

## Informe de tendencias energéticas, mayo de 2018.

### Principales indicadores del sector energético:

- **La producción de petróleo aumentó en abril de 2018 aunque continúa disminuyendo en el último año móvil respecto al año anterior.**  
En el mes de abril de 2018 la producción de petróleo tuvo un incremento i.a. de 7,2% respecto al mismo mes de 2017. Sin embargo, para analizar este dato debe tenerse presente que en abril de 2017 la producción de petróleo tuvo una caída extraordinaria del 13% i.a lo cual ubicó al nivel de producción mensual como el segundo más bajo desde, al menos, enero de 2009.  
Por otra parte, la producción acumulada de petróleo durante los últimos doce meses fue un 3,4% inferior a la de igual periodo del año anterior.
- **La producción de Gas Natural se incrementó 4,8% en abril de 2018 respecto del mismo mes de 2017, mientras que la producción acumulada del último año móvil aumentó el 0,5% en los últimos doce meses respecto a igual periodo del año anterior.**
- **La producción de gas natural no convencional aumentó 36,8% i.a y 21,5% en el acumulado de los últimos doce meses a marzo de 2018 según los datos del MINEM (capítulo IV).**  
**En marzo de 2018 la producción no convencional representó el 32,6% del total, mientras que en el acumulado del último año móvil a marzo es del 27,5% del total producido.**  
La producción de gas no convencional se incrementó 36,8% i.a debido al aumento del 123% i.a en el Shale - representó el 10,2% de la producción total de marzo - y del 16,2% en el Tight - representó el 22,4% de la producción total en marzo-  
La producción acumulada en los últimos doce meses de shale gas creció 61,7% mientras que la de Tight gas aumentó 13,1% en el mismo periodo.
- **Las ventas de naftas y gasoil aumentaron en el mes de abril de 2018 un 8,1% respecto al mismo mes del año anterior. En el acumulado para el último año móvil el incremento de la demanda de estos combustibles fue del 5,1%.**  
Las ventas de gasoil acumuladas durante los últimos 12 meses tuvieron aumento del 3,2% respecto a igual periodo del año anterior. Por su parte, las naftas aumentaron sus ventas acumuladas en el año móvil un 8%.
- **El Gas entregado en el mes de marzo de 2018, según datos del ENARGAS, totalizó 3.611 millones de m3. Las entregas totales fueron 5,8% mayores en términos i.a acumulando un aumento del 1,5% en los últimos doce meses respecto a igual periodo del año anterior.**  
En los últimos doce meses a marzo de 2018 el gas entregado a los **usuarios residenciales muestra una significativa disminución del 10,5%** respecto a igual periodo del año anterior, mientras que la industria aumentó 6,5% su consumo respecto a igual periodo del año 2017.  
Por otra parte, **las Centrales Eléctricas incrementaron el consumo de gas natural 8,9%** en el acumulado de los últimos doce meses corridos. Este crecimiento de consumo de gas natural en centrales térmicas refleja un proceso de sustitución entre combustibles al interior del sector energético  
**El hecho de que el consumo de Gas natural continúe disminuyendo, en el acumulado de los últimos doce meses para la demanda residencial, indica que los hogares están dando repuesta al incremento de precios disminuyendo cantidades demandadas, mientras que el aumento en la demanda industrial podría estar relacionado al crecimiento de la economía y la industria en el mismo periodo.**  
**Tanto la producción nacional de crudo, como la producción nacional de gas natural presentan un desfase con respecto a los incrementos de la demanda interna de derivados de petróleo como a la demanda interna de gas natural.**
- **El precio spot del gas natural Henry Hub fue de US\$ 2,80 MMBtu en abril de 2018.** El precio principal que rige en el NYMEX de USA aumentó 4,1% respecto al mes anterior aunque su valor es 9,7% inferior al del mismo mes de año 2017.  
**Existe una marcada diferencia entre el precio del gas en Argentina y la Referencia de uno de los mercados competitivos a nivel mundial.**  
En el caso Argentino, el precio del **Gas Natural en boca de pozo (lo que reciben los productores locales)**, calculado sobre las regalías gasíferas, fue de 4,45 US\$/MMBtu en enero de 2018, lo cual implica un precio 6,3% superior al mes anterior y 27% superior a igual mes del año anterior. Por otra parte, el **precio del Gas Natural PIST** (Precio al Ingreso al Sistema de Transporte, que paga la demanda residencial) es de US\$ 4,19 por MMBtu. Este es un precio regulado por resolución MINEM, que tiene un sendero de actualización creciente semestral hasta octubre de 2019.  
**El Precio de importación del GNL** para el año 2018 promedia los 7,15 US\$/Mmbtu al mes de junio según informa ENARSA en su detalle de cargamentos comprados para el año 2018. Esto implica un precio de importación 24,6% superior al de 2017 (5,74 US\$/MMBtu) y 27,4% superior al de 2016 (5,61 US\$/MMBtu).
- **Para el mes de abril de 2018, la demanda total de energía eléctrica fue 7% superior a la del mismo mes del año anterior, sin embargo la demanda media del último año móvil (periodo mayo 2017 a abril 2018) aumentó solo el 0,4% respecto a igual periodo del año anterior.** Los datos referentes a la variación de la demanda media del último año móvil continúan siendo negativos para la categoría residencial y comercial (-0,7% y -1,1% respectivamente) evidenciando una respuesta de las cantidades ante el aumento de los precios. Adicionalmente, los datos son positivos para la demanda media móvil de la categoría industrial/comercial (3,8%). Este crecimiento en la

demanda industrial/comercial podría estar correlacionado con el crecimiento de la economía y la industria conforme muestran los índices de actividad económica e industrial de la sección 1

- **La producción total de biocombustibles medida en toneladas disminuyó 2,7% i.a en marzo de 2018, mientras que arroja una variación positiva de 7,3% en el cálculo acumulado para el año móvil al mes de referencia.**

La producción de Bioetanol en base a maíz y caña de azúcar disminuyó 18,5% i.a en marzo de 2018. Mientras que en el cálculo acumulado durante los últimos 12 meses al mes de referencia la producción aumentó 15,6%.

Por otra parte, la producción de Biodiesel aumentó en marzo de 2018, siendo un 3,3% mayor respecto al mismo mes del año anterior. Adicionalmente, se observa un aumento del 5,1% en la producción acumulada para el último año móvil.

- **La balanza comercial energética** del mes de abril de 2018 se muestra deficitaria en US\$ 167 millones. Sin embargo, el saldo comercial energético acumulado del primer cuatrimestre de 2018 se redujo un 32,8% pasando de un déficit de U\$D -454 millones en 1° cuatrimestre de 2017 a un déficit de U\$D -305 millones en el mismo periodo de 2018.

- **Los subsidios energéticos devengados muestran fuertes reducciones en términos acumulados al primer trimestre de 2018 según datos de ASAP.**

Las transferencias corrientes del primer trimestre de 2018 disminuyeron 73,9% .Esto implica menores subsidios por la suma nominal de \$ 13.737 millones en el primer trimestre de 2018 respecto a igual periodo de 2017. Las ejecuciones presupuestarias positivas más importantes en el acumulado del primer trimestre de 2018 fueron para ENARSA (\$ 1.500 millones) que disminuyó 25% respecto al año anterior, el Plan Gas (\$ 1.369 millones) que recibió un 90,7% menos en concepto de subsidios, y el Fondo fiduciario para consumo de GLP y red de Gas Natural (\$ 1.294 millones) que se incrementó 53,9%.

- **La rebaja en subsidios al plan gas fue compensada con el aumento del precio del gas recibido por productores en un 94%, con datos del primer trimestre de 2018.**

Debido al aumento del precio promedio ponderado del gas entre el primer trimestre de 2017 y el primer trimestre de 2018 que pasó de 4,72 US\$/MMbtu a 5,10 US\$/MMbtu, **los productores nacionales tuvieron ingresos 46% superiores en pesos. Esto les permitió recaudar \$ 12.508 millones más que en igual periodo de 2017.**

Según datos de ASAP **el Estado Nacional ahorró en concepto de "Plan Gas" la suma de \$ 13.286 millones en el acumulado al primer trimestre de 2018 respecto a igual periodo de 2017. Sin embargo el incremento en el precio promedio recibido por la oferta les permitió a los productores recibir \$12.508 millones más que en igual periodo de 2017, monto suficiente para cubrir el 94% del total de los subsidios recortados por el Estado Nacional durante el 1° trimestre de 2018 respecto al 1° trimestre de 2017.**

**Las transferencias para gastos de capital** fueron \$ 1.553 millones durante el primer trimestre de 2018, reduciéndose en un 59% respecto a igual periodo de 2017. Esto implica un monto menor en \$ 2.237 millones respecto al primer trimestre de 2017.

## Noticias energéticas relevantes del mes

Las siguientes noticias constituyen a juicio del Departamento Técnico de Instituto Mosconi las noticias más relevantes del mes de mayo de 2018

### Tarifas:

- "A horas de aprobarse en el Congreso, el Presidente vetó ley contra suba de tarifas". El jefe de Gabinete, Marcos Peña, anunció que el presidente Mauricio Macri ya vetó la ley que dispone limitar los aumentos de tarifas de servicios públicos, que había sido aprobada por el Senado.  
[www.ambito.com/923067-a-horas-de-aprobarse-en-el-congreso-el-presidente-veto-ley-contra-suba-de-tarifas](http://www.ambito.com/923067-a-horas-de-aprobarse-en-el-congreso-el-presidente-veto-ley-contra-suba-de-tarifas)
- "Macri les pidió a los senadores del PJ que no voten el proyecto para retrotraer tarifas: "No se dejen llevar por las locuras que impulsa Cristina"". El presidente Mauricio Macri salió fuertemente a defender la política tarifaria del Gobierno, a sólo dos días de que el Senado debata y probablemente convierta en ley el proyecto opositor para retrotraer los valores a noviembre de 2017 para la luz, el gas y el agua. *Ámbito*.  
<http://www.ambito.com/922678-macri-les-pidio-a-los-senadores-del-pj-que-no-voten-el-proyecto-para-retrotraer-tarifas-no-se-dejen-llevar-por-las-locuras-que-impulsa-cristina>
- "Diputados: Media sanción para el freno a los aumentos en las tarifas". La oposición se unió y actuó en bloque: reunieron 133 votos, en tanto que 94 diputados se expresaron en contra y se registraron tres abstenciones. *Diario Río Negro*.  
<https://www.rionegro.com.ar/argentina/diputados-media-sancion-para-el-freno-a-los-aumentos-en-las-tarifas-CK4963455>
- "La devaluación pone en jaque la política tarifaria de Aranguren". Por dolarización y ajuste por precios, faltarían fuertes subas este año. Mientras la oposición y los aliados de Cambiemos cuestionan los aumentos aplicados hasta ahora, si no se modifican los criterios del Ministerio de Energía, harán falta nuevas adecuaciones. *Ámbito*.  
<http://www.ambito.com/921703-la-devaluacion-pone-en-jaque-la-politica-tarifaria-de-aranguren>
- Recomendamos ver la entrevista de Alejandro Eintoss en Canal Rural sobre energía y tarifas.  
<https://www.youtube.com/watch?v=XXG77fk1gTo>
- "Impuestos en el mundo: por qué en la región no padece las tarifas". Más de la mitad de la población argentina tiene acceso al gas de red y, en ese aspecto, el país no es comparable con ningún otro de la región. *El Cronista*.  
<https://www.cronista.com/3dias/Impuestos-en-el-mundo-por-que-en-la-region-no-padece-las-tarifas-20180518-0005.html>

### Institucionales:

- El Instituto Argentino de Energía "Gral. Mosconi" y la Universidad CEMA organizaron el seminario "Energía: ¿Cómo lograr Mercados Competitivos en Argentina?". El evento reunió a expertos de la academia y la industria en tres paneles: 1) La competencia dentro de los mercados energéticos internacionales, 2) ¿Es competitivo el mercado energético argentino? Y 3) ¿Cómo alcanzar un mercado energético competitivo en nuestro país?. El cierre estuvo a cargo del Presidente del IAE "Gral. Mosconi" Jorge Lapeña. La conferencia completa puede verse en el canal de Youtube de la Universidad CEMA en el siguiente link:  
<https://www.youtube.com/watch?v=QDSMaz0DCqU>
- "El Gobierno suspendió un acuerdo nuclear con China para ahorrar USD 9.000 millones". Se trata de la construcción de la Central Atucha III que se iba a hacer con financiamiento chino y de Canadá. Se avanzará con un contrato para el 2022 por otra central con tecnología completamente china. *Infobae*.  
<https://www.infobae.com/politica/2018/05/18/el-gobierno-suspendio-un-acuerdo-nuclear-con-china-para-ahorrar-usd-9-000-millones/>
- "Proponen desregular los mercados energéticos para bajar los precios". Lo afirmaron analistas y expertos durante un seminario organizado por el Instituto Argentino de Energía "Gral. Mosconi" y la Universidad CEMA. *Télam*.  
[www.telam.com.ar/notas/201805/284796-proponen-desregular-los-mercados-energeticos-para-bajar-los-precios.html#.Wwb7AqQcGro.whatsapp](http://www.telam.com.ar/notas/201805/284796-proponen-desregular-los-mercados-energeticos-para-bajar-los-precios.html#.Wwb7AqQcGro.whatsapp)
- "Por qué el gas puede subir un 70% antes del verano y la ficción del mercado". *El Cronista*.  
<https://www.cronista.com/columnistas/Por-que-el-gas-puede-subir-un-70-antes-del-verano-y-la-ficcion-del-mercado-20180605-0004.html>
- El Ministerio de Energía y Minería aprobó mediante la Resolución 197/2018 el "Reglamento para el Otorgamiento de Permisos de Reconocimiento Superficial en el Ámbito Costa Afuera Nacional". Esta resolución se publicó en el Boletín Oficial el día 16/05/2018, día a partir del cual entró en vigencia.  
<https://www.boletinoficial.gob.ar/#!DetalleNormaBusquedaAvanzada/183714/20180516>

### Energía eléctrica:

- "Price Waterhouse calculará cuánto vale la participación del Estado en Transener". La firma financiera Price Waterhouse se impuso en la licitación para la tasación de la participación del Estado en la firma Transener. Se trata de las acciones que Integración Energética Argentina S.A. (ex Enarsa) tiene en la mayor empresa transportadora de energía del país y que el Gobierno nacional quiere desprenderse. *Econojournal*. [www.econojournal.com.ar/2018/05/price-waterhouse-calculara-cuanto-vale-la-participacion-del-estado-en-transener/](http://www.econojournal.com.ar/2018/05/price-waterhouse-calculara-cuanto-vale-la-participacion-del-estado-en-transener/)

- "Renunció uno de los subsecretarios de Aranguren". El subsecretario Marcelo Blanco dejó su cargo en el Ministerio de Energía. *La Política On Line*.  
<http://www.lapoliticaonline.com/nota/113276-renuncio-uno-de-los-subsecretarios-de-aranguren/>
- "Se frena la quita de subsidios a la energía eléctrica". Pese a la fuerte suba del dólar y la llegada del invierno, cuando las empresas generadoras se ven forzadas a utilizar combustibles más costosos, el gobierno mantuvo los precios estacionales de la energía eléctrica sin cambios para el período mayo-octubre.  
<http://econojournal.com.ar/2018/05/se-frena-la-quita-de-subsidios-a-la-energia-electrica/>
- "YPF busca pisar fuerte en el mercado eléctrico: inauguró otra central en Tucumán"  
La central térmica El Bracho tiene una potencia de 270 MW. Demandó una inversión de u\$s 160 millones y empleó a 400 personas. Para pasarla a ciclo combinado invertirán otros u\$s 300 millones. *El Cronista*.  
[https://www.cronista.com/negocios/YPF-busca-pisar-fuerte-en-el-mercado-electrico-inauguro-otra-central-en-Tucuman-20180515-0099.html?utm\\_campaign=Echobox&utm\\_medium=Social&utm\\_source=Twitter#link\\_time=1526411931](https://www.cronista.com/negocios/YPF-busca-pisar-fuerte-en-el-mercado-electrico-inauguro-otra-central-en-Tucuman-20180515-0099.html?utm_campaign=Echobox&utm_medium=Social&utm_source=Twitter#link_time=1526411931)

#### **Hidrocarburos:**

- "Los desafíos de la transición petrolera hacia Vaca Muerta". Miguel Gutiérrez (YPF), Teófilo Lacroze (Shell) y Gustavo Albrecht (Wintershall) analizaron los desafíos que enfrenta la industria petrolera para materializar las oportunidades que ofrece el Upstream, fundamentalmente en el área de gas y en los campos de Vaca Muerta. *Econojournal*.  
<http://econojournal.com.ar/2018/05/los-desafios-de-la-transicion-petrolera-hacia-vaca-muerta/>
- "Las petroleras acordaron con el Gobierno congelar el precio de los combustibles". No aumentarán los importes hasta julio. Podrán recomponerlos en el segundo semestre. [https://www.clarin.com/economia/petroleras-acordaron-gobierno-congelar-precio-combustibles\\_0\\_S1iaWj1RG.html](https://www.clarin.com/economia/petroleras-acordaron-gobierno-congelar-precio-combustibles_0_S1iaWj1RG.html)
- "Aranguren: ya son 11 las áreas con subsidios del Gas Plus". Serán 19 dentro de un año. El ministro promocionó el plan en Estados Unidos mientras en el país imperaba la inestabilidad cambiaria. Vaca Muerta, blindada contra el ajuste fiscal. *LM Neuquén*.  
<https://www.lmneuquen.com/aranguren-ya-son-11-las-areas-subsidios-del-gas-plus-n591829>
- "Los combustibles aumentan 5% desde hoy y otro 3% en julio". Así lo acordaron el Gobierno y las petroleras luego de una reunión que mantuvieron el viernes por la tarde. Sucede luego de que la AFIP aplicó un nuevo impuesto y como consecuencia del aumento del barril del petróleo y la suba del dólar. *El Cronista*.  
<https://www.cronista.com/negocios/Los-combustibles-aumentan-5-desde-hoy-y-otro-3-en-julio-20180601-0097.html>

#### **Biocombustibles:**

- "El Gobierno aumentó al 15% las retenciones al biodiésel". Según un decreto, publicado en el Boletín Oficial, el incremento es para "continuar propiciando la convergencia" entre los derechos de exportación del aceite de soja y el del biodiésel.  
<https://www.cronista.com/economiapolitica/El-Gobierno-aumento-al-15-las-retenciones-al-biodiesel-20180528-0059.html>
- "Sube entre un 1% y un 8% el precio de los biocombustibles". El Ministerio de Energía dispuso aumentos para el precio de distintos biocombustibles a partir de hoy. Se trata de los incrementos de 1% en el caso del bioetanol de caña de azúcar, 8% para el producido a base de maíz y de 7% para el biodiésel de aceite de soja. *Econojournal*.  
<http://econojournal.com.ar/2018/06/aumenta-entre-un-1-y-un-8-para-los-biocombustibles/>

## 1. Indicadores de actividad económica y precios:

- El **EMAE** dio para el mes de marzo de 2018 una variación negativa del 0,1% respecto al mes anterior. Sin embargo, la actividad se expandió respecto al mismo mes del 2017 (i.a) un 1,4% mientras que creció 3,5% en el acumulado al primer trimestre del año 2018 respecto a igual periodo del año anterior.
- Por su parte, el **EMI** muestra para abril de 2018 una variación positiva del 3,4% i.a. mientras que en el cálculo acumulado para el año 2018 la variación fue de 3,1%. Desagregando el índice, la actividad referida a la **refinación de petróleo** tuvo disminución del 4,9% i.a, a la vez que acumula una retracción anual del 2,2% a abril de 2018 respecto a igual periodo del 2017.
- Los precios mayoristas (**IPIM**) aumentaron 1,8% en abril de 2018 respecto del mes anterior, y 29,2% respecto de igual mes de 2017. A su vez, en el primer cuatrimestre de 2018 acumula un aumento del 13,8%.  
El IPIM relevado para **petróleo crudo y gas** aumentó 3,5% i.m en abril de 2018, y 63,6% i.a. En el primer cuatrimestre de 2018 acumula un aumento del 38,6%.  
Los precios mayoristas referidos a los **productos refinados de petróleo** aumentaron 4,9% i.m y 36,1% i.a. A su vez, acumula un incremento del 14,3% en el primer cuatrimestre de 2018.  
Por último, el IPIM relevado para la **energía eléctrica** muestra una variación del 1% en abril respecto a marzo de 2018 y del 57% respecto a abril de 2017, acumulando un aumento del 14,3% en el primer cuatrimestre de 2018.

## 2. Situación fiscal del sector energético:

- En el acumulado hasta el mes de marzo de 2018 los **gastos corrientes** devengados de la Administración Pública Nacional crecieron 25,9% mientras que los **ingresos corrientes** aumentaron 22,3% respecto a igual periodo del año anterior.
- Para el cálculo acumulado el **resultado primario y el resultado financiero** a marzo se presentan con superávit y déficit respectivamente: el resultado financiero aumentó el déficit pasando de \$ -43.596 a \$ -53.164 millones, mientras que el resultado primario pasó de un superávit de \$ 1.540 millones a uno de \$ 19.105 millones.

### Evolución de los subsidios energéticos

- Los **subsidios energéticos** devengados muestran reducciones en términos acumulados al mes de marzo de 2018 según datos de ASAP.  
Las transferencias corrientes disminuyeron 73,9% i.a. Esto implica menores subsidios por la suma nominal de \$ 13.737 millones en el primer trimestre de 2018 respecto a igual periodo de 2017.  
En cuanto a la desagregación de los subsidios, las ejecuciones presupuestarias positivas más importantes en el acumuladas a marzo de 2018 fueron para ENARSA (\$ 1.500 millones) que disminuyó 25%, el programa de incentivos a la

Principales indicadores macroeconómicos				
	Respecto mes anterior	Igual mes año anterior	Acumulado anual	
EMAE mar-18	↓ -0,1%	↑ 1,4%	↑ 3,5%	
EMI abr-18	-	↑ 3,4%	↑ 3,1%	
Refinación de petróleo. Abr-18	-	↓ -4,9%	↓ -2,2%	
IPIM abr-18	↑ 1,8%	↑ 29,2%	↑ 13,8%	
IPIM- Petróleo crudo y gas. Abr-18	↑ 3,5%	↑ 63,6%	↑ 38,6%	
IPIM- Refinados de petróleo. Abr-18	↑ 4,9%	↑ 36,1%	↑ 14,3%	
IPIM-energía elec. Abr-18	↑ 1,0%	↑ 57,0%	↑ 14,3%	

Fuente: IAE en base a INDEC

Cuenta ahorro inversión acumulado a marzo de 2018 (En millones de pesos)				
	Acumulado 2018	Acumulado 2017	Diferencia \$	Acumulado var. % i.a
Ingresos corrientes	543.476	444.461	99.015	↑ 22,3%
Gastos corrientes	564.305	448.103	116.202	↑ 25,9%
Rdo. Financiero	-52.164	-43.596	-	-
Rdo. Primario	19.105	1.540	-	-

Fuente: IAE en base a ASAP

Transferencias para gastos corrientes (subsidijs, en millones de pesos)				
	Acumulado a marzo 2018	Acumulado a abril 2017	Diferencia \$	% Var. Acumulado
<b>SECTOR ENERGÉTICO</b>	<b>4.847</b>	<b>18.584</b>	<b>-13.737</b>	<b>↓ -73,9%</b>
CAMMESA	0	0	0	-
ENARSA	1.500	2.000	-500	↓ -25,0%
Incentivos a la producción de Gas Natural (Ex plan gas)	1.369	14.655	-13.286	↓ -90,7%
Fondo Fid. para consumo GLP y red de Gas Natural	1.294	841	453	↑ 53,9%
Yacimientos Carboníferos de Río Turbio	497	881	-384	↓ -43,6%
Ente Binacional Yaciretá	172	191	-19	↓ -9,9%
Fondo Fid. consumo residencial de Gas	0	0	0	-
Otros beneficiarios	16	12	4	↑ 33,3%

Fuente: IAE en base a ASAP

producción de gas natural – ex Plan Gas - (\$ 1.369 millones) que recibió un 90,7% menos en concepto de subsidios, y el Fondo fiduciario para consumo de GLP y red de Gas Natural (\$ 1.294 millones) que se incrementó 53,9%.

El único beneficiario de importancia que tuvo una ejecución mayor en el primer trimestre de 2018 respecto a igual periodo de 2017 fue el Fondo fiduciario para consumo de GLP y red de Gas Natural, con un incremento del 53,9% en las transferencias recibidas. Por otra parte, CAMMESA no tuvo subsidios devengados durante el primer trimestre de 2018, al igual que en el equivalente periodo de 2017.

- **La rebaja en subsidios al plan gas fue compensada con el aumento del precio del gas (PIST) recibido por productores en un 94%** con datos del primer trimestre de 2018. Debido al aumento del precio promedio ponderado del gas entre el primer trimestre de 2017 y el primer trimestre de 2018 que pasó de 4,72 US\$/MMbtu a 5,10 US\$/MMbtu, los productores locales tuvieron ingresos 46% superiores en pesos. Esto les permitió recaudar \$ 12.508 millones más que en igual periodo de 2017.

Según datos de ASAP el Estado Nacional ahorró en concepto de plan gas la suma de \$ 13.286 millones en el acumulado al primer trimestre de 2018 respecto a igual periodo de 2017. Por esto, el incremento en el precio promedio recibido por la oferta les permitió a los productores cubrir el 94% del total de los subsidios recortados por el Estado Nacional durante el 1° trimestre de 2018 respecto al 1° trimestre de 2017.

#### **Transferencias para gastos de capital**

- **Las transferencias para gastos de capital fueron \$ 1.553 millones durante el primer trimestre de 2018, reduciéndose en un 59% respecto a igual periodo de 2017.** Esto implica un monto menor en \$ 2.237 millones respecto al primer trimestre de 2017. Los ítems más importantes con ejecución presupuestaria acumulada a marzo de 2018 fueron Nucleoeléctrica con \$ 956 millones, en contraste con la ejecución nula del mismo periodo del año anterior, y ENARSA con \$ 341 millones y una reducción del 57,4% respecto a igual periodo de 2017.

	Precio Gas (PG) US\$/mmbtu	Gas Inyectado acumulado a marzo (Mm3)	Gas Inyectado acumulado a marzo (MMbtu)	Monto total millones de US\$	Monto total Millones de \$
mar-17	4,72	9.870.339	364.892.384	1.722	26.730
mar-18	5,10	10.282.258	380.120.444	1.939	39.238
Ingreso diferencia					12.508
Monto "ahorrado" por el Estado en subsidios al Plan Gas					13.286
Cobertura de precios sobre subsidios ahorrados por el Estado					94%

Fuente: IAE en base a ASAP, ENARGAS y MINEM

Transferencias para gastos de capital (En millones de pesos)				
	Acumulado 2018	Acumulado 2017	Diferencia \$	Acumulado var. % i.a
<b>SECTOR ENERGÉTICO</b>	<b>1.553</b>	<b>3.790</b>	<b>-2.237</b>	<b>↓ -59,0%</b>
ENARSA	341	800	-459	↓ -57,4%
Nucleoeléctrica S.A.	956	0	956	-
Fondo Fid. para el transporte eléctrico federal	184	491	-307	↓ -62,5%
Yacimientos Carboníferos Río Turbio	0	100	-100	-
Fondo Fid. consumo residencial de Gas	0	0	0	-
Otros beneficiarios	72	2.400	-2.328	↓ -97,0%

Fuente: IAE en base a ASAP

### 3. Situación del mercado eléctrico:

- Para el mes de abril de 2018, la demanda total de energía eléctrica fue 7% superior a la del mismo mes del año anterior, a la vez que en los datos referidos a la media del último año móvil se observa aumento del 0,4% respecto a igual periodo del año anterior.** La demanda total del sistema fue de 10.469 GWh en abril del año 2018, mientras que para el mismo periodo del año 2017 fue de 9.786 GWh.

En términos i.a desagregados en el mes de abril el consumo residencial se incrementó 9,2% respecto a igual mes del año anterior, mientras que la demanda comercial aumentó 6,9%. Adicionalmente, la demanda de energía eléctrica se incrementó 4,4% i.a en la categoría industrial/comercial.

**Por otra parte, los datos referentes al periodo de 12 meses mayo 2017- abril 2018 indican que la categoría residencial y comercial disminuyeron su demanda (-0,7% y -1,1% respectivamente), lo cual muestra una respuesta de las cantidades ante el aumento de los precios.** Adicionalmente, los datos son positivos para la demanda media móvil de la categoría industrial/comercial (3,8%). Este crecimiento en la demanda industrial/comercial podría estar correlacionado con el crecimiento de la economía y la industria conforme muestran los índices de actividad económica e industrial de la sección 1.
- La **oferta neta de energía** aumentó 7,3% i.a en abril de 2018, a la vez que muestra un incremento en el cálculo de la media móvil de los últimos 12 meses de 0,3%. En este sentido, la oferta neta de energía fue de 10.853 GWh en abril de 2018, mientras que había sido de 10.111 GWh para el mismo mes del año anterior. La generación media mensual del año móvil fue de 11.510 GWh.
- La **generación neta local** aumentó 8,6% i.a en abril de 2018 respecto del mismo mes del año anterior, mientras que tomando la media del último año móvil tuvo un incremento del 1,2%. En los datos desagregados i.a se observa un incremento en la generación Térmica, Hidráulica y nuclear del 4,8%, 8%, y 137,8% respectivamente, a la vez que hubo una disminución en la generación Renovable de 11,4% i.a. Adicionalmente, tomando el cálculo para la media del último año móvil la generación Hidráulica y Renovable muestran crecimiento positivo con una variación del 11% y 3,3% respectivamente, respecto a igual periodo del año anterior, mientras que la generación Térmica (que ocupa el 64% de la generación) y Nuclear disminuyen 1,5% y 15,3% respectivamente.
- En cuanto a **energías renovables**, la disminución del 11,4% i.a se explica por una menor generación Hidráulica Renovable y Biomasa, que representan el 71% de la generación renovable, puesto que disminuyeron 30% y 13,4% respectivamente en relación al mismo mes del año anterior. En contraste, la generación Eólica, Solar y Biogas aumentaron 27,9%, 58,5% y 232,5% i.a respectivamente.

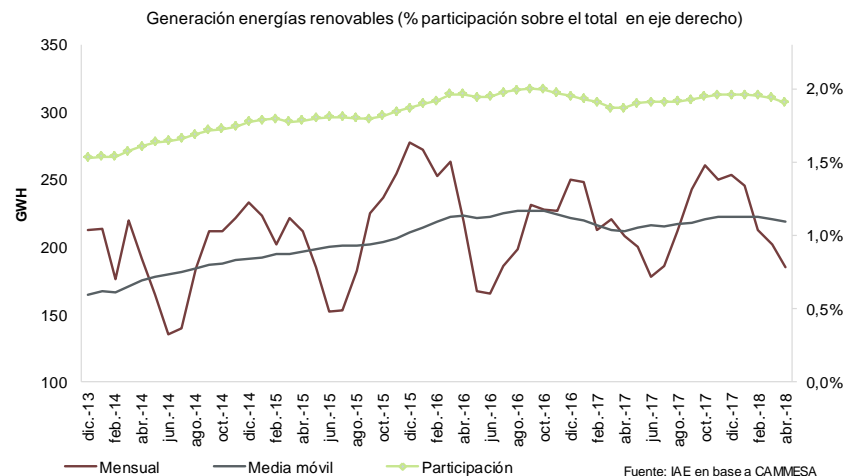
Por otra parte, en los datos que refieren a la media del último año móvil las renovables presentan una variación positiva del 3,3%, que está impulsada por una mayor generación Eólica, Solar, Biomasa y Biogas (18,1%, 22,2%, 21,1% y 80,8% respectivamente) que compensan la menor generación del

Demanda neta total (GWh)						
	abr-18	abr-17	Media año móvil	Media año móvil anterior	Var. %i.a	Var. %año móvil
<b>Demanda total</b>	<b>10.469</b>	<b>9.786</b>	<b>11.114</b>	<b>11.065</b>	<b>↑ 7,0%</b>	<b>↑ 0,4%</b>
Residencial	4.098	3.751	4.699	4.733	↑ 9,2%	↓ -0,7%
Comercial	3.096	2.897	3.192	3.226	↑ 6,9%	↓ -1,1%
Industrial comercial	3.276	3.139	3.224	3.106	↑ 4,4%	↑ 3,8%

Fuente: IAE en base a CAMMESA

Generación de energía eléctrica (GW/h)						
	abr-18	abr-17	Media año móvil	Media año móvil anterior	%i.a	Variación año móvil
<b>Oferta neta</b>	<b>10.853</b>	<b>10.111</b>	<b>11.510</b>	-	<b>↑ 7,3%</b>	<b>↑ 0,3%</b>
<b>Generación neta local</b>	<b>10.847</b>	<b>9.988</b>	<b>11.487</b>	<b>11.349</b>	<b>↑ 8,6%</b>	<b>↑ 1,2%</b>
Térmica	7.049	6.725	7.412	7.522	↑ 4,8%	↓ -1,5%
Hidráulica	3.037	2.813	3.357	3.026	↑ 8,0%	↑ 11,0%
Nuclear	575	242	499	589	↑ 137,8%	↓ -15,3%
Renovable	185	208	219	212	↓ -11,4%	↑ 3,3%
Eólica	59	46	53	-	↑ 27,9%	↑ 18,1%
Solar	2	1	1	-	↑ 58,5%	↑ 22,2%
Hidráulica renovable	101	145	135	-	↓ -30,0%	↓ -5,9%
Biomasa	11	13	22	-	↓ -13,4%	↑ 21,1%
Biogas	11	3	7	-	↑ 232,5%	↑ 80,8%
<b>Importación</b>	<b>6</b>	<b>123</b>	<b>23</b>	-	<b>↓ -95,4%</b>	<b>↓ -81,0%</b>

Fuente: IAE en base a CAMMESA



tipo Hidráulica renovable (-5,9%) que es responsable del 61% de la generación Renovable.

**La participación de generación a través de energías Renovables fue del 1,91% del total generado. Es preciso volver a indicar que eso refleja que sería muy difícil de alcanzar el objetivo (prorrogado) de generar el 8% de la demanda con energías renovables a diciembre de 2018 como sugiere la ley 27.191 y su reglamentación.**

- **Precios y costos de la energía:** los datos indican que el precio monómico medio respecto a abril de 2017 tuvo un incremento del 44,4% i.a, mientras que el precio monómico estacional aumentó 57,9% i.a. Estas variaciones están por encima del índice de precios internos mayoristas (IPIM), que en el mismo periodo se incrementó 29,2%. Adicionalmente la media del último año móvil se ubica en 1.314 \$/MWh para el precio monómico medio, mientras que es 715,7 \$/MWh para el precio monómico estacional.
- **La potencia instalada** en abril de 2018 fue de 37.838 MW, mientras que la potencia máxima bruta ha sido de 21.763 MW el día 11/04/2018.
- **En consumo de combustibles** muestra una caída en el Fuel oil y el Carbón mineral en términos inter anuales de 95,4% y 65% respectivamente, mientras que el consumo de Gas Natural y Gas Oil aumentaron 17,2% y 30,7% respectivamente en relación a abril de 2017. En cuanto a la variación del último año móvil, **el Consumo de Gas Natural se incrementó 11,9% respecto a igual periodo del año anterior mientras que se consumió un 40,9% menos de Gas Oil y un 68,7% menos de Fuel Oil. Por otra parte, la utilización de Carbón mineral bajo 13,6% en el último año móvil.**

#### 4. Hidrocarburos:

##### Upstream

- **La producción de petróleo** aumentó en abril de 2018 aunque continúa cayendo en el acumulado del último año móvil al mes de referencia.  
En el mes de abril de 2018 la producción de petróleo tuvo un incremento i.a. Esta vez la variación positiva fue de 7,2% respecto al mismo mes de 2017 impulsada por un incremento del 5,9% i.a en la Cuenca Austral - donde la producción On Shore creció 13,5% y la Off shore disminuyó 0,2%- del 6,9% i.a en la Cuenca Neuquina y del 10,1% en la Cuenca Golfo de San Jorge.  
Este incremento inter anual se da en un contexto de precios internacionales en alza puesto que en el mercado internacionales los precios de referencia se incrementaron alrededor de 30% i.a (el barril de petróleo del tipo BRENT aumentó 37% i.a mientras que el WTI los hizo en 29% i.a). Sin embargo, la producción acumulada de petróleo durante los últimos doce meses fue un 3,4% inferior a la de igual periodo del año anterior. De esta manera, la producción disminuye a una velocidad menor a las registradas en meses previos, siendo del 3,4% en el acumulado del último año móvil a abril de 2018 (periodo de los últimos 12 meses corridos: junio 2017– abril de 2018).

	Precios (\$/MWh)			
	abr-18	abr-17	Medio año móvil	% i.a
Precio monómico medio	1.516,8	1.050,3	1314,2	↑ 44,4%
Precio monómico estacional	962,2	609,2	715,7	↑ 57,9%

Fuente: IAE en base a CAMMESA, no incluye transporte.

Mercado eléctrico: Potencia instalada abril de 2018		
Potencia instalada (MW)	Potencia máxima bruta (MW)	Potencia máxima histórica (MW)
37.838	21.763 11/4/2018	26.320 8/2/2018

Fuente: IAE en base a CAMMESA

	Consumo de combustibles por tipo					
	abr-18	abr-17	Media año móvil	Media año móvil anterior	Var. % i.a.	Var. % año móvil
Gas Natural (Dam3)	1.658.334	1.415.177	1.477.605	1.320.140	↑ 17,2%	↑ 11,9%
Fuel oil (Tn)	5.041	109.813	63.907	204.007	↓ -95,4%	↓ -68,7%
Gas Oil (m3)	22.198	16.989	112.063	189.487	↑ 30,7%	↓ -40,9%
Carbón Mineral (Tn)	32.567	93.018	56.106	64.969	↓ -65,0%	↓ -13,6%
Biodiesel (Tn)	0	0	0	16	-	-

Fuente: IAE en base a CAMMESA

	Producción de hidrocarburos total y por cuenca					
	abr-18	abr-17	Acumulado año móvil	Acumulado año móvil anterior	% i.a	Variación año móvil
<b>Producción de petróleo (Mm3)</b>	<b>2.319</b>	<b>2.164</b>	<b>27.877</b>	<b>28.844</b>	<b>↑ 7,2%</b>	<b>↓ -3,4%</b>
Cuenca Austral	87	82	1.025	1.079	↑ 5,9%	↓ -4,9%
Cuenca Cuyana	120	126	1.477	1.558	↓ -5,2%	↓ -5,2%
Cuenca Golfo San Jorge	1.114	1.012	13.393	14.057	↑ 10,1%	↓ -4,7%
Cuenca Neuquina	975	912	11.643	11.754	↑ 6,9%	↓ -0,9%
Cuenca Noroeste	24	33	339	396	↓ -25,0%	↓ -14,5%
<b>Producción de gas (MMm3)</b>	<b>3.877</b>	<b>3.699</b>	<b>45.138</b>	<b>44.900</b>	<b>↑ 4,8%</b>	<b>↑ 0,5%</b>
Cuenca Austral	957	890	11.028	10.579	↑ 7,5%	↑ 4,2%
Cuenca Cuyana	4	4	49	50	↑ 6,1%	↓ -1,8%
Cuenca Golfo San Jorge	415	431	5.238	5.583	↓ -3,9%	↓ -6,2%
Cuenca Neuquina	2.333	2.170	26.542	26.096	↑ 7,5%	↑ 1,7%
Cuenca Noroeste	168	203	2.281	2.592	↓ -17,3%	↓ -12,0%

Fuente: IAE en base a Ministerio de Energía y Minería



La producción de petróleo desagregada por cuenca continúa mostrando importantes disminuciones en todos los casos en términos acumulados en los últimos doce meses: la Cuenca Noroeste es la que presenta la disminución más importante con una retracción del 14,5% en el acumulado del último año móvil respecto de igual periodo del año anterior, le siguen la Cuenca Cuyana, la Cuenca Austral, la Cuenca Golfo San Jorge (la más importante del país) con -5,2%, -4,9 y -4,7% respectivamente, mientras que la Cuenca Neuquina disminuyó -0,9% en el acumulado del año móvil a abril de 2018.

En la Cuenca Austral la producción Off Shore (53% de la producción total de la cuenca) acumulada en los últimos doce meses disminuyó 7,7% mientras que la producción On shore fue 1,5% inferior a igual periodo del año anterior.

- **La producción de Gas Natural** se incrementó 4,8% en abril de 2018 respecto del mismo mes de 2017. En los últimos doce meses tuvo un aumento respecto a igual periodo del año anterior del 0,5%

Desagregando por Cuenca, la producción acumulada del último año móvil crece en las principales Cuencas del país: en la Cuenca Austral se incrementó 4,2% y en la Cuenca Neuquina 1,7%. Estas dos cuencas concentran el 83% del total de gas producido. Sin embargo, la producción de gas natural tiene una fuerte disminución en el resto de las cuencas.

- **La producción de gas natural no convencional aumentó 36,8% i.a y 21,5% en el acumulado de los últimos doce meses a marzo de 2018 según los datos del MINEM (capítulo IV).**

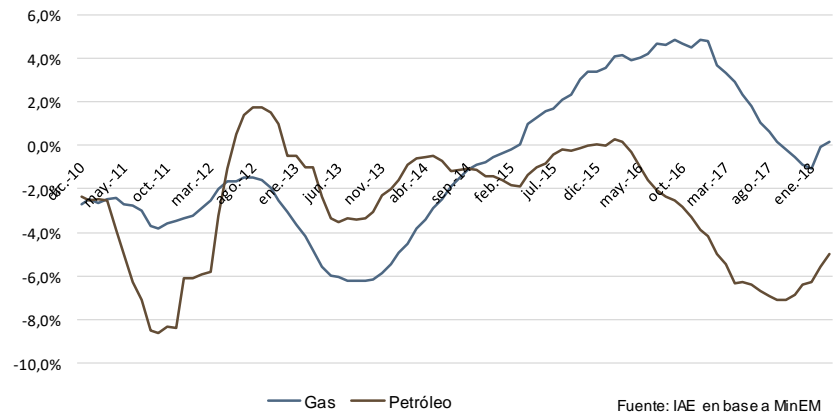
**En marzo de 2018 la producción no convencional representó el 32,6% del total, mientras que en el acumulado del último año móvil a marzo es del 27,5% del total producido.**

La producción de gas no convencional se incrementó 36,8% i.a debido al aumento del 123% i.a en el Shale - representó el 10,2% de la producción total de marzo - y del 16,2% en el Tight - representó el 22% de la producción total en marzo-.

La producción acumulada en los últimos doce meses de shale, que representa el 22,9% de la producción no convencional y el 6,3% de la producción total, creció 61,7% mientras que la de Tight aumentó 13,1% en el mismo periodo, representando el 77,1% de la producción no convencional y 21,1% de la producción total. De esta manera, la producción de gas natural no convencional acumulada en los últimos doce meses fue 21,4% superior a igual periodo del año anterior a marzo de 2018.

Actualmente la producción de gas no convencional de la cuenca Neuquina es beneficiaria de subsidios a la producción incremental según la resolución 46/2017 del MINEM. Los proyectos incluidos en este programa de incentivos reciben un precio de 7,5 US\$/MMbtu a la producción incremental, esto significa que se les otorga un subsidio de alrededor de 3 US\$/MMbtu puesto que la oferta recibió un precio de 4,45 US\$/MMbtu en enero de 2018.

Producción de hidrocarburos: Variación de la producción acumulada (móvil 12 meses)



Fuente: IAE en base a MinEM

Producción de gas no convencional						
	mar-18	mar-17	Acumulado año móvil	Acumulado año móvil anterior	% i.a	Variación año móvil
Producción de gas No Convencional	1.273	930	12.385	10.197	↑ 36,8%	↑ 21,5%
Shale	400	179	2.839	1.756	↑ 123,3%	↑ 61,7%
Tight	873	751	9.546	8.441	↑ 16,2%	↑ 13,1%

Fuente: IAE en base a Ministerio de Energía y Minería

## Downstream

- **Las ventas de naftas y gasoil** aumentaron en el mes de abril de 2018 medidas en cantidades. Esta vez la variación fue de 8,1% i.a mientras que en su cálculo acumulado para el último año móvil tuvieron un aumento del 5,1%.

El aumento observado en las ventas de combustibles i.a está explicado por un incremento de 9,2% i.a en las ventas de Gasoil y del 6,4% i.a en las ventas de Naftas.

Desagregando las ventas de naftas, en abril de 2018 se observan aumentos respecto a igual mes del año anterior en la nafta Ultra (7,1% i.a) y Súper (5,9% i.a) que impulsan el aumento del 6,4% i.a de las naftas en su conjunto. Por su parte, las ventas de gasoil fueron impulsadas, al igual que el mes anterior, por un importante aumento en el Gasoil ultra (+30,7% i.a) sumado al incremento del Gasoil común de 3,6%. Las ventas de Gasoil acumuladas durante los últimos 12 meses tuvieron aumento del 3,2% respecto a igual periodo del año anterior, impulsadas por las ventas de Gasoil Ultra que tuvieron un incremento del 31% en contraste con la caída en las ventas de Gasoil común (-3,2%). Por su parte, las Naftas aumentaron sus ventas acumuladas en el año móvil un 8%, debido a los incrementos en naftas Ultra (17,9%) y Súper (4,3%).

- **El Gas entregado** en el mes de marzo de 2018 totalizó 3.611 millones de m<sup>3</sup>. En este sentido, las entregas totales fueron 5,8% mayores en términos i.a acumulando un aumento del 1,5% en los últimos doce meses corridos respecto a igual periodo del año anterior.

En términos desagregados por principales Usuarios, **el Gas entregado a los usuarios residenciales aumentó 4,1% i.a a la vez que en el acumulado del último año móvil tiene una disminución del 10,5%** respecto a igual periodo del año anterior. **Por otra parte, el Gas entregado a la Industria tuvo un aumento del 9,3% i.a y de 6,5% en el acumulado para el último año móvil** a marzo de 2018 respecto a igual periodo del año 2017. Las Centrales Eléctricas tuvieron un consumo 6,2% superior en términos i.a en marzo mientras que han aumentado su consumo en 8,9% en el acumulado de los últimos doce meses corridos.

**El hecho de que el consumo de Gas esté cayendo en el acumulado de los últimos doce meses para la demanda residencial puede estar indicando que los hogares han comenzado consumir de manera más eficiente como respuesta a los incrementos de precios**, mientras que el aumento en la demanda industrial y las centrales eléctricas podría estar relacionado al crecimiento de la economía y la industria conforme a lo que muestran los índices de actividad económica e industria de la sección 1.

**El crecimiento de consumo de gas natural en centrales térmicas** refleja un proceso de substitución entre combustibles al interior del sector energético.

Ventas de principales combustibles						
	abr-18	abr-17	Acumulado año móvil	Acumulado año móvil anterior	% i.a	Var. % año móvil
<b>Fueloil (Miles de Tn)</b>	53	222	742	2.690	↓76,3%	↓-72,4%
<b>Gasoil* (Mm3)</b>	1.157	1.060	13.945	13.518	↑9,2%	↑ 3,2%
<b>Naftas (Mm3)</b>	770	723	9.486	8.783	↑6,4%	↑ 8,0%
Común	1	0	14	31	-	↓-56,8%
Súper	532	502	6.485	6.217	↑5,9%	↑ 4,3%
Ultra	236	221	2.988	2.534	↑7,1%	↑ 17,9%
<b>Naftas* + Gasoil. Mm3</b>	<b>1.927</b>	<b>1.783</b>	<b>23.431</b>	<b>22.300</b>	<b>↑8,1%</b>	<b>↑ 5,1%</b>

Fuente: IAE en base a Ministerio de Energía y Minería

\* Naftas común, Súper y ultra. Gasoil es la suma de agrogasoil, gasoil común y gasoil ultra

Demanda de Gas (MMm3)						
	mar-18	mar-17	Acumulado año móvil	Acumulado año móvil anterior	% i.a	Var. % año móvil
Residencial	412	396	9.687	10.827	↑4,1%	↓-10,5%
Comercial	69	68	1.274	1.352	↑1,5%	↓-5,8%
Entes Oficiales	15	18	433	485	↓19,4%	↓-10,8%
Industria	1.225	1.121	12.757	11.978	↑9,3%	↑ 6,5%
Centrales Eléctricas	1.624	1.529	17.431	16.007	↑6,2%	↑ 8,9%
SDB	59	58	1.048	1.083	↑1,7%	↓-3,2%
GNC	207	222	2.511	2.738	↓6,4%	↓-8,3%
<b>Total</b>	<b>3.611</b>	<b>3.412</b>	<b>45.141</b>	<b>44.470</b>	<b>↑5,8%</b>	<b>↑ 1,5%</b>

Fuente: IAE en base a ENARGAS

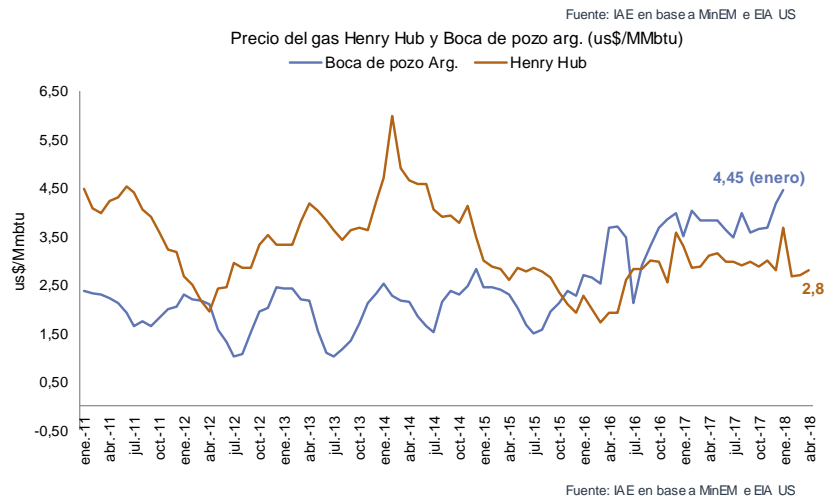
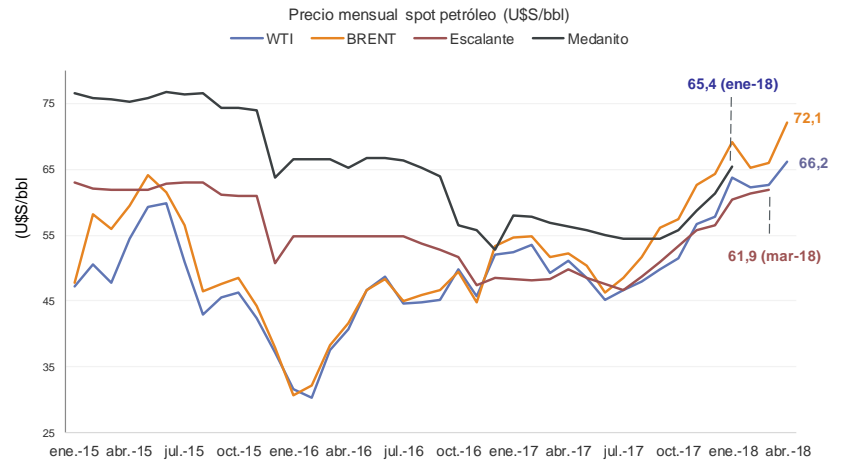
\* Naftas común, Súper y ultra. Gasoil es la suma de agrogasoil, gasoil común y gasoil ultra

## Precios:

- Los precios para el barril de petróleo **WTI** y **BRENT** aumentaron en el mes de abril de 2018 respecto al mes anterior. En este sentido, el WTI cotizó en marzo U\$S/bbl 66,2 lo cual implica un precio 5,6% superior respecto al mes anterior mientras que es un 29,7% mayor al registrado en abril de 2017. Por otra parte, el barril de crudo BRENT cotizó U\$S/bbl 72,11 teniendo una variación positiva del 9,2% respecto del mes anterior y del 37,9% respecto a abril de 2017. En este sentido, es importante resaltar que se mantiene la recuperación en los precios internacionales del barril de petróleo respecto de los registrados hasta el primer semestre 2017, observándose una tendencia alcista en los mismos desde entonces.
- Por otra parte, el barril Argentino del tipo **Medanito** tuvo un precio de U\$S/bbl 65,48 en enero de 2018 (último dato disponible en MINEM), mientras que el barril del tipo **Escalante** muestra un precio que se ubica en los U\$S/bbl 61,9 en el mes de marzo de 2018.
- El precio spot del gas natural **Henry Hub** fue de U\$S 2,80 MMBtu (millón de Btu) en abril de 2018. Así, el precio principal que rige en el NYMEX de USA aumentó 4,1% respecto al mes anterior mientras muestra un precio 9,7% inferior al del mismo mes de año 2017. En el caso Argentino, el precio del **Gas Natural en boca de pozo (lo que reciben los productores locales)** fue de 4,45 U\$S/MMbtu en enero de 2018, lo cual implica un precio 6,3% superior al mes anterior y 27% superior a igual mes del año anterior. Por otra parte, el **precio del Gas Natural PIST** (Precio al Ingreso al Sistema de Transporte, que paga la demanda residencial) tiene un sendero de actualización creciente semestral hasta octubre de 2019 por resolución MINEM, con lo cual el primer aumento del año 2018 correspondió al mes de enero de 2018 y ubica al PIST en U\$S 4,19 por MMBtu.
- El Precio de importación del GNL** para el año 2018 promedia los 7,15 U\$S/MMbtu al mes de junio según informa ENARSA en su detalle de cargamentos comprados para el año 2018. Esto implica un precio de importación 24,6% superior al de 2017 (5,74 U\$S/MMbtu) y 27,4% superior al de 2016 (5,61 U\$S/MMbtu).

## 5. Biocombustibles

- La **producción de Bioetanol** en base a maíz y caña de azúcar disminuyó 18,5% i.a en marzo de 2018. Mientras que en el cálculo acumulado durante los últimos 12 meses al mes de referencia la producción aumentó 15,6%. En contraste, se observan menores ventas respecto de marzo de 2017 (-1,4%) aunque se incrementan 13% en su cálculo acumulado del último año móvil llegando a comercializarse 863 mil toneladas en el primer trimestre de 2018.
- Por otra parte, la **producción de Biodiesel** aumentó en el mes de marzo de 2018, siendo un 3,3% mayor respecto al mismo mes del año anterior. Adicionalmente, se observa un aumento del 5,1% en la producción acumulada para el último año móvil.



Biodiesel y Bioetanol						
	mar-18	mar-18	Acumulado año móvil	Acumulado año móvil anterior	% i.a	Var. % año móvil
<b>Bioetanol (MTn)</b>						
Producción	54	66	863	747	↓18,5%	↑15,6%
Ventas	69	69	863	763	↓1,4%	↑13,0%
<b>Biodiesel (MTn)</b>						
Producción	178	172	2.926	2.784	↑3,3%	↑5,1%
Ventas	94	84	1.161	1.108	↑11,8%	↑4,7%
Exportación	65	43	1.723	1.622	↑51,6%	↑6,3%
<b>Total* (MTn)</b>	<b>232</b>	<b>238</b>	<b>3.789</b>	<b>3.531</b>	<b>↓2,7%</b>	<b>↑7,3%</b>

Fuente: IAE en base a Ministerio de Energía y Minería.

\*Bioetanol se pasa de m3 a toneladas haciendo los cálculos correspondientes tomando la densidad del etanol (0,794 Kg/L).

En marzo de 2018 las ventas fueron un 11,8% mayores a las registradas el mismo mes de año anterior a al vez que muestran un crecimiento del 4,7% en el cálculo acumulado para los últimos 12 meses. Por último, las exportaciones de Biodiesel aumentaron 51,6% i.a, mientras que el acumulado de los últimos 12 meses a marzo de 2018 se incrementaron 7,3%.

- Por último, **la producción total de biocombustibles** medida en toneladas disminuyó 2,7% i.a, mientras que arroja una variación positiva de 7,3% en el cálculo acumulado para el año móvil al mes de marzo de 2018.

## 6. Balanza comercial energética:

- La **balanza comercial energética** del mes de abril de 2018 se muestra deficitaria en US\$ 167 millones. Sin embargo, el déficit comercial energético acumulado del primer cuatrimestre de 2018 se redujo un 32,8% pasando de un déficit de U\$D -454 millones en 1° cuatrimestre de 2017 a U\$D -305 millones en el mismo periodo de 2018. Esto implica un déficit U\$D 149 millones inferior al del mismo periodo de 2017.

El menor déficit comercial energético acumulado al primer cuatrimestre de 2018 respecto del mismo periodo de 2017 se explica por el hecho de que las importaciones de combustibles y lubricantes tuvieron un incremento del 39% (U\$D 482 millones más) mientras las exportaciones de combustibles y energía aumentaron un 80,6% (U\$D 631 millones más) en el mismo periodo.

- **Los índices de valor, precio y cantidad** indican que en abril de 2018 se exportó un 59% más de combustible y energía en términos de cantidades respecto de abril de 2017, mientras que los precios de exportación aumentaron un 19,9% dando como resultado un aumento en el valor exportado de 91%. Por otra parte, las importaciones de combustibles y lubricantes tuvieron un crecimiento en las cantidades del 1,4% en abril de 2018 respecto a igual mes de 2017, mientras que en precios se observa un aumento del 17,9%. Esto generó incremento en el valor importado del 19,3% i.a.

En el acumulado al primer cuatrimestre de 2018, las exportaciones de combustibles y energía crecieron 47,4% en cantidad y 22,5% en precio, dando como resultado un incremento del 80,6% en el valor exportado. Por otra parte, las importaciones de combustibles y lubricantes se incrementaron 17,1% en cantidades y 18,7% en precios en el primer cuatrimestre de 2018 respecto a igual periodo del año anterior, resultando en un incremento del 39% en el valor importado.

- Las **exportaciones medidas en cantidades** de los principales combustibles para el mes de marzo de 2018 muestran mayores compras al exterior de Butano (37,8% en el acumulado del último año móvil). Adicionalmente, disminuyó la exportación de petróleo del tipo Escalante que acumula una retracción en sus ventas del 13,4% en los últimos 12 meses a marzo de 2018 respecto a igual periodo del año anterior.

Las **importaciones de combustibles** muestran un aumento en las compras de naftas al exterior en los últimos 12 meses acumulados a marzo de 2018 del 159% pasando de 228 Mm3 a 591 Mm3 en igual periodo. Por otra parte, se importó un 2%

Balanza comercial energética (millones de Dólares)						
	abr-18	abr-17	Acumulado 2018	Acumulado 2017	% i.a	% var. Acumulado
<b>Balanza comercial energética</b>	<b>-167</b>	<b>-233</b>	<b>-305</b>	<b>-454</b>	<b>↓ -28,3%</b>	<b>↓ -32,8%</b>
Exportación combustibles y energía	296	155	1.414	783	↑ 91,0%	↑ 80,6%
Importación combustibles y lubricantes	463	388	1.719	1.237	↑ 19,3%	↑ 39,0%

Fuente: IAE en base a INDEC

Balanza comercial energética por valor, precio y cantidad (Variación %)						
	Respecto de abril de 2017			Respecto al acumulado 1er. cuatrimestre		
	Valor	Precio	Cantidad	Valor	Precio	Cantidad
Exportación combustibles y energía	↑ 91,0%	↑ 19,9%	↑ 59,0%	↑ 80,6%	↑ 22,5%	↑ 47,4%
Importación combustibles y lubricantes	↑ 19,3%	↑ 17,9%	↑ 1,4%	↑ 39,0%	↑ 18,7%	↑ 17,1%

Fuente: IAE en base a INDEC

Exportación e importación por principales combustibles (en cantidades)						
	mar-18	mar-17	Acumulado año móvil	Acumulado año móvil anterior	% i.a	var % acumulado
<b>Exportación</b>						
Butano y otros (Tn)	105.211	43.568	473.235	343.501	↑ 141,5%	↑ 37,8%
Escalante (Mm3)	324.781	0	1.955.348	2.258.349	-	↓ -13,4%
Gasolina natural	47.026	29.585	327.904	350.621	↑ 58,9%	↓ -6,5%
Propano y otros (Tn)	62.086	65.130	537.097	506.123	↓ -4,7%	↑ 6,1%
<b>Importación</b>						
Crudo importado (m3)	106.679	71.476	1.489	835	↑ 49,3%	↑ 78,4%
Gas natural (MMm3)	602.370	555.943	6.964	6.510	↑ 8,4%	↑ 7,0%
GNL (MMm3)	0	59.384	4.740	4.188	-	↑ 13,2%
Gasoil* (Mm3)	162.028	204.830	2.129	2.171	↓ -20,9%	↓ -2,0%
Naftas* (Mm3)	85.886	0	591	228	-	↑ 159,2%

Fuente: IAE en base a Ministerio de Energía y Minería  
\* Naftas común, Súper y ultra. Gasoil es la suma de agrogasoil, gasoil común y gasoil ultra

menos de Gasoil en el acumulado del último año móvil. Por otra parte, las importaciones de gas natural de Bolivia aumentaron 8,4% i.a y 7% en el acumulado del último año móvil, mientras que las de GNL se incrementaron un 13,2% en el último año móvil. En conjunto, la importación total de Gas (Natural y GNL) crece a un ritmo del 9,4% en los últimos doce meses.

[\[Volver al índice\]](#)

**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 se exporta. Los totales figuran en cantidad (metros cúbicos) y en Dólares Estadounidenses. En el presente informe se utilizan las cantidades.

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

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

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

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

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

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

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

**INDEC:** Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

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

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

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

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

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

**Resultado primario:** es la diferencia entre los gastos primarios y los ingresos totales. La nueva metodología del resultado primario quita de los ingresos aquellos provenientes de rentas de la propiedad, y a los gastos los referidos a intereses. Este se empieza a implementar a partir de Enero de 2016.

**SADI:** Sistema Argentino de Interconexión.

**Tn:** abreviación de toneladas

**Ventas de principales combustibles:** se refiere a las "ventas no al sector". Es decir, para todos los sectores excepto las empresas que se desempeñen en el sector hidrocarburos (Upstream y Downstream) y para todas las provincias.

**WTI:** petróleo denominado "West Texas Intermediate", de referencia para el mercado Estadounidense.

**Cambios en el calendario de publicaciones: El informe de tendencias se publicará el primer viernes de cada mes.**

Publicación del  
Departamento Técnico del  
INSTITUTO ARGENTINO DE LA ENERGÍA "GENERAL MOSCONI"  
Moreno 943 3º Piso, (C1091AAS) Ciudad Autónoma de Buenos Aires – Argentina  
Teléfono: 43347715 / 6751  
[iae@iae.org.ar](mailto:iae@iae.org.ar)  
[www.iae.org.ar](http://www.iae.org.ar)

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