

## Resumen ejecutivo

### Producción de Hidrocarburos

En agosto de 2023 la **producción de petróleo** aumentó 6.4% i.a. y 10.2% a.a. en los últimos 12 meses.

La producción de petróleo convencional se redujo 4.2% i.a. y cayó 2.9% a.a. en los últimos 12 meses. En cambio, la producción no convencional (46% del total) se incrementó 20.9% i.a. y 30.5% a.a. impulsada por el Shale.

La cuenca neuquina impulsa el crecimiento anual con un incremento del 18.9% a.a.

En agosto de 2023 la **producción de Gas** se incrementó 2% i.a. y aumentó 0.7% a.a. La producción de Gas convencional se redujo 8.9% i.a. y 6% a.a.

Por otra parte, la producción no convencional (57% del total) aumentó 10.3% i.a. y 6.5% 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 agosto de 2023 **las ventas de naftas y gasoil** tuvieron un incremento del 0.3% i.a. y 1.5% a.a. respectivamente.

Durante los últimos doce meses, las ventas de Gasoil fueron 0.7% menores respecto a igual periodo anterior, mientras que las ventas de nafta fueron 4.8% superiores. Por otra parte, **la producción de gasoil y naftas**, en el mismo periodo, aumentaron: 7.1% y 5.2% a.a. respectivamente.

**El gas natural entregado** se redujo en julio 5.3% 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 0.2% i.a. en agosto de 2023 respecto a igual mes de 2022. El consumo eléctrico anual presenta un aumento acumulado del 2.8% a.a.

### Subsidios energéticos

Según el IIEP-UBA los subsidios energéticos acumulados a septiembre de 2023 fueron \$2,110,897 millones y aumentaron 73% respecto a igual periodo de 2022. CAMMESA lideró las transferencias recibidas con \$ 1,170,748 millones y un incremento del 40% respecto a igual periodo del año anterior, ocupando el 55% 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	ago.-23	393.5	396.4	365.1	-0.7%	7.8%	-0.2%
Producción de petróleo	Mm3/d	ago.-23	100.3	99.5	94.2	0.8%	6.4%	10.2%
Producción de petróleo Convencional	Mm3/d	ago.-23	52.0	52.3	54.3	-0.5%	-4.2%	-2.9%
Producción de petróleo No Convencional	Mm3/d	ago.-23	48.2	47.2	39.9	2.2%	20.9%	30.5%
Producción de gas natural	MMm3/d	ago.-23	144.3	138.1	141.5	4.5%	2.0%	0.7%
Producción de gas natural Convencional	MMm3/d	ago.-23	55.3	55.2	60.8	0.2%	-8.9%	-6.0%
Producción de gas No Convencional	MMm3/d	ago.-23	89.0	82.9	80.7	7.4%	10.3%	6.5%
Producción de Bioetanol	MTn.	jul.-23	88.0	68.8	90.5	27.8%	-2.8%	7.5%
Producción de Biodiesel	MTn.	jul.-23	86.3	63.5	120.1	35.9%	-28.1%	-37.2%
Demanda Eléctrica	GWh/d	ago.-23	379.2	402.5	380.1	-5.8%	-0.2%	2.8%
Venta de combustibles	Mm3/d	ago.-23	68.2	67.2	68.0	1.5%	0.3%	1.5%
Naftas	Mm3/d	ago.-23	27.9	28.0	27.1	-0.4%	2.8%	4.8%
Gasoil	Mm3/d	ago.-23	40.3	39.2	40.9	2.9%	-1.3%	-0.7%
Gas natural entregado a usuarios	MMm3/d	jul.-23	138.9	137.2	146.7	1.3%	-5.3%	-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 septiembre de 2023.**

1. El IAE realizó su Seminario Anual "Escenarios energéticos 2023-2027" en conmemoración del 40° aniversario de la institución. Podés ver el video completo del evento [AQUÍ](#).
2. [Las incertidumbres energéticas, en la agenda del próximo gobierno](#). Jorge Lapeña para *Clarín*.
3. [Para Julián Rojo, "es muy importante que el Estado tenga el control de las políticas energéticas"](#). *Energía&Negocios*.
4. [La hipoteca energética](#). Por Alejandro Einstoss para *Econométrica*.
5. [Incertidumbre sobre los programas de gobierno de todos los espacios](#). Por Jorge Lapeña para *Clarín*.
6. [Alejandro Einstoss: "El populismo energético generó un gasto en subsidios de US\\$150.000 millones en los últimos 20 años"](#). *Forbes*.
7. [Einstoss: "La segmentación tarifaria debería ser un desafío prioritario para el próximo gobierno"](#). *Mejor Energía*.
8. [El Gobierno congelará las tarifas de luz y gas hasta noviembre](#). *Ámbito*.
9. [La energía se desaprovecha si falta infraestructura](#). *La Nación*.
10. [¿Por qué no escucharon?](#) Ricardo Gil Lavedra y Juan Pedro Tunessi sobre YPF para *Clarín*.

## 1. Indicadores de actividad económica y precios

- El **EMAE** (estimador de actividad económica) se muestra para el mes de julio de 2023 con una variación positiva del 2.4% con respecto al mes anterior, mientras que la actividad fue 1.3% menor respecto al mismo mes del 2022 (i.a) y 1.8% inferior en el acumulado del año 2023.
- El **IPI-M** (Índice de producción industrial manufacturera) muestra, en julio de 2023, una variación negativa del 1.2% respecto al mes anterior mientras que fue 3.9% i.a. menor. En el acumulado del año 2023 aumenta 0.5% respecto a igual periodo del año anterior. Desagregando el índice, la actividad referida a la **refinación de petróleo** aumentó 3.6% i.a. y 9.4% en el acumulado de 2023. En particular, la refinación de petróleo para naftas aumentó 6% i.a y 11.9% acumulado, mientras la de Gasoil fue 0.2% i.a superior y tuvo un aumento del 10.5% en el acumulado en el año 2023.
- Los precios mayoristas (**IPIM**) aumentaron 18.7% en agosto de 2023 respecto del mes anterior y tuvo una variación del 133.7% respecto de igual mes de 2022. A su vez, aumentó 87.2% en el acumulado de 2023. El IPIM relevado para **petróleo crudo y gas** tuvo una variación del 17.3% i.m. mientras que fue 116.8% i.a. superior respecto a igual mes del año anterior. Durante el 2023 acumula un aumento del 80%. Los precios mayoristas referidos a los **productos refinados de petróleo** aumentaron 15% i.m. respecto del mes anterior. A su vez, se incrementaron 103.3% respecto a igual mes del año anterior y acumula un incremento de 64.4% durante 2023. Por último, el IPIM relevado para la **energía eléctrica**<sup>1</sup> muestra una variación positiva del 3.1% i.m. mientras aumentó 112.5% i.a. respecto de igual mes del año anterior. En 2023 acumula un aumento del 85.5%.

			Respecto mes anterior	Igual mes año anterior	Acumulado anual
EMAE	jul.-23	●	2.4%	● -1.3%	● -1.8%
IPI-Manufacturas	jul.-23	●	-1.2%	● -3.9%	● 0.5%
Refinación del petróleo	jul.-23		-	● 3.6%	● 9.4%
Naftas	jul.-23		-	● 6.0%	● 11.9%
Gasoil	jul.-23		-	● 0.2%	● 10.5%
IPIM-Precios	ago.-23	●	18.7%	● 133.4%	● 87.2%
IPIM- Petróleo crudo y gas	ago.-23	●	17.3%	● 116.8%	● 80.0%
IPIM- Refinados de petróleo	ago.-23	●	15.0%	● 103.3%	● 64.4%
IPIM-Energía eléctrica	ago.-23	●	3.1%	● 112.5%	● 85.5%

Fuente: IAE en base a INDEC

<sup>1</sup> 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 73% en el acumulado al mes de septiembre de 2023 respecto a igual periodo del año anterior. Esto implica mayores subsidios por la suma nominal de \$892,284 millones.

En cuanto a la desagregación de los subsidios energéticos, las ejecuciones presupuestarias más importantes acumuladas a septiembre de 2023 fueron para CMMESA (\$1,170 mil millones) que se incrementó 40% y ocupó el 55% de las transferencias y para ENARSA (\$817,768 millones) que tuvo un crecimiento del 152% respecto a igual periodo anterior. Los subsidios devengados para el Plan Gas.Ar fueron \$71,608 millones y aumentaron 480% a.a.

	Septiembre 2023	Septiembre 2022	DIFF	Var. %
<b>TOTAL ENERGÍA</b>	<b>2,110,897</b>	<b>1,218,612</b>	<b>892,284</b>	<b>73%</b>
CMMESA	1,170,748	835,973	334,775	40%
ENARSA	817,768	325,098	492,670	152%
FONDO FID. PARA EL CONSUMO DE GLP Y GAS POR REDES	50,772	31,919	18,853	59%
PLAN GAS.AR	71,608	12,353	59,256	480%
PLAN GAS I, II y III	0	15	-15	-
PLAN GAS NO CONVENCIONAL - R/46	0	13,255	-13,255	-

Fuente: IIEP- UBA | AFISPOP

## 3. Situación del mercado eléctrico

- En el mes de agosto de 2023 la demanda total de energía eléctrica fue 5.8% i.m. menor a la del mes anterior y tuvo una variación negativa del 0.2% respecto de la del mismo mes del año anterior.

En los datos anuales se observa que en los últimos doce meses la demanda fue 2.8% a.a mayor respecto a igual periodo anterior.

En el mes de agosto de 2023 la demanda industrial/Comercial fue 3% i.m. mayor con respecto al mes anterior y 0.3% inferior al mismo mes del año anterior. Esta categoría incrementó su consumo 0.7% anual.

Por otra parte, la demanda comercial disminuyó 2.3% i.m. en agosto de 2023 respecto del mes anterior y fue 2% i.a. menor a igual mes de 2022. El consumo anual de la categoría Comercial fue 1.7% mayor.

El consumo Residencial se redujo 11.8% i.m. explicado por factores climáticos. Por otra parte, la demanda se incrementó 0.8% con respecto a la de igual mes de 2022 y creció 4.7% anual.

El comportamiento detallado de la demanda y su comparación respecto a 2020, 2021 y 2022 puede consultarse en el Informe de CMMESA sobre el comportamiento de la demanda del MEM.

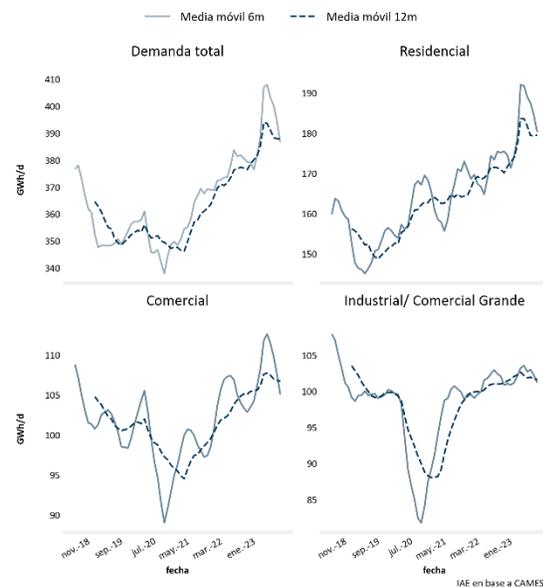
El dinamismo anual en la demanda industrial/comercial de energía eléctrica está correlacionada con la evolución de la actividad económica e industrial conforme muestran los índices de la sección 1 para el mismo periodo.

- La oferta neta de energía disminuyó 4.9% i.m en agosto de 2023 y fue 3.3% i.a. mayor a la del mismo mes del año anterior. Por otra parte, en los últimos doce

Demanda de energía eléctrica   GWh/d				
	Comercial	Ind./Comercial	Residencial	Total
ago.-22	103.8	99.5	176.8	380.1
jul.-23	104.2	96.3	202.0	402.5
ago.-23	101.8	99.2	178.2	379.2
12 meses ant.	104.9	101.0	171.4	377.3
12 meses	106.7	101.7	179.5	387.9
Var. % i.m	-2.3%	3.0%	-11.8%	-5.8%
Var. % i.a	-2.0%	-0.3%	0.8%	-0.2%
Var. % a.a	1.7%	0.7%	4.7%	2.8%

Fuente: IAE en base a CMMESA

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



meses la oferta neta fue 2% mayor a igual periodo anterior.

- La generación neta local** en agosto de 2023 se redujo 0.7% i.m. y aumentó 7.8% i.a. respecto del mismo mes del año anterior. La generación local en los últimos doce meses tuvo una reducción del 0.2% anual. En los datos desagregados i.a se observa crecimiento en la generación Hidráulica que aumentó 56% i.a. mientras la generación renovable fue 20.2% mayor. Por otra parte, la energía Nuclear y Térmica disminuyeron 23.8% y 11.5% i.a. respectivamente. En los últimos doce meses la generación Renovable e Hidráulica muestran crecimiento positivo con una variación del 3.2% y 35.6% a.a. respecto a igual periodo anterior. Mientras que la generación Térmica y Nuclear disminuye 7.8% y 34.9% anualmente.

Oferta de energía eléctrica   GWh/día							
	Hidráulica	Nuclear	Renovable	Térmica	Importación	Generación neta local	Generación Total
ago.-22	85.6	30.6	51.2	197.6	23.7	365.1	388.8
jul.-23	119.7	22.6	46.7	207.2	25.7	396.4	422.0
ago.-23	133.6	23.3	61.6	175.0	8.0	393.5	401.5
12 meses ant.	71.9	27.6	51.7	233.8	13.2	385.0	398.1
12 meses	97.5	17.9	53.3	215.6	21.9	384.3	406.2
Var. i.m.	11.6%	3.0%	31.7%	-15.6%	-68.9%	-0.7%	-4.9%
Var. i.a.	56.0%	-23.8%	20.2%	-11.5%	-66.4%	7.8%	3.3%
Var. a.a	35.6%	-34.9%	3.2%	-7.8%	66.1%	-0.2%	2.0%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

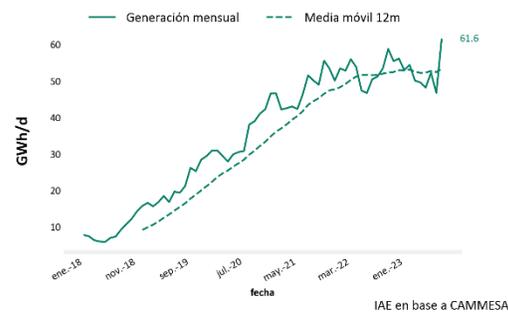
- La generación a través de energías renovables definidas en la Ley 27.191** muestra un aumento anual en la categoría Solar, Eólica e Hidráulica Renovable que se incrementaron 12.3%, 3.7% y 1.9% a.a. Por otra parte, la generación Biomasa y Biogas disminuyeron 2.6% y 4.1% a.a en los últimos doce meses. El incremento renovable en los últimos doce meses está impulsado por el aumento en la generación Eólica y 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
ago.-22	1.2	2.5	38.0	2.1	7.4	51.2
jul.-23	1.3	2.3	34.8	1.9	6.4	46.7
ago.-23	1.4	2.5	46.5	3.0	8.2	61.6
12 meses ant.	1.2	2.1	38.0	2.9	7.5	51.7
12 meses	1.1	2.1	38.7	3.0	8.4	53.3
Var. i.m.	6.6%	6.5%	33.5%	59.7%	28.0%	31.7%
Var. i.a.	19.6%	-1.5%	22.5%	40.7%	10.2%	20.2%
Var. a.a	-4.1%	-2.6%	1.9%	3.7%	12.3%	3.2%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

La participación de generación a través de energías Renovables definidas en la Ley 27.191 fue del 16% en agosto y del 14% 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 26% de la generación neta local.

Generación Renovable (Ley 27.191) | 2018 - Hoy



**Precios y costos de la energía:** los datos indican que en agosto de 2023 el costo monómico (costo promedio de generación eléctrica) disminuyó 8.7% i.m respecto del mes anterior y creció 56.2% i.a, mientras que el precio monómico estacional (lo que paga la demanda en promedio) tuvo un aumento del 11% i.m. y un aumento del 144.1% 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 periodo se incrementó 133.4% i.a. Esto indica que los precios que paga la demanda crecieron por arriba tanto de la inflación mayorista en agosto como del costo de generación en agosto 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 54% de los costos de generación en agosto. En el mismo mes de 2022 el

Costo y precio de la energía eléctrica mayorista (\$/Mwh)			
	Costo	Precio Estacional	Cobertura
ago.-22	\$ 13,929	\$ 4,771	34%
jul.-23	\$ 23,842	\$ 10,492	44%
ago.-23	\$ 21,761	\$ 11,646	54%
12 meses ant.	\$ 10,120	\$ 3,435	34%
12 meses	\$ 16,716	\$ 8,054	48%
Var. i.m.	-8.7%	11.0%	
Var. i.a.	56.2%	144.1%	
Var. a.a	65.2%	134.5%	

Fuente: IAE en base a CAMMESA

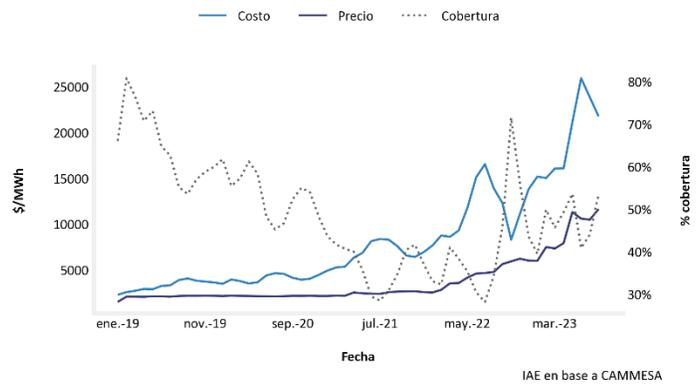
precio promedio pagado por la demanda cubrió el 34% de los costos de generación eléctrica.

El descalce entre costos, precio y tarifas de la energía eléctrica se ha mantenido por un periodo prolongado mientras los costos crecen 65.2% anual, el precio promedio que paga la demanda lo hace en 134.5%, 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 agosto 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 48% de los costos de generación durante los últimos doce meses.

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



- En agosto de 2023 el consumo de combustibles en la generación eléctrica muestra una reducción del gasoil del 85.8% i.m y 83.2% i.a. El consumo de gas natural aumentó 1.5% i.m y fue 8% i.a. mayor al de agosto de 2022.

En cuanto a la variación en los últimos doce meses, el Consumo de Gas Natural aumentó 1.3% durante el periodo, mientras que se consumió 34.4% menos de Gas Oil y 24% menos de Fuel Oil.

Consumo de combustibles				
	Carbón (MTn.)	Fuel Oil (MTn.)	Gas Natural (MMm3)	Gasoil (Mm3)
ago.-22	60.6	107.2	748.6	156.6
jul.-23	57.4	73.6	796.3	184.4
ago.-23	47.7	14.1	808.6	26.2
12 meses ant.	78.4	91.8	897.0	178.1
12 meses	51.9	69.8	908.8	116.8
Var. i.m.	● -16.8%	● -80.8%	● 1.5%	● -85.8%
Var. i.a.	● -21.3%	● -86.9%	● 8.0%	● -83.2%
Var. a.a	● -33.8%	● -24.0%	● 1.3%	● -34.4%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

#### 4. Hidrocarburos

##### Upstream

##### Petróleo

- En agosto de 2023, la producción de petróleo aumentó 0.8% 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 10.2% superior respecto a igual periodo anterior.

La producción total de petróleo se recupera después de caer por cuarto meses consecutivos respecto del mes anterior.

En agosto 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 13.4% i.a respecto a agosto de 2022.

La cuenca Golfo San Jorge (la segunda cuenca productora en importancia), disminuyó la producción 2.7% i.a respecto a igual mes del año anterior.

En la cuenca Austral la producción se redujo 18.1% i.a. Mientras que en la cuenca Cuyana fue 7.3% i.a. menor. En la Cuenca Noroeste, con una participación minoritaria, disminuyó la producción 3.3% i.a.

La Cuenca Neuquina representa el 62% de la producción y es la que más crece anualmente con una tasa de 18.9% a.a., luego le sigue la Cuenca Noroeste, con un aporte marginal, que crece 8.5% anualmente. La Cuenca Golfo de San Jorge, con el 32% del total, se presenta con una disminución del 0.5% anual mientras que la Cuyana y Austral disminuyen 6.5% y 16.9% 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 10.2% anual.

**Desagregando por los principales operadores**, se observa que YPF (48% de la producción total de petróleo) redujo la producción 0.1% en agosto respecto al mes anterior mientras que fue 8.7% i.a. superior respecto de igual mes del año anterior y 11.9% 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 0.2% respecto del mes anterior y 0.2% i.a. La producción anual de PAE es 1.3% a.a. mayor.

Pluspetrol explica el 5% del total y aumentó su producción 1.8% i.a. y 5% a.a.

Tecpetrol representa el 3% del total y aumentó su producción 10.4% i.a. mientras que Vista, con el 7% del total, redujo 2.4% i.a. A su vez, estas empresas aumentaron su producción acumulada en doce meses en 11.1% y 22.8% a.a respectivamente.

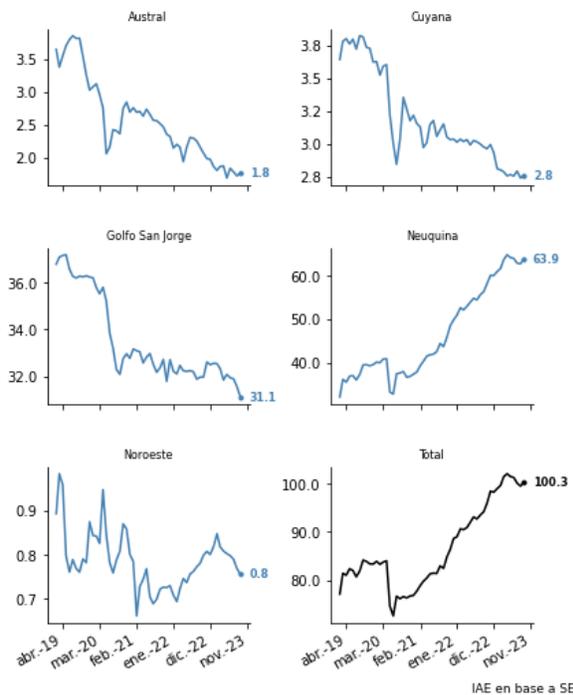
##### Crudo convencional y no convencional

- La producción de petróleo convencional, que representa el 53.6% del total, se redujo 0.5% i.m. en

Producción de Petróleo por cuenca - Mm3/d						
	Austral	Cuyana	GSJ	Neuquina	Noroeste	Total
ago.-22	2.2	3.0	32.0	56.3	0.8	94.2
jul.-23	1.7	2.7	31.6	62.7	0.8	99.5
ago.-23	1.8	2.8	31.1	63.9	0.8	100.3
12 meses ant.	2.2	3.0	32.2	52.3	0.7	90.5
12 meses	1.9	2.8	32.1	62.2	0.8	99.8
Var. % i.m	2.6%	0.7%	-1.4%	1.9%	-1.7%	0.8%
Var. % i.a	-18.1%	-7.3%	-2.7%	13.4%	-3.3%	6.4%
Var. % a.a	-16.9%	-6.5%	-0.5%	18.9%	8.5%	10.2%

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
ago.-22	16.0	4.6	0.4	2.6	7.1	44.8	18.6	94.2
jul.-23	16.0	4.5	3.2	2.9	6.0	48.8	18.0	99.5
ago.-23	16.0	4.7	3.2	2.9	7.0	48.7	17.9	100.3
12 meses ant.	16.4	4.5	0.4	2.7	5.8	43.1	17.7	90.5
12 meses	16.6	4.7	2.9	3.0	7.2	48.2	17.3	99.8
Var. % i.m	-0.2%	5.0%	-0.3%	-2.2%	15.0%	-0.1%	-0.9%	0.8%
Var. % i.a	-0.2%	1.8%	685.9%	10.4%	-2.4%	8.7%	-3.8%	6.4%
Var. % a.a	1.3%	5.0%	610.7%	11.1%	22.8%	11.9%	-2.3%	10.2%

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

agosto respecto del mes anterior y disminuyó 4.2% 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 46.4% del total anual, aumentó 2.2% i.m en agosto de 2023 respecto al mes anterior. Además, creció 20.9% respecto a igual mes de 2022 y 30.5% en los últimos doce meses.

La producción de petróleo no convencional se incrementó 20.9% i.a. debido al aumento del 21.4% i.a en el Shale y del 3.3% i.a. en el Tight.

La producción Shale Oil en los últimos doce meses aumentó 31.3% mientras que la de Tight se mantiene invariante en el mismo periodo.

Producción de Petróleo por tipo y subtipo de recurso - Mm3/d					
	Convencional	No convencional	Shale	Tight	% NC
ago.-22	54.3	39.9	38.9	1.0	42.3%
jul.-23	52.3	47.2	46.2	0.9	47.4%
ago.-23	52.0	48.2	47.2	1.0	48.1%
12 meses ant.	55.1	35.5	34.5	0.9	39.2%
12 meses	53.4	46.3	45.3	0.9	46.4%
Var. % i.m	-0.5%	2.2%	2.1%	4.5%	
Var. % i.a	-4.2%	20.9%	21.4%	3.3%	
Var. % a.a	-2.9%	30.5%	31.3%	0.0%	

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

## Gas natural

- La producción de gas natural en agosto 2023 se incrementó 4.5% i.m. con respecto al mes anterior y fue 2% i.a. mayor. Por otra parte, la producción acumulada de los últimos doce meses fue 0.7% superior al año anterior.

Las cuencas Austral, Golfo San Jorge y Noroeste presentan una disminución interanual del 6.8%, 2.2% y 7.2% i.a. respectivamente. En las cuencas Cuyana y Neuquina la producción aumentó 2.3% y 5.4% 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 2.5%, 2.1% y 3.2% a.a. Por otra parte, en la cuenca Austral disminuyó 4.7% a.a. La cuenca Noroeste se reduce 7% a.a.

**Desagregando por principales operadores** se observa que YPF, que produce el 26% del gas en Argentina, disminuyó la producción en agosto 5.5% i.a. respecto igual mes del año anterior. A su vez, la producción acumulada de YPF en los últimos doce meses fue 7.4% a.a. inferior.

Total Austral aporta el 23% de la producción total y redujo 4.2% i.a. mientras que su producción acumulada durante los últimos doce meses fue 3.4% a.a. superior. Pan American, que representa el 13% de la producción total, aumentó la producción 8.2% i.a. respecto a igual mes de 2022 y 13.8% a.a.

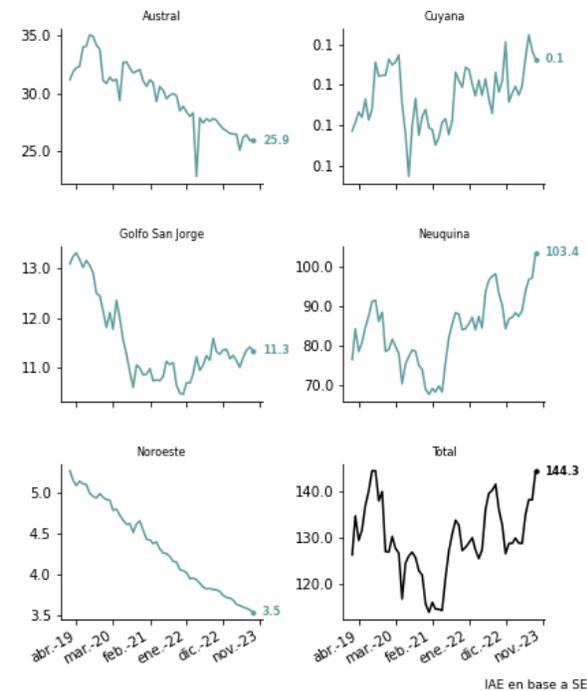
Tecpetrol con un peso 13% en el total, aumentó su producción 7.2% i.a. A su vez, la producción acumulada en doce meses fue 0.5% a.a. menor respecto a igual periodo anterior.

Estas cuatro empresas representan el 75% del total del gas producido y en conjunto aumentaron 0.2% 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. Sin embargo, el crecimiento anual es liderado por PAE y CGC.

Producción de Gas Natural por cuenca - MMm3/d						
	Austral	Cuyana	GSJ	Neuquina	Noroeste	Total
ago.-22	27.8	0.1	11.6	98.1	3.8	141.5
jul.-23	25.9	0.1	11.4	97.1	3.6	138.1
ago.-23	25.9	0.1	11.3	103.4	3.5	144.3
12 meses ant.	27.8	0.1	10.9	89.2	3.9	132.0
12 meses	26.5	0.1	11.3	91.4	3.7	133.0
Var. % i.m	0.1%	-1.4%	-0.6%	6.5%	-0.8%	4.5%
Var. % i.a	-6.8%	2.3%	-2.2%	5.4%	-7.2%	2.0%
Var. % a.a	-4.7%	2.1%	3.2%	2.5%	-7.0%	0.7%

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
ago.-22	4.4	31.4	18.4	10.2	7.0	20.5	37.3	12.4	141.5
jul.-23	5.9	30.0	19.2	10.7	7.1	20.2	35.4	9.8	138.1
ago.-23	6.1	30.1	20.0	13.8	7.2	22.0	35.3	10.0	144.3
12 meses ant.	4.5	29.7	15.1	8.7	6.8	17.7	37.3	10.7	132.0
12 meses	5.9	30.7	17.2	9.6	6.9	17.6	34.6	10.5	133.0
Var. % i.m	2.6%	0.5%	4.2%	29.7%	1.4%	9.2%	-0.5%	1.9%	4.5%
Var. % i.a	37.3%	-4.2%	8.2%	35.3%	2.5%	7.2%	-5.5%	-19.5%	2.0%
Var. % a.a	31.3%	3.4%	13.8%	10.6%	0.9%	-0.5%	-7.4%	-1.3%	0.7%

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

## Gas convencional y gas no convencional

- **La producción de gas natural convencional**, que representa el 43% del total, aumentó 0.2 % i.m. en agosto de 2023 respecto al mes anterior y disminuyó 8.9% i.a respecto a igual mes de 2022. A su vez, disminuye 6% a.a. en el acumulado de los últimos doce meses.
- **La producción de gas natural no convencional** que ocupa el 57% de la producción aumentó 7.4% i.m. respecto al mes anterior mientras fue 10.3% i.a. superior respecto a igual mes de 2022 y 6.5% a.a mayor.

La producción de gas no convencional aumentó 10.3% i.a. debido a un incremento en el Shale del 21.8% y una disminución en el Tight del 15.2% i.a. respectivamente.

La producción acumulada en doce meses de Shale gas aumenta 16.1% mientras que el Tight disminuye 13.2% anual respectivamente.

Por otra parte, el 58% de la producción (Convencional + Tight) se reduce 8% anual.

### Vaca Muerta en perspectiva

**En agosto, la producción de petróleo en la formación Vaca Muerta, en la cuenca Neuquina,** aumentó 2.1% i.m. a su vez fue 21.2% i.a. y 31.3% a.a mayor durante los últimos doce meses. En el acumulado anual a agosto de 2023, representó el 46.4% 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 29.1% a.a. Por esto, YPF explicó el 55% del crecimiento de la producción en la formación.

**En agosto, la producción de gas natural en Vaca Muerta** aumentó 5.6% i.m. y 22.7% i.a. A su vez, fue 16.7% a.a superior durante los últimos doce meses. Vaca Muerta representa el 43.2% 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 0.1% a.a mientras que la producción de YPF fue 0.2% a.a superior. Por otra parte, Total Austral aumentó su producción anual un 58.3% a.a. y PAE 56% a.a.

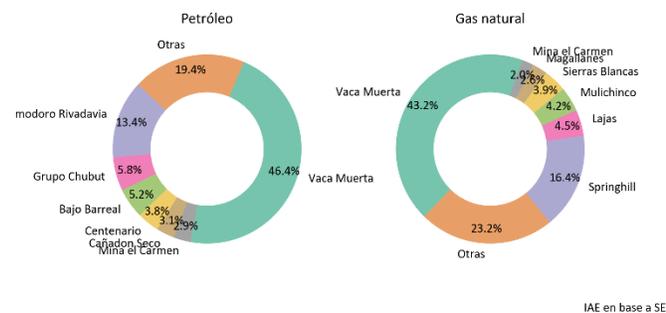
Producción de Gas Natural por tipo y subtipo de recurso - MMm3/d					
	Convencional	No convencional	Shale	Tight	% NC
ago.-22	60.8	80.7	55.7	24.5	57.1%
jul.-23	55.2	82.9	64.2	18.3	60.0%
ago.-23	55.3	89.0	67.9	20.8	61.7%
12 meses ant.	60.8	71.2	47.2	23.7	53.9%
12 meses	57.2	75.8	54.9	20.6	57.0%
Var. % i.m	0.2%	7.4%	5.6%	13.9%	
Var. % i.a	-8.9%	10.3%	21.8%	-15.2%	
Var. % a.a	-6.0%	6.5%	16.1%	-13.2%	

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
ago.-22	2.1	1.0	4.4	1.0	5.6	22.6	2.2	39.0
jul.-23	2.8	1.3	4.7	1.5	5.9	26.9	3.2	46.3
ago.-23	2.8	1.3	4.6	1.6	6.8	27.0	3.2	47.3
12 meses ant.	2.3	0.9	4.0	0.9	4.3	20.2	1.9	34.6
12 meses	2.9	1.2	4.7	1.4	6.4	26.1	2.6	45.4
Var. % i.m	0.1%	3.2%	-2.4%	3.3%	15.4%	0.3%	-0.1%	2.1%
Var. % i.a	32.1%	28.5%	4.5%	62.6%	21.1%	19.3%	41.9%	21.2%
Var. % a.a	28.2%	33.0%	17.9%	53.1%	47.0%	29.1%	38.1%	31.3%

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
ago.-22	0.8	7.4	4.5	18.2	7.0	16.3	2.2	56.2
jul.-23	0.5	9.2	4.8	18.0	8.9	16.1	7.9	65.3
ago.-23	0.6	9.9	5.0	19.9	9.2	15.6	8.8	69.0
12 meses ant.	0.9	4.6	4.2	15.3	5.0	15.3	2.2	47.5
12 meses	0.7	7.2	4.5	15.3	7.9	15.3	4.4	55.4
Var. % i.m	14.9%	8.5%	2.5%	10.7%	3.2%	-3.0%	12.1%	5.6%
Var. % i.a	-29.0%	33.6%	10.5%	9.7%	32.0%	-4.0%	308.8%	22.7%
Var. % a.a	-13.3%	56.0%	7.5%	0.1%	58.3%	0.2%	98.9%	16.7%

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

## Downstream

- En el mes de agosto de 2023 **las ventas de combustibles** se incrementaron 1.5% i.m. y 0.3% i.a. Durante los últimos doce meses la demanda de combustibles líquidos aumentó 1.5% a.a respecto a igual periodo anterior.

El aumento en las ventas de combustibles i.a está explicado por una disminución del 1.3% i.a. en las ventas de Gasoil y un aumento de 2.8% i.a. en la venta de Naftas.

Por otra parte, las ventas de Gasoil acumuladas durante los últimos doce meses se redujeron 0.7% respecto a igual periodo anterior: las ventas de Gasoil Ultra fueron 6.2% menores mientras que las de Gasoil Común, que ocupa el 72% del gasoil comercializado, aumentaron 1.5% a.a.

Las ventas acumuladas de Naftas aumentaron 4.8% en los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior debido a una reducción del 0.6% en las ventas de nafta Ultra (28% del total comercializado) y un aumento del 7% en la Nafta Súper.

- El **petróleo procesado** total en el mes de agosto disminuyó 9.5% i.a. y aumentó 5.5% a.a. Por otra parte, el **gasoil obtenido** fue 11.2% i.a. menor y 7.1% a.a. mayor mientras que la **producción de naftas** fue 4.4% i.a. menor y 5.2% 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 julio de 2023 (últimos datos disponibles) fue 138.9 MMm3/d. Las entregas totales se aumentaron 1.8% i.a. La demanda acumula una disminución del 4.1% en los últimos doce meses corridos respecto a igual periodo del año anterior.

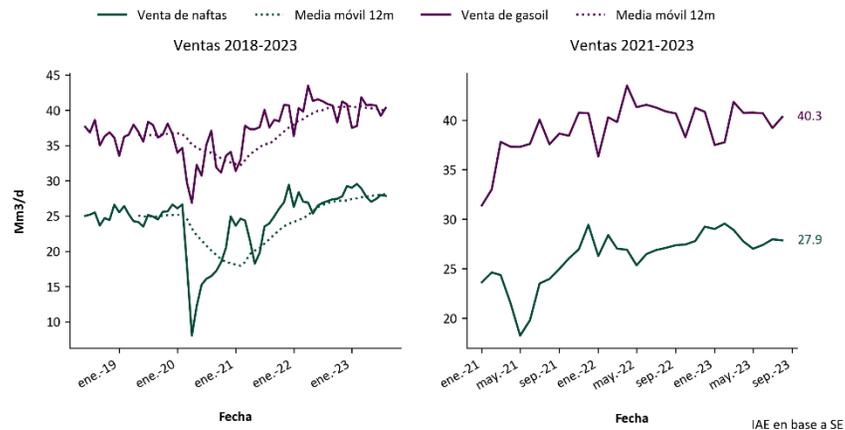
En términos desagregados por tipo de usuarios, el Gas entregado a los usuarios residenciales disminuyó 3.1% i.a a la vez que en el acumulado del último año móvil presenta una reducción del 8.2% respecto a igual periodo del año anterior. Por otra parte, el Gas entregado a la Industria fue del 5.1% i.a. mayor. A su vez, presenta un aumento anual de 3.9% a.a.

Las Centrales Eléctricas consumieron 12.5% i.m. menos respecto del mes anterior, mientras que redujeron su demanda 18.4% i.a. A su vez, acumulan una disminución del 8.2% anual en el consumo.

	Gasoil Común	Gasoil Ultra	Nafta Súper	Nafta Ultra	Total Gasoil	Total Nafta	Total Combustibles
ago.-22	28.6	12.2	19.6	7.5	40.9	27.1	68.0
jul.-23	28.4	10.8	20.3	7.6	39.2	28.0	67.2
ago.-23	29.5	10.9	20.4	7.4	40.3	27.9	68.2
12 meses ant.	28.4	11.9	19.1	7.7	40.3	26.8	67.1
12 meses	28.9	11.1	20.5	7.6	40.0	28.1	68.1
Var. % i.m	3.6%	1.1%	0.3%	-2.4%	2.9%	-0.4%	1.5%
Var. % i.a	2.9%	-11.1%	4.1%	-0.8%	-1.3%	2.8%	0.3%
Var. % a.a	1.5%	-6.2%	7.0%	-0.6%	-0.7%	4.8%	1.5%

Fuente: IAE en base a SE

### Ventas de combustibles 2018-Hoy | Mm3/d



IAE en base a SE

### Petróleo procesado y productos obtenidos Mm3/día

	Petróleo procesado	Gasoil obtenido	Nafta obtenida
ago.-22	80.4	35.5	25.0
jul.-23	82.5	34.9	25.5
ago.-23	72.7	31.5	23.9
12 meses ant.	77.1	33.6	24.0
12 meses	81.4	36.0	25.3
Var. % i.m	-11.8%	-9.7%	-6.2%
Var. % i.a	-9.5%	-11.2%	-4.4%
Var. % a.a	5.5%	7.1%	5.2%

Fuente: IAE en base a SE

### Demanda de gas por redes | MMm3/d

	Residencial	Comercial	Entes oficiales	Industria	Centrales Eléctricas	SDB	GNC	Total
jul.-22	53.9	5.2	2.4	31.2	42.9	4.5	6.6	146.7
jun.-23	47.4	5.3	2.2	32.0	39.9	4.1	6.2	137.2
jul.-23	52.2	5.8	2.4	32.8	35.0	4.4	6.3	138.9
12 meses ant.	28.4	3.3	1.2	33.4	40.4	2.4	6.6	115.8
12 meses	26.0	3.3	1.2	34.7	37.1	2.3	6.3	111.1
Var. % i.m	10.2%	7.8%	9.3%	2.5%	-12.5%	7.5%	2.3%	1.3%
Var. % i.a	-3.1%	11.4%	2.6%	5.1%	-18.4%	-3.9%	-4.7%	-5.3%
Var. % a.a	-8.2%	1.4%	-3.9%	3.9%	-8.2%	-3.0%	-5.1%	-4.1%

Fuente: IAE en base a ENARGAS

## Precios

- El precio del barril de petróleo **BRENT** en agosto de 2023 fue de USD/bbl 85.1, lo cual implica un precio 6.5% mayor respecto al mes anterior mientras que es 13.6% inferior al registrado en igual mes de 2022. Por otra parte, el precio del barril de crudo **WTI** fue USD/bbl 81.3 teniendo una variación positiva del 7.5% respecto del mes anterior y una disminución del 11.4% respecto a igual mes de 2022.

Los precios del crudo a nivel mundial comenzaron a caer rápidamente a partir de agosto de 2020, llegando al mínimo en agosto de 2020. Por otra parte, los niveles de precios a partir de agosto de 2020 muestran una respuesta al colapso de la demanda mundial de crudo durante la pandemia del Covid-19 y a las dificultades en el almacenamiento disponible. Como se observa, los precios internacionales han tenido una considerable recuperación 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 69.2 en agosto de 2023 esto implica una caída del 0.3% respecto al mes anterior mientras fue 11.7% 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 63.7 en el mes de agosto de 2023: 0.8% mayor al mes anterior y 9% menor respecto al de igual mes del año anterior.

- Estos precios muestran que la **brecha BRENT-ESCALANTE** fue del 23% en el mes de agosto mientras que la **brecha BRENT-MEDANITO** es del 33%.

- El precio spot del gas natural **Henry Hub** fue de USD 2.58 MMBtu (millón de Btu) en agosto de 2023. Así, el precio principal que rige en el NYMEX de USA aumentó 1.2% respecto al mes anterior y fue 70.7% 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 3.55 USD/MMBtu en agosto de 2023 lo cual implica un precio 13.7% mayor al del mes anterior y 8.1% inferior a igual mes del año 2022.

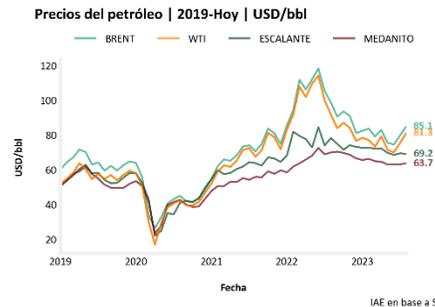
- El Precio de importación del GNL** fue de USD 18.94 por MMBtu en agosto.

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 11.45

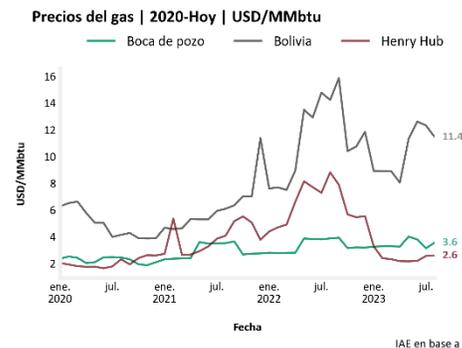
Precios del petróleo USD/bbl				
	BRENT	WTI	Escalante	Medanito
ago.-22	98.6	91.7	78.3	70.0
jul.-23	79.9	75.6	69.5	63.2
ago.-23	85.1	81.3	69.2	63.7
Var. % i.m	6.5%	7.5%	-0.5%	0.8%
Var. % i.a	-13.6%	-11.4%	-11.7%	-9.0%

Fuente: IAE en base a SE



Precios del Gas Natural   USD/MMbtu				
	Boca de pozo Arg.	Bolivia	GNL	Henry Hub
ago.-22	3.86	14.22	24.05	8.81
jul.-23	3.13	12.32	19.51	2.55
ago.-23	3.55	11.45	18.94	2.58
Var. % i.m	13.7%	-7.0%	-3.0%	1.2%
Var. % i.a	-8.1%	-19.5%	-21.3%	-70.7%

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
<b>Total</b>	<b>17.8</b>	<b>2,796</b>	<b>\$ 1,837</b>

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

USD/MMBTU para el mes de agosto de 2023 y se redujo 7% i.m. y 19.5% i.a.

## 1. Biocombustibles

- La **producción de Bioetanol** en base a maíz y caña de azúcar aumentó 27.8% i.m. en julio respecto al mes anterior y fue 2.8% i.a. menor. En el cálculo acumulado durante los últimos 12 meses al mes de referencia la producción es 7.5% a.a. superior. Por otra parte, las ventas aumentaron en julio de 2023 respecto al mes anterior 6.5% i.m. y fueron 5.3% i.a. mayores a igual mes del año anterior. A su vez, fueron 7.8% superiores en el cálculo acumulado de doce meses respecto a igual periodo anterior.
- La **producción de Biodiesel** aumentó en julio de 2023 respecto al mes anterior 35.9% i.m. y se redujo 28.1% i.a. respecto al mismo mes del año anterior. A su vez, la producción es 37.2% a.a. menor en el último año móvil. Las ventas internas de biodiesel aumentaron 7.8% i.m. respecto al mes anterior. Por otra parte, las ventas fueron 27.4% i.a. menores a las registradas en el mismo mes de año anterior. En el año móvil registra un aumento del 31.8% a.a. Las exportaciones de Biodiesel acumuladas en los últimos 12 meses a julio de 2023 fueron 63.3% menores a igual periodo del año anterior.

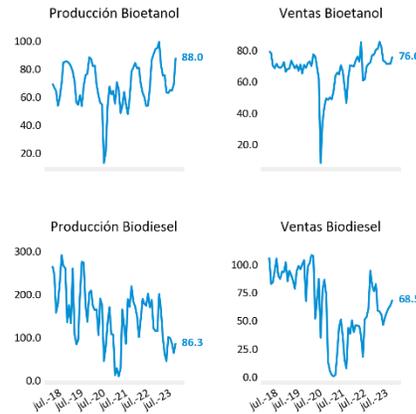
## 2. Balanza comercial energética

- La **balanza comercial energética** del mes de agosto de 2023 se muestra con superávit de USD 48 millones. Las exportaciones aumentaron 15.3% i.a. mientras que las importaciones fueron 54.3% i.a. menores. En el acumulado anual de 2023 las exportaciones se redujeron 4.4% a.a. mientras que las importaciones fueron 40.8% inferiores a.a.
- Los índices de valor, precio y cantidad** indican que en agosto de 2023 se exportó 16.2% más de combustible y energía en términos de cantidades respecto a igual mes de 2022, mientras que los precios de exportación disminuyeron 25.4% i.a. dando como resultado un aumento en el valor exportado del 15.3% i.a. Por otra parte, las importaciones de combustibles y lubricantes disminuyeron 31.7% en cantidades en agosto de 2023 respecto a igual mes de 2022, mientras que en precios se observa una disminución del 32.5%. Esto generó una disminución en el valor importado del 54.3% i.a. Los datos acumulados en 2023 indican que se exportó 24% más de cantidades a precios 22.9% menores. Esto implica un valor exportado 4.4% menor al de igual periodo anterior. Por otra parte, las importaciones fueron 23.1% menores en cantidades a precios 23% inferiores. Esto arroja un valor importado 40.8% inferior.
- Según datos de comercio exterior disponibles a agosto de 2023, las **exportaciones medidas en cantidades**

	Bioetanol   Miles de Tn.		Biodiesel   Miles de Tn.			Total en miles de Tn.
	Producción	Ventas totales	Producción	Ventas internas	Exportación	
jul.-22	90.5	72.2	120.1	94.4	11.8	210.6
jun.-23	68.8	71.4	63.5	63.6	0.0	132.4
jul.-23	88.0	76.0	86.3	68.5	20.0	174.3
12 meses ant.	869.3	852.7	1,960.7	577.6	1,365.9	2,830.0
12 meses	934.3	919.1	1,231.2	761.4	501.1	2,165.4
Var. % i.m.	27.8%	6.5%	35.9%	7.8%	-	31.7%
Var. % i.a.	-2.8%	5.3%	-28.1%	-27.4%	-	-17.2%
Var. % a.a.	7.5%	7.8%	-37.2%	31.8%	-63.3%	-23.5%

Fuente: IAE en base a SE

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



IAE en base a SE

Balanza comercial energética en millones de USD			
	Saldo comercial energético	Exportación combustibles y energía	Importación combustibles y lubricantes
ago.-22	-559	777	1,336
ago.-23	48	658	610
Acumulado 2022	-5,127	5,296	10,423
Acumulado 2023	-1,110	5,065	6,175
% i.a.	-	-15.3%	-54.3%
% var. a.a.	-	-4.4%	-40.8%

Fuente: IAE en base a INDEC

Balanza comercial energética por valor, precio y cantidad (var %)			
Agosto de 2023		Exportación combustibles y energía	Importación combustibles y lubricantes
Respecto de Agosto de 2022	Valor	-15.3%	-54.3%
	Precio	-25.4%	-32.5%
	Cantidad	16.2%	-31.7%
Respecto al acumulado a Agosto	Valor	-4.4%	-40.8%
	Precio	-22.9%	-23.0%
	Cantidad	24.0%	-23.1%

Fuente: IAE en base a INDEC

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 33.4% superiores.

En cuanto a las **importaciones**, los últimos datos disponibles a agosto indican que hubo una reducción en las compras de naftas al exterior del 23.7% a.a durante los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior.

Por otra parte, en doce meses se importó un total de 1,487 Mm3 de Gasoil, es decir 46.8% a.a. menos.

Por último, las importaciones de GNL totalizaron 2,619 MMm3 durante los últimos doce meses relevados por estadísticas de comercio exterior y aumentaron 1.7% a.a. respecto al año anterior. Mientras que las importaciones de gas de Bolivia totalizaron 2,692 MMm3 y se redujeron 32.5% a.a.

#### Principales productos energéticos exportados - Cantidades

	Butano (Mtn.)	Gas Natural (MMm3)	Petróleo (Mm3)	Propano (MTn.)
ago.-22	49.6	136.2	582.8	35.8
jul.-23	29.1	64.7	551.7	32.2
ago.-23	46.7	77.6	649.3	26.3
12 meses ant.	530.7	1,936.1	5,427.3	580.4
12 meses	675.0	1,774.8	7,241.4	775.7
Var. % i.m	● 60.6%	● 19.9%	● 17.7%	● -18.1%
Var. % i.a	● -5.9%	● -43.0%	● 11.4%	● -26.4%
Var. % a.a	● 27.2%	● -8.3%	● 33.4%	● 33.6%

Fuente: IAE en base a SE

#### Principales productos energéticos importados - Cantidades

	GNL (MMm3)	Gas Natural (MMm3)	Gasoil (Mm3)	Nafta (Mm3)
ago.-22	310.9	393.8	199.2	49.4
jul.-23	751.6	288.8	91.1	47.1
ago.-23	313.1	229.8	104.1	35.8
12 meses ant.	2,576	3,990	2,795	1,163
12 meses	2,619	2,692	1,487	887
Var. % i.m	● -58.3%	● -20.4%	● 14.3%	● -23.9%
Var. % i.a	● 0.7%	● -41.6%	● -47.7%	● -27.4%
Var. % a.a	● 1.7%	● -32.5%	● -46.8%	● -23.7%

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 Agostorista.

**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 Agostor (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 Agosto 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](mailto:iae@iae.org.ar)  
[www.iae.org.ar](http://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.