

## Resumen ejecutivo

### Producción de Hidrocarburos

En septiembre de 2023 la **producción de petróleo** aumentó 7% i.a. y 7.6% a.a. en los últimos 12 meses.

La producción de petróleo convencional se redujo 1.3% i.a. y cayó 5.2% a.a. en los últimos 12 meses. En cambio, la producción no convencional (46% del total) se incrementó 17.6% i.a y 26.6% a.a. impulsada por el Shale.

La cuenca neuquina impulsa el crecimiento anual con un incremento del 14.1% a.a.

En septiembre de 2023 la **producción de Gas** se incrementó 5.2% i.a y se redujo 0.9% a.a. La producción de Gas convencional se redujo 7.9% i.a y 6.6% a.a.

Por otra parte, la producción no convencional (57% del total) aumentó 15.5% i.a. y 3.9% 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 septiembre de 2023 **las ventas de naftas y gasoil** tuvieron una reducción del 0.7% i.a. y un aumento del 0.9% a.a. respectivamente.

Durante los últimos doce meses, las ventas de Gasoil fueron 1.3% menores respecto a igual periodo anterior, mientras que las ventas de nafta fueron 4% superiores. Por otra parte, **la producción de gasoil y naftas**, en el mismo periodo, aumentaron: 7.1% y 5.3% a.a. respectivamente.

**El gas natural entregado** aumento 3.5% i.a. en agosto (último dato disponible) y acumuló una baja del 2.5% en los últimos doce meses corridos respecto a igual periodo del año anterior.

La **demanda total de Energía Eléctrica** se incrementó 6.3% i.a. en septiembre de 2023 respecto a igual mes de 2022. El consumo eléctrico anual presenta un aumento acumulado del 3.3% a.a.

### Subsidios energéticos

Según el IIEP-UBA los subsidios energéticos acumulados a septiembre de 2023 fueron \$2,345,996 millones y aumentaron 73% respecto a igual periodo de 2022. CAMMESA lideró las transferencias recibidas con \$ 1,308,054 millones y un incremento del 41% 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	sep.-23	379.2	393.5	334.4	● -3.6%	● 13.4%	● 1.8%
Producción de petróleo	Mm3/d	sep.-23	102.6	100.3	95.9	● 2.3%	● 7.0%	● 7.6%
Producción de petróleo Convencional	Mm3/d	sep.-23	53.2	52.1	53.8	● 2.1%	● -1.3%	● -5.2%
Producción de petróleo No Convencional	Mm3/d	sep.-23	49.5	48.2	42.1	● 2.6%	● 17.6%	● 26.6%
Producción de gas natural	MMm3/d	sep.-23	143.2	144.4	136.1	● -0.8%	● 5.2%	● -0.9%
Producción de gas natural Convencional	MMm3/d	sep.-23	55.1	55.3	59.8	● -0.5%	● -7.9%	● -6.6%
Producción de gas No Convencional	MMm3/d	sep.-23	88.1	89.0	76.3	● -1.0%	● 15.5%	● 3.9%
Producción de Bioetanol	MTn.	ago.-23	88.3	88.0	94.1	● 0.4%	● -6.2%	● 5.2%
Producción de Biodiesel	MTn.	ago.-23	92.2	86.3	114.3	● 6.8%	● -19.4%	● -36.1%
Demanda Eléctrica	GWh/d	sep.-23	365.4	379.2	343.8	● -3.6%	● 6.3%	● 3.3%
Venta de combustibles	Mm3/d	sep.-23	67.6	68.2	68.0	● -0.9%	● -0.7%	● 0.9%
Naftas	Mm3/d	sep.-23	27.3	27.9	27.4	● -1.8%	● -0.1%	● 4.0%
Gasoil	Mm3/d	sep.-23	40.2	40.3	40.7	● -0.3%	● -1.1%	● -1.3%
Gas natural entregado a usuarios	MMm3/d	ago.-23	132.7	138.9	128.2	● -4.5%	● 3.5%	● -2.5%

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

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

1. [Jorge Lapeña, sobre la falta de combustible: "Puede ser que haya algo de especulación, pero que no se le eche la culpa a eso directamente"](#). Entrevista a Jorge Lapeña en el programa de Eduardo Feinmann.
2. [Preocupación por la falta de combustibles](#). Entrevista a Jorge Lapeña en *Noticiero Sur*.
3. [Lapeña: Por qué es "extraordinario" que Argentina no tenga combustibles](#). *Memo*.
4. [El resultado de la elección nacional en primera vuelta plantea serios interrogantes](#). Por Jorge Lapeña para *Perfil*.
5. [Efecto inflación: a pesar de la suba nominal de tarifas, su peso respecto del salario es cada vez más bajo](#). Por Alejandro Einstoss para *IProfesional*.
6. [La escasez de combustibles es producto del terraplanismo](#). Por Alejandro Einstoss para *El Economista*.
7. [Tras la crisis por la falta de nafta, YPF, Axion y Shell aumentan sus precios y el Gobierno patea la suba de impuestos](#). *Clarín*.
8. [Quinto día con escasez de combustibles en el país: cómo sigue la situación](#). *Infobae*.
9. [Largas filas para cargar nafta en las estaciones de servicio por falta de suministro de combustible](#). *La Nación*.
10. [Largas colas en las estaciones de servicio por la incertidumbre electoral y el temor a una devaluación](#). *Clarín*.
11. [Falta de combustibles: el Gobierno y las empresas acordaron la importación de 10 barcos para garantizar el abastecimiento](#). *Infobae*.
12. [Cuatro buques con combustible importado esperan en el Río de la Plata que el gobierno autorice su pago en dólares](#). *Econojournal*.

## 1. Indicadores de actividad económica y precios

- El **EMAE** (estimador de actividad económica) se muestra para el mes de agosto de 2023 con una variación positiva del 1.3% con respecto al mes anterior, mientras que la actividad fue 0.3% menor respecto al mismo mes del 2022 (i.a) y 1.6% inferior en el acumulado del año 2023.
- El **IPI-M** (índice de producción industrial manufacturera) muestra, en agosto de 2023, una variación positiva del 0.5% respecto al mes anterior mientras que fue 3.1% i.a. menor. En el acumulado del año 2023 se mantiene invariante respecto a igual periodo del año anterior. Desagregando el índice, la actividad referida a la **refinación de petróleo** se redujo 6.7% i.a. y aumentó 7.2% en el acumulado de 2023. En particular, la refinación de petróleo para naftas se redujo 4.4% i.a. y aumentó 9.7% acumulado, mientras la de Gasoil fue 11.2% i.a. menor y tuvo un aumento del 7.6% en el acumulado en el año 2023.
- Los precios mayoristas (**IPIM**) aumentaron 9.2% en septiembre de 2023 respecto del mes anterior y tuvo una variación del 141.7% respecto de igual mes de 2022. A su vez, aumentó 104.7% en el acumulado de 2023.

El IPIM relevado para **petróleo crudo y gas** tuvo una variación del 6.7% i.m. mientras que fue 127.9% i.a. superior respecto a igual mes del año anterior. Durante el 2023 acumula un aumento del 92.1%.

Los precios mayoristas referidos a los **productos refinados de petróleo** aumentaron 9.4% i.m. respecto del mes anterior. A su vez, se incrementaron 109.7% respecto a igual mes del año anterior y acumula un incremento de 79.8% durante 2023.

Por último, el IPIM relevado para la **energía eléctrica**<sup>1</sup> muestra una variación positiva del 1.9% i.m. mientras aumentó 102.3% i.a. respecto de igual mes del año anterior. En 2023 acumula un aumento del 89%.

		Respecto mes anterior	Igual mes año anterior	Acumulado anual
<b>EMAE</b>	ago.-23	1.3%	0.3%	-1.6%
<b>IPI-Manufacturas</b>	ago.-23	0.5%	-3.1%	0.0%
Refinación del petróleo	ago.-23	-	-6.7%	7.2%
Naftas	ago.-23	-	-4.4%	9.7%
Gasoil	ago.-23	-	-11.2%	7.6%
<b>IPIM-Precios</b>	sep.-23	9.2%	141.7%	104.5%
IPIM- Petróleo crudo y gas	sep.-23	6.7%	127.9%	92.1%
IPIM- Refinados de petróleo	sep.-23	9.4%	109.7%	79.8%
IPIM-Energía eléctrica	sep.-23	1.9%	102.3%	89.0%

Fuente: IAE en base a INDEC

## 2. Situación fiscal del sector energético

### Evolución de los subsidios energéticos

Los **subsidios energéticos** devengados presentan un incremento en términos acumulados en el año 2023 según datos 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 octubre de 2023 respecto a igual periodo del año anterior. Esto implica mayores subsidios por la suma nominal de \$993,636 millones.

En cuanto a la desagregación de los subsidios energéticos, las ejecuciones presupuestarias más importantes acumuladas a septiembre de 2023 fueron

	Octubre 2023	Octubre 2022	DIFF	Var. %
<b>TOTAL ENERGÍA</b>	<b>2,345,966</b>	<b>1,352,331</b>	<b>993,636</b>	<b>73%</b>
CAMMESA	1,308,054	930,941	377,113	41%
ENARSA	884,682	350,098	534,584	153%
FONDO FID. PARA EL CONSUMO DE GLP Y GAS POR REDES	60,046	31,919	28,126	88%
PLAN GAS.AR	93,185	26,103	67,082	257%
PLAN GAS I, II y III	0	15	-15	-
PLAN GAS NO CONVENCIONAL - R/46	0	13,255	-13,255	-

Fuente: IIEP-UBA | AFISPOP

<sup>1</sup> En base a precios medios industriales y facturación de Grandes Usuarios.

para CAMMESA (\$1,308 mil millones) que se incrementó 41% y ocupó el 55% de las transferencias y para ENARSA (\$884 mil millones) que tuvo un crecimiento del 153% respecto a igual periodo anterior. Los subsidios devengados para el Plan Gas.Ar fueron \$93 mil millones y aumentaron 257% a.a.

### 3. Situación del mercado eléctrico

- En el mes de septiembre de 2023 la demanda total de energía eléctrica fue 3.6% i.m. menor a la del mes anterior y tuvo una variación positiva del 6.3% respecto de la del mismo mes del año anterior. En los datos anuales se observa que en los últimos doce meses la demanda fue 3.3% a.a mayor respecto a igual periodo anterior.

En el mes de septiembre de 2023 la demanda Comercial fue 1.4% i.m. menor con respecto al mes anterior y 1.7% i.a. mayor al mismo mes del año anterior. Esta categoría incrementó su consumo 1.8% anual.

Por otra parte, la demanda Industrial/Comercial aumentó 1.5% i.m. en septiembre de 2023 respecto del mes anterior y fue 0.3% i.a. menor a igual mes de 2022. El consumo anual de esta categoría fue 0.6% mayor. El consumo Residencial se redujo 7.8% i.m. explicado por factores climáticos. Por otra parte, la demanda se incrementó 14.2% con respecto a la de igual mes de 2022 y creció 5.9% anual.

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

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

- La oferta neta de energía disminuyó 4.1% i.m en septiembre de 2023 y fue 14.4% i.a. mayor a la del mismo mes del año anterior. Por otra parte, en los últimos doce meses la oferta neta fue 3.2% mayor a igual periodo anterior.

- La generación neta local en septiembre de 2023 se redujo 3.6% i.m. y aumentó 13.4% i.a. respecto del mismo mes del año anterior. La generación local en los últimos doce meses tuvo un incremento del 1.8% anual.

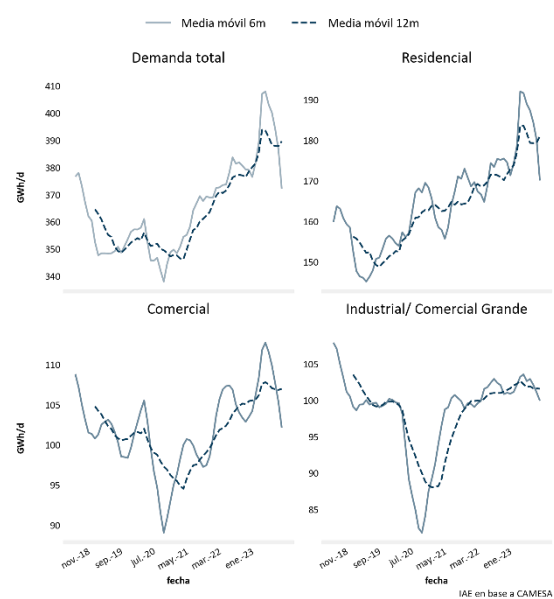
En los datos desagregados i.a se observa crecimiento en la generación Hidráulica que aumentó 84% i.a. mientras la generación renovable y Nuclear aumentaron 5.1% y 15.5% i.a. respectivamente. La generación Térmica disminuyó 13.8% i.a.

En los últimos doce meses la generación Renovable e Hidráulica muestran crecimiento positivo con una variación del 2.9% y 42.8% a.a. respecto a igual periodo anterior. Mientras que la generación Térmica y Nuclear disminuye 7.2% y 33.3% anualmente.

Demanda de energía eléctrica   GWh/d				
	Comercial	Ind./Comercial	Residencial	Total
sep.-22	99.6	101.0	143.2	343.8
ago.-23	102.7	99.2	177.2	379.2
sep.-23	101.3	100.7	163.5	365.4
12 meses ant.	105.1	101.0	170.9	377.1
12 meses	107.0	101.6	181.1	389.7
Var. % i.m	-1.4%	1.5%	-7.8%	-3.6%
Var. % i.a	1.7%	-0.3%	14.2%	6.3%
Var. % a.a	1.8%	0.6%	5.9%	3.3%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

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



IAE en base a CAMESA

Oferta de energía eléctrica   GWh/día							
	Hidráulica	Nuclear	Renovable	Térmica	Importación	Generación neta local	Generación Total
sep.-22	75.6	23.3	53.5	182.0	2.1	334.4	336.6
ago.-23	133.6	23.3	61.6	175.0	8.0	393.5	401.5
sep.-23	139.1	27.0	56.2	157.0	6.0	379.2	385.2
12 meses ant.	72.0	27.3	52.0	229.9	14.3	381.3	395.6
12 meses	102.8	18.2	53.5	213.5	20.4	388.1	408.4
Var. i.m.	4.1%	15.6%	-8.7%	-10.3%	-24.9%	-3.6%	-4.1%
Var. i.a.	84.0%	15.5%	5.1%	-13.8%	180.3%	13.4%	14.4%
Var. a.a	42.8%	-33.3%	2.9%	-7.2%	42.7%	1.8%	3.2%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

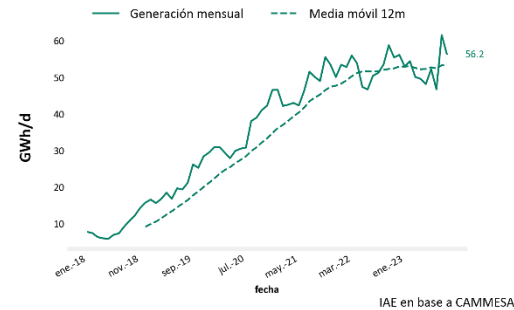
- La generación a través de energías renovables definidas en la Ley 27.191** muestra un aumento anual en la categoría Solar, Eólica e Hidráulica Renovable que se incrementaron 10.9%, 1.5% y 5.7% a.a. Por otra parte, la generación Biomasa y Biogás disminuyeron 2.2% y 1.8% a.a en los últimos doce meses. 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
sep.-22	1.1	2.4	37.6	3.7	8.7	53.5
ago.-23	1.4	2.5	46.5	3.0	8.2	61.6
sep.-23	1.4	2.3	38.2	4.5	9.8	56.2
12 meses ant.	1.2	2.1	38.2	2.9	7.7	52.0
12 meses	1.1	2.1	38.8	3.0	8.5	53.5
Var. i.m.	● -2.7%	● -5.3%	● -17.9%	● 50.6%	● 19.4%	● -8.7%
Var. i.a.	● 21.4%	● -1.7%	● 1.6%	● 21.9%	● 12.9%	● 5.1%
Var. a.a	● -1.8%	● -2.2%	● 1.5%	● 5.7%	● 10.9%	● 2.9%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

La participación de generación a través de energías Renovables definidas en la Ley 27.191 fue del 15% en septiembre 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 27% 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 septiembre de 2023 el costo monómico (costo promedio de generación eléctrica) aumentó 4.6% i.m respecto del mes anterior y creció 85.1% i.a, mientras que el precio monómico estacional (lo que paga la demanda en promedio) tuvo un aumento del 0.8% i.m. y del 109.5% 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 141.7% i.a. Esto indica que los precios mayoristas crecieron por arriba tanto del precio que paga la demanda como del costo de generación en septiembre de 2023. Sin embargo, esto conlleva a un incremento del nivel de cobertura respecto a la porción del costo de generación que paga la demanda.

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

	Costo	Precio Estacional	Cobertura
sep.-22	\$ 12,300	\$ 5,641	46%
ago.-23	\$ 21,761	\$ 11,718	54%
sep.-23	\$ 22,768	\$ 11,817	52%
12 meses ant.	\$ 10,176	\$ 3,685	36%
12 meses	\$ 17,588	\$ 8,571	49%
Var. i.m.	● 4.6%	● 0.8%	
Var. i.a.	● 85.1%	● 109.5%	
Var. a.a	● 72.8%	● 132.6%	

Fuente: IAE en base a CAMMESA

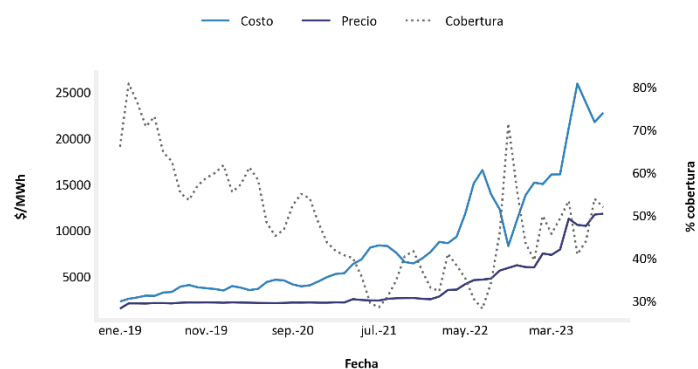
Con estos valores, el precio promedio que paga la demanda alcanzó a cubrir el 52% de los costos de generación en septiembre. En el mismo mes de 2022 el precio promedio pagado por la demanda cubrió el 46% de los costos de generación eléctrica.

El descalce entre costos, precio y tarifas de la energía eléctrica se ha mantenido por un periodo prolongado mientras los costos crecen 72.8% anual, el precio promedio que paga la demanda lo hace en 132.6%, 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 septiembre 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 49% 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 septiembre de 2023 el consumo de combustibles en la generación eléctrica muestra una reducción del gasoil del 19.6% i.m y 64% i.a. El consumo de gas natural se redujo 10.4% i.m y fue 4.9% i.a. mayor al de septiembre de 2022.

En cuanto a la variación en los últimos doce meses, el Consumo de Gas Natural aumentó 1.7% durante el periodo, mientras que se consumió 34.9% menos de Gas Oil y 32.2% menos de Fuel Oil.

Consumo de combustibles				
	Carbón (MTn.)	Fuel Oil (MTn.)	Gas Natural (MMm3)	Gasoil (Mm3)
sep.-22	31.4	81.9	761.8	58.7
ago.-23	47.7	14.1	808.8	26.3
sep.-23	32.0	11.9	724.5	21.1
12 meses ant.	73.1	94.4	891.1	174.5
12 meses	52.0	64.0	906.1	113.7
Var. i.m.	-33.0%	-15.9%	-10.4%	-19.6%
Var. i.a.	1.7%	-85.5%	-4.9%	-64.0%
Var. a.a	-28.9%	-32.2%	1.7%	-34.9%

Fuente: IAE en base a CMMESA



#### 4. Hidrocarburos

##### Upstream

##### Petróleo

- En septiembre de 2023, la producción de petróleo aumentó 2.3% respecto del mes anterior y creció 7% i.a. respecto de igual mes de 2022. Por otra parte, en los últimos doce meses la producción acumulada fue 7.6% superior respecto a igual periodo anterior.

En septiembre de 2023 la producción muestra un aumento al mismo mes de 2022 que está impulsado por la cuenca Neuquina que incrementó la producción 12.4% i.a. respecto a septiembre de 2022.

La cuenca Golfo San Jorge (la segunda cuenca productora en importancia), aumentó la producción 0.3% i.a. respecto a igual mes del año anterior.

En la cuenca Austral la producción se redujo 12.4% i.a. Mientras que en la cuenca Cuyana fue 9.5% i.a. menor.

En la Cuenca Noroeste, con una participación minoritaria, disminuyó la producción 6.6% i.a.

La Cuenca Neuquina representa el 62% de la producción y es la que más crece anualmente con una tasa de 14.1% a.a., luego le sigue la Cuenca Noroeste, con un aporte marginal, que crece 7% anualmente. La Cuenca Golfo de San Jorge, con el 32% del total, se presenta con una disminución del 0.2% anual mientras que la Cuyana y Austral disminuyen 7.1% y 16.3% a.a. Debido al declino anual de las restantes, y la suba de la cuenca neuquina y noroeste (con aporte marginal), la producción sube 7.6% anual.

Desagregando por los principales operadores, se observa que YPF (48% de la producción total de petróleo) aumentó la producción 4.1% en septiembre respecto al mes anterior mientras que fue 11.4% i.a. superior respecto de igual mes del año anterior y 11.7% 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, aumentó la producción 0.8% respecto del mes anterior y se redujo 1% i.a. La producción anual de PAE es 1.2% a.a. mayor.

Pluspetrol explica el 5% del total y aumentó su producción 5.9% i.a. y 5.7% a.a.

Tecpetrol representa el 3% del total y aumentó su producción 14.8% i.a. mientras que Vista, con el 7% del total, redujo 7.9% i.a. A su vez, estas empresas aumentaron su producción acumulada en doce meses en 12.9% y 16.5% a.a respectivamente.

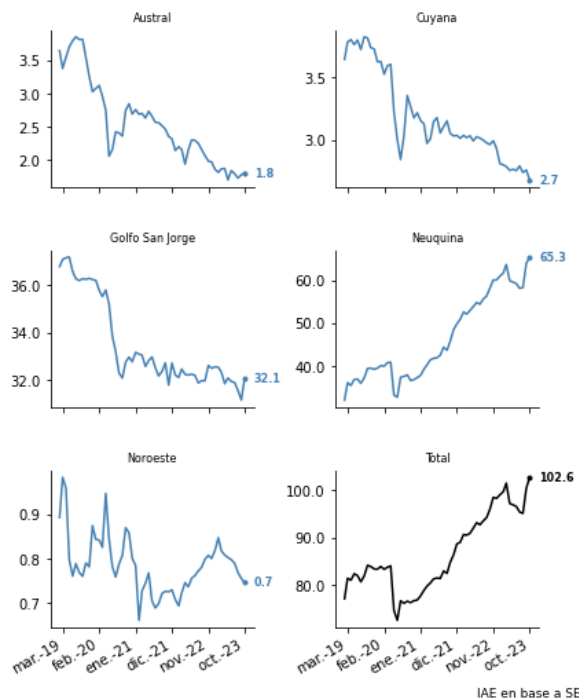
##### Crudo convencional y no convencional

- La producción de petróleo convencional, que representa el 53.9% del total, aumentó 2.1% i.m. en septiembre respecto del mes anterior y disminuyó 1.3% i.a. A su vez, fue 5.2% inferior en los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior.

Producción de Petróleo por cuenca - Mm3/d						
	Austral	Cuyana	GSJ	Neuquina	Noroeste	Total
sep.-22	2.1	3.0	32.0	58.1	0.8	95.9
ago.-23	1.8	2.8	31.2	63.9	0.8	100.3
sep.-23	1.8	2.7	32.1	65.3	0.7	102.6
12 meses ant.	2.2	3.0	32.2	53.3	0.7	91.5
12 meses	1.8	2.8	32.1	60.9	0.8	98.4
Var. % i.m	1.7%	-2.9%	3.0%	2.3%	-1.2%	2.3%
Var. % i.a	-12.4%	-9.5%	0.3%	12.4%	-6.6%	7.0%
Var. % a.a	-16.3%	-7.1%	-0.2%	14.1%	7.0%	7.6%

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

##### Producción de petróleo | 2019-Hoy | Mm3/d



Producción de Petróleo por principales operadoras- Mm3/d								
	PAE	Pluspetrol	CGC	Tecpetrol	Vista	YPF	Otras	Total
sep.-22	16.3	4.5	0.4	2.5	7.9	45.5	18.7	95.9
ago.-23	16.0	4.7	3.2	2.9	7.0	48.7	17.9	100.3
sep.-23	16.1	4.8	3.2	2.9	7.3	50.7	17.7	102.6
12 meses ant.	16.4	4.4	0.4	2.7	6.1	43.5	18.0	91.5
12 meses	16.6	4.7	3.1	3.0	7.1	48.6	17.3	98.4
Var. % i.m	0.8%	1.3%	0.1%	1.6%	5.0%	4.1%	-1.3%	2.3%
Var. % i.a	-1.0%	5.9%	695.5%	14.8%	-7.9%	11.4%	-5.7%	7.0%
Var. % a.a	1.2%	5.7%	672.8%	12.9%	16.5%	11.7%	-3.9%	7.6%

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

- **La producción de petróleo no convencional**, que ocupa el 47.1% del total anual, aumentó 2.6% i.m en septiembre de 2023 respecto al mes anterior. Además, creció 17.6% respecto a igual mes de 2022 y 26.6% en los últimos doce meses.

La producción de petróleo no convencional se incrementó 17.6% i.a. debido al aumento del 18.1% i.a en el Shale.

La producción Shale Oil en los últimos doce meses aumentó 27.3% mientras que la de Tight se reduce 0.3% en el mismo periodo.

## Gas natural

- **La producción de gas natural en septiembre 2023 se redujo 0.8% i.m. con respecto al mes anterior y fue 5.2% i.a. mayor. Por otra parte, la producción acumulada de los últimos doce meses fue 0.9% menor al año anterior.**

Las cuencas Austral y Noroeste presentan una disminución interanual del 7.1% y 8% i.a. respectivamente. En las cuencas Cuyana, GSJ y Neuquina la producción aumentó 9.2%, 1.3% y 9.9% 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 0.1%, 3% y 2.8% 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 septiembre 1.2% i.a. respecto igual mes del año anterior. A su vez, la producción acumulada de YPF en los últimos doce meses fue 6.6% a.a. inferior.

Total Austral aporta el 23% de la producción total y redujo 1.8% i.a. mientras que su producción acumulada durante los últimos doce meses fue 2.9% a.a superior. Pan American, que representa el 13% de la producción total, aumentó la producción 4.2% i.a. respecto a igual mes de 2022 y 12.5% a.a.

Tecpetrol con un peso 13% en el total, aumentó su producción 7.6% i.a. A su vez, la producción acumulada en doce meses fue 0.7% a.a menor respecto a igual periodo anterior.

Estas cuatro empresas representan el 77% 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, Pampa y CGC.

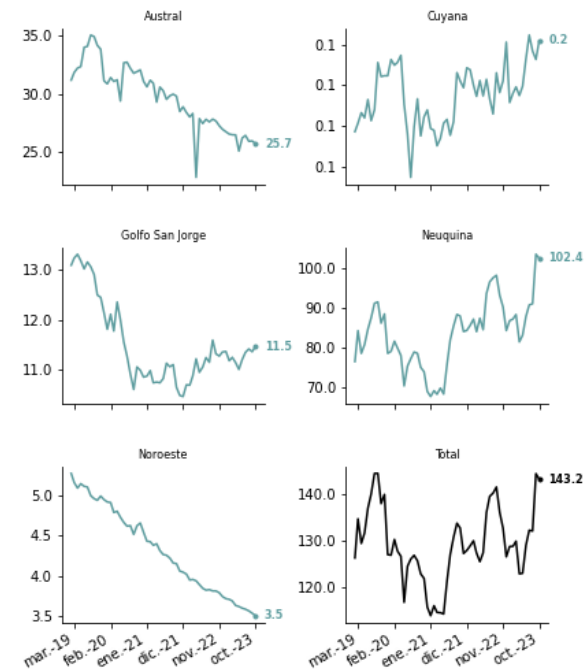
Producción de Petróleo por tipo y subtipo de recurso - Mm3/d					
	Convencional	No convencional	Shale	Tight	% NC
sep.-22	53.8	42.1	41.1	1.0	43.9%
ago.-23	52.1	48.2	47.2	1.0	48.1%
sep.-23	53.2	49.5	48.5	1.0	48.2%
12 meses ant.	54.9	36.6	35.6	0.9	40.0%
12 meses	52.0	46.3	45.4	0.9	47.1%
Var. % i.m	2.1%	2.6%	2.7%	-2.6%	
Var. % i.a	-1.3%	17.6%	18.1%	0.0%	
Var. % a.a	-5.2%	26.6%	27.3%	-0.3%	

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

Producción de Gas Natural por cuenca - MMm3/d						
	Austral	Cuyana	GSJ	Neuquina	Noroeste	Total
sep.-22	27.7	0.1	11.3	93.2	3.8	136.1
ago.-23	25.9	0.1	11.4	103.4	3.5	144.4
sep.-23	25.7	0.2	11.5	102.4	3.5	143.2
12 meses ant.	27.6	0.1	11.0	89.7	3.9	132.3
12 meses	26.3	0.1	11.3	89.7	3.6	131.1
Var. % i.m	-0.9%	3.1%	0.9%	-1.0%	-0.9%	-0.8%
Var. % i.a	-7.1%	9.2%	1.3%	9.9%	-8.0%	5.2%
Var. % a.a	-4.7%	3.0%	2.8%	0.1%	-7.0%	-0.9%

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
sep.-22	4.5	31.6	19.2	9.0	6.8	19.5	34.4	12.6	136.1
ago.-23	6.1	30.1	20.0	13.8	7.2	22.0	35.3	10.0	144.4
sep.-23	6.0	31.0	20.0	13.9	7.3	21.0	34.0	10.0	143.2
12 meses ant.	4.4	29.8	15.5	8.8	6.8	17.9	37.0	10.5	132.3
12 meses	6.0	30.7	17.4	10.1	6.9	17.7	34.5	10.3	131.1
Var. % i.m	-1.1%	3.0%	0.0%	0.6%	0.9%	-4.6%	-3.6%	0.8%	-0.8%
Var. % i.a	34.3%	-1.8%	4.2%	54.4%	6.2%	7.6%	-1.2%	-20.5%	5.2%
Var. % a.a	34.4%	2.9%	12.5%	14.6%	1.4%	-0.7%	-6.6%	-1.7%	-0.9%

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, se redujo 0.5% i.m. en septiembre de 2023 respecto al mes anterior y disminuyó 7.9% i.a respecto a igual mes de 2022. A su vez, disminuye 6.6% a.a. en el acumulado de los últimos doce meses.
- **La producción de gas natural no convencional** que ocupa el 57% de la producción se redujo 1% i.m. respecto al mes anterior mientras fue 15.5% i.a. superior respecto a igual mes de 2022 y 3.9% a.a. mayor.

La producción de gas no convencional aumentó 15.5% i.a. debido a un incremento en el Shale del 23.9% y una disminución en el Tight del 3.3% i.a. respectivamente.

La producción acumulada en doce meses de Shale gas aumenta 12.3% mientras que el Tight disminuye 13.4% anual respectivamente.

Por otra parte, el 58% de la producción (Convencional + Tight) se reduce 8.5% anual.

### Vaca Muerta en perspectiva

En septiembre, la producción de petróleo en la formación Vaca Muerta, en la cuenca Neuquina, aumentó 2.7% i.m. a su vez fue 17.9% i.a. y 28.7% a.a. mayor durante los últimos doce meses. En el acumulado anual a septiembre de 2023, representó el 47% 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 27.4% a.a. Por esto, YPF explicó el 55% del crecimiento de la producción en la formación.

En septiembre, la producción de gas natural en Vaca Muerta se redujo 1.7% i.m. y aumentó 24.3% i.a. A su vez, fue 16.8% a.a. superior durante los últimos doce meses. Vaca Muerta representa el 42.8% 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 mantuvo invariante su producción mientras que la producción de YPF fue 0.4% a.a. menor. Por otra parte, Total Austral aumentó su producción anual un 53.3% a.a. y PAE 49.4% a.a.

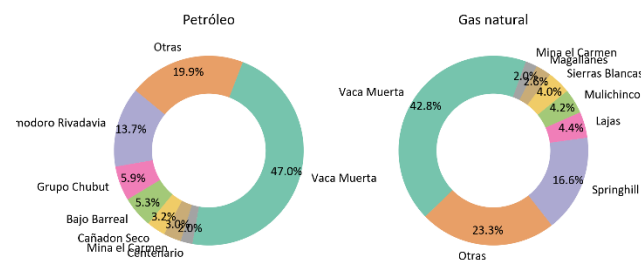
Producción de Gas Natural por tipo y subtipo de recurso - MMm3/d					
	Convencional	No convencional	Shale	Tight	% NC
sep.-22	59.8	76.3	53.9	21.8	56.1%
ago.-23	55.3	89.0	67.9	20.8	61.7%
sep.-23	55.1	88.1	66.8	21.0	61.5%
12 meses ant.	60.4	71.8	48.1	23.5	54.3%
12 meses	56.4	74.7	54.0	20.4	57.0%
Var. % i.m.	-0.5%	-1.0%	-1.6%	1.2%	
Var. % i.a.	-7.9%	15.5%	23.9%	-3.3%	
Var. % a.a.	-6.6%	3.9%	12.3%	-13.4%	

Fuente: IAE en base a SE - Capítulo IV

Vaca Muerta : Producción de Petróleo por principales operadoras - Mm3/d								
	PAE	Pluspetrol	Shell	Tecpetrol	Vista	YPF	Otras	Total petróleo Vaca Muerta
sep.-22	2.3	1.0	4.7	0.9	6.5	23.6	2.2	41.2
ago.-23	2.8	1.3	4.6	1.6	6.8	27.0	3.2	47.3
sep.-23	2.7	1.3	4.3	1.5	7.2	28.2	3.2	48.5
12 meses ant.	2.3	0.9	4.1	0.9	4.6	20.8	1.9	35.7
12 meses	3.0	1.2	4.7	1.5	6.4	26.5	2.7	45.9
Var. % i.m.	-2.5%	0.5%	-7.3%	-1.0%	5.1%	4.7%	2.2%	2.7%
Var. % i.a.	15.9%	34.4%	-8.9%	69.7%	11.2%	19.8%	47.4%	17.9%
Var. % a.a.	26.3%	28.7%	12.2%	58.5%	39.4%	27.4%	39.9%	28.7%

Fuente: IAE en base a SE - Capítulo 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
sep.-22	0.9	7.2	4.3	17.1	7.6	15.3	2.1	54.6
ago.-23	0.6	9.9	5.0	19.9	9.2	15.6	8.8	69.0
sep.-23	0.6	10.1	5.2	19.0	9.8	14.7	8.5	67.8
12 meses ant.	0.9	5.0	4.2	15.5	5.3	15.4	2.2	48.4
12 meses	0.7	7.4	4.5	15.5	8.1	15.3	4.9	56.5
Var. % i.m.	-1.2%	1.3%	4.0%	-4.9%	7.3%	-5.7%	-3.2%	-1.7%
Var. % i.a.	-37.1%	39.2%	18.7%	10.7%	30.1%	-4.0%	303.6%	24.3%
Var. % a.a.	-16.7%	49.4%	7.4%	0.0%	53.3%	-0.4%	124.4%	16.8%

Fuente: IAE en base a SE - Capítulo IV

## Downstream

- En el mes de septiembre de 2023 **las ventas de combustibles** se redujeron 0.9% i.m. y 0.7% i.a. Durante los últimos doce meses la demanda de combustibles líquidos aumentó 0.9% a.a respecto a igual periodo anterior.

La reducción en las ventas de combustibles i.a está explicado por una disminución del 1.1% i.a. en las ventas de Gasoil y del 0.1% i.a. en la venta de Naftas. Por otra parte, las ventas de Gasoil acumuladas durante los últimos doce meses se redujeron 1.3% respecto a igual periodo anterior: las ventas de Gasoil Ultra fueron 7.7% 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% en los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior debido a una reducción del 1.3% en las ventas de nafta Ultra (28% del total comercializado) y un aumento del 6.2% en la Nafta Súper.

- El **petróleo procesado** total en el mes de septiembre aumentó 5.5% i.a. y 5.7% a.a. Por otra parte, el **gasoil obtenido** fue 6.9% i.a. y 7.1% a.a. mayor mientras que la **producción de naftas** fue 5.4% i.a y 5.3% 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 se da junto con una reducción en la demanda anual.

**El Gas entregado** en el mes de agosto de 2023 (últimos datos disponibles) fue 13 MMm3/d. Las entregas totales se redujeron 4.5% i.a. La demanda acumula una disminución del 2.5% en los últimos doce meses corridos respecto a igual periodo del año anterior.

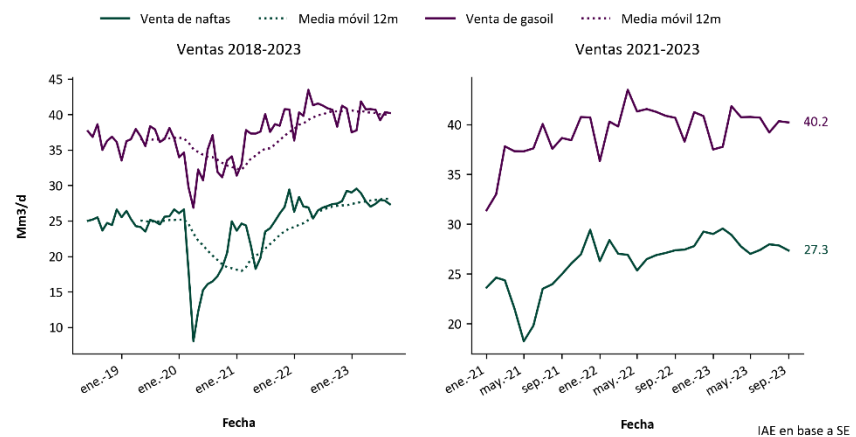
En términos desagregados por tipo de usuarios, el Gas entregado a los usuarios residenciales disminuyó 1.5% i.a a la vez que en el acumulado del último año móvil presenta una reducción del 8.7% respecto a igual periodo del año anterior. Por otra parte, el Gas entregado a la Industria fue del 6.2% i.a. mayor. A su vez, presenta un aumento anual de 4.3% a.a.

Las Centrales Eléctricas consumieron 0.3% i.m. más respecto del mes anterior, mientras que aumentaron su demanda 9.9% i.a. A su vez, acumulan una disminución del 3.4% 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
sep.-22	28.6	12.1	19.9	7.5	40.7	27.4	68.0
ago.-23	29.5	10.9	20.4	7.4	40.3	27.9	68.2
sep.-23	28.8	11.4	19.7	7.6	40.2	27.3	67.6
12 meses ant.	28.5	12.0	19.3	7.7	40.5	27.0	67.5
12 meses	28.9	11.1	20.5	7.6	40.0	28.1	68.1
Var. % i.m	-2.0%	4.4%	-3.3%	2.2%	-0.3%	-1.8%	-0.9%
Var. % i.a	1.0%	-6.3%	-0.8%	1.9%	-1.1%	-0.1%	-0.7%
Var. % a.a	1.5%	-7.7%	6.2%	-1.3%	-1.3%	4.0%	0.9%

Fuente: IAE en base a SE

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



IAE en base a SE

### Petróleo procesado y productos obtenidos Mm3/día

	Petróleo procesado	Gasoil obtenido	Nafta obtenida
sep.-22	78.1	34.9	24.5
ago.-23	72.7	31.5	23.9
sep.-23	82.4	37.3	25.8
12 meses ant.	77.3	33.8	24.1
12 meses	81.7	36.2	25.4
Var. % i.m	13.3%	18.3%	7.8%
Var. % i.a	5.5%	6.9%	5.4%
Var. % a.a	5.7%	7.1%	5.3%

Fuente: IAE en base a SE

Demanda de gas por redes   MMm3/d								
	Residencial	Comercial	Entes oficiales	Industria	Centrales Eléctricas	SDB	GNC	Total
ago.-22	46.9	4.9	2.3	31.7	31.9	3.9	6.6	128.2
jul.-23	52.2	5.8	2.4	32.8	35.0	4.4	6.3	138.9
ago.-23	46.2	5.5	2.3	33.7	35.1	3.8	6.1	132.7
12 meses ant.	28.4	3.3	1.2	33.5	38.7	2.4	6.6	114.3
12 meses	26.0	3.4	1.2	34.9	37.4	2.3	6.3	111.5
Var. % i.m	-11.6%	-5.5%	-3.9%	2.7%	0.3%	-12.6%	-3.1%	-4.5%
Var. % i.a	-1.5%	12.1%	2.3%	6.2%	9.9%	-1.9%	-7.4%	3.5%
Var. % a.a	-8.7%	1.8%	-4.5%	4.3%	-3.4%	-4.1%	-5.7%	-2.5%

Fuente: IAE en base a ENARGAS

## Precios

- El precio del barril de petróleo **BRENT** en septiembre de 2023 fue de USD/bbl 92.4, lo cual implica un precio 8.6% mayor respecto al mes anterior mientras que es 1.9% superior al registrado en igual mes de 2022. Por otra parte, el precio del barril de crudo **WTI** fue USD/bbl 89.3 teniendo una variación positiva del 9.9% respecto del mes anterior y un aumento del 6.4% respecto a igual mes de 2022.

Como se observa, los precios internacionales han tenido una considerable recuperación con picos en el primer semestre de 2022, con tendencia a la estabilización en 2023 que, hacia finales del año, parece tomar tendencia al alza mientras el precio del barril argentino se estabiliza en valores 43% inferiores.

- El barril argentino del tipo **Escalante** tuvo un precio de USD/bbl 65.2 en septiembre de 2023 esto implica una caída del 5.7% respecto al mes anterior mientras fue 13% 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 63.8 en el mes de septiembre de 2023: 0.1% mayor al mes anterior y 9.5% menor respecto al de igual mes del año anterior.

- Estos precios muestran que la **brecha BRENT-ESCALANTE** fue del 42% en el mes de septiembre mientras que la **brecha BRENT-MEDANITO** es del 44%.

- El precio spot del gas natural **Henry Hub** fue de USD 2.64 MMBtu (millón de Btu) en septiembre de 2023. Así, el precio principal que rige en el NYMEX de USA aumentó 2.3% respecto al mes anterior y fue 66.5% 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 3.74 USD/MMBtu en septiembre de 2023 lo cual implica un precio 5.3% mayor al del mes anterior y 4.5% inferior a igual mes del año 2022.

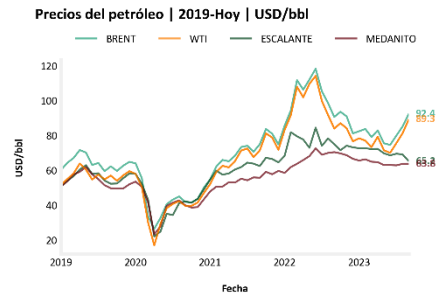
- El Precio de importación del GNL** fue de USD 12.8 por MMBtu en septiembre.

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 11.89 USD/MMBTU para el mes de septiembre de 2023 y se incrementó 3.9% i.m. y mientras es 25% i.a. inferior.

Precios del petróleo USD/bbl				
	BRENT	WTI	Escalante	Medanito
sep.-22	90.6	83.9	74.9	70.5
ago.-23	85.1	81.3	69.2	63.7
sep.-23	92.4	89.3	65.2	63.8
Var. % i.m	8.6%	9.9%	-5.7%	0.1%
Var. % i.a	1.9%	6.4%	-13.0%	-9.5%

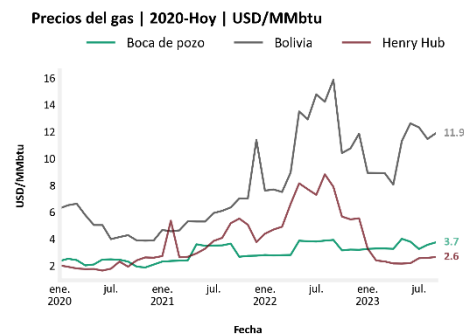
Fuente: IAE en base a SE



IAE en base a SE

Precios del Gas Natural   USD/MMbtu				
	Boca de pozo Arg.	Bolivia	GNL	Henry Hub
sep.-22	3.92	15.86	0.00	7.88
ago.-23	3.55	11.45	18.94	2.58
sep.-23	3.74	11.89	12.80	2.64
Var. % i.m	5.3%	3.9%	-32.4%	2.3%
Var. % i.a	-4.5%	-25.0%	-	-66.5%

Fuente: IAE en base a SE y EIA



IAE en base a SE

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

## 1. Biocombustibles

- La **producción de Bioetanol** en base a maíz y caña de azúcar aumentó 0.4% i.m. en agosto respecto al mes anterior y fue 6.2% i.a. menor. En el cálculo acumulado durante los últimos 12 meses al mes de referencia la producción es 5.2% a.a. superior. Por otra parte, las ventas aumentaron en agosto de 2023 respecto al mes anterior 5.2% i.m. y fueron 3.9% i.a. mayores a igual mes del año anterior. A su vez, fueron 7.3% 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	
ago.-22	94.1	77.0	114.3	81.2	14.7	208.5
jul.-23	88.0	76.0	86.3	68.5	20.0	174.3
ago.-23	88.3	80.0	92.2	49.1	50.0	180.5
12 meses ant.	882.4	859.3	1,892.5	620.5	1,233.8	2,775.0
12 meses	928.5	922.2	1,209.0	729.3	536.4	2,137.4
Var. % i.m.	0.4%	5.2%	6.8%	-28.3%	-	3.5%
Var. % i.a.	-6.2%	3.9%	-19.4%	-39.5%	-	-13.4%
Var. % a.a.	5.2%	7.3%	-36.1%	17.5%	-56.5%	-23.0%

Fuente: IAE en base a SE

- La **producción de Biodiesel** aumentó en agosto de 2023 respecto al mes anterior 6.8% i.m. y se redujo 19.4% i.a. respecto al mismo mes del año anterior. A su vez, la producción es 36.1% a.a. menor en el último año móvil. Las ventas internas de biodiesel se redujeron 28.3% i.m. respecto al mes anterior. Por otra parte, las ventas fueron 39.5% i.a. menores a las registradas en el mismo mes de año anterior. En el año móvil registra un aumento del 17.5% a.a. Las exportaciones de Biodiesel acumuladas en los últimos 12 meses a agosto de 2023 fueron 56.5% menores a igual periodo del año anterior.

## 2. Balanza comercial energética

- La **balanza comercial energética** del mes de septiembre de 2023 se muestra con superávit de USD 27 millones. Las exportaciones se redujeron 33.8% i.a mientras que las importaciones fueron 42.6% i.a. menores. En el acumulado anual de 2023 las exportaciones se redujeron 7.8% a.a. mientras que las importaciones fueron 40.7% inferiores a.a.

- Los índices de valor, precio y cantidad** indican que en septiembre de 2023 se exportó 20.5% menos de combustible y energía en términos de cantidades respecto a igual mes de 2022, mientras que los precios de exportación disminuyeron 15.8% i.a dando como resultado una disminución en el valor exportado del 33.8% i.a.

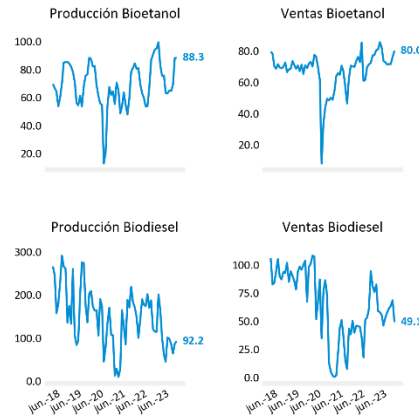
Por otra parte, las importaciones de combustibles y lubricantes disminuyeron 28.4% en cantidades en septiembre de 2023 respecto a igual mes de 2022, mientras que en precios se observa una disminución del 18.3%. Esto generó una disminución en el valor importado del 42.6% i.a.

Los datos acumulados en 2023 indican que se exportó 19.4% más de cantidades a precios 22.7% menores. Esto implica un valor exportado 7.8% menor al de igual periodo anterior.

Por otra parte, las importaciones fueron 26.6% menores en cantidades a precios 19.2% inferiores. Esto arroja un valor importado 40.7% inferior.

- Según datos de comercio exterior disponibles a septiembre de 2023, las **exportaciones medidas en cantidades** de los principales combustibles para el acumulado en los últimos doce meses muestran

### 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
sep.-22	-83	851	934
sep.-23	27	563	536
Acumulado 2022	-5,210	6,147	11,357
Acumulado 2023	-1,065	5,666	6,731
% i.a.	-	-33.8%	-42.6%
% var. a.a.	-	-7.8%	-40.7%

Fuente: IAE en base a INDEC

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

Septiembre de 2023		Exportación combustibles y energía	Importación combustibles y lubricantes
Respecto de Septiembre de 2022	Valor	-33.8%	-42.6%
	Precio	-15.8%	-18.3%
	Cantidad	-20.5%	-28.4%
Respecto al acumulado a Septiembre	Valor	-7.8%	-40.7%
	Precio	-22.7%	-19.2%
	Cantidad	19.4%	-26.6%

Fuente: IAE en base a INDEC

mayores ventas al exterior. En el caso del petróleo las ventas anuales fueron 20.4% superiores. Sin embargo, se observa una importante caída mensual: -44.2% respecto al mes anterior y -46.8% respecto a igual mes de 2022.

En cuanto a las **importaciones**, los últimos datos disponibles a septiembre indican que hubo una reducción en las compras de naftas al exterior del 28.5% a.a durante los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior.

Por otra parte, en doce meses se importó un total de 1,495 Mm3 de Gasoil, es decir 46.2% a.a. menos.

Por último, las importaciones de GNL totalizaron 2,676 MMm3 durante los últimos doce meses relevados por estadísticas de comercio exterior y aumentaron 11.2% a.a. respecto al año anterior. Mientras que las importaciones de gas de Bolivia totalizaron 2,516 MMm3 y se redujeron 38.9% a.a.

#### Principales productos energéticos exportados - Cantidades

	Butano (Mtn.)	Gas Natural (MMm3)	Petróleo (Mm3)	Propano (MTn.)
sep.-22	36.5	142.7	721.0	80.0
ago.-23	46.7	77.6	687.8	26.4
sep.-23	40.0	72.9	383.8	46.8
12 meses ant.	512.3	2,055.3	5,973.8	614.2
12 meses	678.6	1,705.0	7,194.2	742.5
Var. % i.m	● -14.3%	● -6.1%	● -44.2%	● 77.1%
Var. % i.a	● 9.6%	● -48.9%	● -46.8%	● -41.6%
Var. % a.a	● 32.5%	● -17.0%	● 20.4%	● 20.9%

Fuente: IAE en base a SE

#### Principales productos energéticos importados - Cantidades

	GNL (MMm3)	Gas Natural (MMm3)	Gasoil (Mm3)	Nafta (Mm3)
sep.-22	0.0	421.8	147.7	86.8
ago.-23	313.1	229.8	104.1	35.8
sep.-23	56.7	246.4	155.5	60.1
12 meses ant.	2,407	4,117	2,777	1,204
12 meses	2,676	2,516	1,495	860
Var. % i.m	● -81.9%	● 7.2%	● 49.3%	● 67.8%
Var. % i.a	-	● -41.6%	● 5.2%	● -30.7%
Var. % a.a	● 11.2%	● -38.9%	● -46.2%	● -28.5%

Fuente: IAE en base a SE



## Glosario

**Año móvil:** son los últimos doce meses corridos al mes de cálculo. En base a esto se puede calcular la "media del año móvil" que es un promedio simple de los datos de los últimos meses corridos, el "acumulado para el año móvil" (suma de los últimos 12 meses corridos) y la "variación año móvil" que indica la variación de la media del año móvil respecto a igual período (mismos doce meses corridos) del año anterior.

**ASAP:** Asociación Argentina de Presupuesto y Administración Financiera Pública.

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

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

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

**CAMMESA:** Compañía Administradora del Mercado Eléctrico Septembrerista.

**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 Septiembre (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 Septiembre 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.