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 Abril de 2022

Resumen ejecutivo

Producción de Hidrocarburos

En marzo de 2022 la **producción de petróleo aumentó 12.9% i.a. y 11.5% a.a**. en los últimos 12 meses.
La producción de petróleo convencional se redujo 3.5% i.a. y cayó 2.2% a.a. en los últimos 12 meses. En cambio, la producción no convencional (35% del total) se incrementó 52% i.a y 51.4% 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 52% del aumento en la producción.

En marzo de 2022 la **producción de Gas aumentó 9.6% i.a y 6.1% a.a.** La producción de Gas convencional (49.8% del total) se redujo 14.5% i.a y 8.5% a.a.
La producción no convencional aumentó 41.8% i.a. y 25.8% a.a. en los últimos doce meses.
La cuenca Neuquina con el 66% 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 marzo de 2022 **las ventas de naftas y gasoil** aumentaron 7.2% i.a. y 23.4% a.a. luego de haber tenido en febrero una reducción significativa.
Durante los últimos doce meses, las ventas de Gasoil fueron 17.7% mayores respecto a igual periodo anterior, mientras que las ventas de nafta fueron 33.6% superiores.
El gas natural entregado aumentó 1.2% i.a. en febrero (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 7% en marzo de 2022 respecto al mes anterior y 7.2% respecto a igual mes de 2021. El consumo eléctrico anual presenta un aumento acumulado del 7% a.a.

Subsidios energéticos

Según ASAP los subsidios energéticos acumulados a marzo de 2022 fueron $ 305,428 millones y aumentaron 190% respecto a igual periodo de 2021. CAMMESA lideró las transferencias recibidas con $ 265,323 millones y un aumento de 273%, ocupando el 87% 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	mar.-22	363.1	389.7	371.1	-6.8%	-2.2%	5.9%
Producción de petróleo	Mm3/d	mar.-22	90.9	90.4	80.5	0.5%	12.9%	11.5%
Producción de petróleo Convencional	Mm3/d	mar.-22	54.7	55.1	56.7	-0.8%	-3.5%	-2.2%
Producción de petróleo No Convencional	Mm3/d	mar.-22	36.2	35.3	23.8	2.4%	52.0%	51.4%
Producción de gas natural	MMm3/d	mar.-22	125.5	127.3	114.5	-1.5%	9.6%	6.1%
Producción de gas natural Convencional	MMm3/d	mar.-22	56.3	61.4	65.7	-8.3%	-14.4%	-8.5%
Producción de gas No Convencional	MMm3/d	mar.-22	69.2	65.9	48.8	4.9%	41.8%	25.8%
Producción de Bioetanol	MTn.	feb.-22	59.8	62.8	53.3	-4.9%	12.1%	30.9%
Producción de Biodiesel	MTn.	feb.-22	177.4	189.2	164.4	-6.3%	7.9%	79.9%
Demanda Eléctrica	GWh/d	mar.-22	351.1	377.5	356.6	-7.0%	-1.5%	7.0%
Venta de combustibles	Mm3/d	mar.-22	66.7	68.7	62.2	-3.0%	7.2%	23.4%
Naftas	Mm3/d	mar.-22	27.0	28.4	24.4	-4.8%	11.0%	33.6%
Gasoil	Mm3/d	mar.-22	39.6	40.3	37.8	-1.7%	4.8%	17.7%
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 abril de 2022.

1. Escuchá la entrevista a Alejandro Einstoss en Radio Mitre
2. Julián Rojo: "La Argentina no tiene estrategia energética". El economista del Instituto Argentino de la Energía "General Mosconi", advirtió que cuanto más se demore la recomposición de las tarifas, mayores serán los efectos negativos; cómo ve la situación de Vaca Muerta y qué piensa sobre YPF. *La Nación.*
3. El gobierno pisó los precios de la energía con la inflación como amenaza. Venderá a seis dólares el gas que importa de Bolivia a entre 10 y 18 dólares por millón de BTU. Presión industrial y malestar en el sector petrolero. *La Mañana Neuquén.*
4. IEASA adjudicó 9 barcos de GNL por u$s657 millones. Se pagó un precio promedio u$s28,729 por millón de BTU, un 27,6% menos que en la licitación anterior. Además, se aumentó el volumen de los cargamentos de GNL. *Ámbito.*
5. Suministro de gas: qué acordó la Argentina con Bolivia y qué pasó con la producción y las importaciones en los últimos años.*Chequeado.*
6. Tarifas a medida de la interna en el Gobierno. Se optó por aplicar un esquema tarifario con segmentación de subsidios por niveles socioeconómicos, de escasos antecedentes en el mundo y de difícil implementación en la práctica. *La Nación.*
7. Ya es oficial: el Gobierno convocó a audiencias públicas para actualizar las tarifas de luz y gas. Así lo hizo la Secretaría de Energía, tras destacar que el nuevo esquema para aumentar ambos servicios "se regirá por el principio de gradualidad". *Crónica.*
8. Tarifas: el calendario clave para el futuro de Martín Guzmán y el Frente de Todos. La semana que viene inician las audiencias públicas de luz, gas y segmentación. La definición será a fin de mes y en Casa Rosada dudan si estará la firma del kirchnerismo. *Cronista.*
9. Escasez de gasoil: las petroleras negocian quién debe dejar de exportar para abastecer el mercado interno a un precio menor.*La Nación.*

1. Indicadores de actividad económica y precios

- El **EMAE** (estimador de actividad económica) muestra para el mes de febrero de 2022 un aumento del 1.8% respecto al mes anterior mientras que la actividad fue 9.1% superior respecto al mismo mes del 2021 (i.a) y 7% mayor en el acumulado del año 2022.

- El **IPI-M** (Índice de producción industrial manufacturera) muestra en febrero de 2022 una variación positiva del 4% respecto al mes anterior mientras que fue 8.7% i.a. menor. En el acumulado del año 2022 aumenta 3.9% respecto a igual periodo del año anterior.
  Desagregando el índice, la actividad referida a la **refinación de petróleo** se redujo 4.8% i.a. y 0.2% en el acumulado de 2022. En particular, la refinación de petróleo para naftas disminuyó 3.2% i.a y 1.1% acumulado, mientras la de Gasoil fue9.5% i.a inferior y 3.6% menor en el acumulado en el año 2022.

- Los precios mayoristas **(IPIM)** aumentaron 6.3% en marzo de 2022 respecto del mes anterior y 50.3% en el acumulado de 2022 A su vez, tuvo una variación del 50.3% respecto de igual mes de 2021.
  El IPIM relevado para **petróleo crudo y gas** tuvo variación del 7.5% i.m. mientras que fue 28.4% i.a. superior respecto a igual mes del año anterior. Durante el 2022 acumula un aumento del 11.9%.
  Los precios mayoristas referidos a los **productos refinados de petróleo** aumentaron 8.2% i.m. respecto del mes anterior. A su vez, se incrementaron 52.5% respecto a igual mes del año anterior y acumula un incremento de 18.6% durante 2022.
  Por último, el IPIM relevado para la **energía eléctrica**[1] muestra una variación positiva del 3.9% i.m.mientras aumentó49.7% i.a. respecto de igual mes del año anterior. En 2022 acumula un aumento del 15.7%.

		Respecto mes anterior	Igual mes año anterior	Acumulado anual
EMAE	**feb.-22**	1.8%	9.1%	7.0%
IPI-Manufacturas	**feb.-22**	4.0%	8.7%	3.9%
Refinación del petróleo	feb.-22	-	-4.8%	-0.2%
Naftas	feb.-22	-	-3.2%	-1.1%
Gasoil	feb.-22	-	-9.5%	-3.6%
IPIM-Precios	**mar.-22**	6.3%	50.3%	15.5%
IPIM- Petroleo crudo y gas	mar.-22	7.5%	28.4%	11.9%
IPIM- Refinados de petroleo	mar.-22	8.2%	52.5%	18.6%
IPIM-Energía eléctrica	mar.-22	3.9%	49.7%	15.7%

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 190% en el acumulado al mes de marzo de 2022 respecto a igual periodo del año anterior. Esto implica mayores subsidios por la suma nominal de $ 200,000 millones.

En cuanto a la desagregación de los subsidios energéticos, las ejecuciones presupuestarias más importantes acumuladas a marzo de 2022 fueron para CAMMESA ($265,000 millones) que se incrementó 273% y ocupó el 87% de las transferencias realizadas en el primer trimestre y para IEASA ($21,284 millones) que tuvo un crecimiento del 66.9% respecto a igual periodo anterior.

Transferencias para gastos de capital

Las transferencias de capital acumuladas a marzo de 2022 fueron de $8,338 millones y crecieron 82.2% respecto a igual periodo del año anterior. Las transferencias más importantes fueron para el Fondo Fiduciario de Infraestructura Hídrica con $4,877 millones y ara IEASA con $2,465 millones.

	Acumulado a marzo 2022	Acumulado a marzo 2021	Diferencia $	% Var. Acumulado
SECTOR ENERGÉTICO	**305,428**	**105,150**	**200,278**	**190.5%**
CAMMESA	265,323	71,100	194,223	273.2%
Fondo Fid. para consumo GLP y red de Gas Natural	4,966	1,897	3,069	161.8%
Plan Gas IV - Gas.Ar	1,355	0	1,355	-
YCRT	1,820	1,587	233	14.7%
EBY	1,214	0	1,214	-
Plan Gas no Convencional Resolución MINEM N° 46/2017	5,705	16,495	-10,790	-65.4%
IEASA	21,284	12,755	8,529	66.9%
Empresas distribuidoreas de Gas	408	647	-238	-36.8%
Productores de gas Propano	73	98	-25	-25.8%
Productores de gas natural y propano indiluído por redes	0	552	-552	-
Asistencia Económica Transitoria a las Empresas Productoras, Fraccionadoras y Distribuidoras de Glp	3,237	0	3,237	-
Otros Beneficiarios sin discriminar	42	20	23	116.9%

Fuente: IAE en base a ASAP

	Acumulado a marzo 2022	Acumulado a marzo 2021	Diferencia $	% Var. Acumulado
SECTOR ENERGÉTICO	**8,338**	**4,576**	**3,762**	**82.2%**
IEASA	2,465	4,419	-1,954	-44.2%
Nucleoeléctrica S.A.	180	0	180	-
Fondo Fid.de infraestructura hídrica	4,877	0	4,877	-
YCRT	276	0	276	-
Otros beneficiarios	540	156	384	245.9%

Fuente: IAE en base a ASAP

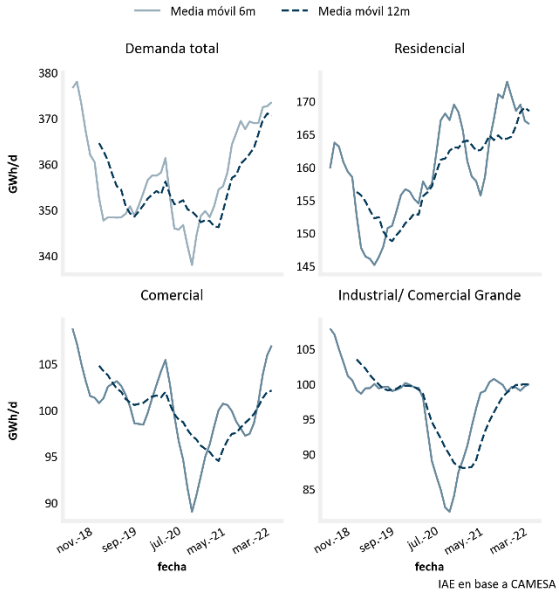
3. Situación del mercado eléctrico

- **En el mes de marzo de 2022 la demanda total de energía eléctrica fue 7% menor al mes anterior y 1.5% inferior a la del mismo mes del año anterior.**
  En los datos anuales se observa que en los últimos doce meses la demanda fue 7% a.a mayor respecto a igual periodo anterior.
  En el mes de marzo de 2022 la demanda industrial/Comercial se redujo 0.6% i.m. y 0.7% i.a. Esta categoría incrementó su consumo 12.1% anual.
  Por otra parte, la demanda comercial se redujo 7.1% i.m. en marzo de 2022 respecto del mes anterior y fue 1.5% i.a. mayor a igual mes de 2021. El consumo anual de la categoría Comercial fue 8% mayor.
  El consumo Residencial disminuyó 10.9% i.m. explicado principalmente por factores climáticos y estacionales. Por otra parte, la demanda fue 4.1% menor a la de igual mes de 2021 y creció 3.7% 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.

Demanda de energía eléctrica | GWh/d	Comercial	Ind./Comercial	Residencial	Total
mar.-21	100.9	103.5	152.2	356.6
feb.-22	110.3	103.4	163.8	377.5
mar.-22	102.4	102.8	145.9	351.1
12 meses ant.	94.5	89.2	162.5	346.3
12 meses	102.1	99.9	168.6	370.6
Var. % i.m	-7.1%	-0.6%	-10.9%	-7.0%
Var. % i.a	1.5%	-0.7%	-4.2%	-1.5%
Var. % a.a	8.0%	12.1%	3.7%	7.0%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

Demanda de energía eléctria por categoria tarifaria | 2018 - Hoy | GWh/d



IAE en base a CAMMESA

- La **oferta neta de energía** se redujo 7.5% i.m en marzo de 2022 y fue 2.1% i.a. menor 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 6.8% i.m. en marzo de 2022 y 2.2% i.a. respecto del mismo mes del año anterior. La generación local en los últimos doce meses tuvo un incremento del 5.9% anual.
  En los datos desagregados i.a se observa crecimiento en la generación Renovable y Nuclear que aumentaron 31.6% y 5.8% i.a. respectivamente, mientras que la Hidráulica y Térmica disminuyeron 19.4% y 4.3% i.a.
  En los últimos doce meses la generación Térmica, Renovable y Nuclear muestran crecimiento positivo con una variación del 9.3%, 32% y 15.7% a.a. respecto a igual periodo anterior. Mientras que la generación Hidráulica disminuye 20.3% anualmente.

Oferta de energía eléctrica | GWh/d	Hidráulica	Nuclear	Renovable	Térmica	Importación	Generación neta local	Total oferta neta
mar.-21	64.2	22.9	42.5	241.4	0.9	371.1	372.0
feb.-22	48.9	31.9	52.8	256.1	3.9	389.7	393.6
mar.-22	51.8	24.3	56.0	231.1	1.2	363.1	364.3
12 meses ant.	76.8	25.7	38.1	226.9	3.2	367.6	370.8
12 meses	61.3	29.8	50.3	248.1	2.8	389.4	392.2
Var. % i.m	5.8%	-23.9%	6.0%	-9.8%	-69.5%	-6.8%	-7.5%
Var. % i.a	-19.4%	5.8%	31.6%	-4.3%	36.9%	-2.2%	-2.1%
Var. % a.a	-20.3%	15.7%	32.0%	9.3%	-14.5%	5.9%	5.8%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

- **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 38%, 45.4%, 32.8% y 54% respectivamente. Por otra parte, la generación Hidráulica Renovable disminuyó 9.8% 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.
  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 15.4% en marzo y del 13.6% 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 12.1% del total generado en los últimos doce meses mientras que la hidráulica representa el 16.5% de la generación neta local.

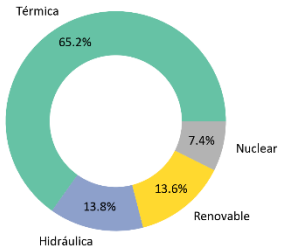
- **Precios y costos de la energía:** los datos indican que en marzo de 2022 el costo monómico (costo promedio de generación eléctrica) respecto del mes anterior tuvo una reducción del 1.6% i.m y creció 60.7% i.a, mientras que el precio monómico estacional (lo que paga la demanda en promedio) aumentó 25% i.m. mientras creció 62.3% i.a. Desde el mes de marzo 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 marzo de 2022 se volvió a incrementar ese cargo para los grandes usuarios (Resolución 40/2022, Secretaría de Energía) y para la demanda de Distribución Residencial y no Residencial (Resolución 105/2022, Secretaría de Energía).
  La variación en los costos y en el precio que paga la demanda se encuentra por encima del índice de precios internos mayoristas (IPIM), que en el mismo periodo se incrementó 50.3% i.a. Esto indica que los costos de generación crecieron por encima de la inflación mayorista en marzo y por encima de estos creció el precio que paga la demanda. Por otra parte, en marzo de 202, debido a que el aumento en los precios de la energía que paga la demanda fue mayor al aumento inter mensual e inter mensual del costo de generación, se incrementó 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 41% de los costos de generación en marzo, mientras en julio de 2021 se alcanzó la cobertura mínima con 28.5%**. En el mismo mes de 2021 el precio promedio pagado por la demanda cubrió el 41% de los costos de generación eléctrica. Esto revela que desde este punto de vista no hubo una modificación en la cobertura del mes de marzo.
  Sin embargo, el descalce entre costos, precio y tarifas de la energía eléctrica se ha mantenido por un periodo prolongado mientras los costos crecen 71% anual, el precio promedio que paga la demanda lo hace en solo

Generación por fuente renovable - Ley 27.191 | GWh/d

	Biogas	Biomasa	Eólica	Hidro Renovable	Solar	Total Renovable
mar.-21	0.8	1.5	30.7	4.3	5.2	**42.5**
feb.-22	1.3	1.9	37.6	3.3	8.8	**52.8**
mar.-22	1.3	1.6	40.9	3.8	8.5	**56.0**
12 meses ant.	0.9	1.4	28.1	3.4	4.3	**38.1**
12 meses	1.2	2.1	37.3	3.1	6.7	**50.3**
Var. % i.m	1.0%	-16.6%	8.6%	14.4%	-3.0%	**6.0%**
Var. % i.a	52.4%	3.8%	33.0%	-11.9%	63.7%	**31.6%**
Var. % a.a	38.0%	45.4%	32.8%	-9.8%	54.0%	**32.0%**

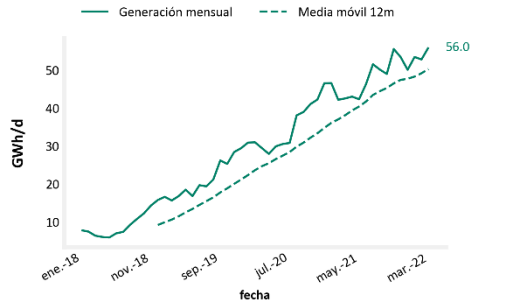
Fuente: IAE en base a CAMMESA

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
mar.-21	5,364.4	2,175.9
feb.-22	8,757.4	2,824.0
mar.-22	8,618.1	3,530.7
12 meses ant.	4,413.1	2,154.8
12 meses	7,549.9	2,645.9
Var. % i.m	-1.6%	25.0%
Var. % i.a	60.7%	62.3%
Var. % a.a	71.1%	22.8%

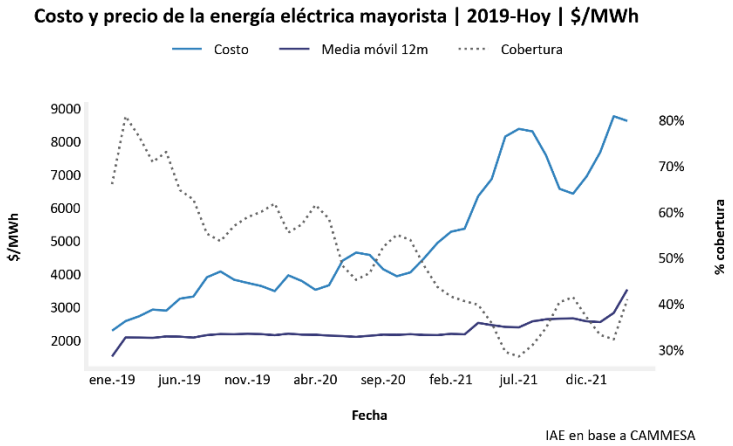
Fuente: IAE en base a CAMMESA

22.8%.

Por otra parte, las Provincias han actualizado los cuadros tarifarios (Valor Agregado de Distribución), al igual que, parcialmente, las concesiones bajo Jurisdicción Nacional. Por otra parte, el precio de la energía al que compran las Distribuidoras y que estaba congelado desde febrero de 2019 aumentó un 34% en marzo, muy por debajo del incremento de costos y la inflación mayorista. 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 marzo de 2019 y se mantiene en la actualidad a pesar del incremento en los precios de la energía a Grandes Usuarios, reducciones estacionales en el costo de generación y el aumento al segmento distribuidor.

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



- **En marzo de 2022 el consumo de combustibles en la generación eléctrica** muestra una disminución del gas natural del 1% i.m y una reducción del 18.2% i.a. El consumo de gasoil se redujo 16.2% i.m y fue 329% superior al de marzo de 2021.

  En cuanto a la variación en los últimos doce meses, **el Consumo de Gas Natural se redujo 0.2% durante el periodo, mientras que se consumió 173% más de Gas Oil y 24.8% más de Fuel Oil.**

Consumo de combustibles en generación eléctrica

	Carbón (MTn.)	Fuel Oil (MTn.)	Gas Natural (MMm3)	Gasoil (Mm3)
mar.-21	57.4	47.1	1090.7	40.0
feb.-22	73.0	73.5	901.6	204.9
mar.-22	73.0	116.7	892.4	171.7
12 meses ant.	500.7	699.6	11,768.9	795.8
12 meses	964.0	873.0	11,751.1	2,172.1
Var. % i.m	0.0%	58.7%	-1.0%	-16.2%
Var. % i.a	27.1%	147.9%	-18.2%	329.7%
Var. % a.a	92.6%	24.8%	-0.2%	173.0%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

4. Hidrocarburos

Upstream

Petróleo

- **En marzo de 2022, la producción de petróleo aumentó 0.5% respecto del mes anterior y 12.9% i.a respecto de igual mes de 2021. Por otra parte, en los últimos doce meses la producción acumulada fue 11.5% superior respecto a igual periodo anterior.**

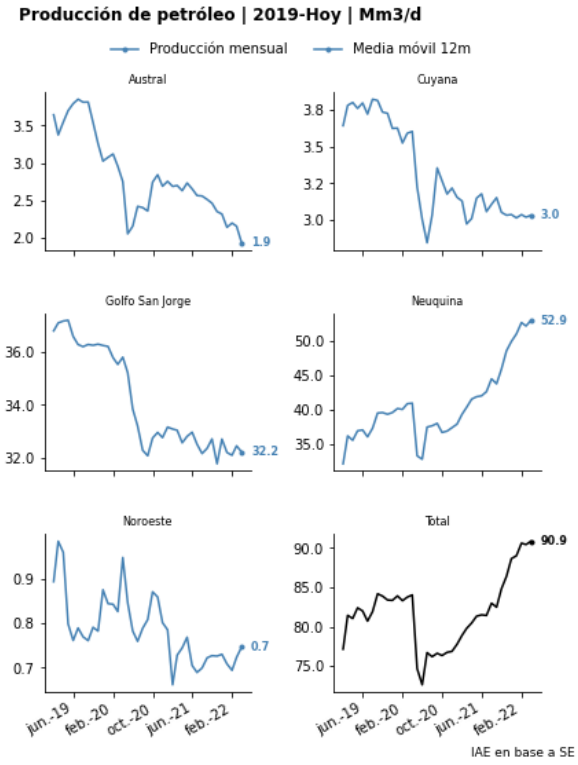
En el mes de marzo de 2022 la producción total muestra un aumento de 12.9% respecto al mismo mes de 2021. Este aumento está impulsado por la cuenca Neuquina que incrementó la producción 27.4% i.a respecto a marzo de 2021.
La cuenca Golfo San Jorge (la segunda cuenca productora en importancia), redujo la producción 1.1% i.a respecto a igual mes del año anterior.
En la cuenca Austral la producción se redujo 26.3% i.a. Mientras que en la cuenca Cuyana fue 0.8% i.a. mayor.
En la Cuenca Noroeste aumentó la producción 0.2% i.a.
La Cuenca Neuquina representa el 55% de la producción y es la única que crece anualmente con una tasa de 26.2% a.a., mientras que la Cuenca Golfo de San Jorge, con el 37% del total, se presenta con una disminución del 2% anual.
En ausencia de la cuenca neuquina, y debido al declino anual de las restantes, la producción cae 2.3% anual.

Desagregando por los principales operadores, se observa que YPF (47% de la producción total de petróleo) aumentó la producción 2.5% en marzo respecto al mes anterior mientras que fue 12.9% superior respecto de igual mes del año anterior y 12.9% mayor en el acumulado de los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior.
YPF explica el 52% del crecimiento en la producción anual de petróleo.
Pan American Energy, con una participación del 19% en el total, redujo la producción 1.5% respecto del mes anterior mientras fue 5.2% i.a. superior. La producción anual de PAE es 0.8% 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 14.7% y 28.8% a.a respectivamente.

Producción de Petróleo por cuenca - Mm3/d

	Austral	Cuyana	GSJ	Neuquina	Noroeste	Total
mar.-21	2.6	3.0	32.6	41.5	0.7	80.5
feb.-22	2.2	3.0	32.5	52.1	0.7	90.4
mar.-22	1.9	3.0	32.2	52.9	0.7	90.9
12 meses ant.	2.5	3.1	33.1	37.5	0.8	77.0
12 meses	2.4	3.1	32.4	47.3	0.7	85.9
Var. % i.m	-10.2%	0.5%	-0.7%	1.6%	3.2%	0.5%
Var. % i.a	-26.3%	0.8%	-1.1%	27.4%	0.2%	12.9%
Var. % a.a	-6.1%	-1.4%	-2.0%	26.2%	-8.4%	11.5%

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV



Producción de Petróleo por principales operadoras- Mm3/d

	PAE	Pluspetrol	SINOPEC	Tecpetrol	Vista	YPF	Otras	Total
mar.-21	15.6	4.4	2.1	2.2	4.5	38.6	13.0	80.5
feb.-22	16.7	4.4	2.3	2.5	6.0	42.5	16.1	90.4
mar.-22	16.5	4.2	2.3	2.5	5.8	43.6	15.9	90.9
12 meses ant.	16.2	4.0	2.3	2.2	3.3	35.9	13.1	77.0
12 meses	16.1	4.5	2.2	2.6	5.3	40.5	14.7	85.9
Var. % i.m	-1.5%	-3.6%	0.6%	2.9%	-2.3%	2.5%	-1.3%	0.5%
Var. % i.a	5.2%	-3.4%	10.7%	14.7%	28.8%	12.9%	22.2%	12.9%
Var. % a.a	-0.8%	10.5%	-2.7%	21.8%	61.8%	12.8%	12.2%	11.5%

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

Crudo convencional y no convencional

- **La producción de petróleo convencional, que representa el 65.1% del total, se redujo 0.8% i.m. respecto del mes anterior y 3.5% i.a. A su vez, disminuyó 2.2% en los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior.**

- **La producción de petróleo no convencional, que ocupa el 34.9% del total anual, aumentó 2.4% i.m en marzo de 2022 respecto al mes anterior. Además, creció 52% respecto a igual mes de 2021 y 51.4% en los últimos doce meses.**

  La producción de petróleo no convencional se incrementó 52% i.a. debido al aumento del 53.4% i.a en el Shale y del 10.9% i.a en la producción de Tight oil.
  La producción Shale Oil en los últimos doce meses aumentó 54.2% mientras que la de Tight se redujo 3.6% 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 2.3% 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
mar.-21	56.7	23.8	23.0	0.8	29.5%
feb.-22	55.1	35.3	34.4	0.9	39.0%
mar.-22	54.7	36.2	35.3	0.9	39.8%
12 meses ant.	57.2	19.8	18.8	1.0	25.7%
12 meses	55.9	30.0	29.0	0.9	34.9%
Var. % i.m	-0.8%	2.4%	2.4%	1.3%	
Var. % i.a	-3.5%	52.0%	53.4%	10.9%	
Var. % a.a	-2.2%	51.4%	54.2%	-3.6%	

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

Gas natural

- **La producción de gas natural se redujo 1.5% i.m. en marzo 2022 respecto al mes anterior y fue 9.6% i.a. mayor. Por otra parte, la producción acumulada de los últimos doce meses fue 6.1% mayor al año anterior.**

Las cuencas Neuquina, Golfo de San Jorge y Cuyana presentan un incremento inter anual del 24.9%, 4.4% y 11.1% i.a. respectivamente. En las cuencas Austral y Noroeste la producción disminuyó 22.2% y 10.4% i.a. respectivamente.
Cuenca austral tuvo una reducción importante en marzorespecto del mes anterior explicada por la producción off-shore: la empresa Total Austral realizó tareas programadas de mantenimiento en los yacimientos Carina, Aries y Vega Pléyade la concesión Cuenca Marina Austral 1 en los cuales produjo 4.85 MMm3/d menos.

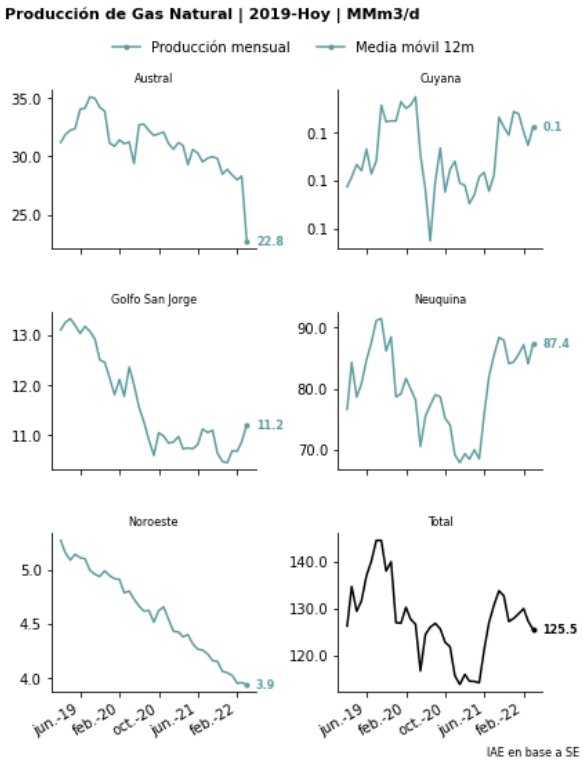
La producción acumulada en los últimos doce meses cayó en 3 de las 5 cuencas del país: crece solo en las cuencas Neuquina y Cuyana 14.4% y 6.4% a.a. Por otra parte, en la cuenca Austral es 8.2% a.a. menor mientras que en las cuencas Golfo San Jorge y Noroeste disminuye 2% y 9.6% a.a respectivamente.

Desagregando por principales operadores se observa que YPF, que produce el 29% del gas en Argentina, aumentó la producción en marzo 25.9% i.a. respecto igual mes del año anterior. A su vez, la producción acumulada de YPF en los últimos doce meses fue 14.9% a.a. superior.
Total Austral aporta el 24% de la producción total y disminuyó 17.6% i.a. mientras que su producción acumulada durante los últimos doce meses fue 7.9% a.a inferior.
Pan American, que representa el 11% de la producción total, disminuyó la producción 0.3% i.a. respecto a igual mes de 2021. Por otra parte, aumentó su producción anual 7.8% a.a.
Tecpetrol con un peso 12.5% en el total, aumentó su producción 32.6% i.a. A su vez, la producción acumulada en doce meses fue 19% a.a superior respecto a igual periodo anterior.
Estas cuatro empresas representan el 76% del total del gas producido y en conjunto aumentaron 6.3% 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	Cuyana	GSJ	Neuquina	Noroeste	Total
mar.-21	29.3	0.1	10.7	70.0	4.4	**114.5**
feb.-22	28.3	0.1	10.9	84.1	4.0	**127.3**
mar.-22	22.8	0.1	11.2	87.4	3.9	**125.5**
12 meses ant.	31.3	0.1	11.0	72.9	4.5	**119.9**
12 meses	28.7	0.1	10.8	83.4	4.1	**127.2**
Var. % i.m	-19.5%	2.8%	3.2%	4.0%	-0.4%	**-1.5%**
Var. % i.a	-22.2%	11.1%	4.4%	24.9%	-10.4%	**9.6%**
Var. % a.a	-8.2%	6.4%	-2.0%	14.4%	-9.6%	**6.1%**

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV



IAE en base a SE

Producción de Gas Natural por principales operadoras- MMm3/d

	CGC	Total Austral	PAE	Pampa energía	Pluspetrol	Tecpetrol	YPF	Otras	Total
mar.-21	4.8	30.6	14.7	6.2	5.1	13.1	29.8	12.1	**114.5**
feb.-22	4.5	30.2	14.5	8.2	6.7	13.8	37.3	12.2	**127.3**
mar.-22	4.4	25.3	14.6	8.1	6.3	17.4	37.5	11.9	**125.5**
12 meses ant.	4.9	32.7	12.9	6.1	5.5	13.4	31.6	12.3	**119.9**
12 meses	4.6	30.1	13.9	7.6	6.4	15.9	36.4	12.4	**127.2**
Var. % i.m	-1.5%	-16.4%	1.3%	-1.3%	-6.1%	26.0%	0.5%	-2.2%	**-1.5%**
Var. % i.a	-8.2%	-17.6%	-0.3%	31.0%	22.5%	32.6%	25.9%	-1.9%	**9.6%**
Var. % a.a	-5.5%	-7.9%	7.8%	24.4%	17.1%	19.0%	14.9%	0.1%	**6.1%**

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

Gas convencional y gas no convencional

- **La producción de gas natural convencional,** que representa el 50.2% del total, **se redujo 8.3% i.m. enmarzo de 2022 respecto al mes anterior y disminuyó 14.4% i.a respecto a igual mes de 2021. A su vez, disminuye 8.5% a.a. en el acumulado de los últimos doce meses**.

- **La producción de gas natural no convencional que ocupa el 50.2% de la producción aumentó 4.9% i.m. respecto al mes anterior mientras fue 41.8% i.a. superior respecto a igual mes de 2021 y 25.8% a.a mayor.**

  La producción de gas no convencional aumentó 41.8% i.a. debido a un incremento en el Shale y Tight del 65.3% y 10.9% i.a. respectivamente.

  La producción acumulada en doce meses de Shale y Tight gas aumentan 41.6% y 5.2% anual respectivamente.

  Es importante destacar que **el 68% de la producción de gas natural (Convencional + Tight) declina 5.2% anual.**

Vaca Muerta en perspectiva

La producción de petróleo en la formación Vaca Muerta, en la cuenca Neuquina, aumentó 2.4% i.m. a su vez fue 53.4% i.a. y 54.2% a.a mayor durante los últimos doce meses. A marzo, representó el 38.4% 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 48.5% a.a. Por esto, YPF explicó el 55% del crecimiento de la producción en la formación.

La producción de gas natural en Vaca Muertaaumentó 7% i.m. y 65.9% i.a. A su vez, fue 42.3% a.a superior durante los últimos doce meses. Vaca Muerta representa el 35.2% del total del gas producido en el país en 2022. En este caso los tres operadores en importancia son Tecpetrol, YPF y Total Austral.
En la formación Vaca Muerta Tecpetrol aumentó su producción anual 24.8% mientras que la producción de YPF fue 99% a.a superior. Por otra parte, Total reduce su producción anual un 9.6% 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 de la formación es del 33%, al igual que la de Tecpetrol que es del 33% y explicó el 22% del crecimiento.

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

	Convencional	No convencional	Shale	Tight	% NC
mar.-21	65.7	48.8	27.7	21.0	42.6%
feb.-22	61.4	65.9	42.8	23.1	51.8%
mar.-22	56.3	69.2	45.8	23.3	55.1%
12 meses ant.	69.1	50.8	28.8	22.0	42.3%
12 meses	63.3	63.9	40.7	23.2	50.2%
Var. % i.m	-8.3%	4.9%	7.1%	0.9%	
Var. % i.a	-14.4%	41.8%	65.3%	10.9%	
Var. % a.a	-8.5%	25.8%	41.6%	5.2%	

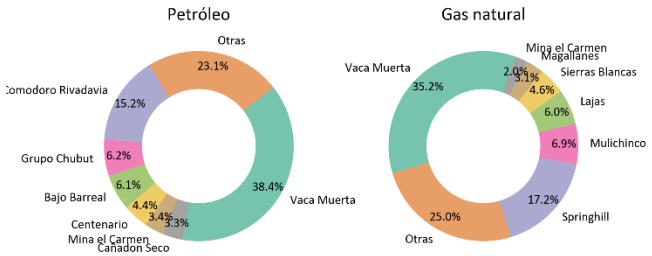
Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

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

	PAE	Pluspetrol	Shell	Tecpetrol	Vista	YPF	Otras	Total petróleo Vaca Muerta
mar.-21	1.1	0.7	1.7	0.5	3.0	14.6	1.4	23.0
feb.-22	2.5	0.8	4.0	0.8	4.5	19.8	2.1	34.5
mar.-22	2.5	0.7	4.4	0.8	4.4	20.8	1.8	35.3
12 meses ant.	1.4	0.6	1.7	0.5	1.7	11.5	1.4	18.9
12 meses	1.8	0.9	3.0	0.8	3.7	17.1	1.7	29.1
Var. % i.m	-1.8%	-17.5%	10.1%	9.3%	-2.3%	4.9%	-15.5%	2.4%
Var. % i.a	124.2%	-9.8%	168.1%	65.0%	47.0%	42.2%	21.3%	53.4%
Var. % a.a	34.1%	39.5%	71.1%	59.1%	124.5%	48.5%	21.7%	54.2%

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
mar.-21	1.0	1.9	2.3	10.5	4.4	6.4	1.3	27.8
feb.-22	0.9	3.9	4.0	11.4	5.0	15.5	2.2	43.0
mar.-22	0.9	3.9	3.6	15.0	4.9	15.6	2.0	46.1
12 meses ant.	1.2	1.8	2.5	10.7	4.8	6.8	1.0	28.8
12 meses	0.9	3.2	3.7	13.4	4.4	13.4	1.9	41.0
Var. % i.m	-3.1%	0.1%	-9.6%	31.6%	-2.1%	0.9%	-9.1%	7.0%
Var. % i.a	-12.9%	108.6%	60.3%	43.6%	11.6%	144.0%	54.7%	65.9%
Var. % a.a	-27.3%	82.8%	49.1%	24.8%	-9.6%	99.0%	94.8%	42.3%

Fuente: IAE en base a SE - Capitulo IV

Downstream

- En el mes de marzo de 2022 **las ventas de naftas y gasoil se redujeron 3% i.m. y aumentaron 7.2% i.a**. **Durante los últimos doce meses la demanda de combustibles líquidos aumentó 23.4% a.a** respecto a igual periodo anterior.

  El aumento observado en las ventas de combustibles i.a está explicado por un incremento del 4.8% i.a en las ventas de Gasoil y del 11% i.a. en las ventas de las naftas.
  A su vez, los datos indican que en marzo 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 17.7% respecto a igual periodo anterior:** las ventas de Gasoil Ultra fueron 37.7% 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 33.6% en los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior** debido a un aumento del 48.9% en las ventas de nafta Ultra (27% del total comercializado) y del 28.5% en la Nafta Súper.

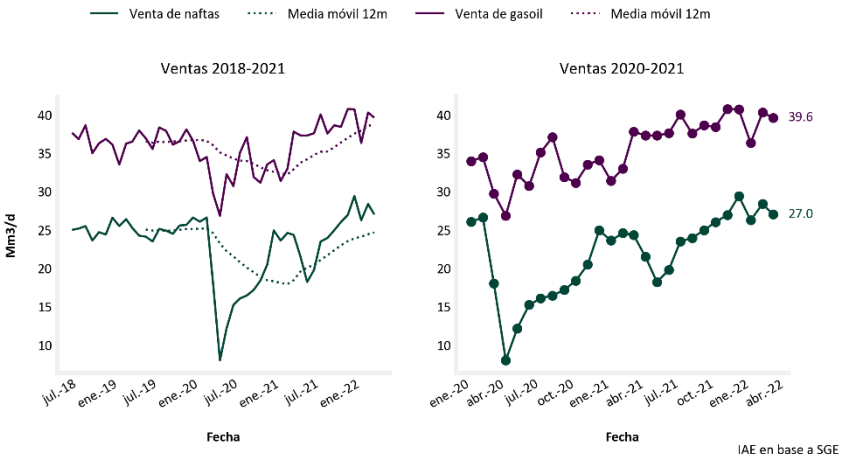
- **El Gas entregado** en el mes de febrero de 2022 (últimos datos disponible) fue 102.7 MMm3/d. **Las entregas totales aumentaron 1.2% i.a. La demanda acumula un aumento del 5.3% (5.9 MMm3/d más) en los últimos doce meses corridos** respecto a igual periodo del año anterior.
  En términos desagregados 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.

Venta de principales combustibles líquidos | Mm3/d

	Gasoil Común	Gasoil Ultra	Nafta Súper	Nafta Ultra	Total Gasoil	Total Nafta	Total Combustibles
mar.-21	27.9	9.9	17.9	6.5	37.8	24.4	62.2
feb.-22	28.1	12.2	19.7	8.6	40.3	28.4	68.7
mar.-22	27.8	11.8	19.1	7.9	39.6	27.0	66.7
12 meses ant.	25.2	7.7	13.9	4.6	32.9	18.5	51.4
12 meses	28.1	10.7	17.8	6.9	38.7	24.7	63.4
Var. % i.m	-1.0%	-3.2%	-3.1%	-8.8%	-1.7%	-4.8%	-3.0%
Var. % i.a	-0.5%	19.7%	6.9%	22.1%	4.8%	11.0%	7.2%
Var. % a.a	11.5%	37.7%	28.5%	48.9%	17.7%	33.6%	23.4%

Fuente: IAE en base a SE

Ventas de combustibles 2018-Hoy | Mm3/d



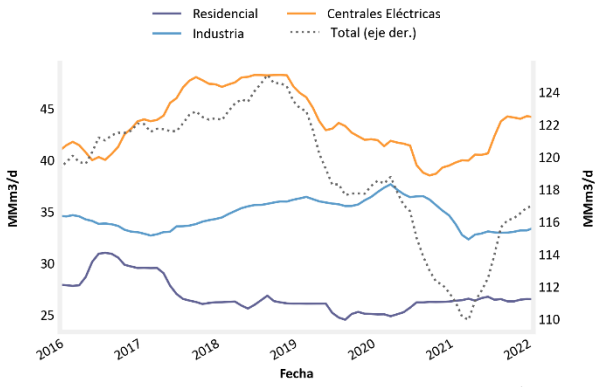
IAE en base a SGE

Demanda de gas por redes | MMm3/d

	Residencial	Comercial	Entes oficiales	Industria	Centrales Eléctricas	SDB	GNC	Total
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 marzo de 2022 fue de USD/bbl 111.7, lo cual implica un precio 18.4% mayor respecto al mes anterior mientras que es 69.4% superior al registrado en igual mes de 2021. Por otra parte, el precio del barril de crudo **WTI** fue USD/bbl 107.9 teniendo una variación positiva del 17.8% respecto del mes anterior y un aumento del 72.4% respecto a igual mes de 2021.
  Los precios del crudo a nivel mundial comenzaron a caer rápidamente a partir de marzo 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 marzo, los precios volvieron a tener 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 79.7 en marzo de 2022 esto implica una reducción del 2.7% respecto al mes anterior mientras fue 38.5% 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 63.1 en el mes de marzo de 2022: 3.4% mayor al mes anterior y 24.5% superior respecto al de igual mes del año anterior.

- Estos precios muestran que la **brecha BRENT-ESCALANTE** fue del 40.3% en el mes de marzo mientras que la **brecha BRENT-MEDANITO** es del 77%.

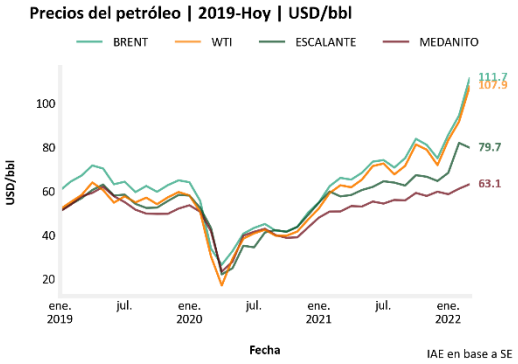
- El precio spot del gas natural **Henry Hub** fue de USD 4.9 MMBtu (millón de Btu) en marzo de 2022. Así, el precio principal que rige en el NYMEX de USA aumentó 4.5% respecto al mes anterior y fue 87% mayorrespecto de igual mes del año anterior.

  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 2.79 USD/MMBtu en marzo de 2022 lo cual implica un precio 1% menor al mes anterior y 17.8% superior a igual mes del año 2021.

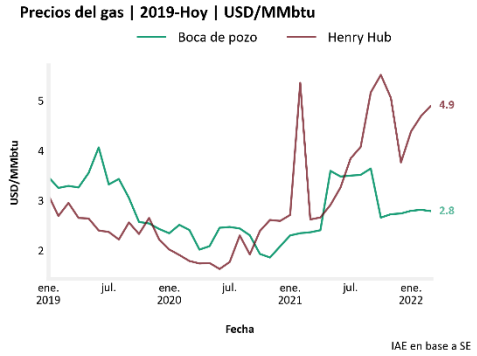
- **El Precio de importación del GNL.** Según se pública en la web de IEASA, el precio promedio de las compras del año 2021 fue de 8.33 USD/MMBtu, mientras que para el año 2020 había sido de USD 2.96 USD/MMbtu.
  Según las estadísticas de comercio exterior, el gas importado por gasoductos de Bolivia (y marginalmente de Chile) tuvo un precio de importación de 10.9 USD/MMBTU para el mes de marzo de 2022. Esto representa un precio 137%

Precios del petróleo USD/bbl				
	BRENT	WTI	Escalante	Medanito
mar.-21	66.0	62.6	57.5	50.7
feb.-22	94.4	91.6	81.9	61.1
mar.-22	111.7	107.9	79.7	63.1
Var. % i.m	18.4%	17.8%	-2.7%	3.4%
Var. % i.a	69.4%	72.4%	38.5%	24.5%

Fuente: IAE en base a SE



Precios del Gas Natural | USD/Mmbtu				
	Boca de pozo Arg.	Bolivia	GNL	Henry Hub
mar.-21	2.36	4.63	0.00	2.62
feb.-22	2.81	7.68	0.00	4.69
mar.-22	2.79	10.90	0.00	4.90
Var. % i.m	-1.0%	41.9%	-	4.5%
Var. % i.a	17.8%	135.5%	-	87.0%



mayor al de igual mes del año 2021.

5. Biocombustibles

- La **producción de Bioetanol** en base a maíz y caña de azúcar se redujo en febrero de 2022 respecto al mes anterior 4.9% i.m. y fue 12.1% i.a. mayor. En el cálculo acumulado durante los últimos 12 meses al mes de referencia la producción es 30.9% a.a. superior.
  Por otra parte, las ventas aumentaron en febrero de 2022 respecto al mes anterior 17.1% i.m. y fueron 31.9% i.a superiores a igual mes del año anterior. A su vez, fueron 38.7% mayores en el cálculo acumulado de doce meses respecto a igual periodo anterior.

- La **producción de Biodiesel** se redujo en febrero de 2022 respecto al mes anterior 6.3% i.m. y fue 7.9% i.a. superior respecto al mismo mes del año anterior. A su vez, la producción es 79.9% a.a mayor en el último año móvil.
  Las ventas internas de biodiesel disminuyeron respecto al mes anterior 20.1% i.m. Por otra parte, las ventas fueron 18.3% inferiores a las registradas en el mismo mes de año anterior. En el año móvil registra un aumento del 1.6% a.a.
  Las exportaciones de Biodiesel acumuladas en los últimos 12 meses a febrero de 2022 fueron 113% mayores a igual periodo del año anterior.

6. Balanza comercial energética

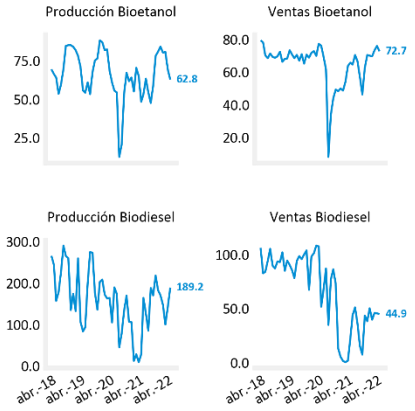
- La **balanza comercial energética** del mes de marzo de 2022 se muestra deficitaria en USD 273 millones.
  Las exportaciones aumentaron 118.1% i.a mientras que las importaciones fueron 195.7% i.a. mayores.
  En el acumulado del primer trimestre de 2022 las exportaciones aumentaron 94% mientas que las importaciones fueron 190.7% superiores.

- **Los índices de valor, precio y cantidad** indican que en marzo de 2022 se exportó un 31.7% más de combustible y energía en términos de cantidades respecto a igual mes de 2021, mientras que los precios de exportación aumentaron 68% i.a dando como resultado un aumento en el valor exportado del 118.1% i.a.
  Por otra parte, las importaciones de combustibles y lubricantes aumentaron 63.9% en cantidades en marzo de 2022 respecto a igual mes de 2021, mientras que en precios se observa un aumento del 82%. Esto generó un incremento en el valor importado del 195.7% i.a.
  Los datos acumulados indican que se exportó 15.2% más de cantidades a precios 68.3% mayores en el primer trimestre de 2022. Esto implica un valor exportado 94% superior a igual periodo anterior.
  Por otra parte, en el primer trimestre las importaciones fueron 80.7% mayores en cantidades a precios 60.8% superiores. Esto arroja un valor importado 190.7% superior.

	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

Balanza comercial energética en millones de USD			
	Saldo comercial energético	Exportación combustibles y energía	Importación combustibles y lubricantes
mar.-21	-17	287	304
mar.-22	-273	626	899
Acumulado 2021	224	968	744
Acumulado 2022	-285	1,878	2,163
% i.a	-	118.1%	195.7%
% var. a.a	-	94.0%	190.7%

Fuente: IAE en base a INDEC

Balanza comercial energética por valor, precio y cantidad (var %)			
marzo de 2022		Exportacion combustibles y energía	Importación combustibles y lubricantes
Respecto de marzo de 2021	Valor	118.1%	195.7%
	Precio	68.0%	82.0%
	Cantidad	31.7%	63.9%
Respecto al acumulado a marzo	Valor	94.0%	190.7%
	Precio	68.3%	60.8%
	Cantidad	15.2%	80.7%

- 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 petróleo las ventas fueron 23.1% inferiores. Sin embargo, se exportó 104% 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 361% a.a durante los últimos doce meses respecto a igual periodo anterior.
  Por otra parte, en doce meses se importó un total de 2,420 Mm3 de Gasoil, es decir 91.1% a.a**.** más.
  Por último, las importaciones de GNL totalizaron 3,539 MMm3 durante los últimos doce meses relevados por estadísticas de comercio exterior (9.7 MMm3/día) y aumentaron 90% a.a. respecto al año anterior. Mientras que las importaciones de gas de Bolivia totalizaron 4,158 MMm3 (11.4 MMm3/día) y se redujeron 26.3% a.a.

Principales productos energéticos exportados - Cantidades

	Butano (Mtn.)	Gas Natural (MMm3)	Petróleo (Mm3)	Propano (MTn.)
mar.-21	14.9	24.5	285.1	67.6
feb.-22	38.2	235.3	562.1	52.7
mar.-22	15.1	156.8	365.5	16.7
12 meses ant.	415.7	663.8	4,852.5	604.4
12 meses	426.3	1,357.6	3,734.0	425.3
Var. % i.m	-60.5%	-33.4%	-35.0%	-68.3%
Var. % i.a	1.2%	541.3%	28.2%	-75.3%
Var. % a.a	2.5%	104.5%	-23.1%	-29.6%

Fuente: IAE en base a SE

Principales productos energéticos importados - Cantidades

	GNL (MMm3)	Gas Natural (MMm3)	Gasoil (Mm3)	Nafta (Mm3)
mar.-21	0.0	519.0	123.3	39.1
feb.-22	0.0	203.1	379.3	186.2
mar.-22	0.0	322.7	322.7	176.7
12 meses ant.	1,855.8	5,645.2	1,266.6	189.6
12 meses	3,539.5	4,158.6	2,420.7	875.6
Var. % i.m	-	58.9%	-14.9%	-5.2%
Var. % i.a	-	-37.8%	161.6%	352.3%
Var. % a.a	90.7%	-26.3%	91.1%	361.7%

Fuente: IAE en base a SE

Glosario

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