Instituto Argentino de Energía
"Gral. Mosconi"

www.iae.org.ar
iae@iae.org.ar
Tel: 4334-7715/6751

Lic. Julián Rojo
julian.rojo@iae.org.ar
@julianrojo_

Informe de Tendencias Energéticas
Junio de 2020

Resumen ejecutivo

Producción de Hidrocarburos

En mayo de 2020 la **producción de petróleo se redujo 12,2% i.a y aumentó 1,2% en el acumulado de los últimos doce meses.**
En mayo, la producción de petróleo llegó a los 72 MMm3/d, esto es un valor 2% inferior al mínimo mensual producido en los últimos 20 años.
La magnitud de la caída se debe tanto a los efectos limitantes del ASPO sobre la actividad como a una demanda paralizada y precios bajos durante mayo.
La producción de petróleo convencional (79% de la producción) en el mes de mayo de 2020 cayó 16,2% i.a y se redujo 6% durante los últimos doce meses. En cambio la producción no convencional (21% del total) se incrementó 5,9% i.a y 40% en doce meses.

En mayo de 2020 la **producción de Gas disminuyó 9,2% i.a aunque aumenta 0,6% en el acumulado de los últimos doce meses respecto de igual periodo anterior.**
En este caso, la magnitud de la caída se debe a los efectos limitantes del ASPO sobre la actividad y a un nivel de demanda notablemente inferior.
En mayo, la producción de gas llegó a los 124.4 MMm3/d, esto es un valor 10% superior al mínimo producido en los últimos 20 años.
La producción de Gas convencional (57% del total) se redujo 6,8% en el último año y 10,6% i.a en el mes de mayo.
Por otra parte, la producción no convencional se redujo 7,2% i.a aunque se incrementó 12,3% anual representando el 43% del total producido.
La producción gasífera convencional y la variante no convencional Tight Gas, que representan el 76% de la producción de la producción, disminuyen 5,3% anual.

Demanda: los efectos del Aislamiento Social, Preventivo y Obligatorio (ASPO).

Las ventas de naftas y gasoil en mayo de 2020 se redujeron **27,2% i.a. debido a los efectos del ASPO durante todo el mes**. Por otra parte, **en los últimos 12 meses se presenta una caída de 7,6% en las ventas respecto a igual periodo anterior.**
La demanda total de gas natural disminuyó 7,9% en abril de 2020 (último dato disponible) respecto a igual mes del año anterior. En el acumulado de los últimos 12 meses la demanda se redujo un 0,7%.
La **demanda total de Energía Eléctrica** disminuyó en mayo de 2020 un 7,6% respecto a igual mes del año anterior.
La paralización total de la demanda, con una leve recuperación en el mes de mayo deja ver dos aspectos: cayó toda demanda i.a correlacionada con la actividad industrial y transporte (esencialmente privado) pero no así la demanda Residencial, debido mayormente a un uso más intensivo en los hogares y a factores climáticos. Se evidencia una leve recuperación inter mensual en la industria y comercio.
En los últimos 12 meses la demanda de energía eléctrica total se redujo en 1% respecto del año anterior.

Subsidios energéticos: atención a la dinámica
Las transferencias corrientes sumaron $ 115.671 millones en los primeros cinco meses de 2020, esto es aproximadamente USD 1.720 millones, y aumentaron 74,9% respecto a igual periodo de 2019. Cammesa lidera las transferencias recibidas con $ 95.500 millones y un aumento de 309%. Ocupa el 80% de los fondos ejecutados.
Por otra parte, según el presupuesto abierto, **los subsidios energéticos devengados acumulados al mes de junio de 2020 solo para CAMMESA suman $ 138 mil millones, esto es USD 2.050 millones.** Esta dinámica en el comportamiento de los subsidios desde abril responde a mayores necesidades financieras derivadas de tres factores: 1) la creciente brecha entre costos y precios de la energía, 2) la baja cobrabilidad de las distribuidoras por el ASPO que derivan en deudas con CAMMESA y mayores erogaciones corrientes por parte del Estado Nacional, y 3) por el pago de deudas de CAMMESA con generadoras.

Principales indicadores del sector energético

	1 mes año anterior	1 mes	Acum. año móvil anterior	Acum. año móvil	var % i.a	var % año móvil
Producción total de petróleo (Mm3/d). May-20	82.0	72.0	80.7	81.6	-12.2%	1.2%
Pétroleo convencional (Mm3/d)	67.3	56.4	68.1	64.1	-16.2%	-6.0%
Pétroleo no convencional (Mm3/d)	14.7	15.6	12.5	17.5	5.9%	40.0%
Producción total de gas (MMm3/d). May-20	137.0	124.4	131.3	132.2	-9.2%	0.6%
Gas convencional (MMm3/d)	79.9	71.4	80.0	74.6	-10.6%	-6.8%
Gas no convencional (MMm3/d)	57.1	52.9	51.3	57.6	-7.2%	12.3%
Ventas Nafta + Gasoil (Mm3/día). May-20	61.1	44.4	61.6	56.9	-27.2%	-7.6%
Demanda de Gas (MMm3/d). Abr-20	103.8	95.6	120.2	119.4	-7.9%	-0.7%
Producción biocombustibles (miles de Tn). Abr-20	328	57	3,139	2,822	-82.5%	-10.1%
Demanda total energía eléctrica* (GW/h por día). May-20	334.9	309.3	354.4	351.0	-7.6%	-1.0%
Generación neta local de energía eléctrica* (GW/h por día). May-20	337.0	325.1	363.5	362.1	-3.5%	-0.4%

	1 mes año anterior	1 mes	Acum. Año anterior	Acumulado	var % i.a	var % acumulado
Transferencias corrientes (subsidios). MM$. May-20	-	-	115,671	66,123	-	74.9%
Transferencias de capital.. MM$. May-20	-	-	3,922	881	-	345.4%
Saldo comercial energético (millones de USD). May-20	-65	44	40	201	-	402.5%

Las siguientes noticias constituyen a juicio del Departamento Técnico de Instituto Mosconi las noticias más relevantes del mes de junio de 2020

1. 60 medidas de política energética. El IAE presentó su propuesta para reformar la totalidad del sector mediante una transición múltiple. Se trata de una síntesis programática del documento "Bases para una reforma integral del sector energético".

2. Para El Mosconi, el sector energético va a la quiebra. *El litoral.*

3. IAE Mosconi reclama "acuerdo amplio y sensato" para evitar que la energía se "encamine a su propia quiebra". *Agencia Nuevas Palabras.*

4. Sobre la expropiación de Vicentín. Comunicado del IAE Mosconi.

5. El barril criollo apenas movió la aguja de las regalías en Neuquén. Los ingresos de Neuquén por la extracción de gas y petróleo sumaron 2.100 millones de pesos en junio. Si bien hubo una mejora con respecto al mes anterior, el cobro está muy lejos de la media previa a la pandemia. *Diario Rio Negro.*

6. Vaca Muerta: el "barril criollo" no arranca y cierran empresas petroleras en Neuquén. Pymes que viven gracias al yacimiento empiezan a pedir el procedimiento preventivo de crisis. *Clarín.*

7. Exclusivo: los principales puntos del Plan Gas 4 para estimular la producción. El precio será de 3,5 dólares por MMBTu, la vigencia será de 4 años, habrá que cumplir metas de producción y los compromisos de entregas serán para abastecimiento de distribuidoras y CAMMESA. *EconoJournal.*

8. Cómo impactó la cuarentena en las principales áreas petroleras del país. De los cinco bloques que más petróleo producen tres son convencionales y dos de Vaca Muerta. En el shale se vio el mayor cierre de pozos productores. *Diario Rio Negro.*

9. Nación le baja el pulgar al gasoducto de Vaca Muerta. La licitación prevista se suspendió indefinidamente. Desde Nación aseguran que no estaban dadas las condiciones y que "faltaban estudios básicos de viabilidad". *Diario Rio Negro.*

10. Vaca Muerta suma tres meses de guardias mínimas. La pandemia de coronavirus y la cuarentena obligatoria impulsaron la reducción de personal que tres meses después sigue diezmado por la crisis del sector. Sólo cinco equipos de perforación y dos sets de fractura están en actividad. *Diario Rio Negro.*

11. Barcaza en Bahía Blanca. YPF notificó la suspensión del pago "invocando razones de fuerza mayor". *La Nación.*

12. Para reactivar la perforación de gas, pagan subsidios atrasados por $ 18.000 millones. Con seis meses de demora, el gobierno retomó el pago de las compensaciones a las petroleras que invirtieron en desarrollos de gas no convencional. Tecpetrol y CGC, las principales beneficiarias. Con la medida, el Ejecutivo busca dar un espaldarazo al nuevo esquema de promoción del gas que define con la industria. *Econojournal.*

13. La deuda de las distribuidoras con CAMMESA llega a $100.000 millones. Las empresas deben 97.801 millones de pesos, un 140% más que a comienzos de año. El congelamiento tarifario y la caída de la cobrabilidad que provocó la pandemia impactaron de lleno en las distribuidoras. *Econojournal.*

14. El congelamiento de tarifas de luz y gas seguirá por 180 días más. Así lo dispuso a través del decreto 543/2020. Además, amplió a seis la cantidad de facturas impagas desde marzo necesarias para que los prestadores de servicios de luz, gas, agua y telecomunicaciones den de baja al usuario. Hasta hoy, la norma permitía a partir de la tercera mora. *El Cronista.*

15. Después del barril criollo II, se viene el Plan GAS IV. Por Alejandro Einstoss para *Nuevos Papeles.*

1. Indicadores de actividad económica y precios

- El **EMAE** (estimador de actividad económica) muestra para el mes de abril de 2020 una variación negativa del 17,5% respecto al mes anterior mientras que la actividad disminuyó 26,4% respecto al mismo mes del 2019 (i.a) y 11% en el acumulado del año 2020. El efecto pleno del ASPO comienza a reflejarse en este indicador.

- El **IPI-M** (Índice de producción industrial manufacturera) muestra en mayo de 2020 una variación positiva del 9% respecto al mes anterior mientras que disminuyó 26,4% i.a. y 16,3% acumulado en el primer cuatrimestre de 2020 respecto a igual periodo del año anterior. La enorme magnitud en las variaciones se debe a las limitaciones operativas durante el Aislamiento Social Preventivo y Obligatorio (ASPO) que en mayo, con flexibilización parcial, ocupó la totalidad del mes.
  Desagregando el índice, la actividad referida a la **refinación de petróleo** disminuyó 28,5% i.a. y 12,3% en los primeros cinco meses de 2020. En particular, la refinación de petróleo para naftas disminuyó 43,3% i.a y 123,5% acumulado, mientras la de Gasoil se redujo 14,6% i.a y 8,1% acumulado en el primer cuatrimestre de 2020.

- Los precios mayoristas **(IPIM)** aumentaron 0,4% en mayo de 2020 respecto del mes anterior mientras tuvo una variación del 37% respecto de igual mes de 2019. Por otra parte, en los primeros cinco meses de 2020 los precios mayoristas son 2,7% superiores a igual periodo del año anterior.
  El IPIM relevado para **petróleo crudo y gas** tuvo variación de -12,5% i.m en mayo de 2020, mientras que fue 32,2% inferior respecto a igual mes del año anterior y acumula una caída del 40% en los primeros cinco meses de 2020.
  Los precios mayoristas referidos a los **productos refinados de petróleo** disminuyeron 1,5% en mayo de 2020 respecto del mes anterior. A su vez, se incrementaron 28,4% respecto a igual mes del año anterior y acumulan una reducción del 4,8% acumulada a mayo de 2020.
  Por último, el IPIM relevado para la **energía eléctrica** muestra una variación del 0,2% i.m. en mayo de 2020, con un aumento del 10% respecto de igual mes del año anterior y una variación acumulada de 0,4% en los primeros cinco meses de 2020 respecto a igual periodo del año anterior.

	Respecto mes anterior	Igual mes año anterior	Acumulado anual
EMAE Abr-20	▼ -17.5%	▼ -26.4%	▼ -11.0%
IPI-M May-20	▲ 9.0%	▼ -26.4%	▼ -16.3%
Refinación del petróleo May-20	-	▼ -28.5%	▼ -12.3%
Naftas	-	▼ -43.3%	▼ -23.5%
Gasoil	-	▼ -14.6%	▼ -8.1%
IPIM May-20	▲ 0.4%	▲ 37.0%	▲ 2.7%
IPIM- Petroleo crudo y gas	▼ -12.5%	▼ -32.2%	▼ -40.0%
IPIM- Refinados de petroleo	▼ -1.5%	▲ 28.4%	▼ -4.8%
IPIM-Energía eléctrica	▲ 0.2%	▲ 10.0%	▲ 0.4%

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 al mes de abril de 2020 según datos de ASAP.

Las transferencias para gastos corrientes (los subsidios energéticos) aumentaron 74,9% en el acumulado anual de 2020 respecto al año anterior. Esto implica mayores subsidios por la suma nominal de $ 49.548 millones en acumulados a mayo de 2020 respecto a igual periodo de 2019.

Tomando la cotización del dólar mayorista, **los subsidios energéticos sumaron aproximadamente USD 1.720 millones en el primer cuatrimestre de 2020.**

En cuanto a la desagregación de los subsidios energéticos, las ejecuciones presupuestarias más importantes acumuladas a mayo de 2020 fueron para CAMMESA ($ 95.500 millones) que se incrementó 309% i.a y ocupó el 82% de las transferencias realizadas; para IEASA ($8.000 millones) con una reducción del 190% y para Yacimientos Carboníferos Rio Turbio (YCRT, $ 2.500 millones) que muestra un aumento del 187%.

En cuanto a los planes de estímulo de la producción de gas natural, sólo se devengaron transferencias por $ 2.690 millones a los proyectos bajo la Resolución N° 46 del MINEM.

Por otra parte, según el presupuesto abierto (Ministerio de Economía), **los subsidios energéticos devengados acumulados al mes de mayo de 2020 solo para CAMMESA suman $ 138 mil millones, esto es USD 2.050 millones.**

Esta dinámica en el comportamiento de los subsidios a partir del abril responde a las crecientes necesidades financieras derivadas de tres factores: 1) la creciente brecha entre costos y precios de la energía, 2) la baja cobrabilidad de las distribuidoras por el ASPO que derivan en deudas con CAMMESA y mayores erogaciones corrientes por parte del Estado Nacional, y 3) por el pago de deudas de CAMMESA con generadoras.

	Acumulado mayo 2020	Acumulado a mayo 2019	Diferencia $	% Var. Acumulado
SECTOR ENERGÉTICO	**115.671**	**66.123**	**49.548**	▲ **74,9%**
CAMMESA	95.500	23.338	72.162	▲ 309,2%
Incentivos a la producción de Gas Natural (Ex plan gas)	0	1.083	-1.083	-
Fondo Fid. para consumo GLP y red de Gas Natural	3.574	3.131	443	▲ 14,1%
YCRT	2.500	870	1.630	▲ 187,4%
EBY	3.368	3.149	219	▲ 6,9%
Plan Gas no Convencional Resolución MINEM N° 46/2017	2.690	7.934	-5.244	▼ -66,1%
IEASA (Ex ENARSA)	8.000	-8.877	16.877	▼ -190,1%
Compensación distribuidoreas de Gas	0	1.847	-1.847	-
Otros Beneficiarios sin discriminar	40	-176	215	▼ -122,5%

Fuente: IAE en base a ASAP

Transferencias para gastos de capital

Las transferencias acumuladas a mayo de 2020 para gastos de capital fueron $ 3.922 millones incrementándose en 345% respecto a igual periodo de 2019. Esto implica un monto mayor en $ 881 millones respecto a igual periodo de 2019. Las transferencias a Nucleoeléctrica crecieron en el acumulado a mayo de 2020 puesto que recibió $ 800 millones. Esto es un aumento del 9,9% respecto a lo recibido en igual periodo del año anterior.

	Acumulado abril 2020	Acumulado a abril 2019	Diferencia $	% Var. Acumulado
SECTOR ENERGÉTICO	**3.922**	**881**	**3.041**	▲ **345,4%**
IEASA	2.968	0	2.968	-
Nucleoeléctrica S.A.	800	728	72	▲ 9,9%
Fondo Fid. para el transporte eléctrico federal	-	-	-	-
Otros beneficiarios	153	152	1	▲ 0,7%

Fuente: IAE en base a ASAP

3. Situación del mercado eléctrico

- **En el mes de mayo de 2020 la demanda total de energía eléctrica fue 9% superior al mes anterior y 7,6% inferior a la del mismo mes del año anterior. En los datos anuales se observa una disminución de la demanda del 1% respecto a igual periodo del año anterior.**

  En el mes de mayo de 2020 la demanda comercial/industrial se mantiene invariante respecto del mes anterior, mientras que se redujo 23,4% i.a y 5,4% anual.

  Por otra parte, la demanda comercial aumentó 3,3% en mayo respecto de abril de 2020, mientras que es 12,3% inferior a la de mayo de 2019. A su vez, la demanda comercial anual cae 2,2%.

  La demanda Residencial aumentó 17,9% i.m explicada principalmente por factores climáticos y los efectos del ASPO. Además es 6,5% superior a la de mayo de 2019 y crece 2,7% anual.

  De esto se desprende que el efecto del ASPO redujo significativamente el consumo de energía eléctrica en la categoría industrial/comercial debido a su relación directa con la actividad económica. Sin embargo, los efectos no han tenido la misma magnitud en la categoría comercial (con un leve repunte i.m) y residencial.

  El comportamiento detallado de la demanda durante el mes de abril y mayo, y su comparación respecto a 2019 puede consultarse en el Informe de CAMMESA sobre el comportamiento de la demanda del MEM.

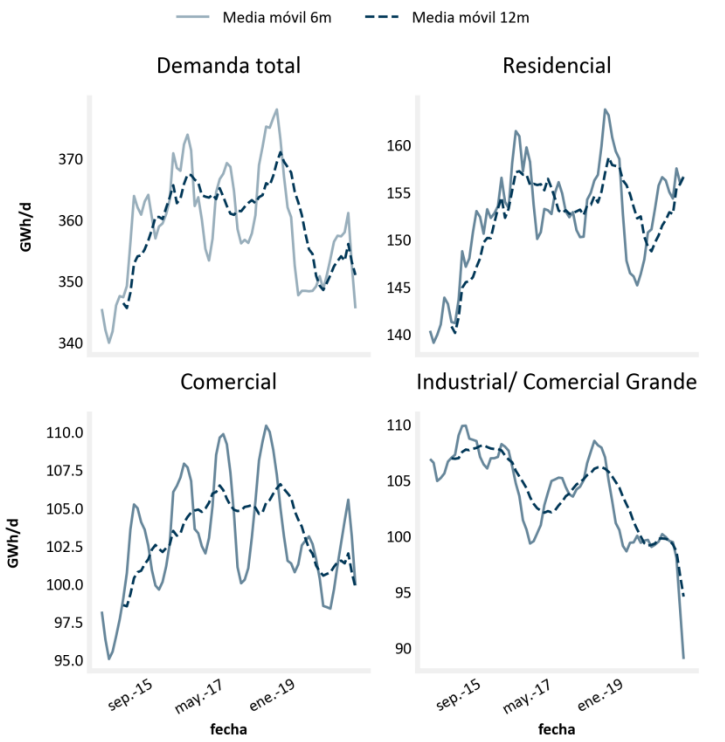
  Hasta el mes de enero de 2020 se observaba un repunte inter anual de la demanda eléctrica que había comenzado en el mes de septiembre de 2019. Sin embargo, esta mejora en los niveles de consumo se interrumpió en febrero de 2020 por causas ajenas a la pandemia del Coronavirus Covid-19 debido a que hasta el momento no se habían tomado medidas de aislamiento. Por esto, es importante destacar que la demanda eléctrica enfrentó al proceso de cuarentena con una retracción ya manifiesta en los niveles de consumo.

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

Demanda de energía eléctrica | GWh/d				
	Comercial	Ind./Comercial	Residencial	Total
may-19	95.8	98.5	140.6	**334.9**
abr-20	81.3	75.5	127.0	**283.8**
may-20	84.1	75.5	149.8	**309.3**
12 meses ant.	102.0	100.0	152.5	**354.4**
12 meses	99.8	94.6	156.6	**351.0**
Var. % i.m	▲ 3.3%	▲ 0.04%	▲ 17.9%	▲ **9.0%**
Var. % i.a	▼ -12.3%	▼ -23.4%	▲ 6.5%	▼ **-7.6%**
Var. % a.a	▼ -2.2%	▼ -5.4%	▲ 2.7%	▼ **-1.0%**

Fuente: IAE en base a CAMMESA

Demanda de energía eléctria por categoria tarifaria | 2014 - Hoy | GWh/d



IAE en base a CAMESA

- La **oferta neta de energía** aumentó 8,3% i.m en mayo, mientras que disminuyó 5,7% respecto a igual mes del año anterior a la vez que se presenta virtualmente estancada en los últimos 12 meses.

- La **generación neta local** aumentó 8,5% en mayo respecto a abril, mientras que disminuyó 3,5% i.a en mayo de 2020 respecto del mismo mes del año anterior. La generación de los últimos doce meses se encuentra virtualmente estancada.

  En los datos desagregados i.a se observa crecimiento en la generación nuclear y renovable, que aumentaron 21,2% y 77,9% i.a respectivamente.

Oferta de energía eléctrica | GWh/d							
	Hidráulica	Nuclear	Renovable	Térmica	Importación	Generación neta local	Total oferta neta
may-19	97.5	27.0	16.8	195.7	10.7	**337.0**	**347.7**
abr-20	55.5	32.5	27.9	183.7	3.0	**299.6**	**302.6**
may-20	67.5	32.7	29.9	195.0	2.7	**325.1**	**327.9**
12 meses ant.	106.4	16.2	13.4	227.5	4.2	**363.5**	**367.7**
12 meses	87.8	27.2	26.8	220.3	4.7	**362.1**	**366.8**
Var. % i.m	▲ 21.6%	▲ 0.6%	▲ 7.1%	▲ 6.2%	▼ -8.7%	▲ **8.5%**	▲ **8.3%**
Var. % i.a	▼ -30.7%	▲ 21.2%	▲ 77.9%	▼ -0.4%	▼ -74.5%	▼ **-3.5%**	▼ **-5.7%**
Var. % a.a	▼ -17.5%	▲ 67.9%	▲ 99.7%	▼ -3.1%	▲ 12.3%	▼ **-0.4%**	▼ **-0.2%**

Fuente: IAE en base a CAMMESA

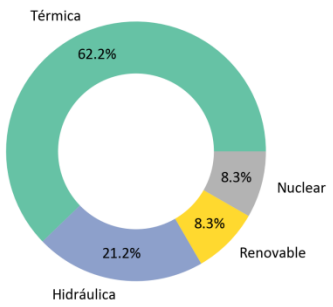
En el período de los últimos doce meses corridos la generación Renovable y Nuclear muestran crecimiento positivo con una variación del 99,7% y 67,9% respecto a igual periodo del año anterior, mientras que la generación Térmica e Hidráulica, que ocupan el 85% de la generación, disminuyeron 3,1% y 17,5% en los últimos doce meses.

- La generación a través de **energías renovables definidas en la Ley 27.191 aumentó 7,1% i.a y 51,1% i.a en mayo de 2020, mientras que en los últimos doce meses presenta un incremento del 99,7% respecto a igual periodo del año anterior.**
  Hubo un aumento anual en las categorías: Biogas, Biomasa, Eólica y Solar se incrementaron 44,8%, 16,6%, 159,5% y 207,2% respectivamente. Por otra parte, la generación Hidráulica Renovable disminuye 8,2% anualmente.
  Este incremento anual está impulsado especialmente por el aumento en la generación eólica y solar.
  En términos anuales la generación Eólica continúa siendo la de mayor importancia, por encima de la Hidráulica Renovable, representando el 70% del total Renovable.

  La participación de generación a través de energías Renovables definidas en la Ley 27.191 **fue del 7,4% del total generado en 12 meses y 8,3% en los cinco meses de 2020.** Por otra parte**, en términos mensuales representó el 9,2% de la energía generada en el mes de mayo de 2020.**
  Es preciso mencionar que la energía generada a través de la tecnología Hidráulica Renovable (hidráulicas menores a 50 MW) surge de proyectos antiguos y podrían ser clasificadas como fuente de energía Hidráulica. Bajo este ordenamiento, la energía renovable ocupa el 6,4% del total anual generado mientras que la hidráulica representa el 24,3% de la generación neta local.

- **Precios y costos de la energía:** los datos indican que en mayo de 2020 el costo monómico (costo promedio de generación eléctrica) respecto del mes anterior tuvo un incremento del 3,9% i.m y del 26,5% i.a, mientras que el precio monómico estacional (lo que paga la demanda en promedio) disminuyó en mayo respecto a abril de 2020 mientras que aumentó sólo 1,2% respecto a igual mes del año anterior. En los últimos tres meses este precio aumentó i.a de manera similar, muy por debajo de los costos.
  La variación en los costos está por debajo del índice de precios internos mayoristas (IPIM), que en el mismo periodo se incrementó 37% i.a mientras que el precio que paga la demanda aumentó considerablemente menos que ambos en el mismo periodo. Esto sugiere **que los costos de generación crecen por debajo de la inflación mayorista, pero también que en mayo se volvió a observar un importante retroceso respecto a la porción del costo de generación que paga la demanda.**
  Con estos valores, el precio promedio que paga la demanda alcanza a cubrir el 59% de los costos de

Composición de la generación eleéctrica por fuente - Año 2020



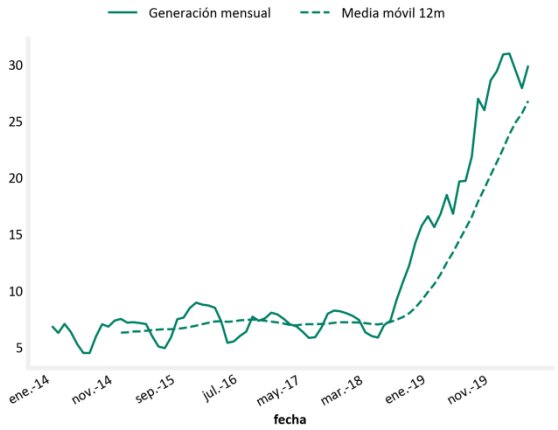
IAE en base a CAMMESA

Generación por fuente renovable - Ley 27.191 | GWh/d

	Biogas	Biomasa	Eólica	Hidro Renovable	Solar	Total Renovable
may-19	0.8	0.6	10.7	3.4	1.4	**16.8**
abr-20	0.8	0.6	20.4	3.5	2.7	**27.9**
may-20	0.8	0.6	23.5	2.6	2.3	**29.9**
12 meses ant.	0.5	0.7	7.2	4.0	0.9	**13.4**
12 meses	0.8	0.8	18.7	3.7	2.8	**26.8**
Var. % i.m	▲ 5.5%	▲ 8.5%	▲ 15.2%	▼ -25.5%	▼ -12.2%	▲ **7.1%**
Var. % i.a	▲ 11.3%	▼ -2.4%	▲ 120.0%	▼ -23.3%	▲ 72.2%	▲ **77.9%**
Var. % a.a	▲ 44.8%	▲ 14.6%	▲ 159.5%	▼ -8.2%	▲ 207.2%	▲ **99.8%**

Fuente: IAE en base a CAMMESA

Generación Renovable (Ley 27.191) | 2014 - Hoy



IAE en base a CAMMESA

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

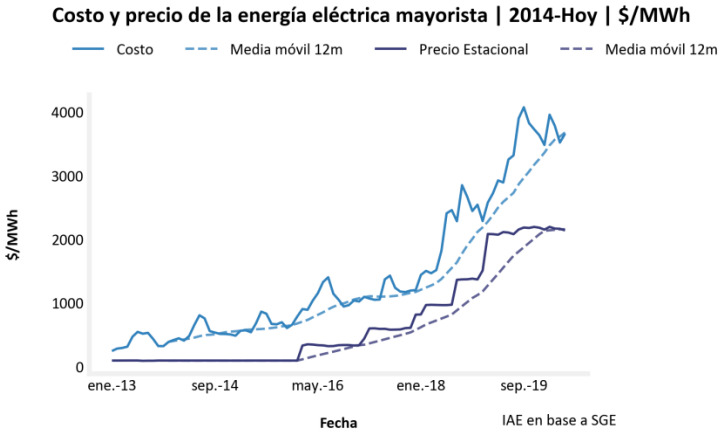
	Costo	Precio Estacional
may-19	2,892.7	2,113.9
abr-20	3,520.2	2,165.3
may-20	3,658.6	2,140.2
12 meses ant.	2,588.7	1,554.9
12 meses	3,678.3	2,158.8
Var. % i.m	▲ 3.9%	▼ -1.2%
Var. % i.a	▲ 26.5%	▲ 1.2%
Var. % a.a	▲ 42.1%	▲ 38.8%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

generación en mayo de 2020, siendo el resto cubierto con subsidios. En el mismo mes de 2019 el precio promedio pagado por la demanda cubrió el 73% de los costos de generación eléctrica, lo cual implica que desde este punto de vista hubo un retroceso significativo en la cobertura de los costos.

En el contexto de la pandemia del Coronavirus Covid-19, y la cuarentena obligatoria, los ingresos de los hogares e industrias se han resentido fuertemente y, de manera temporal, el congelamiento de las tarifas de energía eléctrica es un mecanismo válido para no deteriorar aún más esta delicada situación. Sin embargo, **si el descalce creciente entre costos, precio y tarifas de la energía eléctrica se mantiene por un periodo prolongado puede tener consecuencias fiscales importantes a través de subsidios crecientes del Estado Nacional**, a la vez que se verían deteriorados los ingresos de distribuidoras y cooperativas de energía eléctrica. El descalce entre la evolución del costo y del precio que paga la demanda se inició en enero de 2019 y se mantiene la tendencia en la actualidad.

Por último, se observa que el precio que pagó la demanda ha cubierto en promedio el 59% de los costos de generación durante los últimos doce meses.



- **La potencia instalada** en febrero de 2020 fue de 40.139 MW, mientras que la potencia máxima bruta ha sido de 19.000 MW.

Potencia instalada (MW)	Potencia máxima bruta (MW)	Potencia máxima histórica (MW)
40,139	19,000 22/5/2020	26,320 8/2/2018

Fuente: IAE en base a CAMMESA

- **En mayo de 2020 el consumo de combustibles en la generación eléctrica** muestra una disminución del gas natural y del Gasoil del 4,2% i.a y 39,3% i.a.

En cuanto a la variación anual, **el Consumo de Gas Natural aumentó 0,8% durante los últimos doce meses mientras que se consumió 49,4% menos de Gas Oil.** Por otra parte, la utilización de Carbón mineral se redujo 19,6% en el último año móvil.

Consumo de combustibles en generación eléctrica

	Carbón (MTn.)	Fuel Oil (MTn.)	Gas Natural (MMm3)	Gasoil (Mm3)
may-19	18.5	0.0	1328.2	10.4
abr-20	0.0	0.0	1174.3	2.9
may-20	6.3	0.0	1272.0	6.3
12 meses ant.	369.8	462.2	16,991.6	816.3
12 meses	297.4	191.8	17,128.8	412.7
Var. % i.m	-	▼ -90.6%	▲ 8.3%	▲ 120.1%
Var. % i.a	▼ -66.2%	▼ -86.5%	▼ -4.2%	▼ -39.3%
Var. % a.a	▼ -19.6%	▼ -58.5%	▲ 0.8%	▼ -49.4%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

4. Hidrocarburos

Upstream

Petróleo

- **En mayo, la producción de petróleo se redujo 3,7% respecto del mes anterior y 12,2% i.a respecto de igual mes de 2019. Llegó a los 72 MMm3/d, esto es un valor solo 2% inferior al mínimo producido en los últimos 20 años. Por otra parte, en los últimos doce meses la producción acumulada fue 1,2% superior al año anterior.**

En el mes de mayo de 2020 la producción de petróleo crudo tuvo una reducción de 12,2% respecto al mismo mes de 2019 explicada enteramente por los efectos del ASPO en la actividad, la demanda paralizada y la baja en los precios del mes. Hubo una reducción del 13,1% en la cuenca Neuquina, donde se encuentra Vaca Muerta que representa el 40% de la cuenca. La cuenca Golfo San Jorge (la cuenca productora más importante) disminuyó 7,5% i.a su producción, mientras que las cuencas Austral y Cuyana que aportan poco al total, redujeron su producción 43% y 20,9% i.a respectivamente.
La cuenca Noroeste aumentó 2,8% i.a su producción.

La producción de petróleo acumulada durante los últimos doce meses fue 1,2% superior a la del año anterior. El crecimiento está impulsado únicamente por la Cuenca Neuquina, que representan el 46% de la producción Nacional y ha aumentado 7,5 % durante los últimos doce meses.
Po otra parte, la Cuenca Golfo de San Jorge que representa el 44% del total se presenta con una disminución del 2,8% anual.
La cuenca Neuquina es el 46% de la producción nacional de petróleo, de esta el 52% es producción convencional y 48% producción no convencional. Esta última impulsa el crecimiento anual de la cuenca.

La Cuenca Noroeste presenta una retracción del 7,1% en el acumulado del último año respecto del año anterior, la Cuenca Cuyana disminuye 4,9% anual y la cuenca Austral 12,6%.

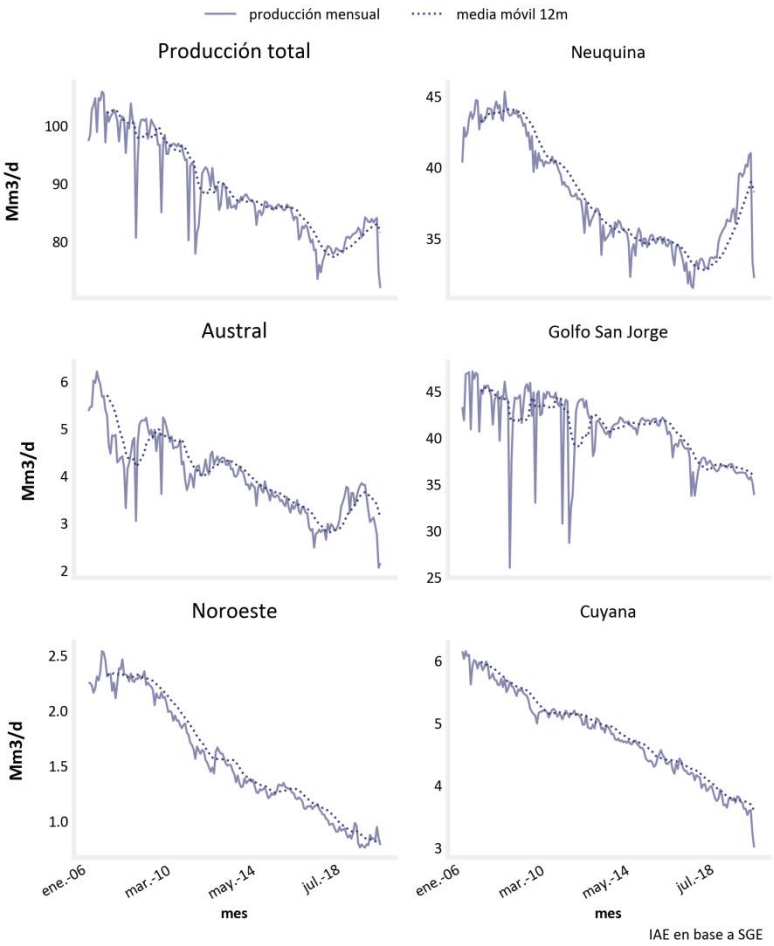
Desagregando por los principales operadores, que representan, se observa que YPF (48% de la producción total) disminuyó su producción en mayo un 6,3% respecto de abril y un 13% respecto de igual mes del año anterior. A su vez, su producción acumulada en el último año móvil se mantiene prácticamente invariante.
Pan American Energy disminuyó su producción 2,4% respecto del mes anterior pero aumentó 0,8% i.a y 3,3% anual.
Pluspetrol y Vista aumentaron su producción 9,8% y 14% anual. SINOPEC y Tecpetrol reducen su producción anual un 9,8% y 7,5%. El resto de las empresas aumenta 3,5% anual.

Producción de Petróleo por cuenca - Mm3/d

	Austral	GSJ	Neuquina	Noroeste	Cuyana	Total
may-19	3.8	36.6	37.1	0.8	3.8	**82.0**
abr-20	2.1	35.2	33.4	0.8	3.2	**74.7**
may-20	2.2	33.8	32.2	0.8	3.0	**72.0**
12 meses ant.	3.6	36.9	35.6	0.9	3.8	**80.7**
12 meses	3.1	35.8	38.3	0.8	3.6	**81.6**
Var. % i.m	▲ 4.9%	▼-3.9%	▼ -3.5%	▼ -7.5%	▼ -6.8%	▼ **-3.7%**
Var. % i.a	▼-43.0%	▼-7.5%	▼-13.1%	▲ 2.8%	▼-20.9%	▼ **-12.2%**
Var. % a.a	▼-12.6%	▼-2.8%	▲ 7.5%	▼ -7.1%	▼ -4.9%	▲ **1.2%**

Fuente: IAE en base a SGE - Capitulo IV

Producción de petróleo | 2006-Hoy | Mm3/d



Producción de Petróleo por principales operadoras- Mm3/d

	PAE	Pluspetrol	SINOPEC	Tecpetrol	Vista	YPF	Otras	Total
may-19	16.6	4.3	3.0	2.6	2.9	38.7	13.9	**82.0**
abr-20	17.1	3.4	2.6	1.6	1.9	35.9	12.2	**74.7**
may-20	16.7	3.8	2.4	1.7	1.9	33.7	12.0	**72.0**
12 meses ant.	16.4	4.0	3.2	2.6	2.4	38.2	13.5	**80.7**
12 meses	16.9	4.3	2.9	2.4	2.7	38.2	14.0	**81.6**
Var. % i.m	▼ -2.4%	▲ 13.3%	▼ -7.2%	▲ 4.3%	▲ 4.9%	▼ -6.3%	▼ -1.4%	▼ **-3.7%**
Var. % i.a	▲ 0.8%	▼-10.4%	▼-20.0%	▼-33.5%	▼-32.1%	▼-13.0%	▼-13.4%	▼ **-12.2%**
Var. % a.a	▲ 3.3%	▲ 9.8%	▼ -9.8%	▼ -7.5%	▲ 14.0%	▲ 0.1%	▲ 3.5%	▲ **1.2%**

Crudo convencional y no convencional

- **La producción de petróleo convencional, que representa el 78,5% del total, disminuyó en mayo de 2020 4,3% respecto del mes anterior, 16,2% i.a y 6% durante los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior. De esta manera, la producción convencional es, en 2020, un 38% inferior a la del año 2009.**

- **La producción de petróleo no convencional, que ocupa el 21,5% del total anual, disminuyó 1,2% en mayo respecto al mes anterior, aumentó 5,9% respecto a igual mes de 2019 y 43,3% en los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior según datos preliminares de la Secretaría de Energía (capitulo IV).**

En el mes de mayo de 2020 la producción de petróleo no convencional representó el 21,6% del total mensual, mientras que en el acumulado de los últimos doce meses es del 21,5% del total producido.

La producción de petróleo no convencional se incrementó 5,9% i.a. debido al aumento del 8,4% i.a en el Shale que compensó una disminución del 20,1% i.a en la producción de Tight oil.

La producción durante los últimos doce meses de Shale Oil, que representa el 20% de la producción total, creció 45,3% mientras que la de Tight se redujo 5,2% en el mismo periodo, representando el 1,5% de la producción total. **El Shale Oil es el único subtipo de petróleo que aumenta debido a que el Tight Oil presenta una importante disminución anual**. En este sentido, se observa una caída del 6% en la producción conjunta de Convencional y Tight que representan el 80% del total de la producción nacional.

Producción de Petróleo por tipo y subtipo de recurso - Mm3/d

	Convencional	No convencional	Shale	Tight	% NC
may-19	67.30	14.70	13.41	1.30	**17.9%**
abr-20	58.97	15.76	14.65	1.11	**21.1%**
may-20	56.42	15.57	14.53	1.04	**21.6%**
12 meses ant.	68.14	12.52	11.19	1.33	**15.5%**
12 meses	64.09	17.52	16.26	1.26	**21.5%**
Var. % i.m	▼ -4.3%	▼ -1.2%	▼ -0.8%	▼ -6.6%	
Var. % i.a	▼ -16.2%	▲ 5.9%	▲ 8.4%	▼ -20.1%	
Var. % a.a	▼ -6.0%	▲ 40.0%	▲ 45.3%	▼ -5.2%	

Fuente: IAE en base a SGE - Capitulo IV

Gas natural

- **La producción de gas natural aumentó 6,5% en mayo respecto a abril aunque se redujo 9,2% i.a en mayo de 2020 y llegó a los 124.4 MMm3/d, esto es un valor 10% superior al mínimo producido en los últimos 20 años. Por otra parte, en los últimos doce meses la producción acumulada fue 0,6% superior al año anterior.**

La producción de gas natural muestra disminuye inter anualmente en todas las cuencas.
En la cuenca Neuquina disminuyó 11% i.a y en Golfo San Jorge 11,3% i.a. Por otra parte, en las cuencas Austral, Noroeste y Cuyana disminuyó 3,9%, 8,7% y 6,2% i.a. respectivamente.

La producción acumulada de los últimos doce meses crece en las principales Cuencas del país: en la Cuenca Neuquina aumentó 2,4% mientras que en la cuenca Austral el incremento fue del 1,5%. Estas

Producción de Gas Natural por cuenca - MMm3/d

	Austral	GSJ	Neuquina	Noroeste	Cuyana	Total
may-19	34.0	13.0	84.7	5.1	0.1	**137.0**
abr-20	29.4	12.0	70.5	4.7	0.1	**116.7**
may-20	32.7	11.6	75.4	4.7	0.1	**124.4**
12 meses ant.	32.0	13.3	80.4	5.5	0.1	**131.3**
12 meses	32.5	12.3	82.3	4.9	0.1	**132.2**
Var. % i.m	▲ 11.2%	▼ -3.7%	▲ 6.9%	▼ -1.3%	▼ -5.4%	▲ **6.5%**
Var. % i.a	▼ -3.9%	▼ -11.3%	▼ -11.0%	▼ -8.7%	▼ -6.2%	▼ **-9.2%**
Var. % a.a	▲ 1.5%	▼ -7.2%	▲ 2.4%	▼ -10.7%	▲ 7.1%	▲ **0.6%**

Fuente: IAE en base a SGE - Capitulo IV

dos cuencas concentran el 87% del total de gas producido en el país. Además, la cuenca Cuyana aumenta su producción un 7,1% anual.

La producción anual de gas natural presenta una fuerte disminución en los últimos doce meses en las cuencas Golfo San Jorge y Noroeste que disminuyen 7,2%, y 10,7% respectivamente.

Desagregando por principales operadores (77% del total) se observa que YPF, que produce el 30% del gas en Argentina, aumentó la producción en mayo respecto a abril un 0,9% mientras produce 19,3% menos de gas que en igual mes del año anterior. A su vez, la producción anual disminuye 1%.

Total Austral, con el 24,5% de la producción total, incrementó su producción un 18,6% en mayo de 2020 respecto a abril. Sin embargo, disminuye su producción 3,6% respecto a mayo de 2019 y 0,4% anualmente.

Pan American, que representa el 10,4% de la producción total, aumentó su producción 3,3% en mayo respecto de abril y 0,3% respecto de mayo de 2019. Sin embargo, redujo su producción anual un 8,4%. Estas tres empresas representan el 65% del total del gas producido y en conjunto redujeron 2,1% su producción acumulada en los últimos doce meses. **Esto indica que el 65% de la producción anual de gas en Argentina se encuentra en caída.**

Por otra parte, **Tecpetrol** con un peso 11,3% en el total **aumentó su producción en mayo respecto de abril un 19% mientras que es un 20,9% menor a la registrada en mayo de 2019.** A su vez, **la producción de los últimos doce meses cae 1,8% respecto a igual periodo anterior.** Sin embargo, se observa una muy **importante disminución en los niveles mensuales de producción: desde noviembre de 2019 redujo su producción un 24,3% i.a en promedio respecto a igual periodo del año anterior.**

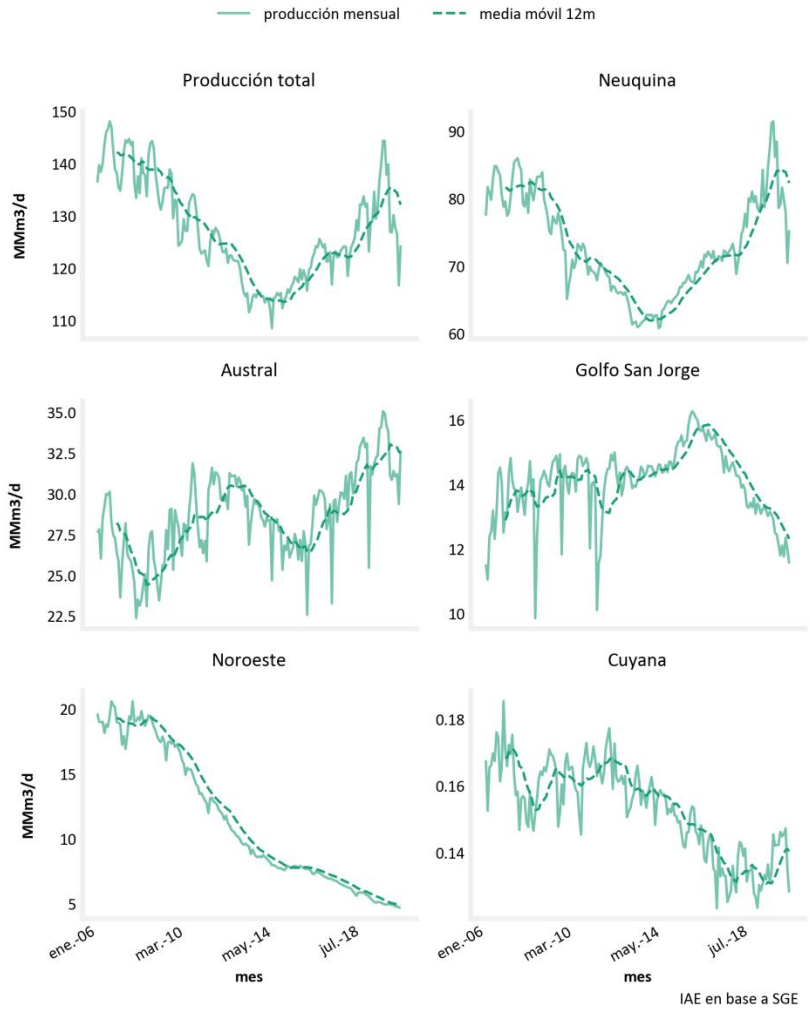
Gas convencional y gas no convencional

- **La producción de gas natural convencional,** que representa el 56,4% del total, **aumentó 5,8% en mayo respecto de abril de 2020, pero disminuyó respecto de mayo de 2019 un 10,6% i.a y 6,8% en el acumulado de los últimos doce meses** respecto a igual periodo anterior. **De esta manera, la producción convencional es 47% inferior a la del año 2009.**

- **La producción de gas natural no convencional aumentó 7,6% en mayo respecto de abril de 2020, mientras que se redujo 7,2% respecto de mayo de 2019.** A su vez, **aumentó 12,3% en el acumulado de los últimos doce meses** respecto a igual periodo anterior. La producción anual de Shale crece anualmente mientras la de Tight se muestra estancada según los datos preliminares de la Secretaría de Energía (capitulo IV).

La producción de gas no convencional se redujo 7,2%

Producción de Gas Natural | 2006-Hoy | MMm3/d



Producción de Gas Natural por tipo y subtipo de recurso - MMm3/d

	Convencional	No convencional	Shale	Tight	% NC
may-19	79.91	57.05	30.12	26.93	**41.7%**
abr-20	67.53	49.21	27.42	21.79	**42.2%**
may-20	71.44	52.95	29.40	23.54	**42.6%**
12 meses ant.	80.02	51.32	25.54	25.77	**39.1%**
12 meses	74.57	57.61	31.97	25.64	**43.6%**
Var. % i.m	▲ 5.8%	▲ 7.6%	▲ 7.2%	▲ 8.0%	
Var. % i.a	▼ -10.6%	▼ -7.2%	▼ -2.4%	▼ -12.6%	
Var. % a.a	▼ -6.8%	▲ 12.3%	▲ 25.2%	▼ -0.5%	

Fuente: IAE en base a SGE - Capitulo IV

i.a. debido una disminución del 2,4% i.a en el Shale y del 12,6% i.a en el Tight.

La producción de los últimos doce meses de shale gas, que representa el 24% de la producción total, creció 25,2% mientras que la de Tight se mantiene estancada, representando el 19,5% de la producción total. De esta manera, la producción de gas natural no convencional acumulada durante los últimos doce meses representó el 43,6% del total y aumentó 12,3% respecto a igual periodo del año anterior.

Como se ha señalada reiteradamente, es importante destacar que **el 76% de la producción de gas natural (Convencional + Tight) declina 5,3% anual, por esto el aumento en la producción de gas de los últimos doce meses se explicó enteramente por la producción de Shale Gas.**

El aporte de Tecpetrol en Fortín de Piedra a la producción gasífera sigue siendo determinante en el dinamismo gasífero.

Tecpetrol extrae el 76% del gas que produce desde el desarrollo del yacimiento no convencional Fortín de Piedra.
En los últimos doce meses la producción anual de gas natural de Tecpetrol en el yacimiento Fortín de Piedra se incrementó solo 0,3% aportando 11.8 MMm3/d sobre un total de 133.2 MMm3/d (8,9% del total).
La producción total de gas acumulada en los últimos doce meses creció solo 0,6% respecto del año anterior. Sin embargo, nuevamente es destacable que no es trivial el aporte de Tecpetrol en Fortín de Piedra ya que en ausencia de éste la producción de gas aumenta 0,7% anual. A pesar de los leves aumentos, este dato es de particular importancia: la producción total anual mantiene una tasa de crecimiento anual aproximadamente constante en ausencia de Tecpetrol, lo cual sugiere, teniendo en cuenta que la producción convencional declina, un considerable aporte de las demás empresas en los yacimientos no convencionales.

Dentro de la producción no convencional el aporte de Tecpetrol a partir del yacimiento Fortín de Piedra, que representa el 20% del total del gas no convencional, se muestra como determinante al momento de evaluar las tasas de crecimiento.
La producción no convencional acumulada en doce meses a mayo de 2020 crece 12,3% anual, mientras que descontando la producción de Tecpetrol en el yacimiento Fortín de Piedra (11.8 MMm3/d anuales), la producción no convencional crece 15,8% anual. Nuevamente, este dato es de particular importancia porque refleja que la producción decreciente de Tecpetrol reduce en 3.5 puntos porcentuales el incremento en la producción no convencional. Esto se refleja de manera clara **en los datos de los últimos siete meses: la caída en el nivel mensual de la producción de Tecpetrol en Fortín de Piedra (en promedio 28,4% i.a) provoca una reducción**

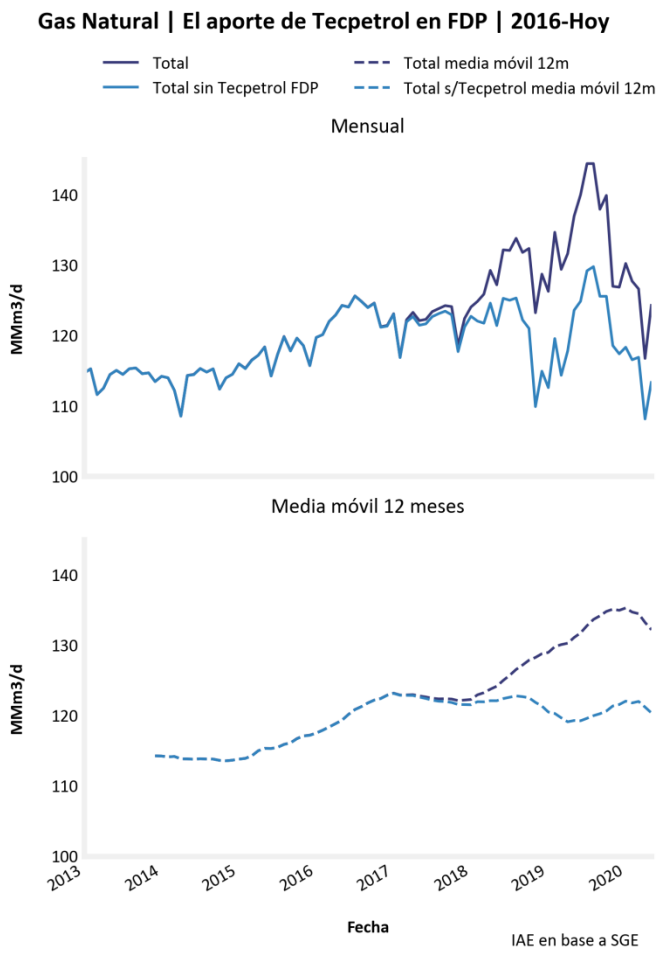
Producción de Gas Natural por principales operadoras- Mm3/d

	CGC	Total Austral	PAE	Pampa energía	Pluspetrol	Tecpetrol	YPF	Otras	Total
may-19	0.0	34.7	13.5	5.7	4.0	16.6	42.1	19.2	**137.0**
abr-20	5.2	28.2	13.1	5.8	6.0	11.0	33.7	13.7	**116.7**
may-20	5.1	33.4	13.5	6.0	5.7	13.1	34.0	13.6	**124.4**
12 meses ant.	-	32.6	15.0	4.9	3.9	15.1	40.4	18.0	**131.3**
12 meses	-	32.5	13.7	6.0	5.0	14.9	40.0	17.9	**132.2**
Var. % i.m	▼ -1.9%	▲ 18.6%	▲ 3.3%	▲ 3.0%	▼ -3.9%	▲ 19.0%	▲ 0.9%	▼ -1.2%	▲ **6.5%**
Var. % i.a	-	▼ -3.6%	▲ 0.3%	▲ 6.4%	▲ 44.0%	▼ -20.9%	▼ -19.3%	▼ -29.3%	▼ **-9.2%**
Var. % a.a	-	▼ -0.4%	▼ -8.4%	▲ 22.7%	▲ 27.6%	▼ -1.8%	▼ -1.0%	▼ -0.6%	▲ **0.6%**

Fuente: IAE en base a SGE - Capitulo IV

Producción de gas: el aporte de Tecpetrol - MMm3/d

	Tecpetrol FDP	Total	Total sin Tecpetrol	Total No Covencional	No Convencional sin Tecpetrol
may-19	13.4	137.0	123.6	57.1	43.7
abr-20	8.6	116.7	108.1	49.2	40.6
may-20	11.0	124.4	113.4	52.9	42.0
12 meses ant.	11.8	131.3	119.5	51.3	39.5
12 meses	11.8	132.2	120.4	57.6	45.8
Var. % i.m	▲ 27.4%	▲ 6.5%	▲ 4.9%	▲ 7.6%	▲ 3.4%
Var. % i.a	▼ -18.1%	▼ -9.2%	▼ -8.2%	▼ -7.2%	▼ -3.9%
Var. % a.a	▲ 0.3%	▲ 0.6%	▲ 0.7%	▲ 12.3%	▲ 15.8%



importante en la tasa de caída inter anual del gas no convencional que pasa de caer 7,2% a 3,9% i.a.

La producción de Tecpetrol a partir del yacimiento no convencional Fortín de Piedra continúa presentándose como determinante para analizar el desempeño de la producción de gas natural ya que afecta de manera significativa las tasas de crecimiento de la producción.
Sin embargo, la tasa de crecimiento anual de la producción de Tecpetrol en Fortín de Piedra es aún levemente positiva aunque decreciente. Esto sugiere tanto que se están superando las etapas tempranas de producción haciéndose notar la declinación de la misma como una cierta desaceleración debido a la los inconvenientes presentados por la incertidumbre que implica la actual coyuntura económica y la pandemia del Coronavirus.

Cabe destacar que esta producción es aún beneficiaria de los subsidios otorgados por la Resolución 46/2017 del Ex MINEM que establece el programa de incentivos a la producción de gas natural no convencional.
El hecho de que la producción convencional y la variante no convencional Tight (77% de la producción) estén declinando anualmente, y que la producción total en ausencia del aporte de Tecpetrol en Fortín de Piedra recorte su crecimiento a la mitad en los datos anuales, podría estar implicando que la producción de gas natural en Argentina no puede desarrollarse sin un esquema de fuertes subsidios la producción y/o el descubrimiento de nuevos yacimientos convencionales cuya puesta en producción compense la caída productiva.

Vaca Muerta en perspectiva

La producción de petróleo en la formación Vaca Muerta, en la cuenca Neuquina, aumentó 37,4% en los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior y representa actualmente el 21,5% del total producido en el país.
Sin embargo, **dada la coyuntura a partir del ASPO, en mayo la formación Vaca Muerta presenta un aumento del 8,1% i.a pero una caída del 0,8% respecto a abril de 2020.**
El principal productor de petróleo en Vaca Muerta es YPF que extrae desde allí el 13,3% del total de petróleo que se produce en el país, que a su vez representa el 66% de la producción de Vaca Muerta. YPF se constituye claramente como el principal operador en Vaca Muerta, y aumentó su producción acumulada un 28,2% en los últimos doce meses.
Los efectos limitantes del **ASPO** sumado a una demanda paralizada y precios bajos han derivado en una reducción en los niveles de producción de las principales empresas en mayo respecto a abril y marzo de 2020. Y, en algunos casos, una importante reducción en mayo de 2020 respecto a igual mes del año anterior. En este sentido, **Vista, Tecpetrol e YPF redujeron 68,3%, 46,9% y 3,7% i.a su producción en mayo mientras Pan American, Pluspetrol y**

Vaca Muerta : Producción de Petróleo por principales operadoras - MMm3/d

	PAE	Pluspetrol	Shell	Tecpetrol	Vista	YPF	Otras	Total petróleo Vaca Muerta
may-19	0.6	0.1	0.8	0.8	0.7	9.8	0.6	**13.4**
abr-20	1.6	0.5	1.5	0.1	0.0	10.0	0.8	**14.7**
may-20	1.5	0.5	1.5	0.4	0.2	9.4	1.0	**14.5**
12 meses ant.	0.6	0.0	0.8	0.7	0.2	8.4	1.2	**11.8**
12 meses	1.3	0.4	1.2	0.6	0.8	10.8	1.2	**16.3**
Var. % i.m	▼ -5.8%	▼ -10.4%	▼ -3.7%	▲ 255.8%	▲ 829.0%	▼ -6.0%	▲ 25.2%	▼ **-0.8%**
Var. % i.a	▲ 141.5%	▲ 350.1%	▲ 74.8%	▼ -46.9%	▼ -68.3%	▼ -3.7%	▲ 65.6%	▲ **8.1%**
Var. % a.a	▲ 111.6%	▲ 793.4%	▲ 58.6%	▼ -7.3%	▲ 341.3%	▲ 28.2%	▲ 2.3%	▲ **37.4%**

Fuente: IAE en base a SGE - Capitulo IV

Shell incrementaron su producción en ese periodo pero redujeron considerablemente su producción respecto del mes anterior.

La producción de gas natural en Vaca Muerta creció 25,1 % durante los últimos doce meses y representa el 24,4% del total del gas producido en el país. En este caso hay tres operadores de importancia: Tecpetrol que se constituye como el principal operador, YPF y Total.
En la formación Vaca Muerta Tecpetrol aumentó su producción anual 0,4%, YPF 24,9% y Total 40,2% los últimos doce meses.
En este caso, los efectos limitantes del **ASPO** sumado a una demanda considerablemente inferior en abril, que se recupera parcialmente en mayo, han derivado en un aumento inter mensual en los niveles de producción de cuatro de las principales empresas en mayo respecto de abril de 2020. Y, en algunos casos, una importante reducción en mayo de 2020 respecto a igual mes del año anterior. En este sentido, **Tecpetrol y Total aumentaron 25,8% y 10% la producción de mayo respecto a abril pero redujeron 18,2% y 2,5% i.a su producción en mayo. Por otra parte, YPF redujo su producción en mayo un 6,7% respecto de abril mientras que es un 18,7% inferior a la de mayo de 2019.** .

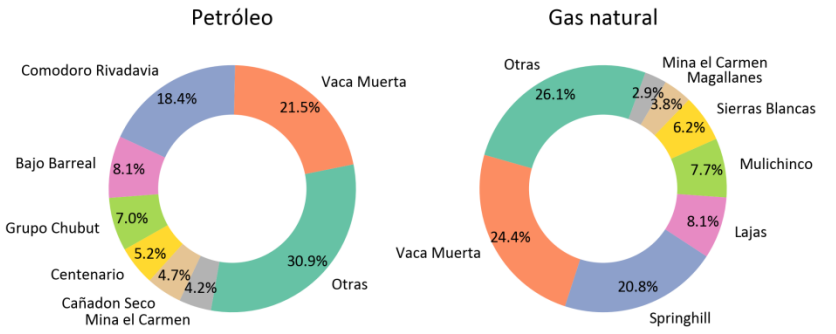
De esto se desprende que, tanto en petróleo como en gas, hubo una importante reducción en los niveles mensuales de producción en abril que se recuperaron parcialmente en mayo.

Downstream

- **En el mes de mayo de 2020 las ventas de naftas y gasoil se redujeron 27,2% i.a. debido a los efectos del ASPO en la totalidad del mes. Por otra parte, en los últimos doce meses presenta una caída de 7,6% en las ventas acumuladas respecto a igual periodo anterior.**
  En mayo se observa una recuperación parcial de las ventas de nafta debido al crecimiento del 27,4% i.m.

La disminución observada en las ventas de combustibles i.a está explicado por una caída del 12,7% i.a en las ventas de Gasoil y del 49,5% i.a en las ventas de las naftas. En este sentido, se observa una menor caída en el gasoil debido a su utilización intensiva para el transporte de cargas (actividad esencial) y transporte público durante el periodo de aislamiento.
Se observa también una recuperación parcial en todos los tipos de combustibles en el mes de mayo respecto de abril de 2020.
Desagregando las ventas de naftas, en mayo de 2020 se observa una disminución respecto a igual mes del año anterior en la nafta Súper (47,9% i.a) y en las ventas de nafta Ultra (54,7% i.a.) Por su parte, la caída i.a en las ventas de gasoil e explicada una reducción del consumo de gasoil ultra del 31,5%

Principales formaciones productivas | Año 2020



IAE en base a SGE

Vaca Muerta : Producción de Gas Natural por principales operadoras - MMm3/d

	Exxon	PAE	Pluspetrol	Tecpetrol	Total Austral	YPF	Otras	Total Gas Vaca Muerta
may-19	0.7	1.9	0.3	13.4	4.6	9.0	0.3	**30.1**
abr-20	1.4	1.7	2.8	8.7	4.1	7.8	0.8	**27.4**
may-20	1.4	1.9	2.6	11.0	4.5	7.3	0.7	**29.4**
12 meses ant.	0.4	1.8	0.1	11.9	3.4	7.8	0.2	**25.6**
12 meses	1.4	1.7	1.6	11.9	4.8	9.7	0.9	**32.0**
Var. % i.m	▲ 2.0%	▲ 7.6%	▼ -7.6%	▲ 25.8%	▲ 10.0%	▼ -6.7%	▼ -12.9%	▲ **7.2%**
Var. % i.a	▲ 105.9%	▲ 0.7%	▲ 834.2%	▼ -18.2%	▼ -2.5%	▼ -18.7%	▲ 176.6%	▼ **-2.3%**
Var. % a.a	▲ 214.9%	▼ -4.4%	▲ 1815.3%	▲ 0.4%	▲ 40.2%	▲ 24.9%	▲ 262.4%	▲ **25.1%**

Fuente: IAE en base a SGE - Capitulo IV

Venta de principales combustibles liquidos | MMm3/d

	Gasoil Común	Gasoil Ultra	Nafta Súper	Nafta Ultra	Total Gasoil	Total Nafta	Total Combustibles
may-19	27.9	9.0	18.4	5.7	36.9	24.1	**61.1**
abr-20	22.4	4.5	6.5	1.5	26.9	8.0	**34.9**
may-20	26.1	6.2	9.6	2.6	32.3	12.2	**44.4**
12 meses ant.	27.4	9.2	18.6	6.5	36.6	25.0	**61.6**
12 meses	26.2	8.5	16.7	5.6	34.7	22.2	**56.9**
Var. % i.m	▲ 16.5%	▲ 38.3%	▲ 46.5%	▲ 74.7%	▲ 20.1%	▲ 51.7%	▲ **27.4%**
Var. % i.a	▼ -6.6%	▼ -31.5%	▼ -47.9%	▼ -54.7%	▼ -12.7%	▼ -49.5%	▼ **-27.2%**
Var. % a.a	▼ -4.2%	▼ -7.6%	▼ -10.2%	▼ -14.1%	▼ -5.1%	▼ -11.2%	▼ **-7.6%**

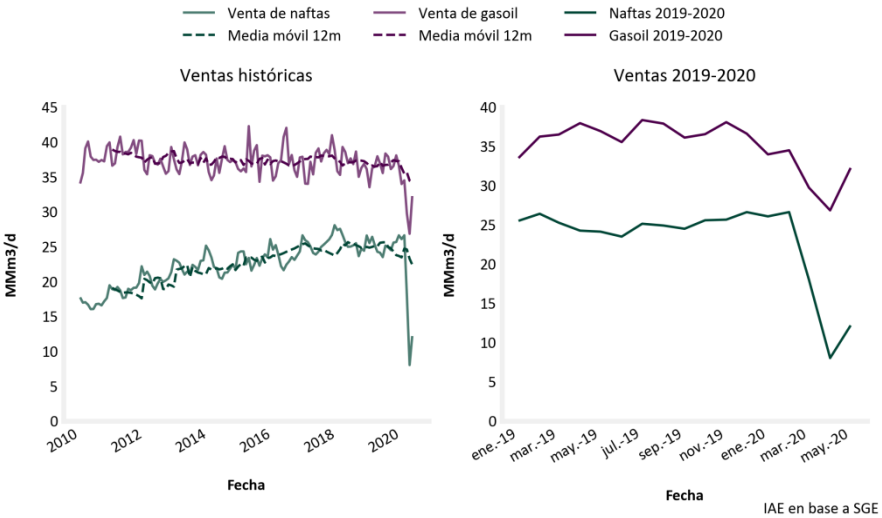
Fuente: IAE en base a SGE

mientras que las ventas de gasoil común cayeron 6,6% i.a en mayo de 2020.

Por otra parte, **las ventas de Gasoil acumuladas durante los últimos doce meses disminuyen 5,1% respecto a igual periodo anterior:** las ventas de Gasoil Ultra fueron 7,6% menores mientras que las de Gasoil Común, que ocupa el 75% del gasoil comercializado, disminuyeron 4,2%.

Las ventas acumuladas de **Naftas disminuyeron en los últimos doce meses 11,2%** debido a la caída del 14,1% en las ventas de nafta Ultra (25% del total comercializado) y del 10,2 % en la Nafta Súper.

Ventas de combustibles 2010-Hoy | MMm3/d



- **El Gas entregado** en el mes abril de 2020 (último datos disponible) fue 95.6 MMm3/d. **Las entregas totales fueron 7,9% menores en términos i.a. y se redujeron 12,5% en abril respecto a marzo. La demanda acumula una reducción del 0,7% (0.8 MMm3/d menos) 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 aumento 8,7% i.a a la vez que en el acumulado del último año móvil presenta una disminución de 4%** respecto a igual periodo del año anterior. **Por otra parte, el Gas entregado a la Industriase en abril se redujo 33% respecto a marzo por los efectos del ASPO, mientras que fue 20,9% menor respecto de abril de 2019. A su vez, mientras un incremento anual del 9,1%**.

Las **Centrales Eléctricas consumieron 11,6% menos en abril respecto de marzo de 2020, mientras que aumentaron su demanda 7,1% i.a a la vez que acumulan una reducción del 6,2% anual en el consumo.**

Por otra parte, la demanda anual de gas disminuye 0,7% (0.8 MMm3/d menor) mientras continúa creciendo la oferta a un ritmo de 0,6% (0.8 MMm3/d mayor). A su vez, el balance exterior en material de Gas indica que durante los últimos doce meses se importaron 14,5 MMm3/d (0,2 MMm3/d más) mientras la exportación anual es de 3 MMm3/d (0.74 MMm3/d adicionales). Es importante volver a indicar, como en informes anteriores, que situación revela que **la sustitución de importaciones y la exportación de gas están determinadas no solo por la expansión de la oferta sino también en similar cantidad por una fuerte disminución de la demanda anual interna,** ahora acentuadas por el efecto del COVID en la actividad económica.

Demanda de gas por redes | MMm3/d

	Residencial	Comercial	Entes oficiales	Industria	Centrales Eléctricas	SDB	GNC	Total
abr-19	16.7	3.1	0.7	37.8	36.6	2.2	**6.6**	**103.8**
mar-20	10.9	2.6	0.4	44.7	44.4	1.7	**4.6**	**109.3**
abr-20	18.2	2.8	0.5	29.9	39.2	2.0	**3.0**	**95.6**
12 meses ant.	26.1	3.7	1.2	36.0	43.8	2.9	**6.6**	**120.2**
12 meses	25.1	3.9	1.1	39.3	41.1	2.6	**6.3**	**119.4**
Var. % i.m	▲ 66.1%	▲ 9.8%	▲16.4%	▼-33.0%	▼-11.6%	▲17.1%	▼**34.7%**	▼ **-12.5%**
Var. % i.a	▲ 8.7%	▼ -9.1%	▼-31.0%	▼-20.9%	▲ 7.1%	▼-11.6%	▼**54.5%**	▼ **-7.9%**
Var. % a.a	▼ -4.0%	▲ 4.5%	▼-2.9%	▲ 9.1%	▼ -6.2%	▼-8.8%	▼**-3.6%**	▼ **-0.7%**

Fuente: IAE en base a SGE

Precios: colapso de precios internacionales

- El precio del barril de petróleo **BRENT** en mayo de 2020 fue de USD/bbl 32,7 lo cual implica un precio 23,7% mayor respecto al mes anterior mientras que es un 53,4% inferior al registrado en mayo de 2019. Por otra parte, el precio del barril de crudo **WTI** fue USD/bbl 29,2 teniendo una variación positiva del 71,9% respecto del mes anterior mientras que disminuyó 51,6% respecto a mayo de 2019.
  El nivel de precios de mayo de 2020 muestra una respuesta al colapso de la demanda mundial de crudo durante la pandemia del Covid-19 y las dificultades en el almacenamiento disponible. Como se observa, el precio ha tenido una considerable recuperación respecto de los valores de abril aunque permanece lejos del promedio de los últimos 12 meses.

- El barril Argentino del tipo **Escalante** tuvo un precio de USD/bbl 24,2 en mayo de 2020 (último dato disponible en Secretaría de Energía) esto implica una recuperación del 6,2 respecto al mes anterior mientras fue 61,6% inferior al precio de mayo de 2019. Por otra parte, el barril del tipo **Medanito** muestra un precio que se ubicó en los USD/bbl 26,7 en el mes de mayo de 2020: 16,1% superior al mes anterior y 56,9% inferior al de igual mes del año anterior.
  Cabe recordar que a partir del 19 de mayo, y hasta el 31 de diciembre, el precio local de petróleo estará fijado en USD/bbl 45 (Decreto 488/20) para la compra de refinadoras.

- El precio spot del gas natural **Henry Hub** fue de USD 1,8 MMBtu (millón de Btu) en mayo de 2020. Así, el precio principal que rige en el NYMEX de USA disminuyó 33,7% respecto al mismo mes del año anterior mientras muestra un precio 0,6% mayor al del mes anterior.

  En el caso Argentino, el precio del **Gas Natural en boca de pozo (lo que reciben los productores locales)** fue de 2,1 USD/MMbtu en mayo de 2020 (último dato disponible), lo cual implica un precio 2% mayor al mes anterior y 41,4% inferior a igual mes del año anterior.

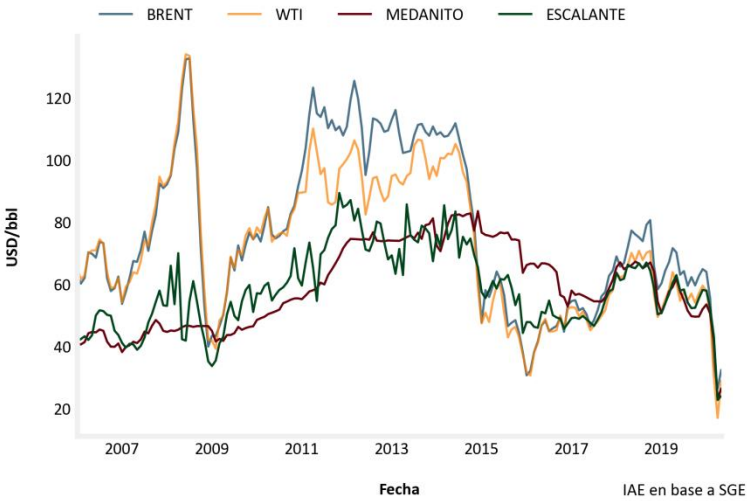
- **El Precio de importación del GNL** según se informa en la web de IEASA las licitaciones para los cargamentos de GNL del año 2020 arrojaron precios de alrededor de 2,87 USD/MMbtu (50% inferior al año anterior). Este dato aún no se refleja a través de los datos de comercio exterior al mes de abril ya que los cargamentos tienen fecha de arribo a partir de mayo.
  El gas importado por gasoductos de Bolivia (y marginalmente de Chile) tuvo un precio de importación promedio ponderado de 5,4 US$/MMBTU para el mes de mayo de 2020. Esto representa un precio 7,3% menor al del mes anterior y 20,9% inferior al de igual mes del año 2019.

Precios del petróleo USD/bbl

	BRENT	WTI	Escalante	Medanito
may-19	70.2	60.4	62.9	61.9
abr-20	26.4	17.0	22.7	23.0
may-20	32.7	29.2	24.2	26.7
Var. % i.m	▲ 23.7%	▲ 71.9%	▲ 6.2%	▲ 16.1%
Var. % i.a	▼ -53.4%	▼ -51.6%	▼ -61.6%	▼ -56.9%

Fuente: IAE en base a SGE

Precios del petróleo | 2007-Hoy | USD/bbl

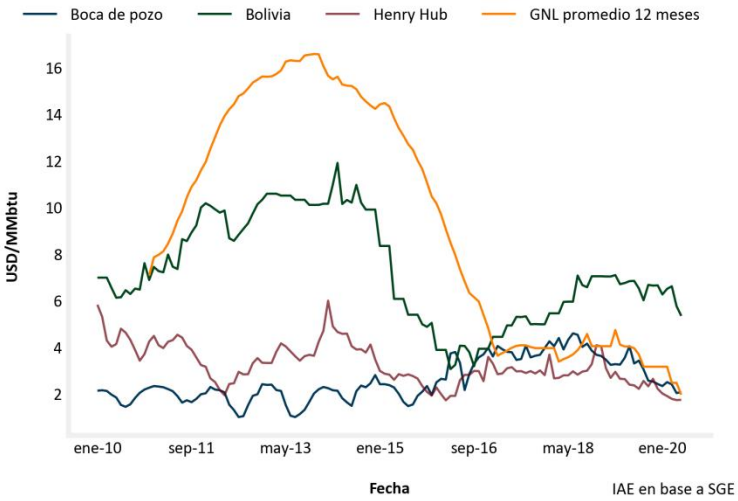


Precios del Gas Natural | USD/Mmbtu

	Boca de pozo Arg.	Bolivia	GNL	Henry Hub
may-19	3.6	6.8	6.1	2.6
abr-20	2.0	5.8	-	1.7
may-20	2.1	5.4	-	1.8
Var. % i.m	▲ 2.0%	▼ -7.3%	-	▲ 0.6%
Var. % i.a	▼ -41.4%	▼ -20.9%	-	▼ -33.7%

Fuente: IAE en base a SGE y EIA

Precios del gas | 2010-Hoy | USD/MMbtu



5. Biocombustibles

- La **producción de Bioetanol** en base a maíz y caña de azúcar disminuyó 76,4% i.a en abril de 2020, mientras que en el cálculo acumulado durante los últimos 12 meses al mes de referencia la producción disminuyó 6,2%.
  En abril la producción fue 76,9% menor a la del mes anterior.
  Las ventas respecto de abril del año anterior cayeron 88,2% i.a, mientras que fueron 6% menores en el cálculo acumulado de doce meses respecto a igual periodo anterior.
  En abril las ventas fueron 87,1% menores a la del mes anterior.

- La **producción de Biodiesel** disminuyó en el mes de abril de 2020: fue 83,7% menor respecto al mismo mes del año anterior mientras que fue 74,2% inferior a la de marzo de 2020. Por otra parte, se observa una caída del 11,6% en la producción acumulada en el último año móvil.
  En marzo las ventas de biodiesel fueron 64,7% menores a las registradas el mismo mes de año anterior a la vez que disminuyeron 6,4% en el cálculo acumulado para los últimos 12 meses.
  Las exportaciones de Biodiesel acumuladas en los últimos 12 meses a abril de 2020 fueron 11,6% menores a igual periodo del año anterior.

- Por último**, la producción total de biocombustibles** medida en toneladas disminuyó 82,5% i.a en abril de 2020, mientras en el acumulado para el último año móvil es 10,1% inferior.

	Bioetanol | Miles de Tn.		Biodiesel | Miles de Tn.			Total en toneladas
	Producción	Ventas totales	Producción	Ventas internas	Exportación	
abr-19	53.4	67.0	275.0	98.5	166.0	**328.4**
mar-20	54.5	61.7	173.8	86.7	166.7	**228.3**
abr-20	12.6	7.9	44.8	34.8	27.8	**57.4**
12 meses ant.	865.0	833.1	2,273.9	1,090.1	1,195.0	**3138.9**
12 meses	811.6	782.9	2,010.2	1,020.8	1,056.8	**2821.8**
Var. % i.m	-76.9%	-87.1%	-74.2%	-59.9%	-83.3%	**-74.9%**
Var. % i.a	-76.4%	-88.2%	-83.7%	-64.7%	-83.3%	**-82.5%**
Var. % a.a	-6.2%	-6.0%	-11.6%	-6.4%	-11.6%	**-10.1%**

Fuente: IAE en base a SGE

6. Balanza comercial energética

- La **balanza comercial energética** del mes de mayo de 2020 se muestra superavitaria en sólo 44 millones, mientras que en los primeros cinco meses de 2020 presenta un superávit de USD 201 millones.
  En mayo las exportaciones se redujeron 40% i.a mientras que las importaciones lo hicieron 59% i.a. De la misma manera, en los primeros cinco meses del año las exportaciones se redujeron 24% y las importaciones 33%.

- **Los índices de valor, precio y cantidad** indican que en mayo de 2020 se exportó un 81,7% más de combustible y energía en términos de cantidades respecto de mayo de 2019, mientras que los precios de exportación se redujeron 67% i.a dando como resultado una reducción en el valor exportado de 40% i.a.
  Por otra parte, las importaciones de combustibles y lubricantes se redujeron en cantidades un 51,2% en mayo de 2020 respecto a igual mes de 2019, mientras que en precios se observa una reducción de 15,2%. Esto generó una reducción en el valor importado del 58,7% i.a.
  Durante los primeros cinco meses de 2020 las cantidades exportadas de combustible y energía se

Balanza comercial energética en millones de USD

	Balanza comercial energética	Exportacion combustibles y energía	Importación combustibles y lubricantes
may-19	**-65**	380	445
may-20	**44**	228	184
Acumulado 2019	**40**	1.881	1.841
Acumulado 2020	**201**	1.431	1.230
% i.a	**-**	-40%	-59%
% var. a.a	**403%**	-24%	-33%

Fuente: IAE en base a INDEC

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

		Exportacion combustibles y energía	Importación combustibles y lubricantes
Respecto de mayo de 2019	Valor	-40.0%	-58.7%
	Precio	-67.0%	-15.2%
	Cantidad	81.7%	-51.2%
Respecto al acumulado a mayo	Valor	-23.9%	-33.2%
	Precio	-34.1%	-10.6%
	Cantidad	15.5%	-25.2%

Fuente: IAE en base a INDEC

aumentaron 15,5% respecto a igual periodo del año anterior. Por otra parte, los precios de exportación disminuyeron 34,1% dando como resultado una caída del valor exportado del 23,9%.

A su vez, las cantidades importadas de combustible y lubricantes se redujeron 25,2% respecto a igual periodo del año anterior. Por otra parte, los precios de importación fueron 10,6% menores dando como resultado una reducción del valor importado de 33,2%.

- Las **exportaciones medidas en cantidades** de los principales combustibles para el acumulado de los últimos doce meses muestran mayores ventas al exterior de petróleo del tipo Escalante (20,4%) y de Gas Natural (32,2%) que parte de una base muy baja debido a la reapertura de los mercados. La exportación anual de Gas Natural equivale a 1.104 MMm3 o bien 3 MMm3/d, esto es el 2,5% del total consumido internamente.

Hubo una disminución en las compras de naftas al exterior del 31,7% en los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior. Por otra parte, se importó 20,8% menos de Gasoil.

Las importaciones de gas natural de Bolivia fueron 73% superiores en mayo respecto a abril, mientras presenta un incremento del 8,5% i.a y del 1,3% en 12 meses. A su vez, las importaciones de GNL se redujeron 49,4% en el último año. En conjunto, la importación total de Gas Natural y GNL disminuyó 17,5% en los últimos doce meses, es decir se importaron 1.439 MMm3 menos (4 MMm3/d) respecto al año móvil anterior.

De esta manera, el balance exterior en material de Gas nos indica que en los últimos 12 meses se importaron 18,5 MMm3 por día mientras la exportación ha sido de 3 MMm3/d anuales.

Principales productos energéticos exportados - Cantidades

	Butano (Mtn.)	Gas Natural (MMm3)	Petróleo (Mm3)	Propano (MTn.)
may-19	56.5	126.1	204.4	39.4
abr-20	39.3	115.5	433.6	51.3
may-20	21.8	34.5	615.2	16.7
12 meses ant.	572.8	835.3	2,782.6	612.9
12 meses	511.3	1,104.7	3,349.8	611.9
Var. % i.m	▼ -44.6%	▼ -70.1%	▲ 41.9%	▼ -67.5%
Var. % i.a	▼ -61.4%	▼ -72.6%	▲ 200.9%	▼ -57.7%
Var. % a.a	▼ -10.7%	▲ 32.2%	▲ 20.4%	▼ -0.2%

Fuente: IAE en base a SGE

Principales productos energéticos importados - Cantidades

	GNL (MMm3)	Gas Natural (MMm3)	Gasoil (Mm3)	Nafta (Mm3)
may-19	169.0	500.3	172.5	56.7
abr-20	0.0	312.8	71.6	7.0
may-20	0.0	543.0	170.4	7.6
12 meses ant.	3,052.6	5,170.5	2,320.4	600.3
12 meses	1,543.6	5,239.9	1,837.0	409.8
Var. % i.m	-	▲ 73.6%	▲ 137.8%	▲ 7.7%
Var. % i.a	-	▲ 8.5%	▼ -1.3%	▼ -86.7%
Var. % a.a	▼ -49.4%	▲ 1.3%	▼ -20.8%	▼ -31.7%

Fuente: IAE en base a SGE

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 periodo (mismos doce meses corridos) del año anterior.

ASAP: Asociación Argentina de Presupuesto y Administración Financiera Pública.

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

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

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

CAMMESA: Compañía Administradora del Mercado Eléctrico Mayorista.

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

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

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

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

ENARSA: Energía Argentina Sociedad Anónima.

ENRE: Ente Nacional Regulador de la Electricidad.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

INDEC: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

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

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

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

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

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

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

El informe de tendencias se publicará el primer viernes de cada mes.

Publicación del

Departamento Técnico del

INSTITUTO ARGENTINO DE LA ENERGÍA "GENERAL MOSCONI"

Moreno 943 3º Piso, (C1091AAS) Ciudad Autónoma de Buenos Aires – Argentina

Teléfono: 43347715 / 6751

iae@iae.org.ar

www.iae.org.ar

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