	62.8	63.1	53.5	-0.6%	17.4%	16.6%
Producción de Biodiesel	MTn.	mar.-23	100.4	44.6	173.3	125.3%	-42.0%	-19.0%
Demanda Eléctrica	GWh/d	abr.-23	334.7	451.5	338.2	-25.9%	-1.0%	5.9%
Venta de combustibles	Mm3/d	abr.-23	68.5	70.8	70.4	-3.2%	-2.7%	5.7%
Naftas	Mm3/d	abr.-23	27.7	28.9	26.9	-4.0%	3.1%	10.4%
Gasoil	Mm3/d	abr.-23	40.7	41.8	43.5	-2.7%	-6.3%	2.7%
Gas natural entregado a usuarios	MMm3/d	feb.-23	98.2	97.0	97.2	1.3%	1.1%	-4.1%

* 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 mayo de 2023.

1. Enorme atraso del gobierno frente al vencimiento de las concesiones hidroeléctricas. Por Jorge Lapeña para Diario Río Negro.
2. La infraestructura como limitante del crecimiento y la modernización. Por Jorge Lapeña para Perfil.
3. Hidrocarburos: los desafíos frente a la transición energética. - Por Jorge Lapeña para Perfil.
4. Pese a la quita de subsidios y el aumento de tarifas, los servicios seguirán siendo una parte menor del gasto de las familias. Un informe del "Observatorio de Subsidios y tarifas" UBA-Conicet apunta que el peso de la cuenta energética sobre los ingresos será muy inferior al máximo al que había llegado en 2019. - *Diario Infobae.*
5. Llegó el buque regasificador a Bahía Blanca y ya inyecta gas importado a toda máquina. El buque regasificador Excelsior comenzó a inyectar gas importado el viernes pasado. Aportará energía ante los picos de demanda que se producen en invierno. - *Diario Río Negro.*
6. Tarifas: pese a los últimos aumentos, al próximo gobierno le llevará dos años controlar el costo fiscal de los subsidios. Reducir el déficit a 1,9% del PBI depende casi por completo del precio de la energía. Cuánto del ingreso familiar insumirán este mes el pago del consumo de luz y gas - *Diario Infobae.*
7. Energía: la agenda del próximo gobierno. Argentina, en lo que va del Siglo 21, no exhibe acuerdos entre sus principales espacios políticos que califiquen como "Políticas de Estado". - *Por Jorge Lapeña para Clarín.*
8. Pampa Energía: "El atraso en los pagos del Plan Gas es de 100 días y alcanza los \$ 2.000 millones". Un directivo de la empresa integrada le puso números a una situación que reclama toda la industria. Reconocieron que se trata de una situación crítica. - *Diario Río Negro.*
9. Frenan la multimillonaria inversión australiana en Hidrógeno verde. Es por US\$ 8.400 millones para una planta en Río Negro. La falta de una ley y acceso a dólares, la trabaron. - *Diario Clarín.*
10. Aumentar tarifas en dos años, bajar subsidios y derogar la ley "zonas frías" ampliada, el plan energético del think tank de la UCR. El Instituto Mosconi-Fundación Alem elaboraron un documento para los candidatos del radicalismo. Sugieren revisar las tarifas y que los clientes paguen los costos de las boletas de luz y gas en dos años. - *Diario Clarín.*
11. Hidroeléctricas, una nueva muestra de improvisación del Gobierno. El 11 de agosto, dos días antes de las PASO finalizan los contratos de El Chocón (1220 MW) y Arroyito (120 MW), Cerros Colorados (450 MW) y Alicurá (1000 MW). – *Diario El Economista.*
12. Subsidios energéticos: final de ciclo y la paradoja tarifaria. La última recta de la gestión y apremiado por la falta de dólares para financiar el déficit, el Gobierno se encamina a aplicar nuevos aumentos en las boletas.

1. Indicadores de actividad económica y precios

- El **EMAE** (estimador de actividad económica) se muestra para el mes de marzo de 2023 con una variación positiva del 0.1% con respecto al mes anterior, mientras que la actividad fue 1.3% mayor respecto al mismo mes del 2022 (i.a) y 1.5% mayor en el acumulado del año 2023.
- El **IPI-M** (Índice de producción industrial manufacturera) muestra en marzo de 2023 una variación positiva del 3.4% respecto al mes anterior mientras que fue 3.1% i.a. mayor. En el acumulado del año 2023 aumenta 2.6% respecto a igual periodo del año anterior. Desagregando el índice, la actividad referida a la **refinación de petróleo** aumentó 17.2% i.a. y 15.6% en el acumulado de 2023. En particular, la refinación de petróleo para naftas aumentó 25.9% i.a y 15.7% acumulado, mientras la de Gasoil fue 22.5% i.a superior y tuvo un aumento del 20% en el acumulado en el año 2023.
- Los precios mayoristas (**IPIM**) aumentaron 6.9% en abril de 2023 respecto del mes anterior y tuvo una variación del 103.9% respecto de igual mes de 2022. A su vez, aumentó 20.8% en el acumulado de 2023. El IPIM relevado para **petróleo crudo y gas** tuvo una variación del 5.5% i.m. mientras que fue 92% i.a. superior respecto a igual mes del año anterior. Durante el 2023 acumula un aumento del 24.6%. Los precios mayoristas referidos a los **productos refinados de petróleo** aumentaron 4.1% i.m. respecto del mes anterior. A su vez, se incrementaron 84.7% respecto a igual mes del año anterior y acumula un incremento de 18.7% durante 2023. Por último, el IPIM relevado para la **energía eléctrica** muestra una variación positiva del 7.7% i.m. mientras aumentó 112.1% i.a. respecto de igual mes del año anterior. En 2023 acumula un aumento del 30.3%.

			Respecto mes anterior		Igual mes año anterior		Acumulado anual
EMAE	mar.-23		0.1%		1.3%		1.5%
IPI-Manufacturas	mar.-23		3.4%		3.1%		2.6%
Refinación del petróleo	mar.-23		-		17.2%		15.6%
Naftas	mar.-23		-		25.9%		15.7%
Gasoil	mar.-23		-		22.5%		20.0%
IPIM-Precios	abr.-23		6.9%		103.9%		20.8%
IPIM- Petróleo crudo y gas	abr.-23		5.5%		92.0%		24.6%
IPIM- Refinados de petróleo	abr.-23		4.1%		84.7%		18.7%
IPIM-Energía eléctrica	abr.-23		7.7%		112.1%		30.3%

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 2023 según datos de ASAP.

Las transferencias para gastos corrientes en energía (los subsidios energéticos) aumentaron 43.8% en el acumulado al mes de abril de 2023 respecto a igual periodo del año anterior. Esto implica mayores subsidios por la suma nominal de \$183,983 millones.

En cuanto a la desagregación de los subsidios energéticos, las ejecuciones presupuestarias más importantes acumuladas a abril de 2023 fueron para CAMMESA (\$332,222 millones) que se redujo 6.7% y ocupó el 70% de las transferencias y para IEASA (\$233,000 millones) que tuvo un crecimiento del 542.2% respecto a igual periodo anterior.

Cabe aclarar que CAMMESA devengó cero pesos en enero, mientras que en igual mes de 2022 tuvo devengamiento positivo. Esta situación encuentra explicación estacional: en enero suele haber bajo devengamiento respecto al resto del año.

Transferencias para gastos de capital

Las transferencias de capital acumuladas a abril de 2023 fueron de \$53,047 millones y crecieron 412.9% respecto a igual periodo del año anterior. Las transferencias más importantes fueron para ENARSA (Ex IEASA) con \$49,517 millones y para Nucleoeléctrica S.A con \$900 millones.

En millones de \$

	Acumulado a abril 2023	Acumulado a abril 2022	Diferencia \$	% Var. Acumulado
SECTOR ENERGÉTICO	603,885	419,902	183,983	43.8%
CAMMESA	332,222	355,997	-23,775	-6.7%
Fondo Fid. para consumo GLP y red de Gas Natural	0	7,407	-7,407	-100.0%
Plan Gas IV - Gas.Ar	20,042	3,273	16,769	512.3%
YCRT	6,191	0	6,191	#DIV/0!
EBY	1,943	1,979	-36	-1.8%
Plan Gas no Convencional Resolución MINEM N° 46/2017	0	7,513	-7,513	-100.0%
IEASA	233,000	36,284	196,716	542.2%
Empresas distribuidoras de Gas	3,543	469	3,074	655.4%
Productores de gas Propano	5,706	73	5,633	7716.4%
Asistencia Económica Transitoria a las Empresas Productoras, Fraccionadoras y Distribuidoras de Glp	1,159	3,920	-2,761	-70.4%
Otros Beneficiarios sin discriminar	79	2,987	-2,908	-97.4%

Fuente: IAE en base a ASAP

En millones de \$

	Acumulado a abril 2023	Acumulado a abril 2022	Diferencia \$	% Var. Acumulado
SECTOR ENERGÉTICO	53,047	10,343	42,704	412.9%
IEASA	49,517	2,465	47,052	1908.8%
Nucleoeléctrica S.A.	900	180	720	400.0%
Fondo Fid.de infraestructura hídrica	0	6,318	-6,318	-100.0%
YCRT	675	776	-101	-13.0%
Otros beneficiarios	1,955	605	1,350	223.1%

Fuente: IAE en base a ASAP

3. Situación del mercado eléctrico

- En el mes de abril de 2023 la demanda total de energía eléctrica fue 25.9% menor al mes anterior y tuvo una variación negativa del 1% a la del mismo mes del año anterior.

En los datos anuales se observa que en los últimos doce meses la demanda fue 5.9% a.a mayor respecto a igual periodo anterior.

En el mes de abril de 2023 la demanda industrial/Comercial fue 6.1% menor con respecto al mes anterior y 4.5% inferior al mismo mes del año anterior. Esta categoría incrementó su consumo 2% anual.

Por otra parte, la demanda comercial disminuyó 17.1% i.m. en abril de 2023 respecto del mes anterior y fue 0.6% i.a. mayor a igual mes de 2022. El consumo anual de la categoría Comercial fue 5.1% mayor.

El consumo Residencial se redujo 40.1% i.m. explicado por factores climáticos. Por otra parte, la demanda aumentó 0.5% con respecto a la de igual mes de 2022 y creció 8.8% anual.

El comportamiento detallado de la demanda y su comparación respecto a 2020, 2021 y 2022 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 disminuyó 25.7% i.m en abril de 2023 y fue 6.6% i.a. menor respecto a igual mes del año anterior. Por otra parte, en los últimos doce meses la oferta neta fue 4.8% mayor a igual periodo anterior.

- La generación neta local en abril de 2023 se redujo 27.2% i.m. y 8.6% i.a. respecto del mismo mes del año anterior. La generación local en los últimos doce meses tuvo una reducción del 1.2% anual.

En los datos desagregados i.a se observa crecimiento en la generación Hidráulica que aumentó 4.6% i.a, mientras que la nuclear se incrementó en 1.8%. Por otra parte, la energía Renovable y térmica disminuyeron 7.9% y 14.8% i.a. respectivamente.

En los últimos doce meses la generación Renovable e Hidráulica muestran crecimiento positivo con una variación del 2% y 47.2% a.a. respecto a igual periodo anterior. Mientras que la generación Térmica y Nuclear disminuye 9.7% y 38.6% anualmente.

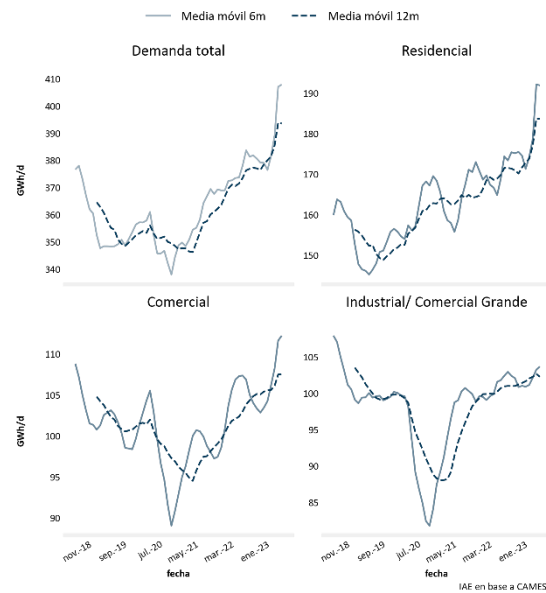
- La generación a través de energías renovables definidas en la Ley 27.191 muestra un aumento anual en la categoría Solar que se incrementó 19.7%. Por otra parte, la generación Hidráulica Renovable, Eólica, Biogás y Biomasa disminuyeron 4.8%, 0.3%, 4.5% y 1.9% a.a en los últimos doce meses.

El incremento renovable en los últimos doce meses está impulsado por el aumento en la generación. Sin

Demanda de energía eléctrica GWh/d				
	Comercial	Ind./Comercial	Residencial	Total
abr.-22	99.0	105.9	133.3	338.2
mar.-23	120.0	107.7	223.8	451.5
abr.-23	99.6	101.1	134.0	334.7
12 meses ant.	102.4	100.2	168.9	371.5
12 meses	107.6	102.3	183.7	393.5
Var. % i.m	-17.1%	-6.1%	-40.1%	-25.9%
Var. % i.a	0.6%	-4.5%	0.5%	-1.0%
Var. % a.a	5.1%	2.0%	8.8%	5.9%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

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



Oferta de energía eléctrica GWh/día							
	Hidráulica	Nuclear	Renovable	Térmica	Importación	Generación neta local	Generación Total
abr.-22	72.8	21.9	53.9	199.8	26.7	348.4	375.1
mar.-23	106.9	20.5	50.1	259.8	34.3	437.3	471.6
abr.-23	76.2	22.3	49.6	170.2	32.0	318.4	350.4
12 meses ant.	63.2	30.1	51.2	245.7	2.9	390.3	393.2
12 meses	93.0	18.5	52.2	221.9	26.4	385.7	412.0
Var. i.m.	-28.8%	9.1%	-1.0%	-34.5%	-6.7%	-27.2%	-25.7%
Var. i.a.	4.6%	1.8%	-7.9%	-14.8%	19.9%	-8.6%	-6.6%
Var. a.a	47.2%	-38.6%	2.0%	-9.7%	801.0%	-1.2%	4.8%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

Generación por fuente renovable - Ley 27.191 GWh/día						
	Biogás	Biomasa	Eólica	Hidro Renovable	Solar	Total Renovable
abr.-22	1.2	1.9	40.6	2.6	7.6	53.9
mar.-23	1.0	1.7	35.5	3.3	8.7	50.1
abr.-23	1.1	1.8	35.6	3.2	7.9	49.6
12 meses ant.	1.1	2.1	38.0	3.0	6.9	51.2
12 meses	1.1	2.1	37.9	2.9	8.3	52.2
Var. i.m.	8.7%	7.4%	0.3%	-2.4%	-8.7%	-1.0%
Var. i.a.	-8.1%	-1.5%	-12.3%	22.5%	3.6%	-7.9%
Var. a.a	-4.5%	-1.9%	-0.3%	-4.8%	19.7%	2.0%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

embargo, se observa una reducción notable en la tasa de crecimiento anual que ha sido muy elevada hasta el año 2022.

En términos anuales la generación Eólica es la de mayor importancia ya que representa el 73% del total Renovable.

La participación de generación a través de energías Renovables definidas en la Ley 27.191 fue del 13.5% en abril y del 12.9% en el acumulado del año 2023.

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 13.5% del total generado en los últimos doce meses mientras que la hidráulica representa el 25% de la generación neta local.

Precios y costos de la energía: los datos indican que en abril de 2023 el costo monómico (costo promedio de generación eléctrica) tuvo un incremento del 0.1% i.m respecto del mes anterior y creció 72.8% i.a, mientras que el precio monómico estacional (lo que paga la demanda en promedio) tuvo un aumento del 8.2% i.m. y un aumento del 122.2% i.a.

A su vez, el crecimiento inter anual de los costos se encuentra por debajo del índice de precios internos mayoristas (IPIM), que en el mismo periodo se incrementó 103.9% i.a. Esto indica que los precios que paga la demanda crecieron por arriba tanto de la inflación mayorista en abril como del costo de generación en abril de 2023.

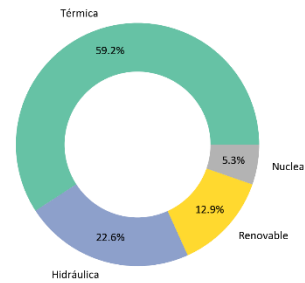
Por otra parte, en abril de 2023 los costos crecieron mientras que el precio que paga la demanda respecto del mes anterior aumentó por sobre estos. Esto conlleva a un incremento del nivel de cobertura respecto a la porción del costo de generación que paga la demanda. Con estos valores, el precio promedio que paga la demanda alcanzó a cubrir el 49% de los costos de generación en abril. En el mismo mes de 2022 el precio promedio pagado por la demanda cubrió el 38% 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 70% anual, el precio promedio que paga la demanda lo hace en 115.5%, esto indica un aumento en la cobertura anual.

Por otra parte, las Provincias han actualizado los cuadros tarifarios (Valor Agregado de Distribución), al igual que, parcialmente, las concesiones bajo Jurisdicción Nacional. Esta particularidad sumada a la aún baja cobertura anual de costos tienen invariablemente consecuencias fiscales a través de subsidios crecientes del Estado Nacional. En paralelo, persiste el fuerte deterioro de los ingresos de Distribuidoras y cooperativas de energía eléctrica a pesar de la recomposición en el Valor Agregado de Distribución.

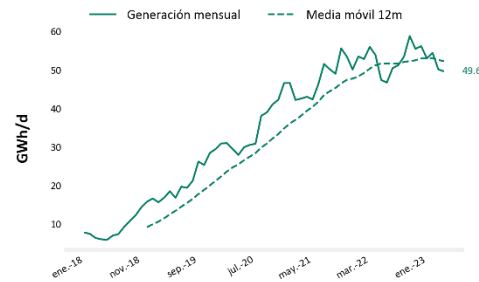
El descalce entre la evolución del costo y del precio que paga la demanda se reinició en abril de 2019 y se

Composición de la generación eléctrica por fuente - Año 2023



IAE en base a CAMMESA

Generación Renovable (Ley 27.191) | 2018 - Hoy



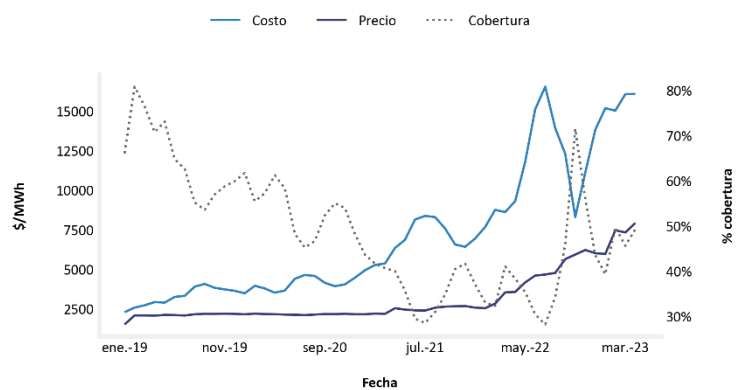
IAE en base a CAMMESA

Costo y precio de la energía eléctrica mayorista (\$/Mwh)

	Costo	Precio Estacional	Cobertura
abr.-22	\$ 9,309	\$ 3,567	38%
mar.-23	\$ 16,075	\$ 7,329	46%
abr.-23	\$ 16,086	\$ 7,927	49%
12 meses ant.	\$ 8,104	\$ 2,735	34%
12 meses	\$ 13,776	\$ 5,893	43%
Var. i.m.	● 0.1%	● 8.2%	
Var. i.a.	● 72.8%	● 122.2%	
Var. a.a	● 70.0%	● 115.5%	

Fuente: IAE en base a CAMMESA

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



IAE en base a CAMMESA

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 43% de los costos de generación durante los últimos doce meses.

- **En abril de 2023 el consumo de combustibles en la generación eléctrica** muestra una disminución del gasoil del 88.5% i.m y una variación negativa del 76.5% i.a. El consumo de gas natural se redujo 28.3% i.m y fue 5.6% menor al de abril de 2022.

En cuanto a la variación en los últimos doce meses, el Consumo de Gas Natural se redujo 9.3% durante el periodo, mientras que se consumió 8.4% menos de Gas Oil y 32.9% más de Fuel Oil.

Consumo de combustibles				
	Carbón (MTn.)	Fuel Oil (MTn.)	Gas Natural (MMm3)	Gasoil (Mm3)
abr.-22	83.5	52.6	768.9	122.9
mar.-23	101.8	102.8	1012.5	251.8
abr.-23	58.2	69.4	725.6	28.9
12 meses ant.	80.4	72.6	968.6	180.0
12 meses	64.8	96.5	878.0	164.9
Var. i.m.	● -42.8%	● -32.5%	● -28.3%	● -88.5%
Var. i.a.	● -30.3%	● 31.9%	● -5.6%	● -76.5%
Var. a.a	● -19.4%	● 32.9%	● -9.3%	● -8.4%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

4. Hidrocarburos

Upstream

Petróleo

- En abril de 2023, la producción de petróleo disminuyó 0.6% respecto del mes anterior y creció 10.3% i.a respecto de igual mes de 2022. Por otra parte, en los últimos doce meses la producción acumulada fue 12.3% superior respecto a igual periodo anterior.

En el mes de abril de 2023 la producción total muestra un aumento de 10.3% respecto al mismo mes de 2022. Este aumento está impulsado por la cuenca Neuquina que incrementó la producción 18.9% i.a respecto a abril de 2022.

La cuenca Golfo San Jorge (la segunda cuenca productora en importancia), disminuyó la producción 0.4% i.a respecto a igual mes del año anterior.

En la cuenca Austral la producción se redujo 21.5% i.a. Mientras que en la cuenca Cuyana fue 7.6% i.a. menor. En la Cuenca Noroeste, con una participación minoritaria, aumentó la producción 8.6% i.a.

La Cuenca Neuquina representa el 61% de la producción y es la que más crece anualmente con una tasa de 23.3% a.a., luego le sigue la Cuenca Noroeste que crece 11.2% anualmente. La Cuenca Golfo de San Jorge, con el 33% del total, se presenta con una disminución del 0.5% anual.

Debido al declino anual de las restantes, y la suba de la cuenca neuquina y noroeste (con aporte marginal), la producción sube un 12.3% anual.

Desagregando por los principales operadores, se observa que YPF (48% de la producción total de petróleo) aumentó la producción 0.9% en abril respecto al mes anterior mientras que fue 11.7% superior respecto de igual mes del año anterior y 13.7% mayor en el acumulado de los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior.

YPF explica el 53% del crecimiento en la producción anual de petróleo.

Pan American Energy, con una participación del 17% en el total, aumentó la producción 0.2% respecto del mes anterior y 2.4% i.a. La producción anual de PAE es 2.9% a.a. mayor.

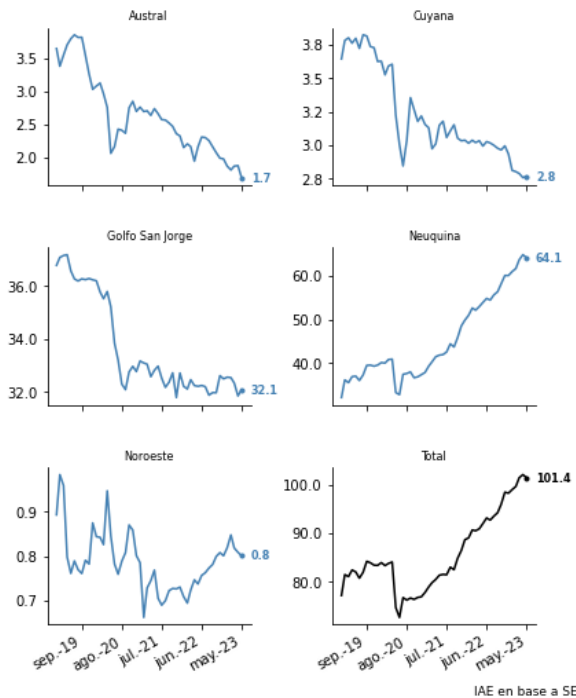
Pluspetrol explica el 5% del total y aumentó su producción 9.8% i.a. y 3.2% a.a.

Tecpetrol representa el 3% del total y aumentó su producción 28.5% i.a. mientras que Vista, con el 7% del total, aumentó un 5.8% i.a. A su vez, estas empresas aumentaron su producción acumulada en doce meses en 7.1% y 34.9% a.a respectivamente.

Producción de Petróleo por cuenca - Mm3/d						
	Austral	Cuyana	GSJ	Neuquina	Noroeste	Total
abr.-22	2.2	3.0	32.2	53.9	0.7	92.0
mar.-23	1.9	2.8	31.8	64.8	0.8	102.0
abr.-23	1.7	2.8	32.1	64.1	0.8	101.4
12 meses ant.	2.3	3.1	32.4	48.3	0.7	86.8
12 meses	2.0	2.9	32.2	59.5	0.8	97.5
Var. % i.m	-9.7%	0.3%	0.7%	-1.0%	-1.0%	-0.6%
Var. % i.a	-21.5%	-7.6%	-0.4%	18.9%	8.6%	10.3%
Var. % a.a	-13.9%	-5.1%	-0.5%	23.3%	11.2%	12.3%

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	CGC	Tecpetrol	Vista	YPF	Otras	Total
abr.-22	16.6	4.3	0.4	2.5	6.1	44.5	17.5	92.0
mar.-23	17.0	5.0	3.0	3.2	7.0	49.3	17.6	102.0
abr.-23	17.0	4.7	3.1	3.2	6.5	49.7	17.2	101.4
12 meses ant.	16.2	4.5	0.4	2.7	5.3	41.0	16.7	86.8
12 meses	16.6	4.6	1.9	2.8	7.2	46.6	17.6	97.5
Var. % i.m	0.2%	-5.7%	0.9%	2.2%	-7.1%	0.9%	-2.4%	-0.6%
Var. % i.a	2.4%	9.8%	687.3%	28.5%	5.8%	11.7%	-1.8%	10.3%
Var. % a.a	2.9%	3.2%	369.8%	7.1%	34.9%	13.7%	5.2%	12.3%

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

Crudo convencional y no convencional

- La producción de petróleo convencional, que representa el 56% del total, se incrementó 0.2% i.m. en abril respecto del mes anterior y disminuyó 2.1% i.a. A su vez, fue 2.9% inferior en los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior.
- La producción de petróleo no convencional, que ocupa el 44% del total anual, disminuyó 1.5% i.m en abril de 2023 respecto al mes anterior. Además, creció 28.4% respecto a igual mes de 2022 y 39.6% en los últimos doce meses.

La producción de petróleo no convencional se incrementó 28.4% i.a. debido al aumento del 29% i.a en el Shale y del 3.8% i.a. en el Tight.

La producción Shale Oil en los últimos doce meses aumentó 40.8% mientras que la de Tight aumentó 0.1% en el mismo periodo.

Producción de Petróleo por tipo y subtipo de recurso - Mm3/d					
	Convencional	No convencional	Shale	Tight	% NC
abr.-22	54.7	37.3	36.4	0.9	40.6%
mar.-23	53.4	48.6	47.8	0.8	47.7%
abr.-23	53.5	47.9	47.0	0.9	47.2%
12 meses ant.	55.7	31.0	30.1	0.9	35.8%
12 meses	54.1	43.3	42.4	0.9	44.5%
Var. % i.m	0.2%	-1.5%	-1.7%	11.9%	
Var. % i.a	-2.1%	28.4%	29.0%	3.8%	
Var. % a.a	-2.9%	39.6%	40.8%	0.1%	

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

Gas natural

- La producción de gas natural en abril 2023 se redujo 0.1% con respecto al mes anterior y fue 1.1% i.a. mayor. Por otra parte, la producción acumulada de los últimos doce meses fue 3.8% mayor al año anterior.

Las cuencas Austral y Noroeste presentan una disminución interanual del 10.1% y 7% i.a. respectivamente. En las cuencas Cuyana, Golfo San Jorge y Neuquina la producción aumentó 1.7%, 0.5%, 5.2% i.a.

La producción acumulada en los últimos doce meses aumenta en 3 de las 5 cuencas del país: crece en las cuencas Neuquina, Cuyana y Golfo San Jorge. 7.4%, 1.7% y 0.5% a.a. Por otra parte, en la cuenca Austral disminuyó 5.4% a.a. La cuenca Noroeste disminuyó 7.9% a.a.

Desagregando por principales operadores se observa que YPF, que produce el 27% del gas en Argentina, disminuyó la producción en abril 6.1% i.a. respecto igual mes del año anterior. A su vez, la producción acumulada de YPF en los últimos doce meses fue 4.2% a.a. inferior.

Total Austral aporta el 23% de la producción total y redujo 10.4% i.a. mientras que su producción acumulada durante los últimos doce meses fue 3.8% a.a. superior.

Pan American, que representa el 13% de la producción total, disminuyó la producción 5% i.a. respecto a igual mes de 2022. Por otra parte, aumentó su producción anual 19.3% a.a.

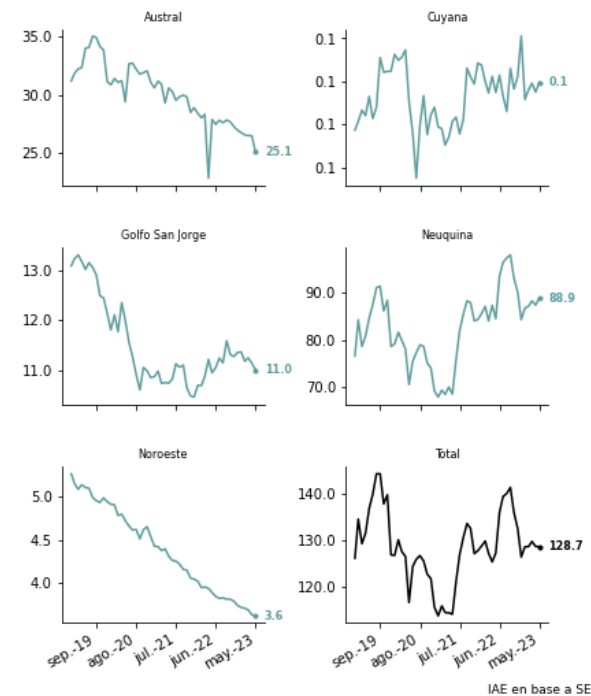
Tecpetrol con un peso 13% en el total, disminuyó su producción 7.6% i.a. A su vez, la producción acumulada en doce meses fue 7.6% a.a. superior respecto a igual periodo anterior.

Estas cuatro empresas representan el 76% del total del gas producido y en conjunto aumentaron 3.7% 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.

Producción de Gas Natural por cuenca - MMm3/d						
	Austral	Cuyana	GSI	Neuquina	Noroeste	Total
abr.-22	27.9	0.1	10.9	84.5	3.9	127.4
mar.-23	26.5	0.1	11.1	87.4	3.6	128.8
abr.-23	25.1	0.1	11.0	88.9	3.6	128.7
12 meses ant.	28.5	0.1	10.8	84.7	4.1	128.3
12 meses	27.0	0.1	11.2	91.0	3.8	133.1
Var. % i.m	-5.3%	1.7%	-1.2%	1.7%	-0.4%	-0.1%
Var. % i.a	-10.1%	1.7%	0.5%	5.2%	-7.0%	1.1%
Var. % a.a	-5.4%	1.0%	3.7%	7.4%	-7.9%	3.8%

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

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



IAE en base a SE

Producción de Gas Natural por principales operadoras - MMm3/d									
	CGC	Total Austral	PAE	Pampa energía	Pluspetrol	Tecpetrol	YPF	Otras	Total
abr.-22	4.4	28.0	16.5	8.0	6.3	18.0	36.7	11.6	127.4
mar.-23	6.0	29.6	16.6	8.6	6.9	15.8	34.7	10.5	128.8
abr.-23	6.1	30.9	15.7	9.1	6.7	16.6	34.5	9.2	128.7
12 meses ant.	4.6	29.8	14.0	7.8	6.5	16.4	36.9	11.3	128.3
12 meses	5.2	30.9	16.7	9.2	6.8	17.6	35.4	11.3	133.1
Var. % i.m	1.3%	4.2%	-5.9%	6.1%	-2.8%	4.9%	-0.5%	-12.9%	-0.1%
Var. % i.a	39.1%	10.4%	-5.0%	14.3%	7.2%	-7.6%	-6.1%	-21.3%	1.1%
Var. % a.a	15.3%	3.8%	19.3%	18.2%	3.9%	7.6%	-4.2%	-0.3%	3.8%

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

Gas convencional y gas no convencional

- La producción de gas natural convencional, que representa el 44% del total, disminuyó 1.1% i.m. en abril de 2023 respecto al mes anterior y 6.4% i.a respecto a igual mes de 2022. A su vez, disminuye 5.7% a.a. en el acumulado de los últimos doce meses.
- La producción de gas natural no convencional que ocupa el 56% de la producción aumentó 0.8% i.m. respecto al mes anterior mientras fue 7.7% i.a. superior respecto a igual mes de 2022 y 12.8% a.a mayor.

La producción de gas no convencional aumentó 7.7% i.a. debido a un incremento en el Shale del 15.4% y una disminución en el Tight del 7.5% i.a. respectivamente.

La producción acumulada en doce meses de Shale gas aumenta 22.8% mientras que el Tight disminuye 5.4% anual respectivamente.

Vaca Muerta en perspectiva

En abril, la producción de petróleo en la formación Vaca Muerta, en la cuenca Neuquina, disminuyó 1.7% i.m. a su vez fue 29.1% i.a. y 40.8% a.a mayor durante los últimos doce meses. En el acumulado anual a abril de 2023, representó el 46.2% del total producido en el país en 2023.

El principal productor de petróleo en Vaca Muerta es YPF, que ocupa el 57% de la producción de la formación y, durante los últimos doce meses, aumentó su producción acumulada 37.6% a.a. Por esto, YPF explicó el 54% del crecimiento de la producción en la formación.

En abril, la producción de gas natural en Vaca Muerta disminuyó 1.1% i.m. y aumentó 15.9% i.a. A su vez, fue 23% a.a superior durante los últimos doce meses. Vaca Muerta representa el 40.3% del total del gas producido en el país en 2023. En este caso los tres operadores en importancia son YPF, Tecpetrol, Total Austral y PAE.

En la formación Vaca Muerta Tecpetrol aumentó su producción anual 10.1% a.a mientras que la producción de YPF fue 10% a.a superior. Por otra parte, Total Austral aumentó su producción anual un 60.5% a.a. y PAE 93.5% a.a.

En este caso, YPF explicó el 14% del crecimiento de la producción de gas en la formación mientras que total y PAE explicaron el 27% y 32% respectivamente.

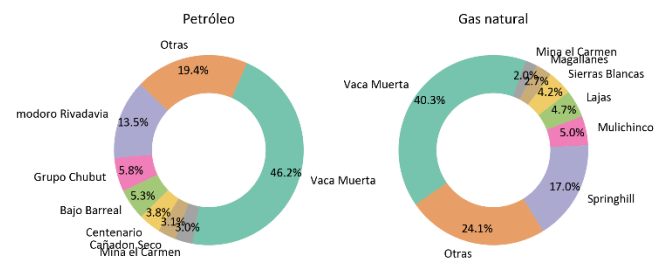
Producción de Gas Natural por tipo y subtipo de recurso - MMm3/d					
	Convencional	No convencional	Shale	Tight	% NC
abr.-22	59.9	67.5	44.7	22.8	53.0%
mar.-23	56.7	72.1	52.4	19.7	56.0%
abr.-23	56.1	72.6	51.6	21.1	56.4%
12 meses ant.	62.7	65.6	42.3	23.3	51.1%
12 meses	59.2	73.9	51.9	22.1	55.5%
Var. % i.m	-1.1%	0.8%	-1.6%	7.0%	
Var. % i.a	-6.4%	7.7%	15.4%	-7.5%	
Var. % a.a	-5.7%	12.8%	22.8%	-5.4%	

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

Vaca Muerta : Producción de Petróleo por principales operadoras - Mm3/d								
	PAE	Pluspetrol	Shell	Tecpetrol	Vista	YPF	Otras	Total petróleo Vaca Muerta
abr.-22	2.7	0.7	4.5	0.9	4.6	21.7	1.3	36.4
mar.-23	3.3	1.4	4.6	1.7	6.7	27.3	2.8	47.8
abr.-23	3.3	1.2	4.5	1.8	6.3	27.3	2.6	47.0
12 meses ant.	2.0	0.9	3.2	0.9	3.8	17.7	1.7	30.2
12 meses	2.8	1.1	4.7	1.3	6.0	24.4	2.3	42.5
Var. % i.m	2.3%	-14.9%	-1.5%	2.1%	-7.1%	0.3%	-8.6%	-1.7%
Var. % i.a	24.9%	67.4%	0.5%	106.2%	35.0%	25.9%	96.9%	29.1%
Var. % a.a	42.0%	17.4%	48.7%	45.1%	56.6%	37.6%	33.6%	40.8%

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

Principales formaciones productivas | Año 2023



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
abr.-22	0.8	4.0	3.7	15.7	3.8	14.8	2.1	44.9
mar.-23	0.8	6.7	4.6	13.6	7.1	15.5	4.2	52.6
abr.-23	0.8	6.1	4.4	14.4	7.7	14.7	3.9	52.0
12 meses ant.	0.9	3.3	3.9	13.9	4.4	14.1	2.0	42.5
12 meses	0.8	6.5	4.4	15.3	7.0	15.5	2.8	52.3
Var. % i.m	0.7%	-9.9%	-3.9%	5.2%	9.3%	-5.5%	-6.1%	-1.1%
Var. % i.a	5.9%	51.4%	21.1%	-8.6%	100.8%	-1.0%	91.5%	15.9%
Var. % a.a	-9.8%	93.5%	12.6%	10.1%	60.5%	10.0%	39.0%	23.0%

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

Downstream

- En el mes de abril de 2023 las ventas de combustibles disminuyeron 3.2% i.m. y 2.7% i.a. Durante los últimos doce meses la demanda de combustibles líquidos aumentó 5.7% a.a respecto a igual periodo anterior.

La disminución observada en las ventas de combustibles i.a está explicado por una reducción del 6.3% i.a en las ventas de Gasoil y un aumento de 3.1% en la venta de Naftas.

Por otra parte, las ventas de Gasoil acumuladas durante los últimos doce meses aumentaron 2.7% respecto a igual periodo anterior: las ventas de Gasoil Ultra fueron 6.2% mayores mientras que las de Gasoil Común, que ocupa el 70% del gasoil comercializado, aumentaron 1.4% a.a.

Las ventas acumuladas de Naftas aumentaron 10.4% en los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior debido a un aumento del 7.9% en las ventas de nafta Ultra (28% del total comercializado) y del 11.4% en la Nafta Súper.

- El **petróleo procesado** total en el mes de abril aumentó 7.2% i.a. y 8.4% a.a. Por otra parte, el **gasoil obtenido** fue 14.2% i.a. y 10.5% a.a. mayor mientras que la **producción de naftas** fue 14.8% i.a y 9.3% a.a mayor. Estos datos indican que en el acumulado de los últimos doce meses el crecimiento de la demanda de naftas fue superior al crecimiento de la producción. En el caso del gasoil, el aumento en la producción fue superior al incremento de la demanda.

El Gas entregado en el mes de febrero de 2023 (últimos datos disponibles) fue 98.2 MMm3/d. Las entregas totales se incrementaron 1.1% i.a. La demanda acumula una disminución del 4.1% (4.8 MMm3/d) en los últimos doce meses corridos respecto a igual periodo del año anterior.

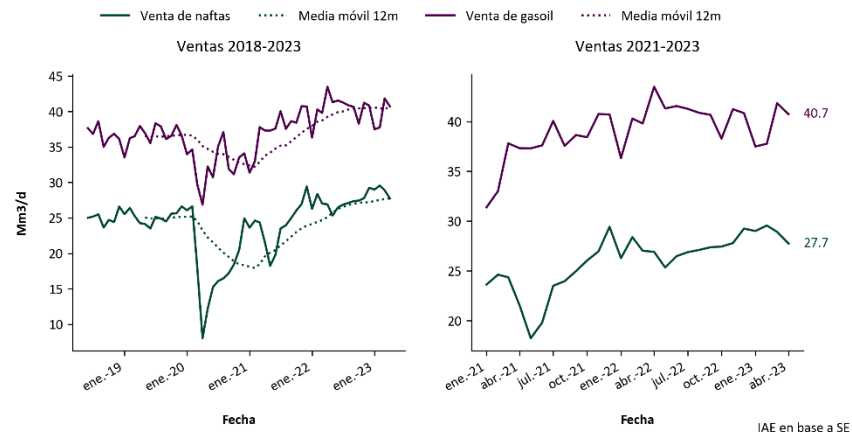
En términos desagregados por tipo de usuarios, el Gas entregado a los usuarios residenciales disminuyó 5.8% i.a a la vez que en el acumulado del último año móvil presenta un aumento del 6.4% respecto a igual periodo del año anterior. Por otra parte, el Gas entregado a la Industria fue del 11.7% i.a. mayor. A su vez, presenta un aumento anual de 1.7% a.a.

Las Centrales Eléctricas consumieron 4.9% menos respecto del mes anterior, mientras que redujeron su demanda 3.8% i.a. A su vez, acumulan una disminución del 17.6% anual en el consumo.

Venta de principales combustibles líquidos Mm3/d							
	Gasoil Común	Gasoil Ultra	Nafta Súper	Nafta Ultra	Total Gasoil	Total Nafta	Total Combustibles
abr.-22	30.7	12.8	19.2	7.7	43.5	26.9	70.4
mar.-23	30.4	11.5	21.2	7.7	41.8	28.9	70.8
abr.-23	30.0	10.7	20.4	7.3	40.7	27.7	68.5
12 meses ant.	28.3	11.0	18.1	7.1	39.3	25.1	64.4
12 meses	28.7	11.7	20.1	7.6	40.3	27.7	68.1
Var. % i.m	-1.1%	-6.7%	-3.7%	-4.9%	-2.7%	-4.0%	-3.2%
Var. % i.a	-2.1%	-16.5%	6.3%	-4.8%	-6.3%	3.1%	-2.7%
Var. % a.a	1.4%	6.2%	11.4%	7.9%	2.7%	10.4%	5.7%

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
abr.-22	80.9	34.0	22.3
mar.-23	84.9	37.3	26.4
abr.-23	86.7	38.8	25.6
12 meses ant.	75.0	32.8	22.8
12 meses	81.3	36.2	24.9
Var. % i.m	2.1%	4.2%	-3.0%
Var. % i.a	7.2%	14.2%	14.8%
Var. % a.a	8.4%	10.5%	9.3%

Fuente: IAE en base a SE

Demanda de gas por redes MMm3/d								
	Residencial	Comercial	Entes oficiales	Industria	Centrales Eléctricas	SDB	GNC	Total
feb.-22	11.5	2.2	0.4	33.5	41.8	1.3	6.6	97.2
ene.-23	9.4	3.0	0.4	35.0	42.3	1.0	6.0	97.0
feb.-23	10.8	2.0	0.3	37.4	40.2	1.3	6.2	98.2
12 meses ant.	26.6	3.2	1.1	33.6	43.7	2.2	6.4	116.9
12 meses	28.3	3.4	1.3	34.1	36.0	2.5	6.5	112.1
Var. % i.m	15.6%	-32.5%	-9.6%	6.7%	-4.9%	29.7%	3.6%	1.3%
Var. % i.a	-5.8%	-8.4%	-15.8%	11.7%	-3.8%	1.1%	-5.7%	1.1%
Var. % a.a	6.4%	8.2%	11.6%	1.7%	-17.6%	9.3%	0.8%	-4.1%

Fuente: IAE en base a ENARGAS

Precios

- El precio del barril de petróleo **BRENT** en abril de 2023 fue de USD/bbl 82.9, lo cual implica un precio 4.8% mayor respecto al mes anterior mientras que es 22% inferior al registrado en igual mes de 2022. Por otra parte, el precio del barril de crudo **WTI** fue USD/bbl 79.3 teniendo una variación positiva del 8.1% respecto del mes anterior y una disminución del 22.2% respecto a igual mes de 2022.

Los precios del crudo a nivel mundial comenzaron a caer rápidamente a partir de abril de 2020, llegando al mínimo en mayo de 2020. Por otra parte, los niveles de precios a partir de abril 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 con picos en el primer semestre de 2022 y con tendencia a la estabilización en 2023.

- El barril argentino del tipo **Escalante** tuvo un precio de USD/bbl 72 en abril de 2023 esto implica una disminución del 0.3% respecto al mes anterior mientras fue 7.3% menor al precio de igual mes de 2022. Por otra parte, el barril del tipo **Medanito** muestra un precio que se ubicó en los USD/bbl 64.8 en el mes de abril de 2023: 0.1% menor al mes anterior y 1.7% menor respecto al de igual mes del año anterior.

- Estos precios muestran que la **brecha BRENT-ESCALANTE** fue del 15.1% en el mes de abril mientras que la **brecha BRENT-MEDANITO** es del 27.9%.

- El precio spot del gas natural **Henry Hub** fue de USD 2.16 MMBtu (millón de Btu) en abril de 2023. Así, el precio principal que rige en el NYMEX de USA disminuyó 6.5% respecto al mes anterior y fue 67.3% menor 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 3.19 USD/MMBtu en abril de 2023 lo cual implica un precio 1.7% menor al del mes anterior y 14% superior a igual mes del año 2022.

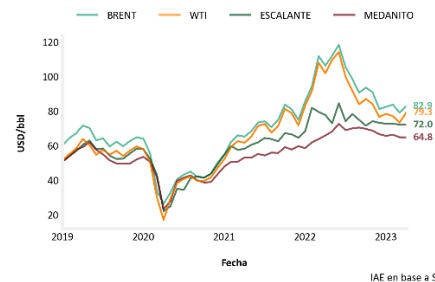
- El Precio de importación del GNL.** Según se publica en la web de IEASA, el precio promedio de las compras del año 2023 fue de 17.8 USD/MMbtu mientras que, en 2022, 2021 y 2020 fue de 28.8, 8.3 y 2.9 USD/MMbtu respectivamente. Las compras de GNL al mes de abril totalizan USD 1.837 millones por 44 cargamentos esto es una reducción del 57% en el monto importado (USD 2,884 millones en 2022).

Según las estadísticas de comercio exterior, el gas importado por gasoductos de Bolivia (y marginalmente de Chile) tuvo un precio de importación de 8.04 USD/MMBTU para el mes de abril de 2023.

Precios del petróleo USD/bbl				
	BRENT	WTI	Escalante	Medanito
abr.-22	106.3	101.9	77.7	65.9
mar.-23	79.1	73.3	72.2	64.8
abr.-23	82.9	79.3	72.0	64.8
Var. % i.m	4.8%	8.1%	-0.3%	-0.1%
Var. % i.a	-22.0%	-22.2%	-7.3%	-1.7%

Fuente: IAE en base a SE

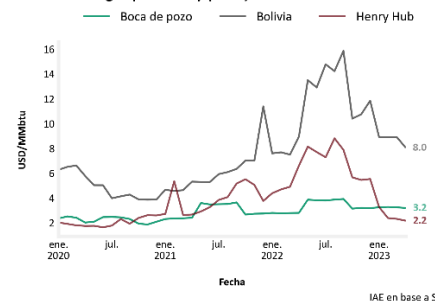
Precios del petróleo | 2019-Hoy | USD/bbl



Precios del Gas Natural USD/MMbtu				
	Boca de pozo Arg.	Bolivia	GNL	Henry Hub
abr.-22	2.80	8.94	0.00	6.60
mar.-23	3.24	8.90	19.22	2.31
abr.-23	3.19	8.04	14.08	2.16
Var. % i.m	-1.7%	-	-	-6.5%
Var. % i.a	14.0%	-	-	-67.3%

Fuente: IAE en base a SE y EIA

Precios del gas | 2020-Hoy | USD/MMbtu



Cargamentos GNL 2023			
	Precio Promedio	Volumen (MMm3)	Monto (MM USD)
Licitación 1	20.8	1,707	\$ 1,310
Licitación 2	14.1	57	\$ 30
Licitación 3	13.3	382	\$ 187
Licitación 4	12.9	650	\$ 310
Total	17.8	2,796	\$ 1,837

Fuente: IAE en base a IEASA

	2022	2023	Var. %
Precio Promedio	28.8	17.8	-38.2%
Volumen (MMm3)	2,712	2,796	3.1%
Monto (MM USD)	2,885	1,837	-36.3%

1. Biocombustibles

- La **producción de Bioetanol** en base a maíz y caña de azúcar disminuyó en marzo de 2023 0.6% i.m. respecto al mes anterior y fue 17.4% i.a. mayor. En el cálculo acumulado durante los últimos 12 meses al mes de referencia la producción es 16.6% a.a. superior. Por otra parte, las ventas disminuyeron en marzo de 2023 respecto al mes anterior 1.1% i.m. y fueron 19.6% i.a. mayores a igual mes del año anterior. A su vez, fueron 11.4% mayores en el cálculo acumulado de doce meses respecto a igual periodo anterior.

	Bioetanol Miles de Tn.		Biodiesel Miles de Tn.			Total en miles de Tn.
	Producción	Ventas totales	Producción	Ventas internas	Exportación	
mar.-22	53.5	60.7	173.3	17.8	127.6	226.7
feb.-23	63.1	73.5	44.6	46.1	0.0	107.7
mar.-23	62.8	72.6	100.4	53.0	0.0	163.2
12 meses ant.	811.2	810.7	1,944.6	420.4	1,445.9	2,755.9
12 meses	945.6	903.5	1,575.4	770.0	822.7	2,520.9
Var. % i.m.	-0.6%	-1.1%	125.3%	15.0%	-	51.5%
Var. % i.a.	17.4%	19.6%	-42.0%	197.9%	-	-28.0%
Var. % a.a.	16.6%	11.4%	-19.0%	83.2%	-43.1%	-8.5%

Fuente: IAE en base a SE

- La **producción de Biodiesel** se incrementó en marzo de 2023 respecto al mes anterior 125.3% i.m. y se redujo 42% i.a. respecto al mismo mes del año anterior. A su vez, la producción es 19% a.a. menor en el último año móvil.

Las ventas internas de biodiesel aumentaron 15% i.m. respecto al mes anterior. Por otra parte, las ventas fueron 197.9% mayores a las registradas en el mismo mes de año anterior. En el año móvil registra un aumento del 83.2% a.a.

Las exportaciones de Biodiesel acumuladas en los últimos 12 meses a enero de 2023 fueron 43.1% menores a igual periodo del año anterior.

2. Balanza comercial energética

- La **balanza comercial energética** del mes de abril de 2023 se muestra en déficit en USD 141 millones. Las exportaciones disminuyeron 15.6% i.a. mientras que las importaciones fueron 39.8% i.a. menores. En el acumulado anual de 2023 las exportaciones disminuyeron 0.4% mientras que las importaciones fueron 21.2% inferiores a.a.

- Los índices de valor, precio y cantidad** indican que en abril de 2023 se exportó 4.5% más de combustible y energía en términos de cantidades respecto a igual mes de 2022, mientras que los precios de exportación disminuyeron 19.2% i.a. dando como resultado una disminución en el valor exportado del 15.6% i.a.

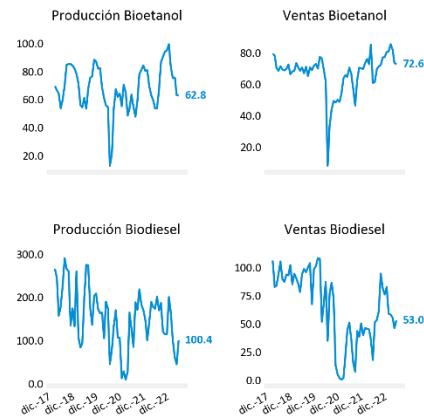
Por otra parte, las importaciones de combustibles y lubricantes disminuyeron 16% en cantidades en abril de 2023 respecto a igual mes de 2022, mientras que en precios se observa una disminución del 30%. Esto generó una disminución en el valor importado del 39.8% i.a.

Los datos acumulados en 2023 indican que se exportó 13.3% más de cantidades a precios 12.1% menores. Esto implica un valor exportado 0.4% inferior a igual periodo anterior.

Por otra parte, las importaciones fueron 14.9% menores en cantidades a precios 7.4% inferiores. Esto arroja un valor importado 21.2% inferior.

- Según datos de comercio exterior disponibles a abril de 2023, 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 21.4% superiores.

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
abr.-22	-141	726	867
abr.-23	91	613	522
Acumulado 2022	-368	2,672	3,040
Acumulado 2023	263	2,660	2,397
% i.a.	-	-15.6%	-39.8%
% var. a.a.	-	-0.4%	-21.2%

Fuente: IAE en base a INDEC

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

abril de 2023		Exportación combustibles y energía	Importación combustibles y lubricantes
Respecto de abril de 2022	Valor	-15.6%	-39.8%
	Precio	-19.2%	-30.0%
	Cantidad	4.5%	-16.0%
Respecto al acumulado a abril	Valor	-0.4%	-21.2%
	Precio	-12.1%	-7.4%
	Cantidad	13.3%	-14.9%

Fuente: IAE en base a INDEC

En cuanto a las **importaciones**, los últimos datos disponibles a abril indican que hubo un aumento en las compras de naftas al exterior del 17.5% a.a durante los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior. Por otra parte, en doce meses se importó un total de 1,940.8 Mm3 de Gasoil, es decir 22.7% a.a. menos. Por último, las importaciones de GNL totalizaron 2,417.1 MMm3 durante los últimos doce meses relevados por estadísticas de comercio exterior y disminuyeron 31.6% a.a. respecto al año anterior. Mientras que las importaciones de gas de Bolivia totalizaron 3,420.5 MMm3 y se redujeron 14.5% a.a.

Principales productos energéticos exportados - Cantidades				
	Butano (Mtn.)	Gas Natural (MMm3)	Petróleo (Mm3)	Propano (MTn.)
abr.-22	33.7	218.2	483.5	37.8
mar.-23	50.1	187.5	654.7	82.8
abr.-23	64.3	172.1	440.3	34.1
12 meses ant.	477.7	1,653.2	5,486.9	556.7
12 meses	593.3	1,698.8	6,662.2	669.1
Var. % i.m	● 28.5%	● -8.2%	● -32.7%	● -58.8%
Var. % i.a	● 90.9%	● -21.1%	● -8.9%	● -9.8%
Var. % a.a	● 24.2%	● 2.8%	● 21.4%	● 20.2%

Fuente: IAE en base a SE

Principales productos energéticos importados - Cantidades				
	GNL (MMm3)	Gas Natural (MMm3)	Gasoil (Mm3)	Nafta (Mm3)
abr.-22	0.0	339.3	220.3	46.0
mar.-23	59.8	141.6	0.0	81.7
abr.-23	59.5	152.6	113.2	103.0
12 meses ant.	3,534.2	4,000.9	2,511.3	864.7
12 meses	2,417.1	3,420.5	1,940.8	1,016.4
Var. % i.m	-	● 7.7%	-	● 26.0%
Var. % i.a	-	● -55.0%	● -48.6%	● 123.7%
Var. % a.a	● -31.6%	● -14.5%	● -22.7%	● 17.5%

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.