INSTITUTO ARGENTINO DE LA ENERGÍA "GENERAL 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 Marzo de 2022

Resumen ejecutivo

Producción de Hidrocarburos

En febrero de 2022 la **producción de petróleo aumentó 13.2% i.a. y 10% a.a**. en los últimos 12 meses.
La producción de petróleo convencional se redujo 3.6% i.a. y cayó 3.3% a.a. en los últimos 12 meses. En cambio, la producción no convencional (34% del total) se incrementó 55.4% i.a y 48.1% a.a. impulsada por el Shale.
La producción anual de petróleo crece únicamente en la cuenca Neuquina, el resto de las cuencas disminuye la producción en la mayoría de sus mediciones. Por otra parte, en el total anual a nivel país, YPF explica el 53% del aumento en la producción.

En febrero de 2022 la **producción de Gas aumentó 11.1% i.a y 4.4% a.a.** La producción de Gas convencional (51% del total) se redujo 8.2% i.a y 8.2% a.a. La producción no convencional aumentó 38.2% i.a. y 21.3% 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. Junto con la cuenca Cuyana, son las únicas que incrementan la producción.

Demanda

En febrero de 2022 **las ventas de naftas y gasoil** aumentaron 9.7% i.m., 19.2% i.a. y 25.6% a.a. luego de haber tenido en enero una reducción significativa.
Durante los últimos doce meses, las ventas de Gasoil fueron 19.6% mayores respecto a igual periodo anterior, mientras que las ventas de nafta fueron 36.3% superiores.
El gas natural entregado aumentó 1.2% i.a. en enero (último dato disponible) y acumuló un aumento del 5.3% en los últimos doce meses corridos respecto a igual periodo del año anterior.
La **demanda total de Energía Eléctrica** disminuyó 10.5% en febrero de 2022 respecto al mes anterior y aumentó 4.7% respecto a igual mes de 2021. El consumo eléctrico anual presenta un aumento acumulado del 7.1% a.a.

Subsidios energéticos

Según ASAP los subsidios energéticos acumulados a febrero de 2022 fueron $ 157,396 millones y aumentaron 207% respecto a igual periodo de 2021. CAMMESA lideró las transferencias recibidas con $ 134,622 millones y un aumento de 227%, ocupando el 85.5% de los fondos ejecutados.

Variable	Unidad	Fecha	mes	mes anterior	mes año anterior	% i.m.	% i.a.	% 12 meses i.a.
Generación eléctrica local	GWh/d	feb.-22	389.7	437.2	390.4	-10.9%	-0.2%	6.0%
Producción de petróleo	Mm3/d	feb.-22	90.4	90.5	79.8	-0.2%	13.2%	10.0%
Producción de petróleo Convencional	Mm3/d	feb.-22	55.1	52.7	57.1	4.4%	-3.6%	-3.3%
Producción de petróleo No Convencional	Mm3/d	feb.-22	35.3	35.4	22.7	-0.4%	55.4%	48.1%
Producción de gas natural	MMm3/d	feb.-22	127.3	129.9	114.5	-2.0%	11.1%	4.4%
Producción de gas natural Convencional	MMm3/d	feb.-22	61.4	60.2	66.8	1.9%	-8.2%	-8.2%
Producción de gas No Convencional	MMm3/d	feb.-22	65.9	68.6	47.7	-3.8%	38.2%	21.3%
Producción de Bioetanol	MTn.	ene.-22	62.8	69.4	48.4	-9.5%	29.7%	29.4%
Producción de Biodiesel	MTn.	ene.-22	189.2	142.5	28.1	32.8%	574.0%	74.5%
Demanda Eléctrica	GWh/d	feb.-22	377.2	421.4	360.4	-10.5%	4.7%	7.1%
Venta de combustibles	Mm3/d	feb.-22	68.7	62.6	57.6	9.7%	19.2%	25.6%
Naftas	Mm3/d	feb.-22	28.4	26.3	24.6	8.0%	15.3%	36.3%
Gasoil	Mm3/d	feb.-22	40.3	36.3	33.0	10.9%	22.1%	19.6%
Gas natural entregado a usuarios	MMm3/d	ene.-22	102.7	104.2	101.5	-1.5%	1.2%	5.3%

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

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

1. Presentación del Informe Anual de Hidrocarburos elaborado por el IAE Mosconi. Se puede descargar el informe completo **AQUI**.
2. La energía en Argentina: atrapada entre dos fuegos. Por Jorge Lapeña en *Clarín.*
3. Energía: frente a un cambio de época. Por Jorge Lapeña en *Perfil.*
4. Entrevista a Gerardo Rabinovich: "La guerra agudizó la crisis energética en argentina". *AM 530 - Somos Radio*
5. Entrevista a Julian Rojo, director del depto. Técnico del IAE Mosconi en el programa "Cosechas y negocios". FM 89.9 *Radio con vos.*
6. Se agudiza el faltante de gasoil y complica al transporte y al campo. *Diario Rio Negro.*
7. Energía: un derrotero previsible que termina en una profunda crisis que se podría haber evitado. *La Nación.*
8. La insoportable volatilidad del gas: la Argentina, ante un posible efecto dominó que la dejaría sin suficiente calefacción y electricidad. *Infobae.*
9. Falta gasoil: denuncian desabastecimiento a días del inicio de una cosecha clave para las reservas del Banco Central. *Infobae.*
10. Petróleo: festejo por récord de producción, quejas por los dólares y un encuentro con todo el círculo rojo. *Clarín.*
11. Martínez: "Esperamos equiparar el mayor costo de la energía con las exportaciones del campo". *Diario Rio Negro.*
12. El ENARGAS autorizó el inicio de ejecución de obra del Gasoducto Mercedes-Cardales. Ámbito.
13. Tras la explosiva carta con críticas a Alberto Fernández y Martín Guzmán, el secretario de Energía salió a decir que "acordó con Economía". *Clarín.*
14. La historia del proyecto que podría "salvar" al país y quedó sepultado por la desconfianza a la Argentina. *La Nación.*
15. Hidroeléctricas: el Estado y las provincias se pelean por un negocio de US$200 millones. *La Nación.*

1. Indicadores de actividad económica y precios

- El **EMAE** (estimador de actividad económica) muestra para el mes de enero de 2022 una caída del 0.5% respecto al mes anterior mientras que la actividad fue 5.4% superior respecto al mismo mes del 2021 (i.a) y 5.4% mayor en el acumulado del año 2022.

- El **IPI-M** (Índice de producción industrial manufacturera) muestra en enero de 2022 una variación negativa del 5.5% respecto al mes anterior mientras que fue 0.3% i.a. menor. En el acumulado del año 2022 cae 0.3% respecto a igual periodo del año anterior.
  Desagregando el índice, la actividad referida a la **refinación de petróleo** aumentó 4.4% i.a. y 4.4% en el acumulado de 2022. En particular, la refinación de petróleo para naftas aumentó 0.7% i.a y 0.7% acumulado, mientras la de Gasoil aumentó 1.5% i.a y 1.5% acumulado en el año 2022.

- Los precios mayoristas **(IPIM)** aumentaron 4.7% en febrero de 2022 respecto del mes anterior y 8.6% en el acumulado de 2022 A su vez, tuvo una variación del 46.8% respecto de igual mes de 2021.
  El IPIM relevado para **petróleo crudo y gas** tuvo variación negativa del 0.3% i.m. mientras que fue 22.5% i.a. superior respecto a igual mes del año anterior. Durante el 2022 acumula un aumento del 4.1%.
  Los precios mayoristas referidos a los **productos refinados de petróleo** aumentaron 8.7% i.m. respecto del mes anterior. A su vez, se incrementaron 48.4% respecto a igual mes del año anterior y acumula un incremento de 9.6% durante 2022.
  Por último, el IPIM relevado para la **energía eléctrica**[1] muestra una variación positiva del 10.9% i.m. mientras aumentó 60.8% i.a. respecto de igual mes del año anterior. En 2022 acumula un aumento del 11.3%.

		Respecto mes anterior	Igual mes año anterior	Acumulado anual
EMAE	**ene.-22**	-0.5%	5.4%	5.4%
IPI-Manufacturas	**ene.-22**	-5.5%	-0.3%	-0.3%
Refinación del petróleo	ene.-22	-	4.4%	4.4%
Naftas	ene.-22	-	0.7%	0.7%
Gasoil	ene.-22	-	1.5%	1.5%
IPIM-Precios	**feb.-22**	4.7%	46.8%	8.6%
IPIM- Petroleo crudo y gas	feb.-22	-0.3%	22.5%	4.1%
IPIM- Refinados de petroleo	feb.-22	8.7%	48.4%	9.6%
IPIM-Energía eléctrica	feb.-22	10.9%	60.8%	11.3%

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 2022 según datos de ASAP.

Las transferencias para gastos corrientes (los subsidios energéticos) aumentaron 207% en el acumulado al mes de febrero de 2022 respecto a igual periodo del año anterior. Esto implica mayores subsidios por la suma nominal de $ 51,127 millones.

En cuanto a la desagregación de los subsidios energéticos, las ejecuciones presupuestarias más importantes acumuladas a febrero de 2022 fueron para CAMMESA ($134,622 millones) que se incrementó 227% y ocupó el 85.5% de las transferencias realizadas en el primer bimestre y para IEASA ($14,189 millones) que en igual periodo del año anterior no había recibido transferencias corrientes.

Transferencias para gastos de capital

Las transferencias acumuladas a febrero de 2022 fueron de $377.3 millones a beneficiarios sin discriminar.

	Acumulado a febrero 2022	Acumulado a febrero 2021	Diferencia $	% Var. Acumulado
SECTOR ENERGÉTICO	**157,396**	**51,127**	**106,268**	**207.8%**
CAMMESA	134,622	41,100	93,522	227.5%
Fondo Fid. para consumo GLP y red de Gas Natural	0	628	-628	-
Plan Gas IV - Gas.Ar	405	0	405	-
YCRT	607	650	-43	-6.7%
EBY	809	0	809	-
Plan Gas no Convencional Resolución MINEM N° 46/2017	4,733	7,929	-3,196	-40.3%
IEASA	14,189	0	14,189	-
Empresas distribuidoreas de Gas	0	435	-435	-
Productores de gas Propano	73	32	41	129.0%
Productores de gas natural y propano indiluído por redes	0	339	-339	-
Asistencia Económica Transitoria a las Empresas Productoras, Fraccionadoras y Distribuidoras de Glp	1,932	0	1,932	-
Otros Beneficiarios sin discriminar	26	15	10	67.3%

Fuente: IAE en base a ASAP

	Acumulado a febrero 2022	Acumulado a febrero 2021	Diferencia $	% Var. Acumulado
SECTOR ENERGÉTICO	**377**	**0**	**377**	**-**
IEASA	0	0	0	-
Nucleoeléctrica S.A.	0	0	0	-
Fondo Fid.de infraestructura hídrica	0	0	0	-
YCRT	0	0	0	-
Otros beneficiarios	377	0	377	-

Fuente: IAE en base a ASAP

3. Situación del mercado eléctrico

- **En el mes de febrero de 2022 la demanda total de energía eléctrica fue 10.5% menor al mes anterior y 4.7% superior a la del mismo mes del año anterior. En los datos anuales se observa que en los últimos doce meses la demanda fue 7.1% a.a mayor respecto a igual periodo anterior.**
  En el mes de febrero de 2022 la demanda industrial/Comercial aumentó 6.7% i.m. y 0.3% i.a. Esta categoría incrementó su consumo 13.3% anual.
  Por otra parte, la demanda comercial se redujo 7.6% i.m. en febrero de 2022 respecto del mes anterior y fue 6.2% i.a. mayor a igual mes de 2021. El consumo anual de la categoría Comercial fue 7.3% mayor.
  El consumo Residencial disminuyó 20.1% i.m. explicado principalmente por factores climáticos y estacionales. Por otra parte, la demanda fue 6.5% mayor a la de igual mes de 2021 y creció 3.6% 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** se redujo 10.7% i.m en febrero de 2022 y fue 0.6% i.a. mayor 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** disminuyó 10.9% i.m. en febrero de 2022 y 0.2% i.a. respecto del mismo mes del año anterior. La generación local en los últimos doce meses tuvo un incremento del 6% anual.
  En los datos desagregados i.a se observa crecimiento en la generación Térmica, Renovable y Nuclear que aumentaron 7.4%, 25.2% y 69% i.a. respectivamente, mientras que la hidráulica disminuyó 46.1% i.a.
  En los últimos doce meses la generación Térmica, Renovable y Nuclear muestran crecimiento positivo con una variación del 9.5%, 32.8% y 12.8% a.a. respecto a igual periodo anterior. Mientras que la generación Hidráulica disminuye 19.5% anualmente.

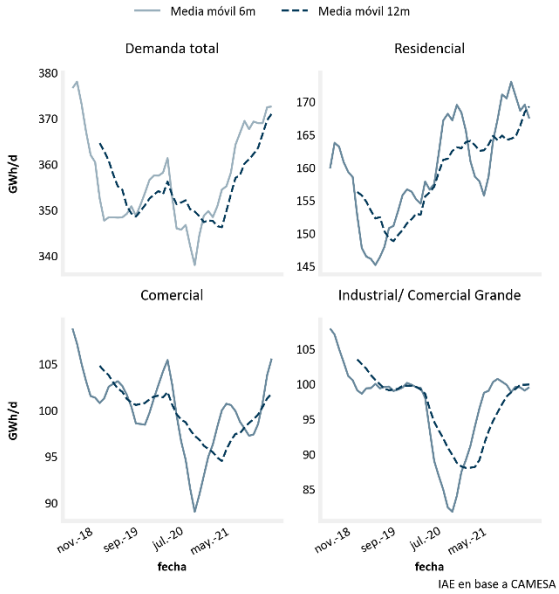
- **La generación a través de energías renovables definidas en la Ley 27.191** muestra un aumento anual en las categorías: Biogas, Biomasa, Eólica y Solar que se incrementaron 34.5%, 54.2%, 33.5% y 53.6% respectivamente. Por otra parte, la generación Hidráulica Renovable disminuyó 6.9% en los últimos 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
feb.-21	102.3	102.2	155.9	360.4
ene.-22	117.6	96.1	207.8	421.4
feb.-22	108.7	102.5	166.0	377.2
12 meses ant.	94.9	88.2	163.4	346.5
12 meses	101.8	99.9	169.3	371.0
Var. % i.m	-7.6%	6.7%	-20.1%	-10.5%
Var. % i.a	6.2%	0.3%	6.5%	4.7%
Var. % a.a	7.3%	13.3%	3.6%	7.1%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

Demanda de energía eléctria por categoria 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
feb.-21	90.7	18.9	42.2	238.6	0.9	390.4	391.3
ene.-22	63.9	31.5	53.5	288.3	3.8	437.2	440.9
feb.-22	48.9	31.9	52.8	256.1	3.9	389.7	393.6
12 meses ant.	77.4	26.3	37.0	227.4	3.2	368.1	371.4
12 meses	62.3	29.7	49.2	248.9	2.7	390.1	392.8
Var. % i.m	-23.4%	1.2%	-1.2%	-11.2%	3.5%	-10.9%	-10.7%
Var. % i.a	-46.1%	69.0%	25.2%	7.4%	321.4%	-0.2%	0.6%
Var. % a.a	-19.5%	12.8%	32.8%	9.5%	-15.2%	6.0%	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 13.6% en febrero y del 12.9% del total generado acumulado en 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 11.8% del total generado en los últimos doce meses mientras que la hidráulica representa el 16.8% de la generación neta local.

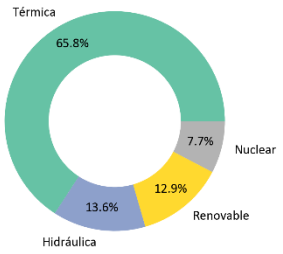
- **Precios y costos de la energía:** los datos indican que en febrero de 2022 el costo monómico (costo promedio de generación eléctrica) respecto del mes anterior tuvo un aumento del 14.2% i.m y creció 66% i.a, mientras que el precio monómico estacional (lo que paga la demanda en promedio) aumentó 10.9% i.m. mientras creció 28.8% 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 (Resolución 131/2021, Secretaría de Energía) que tienen impacto en el precio estacional promedio que paga la demanda, mientras que en febrero de 2022 se volvió a incrementar ese cargo para los grandes usuarios (Resolución 40/2022, Secretaría de Energía).
La variación en los costos se encuentra por encima del índice de precios internos mayoristas (IPIM), que en el mismo periodo se incrementó 46.8% i.a mientras que el precio que paga la demanda aumentó considerablemente menos que ambos en el mismo periodo debido al congelamiento del precio mayorista. Esto indica que los costos de generación crecieron por encima de la inflación mayorista en febrero. Por otra parte, en febrero de 202, debido a que el aumento en los precios que paga la demanda fue menor al aumento inter mensual e 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 32.2% de los costos de generación en febrero, 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 42% 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 70% anual, el precio promedio que paga la demanda lo hace en solo 17.6%. Por otra parte, las Provincias han actualizado los cuadros tarifarios (Valor Agregado de Distribución), al igual que, parcialmente, las concesiones bajo

Generación por fuente renovable - Ley 27.191 | GWh/d

	Biogas	Biomasa	Eólica	Hidro Renovable	Solar	Total Renovable
feb.-21	0.8	1.6	29.5	4.2	6.1	42.2
ene.-22	1.2	1.8	38.4	3.7	8.3	53.5
feb.-22	1.3	1.9	37.6	3.3	8.8	52.8
12 meses ant.	0.8	1.3	27.3	3.4	4.2	37.0
12 meses	1.1	2.1	36.4	3.1	6.4	49.2
Var. % i.m	4.4%	0.8%	-2.1%	-11.1%	5.9%	-1.2%
Var. % i.a	52.3%	14.6%	27.6%	-21.0%	44.3%	25.2%
Var. % a.a	34.5%	54.2%	33.5%	-6.9%	53.6%	32.8%

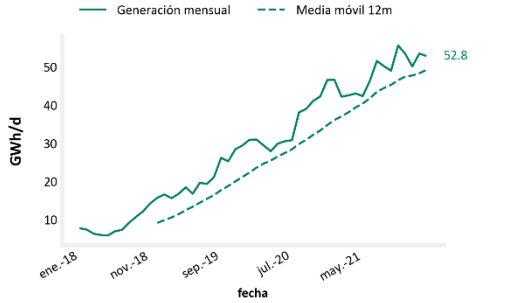
Fuente: IAE en base a CAMMESA

Composición de la generación eleéctrica por fuente - Año 2022



IAE en base a CAMMESA

Generación Renovable (Ley 27.191) | 2018 - Hoy



IAE en base a CAMMESA

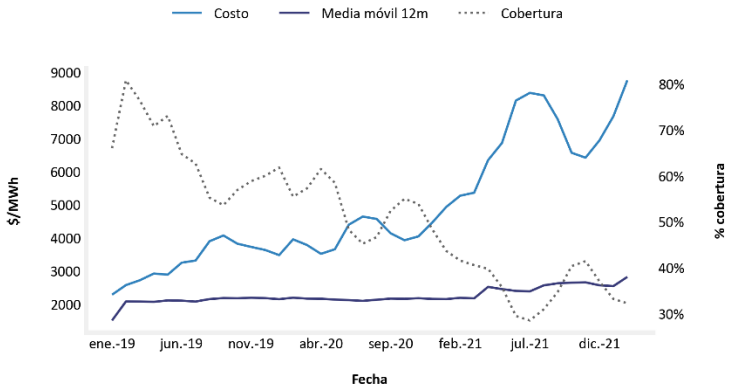
Costo y precio de la energía eléctrica mayorista ($/Mwh)

	Costo	Precio Estacional
feb.-21	5,274.2	2,191.9
ene.-22	7,671.4	2,546.5
feb.-22	8,757.4	2,824.0
12 meses ant.	4,281.5	2,154.2
12 meses	7,278.8	2,533.0
Var. % i.m	14.2%	10.9%
Var. % i.a	66.0%	28.8%
Var. % a.a	70.0%	17.6%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

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 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



IAE en base a CAMMESA

- **En febrero de 2022 el consumo de combustibles en la generación eléctrica** muestra una disminución del gas natural del 26% i.m y una reducción del 10.1% i.a. El consumo de gasoil se redujo 3.6% i.m y fue 571% superior al de febrero 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 164% más de Gas Oil y 22.5% más de Fuel Oil.**

Consumo de combustibles en generación eléctrica

	Carbón (MTn.)	Fuel Oil (MTn.)	Gas Natural (MMm3)	Gasoil (Mm3)
feb.-21	9.2	21.2	1004.1	30.5
ene.-22	86.0	93.9	1219.7	212.4
feb.-22	73.0	73.5	903.1	204.7
12 meses ant.	500.7	656.2	11,918.6	770.6
12 meses	948.5	803.8	11,948.9	2,040.0
Var. % i.m	-15.2%	-21.7%	-26.0%	-3.6%
Var. % i.a	690.9%	246.9%	-10.1%	571.4%
Var. % a.a	89.4%	22.5%	0.3%	164.7%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

4. Hidrocarburos

Upstream

Petróleo

- **En febrero de 2022, la producción de petróleo se redujo 0.2% respecto del mes anterior y aumentó 13.2% i.a respecto de igual mes de 2021. Por otra parte, en los últimos doce meses la producción acumulada fue 10% superior respecto a igual periodo anterior.**

En el mes de febrero de 2022 la producción total muestra un aumento de 13.2% respecto al mismo mes de 2021. Este aumento está impulsado por la cuenca Neuquina que aumentó la producción 29.1% i.a respecto a febrero de 2021.
La cuenca Golfo San Jorge (la segunda cuenca productora en importancia), redujo la producción 1.8% i.a respecto a igual mes del año anterior.
En la cuenca Austral la producción se redujo 20% i.a. Mientras que en la cuenca Cuyana fue 1.5% i.a. menor.
En la Cuenca Noroeste se redujo la producción 2.7% i.a.
La Cuenca Neuquina representa el 54% de la producción y es la única que crece anualmente con una tasa de 23.8% a.a., mientras que la Cuenca Golfo de San Jorge, con el 38% del total, se presenta con una disminución del 2.7% anual.
En ausencia de la cuenca neuquina, y debido al declino anual de las restantes, la producción cae 3% anual.

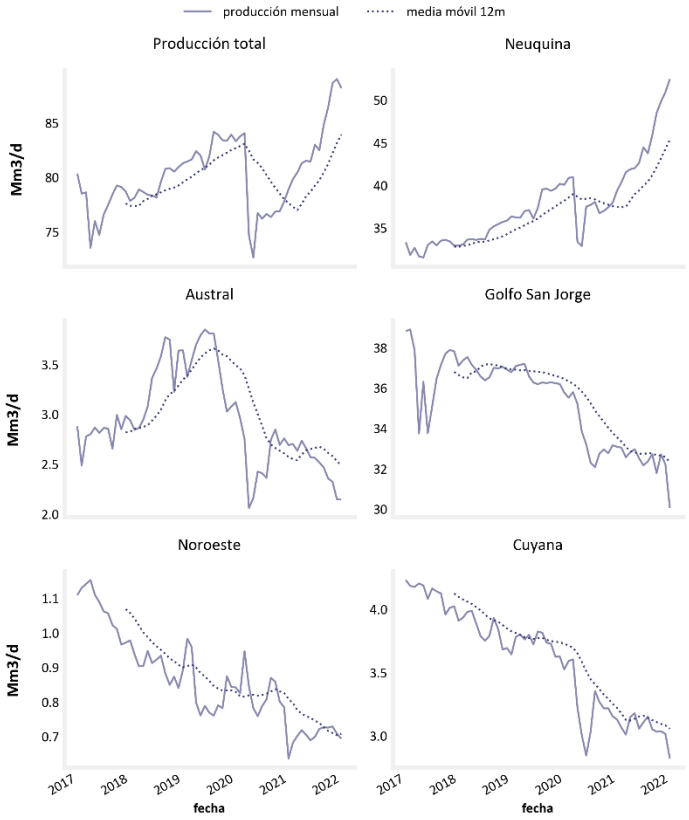
Desagregando por los principales operadores, se observa que YPF (47% de la producción total de petróleo) se redujo la producción 0.9% en febrero respecto al mes anterior mientras que fue 13.1% superior respecto de igual mes del año anterior y 11.3% mayor en el acumulado de los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior.
YPF explica el 53% del crecimiento en la producción anual de petróleo.
Pan American Energy, con una participación del 19% en el total, aumentó la producción 2.3% respecto del mes anterior mientras fue 5.3% i.a. superior. La producción anual de PAE es 2.1% a.a. menor.
Tecpetrol y Vista aumentan su producción 12.6% y 51.6% i.a respectivamente. A su vez, estas empresas aumentaron su producción acumulada en doce meses en 19.1% y 66.3% a.a respectivamente.

Producción de Petróleo por cuenca - Mm3/d

	Austral	GSJ	Neuquina	Noroeste	Cuyana	Total
feb.-21	2.7	33.0	40.3	0.7	3.1	79.8
ene.-22	2.2	32.1	52.5	0.6	3.0	90.5
feb.-22	2.2	32.4	52.1	0.7	3.0	90.4
12 meses ant.	2.6	33.4	37.4	0.8	3.2	77.3
12 meses	2.4	32.4	46.3	0.7	3.1	85.0
Var. % i.m	-1.9%	1.1%	-0.9%	3.7%	-0.6%	-0.2%
Var. % i.a	-20.0%	-1.8%	29.1%	-2.7%	-1.5%	13.2%
Var. % a.a	-4.2%	-2.7%	23.8%	-11.8%	-3.3%	10.0%

Fuente: IAE en base a SGE - Capitulo IV

Producción de petróleo | 2017-Hoy | Mm3/d



IAE en base a SGE

Producción de Petróleo por principales operadoras- Mm3/d

	PAE	Pluspetrol	SINOPEC	Tecpetrol	Vista	YPF	Otras	Total
feb.-21	15.9	4.3	2.3	2.2	3.9	37.6	13.5	79.8
ene.-22	16.3	4.4	2.3	2.7	6.2	42.9	15.8	90.5
feb.-22	16.7	4.4	2.3	2.5	6.0	42.5	16.0	90.4
12 meses ant.	16.4	4.1	2.4	2.2	3.1	36.0	13.2	77.3
12 meses	16.0	4.5	2.2	2.6	5.2	40.1	14.4	85.0
Var. % i.m	2.3%	-1.4%	2.2%	-7.2%	-3.0%	-0.9%	1.4%	-0.2%
Var. % i.a	5.3%	1.3%	0.2%	12.6%	51.6%	13.1%	18.5%	13.2%
Var. % a.a	-2.1%	10.2%	-6.1%	19.1%	66.3%	11.3%	9.1%	10.0%

Fuente: IAE en base a SGE - Capitulo IV

Crudo convencional y no convencional

- **La producción de petróleo convencional, que representa el 65.7% del total, aumentó 4.4% i.m. respecto del mes anterior y se redujo 3.6% i.a. A su vez, disminuyó 3.3% en los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior.**

- **La producción de petróleo no convencional, que ocupa el 34.1% del total anual, se redujo 0.4% i.m en febrero de 2022 respecto al mes anterior. Además, creció 55.4% respecto a igual mes de 2021 y 48.1% en los últimos doce meses.**

  La producción de petróleo no convencional se incrementó 55.4% i.a. debido al aumento del 57.2% i.a en el Shale y del 7.7% i.a en la producción de Tight oil. La producción Shale Oil en los últimos doce meses aumentó 51% mientras que la de Tight se redujo 7.1% 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 considerable disminución**. En este sentido, en los últimos doce meses **se observa una caída del 3.3% en la producción conjunta de Convencional y Tight** que representan el 66% del total de la producción nacional.

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

	Convencional	No convencional	Shale	Tight	% NC
feb.-21	57.1	22.7	21.9	0.8	28.4%
ene.-22	52.7	35.4	34.6	0.9	40.2%
feb.-22	55.1	35.3	34.4	0.9	39.1%
12 meses ant.	57.8	19.5	18.6	1.0	25.3%
12 meses	55.9	28.9	28.0	0.9	34.1%
Var. % i.m	4.4%	-0.4%	-0.4%	-0.5%	
Var. % i.a	-3.6%	55.4%	57.2%	7.7%	
Var. % a.a	-3.3%	48.1%	51.0%	-7.1%	

Fuente: IAE en base a SGE - Capitulo IV

Gas natural

- **La producción de gas natural se redujo 2% i.m. en febrero 2022 respecto al mes anterior y fue 11.1% i.a. mayor. Por otra parte, la producción acumulada de los últimos doce meses fue 4.4% mayor al año anterior.**

Las cuencas Neuquina, Cuyana y Golfo de San Jorge presentan un incremento inter anual del 22.9%, 6% y 1.3% i.a. respectivamente. En las cuencas Austral y Noroeste la producción disminuyó 8.5% y 9.9% i.a. respectivamente.

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 11.4% y 3.8% a.a. Por otra parte, en la cuenca Austral es 7% a.a. menor mientras que en las cuencas Golfo San Jorge y Noroeste disminuye 3.5% y 9.6% a.a respectivamente.

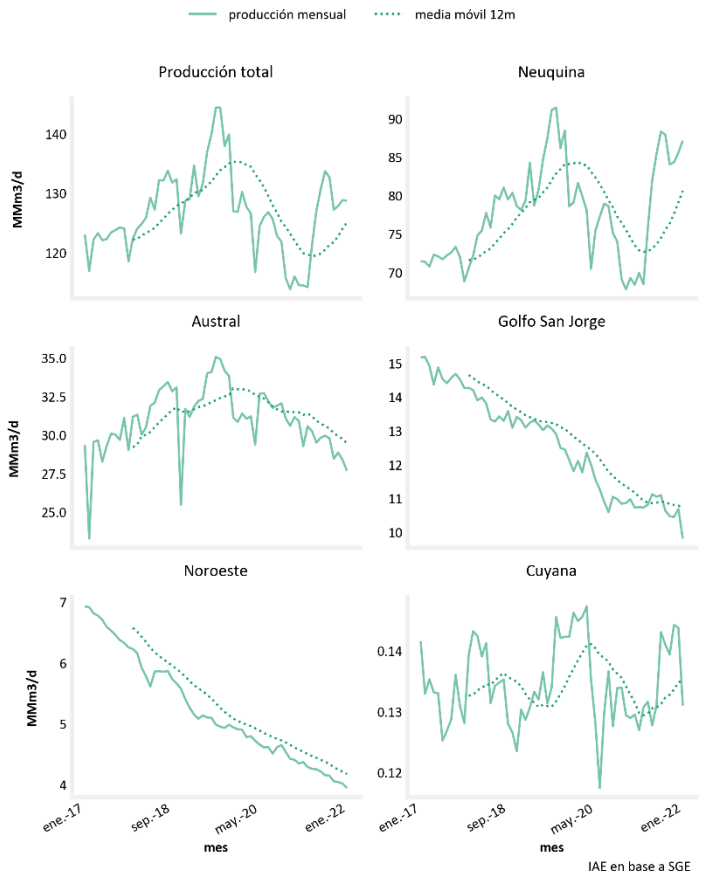
Desagregando por principales operadores se observa que YPF, que produce el 28% del gas en Argentina, aumentó la producción en febrero 28.2% i.a. respecto igual mes del año anterior. A su vez, la producción acumulada de YPF en los últimos doce meses fue 10.8% a.a. superior.
Total Austral aporta el 26% de la producción total y disminuyó 5.6% i.a. mientras que su producción acumulada durante los últimos doce meses fue 6.8% a.a inferior.
Pan American, que representa el 10.8% de la producción total, aumentó la producción 1.9% i.a. respecto a igual mes de 2021. Por otra parte, aumentó su producción anual 6% a.a.
Tecpetrol con un peso 12.3% en el total, aumentó su producción 9.5% i.a. A su vez, la producción acumulada en doce meses fue 16.6% a.a superior respecto a igual periodo anterior.
Estas cuatro empresas representan el 76% del total del gas producido y en conjunto aumentaron 4.7% 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 82% del aumento en la producción de estas cuatro principales productoras y el 65% 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
feb.-21	30.9	10.7	68.4	4.4	0.1	**114.5**
ene.-22	28.0	10.7	87.2	3.9	0.1	**129.9**
feb.-22	28.3	10.9	84.1	3.9	0.1	**127.3**
12 meses ant.	31.5	11.2	73.6	4.6	0.1	**120.9**
12 meses	29.3	10.8	81.9	4.1	0.1	**126.3**
Var. % i.m	1.1%	1.8%	-3.6%	0.0%	-2.0%	**-2.0%**
Var. % i.a	-8.5%	1.3%	22.9%	-9.9%	6.0%	**11.1%**
Var. % a.a	-7.0%	-3.5%	11.4%	-9.6%	3.8%	**4.4%**

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
feb.-21	4.8	32.0	14.2	6.2	5.2	12.6	29.1	12.4	**114.5**
ene.-22	4.6	29.9	14.7	8.1	6.9	15.4	38.1	12.1	**129.9**
feb.-22	4.5	30.2	14.5	8.2	6.7	13.8	37.3	12.1	**127.3**
12 meses ant.	4.9	32.7	13.0	6.1	5.6	13.3	32.2	12.4	**120.9**
12 meses	4.6	30.5	13.7	7.4	6.3	15.5	35.7	12.4	**126.3**
Var. % i.m	-1.3%	1.1%	-1.6%	1.0%	-4.1%	-10.7%	-2.1%	0.1%	**-2.0%**
Var. % i.a	-6.9%	-5.6%	1.9%	32.3%	28.6%	9.5%	28.2%	-2.1%	**11.1%**
Var. % a.a	-5.8%	-6.8%	6.0%	22.1%	13.6%	16.6%	10.8%	0.0%	**4.4%**

Fuente: IAE en base a SGE - Capitulo IV

Gas convencional y gas no convencional

- **La producción de gas natural convencional,** que representa el 50.7% del total, **aumentó 1.9% i.m. en febrero de 2022 respecto al mes anterior y disminuyó 8.2% i.a respecto a igual mes de 2021. A su vez, disminuye 8.2% a.a. en el acumulado de los últimos doce meses**.

- **La producción de gas natural no convencional que ocupa el 49.3% de la producción se redujo 3.8% i.m. respecto al mes anterior, mientras fue 38.2% i.a. superior respecto a igual mes de 2021 y 21.3% a.a mayor.**

  La producción de gas no convencional aumentó 38.2% i.a. debido a un incremento en el Shale y Tight del 61.3% y 9.3% i.a. respectivamente.

  La producción acumulada en doce meses de Shale y Tight gas aumentan 35.2% y 3.2% anual respectivamente.

  Es importante destacar que **el 68% de la producción de gas natural (Convencional + Tight) declina 5.4% anual.**

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

	Convencional	No convencional	Shale	Tight	% NC
feb.-21	66.8	47.7	26.5	21.1	41.6%
ene.-22	60.2	68.6	45.3	23.3	53.2%
feb.-22	61.4	65.9	42.8	23.1	51.8%
12 meses ant.	69.7	51.3	29.0	22.3	42.4%
12 meses	64.0	62.2	39.2	23.0	49.3%
Var. % i.m	1.9%	-3.8%	-5.5%	-0.6%	
Var. % i.a	-8.2%	38.2%	61.3%	9.3%	
Var. % a.a	-8.2%	21.3%	35.2%	3.2%	

Fuente: IAE en base a SGE - Capitulo IV

Vaca Muerta en perspectiva

La producción de petróleo en la formación Vaca Muerta, en la cuenca Neuquina, se redujo 0.4% i.m. a su vez fue 57.3% i.a. y 51.1% a.a mayor durante los últimos doce meses. A febrero, representó el 38.2% 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 46.1% a.a. Por esto, YPF explicó más del 55% del crecimiento de la producción en la formación.

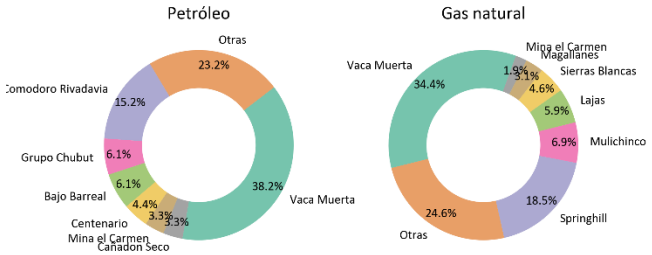
La producción de gas natural en Vaca Muerta se redujo 5.5% i.m. y aumentó 62% i.a. A su vez, fue 35.8% a.a superior durante los últimos doce meses. Vaca Muerta representa el 34.4% del total del gas producido en el país en 2022. En este caso los tres operadores en importancia son Tecpetrol, que se constituye como el principal operador, seguido muy de cerca por YPF y Total Austral.
En la formación Vaca Muerta Tecpetrol aumentó su producción anual 21.8% mientras que la producción de YPF fue 82.2% a.a superior. Por otra parte, Total reduce su producción anual un 10.8% 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 32%, por detrás de Tecpetrol que es del 33% y explicó el 22% del crecimiento.

Vaca Muerta : Producción de Petróleo por principales operadoras - Mm3/d

	PAE	Pluspetrol	Shell	Tecpetrol	Vista	YPF	Otras	Total petróleo Vaca Muerta
feb.-21	1.2	0.8	2.2	0.5	2.4	13.4	1.5	21.9
ene.-22	2.3	0.8	3.9	0.9	4.6	20.0	2.0	34.6
feb.-22	2.5	0.8	4.0	0.8	4.5	19.8	2.1	34.5
12 meses ant.	1.4	0.6	1.7	0.5	1.5	11.4	1.4	18.6
12 meses	1.7	0.9	2.7	0.8	3.6	16.6	1.7	28.1
Var. % i.m	9.1%	-5.7%	4.0%	-18.1%	-3.6%	-1.1%	5.0%	-0.4%
Var. % i.a	116.8%	0.3%	85.3%	51.6%	86.3%	47.8%	40.5%	57.3%
Var. % a.a	21.3%	43.3%	58.3%	51.0%	142.9%	46.1%	18.6%	51.1%

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo 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
feb.-21	1.0	1.4	2.4	9.9	4.6	5.9	1.3	26.6
ene.-22	1.0	4.2	4.3	13.0	4.7	15.9	2.3	45.5
feb.-22	0.9	3.9	4.0	11.4	5.0	15.5	2.2	43.0
12 meses ant.	1.3	1.8	2.6	10.7	4.9	6.9	1.0	29.0
12 meses	0.9	3.1	3.6	13.0	4.3	12.7	1.9	39.4
Var. % i.m	-11.7%	-6.6%	-6.4%	-12.3%	6.2%	-2.9%	-2.1%	-5.5%
Var. % i.a	-11.0%	179.7%	67.8%	15.5%	8.4%	160.8%	74.7%	62.0%
Var. % a.a	-30.1%	74.0%	41.3%	21.8%	-10.8%	82.2%	91.8%	35.8%

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

Downstream

- En el mes de febrero de 2022 **las ventas de naftas y gasoil aumentaron 9.7% i.m. y aumentaron 19.2% i.a**. **Durante los últimos doce meses la demanda de combustibles líquidos aumentó 25.6% a.a** respecto a igual periodo anterior.

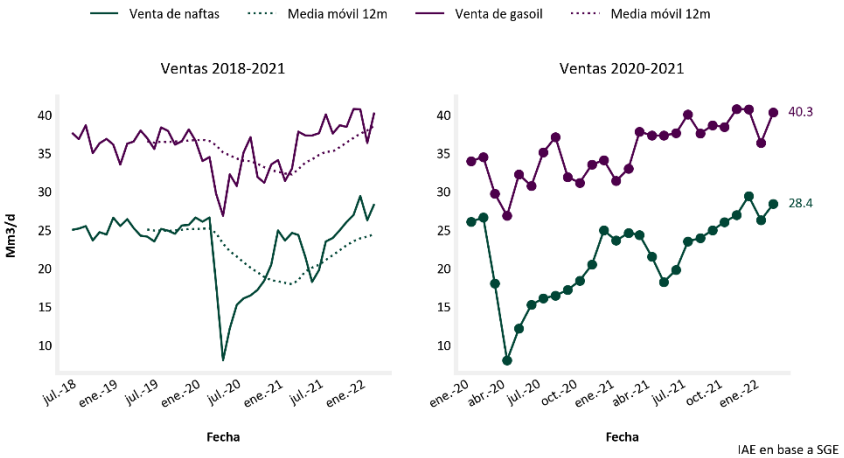
  El aumento observado en las ventas de combustibles i.a está explicado por un incremento del 22.1% i.a en las ventas de Gasoil y del 15.3% i.a. en las ventas de las naftas.
  A su vez, los datos indican que en febrero el consumo de gasoil se ubicó dentro de los valores máximos de los últimos 24 meses.
  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 19.6% respecto a igual periodo anterior:** las ventas de Gasoil Ultra fueron 39.6% mayores mientras que las de Gasoil Común, que ocupa el 73% del gasoil comercializado, aumentaron 13.6% a.a.
  Las ventas acumuladas de **Naftas aumentaron 36.3% en los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior** debido a un aumento del 51.5% en las ventas de nafta Ultra (27% del total comercializado) y del 31.2% en la Nafta Súper.

Venta de principales combustibles liquidos | Mm3/d

	Gasoil Común	Gasoil Ultra	Nafta Súper	Nafta Ultra	Total Gasoil	Total Nafta	Total Combustibles
feb.-21	23.6	9.4	18.0	6.6	33.0	24.6	**57.6**
ene.-22	25.3	11.0	18.3	8.0	36.3	26.3	**62.6**
feb.-22	28.1	12.2	19.7	8.6	40.3	28.4	**68.7**
12 meses ant.	24.7	7.5	13.5	4.5	32.2	17.9	**50.2**
12 meses	28.1	10.5	17.7	6.7	38.6	24.5	**63.0**
Var. % i.m	11.0%	10.6%	8.2%	7.6%	10.9%	8.0%	**9.7%**
Var. % i.a	18.8%	30.5%	9.6%	30.9%	22.1%	15.3%	**19.2%**
Var. % a.a	13.6%	39.6%	31.2%	51.5%	19.6%	36.3%	**25.6%**

Fuente: IAE en base a SGE

Ventas de combustibles 2018-Hoy | Mm3/d



IAE en base a SGE

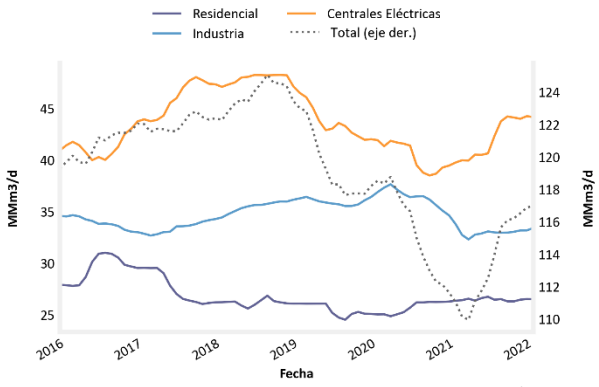
- **El Gas entregado** en el mes de enero de 2022 (últimos datos disponible) fue 102.7 MMm3/d. **Las entregas totales aumentaron 1.2% i.a. La demanda acumula un aumento del 5.3% (5.9 MMm3/d más) en los últimos doce meses corridos** respecto a igual periodo del año anterior.
  En términos desagregados por tipo de usuarios, el Gas entregado a los usuarios residenciales se redujo 2.4% i.a a la vez que en el acumulado del último año móvil presenta un aumento del 0.5% respecto a igual periodo del año anterior. Por otra parte, el Gas entregado a la Industria fue 2.2% i.m. menor y 8.9% i.a. mayor. A su vez, presenta una reducción anual de 1.2% a.a.
  Las Centrales Eléctricas consumieron 3.9% más respecto del mes anterior, mientras que redujeron su demanda 2.3% i.a. A su vez, acumulan un aumento del 11.1% anual en el consumo.

Demanda de gas por redes | MMm3/d

	Residencial	Comercial	Entes oficiales	Industria	Centrales Eléctricas	SDB	GNC	Total
ene.-21	10.5	2.1	0.3	31.3	50.1	1.1	6.0	**101.5**
dic.-21	11.9	2.0	0.4	34.9	47.1	1.0	6.9	**104.2**
ene.-22	10.2	2.0	0.4	34.1	49.0	1.0	6.0	**102.7**
12 meses ant.	26.4	2.9	0.9	33.8	39.8	2.3	5.1	**111.1**
12 meses	26.5	3.1	1.1	33.4	44.2	2.2	6.4	**117.0**
Var. % i.m	-14.1%	2.0%	-7.2%	-2.2%	3.9%	1.0%	-13.8%	**-1.5%**
Var. % i.a	-2.4%	-4.3%	4.5%	8.9%	-2.3%	-3.6%	-1.1%	**1.2%**
Var. % a.a	0.5%	6.9%	29.6%	-1.2%	11.1%	-1.9%	27.0%	**5.3%**

Fuente: IAE en base a ENARGAS

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



IAE en base a ENARGAS

Precios

- El precio del barril de petróleo **BRENT** en febrero de 2022 fue de USD/bbl 94.4, lo cual implica un precio 10.3% mayor respecto al mes anterior mientras que es 51.8% superior al registrado en igual mes de 2021. Por otra parte, el precio del barril de crudo **WTI** fue USD/bbl 91.6 teniendo una variación positiva del 10.2% respecto del mes anterior y un aumento del 55.1% respecto a igual mes de 2021.
  Los precios del crudo a nivel mundial comenzaron a caer rápidamente a partir de febrero 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. En febrero, los precios tuvieron un aumento considerable debido a la invasión de Rusia en Ucrania con consecuencias para los mercados.

- El barril argentino del tipo **Escalante** tuvo un precio de USD/bbl 81.9 en febrero de 2022 esto implica un aumento del 19.9% respecto al mes anterior mientras fue 37% 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 61.1 en el mes de febrero de 2022: 3.7% mayor al mes anterior y 20.6% superior respecto al de igual mes del año anterior.

- Estos precios muestran que la **brecha BRENT-ESCALANTE** fue del 15.3% en el mes de febrero mientras que la **brecha MEDANITO-BRENT** es del 54%.

- El precio spot del gas natural **Henry Hub** fue de USD 4.69 MMBtu (millón de Btu) en febrero de 2022. Así, el precio principal que rige en el NYMEX de USA aumentó 7.1% respecto al mes anterior y fue 12.3% menor respecto de igual mes del año anterior.

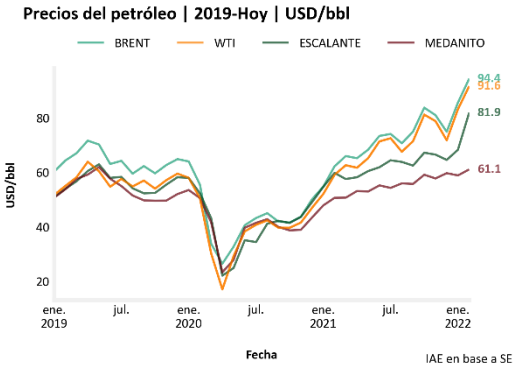
  En el caso argentino, el precio del **Gas Natural en boca de pozo en base al cálculo de regalías (lo que reciben los productores locales)** fue de 2.81 USD/MMBtu en febrero de 2022 lo cual implica un precio 1.1% mayor al mes anterior y 20% superior a igual mes del año 2021.

- **El Precio de importación del GNL.** Según se pública 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 7.68 USD/MMBTU** para el mes de febrero de 2022. Esto representa un precio 68.5% mayor al de igual mes del año 2021.

Precios del petróleo USD/bbl

	BRENT	WTI	Escalante	Medanito
feb.-21	62.2	59.1	59.8	50.6
ene.-22	85.6	83.2	68.3	58.9
feb.-22	94.4	91.6	81.9	61.1
Var. % i.m	10.3%	10.2%	19.9%	3.7%
Var. % i.a	51.8%	55.1%	37.0%	20.6%

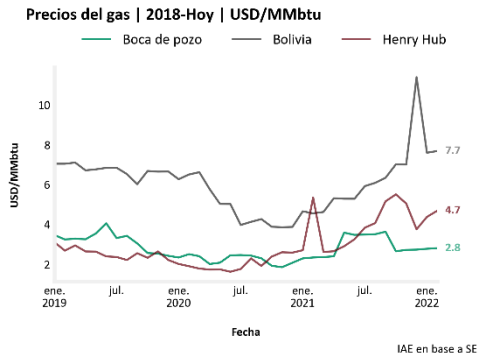
Fuente: IAE en base a SE



Precios del Gas Natural | USD/Mmbtu

	Boca de pozo Arg.	Bolivia	GNL	Henry Hub
feb.-21	2.35	4.56	0.00	5.35
ene.-22	2.78	7.60	0.00	4.38
feb.-22	2.81	7.68	0.00	4.69
Var. % i.m	1.1%	1.1%	-	7.1%
Var. % i.a	20.0%	68.5%	-	-12.3%

Fuente: IAE en base a SE y EIA



5. Biocombustibles

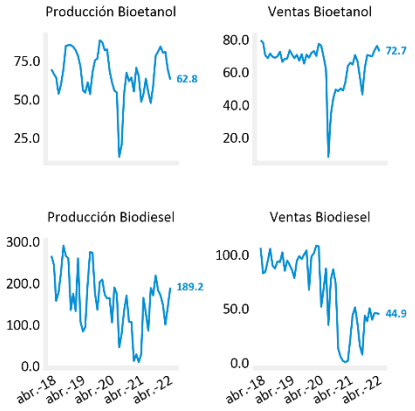
- La **producción de Bioetanol** en base a maíz y caña de azúcar se redujo en enero de 2021 respecto al mes anterior 9.5% i.m. y fue 29.7% i.a. mayor. En el cálculo acumulado durante los últimos 12 meses al mes de referencia la producción es 29.4% a.a. superior.
  Por otra parte, las ventas disminuyeron en enero de 2021 respecto al mes anterior 4.3% i.m. y son 10.6% i.a superiores a igual mes del año anterior. A su vez, fueron 34.1% mayores en el cálculo acumulado de doce meses respecto a igual periodo anterior.

- La **producción de Biodiesel** aumentó en enero de 2021 respecto al mes anterior 32.8% i.m. y fue 574% i.a. superior respecto al mismo mes del año anterior. A su vez, la producción es 74.5% a.a mayor en el último año móvil.
  Las ventas de biodiesel disminuyeron respecto al mes anterior 1.5% i.m. Por otra parte, las ventas fueron 98% superiores a las registradas en el mismo mes de año anterior. En el año móvil registra una caída del 1.7% a.a.
  Las exportaciones de Biodiesel acumuladas en los últimos 12 meses a enero de 2021 fueron 116.2% mayores a igual periodo del año anterior.

	Bioetanol | Miles de Tn.		Biodiesel | Miles de Tn.			Total en miles de Tn.
	Producción	Ventas totales	Producción	Ventas internas	Exportación	
ene.-21	48.4	65.7	28.1	22.7	58.5	76.5
dic.-21	69.4	76.0	142.5	45.5	45.0	211.9
ene.-22	62.8	72.7	189.2	44.9	140.9	252.0
12 meses ant.	629.6	596.5	1,080.4	469.8	625.4	1,710.0
12 meses	814.8	799.8	1,884.8	461.6	1,351.9	2,699.6
Var. % i.m	-9.5%	-4.3%	32.8%	-1.5%	213.0%	18.9%
Var. % i.a	29.7%	10.6%	574.0%	98.0%	-	229.4%
Var. % a.a	29.4%	34.1%	74.5%	-1.7%	116.2%	57.9%

Fuente: IAE en base a SE

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 febrero de 2022 se muestra deficitaria en USD 243 millones.
  Las exportaciones aumentaron 116.4% i.a mientras que las importaciones fueron 420.8% i.a. mayores.
  En el acumulado del primer bimestre de 2022 las exportaciones aumentaron 75.4% mientas que las importaciones fueron 187.3% superiores.

- **Los índices de valor, precio y cantidad** indican que en febrero de 2022 se exportó un 32.6% más de combustible y energía en términos de cantidades respecto a igual mes de 2021, mientras que los precios de exportación aumentaron 65.5% i.a dando como resultado un aumento en el valor exportado del 116.4% i.a.
  Por otra parte, las importaciones de combustibles y lubricantes aumentaron 235% en cantidades en febrero de 2022 respecto a igual mes de 2021, mientras que en precios se observa un aumento del 54.7%. Esto generó un incremento en el valor importado del 420% i.a.
  Los datos acumulados indican que se exportó 4.1% más de cantidades a precios 68.7% mayores en el primer bimestre de 2022. Esto implica un valor exportado 75.4% superior a igual periodo anterior.
  Por otra parte, en el primer bimestre las importaciones fueron 90.5% mayores en cantidades a precios 50.6% superiores. Esto arroja un valor importado 187.3% superior.

- 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 con excepción del caso del gas natural. En el caso del

Balanza comercial energética en millones de USD

	Saldo comercial energético	Exportación combustibles y energía	Importación combustibles y lubricantes
feb.-21	131	304	173
feb.-22	-243	658	901
Acumulado 2021	240	680	440
Acumulado 2022	-71	1,193	1,264
% i.a	-	116.4%	420.8%
% var. a.a	-	75.4%	187.3%

Fuente: IAE en base a INDEC

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

Febrero de 2022		Exportacion combustibles y energía	Importación combustibles y lubricantes
Respecto de febrero de 2021	Valor	116.4%	420.8%
	Precio	65.5%	54.7%
	Cantidad	32.6%	235.1%
Respecto al acumulado a febrero	Valor	75.4%	187.3%
	Precio	68.7%	50.6%
	Cantidad	4.1%	90.5%

Fuente: IAE en base a INDEC

petróleo las ventas fueron 24.2% inferiores. Sin embargo, se exportó 38.5% más de gas natural en los últimos doce meses luego de haber tenido una caída significativa entre julio de 2020 y septiembre de 2021.

En cuanto a las **importaciones**, hubo un aumento en las compras de naftas al exterior del 266% a.a durante los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior.

Por otra parte, en doce meses se importó un total de 2,275 Mm3 de Gasoil, es decir 84.8% a.a**.** más.

Por último, las importaciones de GNL totalizaron 3,539 MMm3 durante los últimos doce meses (9.7 MMm3/día) y aumentaron 90% a.a. respecto al año anterior. Mientras que las importaciones de gas de Bolivia totalizaron 4,354 MMm3 (11.9 MMm3/día) y se redujeron 22.1% a.a.

Principales productos energéticos exportados - Cantidades

	Butano (Mtn.)	Gas Natural (MMm3)	Petróleo (Mm3)	Propano (MTn.)
feb.-21	61.2	101.8	276.4	68.8
ene.-22	48.7	256.0	241.0	38.2
feb.-22	38.2	235.3	562.1	52.7
12 meses ant.	454.7	884.9	4,817.6	591.1
12 meses	426.1	1,225.3	3,653.6	476.2
Var. % i.m	-21.6%	-8.1%	133.3%	38.1%
Var. % i.a	-37.5%	131.1%	103.3%	-23.3%
Var. % a.a	-6.3%	38.5%	-24.2%	-19.4%

Fuente: IAE en base a SE

Principales productos energéticos importados - Cantidades

	GNL (MMm3)	Gas Natural (MMm3)	Gasoil (Mm3)	Nafta (Mm3)
feb.-21	0.0	379.9	59.3	46.3
ene.-22	0.0	296.6	144.3	107.0
feb.-22	0.0	203.1	379.3	186.2
12 meses ant.	1,855.8	5,593.8	1,231.5	201.5
12 meses	3,539.5	4,354.9	2,275.7	738.0
Var. % i.m	-	-	162.9%	74.1%
Var. % i.a	-	-	539.1%	-
Var. % a.a	90.7%	-22.1%	84.8%	266.3%

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 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 Febrero 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.