

Resumen ejecutivo

Producción de Hidrocarburos

En enero de 2022 la **producción de petróleo aumentó 11.8% i.a. y 8.1% a.a.** en los últimos 12 meses.

La producción de petróleo convencional se redujo 7.2% i.a. y cayó 3.9% a.a. en los últimos 12 meses. En cambio, la producción no convencional (33% del total) se incrementó 60.8% i.a. y 44.4% a.a. impulsada por el Shale.

La producción de petróleo crece únicamente en la cuenca Neuquina, el resto de las cuencas disminuye la producción en todas las mediciones. Por otra parte, en el total anual a nivel país, YPF explica el 56% del aumento en la producción.

En enero de 2022 la **producción de Gas aumentó 11% i.a y 2.5% a.a.** La producción de Gas convencional (52% del total) se redujo 11% i.a y 8% a.a. La producción no convencional aumentó 41.8% i.a. y 16.8% a.a. en los últimos doce meses.

La cuenca Neuquina con el 64% de la producción nacional, donde se encuentran la mayoría de los desarrollos No Convencionales, explica el aumento anual e inter anual. El resto de las cuencas disminuye la producción en las mediciones inter anual y acumulado en doce meses con excepción de la Cuyana que tiene una baja representatividad.

Demanda

En enero de 2022 **las ventas de naftas y gasoil** se redujeron 10.7% i.m. y aumentaron 13.8% i.a. y 23% a.a.

Durante los últimos doce meses, las ventas de Gasoil fueron 17.3% mayores respecto a igual periodo anterior, mientras que las ventas de nafta fueron 33.3% superiores.

El gas natural entregado aumentó 3.4% i.a. en noviembre (último dato disponible) y acumuló un aumento del 3.8% en los últimos doce meses corridos respecto a igual periodo del año anterior.

La **demanda total de Energía Eléctrica** aumentó 4.9% en enero de 2022 respecto al mes anterior y 9.4% respecto a igual mes de 2021. El consumo eléctrico anual presenta un aumento acumulado del 6.3% a.a.

Subsidios energéticos

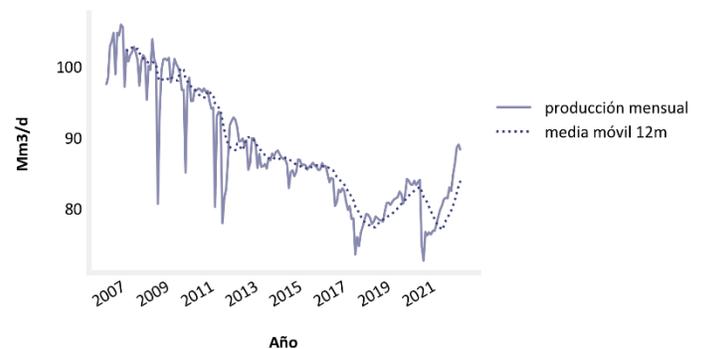
Según ASAP los subsidios energéticos acumulados a diciembre de 2021 fueron \$ 1,046 mil millones (USD 11,000 millones al tipo de cambio promedio del año), y aumentaron 137% respecto a igual periodo de 2020. CAMMESA lideró las transferencias recibidas con \$ 695 mil millones (USD 7,300 millones) y un aumento de 115.4%, ocupando el 66% de los fondos ejecutados.

A través de los diferentes subsidios a la oferta se destinaron \$277 mil millones (USD 2,900 millones) a la producción de gas natural.

Variable	Unidad	Fecha	mes	mes anterior	mes año anterior	% i.m.	% i.a.	% 12 meses i.a.
Generación eléctrica local	GWh/d	ene.-22	437.2	416.6	416.1	4.9%	5.1%	6.1%
Producción de petróleo	Mm3/d	ene.-22	88.2	89.0	78.9	-0.9%	11.8%	8.1%
Producción de petróleo Convencional	Mm3/d	ene.-22	52.7	55.2	56.9	-4.5%	-7.2%	-3.9%
Producción de petróleo No Convencional	Mm3/d	ene.-22	35.4	33.8	22.0	4.9%	60.8%	44.4%
Producción de gas natural	MMm3/d	ene.-22	128.7	128.9	116.0	-0.1%	11.0%	2.5%
Producción de gas natural Convencional	MMm3/d	ene.-22	60.2	61.8	67.6	-2.6%	-11.0%	-8.0%
Producción de gas No Convencional	MMm3/d	ene.-22	68.6	67.1	48.3	2.2%	41.8%	16.8%
Producción de Bioetanol	MTn.	dic.-21	69.4	80.9	65.1	-14.2%	6.5%	24.6%
Producción de Biodiesel	MTn.	dic.-21	142.5	99.9	9.1	42.6%	1473.4%	48.9%
Demanda Eléctrica	GWh/d	ene.-22	421.3	401.7	385.2	4.9%	9.4%	6.3%
Venta de combustibles	Mm3/d	ene.-22	62.6	70.1	55.0	-10.7%	13.8%	23.0%
Naftas	Mm3/d	ene.-22	26.3	29.4	23.6	-10.7%	11.2%	33.3%
Gasoil	Mm3/d	ene.-22	36.3	40.7	31.4	-10.8%	15.8%	17.3%
Gas natural entregado a usuarios	MMm3/d	nov.-21	103.9	107.3	100.5	-3.1%	3.4%	3.8%

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

Producción de petróleo | 2006-Hoy | Mm3/d



IAE en base a SE

Las siguientes noticias constituyen a juicio del Departamento Técnico de Instituto Mosconi las noticias más relevantes del mes de febrero de 2022.

1. [Declaración del IAE Mosconi sobre la construcción de la cuarta central nuclear.](#)
2. [El Instituto Mosconi, en contra de la cuarta central nuclear.](#) El organismo sostuvo que la empresa Nucleoeléctrica Argentina (NASA) "no mostró indicios de haber cumplido previamente con todos los actos necesarios para llevar a cabo la firma de este contrato". *La Mañana Neuquén.*
3. [Declaración del grupo de Ex Secretarios de Energía sobre la construcción de la cuarta central nuclear.](#)
4. [Vaca Muerta: Fernández firmó el DNU para avanzar en la construcción del Gasoducto Néstor Kirchner.](#) Se conformará el fideicomiso para construir la primera parte de la obra, entre Tratayén y Saliqueló, con una inversión de 1.566 millones de dólares. *Diario Río Negro.*
5. [Acuerdo con el FMI: la luz y el gas aumentarán hasta 130% y habrá subas por encima de la promesa oficial.](#) *La Nación.*
6. [Tarifas: la suba de luz y gas se aplica desde el martes pero, ¿por qué falta la segmentación?](#) Desde este 1 de marzo aumentan un 20% las tarifas eléctricas y de gas. No habrá en esta etapa una segmentación para bajar los subsidios. El FMI mira con disgusto. *El Cronista.*
7. [Gas más caro: por qué la invasión de Rusia a Ucrania es una mala noticia para la Argentina.](#) *La Nación.*
8. [La crisis energética que viene: cómo afectarán a la Argentina el aumento del precio del petróleo y el gas.](#) *Infobae.*
9. [Ingresos por la soja, gastos por la energía: cuál será el saldo para los dólares que necesita la Argentina que trae el nuevo escenario.](#) *Infobae.*
10. [Cammesa adjudicó la importación de 18 cargamentos de gasoil por unos US\\$ 550 millones.](#) *Econojournal.*
11. [La generación hidroeléctrica cerró un 2021 para el olvido.](#) Las represas entregaron un 17% menos de energía que el año anterior y acumulan una baja de casi un tercio desde el 2019. El impacto de la sequía afectó al Comahue y el Litoral. *Diario Río Negro.*

1. Indicadores de actividad económica y precios

- El **EMAE** (estimador de actividad económica) muestra para el mes de diciembre de 2021 un aumento del 0.9% respecto al mes anterior mientras que la actividad fue 9.8% superior respecto al mismo mes del 2020 (i.a) y 10.3% mayor en el acumulado del año 2021.
- El **IPI-M** (Índice de producción industrial manufacturera) muestra en diciembre de 2021 una variación positiva del 0.6% respecto al mes anterior mientras que fue 10.1% i.a. mayor. En el acumulado del año 2021 crece 15.8% respecto a igual periodo del año anterior. Desagregando el índice, la actividad referida a la **refinación de petróleo** aumentó 15.1% i.a. y 13.3% en el acumulado de 2021. En particular, la refinación de petróleo para naftas aumentó 22.8% i.a y 27.6% acumulado, mientras la de Gasoil aumentó 14.1% i.a y 13% acumulado en el año 2021.
- Los precios mayoristas (**IPIM**) aumentaron 3.7% en enero de 2022 respecto del mes anterior y en el acumulado de 2022. A su vez, tuvo una variación del 48.7% respecto de igual mes de 2021. El IPIM relevado para **petróleo crudo y gas** tuvo variación positiva del 4.4% i.m. y acumulado, mientras que fue 35.4% i.a. superior respecto a igual mes del año anterior. Los precios mayoristas referidos a los **productos refinados de petróleo** aumentaron 0.9% i.m. respecto del mes anterior y acumulado en 2022. A su vez, se incrementaron 47% respecto a igual mes del año anterior. Por último, el IPIM relevado para la **energía eléctrica**¹ muestra una variación positiva del 0.4% i.m. y acumulado en 2022 mientras aumentó 57.8% i.a. respecto de igual mes del año anterior.

		Respecto mes anterior	Igual mes año anterior	Acumulado anual
EMAE	dic.-21	● 0.9%	● 9.8%	● 10.3%
IPI-Manufacturas	dic.-21	● 0.6%	● 10.1%	● 15.8%
Refinación del petróleo	dic.-21	-	● 15.1%	● 13.3%
Naftas	dic.-21	-	● 22.8%	● 27.6%
Gasoil	dic.-21	-	● 14.1%	● 13.0%
IPIM-Precios	ene.-22	● 3.7%	● 48.7%	● 3.7%
IPIM- Petróleo crudo y gas	ene.-22	● 4.4%	● 35.4%	● 4.4%
IPIM- Refinados de petróleo	ene.-22	● 0.9%	● 47.0%	● 0.9%
IPIM-Energía eléctrica	ene.-22	● 0.4%	● 57.8%	● 0.4%

Fuente: IAE en base a INDEC

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

2. Situación fiscal del sector energético

Evolución de los subsidios energéticos

Los subsidios energéticos devengados presentan un incremento en términos acumulados en el año 2021 según datos de ASAP.

Las transferencias para gastos corrientes (los subsidios energéticos) aumentaron 137.7% en el acumulado al mes de enero de 2021 respecto a igual periodo del año anterior. Esto implica mayores subsidios por la suma nominal de \$ 606,112 millones.

Tomando la cotización del dólar mayorista promedio del año, **los subsidios energéticos sumaron USD 11,000 millones acumulados en 2021.**

En cuanto a la desagregación de los subsidios energéticos, las ejecuciones presupuestarias más importantes acumuladas a enero de 2021 fueron para CAMMESA (\$695 mil millones o USD 7.3 mil millones) que se incrementó 115% i.a y ocupó el 66% de las transferencias realizadas, para IEASA (\$141,892 millones) con un aumento del 205%, para el Plan Gas no convencional (Resol. 46 MINEM, \$73,440 millones) y para el Apoyo a la exploración, producción y desarrollo de gas (\$60,190 millones).

Los subsidios a la oferta de gas, en total, sumaron \$ 277.450 millones (USD 2,927 millones), es decir un 220% más que en igual periodo anterior.

Transferencias para gastos de capital

Las transferencias acumuladas a enero de 2021 para gastos de capital fueron \$ 101,697 millones y se incrementaron 284.6% respecto a igual periodo de 2020. Esto implica un monto mayor en \$ 75,256 millones respecto a igual periodo de 2020. Las transferencias a IEASA y al Fondo Fiduciario de Infraestructura Hídrica (FFIH) explican la dinámica. En el caso de IEASA el aumento es del 366% respecto a igual periodo anterior mientras que el FFIH no tuvo transferencia durante 2020.

	Acumulado diciembre 2021	Acumulado a diciembre 2020	Diferencia \$	% Var. Acumulado
SECTOR ENERGÉTICO	1,046,301	440,189	606,112	137.7%
CAMMESA	695,831	323,078	372,753	115.4%
Fondo Fid. para consumo GLP y red de Gas Natural	19,124	8,593	10,531	122.6%
Apoyo a la exploración, producción y desarrollo de gas natural (Ley 27.605)	60,190	0	60,190	-
YCRT	9,694	7,050	2,644	37.5%
EBY	8,094	4,600	3,494	76.0%
Plan Gas no Convencional Resolución MINEM N° 46/2017	73,440	40,045	33,395	83.4%
IEASA	141,892	46,527	95,365	205.0%
Empresas distribuidoras de Gas	4,160	2,802	1,358	48.5%
Productores de gas Propano	5,385	0	5,385	-
Productores de gas natural y propano incluido por redes	1,933	0	1,933	-
Otros Beneficiarios sin discriminar	26,559	7,496	19,063	254.3%

Fuente: IAE en base a ASAP

	Acumulado diciembre 2021	Acumulado a diciembre 2020	Diferencia \$	% Var. Acumulado
SECTOR ENERGÉTICO	101,697	26,442	75,256	284.6%
IEASA	75,134	16,096	59,037	366.8%
Nucleoeléctrica S.A.	1,500	2,310	-810	-35.1%
Fondo Fid.de infraestructura hídrica	17,290	0	17,290	-
YCRT	4,519	0	4,519	-
Otros beneficiarios	3,255	8,035	-4,780	-59.5%

Fuente: IAE en base a ASAP

3. Situación del mercado eléctrico

- En el mes de enero de 2022 la demanda total de energía eléctrica fue 4.9% mayor al mes anterior y 9.4% superior a la del mismo mes del año anterior. En los datos anuales se observa que en los últimos doce meses la demanda fue 6.3% a.a mayor respecto a igual periodo anterior.

En el mes de enero de 2022 la demanda industrial/Comercial se redujo 2.6% i.m. y aumentó 0.7% i.a. Esta categoría aumentó su consumo 13.5% anual.

Por otra parte, la demanda comercial aumentó 4.6% i.m. en enero de 2022 respecto del mes anterior y fue 11.1% i.a. mayor a igual mes de 2020. El consumo anual de la categoría Comercial fue 6.1% mayor.

El consumo Residencial se incrementó 9% i.m. explicado principalmente por factores climáticos y estacionales. Por otra parte, la demanda fue 12.9% mayor a la de igual mes de 2021 y creció 2.6% anual. El comportamiento detallado de la demanda y su comparación respecto a 2019, 2020 y 2021 puede consultarse en el Informe de CAMMESA sobre el comportamiento de la demanda del MEM.

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

- La oferta neta de energía aumentó 5.6% i.m en enero de 2022 y 5.8% i.a. respecto a igual mes del año anterior. Por otra parte, en los últimos doce meses la oferta neta fue 5.8% superior a igual periodo anterior.

- La generación neta local aumentó 4.9% i.m. en enero de 2022 y 5.1% i.a. respecto del mismo mes del año anterior. La generación local en los últimos doce meses tuvo un incremento del 6.1% anual.

En los datos desagregados i.a se observa crecimiento en la generación Térmica, Renovable y Nuclear que aumentaron 3.6%, 14.8% y 44.1% i.a. respectivamente, mientras que la hidráulica disminuyó 7.7% i.a.

En los últimos doce meses la generación Térmica, Renovable y Nuclear muestran crecimiento positivo con una variación del 8.7%, 33.8% y 5.7% a.a. respecto a igual periodo anterior. Mientras que la generación Hidráulica disminuye 14.7% anualmente.

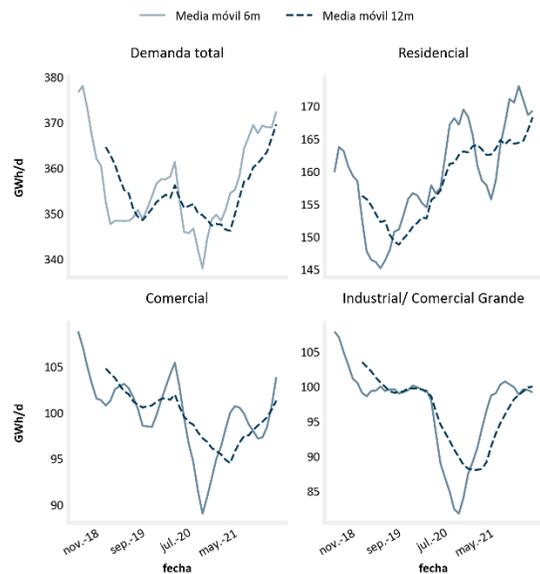
- La generación a través de energías renovables definidas en la Ley 27.191 muestra un aumento anual en las categorías: Biogas, Biomasa, Eólica y Solar que se incrementaron 31.8%, 64.8%, 33.9% y 58.2% respectivamente. Por otra parte, la generación Hidráulica Renovable disminuyó 5.5% en los últimos doce meses.

El incremento renovable en los últimos doce meses está impulsado principalmente por el aumento en la generación eólica y solar debido a la representación que tienen en el total.

Demanda de energía eléctrica GWh/d				
	Comercial	Ind./Comercial	Residencial	Total
ene.-21	106.6	96.0	182.6	385.2
dic.-21	113.3	99.3	189.1	401.7
ene.-22	118.4	96.7	206.1	421.3
12 meses ant.	95.5	88.1	164.1	347.6
12 meses	101.3	100.0	168.3	369.6
Var. % i.m	4.6%	-2.6%	9.0%	4.9%
Var. % i.a	11.1%	0.7%	12.9%	9.4%
Var. % a.a	6.1%	13.5%	2.6%	6.3%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

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



IAE en base a CAMMESA

Oferta de energía eléctrica GWh/d							
	Hidráulica	Nuclear	Renovable	Térmica	Importación	Generación neta local	Total oferta neta
ene.-21	69.2	21.9	46.6	278.4	0.8	416.1	416.9
dic.-21	63.2	33.1	50.1	270.2	1.0	416.6	417.6
ene.-22	63.9	31.5	53.5	288.3	3.8	437.2	440.9
12 meses ant.	77.1	27.1	36.1	227.5	3.3	367.8	371.1
12 meses	65.8	28.6	48.3	247.5	2.5	390.1	392.6
Var. % i.m	1.0%	-4.7%	6.8%	6.7%	262.1%	4.9%	5.6%
Var. % i.a	-7.7%	44.1%	14.8%	3.6%	371.8%	5.1%	5.8%
Var. % a.a	-14.7%	5.7%	33.8%	8.7%	-23.7%	6.1%	5.8%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

En términos anuales la generación Eólica es la de mayor importancia ya que representa el 74% del total Renovable.

La participación de generación a través de energías Renovables definidas en la Ley 27.191 fue del 12.3% en enero y del 12.3% del total generado durante el año 2022.

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 11.6% del total generado en los últimos doce meses mientras que la hidráulica representa el 17.7% de la generación neta local.

- Precios y costos de la energía:** los datos indican que en enero de 2022 el costo monómico (costo promedio de generación eléctrica) respecto del mes anterior tuvo un aumento del 10.5% i.m y creció 55.4% i.a, mientras que el precio monómico estacional (lo que paga la demanda en promedio) se redujo 0.9% i.m. mientras creció 18.2% i.a. Desde el mes de febrero de 2019 este precio se encontraba en niveles aproximadamente similares. Sin embargo, a partir de abril de 2021 se comenzaron a aplicar los nuevos precios de compra de energía para los Grandes Usuarios que tienen impacto en el precio estacional promedio que paga la demanda. La variación en los costos se encuentra por encima del índice de precios internos mayoristas (IPIM), que en el mismo periodo se incrementó 48.7% i.a mientras que el precio que paga la demanda aumentó considerablemente menos que ambos en el mismo periodo debido al congelamiento tarifario. Esto indica que los costos de generación crecieron por encima de la inflación mayorista en enero. Por otra parte, en enero de 2022, debido a una reducción en los precios que paga la demanda y un aumento inter mensual del costo de generación, se redujo el nivel de cobertura respecto a la porción del costo de generación que paga la demanda.

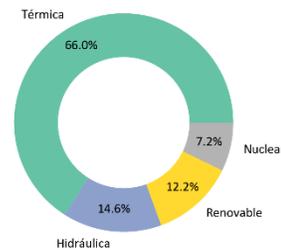
Con estos valores, **el precio promedio que paga la demanda alcanzó a cubrir el 33.2% de los costos de generación en enero, mientras en julio y agosto de 2021 se alcanzó la cobertura mínima con 28.5% y 30.9% respectivamente.** En el mismo mes de 2020 el precio promedio pagado por la demanda cubrió el 44% de los costos de generación eléctrica. Esto revela que desde este punto de vista hubo un retroceso en la cobertura de los costos de 10 puntos porcentuales. El descalce entre costos, precio y tarifas de la energía eléctrica se ha mantenido por un periodo prolongado mientras los costos crecen 67.5% anual, el precio que paga la demanda lo hace en solo 15.1%.

Por otra parte, las Provincias han actualizado los cuadros tarifarios (Valor Agregado de Distribución), al igual que, parcialmente, las concesiones bajo Jurisdicción Nacional. Sin embargo, el precio de la energía al que compran las Distribuidoras se mantendrá congelado hasta febrero de 2022. Estas particularidades tendrán invariablemente

Generación por fuente renovable - Ley 27.191 GWh/d						
	Biogas	Biomasa	Eólica	Hidro Renovable	Solar	Total Renovable
ene.-21	0.8	1.6	34.1	3.8	6.3	46.6
dic.-21	1.2	1.8	35.7	3.2	8.1	50.1
ene.-22	1.2	1.8	38.4	3.7	8.3	53.5
12 meses ant.	0.8	1.2	26.7	3.4	3.9	36.1
12 meses	1.1	2.0	35.8	3.2	6.2	48.3
Var. % i.m	-1.4%	1.0%	7.6%	13.8%	2.7%	6.8%
Var. % i.a	46.3%	16.8%	12.7%	-2.4%	31.6%	14.8%
Var. % a.a	31.8%	64.8%	33.9%	-5.5%	58.2%	33.8%

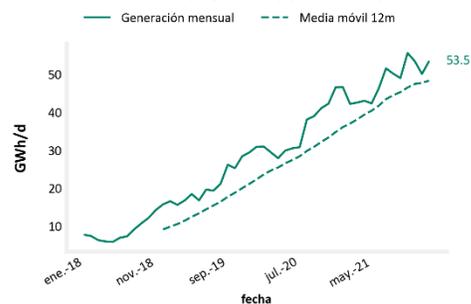
Fuente: IAE en base a CAMMESA

Composición de la generación eléctrica por fuente - Año 2022



IAE en base a CAMMESA

Generación Renovable (Ley 27.191) | 2018 - Hoy



IAE en base a CAMMESA

Costo y precio de la energía eléctrica mayorista (\$/Mwh)		
	Costo	Precio Estacional
ene.-21	4,935.9	2,154.7
dic.-21	6,944.2	2,570.7
ene.-22	7,671.4	2,546.5
12 meses ant.	4,171.8	2,154.5
12 meses	6,988.5	2,480.3
Var. % i.m	10.5%	-0.9%
Var. % i.a	55.4%	18.2%
Var. % a.a	67.5%	15.1%

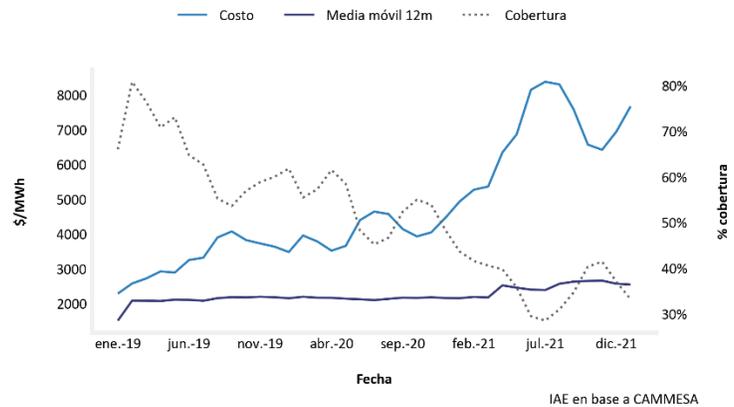
Fuente: IAE en base a CAMMESA

consecuencias fiscales a través de subsidios crecientes del Estado Nacional. En paralelo, persiste el fuerte deterioro de los ingresos de Distribuidoras y cooperativas de energía eléctrica a pesar de la recomposición en el Valor Agregado de Distribución.

El descalce entre la evolución del costo y del precio que paga la demanda se inició en febrero de 2019 y se mantiene en la actualidad a pesar del incremento en los precios de la energía a Grandes Usuarios y reducciones estacionales en el costo de generación. A partir de marzo de 2022 se incrementará el precio estacional para usuarios residenciales lo cual tendrá un leve impacto en la cobertura y en los subsidios.

Por último, se observa que el precio que pagó la demanda ha cubierto en promedio el 35% de los costos de generación durante los últimos doce meses.

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



- **En enero de 2022 el consumo de combustibles en la generación eléctrica** muestra aumento del gas natural del 4.6% i.m y una reducción del 0.7% i.a. El consumo de gasoil aumentó 39.2% i.m y fue 214% superior al de enero de 2021.

En cuanto a la variación en los últimos doce meses, **el Consumo de Gas Natural aumentó 0.3% durante el periodo, mientras que se consumió 146% más de Gas Oil y 15.8% más de Fuel Oil.**

Consumo de combustibles en generación eléctrica				
	Carbón (MTn.)	Fuel Oil (MTn.)	Gas Natural (MMm3)	Gasoil (Mm3)
ene.-21	67.0	90.4	1228.9	67.4
dic.-21	77.7	75.3	1166.3	152.5
ene.-22	86.0	93.9	1219.8	212.2
12 meses ant.	524.6	649.7	12,014.1	757.5
12 meses	884.7	752.2	12,045.0	1,865.6
Var. % i.m	10.7%	24.7%	4.6%	39.2%
Var. % i.a	28.4%	3.8%	-0.7%	214.9%
Var. % a.a	68.7%	15.8%	0.3%	146.3%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

4. Hidrocarburos

Upstream

Petróleo

- En enero de 2022, la producción de petróleo se redujo 0.9% respecto del mes anterior y aumentó 11.8% i.a respecto de igual mes de 2021. Por otra parte, en los últimos doce meses la producción acumulada fue 8.1% superior respecto a igual periodo anterior.

En el mes de enero de 2022 la producción total muestra un aumento de 111.8% respecto al mismo mes de 2021. Este aumento está impulsado por la cuenca Neuquina que aumentó la producción 3% i.m respecto al mes anterior, mientras que es 33.4% i.a mayor respecto a enero de 2021.

La cuenca Golfo San Jorge (la segunda cuenca productora en importancia), redujo la producción 6.7% i.m. respecto del mes anterior y 9.2% i.a.

En la cuenca Austral la producción se redujo 0.1% i.m. y 20.3% i.a. Mientras que en la cuenca Cuyana se redujo 6.4% i.m y 9.9% i.a.

En la Cuenca Noroeste se redujo la producción 2% i.m. aunque aumentó 9% i.a.

La Cuenca Neuquina representa el 54% de la producción y es la única que crece anualmente con una tasa de 21% a.a., mientras que la Cuenca Golfo de San Jorge, con el 39% del total, se presenta con una disminución del 3.7% anual.

En ausencia de la cuenca neuquina, y debido al declino anual de las restantes, la producción cae 3.9% anual.

Desagregando por los principales operadores, se observa que YPF (47% de la producción total de petróleo) aumentó la producción 1.9% en enero respecto al mes anterior mientras que fue 15.8% superior respecto de igual mes del año anterior y 9.8% mayor en el acumulado de los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior.

YPF explica el 56% del crecimiento en la producción anual de petróleo.

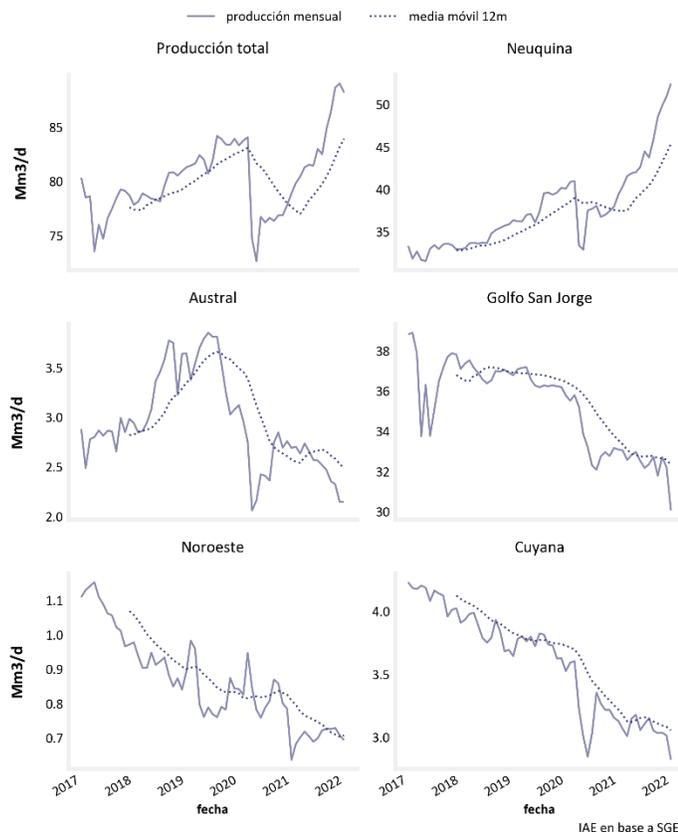
Pan American Energy, con una participación del 19% en el total, redujo la producción 0.5% respecto del mes anterior mientras fue 2.3% i.a. superior. La producción anual de PAE es 3% a.a. menor.

Tecpetrol y Vista aumentan su producción 24.4% y 53% i.a respectivamente. A su vez, estas empresas aumentaron su producción acumulada en doce meses en 16.4% y 66.6% a.a respectivamente.

Producción de Petróleo por cuenca - Mm3/d						
	Austral	GSJ	Neuquina	Noroeste	Cuyana	Total
ene.-21	2.7	33.1	39.4	0.6	3.1	78.9
dic.-21	2.1	32.2	50.9	0.7	3.0	89.0
ene.-22	2.1	30.1	52.5	0.7	2.8	88.2
12 meses ant.	2.6	33.6	37.5	0.8	3.2	77.6
12 meses	2.5	32.3	45.3	0.7	3.1	83.9
Var. % i.m	-0.1%	-6.7%	3.0%	-2.0%	-6.4%	-0.9%
Var. % i.a	-20.3%	-9.2%	33.4%	9.0%	-9.9%	11.8%
Var. % a.a	-3.4%	-3.7%	21.0%	-12.4%	-5.1%	8.1%

Fuente: IAE en base a SGE - Capitulo IV

Producción de petróleo | 2017-Hoy | Mm3/d



Producción de Petróleo por principales operadoras- Mm3/d								
	PAE	Pluspetrol	SINOPEC	Tecpetrol	Vista	YPF	Otras	Total
ene.-21	16.0	3.8	2.3	2.1	4.0	37.1	13.6	78.9
dic.-21	16.4	4.4	2.3	2.8	5.5	42.1	15.4	89.0
ene.-22	16.3	4.4	2.3	2.7	6.2	42.9	15.7	88.2
12 meses ant.	16.5	4.1	2.4	2.2	3.0	36.1	13.3	77.6
12 meses	16.0	4.5	2.2	2.6	5.0	39.7	14.2	83.9
Var. % i.m	-0.5%	1.1%	-1.3%	-5.7%	11.7%	1.9%	1.8%	-0.9%
Var. % i.a	2.3%	17.0%	-2.2%	24.4%	53.0%	15.8%	15.4%	11.8%
Var. % a.a	-3.0%	9.6%	-7.7%	16.4%	66.6%	9.8%	6.4%	8.1%

Fuente: IAE en base a SGE - Capitulo IV

Crudo convencional y no convencional

- La producción de petróleo convencional, que representa el 66.8% del total, se redujo 4.5% i.m. respecto del mes anterior y 7.2% i.a. A su vez, disminuyó 3.9% en los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior.
- La producción de petróleo no convencional, que ocupa el 33.2% del total anual, aumentó 4.9% i.m en enero de 2022 respecto al mes anterior. Además, creció 60.8% respecto a igual mes de 2021 y 44.4% en los últimos doce meses.

La producción de petróleo no convencional se incrementó 60.8% i.a. debido al aumento del 63.2% i.a en el Shale y del 2.2% i.a en la producción de Tight oil. La producción Shale Oil en los últimos doce meses aumentó 47.4% mientras que la de Tight se redujo 10.5% en el mismo periodo. **El Shale Oil es el único subtipo de petróleo que aumenta en términos anuales debido a que el Tight Oil presenta una importante disminución.** En este sentido, en los últimos doce meses **se observa una caída del 4% en la producción conjunta de Convencional y Tight** que representan el 68% del total de la producción nacional.

Producción de Petróleo por tipo y subtipo de recurso - Mm3/d					
	Convencional	No convencional	Shale	Tight	% NC
ene.-21	56.9	22.0	21.2	0.9	27.9%
dic.-21	55.2	33.8	32.8	0.9	38.0%
ene.-22	52.7	35.4	34.6	0.9	40.2%
12 meses ant.	58.3	19.3	18.3	1.0	24.9%
12 meses	56.0	27.9	27.0	0.9	33.2%
Var. % i.m	● -4.5%	● 4.9%	● 5.2%	● -6.2%	
Var. % i.a	● -7.2%	● 60.8%	● 63.2%	● 2.2%	
Var. % a.a	● -3.9%	● 44.4%	● 47.4%	● -10.5%	

Fuente: IAE en base a SGE - Capitulo IV

Gas natural

- La producción de gas natural se redujo 0.1% i.m. en enero 2022 respecto al mes anterior y fue 11% i.a. mayor. Por otra parte, la producción acumulada de los últimos doce meses fue 2.5% mayor al año anterior.

Las cuencas Neuquina y Cuyana presentan un incremento inter anual del 25.8% y 1.6% i.a. respectivamente. En las cuencas Austral y GSJ la producción disminuyó 11.2% y 10.6% i.a. En la cuenca Noroeste disminuyó 10.5% i.a.

La producción acumulada en los últimos doce meses cayó en 3 de las 5 cuencas del país: crece solo en las cuencas Neuquina y Cuyana 8.2% y 1.7% a.a. Por otra parte, en la cuenca Austral es 6.4% a.a. menor mientras que en las cuencas Golfo San Jorge y Noroeste disminuye 5% y 9.4% a.a respectivamente.

Desagregando por principales operadores se observa que YPF, que produce el 28% del gas en Argentina, aumentó la producción en enero 29.7% i.a. respecto igual mes del año anterior. A su vez, la producción acumulada de YPF en los últimos doce meses fue 6.5% a.a. superior.

Total Austral aporta el 26% de la producción total y disminuyó 8.2% i.a. su producción que durante los últimos doce meses su producción acumulada fue 8.1% a.a inferior.

Pan American, que representa el 10.8% de la producción total, aumentó la producción 9.2% i.a. respecto a igual mes de 2021. Por otra parte, aumentó su producción anual 3.8% a.a.

Tecpetrol con un peso 12.3% en el total, aumentó su producción 18.1% i.a. A su vez, la producción acumulada en doce meses fue 14.6% a.a superior respecto a igual periodo anterior.

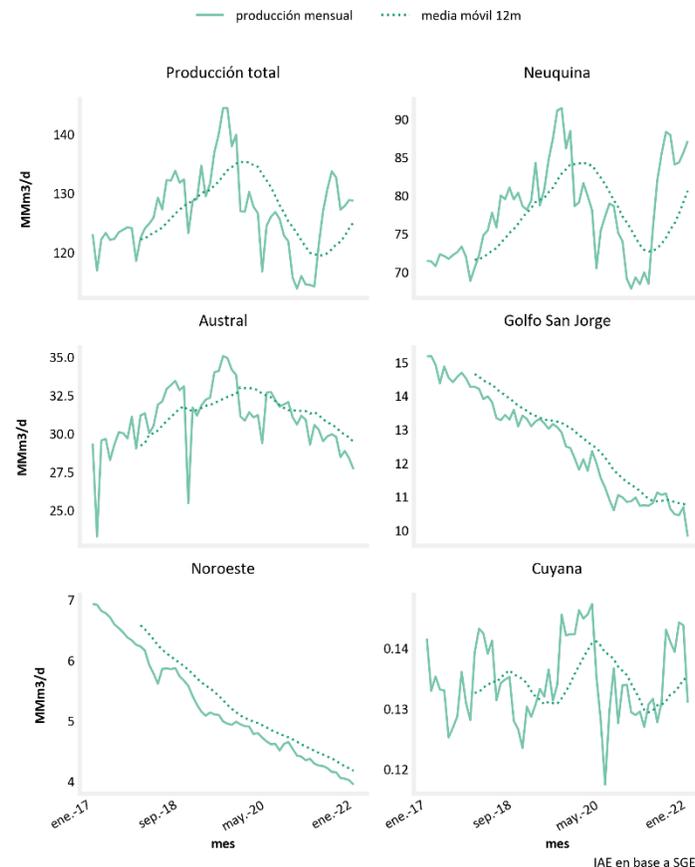
Estas cuatro empresas representan el 76% del total del gas producido y en conjunto aumentaron 2.8% su producción acumulada en los últimos doce meses. Esto indica que la producción anual de las principales empresas productoras gas en Argentina se encuentra en crecimiento que es liderado por YPF ya que explica el 69% del aumento en la producción de estas cuatro principales productoras y el 82% del crecimiento en la producción total del país.

Cabe destacar que YPF, como se ha mencionado en informes anteriores, también explicó más del 80% de la caída de la producción de gas durante la pandemia.

Producción de Gas Natural por cuenca - MMm3/d						
	Austral	GSJ	Neuquina	Noroeste	Cuyana	Total
ene.-21	31.2	11.0	69.3	4.4	0.1	116.0
dic.-21	28.4	10.7	85.6	4.0	0.1	128.9
ene.-22	27.7	9.8	87.2	3.9	0.1	128.7
12 meses ant.	31.5	11.3	74.5	4.6	0.1	122.0
12 meses	29.5	10.7	80.6	4.2	0.1	125.1
Var. % i.m	-2.5%	-8.2%	1.8%	-1.8%	-8.9%	-0.1%
Var. % i.a	-11.2%	-10.6%	25.8%	-10.5%	1.6%	11.0%
Var. % a.a	-6.4%	-5.0%	8.2%	-9.4%	1.7%	2.5%

Fuente: IAE en base a SGE - Capitulo IV

Producción de Gas Natural | 2017-Hoy | MMm3/d



IAE en base a SGE

Producción de Gas Natural por principales operadoras- MMm3/d									
	CGC	Total Austral	PAE	Pampa energía	Pluspetrol	Tecpetrol	YPF	Otras	Total
ene.-21	5.1	32.6	13.5	5.9	5.0	13.1	29.4	12.5	116.0
dic.-21	4.6	30.5	14.2	7.8	6.9	15.7	37.3	11.8	128.9
ene.-22	4.6	29.9	14.7	8.1	6.9	15.4	38.1	11.8	128.7
12 meses ant.	5.0	32.7	13.1	6.0	5.6	13.5	32.9	12.4	122.0
12 meses	4.6	30.7	13.5	7.3	6.2	15.4	35.0	12.3	125.1
Var. % i.m	-1.1%	-1.9%	3.5%	3.7%	0.3%	-1.5%	2.2%	0.2%	-0.1%
Var. % i.a	-9.5%	-8.2%	9.2%	36.9%	40.0%	18.1%	29.7%	-5.3%	11.0%
Var. % a.a	-6.3%	-6.1%	3.8%	20.2%	11.0%	14.6%	6.5%	-0.1%	2.5%

Fuente: IAE en base a SGE - Capitulo IV

Gas convencional y gas no convencional

- La producción de gas natural convencional, que representa el 51.5% del total, se redujo 2.6% i.m. en enero de 2022 respecto al mes anterior y 11% i.a respecto a igual mes de 2020. A su vez, disminuye 8% a.a. en el acumulado de los últimos doce meses.
- La producción de gas natural no convencional que ocupa el 48.5% de la producción aumentó 2.2% i.m. respecto al mes anterior, mientras fue 41.8% i.a. superior respecto a igual mes de 2021 y 16.8% a.a mayor.

La producción de gas no convencional aumentó 41.8% i.a. debido a un incremento en el Shale y Tight del 68.7% y 8.2% i.a. respectivamente.

La producción acumulada en doce meses de Shale y Tight gas aumentan 28.3% y 1.6% anual respectivamente.

Es importante destacar que el 70% de la producción de gas natural (Convencional + Tight) declina 5.7% anual.

Vaca Muerta en perspectiva

La producción de petróleo en la formación Vaca Muerta, en la cuenca Neuquina, aumentó 5.2% i.m. a su vez fue 63.2% i.a. y 47.5% a.a mayor durante los últimos doce meses. Representó el 38.3% del total producido en el país en 2022.

El principal productor de petróleo en Vaca Muerta es YPF, que ocupa el 60% de la producción de la formación y, durante los últimos doce meses, aumentó su producción acumulada 43.1% a.a. Por esto, YPF explicó más del 55% del crecimiento de la producción en la formación.

La producción de gas natural en Vaca Muerta aumentó 4.4% i.m. y 69.5% i.a. A su vez, fue 28.8% a.a superior durante los últimos doce meses. Vaca Muerta representa el 35.1% del total del gas producido en el país en 2022. En este caso los tres operadores en importancia son Tecpetrol que se constituye como el principal operador, YPF y Total Austral.

En la formación Vaca Muerta Tecpetrol aumentó su producción anual 19.2% mientras que la producción de YPF fue 64.3% a.a superior. Por otra parte, Total reduce su producción anual un 11.5% a.a.

Al igual que en el caso del petróleo, YPF explicó más del 55% del crecimiento de la producción de gas en la formación. En este caso es más destacable porque su participación en el total es del 30%, por detrás de Tecpetrol que es del 35% y explicó el 24% del crecimiento.

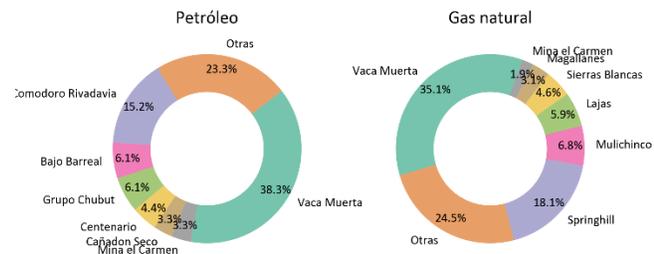
Producción de Gas Natural por tipo y subtipo de recurso - MMm3/d					
	Convencional	No convencional	Shale	Tight	% NC
ene.-21	67.6	48.3	26.8	21.5	41.7%
dic.-21	61.8	67.1	43.3	23.7	52.1%
ene.-22	60.2	68.6	45.3	23.3	53.2%
12 meses ant.	70.1	52.0	29.5	22.5	42.6%
12 meses	64.4	60.7	37.9	22.8	48.5%
Var. % i.m.	-2.6%	2.2%	4.5%	-1.9%	
Var. % i.a	-11.0%	41.8%	68.7%	8.2%	
Var. % a.a	-8.0%	16.8%	28.3%	1.6%	

Fuente: IAE en base a SGE - Capítulo IV

Vaca Muerta : Producción de Petróleo por principales operadoras - Mm3/d								
	PAE	Pluspetrol	Shell	Tecpetrol	Vista	YPF	Otras	Total petróleo Vaca Muerta
ene.-21	1.2	0.5	2.1	0.5	2.6	12.7	1.6	21.2
dic.-21	2.2	0.9	3.2	1.0	4.0	19.3	2.4	32.9
ene.-22	2.3	0.8	3.9	0.9	4.6	20.0	2.0	34.6
12 meses ant.	1.5	0.6	1.7	0.5	1.4	11.2	1.4	18.3
12 meses	1.6	0.9	2.6	0.8	3.4	16.1	1.6	27.0
Var. % i.m.	5.7%	-8.1%	21.8%	-8.2%	17.0%	4.1%	-16.9%	5.2%
Var. % i.a	90.9%	65.3%	86.7%	90.1%	81.4%	57.6%	19.6%	63.2%
Var. % a.a	10.1%	48.7%	54.3%	42.9%	154.2%	43.1%	12.3%	47.5%

Fuente: IAE en base a SE - Capítulo IV

Principales formaciones productivas | Año 2022



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
ene.-21	1.1	1.5	2.0	10.4	4.7	6.0	1.1	26.8
dic.-21	1.0	3.7	4.3	13.3	4.7	14.5	2.2	43.6
ene.-22	1.0	4.2	4.3	13.0	4.7	15.9	2.3	45.5
12 meses ant.	1.3	1.8	2.5	10.8	4.9	7.2	1.0	29.5
12 meses	0.9	2.9	3.5	12.9	4.3	11.9	1.8	38.1
Var. % i.m.	-2.3%	13.3%	0.9%	-1.7%	1.7%	10.1%	3.8%	4.4%
Var. % i.a	-9.6%	178.2%	110.4%	25.8%	1.1%	164.7%	107.7%	69.5%
Var. % a.a	-32.8%	57.3%	36.7%	19.2%	-11.5%	64.3%	84.7%	28.8%

Fuente: IAE en base a SE - Capítulo IV

Downstream

- En el mes de enero de 2022 las ventas de naftas y gasoil se redujeron 10.7% i.m. y aumentaron 13.8% i.a. Durante los últimos doce meses la demanda de combustibles líquidos aumentó 23% a.a respecto a igual periodo anterior.

El aumento observado en las ventas de combustibles i.a está explicado por un incremento del 15.8% i.a en las ventas de Gasoil y del 11.2% i.a. en las ventas de las naftas.

A su vez, los datos indican que en enero el consumo de gasoil se ubicó algo por debajo de los valores máximos de los últimos 24 meses.

Esto sugiere una recomposición consolidada de la demanda de gasoil que se encuentra en niveles superiores a los pre-pandemia.

Por otra parte, las ventas de Gasoil acumuladas durante los últimos doce meses aumentaron 17.3% respecto a igual periodo anterior: las ventas de Gasoil Ultra fueron 36.4% mayores mientras que las de Gasoil Común, que ocupa el 73% del gasoil comercializado, aumentaron 11.5% a.a.

Las ventas acumuladas de Naftas aumentaron 33.3% en los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior debido a un aumento del 46.6% en las ventas de nafta Ultra (27% del total comercializado) y del 28.9% en la Nafta Súper.

- El Gas entregado en el mes de noviembre de 2021 (últimos datos disponible) fue 103.9 MMm3/d. Las entregas totales aumentaron 3.4% i.a. La demanda acumula un aumento del 3.8% (4.3 MMm3/d más) en los últimos doce meses corridos respecto a igual periodo del año anterior.

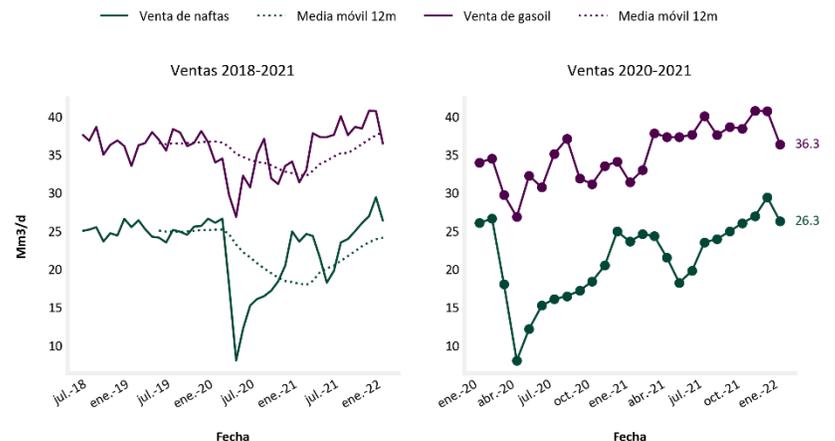
En términos desagregados por tipo de usuarios, el Gas entregado a los usuarios residenciales aumentó 15.9% i.a a la vez que en el acumulado del último año móvil presenta un aumento del 1% respecto a igual periodo del año anterior. Por otra parte, el Gas entregado a la Industria fue 6.2% i.m. y 4.3% i.a. mayor. A su vez, presenta una reducción anual de 5.5% a.a.

Las Centrales Eléctricas consumieron 11% más respecto del mes anterior, mientras que redujeron su demanda 4% i.a. A su vez, acumulan un aumento del 11.6% anual en el consumo.

Venta de principales combustibles líquidos Mm3/d								
	Gasoil Común	Gasoil Ultra	Nafta Súper	Nafta Ultra	Total Gasoil	Total Nafta	Total Combustibles	
ene.-21	22.5	8.9	17.2	6.4	31.4	23.6	55.0	
dic.-21	28.6	12.1	20.7	8.7	40.7	29.4	70.1	
ene.-22	25.3	11.0	18.3	8.0	36.3	26.3	62.6	
12 meses ant.	24.8	7.5	13.6	4.5	32.4	18.1	50.5	
12 meses	27.7	10.3	17.6	6.6	38.0	24.1	62.1	
Var. % i.m.	-11.6%	-8.9%	-11.9%	-7.8%	-10.8%	-10.7%	-10.7%	
Var. % i.a.	12.6%	23.8%	6.1%	25.0%	15.8%	11.2%	13.8%	
Var. % a.a.	11.5%	36.4%	28.9%	46.4%	17.3%	33.3%	23.0%	

Fuente: IAE en base a SE

Ventas de combustibles 2018-Hoy | Mm3/d

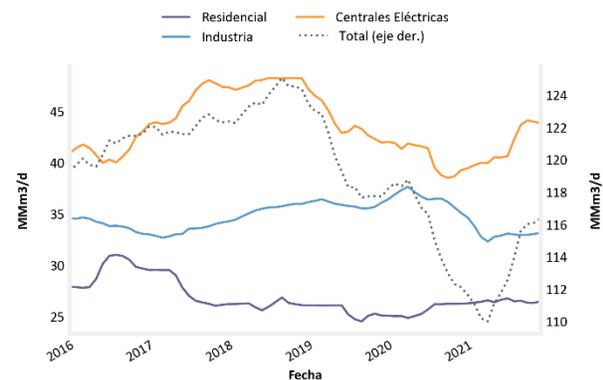


IAE en base a SGE

Demanda de gas por redes MMm3/d								
	Residencial	Comercial	Entes oficiales	Industria	Centrales Eléctricas	SDB	GNC	Total
nov.-20	13.2	2.3	0.5	34.6	43.2	1.1	5.7	100.5
oct.-21	23.4	2.9	1.0	33.9	37.3	1.9	6.8	107.3
nov.-21	15.3	2.3	0.6	36.1	41.4	1.3	6.9	103.9
12 meses ant.	26.3	3.1	0.9	35.1	39.3	2.4	5.2	112.1
12 meses	26.5	3.2	1.1	33.2	43.8	2.2	6.4	116.4
Var. % i.m.	-34.7%	-18.6%	-40.5%	6.2%	11.0%	-30.3%	0.9%	-3.1%
Var. % i.a.	15.9%	2.9%	22.0%	4.3%	-4.0%	20.6%	20.4%	3.4%
Var. % a.a.	1.0%	2.6%	28.8%	-5.5%	11.6%	-6.1%	23.4%	3.8%

Fuente: IAE en base a ENARGAS

Demanda de gas natural - Principales consumidores | Media móvil 12m



IAE en base a ENARGAS

Precios

- El precio del barril de petróleo **BRENT** en enero de 2022 fue de USD/bbl 85.6, lo cual implica un precio 14.3% mayor respecto al mes anterior mientras que es 56.2% superior al registrado en igual mes de 2021. Por otra parte, el precio del barril de crudo **WTI** fue USD/bbl 83.2 teniendo una variación positiva del 15.8% respecto del mes anterior y un aumento del 59.7% respecto a igual mes de 2021.

Los precios del crudo a nivel mundial comenzaron a caer rápidamente a partir de enero de 2020, llegando al mínimo en abril de 2020. Por otra parte, los niveles de precios a partir de julio de 2020 muestran una respuesta al colapso de la demanda mundial de crudo durante la pandemia del Covid-19 y a las dificultades en el almacenamiento disponible. Como se observa, los precios internacionales han tenido una considerable recuperación, se presentan crecientes en niveles superiores a los pre-pandemia y desacoplados de las cotizaciones del crudo argentino.

- El barril argentino del tipo **Escalante** tuvo un precio de USD/bbl 68.3 en enero de 2022 esto implica un aumento del 5.8% respecto al mes anterior mientras fue 24.9% mayor al precio de igual mes de 2021. Por otra parte, el barril del tipo **Medanito** muestra un precio que se ubicó en los USD/bbl 58.9 en el mes de enero de 2022: 0.8% menor al mes anterior y 23% superior respecto al de igual mes del año anterior.

- Estos precios muestran que la **brecha BRENT-ESCALANTE** fue del 25.4% en el mes de enero.

- El precio spot del gas natural **Henry Hub** fue de USD 4.38 MMBtu (millón de Btu) en enero de 2022. Así, el precio principal que rige en el NYMEX de USA aumentó 16.5% respecto al mes anterior y 61.6% respecto a igual mes del año anterior.

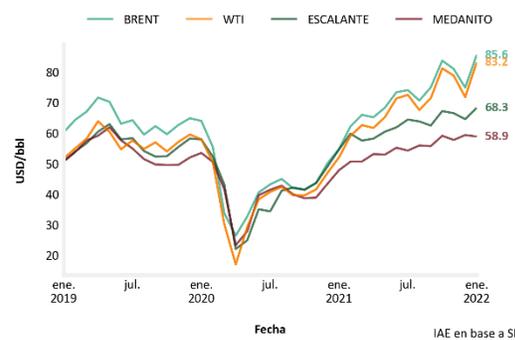
En el caso argentino, el precio del **Gas Natural en boca de pozo en base al cálculo de regalías (lo que reciben los productores locales)** fue de 2.78 USD/MMBtu en enero de 2022 lo cual implica un precio 2.1% mayor al mes anterior y 20.9% superior a igual mes del año 2021.

- El Precio de importación del GNL.** Según se publica en la web de IEASA, el precio promedio de las compras del año 2021 fue de 8.33 USD/MMBtu, mientras que para el año 2020 había sido de USD 2.96 USD/MMBtu. **Según las estadísticas de comercio exterior, el gas importado por gasoductos de Bolivia (y marginalmente de Chile) tuvo un precio de importación de 7.60 USD/MMBTU** para el mes de enero de 2022. Esto representa un precio 63% al de igual mes del año 2021.

Precios del petróleo USD/bbl				
	BRENT	WTI	Escalante	Medanito
ene.-21	54.8	52.1	54.7	47.9
dic.-21	74.9	71.8	64.6	59.4
ene.-22	85.6	83.2	68.3	58.9
Var. % i.m	14.3%	15.8%	5.8%	-0.8%
Var. % i.a	56.2%	59.7%	24.9%	23.0%

Fuente: IAE en base a SE

Precios del petróleo | 2019-Hoy | USD/bbl

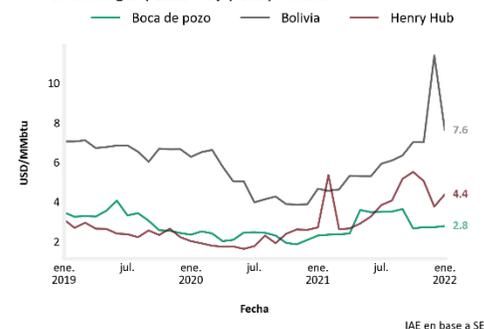


IAE en base a SE

Precios del Gas Natural USD/MMbtu				
	Boca de pozo Arg.	Bolivia	GNL	Henry Hub
ene.-21	2.30	4.66	0.00	2.71
dic.-21	2.72	11.38	0.00	3.76
ene.-22	2.78	7.60	0.00	4.38
Var. % i.m	2.1%	-33.3%	-	16.5%
Var. % i.a	20.9%	63.0%	-	61.6%

Fuente: IAE en base a SE y EIA

Precios del gas | 2018-Hoy | USD/MMbtu



IAE en base a SE

5. Biocombustibles

- La **producción de Bioetanol** en base a maíz y caña de azúcar se redujo en diciembre de 2021 respecto al mes anterior 14.2% i.m. y fue 6.5% i.a. mayor. En el cálculo acumulado durante los últimos 12 meses al mes de referencia la producción es 24.6% a.a. superior. Por otra parte, las ventas aumentaron en diciembre de 2021 respecto al mes anterior 3.7% i.m. y son 19.3% i.a. superiores a igual mes del año anterior. A su vez, fueron 30.6% mayores en el cálculo acumulado de doce meses respecto a igual periodo anterior.

	Bioetanol Miles de Tn.		Biodiesel Miles de Tn.			Total en miles de Tn.
	Producción	Ventas totales	Producción	Ventas internas	Exportación	
dic.-20	65.1	63.8	9.1	1.8	0.0	74.2
nov.-21	80.9	73.3	99.9	45.9	25.0	180.8
dic.-21	69.4	76.0	142.5	45.5	45.0	211.9
12 meses ant.	642.1	606.9	1,157.4	498.9	597.2	1,799.5
12 meses	800.4	792.8	1,723.7	439.4	1,269.6	2,524.1
Var. % i.m.	● -14.2%	● 3.7%	● 42.6%	● -0.8%	● 80.0%	● 17.2%
Var. % i.a.	● 6.5%	● 19.3%	● 1473.4%	● 2371.7%	-	● 185.6%
Var. % a.a.	● 24.6%	● 30.6%	● 48.9%	● -11.9%	● 112.6%	● 40.3%

Fuente: IAE en base a SE

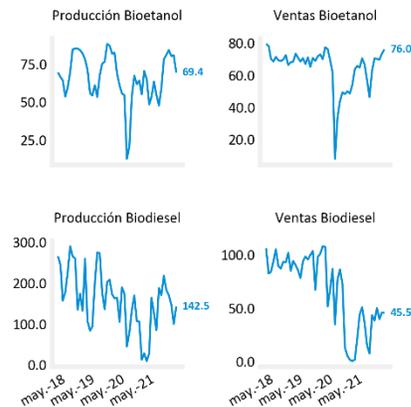
- La **producción de Biodiesel** aumentó en diciembre de 2021 respecto al mes anterior 42.6% i.m. y fue 1,473% i.a. superior respecto al mismo mes del año anterior. A su vez, la producción es 48.9% a.a mayor en el último año móvil.

Las ventas de biodiesel disminuyeron respecto al mes anterior 0.8% i.m. Por otra parte, las ventas fueron 25.2 veces superiores a las registradas en el mismo mes de año anterior, donde se alcanzó el segundo valor mínimo histórico. En el año móvil registra una caída del 11.9 % a.a.

Las exportaciones de Biodiesel acumuladas en los últimos 12 meses a diciembre de 2021 fueron 112.6% mayores a igual periodo del año anterior.

Noviembre y diciembre de 2020 fueron, para el biodiesel, los peores meses ya que la producción y venta llegó a valores mínimos.

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



IAE en base a SGE

6. Balanza comercial energética

- La **balanza comercial energética** del mes de enero de 2022 se muestra superavitaria en USD 61 millones. Las exportaciones aumentaron 12.5% i.a mientras que las importaciones fueron 36.5% i.a. mayores. En enero, el dato acumulado es igual al mensual.

- Los índices de valor, precio y cantidad** indican que en enero de 2022 se exportó un 31.4% menos de combustible y energía en términos de cantidades respecto a igual mes de 2021, mientras que los precios de exportación aumentaron 65.8% i.a dando como resultado un aumento en el valor exportado del 12.5% i.a.

Por otra parte, las importaciones de combustibles y lubricantes disminuyeron 5.5% en cantidades en enero de 2022 respecto a igual mes de 2021, mientras que en precios se observa un aumento del 44.7%. Esto generó un incremento en el valor importado del 36.5% i.a.

En enero, los datos acumulados son iguales a los mensuales.

- Según datos de comercio exterior, las **exportaciones medidas en cantidades** de los principales combustibles para el acumulado en los últimos doce meses muestran menores ventas al exterior. En el caso del petróleo las ventas fueron 28.6% inferiores. Sin embargo, se exportó 10.7% más de gas natural en los últimos doce meses.

Balanza comercial energética en millones de USD			
	Saldo comercial energético	Exportación combustibles y energía	Importación combustibles y lubricantes
ene.-21	111	377	266
ene.-22	61	424	363
Acumulado 2021	111	377	266
Acumulado 2022	61	424	363
% i.a	-	● 12.5%	● 36.5%
% var. a.a	-	● 12.5%	● 36.5%

Fuente: IAE en base a INDEC

Balanza comercial energética por valor, precio y cantidad (var %)			
		Exportación combustibles y energía	Importación combustibles y lubricantes
Respecto de enero de 2022	Valor	● 12.5%	● 36.5%
	Precio	● 65.8%	● 44.7%
	Cantidad	● -31.4%	● -5.5%
Respecto al acumulado a enero de 2022	Valor	● 12.5%	● 36.5%
	Precio	● 65.8%	● 44.7%
	Cantidad	● -31.4%	● -5.5%

Fuente: IAE en base a INDEC

En cuanto a las **importaciones**, hubo un aumento en las compras de naftas al exterior del 197% a.a durante los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior.

Por otra parte, en doce meses se importó un total de 1,955 Mm3 de Gasoil, es decir 50.9% a.a. más.

Por último, las importaciones de GNL totalizaron 3,539 MMm3 durante 2021 (9.7 MMm3/día) y aumentaron 90% a.a. respecto al año anterior. Mientras que las importaciones de gas de Bolivia totalizaron 4,531 MMm3 (12.4 MMm3/día) y se redujeron 19% a.a.

Principales productos energéticos exportados - Cantidades				
	Butano (Mtn.)	Gas Natural (MMm3)	Petróleo (Mm3)	Propano (MTn.)
ene.-21	47.6	40.0	330.2	73.0
dic.-21	78.9	260.2	474.0	82.9
ene.-22	35.4	243.2	241.0	10.7
12 meses ant.	447.6	974.8	4,716.5	615.9
12 meses	435.7	1,079.0	3,368.0	464.8
Var. % i.m	● -55.1%	● -6.5%	● -49.2%	● -87.0%
Var. % i.a	● -25.6%	● 507.9%	● -27.0%	● -85.3%
Var. % a.a	● -2.6%	● 10.7%	● -28.6%	● -24.5%

Fuente: IAE en base a SE

Principales productos energéticos importados - Cantidades				
	GNL (MMm3)	Gas Natural (MMm3)	Gasoil (Mm3)	Nafta (Mm3)
ene.-21	0.0	491.0	161.3	89.7
dic.-21	0.0	377.1	228.5	133.8
ene.-22	0.0	296.6	144.3	107.0
12 meses ant.	1,855.8	5,595.9	1,295.8	201.1
12 meses	3,539.5	4,531.7	1,955.7	598.0
Var. % i.m	-	-	● -36.8%	● -20.0%
Var. % i.a	-	-	● -10.5%	-
Var. % a.a	● 90.7%	● -19.0%	● 50.9%	● 197.4%

Fuente: IAE en base a SE

Glosario

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

ASAP: Asociación Argentina de Presupuesto y Administración Financiera Pública.

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

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

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

CAMMESA: Compañía Administradora del Mercado Eléctrico Mayorista.

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

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

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

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

ENARSA: Energía Argentina Sociedad Anónima.

ENRE: Ente Nacional Regulador de la Electricidad.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

INDEC: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

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

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

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

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

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

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

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.