

Resumen ejecutivo

Producción de Hidrocarburos

En julio de 2023 la **producción de petróleo** aumentó 6.4% i.a. y 10.8% a.a. en los últimos 12 meses.

La producción de petróleo convencional se redujo 3.8% i.a. y cayó 2.9% a.a. en los últimos 12 meses. En cambio, la producción no convencional (44% del total) se incrementó 20.4% i.a y 32.8% a.a. impulsada por el Shale.

La cuenca neuquina impulsa el crecimiento anual con un incremento del 20.1% a.a.

Una particularidad es que la producción total de petróleo cae, respecto del mes anterior, en los últimos cuatro meses a una tasa promedio del 0.6% i.m. Esto se ve tanto en el convencional como en el no convencional que intercala dos meses de caída i.m. y dos meses de virtual estancamiento en el periodo.

En julio de 2023 la **producción de Gas** se redujo 1.5% i.a y aumentó 1.1% a.a. La producción de Gas convencional se redujo 8.9% i.a y 5.8% a.a.

Por otra parte, la producción no convencional (55% del total) aumentó 4.2% i.a. y 7.1% 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 julio de 2023 **las ventas de naftas y gasoil** tuvieron una reducción del 1.4% i.a. y un incremento del 2.3% a.a. respectivamente.

Durante los últimos doce meses, las ventas de Gasoil fueron 0.1% mayores respecto a igual periodo anterior, mientras que las ventas de nafta fueron 5.6% superiores. Por otra parte, **la producción de gasoil y naftas**, en el mismo periodo, aumentaron: 8.6% y 6.4% a.a. respectivamente.

El gas natural entregado se redujo en junio 0.8% i.a. (último dato disponible) y acumuló una baja del 3.7% en los últimos doce meses corridos respecto a igual periodo del año anterior.

La **demanda total de Energía Eléctrica** disminuyó 1.3% i.a. en julio de 2023 respecto a igual mes de 2022. El consumo eléctrico anual presenta un aumento acumulado del 2.9% a.a.

Subsidios energéticos

Según el IIEP-UBA los subsidios energéticos acumulados a agosto de 2023 fueron \$1,869,195 millones y aumentaron 78% respecto a igual periodo de 2022. CAMMESA lideró las transferencias recibidas con \$ 988,676 millones y un incremento del 45% respecto a igual periodo del año anterior, ocupando el 54% de los fondos devengados.

Variable	Unidad	Fecha	mes	mes anterior	mes año anterior	% i.m.	% i.a.	% 12 meses i.a.
Generación eléctrica local	GWh/d	jul.-23	396.4	392.5	390.4	1.0%	1.5%	-1.8%
Producción de petróleo	Mm3/d	jul.-23	99.5	100.1	93.5	-0.7%	6.4%	10.8%
Producción de petróleo Convencional	Mm3/d	jul.-23	52.2	52.9	54.3	-1.3%	-3.8%	-2.9%
Producción de petróleo No Convencional	Mm3/d	jul.-23	47.2	47.1	39.2	0.1%	20.4%	32.8%
Producción de gas natural	MMm3/d	jul.-23	138.1	138.2	140.2	0.0%	-1.5%	1.1%
Producción de gas natural Convencional	MMm3/d	jul.-23	55.2	55.8	60.6	-1.1%	-8.9%	-5.8%
Producción de gas No Convencional	MMm3/d	jul.-23	82.9	82.4	79.5	0.6%	4.2%	7.1%
Producción de Bioetanol	MTn.	jun.-23	68.8	64.5	86.4	6.8%	-20.3%	9.3%
Producción de Biodiesel	MTn.	jun.-23	63.5	85.6	186.7	-25.8%	-66.0%	-38.6%
Demanda Eléctrica	GWh/d	jul.-23	402.3	402.3	407.7	0.0%	-1.3%	2.9%
Venta de combustibles	Mm3/d	jul.-23	67.2	68.1	68.2	-1.4%	-1.4%	2.3%
Naftas	Mm3/d	jul.-23	28.0	27.4	26.9	2.1%	4.1%	5.6%
Gasoil	Mm3/d	jul.-23	39.2	40.7	41.3	-3.7%	-5.0%	0.1%
Gas natural entregado a usuarios	MMm3/d	jun.-23	137.2	118.9	138.3	15.4%	-0.8%	-3.7%

* Var %12 meses: implica la variación acumulada de 12 meses corridos respecto a igual periodo anterior.

Las siguientes noticias constituyen a juicio del Departamento Técnico de Instituto Mosconi las noticias más relevantes del mes de agosto de 2023.

1. [Incertidumbre sobre los programas de gobierno de todos los espacios](#). Por Jorge Lapeña para *Perfil*.
2. [Los programas de gobierno son difusos y eluden el compromiso político](#). Por Jorge Lapeña para *Perfil*.
3. [Vaca Muerta: planificación en la transición energética](#). Por Paula Szenkman y Alejandro Einstoss para *Infobae*.
4. [Cómo volver a crecer y abatir la pobreza](#). Por Alieto Guadagni para *Clarín*.
5. [El Gobierno confirmó que habrá nuevos aumentos en las tarifas la luz por la última devaluación](#). *Clarín*.
6. [Ajuste de tarifas: el Gobierno analiza si trasladar la suba por la devaluación a todos los sectores o solo al de altos ingresos](#). *Clarín*.
7. [Hay un 10% menos de petróleo para refinerías locales y podría afectar la disponibilidad de combustibles](#). *Clarín*.
8. ["Operación de microcirugía": qué escenario se imagina la oposición para subir las tarifas de luz y gas y reducir los subsidios energéticos](#). *La Nación*.
9. [Cuál es el trabajoso camino que debería recorrer Argentina para ingresar al selecto club de exportadores de GNL](#). *Econojournal*.
10. [Cayó la producción de petróleo del país: ¿Se desacelera Vaca Muerta?](#) *Diario Río Negro*.
11. [Vaca Muerta tras las PASO: de Milei, al precio del barril «anti-criollo»](#). *Diario Río Negro*.
12. [Chau Vaca Muerta: una por una, las empresas que decidieron irse del shale](#). *Diario Río Negro*.

1. Indicadores de actividad económica y precios

- El **EMAE** (estimador de actividad económica) se muestra para el mes de junio de 2023 con una variación negativa del 0.2% con respecto al mes anterior, mientras que la actividad fue 4.4% menor respecto al mismo mes del 2022 (i.a) y 1.9% inferior en el acumulado del año 2023.

- El **IPI-M** (Índice de producción industrial manufacturera) muestra, en junio de 2023, una variación negativa del 1.3% respecto al mes anterior mientras que fue 2.3% i.a. menor. En el acumulado del año 2023 aumenta 1.3% respecto a igual periodo del año anterior. Desagregando el índice, la actividad referida a la **refinación de petróleo** aumentó 2.7% i.a. y 10.4% en el acumulado de 2023. En particular, la refinación de petróleo para naftas aumentó 7.8% i.a y 13% acumulado, mientras la de Gasoil fue 0.8% i.a superior y tuvo un aumento del 12.4% en el acumulado en el año 2023.

- Los precios mayoristas (**IPIM**) aumentaron 7% en julio de 2023 respecto del mes anterior y tuvo una variación del 112.7% respecto de igual mes de 2022. A su vez, aumentó 57.7% en el acumulado de 2023.

El IPIM relevado para **petróleo crudo y gas** tuvo una variación del 3.7% i.m. mientras que fue 99.9% i.a. superior respecto a igual mes del año anterior. Durante el 2023 acumula un aumento del 53.4%.

Los precios mayoristas referidos a los **productos refinados de petróleo** aumentaron 7.8% i.m. respecto del mes anterior. A su vez, se incrementaron 81.9% respecto a igual mes del año anterior y acumula un incremento de 49.9% durante 2023.

Por último, el IPIM relevado para la **energía eléctrica**¹ muestra una variación positiva del 7.2% i.m. mientras aumentó 106.6% i.a. respecto de igual mes del año anterior. En 2023 acumula un aumento del 79.9%.

		Respecto mes anterior	Igual mes año anterior	Acumulado anual
EMAE	jun.-23	-0.2%	-4.4%	-1.9%
IPI-Manufacturas	jun.-23	-1.3%	-2.3%	1.3%
Refinación del petróleo	jun.-23	-	2.7%	10.4%
Naftas	jun.-23	-	7.8%	13.0%
Gasoil	jun.-23	-	0.8%	12.4%
IPIM-Precios	jul.-23	7.0%	112.7%	57.7%
IPIM- Petróleo crudo y gas	jul.-23	3.7%	99.9%	53.4%
IPIM- Refinados de petróleo	jul.-23	7.8%	81.9%	49.9%
IPIM-Energía eléctrica	jul.-23	7.2%	106.6%	79.9%

Fuente: IAE en base a INDEC

¹ En base a precios medios industriales y facturación de Grandes Usuarios.

2. Situación fiscal del sector energético

Evolución de los subsidios energéticos

Los subsidios energéticos devengados presentan un incremento en términos acumulados en el año 2023 según datos del del Instituto Interdisciplinario de Economía Política de la UBA (IIEP-UBA).

Las transferencias para gastos corrientes en energía (los subsidios energéticos) aumentaron 78% en el acumulado al mes de agosto de 2023 respecto a igual periodo del año anterior. Esto implica mayores subsidios por la suma nominal de \$816.644 millones.

En cuanto a la desagregación de los subsidios energéticos, las ejecuciones presupuestarias más importantes acumuladas a agosto de 2023 fueron para CAMMESA (\$988.676 millones) que se incrementó 45% y ocupó el 54% de las transferencias y para ENARSA (\$787.183 millones) que tuvo un crecimiento del 148% respecto a igual periodo anterior.

Los subsidios devengados para el Plan Gas.Ar fueron \$53.068 millones y aumentaron 330% a.a.

	Agosto 2023	Agosto 2022	DIFF	Var. %
TOTAL ENERGÍA	1,869,195	1,052,551	816,644	78%
CAMMESA	988,676	680,941	307,735	45%
ENARSA	787,183	317,495	469,688	148%
FONDO FID. PARA EL CONSUMO DE GLP Y GAS POR REDES	40,268	28,523	11,746	41%
PLAN GAS.AR	53,068	12,353	40,716	330%
PLAN GAS I, II y III	0	15	-15	-
PLAN GAS NO CONVENCIONAL - R/46	0	13,224	-13,224	-

Fuente: IIEP-UBA | AFISPOP

3. Situación del mercado eléctrico

- En el mes de julio de 2023 la demanda total de energía eléctrica fue igual a la del mes anterior y tuvo una variación negativa del 1.3% a la del mismo mes del año anterior.

En los datos anuales se observa que en los últimos doce meses la demanda fue 2.9% a.a mayor respecto a igual periodo anterior.

Demanda de energía eléctrica GWh/d				
	Comercial	Ind./Comercial	Residencial	Total
jul.-22	105.8	99.4	202.5	407.7
jun.-23	103.9	103.9	194.5	402.3
jul.-23	104.6	96.6	201.1	402.3
12 meses ant.	104.4	101.0	171.6	376.9
12 meses	106.8	101.7	179.3	387.9
Var. % i.m	0.7%	-7.0%	3.4%	0.0%
Var. % i.a	-1.1%	-2.9%	-0.7%	-1.3%
Var. % a.a	2.3%	0.7%	4.5%	2.9%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

En el mes de julio de 2023 la demanda industrial/Comercial fue 7% i.m. menor con respecto al mes anterior y 2.9% inferior al mismo mes del año anterior. Esta categoría incrementó su consumo 0.7% anual.

Por otra parte, la demanda comercial aumentó 0.7% i.m. en julio de 2023 respecto del mes anterior y fue 1.1% i.a. menor a igual mes de 2022. El consumo anual de la categoría Comercial fue 2.3% mayor.

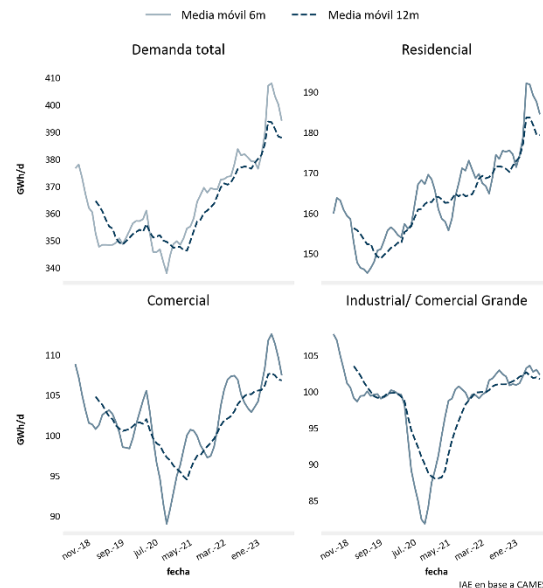
El consumo Residencial aumentó 3.4% i.m. explicado por factores climáticos. Por otra parte, la demanda se redujo 0.7% con respecto a la de igual mes de 2022 y creció 4.5% anual.

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 aumentó 0.8% i.m en julio de 2023 y fue igual a la del mismo mes del año anterior. Por otra parte, en los últimos doce meses la oferta neta fue 1.6% mayor a igual periodo anterior.

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



- La **generación neta local** en julio de 2023 se incrementó 1% i.m. y 1.5% i.a. respecto del mismo mes del año anterior. La generación local en los últimos doce meses tuvo una reducción del 1.8% anual. En los datos desagregados i.a se observa crecimiento en la generación Hidráulica que aumentó 50% i.a. Por otra parte, la energía Nuclear, Renovable y Térmica disminuyeron 4.8%, 7.3% y 12.3% i.a. respectivamente. En los últimos doce meses la generación Renovable e Hidráulica muestran crecimiento positivo con una variación del 1.7% y 35.3% a.a. respecto a igual periodo anterior. Mientras que la generación Térmica y Nuclear disminuye 9.5% y 33.4% anualmente.

Oferta de energía eléctrica GWh/día							
	Hidráulica	Nuclear	Renovable	Térmica	Importación	Generación neta local	Generación Total
jul.-22	79.8	23.8	50.4	236.4	31.7	390.4	422.2
jun.-23	74.9	22.7	52.3	242.6	26.2	392.5	418.7
jul.-23	119.7	22.6	46.7	207.2	25.7	396.4	422.0
12 meses ant.	69.1	27.9	51.6	240.3	10.6	388.8	399.4
12 meses	93.5	18.6	52.5	217.4	23.8	382.0	405.8
Var. i.m.	59.9%	-0.2%	-10.5%	-14.6%	-2.1%	1.0%	0.8%
Var. i.a.	50.0%	-4.8%	-7.3%	-12.3%	-19.1%	1.5%	0.0%
Var. a.a.	35.3%	-33.4%	1.7%	-9.5%	125.8%	-1.8%	1.6%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

- La **generación a través de energías renovables definidas en la Ley 27.191** muestra un aumento anual en la categoría Solar e Hidráulica Renovable que se incrementaron 14.1% y 1.1% a.a. Por otra parte, la generación Eólica, Biomasa y Biogas disminuyeron 0.2%, 2.8% y 5.8% a.a en los últimos doce meses. El incremento renovable en los últimos doce meses está impulsado por el aumento en la generación Solar. Sin embargo, se observa una reducción notable en la tasa de crecimiento anual que ha sido muy elevada hasta el año 2022.

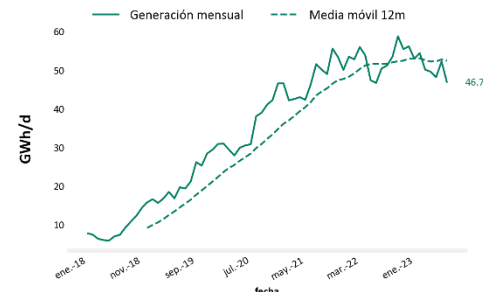
Generación por fuente renovable - Ley 27.191 GWh/día						
	Biogás	Biomasa	Eólica	Hidro Renovable	Solar	Total Renovable
jul.-22	1.2	2.4	39.5	1.6	5.7	50.4
jun.-23	1.2	1.9	41.5	1.7	5.9	52.3
jul.-23	1.3	2.3	34.8	1.9	6.4	46.7
12 meses ant.	1.2	2.1	38.1	2.9	7.3	51.6
12 meses	1.1	2.1	38.0	2.9	8.4	52.5
Var. i.m.	8.0%	21.8%	-16.1%	13.2%	7.7%	-10.5%
Var. i.a.	11.9%	-5.2%	-11.9%	17.2%	12.3%	-7.3%
Var. a.a.	-5.8%	-2.8%	-0.2%	1.1%	14.1%	1.7%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

La participación de generación a través de energías Renovables definidas en la Ley 27.191 fue del 14% en julio 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% del total generado en los últimos doce meses mientras que la hidráulica representa el 25% de la generación neta local.

Generación Renovable (Ley 27.191) | 2018 - Hoy



IAE en base a CAMMESA

Precios y costos de la energía: los datos indican que en julio de 2023 el costo monómico (costo promedio de generación eléctrica) disminuyó 8.1% i.m respecto del mes anterior y creció 44.1% i.a, mientras que el precio monómico estacional (lo que paga la demanda en promedio) tuvo una caída del 0.4% i.m. y un aumento del 126.1% i.a.

A su vez, el crecimiento inter anual de los costos se encuentra por debajo del índice de precios internos mayorista (IPIM), que en el mismo período se incrementó 112.7% i.a. Esto indica que los precios que paga la demanda crecieron por arriba tanto de la inflación mayorista en julio como del costo de generación en julio de 2023 y 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 44% de los costos de generación en julio. En el mismo mes de 2022 el precio promedio pagado por la demanda cubrió el 28% de los costos de generación eléctrica.

Costo y precio de la energía eléctrica mayorista (\$/Mwh)			
	Costo	Precio Estacional	Cobertura
jul.-22	\$ 16,547	\$ 4,666	28%
jun.-23	\$ 25,935	\$ 10,598	41%
jul.-23	\$ 23,842	\$ 10,551	44%
12 meses ant.	\$ 9,813	\$ 3,252	33%
12 meses	\$ 16,063	\$ 7,486	47%
Var. i.m.	-8.1%	-0.4%	
Var. i.a.	44.1%	126.1%	
Var. a.a.	63.7%	130.2%	

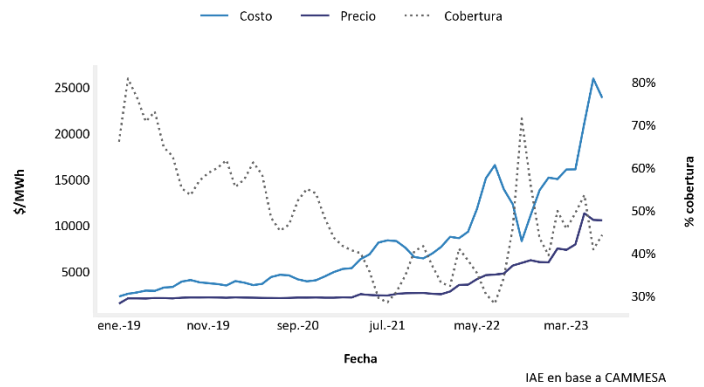
Fuente: IAE en base a CAMMESA

El descalce entre costos, precio y tarifas de la energía eléctrica se ha mantenido por un periodo prolongado mientras los costos crecen 63.7% anual, el precio promedio que paga la demanda lo hace en 130.2%, esto indica un aumento en la cobertura anual.

El descalce entre la evolución del costo y del precio que paga la demanda se reinició en julio 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 47% de los costos de generación durante los últimos doce meses.

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



IAE en base a CAMMESA

- En julio de 2023 el consumo de combustibles en la generación eléctrica muestra un aumento del gasoil del 9.7% i.m y 208.8% i.a. El consumo de gas natural se redujo 9.9% i.m y fue 18.8% i.a. mayor al de julio de 2022.

En cuanto a la variación en los últimos doce meses, el Consumo de Gas Natural se redujo 4% durante el periodo, mientras que se consumió 27.2% menos de Gas Oil y 10.6% menos de Fuel Oil.

	Consumo de combustibles			
	Carbón (MTn.)	Fuel Oil (MTn.)	Gas Natural (MMm3)	Gasoil (Mm3)
jul.-22	86.5	130.1	980.6	59.7
jun.-23	48.7	152.7	882.8	168.1
jul.-23	57.4	73.6	795.8	184.4
12 meses ant.	80.4	86.8	940.5	175.3
12 meses	53.0	77.6	903.3	127.6
Var. i.m.	17.8%	-51.8%	-9.9%	9.7%
Var. i.a.	-33.7%	-43.5%	-18.8%	208.8%
Var. a.a	-34.1%	-10.6%	-4.0%	-27.2%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

4. Hidrocarburos

Upstream

Petróleo

- En julio de 2023, la producción de petróleo disminuyó 0.7% respecto del mes anterior y creció 6.4% i.a respecto de igual mes de 2022. Por otra parte, en los últimos doce meses la producción acumulada fue 10.8% superior respecto a igual periodo anterior.

La producción total de petróleo cae por cuarto mes consecutivo respecto del mes anterior. En los últimos cuatro meses la disminuye a una tasa promedio del 0.6% i.m. Esto se ve tanto en el convencional como en el no convencional que intercala dos meses de caída i.m. y dos meses de virtual estancamiento en el periodo. Sin embargo, en julio de 2023 la producción muestra un aumento de 6.4% respecto al mismo mes de 2022. Este aumento está impulsado por la cuenca Neuquina que incrementó la producción 12.8% i.a respecto a julio de 2022.

La cuenca Golfo San Jorge (la segunda cuenca productora en importancia), disminuyó la producción 1% i.a respecto a igual mes del año anterior.

En la cuenca Austral la producción se redujo 23.4% i.a. Mientras que en la cuenca Cuyana fue 8.6% i.a. menor. En la Cuenca Noroeste, con una participación minoritaria, disminuyó la producción 4.1% i.a.

La Cuenca Neuquina representa el 62% de la producción y es la que más crece anualmente con una tasa de 20.1% a.a., luego le sigue la Cuenca Noroeste, con un aporte marginal, que crece 9.2% anualmente. La Cuenca Golfo de San Jorge, con el 32% del total, se presenta con una disminución del 0.3% anual mientras que la Cuyana y Austral disminuyen 6.4% y 16.5% a.a. Debido al declino anual de las restantes, y la suba de la cuenca neuquina y noroeste (con aporte marginal), la producción sube un 10.8% anual.

Desagregando por los principales operadores, se observa que YPF (48% de la producción total de petróleo) redujo la producción 1.5% en julio respecto al mes anterior mientras que fue 9.7% i.a. superior respecto de igual mes del año anterior y 12.6% mayor en el acumulado de los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior.

Pan American Energy, con una participación del 17% en el total, redujo la producción 2.5% respecto del mes anterior y 3.2% i.a. La producción anual de PAE es 1.3% a.a. mayor.

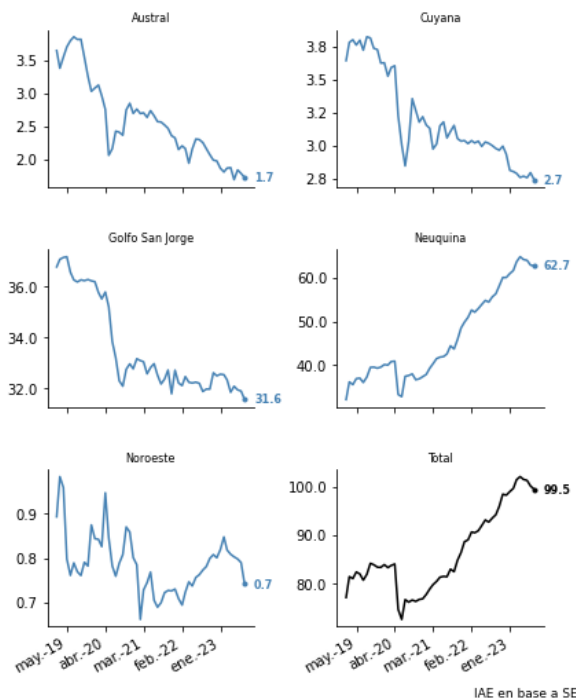
Pluspetrol explica el 5% del total y aumentó su producción 0.4% i.a. y 4.7% a.a.

Tecpetrol representa el 3% del total y aumentó su producción 17.4% i.a. mientras que Vista, con el 7% del total, redujo 4.8% i.a. A su vez, estas empresas

Producción de Petróleo por cuenca - Mm3/d						
	Austral	Cuyana	GSJ	Neuquina	Noroeste	Total
jul.-22	2.3	3.0	31.9	55.6	0.8	93.5
jun.-23	1.8	2.8	31.9	62.8	0.8	100.1
jul.-23	1.7	2.7	31.6	62.7	0.7	99.5
12 meses ant.	2.3	3.0	32.3	51.3	0.7	89.6
12 meses	1.9	2.8	32.1	61.6	0.8	99.3
Var. % i.m	-3.4%	-1.9%	-1.0%	-0.2%	-6.1%	-0.7%
Var. % i.a	-23.4%	-8.6%	-1.0%	12.8%	-4.1%	6.4%
Var. % a.a	-16.5%	-6.4%	-0.3%	20.1%	9.2%	10.8%

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
jul.-22	16.5	4.5	0.4	2.5	6.4	44.5	18.7	93.5
jun.-23	16.4	4.8	3.1	3.0	5.9	49.5	17.3	100.1
jul.-23	16.0	4.5	3.2	2.9	6.0	48.8	18.0	99.5
12 meses ant.	16.4	4.5	0.4	2.7	5.7	42.5	17.5	89.6
12 meses	16.6	4.7	2.6	2.9	7.2	47.8	17.4	99.3
Var. % i.m	-2.5%	-6.6%	1.7%	-2.7%	2.0%	-1.5%	4.0%	-0.7%
Var. % i.a	-3.2%	0.4%	686.9%	17.4%	-4.8%	9.7%	-3.8%	6.4%
Var. % a.a	1.3%	4.7%	547.4%	9.9%	27.1%	12.6%	-0.5%	10.8%

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

aumentaron su producción acumulada en doce meses en 9.9% y 27.1% a.a respectivamente.

Crudo convencional y no convencional

- **La producción de petróleo convencional**, que representa el 54.1% del total, se redujo 1.3% i.m. en julio respecto del mes anterior y disminuyó 3.8% 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 45.9% del total anual, aumentó 0.1% i.m en julio de 2023 respecto al mes anterior. Además, creció 20.4% respecto a igual mes de 2022 y 32.8% en los últimos doce meses.

La producción de petróleo no convencional se incrementó 20.4% i.a. debido al aumento del 20.8% i.a en el Shale y del 4.8% i.a. en el Tight.

La producción Shale Oil en los últimos doce meses aumentó 33.7% mientras que la de Tight se redujo 0.8% en el mismo periodo.

Producción de Petróleo por tipo y subtipo de recurso - Mm3/d					
	Convencional	No convencional	Shale	Tight	% NC
jul.-22	54.3	39.2	38.3	0.9	41.9%
jun.-23	52.9	47.1	46.2	1.0	47.1%
jul.-23	52.2	47.2	46.2	0.9	47.5%
12 meses ant.	55.2	34.3	33.4	0.9	38.3%
12 meses	53.6	45.6	44.6	0.9	45.9%
Var. % i.m	-1.3%	0.1%	0.1%	-1.2%	
Var. % i.a	-3.8%	20.4%	20.8%	4.8%	
Var. % a.a	-2.9%	32.8%	33.7%	-0.8%	

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

Gas natural

- La producción de gas natural en julio 2023 se mantiene invariante con respecto al mes anterior y fue 1.5% i.a. menor. Por otra parte, la producción acumulada de los últimos doce meses fue 1.1% superior al año anterior.

Las cuencas Austral, Neuquina y Noroeste presentan una disminución interanual del 6.1%, 0.4% y 7.1% i.a. respectivamente. En las cuencas Cuyana y Golfo San Jorge la producción aumentó 11.6% y 2.4% 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 2.9%, 3.8% y 1.9% a.a. Por otra parte, en la cuenca Austral disminuyó 4.7% a.a. La cuenca Noroeste se reduce 7.1% a.a.

Desagregando por principales operadores se observa que YPF, que produce el 26% del gas en Argentina, disminuyó la producción en julio 6% i.a. respecto igual mes del año anterior. A su vez, la producción acumulada de YPF en los últimos doce meses fue 7.1% a.a. inferior.

Total Austral aporta el 23% de la producción total y redujo 2.5% i.a. mientras que su producción acumulada durante los últimos doce meses fue 4% a.a. superior.

Pan American, que representa el 13% de la producción total, aumentó la producción 8.7% i.a. respecto a igual mes de 2022 y 15.6% a.a.

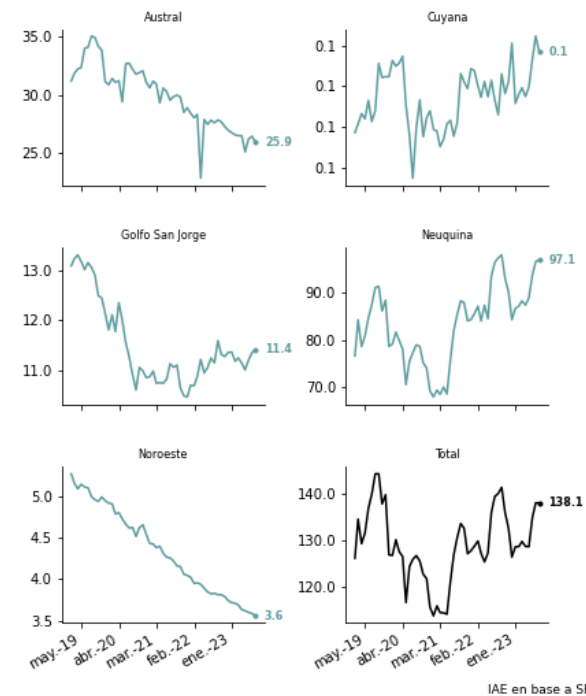
Tecpetrol con un peso 13% en el total, disminuyó su producción 2.9% i.a. A su vez, la producción acumulada en doce meses fue 0.2% a.a. menor respecto a igual periodo anterior.

Estas cuatro empresas representan el 75% del total del gas producido y en conjunto aumentaron 0.8% 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
jul.-22	27.6	0.1	11.1	97.5	3.8	140.2
jun.-23	26.4	0.2	11.3	96.7	3.6	138.2
jul.-23	25.9	0.1	11.4	97.1	3.6	138.1
12 meses ant.	27.9	0.1	10.9	88.4	4.0	131.4
12 meses	26.6	0.1	11.3	91.0	3.7	132.7
Var. % i.m	-1.9%	-2.6%	0.6%	0.4%	-0.8%	0.0%
Var. % i.a	-6.1%	11.6%	2.4%	-0.4%	-7.1%	-1.5%
Var. % a.a	-4.7%	1.9%	3.8%	2.9%	-7.1%	1.1%

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
jul.-22	4.2	30.7	17.6	10.4	6.8	20.8	37.7	12.2	140.2
jun.-23	6.2	30.2	18.4	11.5	7.0	20.2	34.8	9.8	138.2
jul.-23	5.9	30.0	19.2	10.7	7.1	20.2	35.4	9.8	138.1
12 meses ant.	4.5	29.7	14.8	8.6	6.8	17.5	37.4	10.8	131.4
12 meses	5.7	30.8	17.1	9.3	6.8	17.5	34.7	10.7	132.7
Var. % i.m	-4.4%	-0.9%	3.9%	-7.0%	1.3%	-0.4%	1.8%	-0.4%	0.0%
Var. % i.a	42.1%	-2.5%	8.7%	2.3%	3.8%	-2.9%	-6.0%	-20.1%	-1.5%
Var. % a.a	27.8%	4.0%	15.6%	9.3%	0.9%	-0.2%	-7.1%	-1.1%	1.1%

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, se redujo 1.1% i.m. en julio de 2023 respecto al mes anterior y disminuyó 8.9% i.a respecto a igual mes de 2022. A su vez, disminuye 5.8% 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 0.6% i.m. respecto al mes anterior mientras fue 4.2% i.a. superior respecto a igual mes de 2022 y 7.1% a.a mayor.

La producción de gas no convencional aumentó 4.2% i.a. debido a un incremento en el Shale del 17% y una disminución en el Tight del 25.3% i.a. respectivamente.

La producción acumulada en doce meses de Shale gas aumenta 16.4% mientras que el Tight disminuye 11.7% anual respectivamente.

Por otra parte, el 60% de la producción (Convencional + Tight) se reduce 7.5% anual.

Vaca Muerta en perspectiva

En julio, la producción de petróleo en la formación Vaca Muerta, en la cuenca Neuquina, aumentó 0.1% i.m. a su vez fue 20.8% i.a. y 33.7% a.a mayor durante los últimos doce meses. En el acumulado anual a julio de 2023, representó el 46.3% del total producido en el país en 2023.

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 31.7% a.a. Por esto, YPF explicó el 55% del crecimiento de la producción en la formación.

En julio, la producción de gas natural en Vaca Muerta aumentó 4.3% i.m. y 18.5% i.a. A su vez, fue 16.9% a.a superior durante los últimos doce meses. Vaca Muerta representa el 42.5% 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 0.4% a.a mientras que la producción de YPF fue 1.4% a.a superior. Por otra parte, Total Austral aumentó su producción anual un 62.7% a.a. y PAE 64.9% a.a.

En este caso, YPF explicó el 3% del crecimiento de la producción de gas en la formación mientras que total y PAE explicaron el 35% y 38% respectivamente.

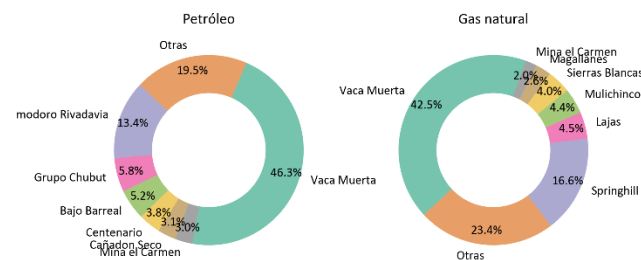
Producción de Gas Natural por tipo y subtipo de recurso - MM3/d					
	Convencional	No convencional	Shale	Tight	% NC
jul.-22	60.6	79.5	54.9	24.4	56.7%
jun.-23	55.8	82.4	61.9	20.3	59.6%
jul.-23	55.2	82.9	64.2	18.3	60.0%
12 meses ant.	61.2	70.2	46.3	23.7	53.4%
12 meses	57.6	75.1	53.8	20.9	56.6%
Var. % i.m	-1.1%	0.6%	3.8%	-10.0%	
Var. % i.a	-8.9%	4.2%	17.0%	-25.3%	
Var. % a.a	-5.8%	7.1%	16.4%	-11.7%	

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
jul.-22	2.6	0.9	4.7	0.9	4.9	22.1	2.1	38.3
jun.-23	2.9	1.4	4.6	1.6	5.8	27.4	2.6	46.2
jul.-23	2.8	1.3	4.7	1.5	5.9	26.9	3.2	46.3
12 meses ant.	2.2	0.9	3.8	0.9	4.2	19.6	1.8	33.4
12 meses	2.9	1.2	4.7	1.4	6.3	25.8	2.6	44.7
Var. % i.m	-5.6%	-8.4%	3.1%	-3.5%	2.5%	-1.7%	21.5%	0.1%
Var. % i.a	8.3%	37.3%	-0.8%	61.6%	21.1%	21.4%	51.2%	20.8%
Var. % a.a	27.4%	28.7%	23.4%	48.8%	51.4%	31.7%	39.3%	33.7%

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
jul.-22	0.8	7.0	4.2	18.5	6.0	16.5	2.2	55.1
jun.-23	0.5	8.5	4.7	18.0	8.7	15.8	6.5	62.7
jul.-23	0.5	9.2	4.8	18.0	8.9	16.1	7.9	65.3
12 meses ant.	0.9	4.2	4.2	15.1	4.8	15.2	2.2	46.5
12 meses	0.8	7.0	4.5	15.2	7.7	15.4	3.8	54.4
Var. % i.m	-2.6%	7.5%	2.5%	-0.1%	2.7%	2.1%	21.6%	4.3%
Var. % i.a	-39.1%	31.6%	13.8%	-2.5%	48.7%	-2.3%	250.3%	18.5%
Var. % a.a	-11.1%	64.9%	7.4%	0.4%	62.7%	1.4%	74.9%	16.9%

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

Downstream

- En el mes de julio de 2023 las ventas de combustibles se redujeron 1.4% i.m. y 1.4% i.a. Durante los últimos doce meses la demanda de combustibles líquidos aumentó 2.3% a.a respecto a igual periodo anterior.

La reducción en las ventas de combustibles i.a está explicado por una disminución del 5% i.a. en las ventas de Gasoil y un aumento de 4.1% i.a. en la venta de Naftas.

Por otra parte, las ventas de Gasoil acumuladas durante los últimos doce meses aumentaron 0.1% respecto a igual periodo anterior: las ventas de Gasoil Ultra fueron 3.9% menores mientras que las de Gasoil Común, que ocupa el 72% del gasoil comercializado, aumentaron 1.7% a.a.

Las ventas acumuladas de Naftas aumentaron 5.6% en los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior debido a un aumento del 0.7% en las ventas de nafta Ultra (28% del total comercializado) y del 7.6% en la Nafta Súper.

- El **petróleo procesado** total en el mes de julio aumentó 5.9% i.a. y 7% a.a. Por otra parte, el **gasoil obtenido** fue 0.2% i.a. y 8.6% a.a. mayor mientras que la **producción de naftas** fue 6% i.a y 6.4% a.a superior. Estos datos indican que en el acumulado de los últimos doce meses el crecimiento de la demanda de naftas fue similar 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 junio de 2023 (últimos datos disponibles) fue 137.2 MMm3/d. Las entregas totales se redujeron 0.8% i.a. La demanda acumula una disminución del 3.7% en los últimos doce meses corridos respecto a igual periodo del año anterior.

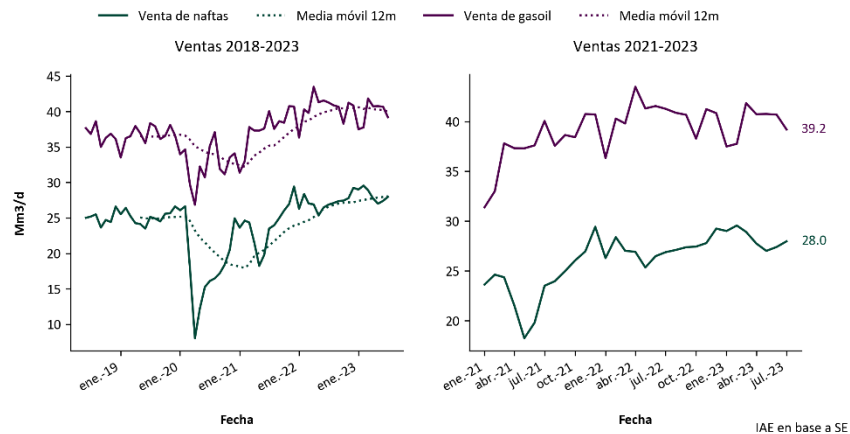
En términos desagregados por tipo de usuarios, el Gas entregado a los usuarios residenciales disminuyó 16% i.a a la vez que en el acumulado del último año móvil presenta una reducción del 7.6% respecto a igual periodo del año anterior. Por otra parte, el Gas entregado a la Industria fue del 5.1% i.a. menor. A su vez, presenta un aumento anual de 3.6% a.a.

Las Centrales Eléctricas consumieron 2.7% i.m. más respecto del mes anterior, mientras que aumentaron su demanda 39% i.a. A su vez, acumulan una disminución del 7.5% anual en el consumo.

Venta de principales combustibles líquidos Mm3/d							
	Gasoil Común	Gasoil Ultra	Nafta Súper	Nafta Ultra	Total Gasoil	Total Nafta	Total Combustibles
jul.-22	28.6	12.7	19.4	7.5	41.3	26.9	68.2
jun.-23	30.1	10.6	20.2	7.2	40.7	27.4	68.1
jul.-23	28.4	10.8	20.3	7.6	39.2	28.0	67.2
12 meses ant.	28.3	11.7	19.0	7.6	40.0	26.6	66.6
12 meses	28.8	11.2	20.4	7.6	40.0	28.0	68.1
Var. % i.m	-5.4%	1.4%	0.9%	5.3%	-3.7%	2.1%	-1.4%
Var. % i.a	-0.6%	-15.1%	4.9%	1.9%	-5.0%	4.1%	-1.4%
Var. % a.a	1.7%	-3.9%	7.6%	0.7%	0.1%	5.6%	2.3%

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
jul.-22	77.9	34.8	24.1
jun.-23	82.5	37.1	26.3
jul.-23	82.5	34.9	25.5
12 meses ant.	76.6	33.5	23.9
12 meses	82.0	36.4	25.4
Var. % i.m	0.0%	-6.0%	-3.2%
Var. % i.a	5.9%	0.2%	6.0%
Var. % a.a	7.0%	8.6%	6.4%

Fuente: IAE en base a SE

Demanda de gas por redes MMm3/d								
	Residencial	Comercial	Entes oficiales	Industria	Centrales Eléctricas	SDB	GNC	Total
jun.-22	56.8	5.2	2.5	33.7	28.7	4.6	6.7	138.3
may.-23	31.4	3.6	1.4	34.9	38.9	2.7	6.1	118.9
jun.-23	47.7	5.3	2.2	32.0	39.9	3.8	6.2	137.2
12 meses ant.	28.3	3.2	1.2	33.4	40.8	2.4	6.6	115.9
12 meses	26.1	3.4	1.2	34.6	37.7	2.3	6.3	111.6
Var. % i.m	51.8%	48.3%	60.7%	-8.2%	2.7%	41.1%	1.9%	15.4%
Var. % i.a	-16.0%	1.8%	-13.2%	-5.1%	39.0%	-16.0%	-8.0%	-0.8%
Var. % a.a	-7.6%	3.4%	-4.0%	3.6%	-7.5%	-2.5%	-4.6%	-3.7%

Fuente: IAE en base a ENARGAS

Precios

- El precio del barril de petróleo **BRENT** en julio de 2023 fue de USD/bbl 79.9, lo cual implica un precio 7.1% mayor respecto al mes anterior mientras que es 24.1% inferior al registrado en igual mes de 2022. Por otra parte, el precio del barril de crudo **WTI** fue USD/bbl 75.6 teniendo una variación positiva del 7.9% respecto del mes anterior y una disminución del 24.3% respecto a igual mes de 2022.

Los precios del crudo a nivel mundial comenzaron a caer rápidamente a partir de julio de 2020, llegando al mínimo en julio de 2020. Por otra parte, los niveles de precios a partir de julio de 2020 muestran una respuesta al colapso de la demanda mundial de crudo durante la pandemia del Covid-19 y a las dificultades en el almacenamiento disponible. Como se observa, los precios internacionales han tenido una considerable recuperación 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 69.5 en julio de 2023 esto implica un aumento del 1.6% respecto al mes anterior mientras fue 6.1% 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 63.2 en el mes de julio de 2023: 0.6% mayor al mes anterior y 8.3% menor respecto al de igual mes del año anterior.

- Estos precios muestran que la **brecha BRENT-ESCALANTE** fue del 15% en el mes de julio mientras que la **brecha BRENT-MEDANITO** es del 26%.

- El precio spot del gas natural **Henry Hub** fue de USD 2.55 MMBtu (millón de Btu) en julio de 2023. Así, el precio principal que rige en el NYMEX de USA aumentó 17% respecto al mes anterior y fue 65% 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 3.13 USD/MMBtu en julio de 2023 lo cual implica un precio 16% menor al del mes anterior y 17.7% inferior a igual mes del año 2022.

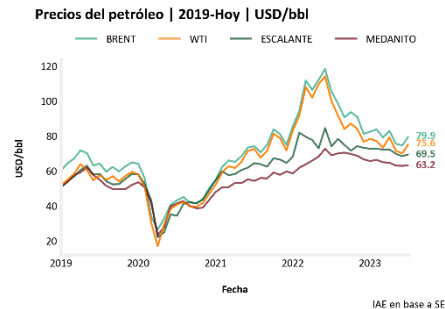
- El Precio de importación del GNL** fue de USD 19.51 por MMBtu en julio.

Según se publica en la web de ENARSA, el precio promedio de las compras para todo el año 2023 es 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 anuales de GNL 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 12.32 USD/MMBTU para el mes de julio de 2023.

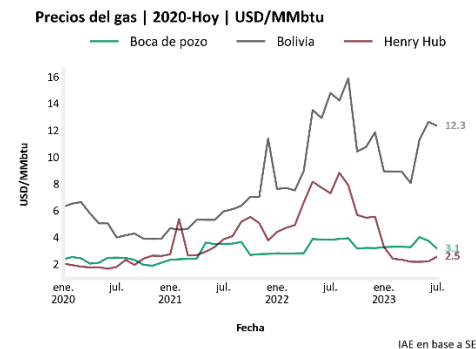
Precios del petróleo USD/bbl				
	BRENT	WTI	Escalante	Medanito
jul.-22	105.3	99.8	74.1	68.9
jun.-23	74.6	70.0	68.4	62.9
jul.-23	79.9	75.6	69.5	63.2
Var. % i.m	7.1%	7.9%	1.6%	0.6%
Var. % i.a	-24.1%	-24.3%	-6.1%	-8.3%

Fuente: IAE en base a SE



Precios del Gas Natural USD/MMbtu				
	Boca de pozo Arg.	Bolivia	GNL	Henry Hub
jul.-22	3.80	14.78	25.07	7.28
jun.-23	3.72	12.61	18.04	2.18
jul.-23	3.13	12.32	19.51	2.55
Var. % i.m	-16.0%	-2.4%	8.1%	17.0%
Var. % i.a	-17.7%	-16.7%	-22.2%	-65.0%

Fuente: IAE en base a SE y EIA



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

Precios, cantidades y monto de importación de GNL

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

Fuente: elaboración propia en base a ENARSA

1. Biocombustibles

- La **producción de Bioetanol** en base a maíz y caña de azúcar aumentó 6.8 % i.m. en junio respecto al mes anterior y fue 20.3% i.a. menor. En el cálculo acumulado durante los últimos 12 meses al mes de referencia la producción es 9.3% a.a. superior. Por otra parte, las ventas disminuyeron en junio de 2023 respecto al mes anterior 0.1% i.m. y fueron 0.2% i.a mayores a igual mes del año anterior. A su vez, fueron 8.6% superiores 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	
jun.-22	86.4	71.3	186.7	60.7	146.9	273.1
may.-23	64.5	71.5	85.6	61.3	10.0	150.0
jun.-23	68.8	71.4	63.5	63.6	0.0	132.4
12 meses ant.	857.0	843.1	2,058.9	526.6	1,564.6	2,915.9
12 meses	936.8	915.3	1,264.9	787.3	492.9	2,201.7
Var. % i.m.	6.8%	-0.1%	-25.8%	3.8%	-	-11.8%
Var. % i.a.	-20.3%	0.2%	-66.0%	4.7%	-	-51.5%
Var. % a.a.	9.3%	8.6%	-38.6%	49.5%	-68.5%	-24.5%

Fuente: IAE en base a SE

- La **producción de Biodiesel** disminuyó en junio de 2023 respecto al mes anterior 25.8% i.m. y se redujo 66% i.a. respecto al mismo mes del año anterior. A su vez, la producción es 38.6% a.a menor en el último año móvil.

Las ventas internas de biodiesel aumentaron 3.8% i.m. respecto al mes anterior. Por otra parte, las ventas fueron 4.7% i.a. mayores a las registradas en el mismo mes de año anterior. En el año móvil registra un aumento del 49.5% a.a.

Las exportaciones de Biodiesel acumuladas en los últimos 12 meses a abril de 2023 fueron 68.5% menores a igual periodo del año anterior.

2. Balanza comercial energética

- La **balanza comercial energética** del mes de julio de 2023 se muestra en déficit en USD 340 millones. Las exportaciones aumentaron 17.6% i.a mientras que las importaciones fueron 60.7% i.a. menores. En el acumulado anual de 2023 las exportaciones se redujeron 3% a.a. mientras que las importaciones fueron 39.3% inferiores a.a.

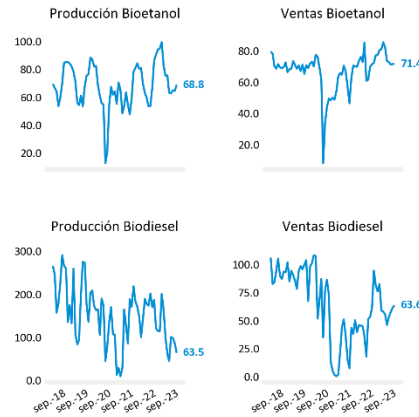
- Los índices de valor, precio y cantidad** indican que en julio de 2023 se exportó 96.5% más de combustible y energía en términos de cantidades respecto a igual mes de 2022, mientras que los precios de exportación disminuyeron 37.8% i.a dando como resultado un aumento en el valor exportado del 17.6% i.a. Por otra parte, las importaciones de combustibles y lubricantes disminuyeron 55.5% en cantidades en julio de 2023 respecto a igual mes de 2022, mientras que en precios se observa una disminución del 11.2%. Esto generó una disminución en el valor importado del 60.7% i.a.

Los datos acumulados en 2023 indican que se exportó 25% más de cantidades a precios 22.4% menores. Esto implica un valor exportado 3% menor al de igual periodo anterior.

Por otra parte, las importaciones fueron 23.5% menores en cantidades a precios 20.7% inferiores. Esto arroja un valor importado 39.3% inferior.

- Según datos de comercio exterior disponibles a julio 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 32.2% 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
jul.-22	-1,862	499	2,361
jul.-23	-340	587	927
Acumulado 2022	-4,568	4,519	9,087
Acumulado 2023	-1,129	4,385	5,514
% i.a.	-	17.6%	-60.7%
% var. a.a.	-	-3.0%	-39.3%

Fuente: IAE en base a INDEC

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

Julio de 2023		Exportación combustibles y energía	Importación combustibles y lubricantes
Respecto de julio de 2022	Valor	17.6%	-60.7%
	Precio	-37.8%	-11.2%
	Cantidad	96.5%	-55.5%
Respecto al acumulado a julio	Valor	-3.0%	-39.3%
	Precio	-22.4%	-20.7%
	Cantidad	25.0%	-23.5%

Fuente: IAE en base a INDEC

En cuanto a las **importaciones**, los últimos datos disponibles a julio indican que hubo una reducción en las compras de naftas al exterior del 19.1% a.a durante los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior.

Por otra parte, en doce meses se importó un total de 1,582 Mm3 de Gasoil, es decir 42.7% a.a. menos.

Por último, las importaciones de GNL totalizaron 2,617 MMm3 durante los últimos doce meses relevados por estadísticas de comercio exterior y disminuyeron 18.5% a.a. respecto al año anterior. Mientras que las importaciones de gas de Bolivia totalizaron 2,855 MMm3 y se redujeron 28.2% a.a.

Principales productos energéticos exportados - Cantidades				
	Butano (Mtn.)	Gas Natural (MMm3)	Petróleo (Mm3)	Propano (MTn.)
jul.-22	21.7	86.5	212.6	19.0
jun.-23	42.3	115.1	460.2	59.3
jul.-23	22.6	64.7	515.8	29.2
12 meses ant.	492.2	1,811.3	5,400.7	563.8
12 meses	671.5	1,833.4	7,139.1	782.2
Var. % i.m	● -46.5%	● -43.7%	● 12.1%	● -50.8%
Var. % i.a	● 4.4%	● -25.1%	● 142.7%	● 53.2%
Var. % a.a	● 36.4%	● 1.2%	● 32.2%	● 38.7%

Fuente: IAE en base a SE

Principales productos energéticos importados - Cantidades				
	GNL (MMm3)	Gas Natural (MMm3)	Gasoil (Mm3)	Nafta (Mm3)
jul.-22	929.5	464.0	279.0	97.1
jun.-23	777.1	254.5	151.2	12.6
jul.-23	751.6	288.8	91.1	47.1
12 meses ant.	3,211.8	3,979.3	2,761.8	1,113.4
12 meses	2,617.1	2,855.8	1,582.5	900.7
Var. % i.m	● -3.3%	● 13.5%	● -39.7%	● 273.9%
Var. % i.a	● -19.1%	● -37.8%	● -67.4%	● -51.5%
Var. % a.a	● -18.5%	● -28.2%	● -42.7%	● -19.1%

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 Juliorista.

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 Julior (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 Julio 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.