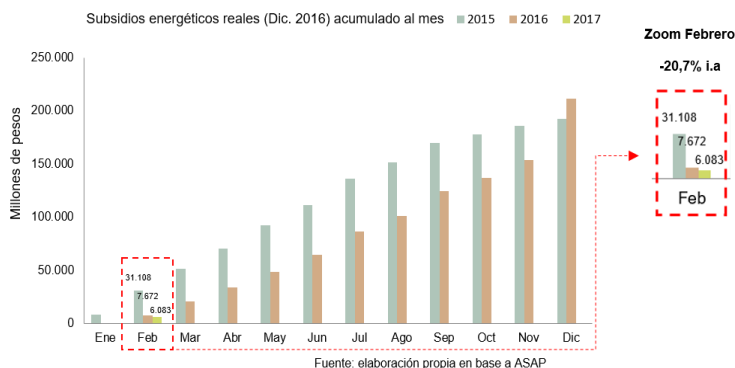


Principales indicadores del sector energético:

- Los subsidios energéticos tuvieron para el mes de Febrero un aumento de sólo 6% inter anual en términos nominales (de \$5.961 a \$ 6.316 millones) que equivale a una reducción del 20,7% a moneda de Diciembre de 2016.
- La producción de gas aumentó 2,8% en Enero de 2017 en términos i.a. Mientras que en el cálculo acumulado de los últimos 12 meses respecto a igual periodo del año anterior el incremento fue de 4,8%.
- La producción de petróleo tuvo una caída tanto en términos i.a (5,3%) como en el cálculo acumulado para el año móvil (4,2%).
- Las ventas diarias de naftas y gasoil muestran para Febrero una caída inter anual del 1,1% y también en su cálculo acumulado para el año móvil de 0,1%.
- Los biocombustibles siguen mostrando buen desempeño con un alza en su producción del 42% para el acumulado del año móvil, siendo la producción de biodiesel la que más aumentó entre estos: un 54,4%, con ventas 13,5% superiores y exportaciones que crecen 96% en el acumulado para los últimos 12 meses.
- La balanza comercial energética para el mes de Febrero muestra un aumento del déficit externo del 58,9% i.a mientras que el acumulado tuvo una variación del 4,8% respecto a igual periodo del año anterior.

Principales indicadores del sector energético						
	1 mes	1 mes año anterior	Acumulado año móvil	Acumulado año móvil anterior	var % i.a	Variación año móvil
Producción petróleo (m3). Ene-17	2.451.332	2.587.164	29.571.793	30.856.737	↓ -5,3%	↓ -4,2%
Producción gas (miles de m3). Ene-17	3.815.952	3.711.412	45.092.294	43.021.537	↑ 2,8%	↑ 4,8%
Ventas diarias Nafta + Gasoil (m3). Feb-17	59.646	60.307	22.267.597	22.280.779	↓ -1,1%	↓ -0,1%
Producción biocombustibles (Tn). Ene-17	256.935	155.578	3.467.248	2.436.527	↑ 65,1%	↑ 42,3%
Demanda neta energía eléctrica* (GWh). Feb-17	11.008	11.732	11.029	11.151	↓ -6,2%	↓ -1,10%
Oferta neta de energía eléctrica* (GWh). Feb-17	11.476	12.135	11.462	-	↓ -5,4%	↓ -0,8%
	1 mes	1 mes año anterior	Acumulado 2017	Acumulado 2016	var % i.a	Variación acumulado
Transferencias corrientes (subsidios). Feb-17	6.316	5.961	6.316	5.961	↑ 6%	↑ 6,0%
Transferencias de capital. Feb-17	809	0	809	0	-	-
Saldo comercial energético (millones de u\$d). Feb-17	-143	-90	-174	-166	↑ 58,9%	↑ 4,8%

* En este caso el acumulado año móvil se presenta como la media móvil de los últimos 12 meses



ÍNDICE:

- **Noticias del mes, pag. 1.**
- **Actividad y precios, pag. 2.**
- **Situación fiscal, pag. 2.**
- **Mercado eléctrico, pag. 3.**
- **Hidrocarburos y Biocombustibles, pag. 4.**
- **Balanza comercial energética, pag. 5.**
- **Glosario y calendario, pag. 6.**

Lic. Julián Rojo

@ julianrojo@outlook.com.ar

@JulianRojo_

Noticias del mes en el sector energético:

➤ HIDROCARBUROS:

- La principal, y más importante, noticia del mes es el desembarco de Techint a través de Tecpetrol en Vaca Muerta con el objetivo de explotar el área gasífera conocida como "Fortín de Piedra" en la provincia de Neuquén. El grupo que maneja la petrolera tiene previsto desembolsar U\$D 1.600 millones para desarrollar pozos de gas no convencional y U\$D 700 millones en instalaciones de tratamiento y transporte del gas. Con esto, Tecpetrol estima invertir un total de U\$D 2.300 hasta 2019 en lo que sería la primera fase del desarrollo de ese área gasífera. El objetivo del proyecto es producir hasta un 10% del gas que se demanda en el país.
- A través del boletín oficial se creó el denominado el "Programa de Estímulo a las Inversiones en Desarrollos de Producción de Gas Natural proveniente de Reservorios No Convencionales". En base a este programa, los productores de shale y tight gas de la cuenca neuquina recibirán desde el año que viene 7,5 dólares por millón de BTU, u\$d 7 en 2019, u\$d 6,5 en 2020 y u\$d 6 en 2021. Para cobrar el gas a esos valores, las empresas deberán presentar un plan de inversiones a la provincia en la que tengan su explotación y ante el Gobierno Nacional, y cumplir las metas fijadas el mismo. El objetivo de este programa es acelerar el proceso de inversiones a la vez que se incrementa el nivel de producción local del gas no convencional.
- Mediante el boletín oficial se creó el "Registro de operaciones de importación de petróleo crudo y sus derivados", en el ámbito del Ministerio de Energía y Minería, a fin de registrar las operaciones de importación de petróleo crudo y sus derivados sujetas a autorización. Mediante esta decisión, se estableció que los productos sujetos a registro y autorización son las posiciones arancelarias conocidas como aceites crudos de petróleo; aceites crudos de mineral bituminoso; gasolinas de aviación; gasolinas, excepto las de aviación; y gasóleo (gasoil).

➤ ENERGÍA ELÉCTRICA

- El Ministerio de energía y Minería extendió, a través de una resolución, el plazo para acceder al régimen de fomento de energías renovables (para recibir recursos del Fondo Fiduciario para el Desarrollo de las Energías Renovables -Foder-). por un mes debido a "cantidad y complejidad evidenciada de los requisitos a cumplir", y al "alto grado de avance" registrado.
- El 2 de Marzo, la jefatura de gabinete dispuso una readecuación presupuestaria través de la decisión administrativa 149/2017. Se destinarán \$16.329.443.725 millones menos para Ministerio de Energía y Minería con el objetivo de asignarlos a otras partidas. En particular la quita afecta a las partidas de transferencias corrientes (subsídios) para CAMMESA. Sin embargo, una parte de esos fondos son redirigidos para atender gastos corrientes y de capital para Enarsa (\$2.239) y Nucleoeléctrica (\$3.000) en el marco del programa de "Asistencia Financiera a Empresas Públicas y Otros Entes del Sector Energía, Combustibles y Minería".
- Se Autorizó el ingreso como agente generador del mercado eléctrico mayorista a la firma "CP renovables s.a." para su central eólica "Parque eólico Achiras" de cuarenta y ocho megavatios (48 MW) de potencia nominal, instalada en el departamento Río Cuarto, provincia de Córdoba, conectándose al SADI.
- Por otra parte, Eco- energía s.a. solicitó ingreso al MEM en carácter de agente autogenerador para su central térmica Pindo-eco-energía-biomasa, previendo entregar al SADI una potencia de 2 MW.

Informe de tendencias del sector energético del mes de Marzo de 2017

1. Indicadores de actividad económica y precios:

- El **EMAE** dio para el mes de Enero de 2017 una variación positiva de 1,1% respecto a igual mes del año anterior, de lo cual se desprende que el acumulado anual es la misma cifra, mientras que en su cálculo desestacionalizado tuvo una caída de 0,5% respecto al Diciembre de 2016.
- Por su parte, el **EMI** muestra para Febrero de 2017 una variación de negativa del 6% i.a en la actividad industrial. Desagregando el índice, la actividad referida a la **refinación de petróleo** tuvo una caída de 9,2% i.a a la vez que acumula una retracción del 4,6% en 2017 respecto a igual periodo del año anterior.
- El **IPC** indica que en el mes de Febrero los precios aumentaron 2,5% respecto al mes anterior impulsados principalmente por los aumentos de precios en los servicios con un alza de 3,9%, mientras que los bienes aumentaron 1,4%.
- Los precios mayoristas (**IPIM**) muestran un incremento del 1,7% para el mes de Febrero acumulando un aumento de 3,2% durante 2017. Adicionalmente, el IPIM en su relevamiento **para la energía eléctrica** mostró un aumento de 18,2% para el periodo, mientras que acumula un incremento del 20,3% durante 2017 y 45,2% en términos i.a. El IPIM en su relevamiento para **petróleo crudo y gas** disminuyó 0,6% respecto al mes anterior y para el acumulado del 2017, mientras que aumentó 10,3% en términos i.a. Por último, los precios mayoristas referidos a los **productos refinados de petróleo** aumentaron 2,3% respecto al mes anterior, acumulando un 5,7% en lo que va de 2017. A su vez la variación i.a fue de 29,3%.

Principales indicadores macroeconómicos				
		Respecto mes anterior	Igual mes año anterior	Acumulado anual
EMAE Ene-16	↓	-0,50%	↑ 1,10%	↑ 1,10%
EMI Feb-17	-	-	↓ -6,00%	↓ -3,50%
Refinación de petróleo. Feb-17	-	-	↓ -9,20%	↓ -4,60%
IPC Feb-17	↑	2,5%	-	-
IPIM Feb-17	↑	1,7%	↑ 2160%	↑ 3,2%
IPIM -energía elec. Feb-17	↑	18,2%	↑ 45,20%	↑ 20,3%
IPIM - Petróleo crudo y gas. Feb-17	↓	-0,6%	↑ 10,30%	↓ -0,6%
IPIM - Refinados de petróleo. Feb-17	↑	2,3%	↑ 29,30%	↑ 5,7%

Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

2. Situación fiscal del sector energético:

- En el mes de Febrero los gastos corrientes de la Administración Pública Nacional fueron mayores a los ingresos corrientes (\$131.130 y \$115.496 millones respectivamente). Sin embargo, la variación i.a indica que los primeros aumentaron un 27,4% mientras que los ingresos lo hicieron en un 28,1%. Es decir, respecto al mismo mes del año anterior los ingresos crecieron más que los gastos. Por otra parte, en el acumulado para Febrero los **gastos corrientes** crecieron por encima de **los ingresos corrientes** respecto al mismo periodo del año anterior. En este sentido, mientras los primeros un 41,6% superiores para el acumulado anual, los últimos lo hicieron sólo un 28,2%.
- Para el cálculo acumulado el **resultado primario y el resultado financiero** dan valores menores respecto del año 2016, lo que refleja un mayor déficit en el caso del resultado primario (superávit en el financiero) acumulado en términos nominales puesto que la reducciones fueron de 67,8% y 128% respectivamente. Sin embargo, el cálculo inter anual muestra un crecimiento del déficit del 60% en ambos resultados.
- En este contexto, **los subsidios energéticos** han crecido poco en términos acumulados para el año 2017 respecto a 2016. Las transferencias corrientes aumentaron tanto i.a como acumulado un 6% respecto de los mismos periodo de 2016. Esto implica menores subsidios por la suma nominal de \$ 355 millones. Adicionalmente, se observa una caída en términos reales puesto que se descuenta una inflación acumulada de Febrero 2016 a Febrero 2017 del 35%. En este caso, los subsidios han disminuido un 20,7% en términos reales acumulados a Febrero respecto del mismo bimestre del año anterior, implicando \$1.589 millones menos a moneda de Diciembre de 2016. En cuanto a la desagregación de los subsidios CAMMESA ha tenido una ejecución nula para el bimestre. Por otra parte, las ejecuciones presupuestarias positivas fueron sólo para el Plan Gas con \$5.784 millones (\$5.570 millones en términos reales) que ha tenido

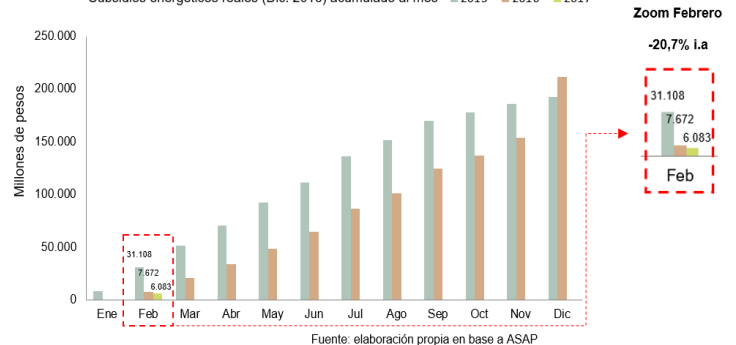
Situación fiscal: esquema ahorro - inversión - financiamiento (en millones de pesos)						
	feb-17	feb-16	Acumulado 2017	Acumulado 2016	Var % i.a	Acumulado var. %
Ingresos	115.496	90.194	264.675	206.443	↑ 28,1%	↑ 28,2%
Gastos	131.130	102.945	250.902	177.201	↑ 27,4%	↑ 416%
Resultado fin.	-30.311	-18.559	-6.058	21600	↑ 63,3%	↓ -128,0%
Resultado prim NM.	-20.148	-12.548	10.084	31352	↑ 60,6%	↓ -67,8%

Fuente: Elaboración propia en base a ASAP

Transferencias para gastos corrientes (subsidios, en millones de pesos)						
	feb-17	feb-16	Acumulado 2017	Acumulado 2016	Var % i.a	% Var. acumulado.
SECTOR ENERGÉTICO	6.316	5.961	6.316	5.961	↑ 6%	↑ 6,0%
CAMMESA	0	5.745	0	5.745	-	-
ENARSA	0	0	0	0	-	-
"Plan Gas"	5.784	0	5.784	0	-	-
Fondo Fiduciario para consumo GLP y red de gas natural	229	0	229	0	-	-
Yacimientos Carboníferos de Río Turbio	294	216	294	216	↑ 36%	↑ 36,1%
Ente Binacional Yaciretá	0	0	0	0	-	-
Organismos provinciales	0	0	0	0	-	-
Fondo fiduciario consumo residencial de gas	0	0	0	0	-	-
Otros beneficiarios sin determinar	9	0	9	0	-	-

Fuente: Elaboración propia en base a ASAP

Subsidios energéticos reales (Dic. 2016) acumulado al mes ■ 2015 ■ 2016 ■ 2017



transferencias por encima de la media bimestral de los últimos dos años en términos reales (\$5.188 millones), el Fondo fiduciario para el consumo de Gas Licuado de Petróleo y Yacimientos Carboníferos Río Turbio. De estos, sólo el último había tenido ejecución en Febrero de 2016, con lo cual el aumento fue de 36,1% tanto acumulado como i.a.

- Las transferencias para gastos de capital fueron de \$809 millones para Febrero de 2017. Aunque no se puede analizar variación, puesto que no hubo ejecución informada para Febrero de 2016, sí se puede mencionar que los únicos ítems con ejecución presupuestaria a Febrero de 2017 fueron nucleoelectrónica (\$489 millones), el Fondo Fiduciario para el Transporte Eléctrico Federal (\$158 millones), Yacimientos Carboníferos Río Turbio (\$33 millones) y otros beneficiarios sin determinar (\$120 millones)

3. Situación del mercado eléctrico:

- Para el mes de Febrero, la **demanda total de energía eléctrica** fue un 6,2% inferior a la del mismo mes del año anterior, a la vez que disminuyó 1,1% en la medición de año móvil. En este sentido la demanda total del sistema fue de 11.008 GWh para Febrero del año 2017, mientras que para el mismo periodo del año 2016 fue de 11.732 GWh. En términos i.a desagregados existe una caída en el consumo residencial y comercial de 6,4% y 6,8% respectivamente, mientras que la demanda industrial/comercial también cayó 5,2%. Adicionalmente los datos referentes a la variación del año móvil son positivas tanto para la demanda residencial como comercial (0,1% y 1,6% respectivamente), pero negativas (-5,4%) para la demanda industrial/comercial.
- En lo referido a la **oferta neta de energía**, hubo una disminución tanto en términos i.a (-5,4%) como en el cálculo de la media móvil (-0,8%) de los últimos 12 meses. En este sentido, la generación neta de energía fue de 11.476 GWh para Febrero de 2017, mientras que había sido de 12.135 GWh para el mismo mes del año anterior. La generación media del año móvil fue de 11.462 GWh.
- Por otra parte la **generación neta local** también disminuyó respecto de Febrero del año anterior en un 5,1%, y un 0,7% en términos de año móvil. En los datos desagregados la única fuente que dio un resultado positivo para la variación i.a fue la renovable a través de Biomasa (4,5%). Por otra parte, los datos del año móvil indican variación positiva para la generación térmica, nuclear e hidráulica renovable (3,2%, 13,4% y 4,7% respectivamente). Adicionalmente se observa una caída importante en la **importación** de energía tanto en términos i.a como de media móvil (35,5% y 22% respectivamente).
- En cuanto a **energías renovables**, la disminución i.a del 14,7% se explica principalmente por la menor generación de todas las tecnologías exceptuando la generación por Biomasa. Así, la generación Hidráulica renovable, eólica y biogás han tenido variaciones negativas del 18,5%, 6,7% y 50% respectivamente. Sin embargo, en su cálculo desestacionalizado la variación negativa de las energías renovables está impulsada por una menor generación a través de biomasa (13,7%), eólica (6,8%), solar (19%) y biogás (37,5%).
- En referencia a **precios y costos de la energía** los datos indican que el precio monómico medio respecto a Febrero del año anterior aumentó en 213%, mientras que el precio monómico estacional se incrementó en un 34,9%. Adicionalmente la media móvil se ubica en 1090 \$/MWh para el precio monómico medio, mientras que es 342 \$/MWh para el precio monómico estacional.
- Por último, la **potencia instalada** para Enero fue de 34.465 MWh, mientras que la potencia máxima bruta ha sido de 25.628 MWh el día 24 de Febrero de 2017. Adicionalmente, la potencia máxima histórica coincidió con la anterior marcando un récord histórico.

Transferencias para gastos de capital (En millones de pesos)						
	feb-17	feb-16	Acumulado 2017	Acumulado 2016	Var. % i.a	Acumulado var. % i.a
SECTOR ENERGÉTICO	809	0	809	0	-	-
ENARSA	0	0	0	0	-	-
Organismos provinciales	0	0	0	0	-	-
Ente Binacional Yaciretá	0	0	0	0	-	-
Nucleoelectrónica S.A.	498	0	498	0	-	-
Fondo fiduciario para el transporte eléctrico federal	158	0	158	0	-	-
Yacimientos Carboníferos Río Turbio	33	0	33	0	-	-
Fondo fiduciario consumo residencial de gas	0	0	0	0	-	-
Otros beneficiarios sin determinar	120	0	120	0	-	-

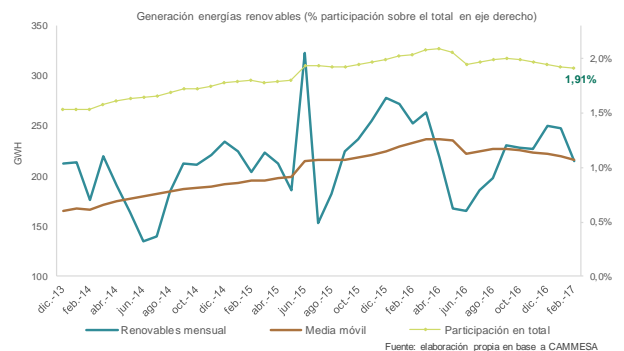
Fuente: Elaboración propia en base a ASAP

Demanda neta total Febrero 2017 (GWh)						
	feb-17	feb-16	Media año móvil	Media año móvil anterior	Var. % i.a.	Var. % año móvil
Demanda total	11.008	11.732	11.029	11.151	↓ -6,2%	↓ -1,1%
Residencial	4.693	5.013	4.718	4.713	↓ -6,4%	↑ 0,1%
Comercial	3.265	3.503	3.206	3.355	↓ -6,8%	↑ 16%
Industrial comercial	3.050	3.216	3.105	3.283	↓ -5,2%	↓ -5,4%

Fuente: Elaboración propia en base a CAMMESA

Generación de energía eléctrica (GW/h) Febrero 2017						
	feb-17	feb-16	Media año móvil	Media año móvil anterior	% i.a	Variación año móvil
Oferta neta	11.476	12.135	11.462	-	↓ -5,4%	↓ -0,8%
Generación neta local	11.398	12.014	11.346	11.427	↓ -5,1%	↓ -0,7%
Térmica	7.556	8.051	7.494	7.261	↓ -6,1%	↑ 3,2%
Hidráulica	2.993	3.050	3.002	3.373	↓ -1,9%	↓ -11,0%
Nuclear	634	660	634	559	↓ -3,9%	↑ 13,4%
Renovable	215	252	217	233	↓ -14,7%	↓ -6,9%
solar	1	1	1	-	↓ 0,0%	↓ -19%
Eólica	42	45	46	-	↓ -6,7%	↓ -6,8%
Hidráulica renovable	145	178	147	-	↓ -18,5%	↑ 4,7%
Biomasa	23	22	18	-	↑ 4,5%	↓ -13,7%
Biogás	3	6	4	-	↓ -50,0%	↓ -37,5%
Importación	78	121	115	-	↓ -35,5%	↓ -22,0%

Fuente: Elaboración propia en base a CAMMESA



Precios (\$/MWh) Febrero 2017				
	feb-17	feb-16	Media año móvil	% i.a
Precio monómico medio	1097,3	904,8	1090,50	↑ 213%
Precio monómico estacional	442,5	328,1	342,20	↑ 34,9%

Fuente: Elaboración propia en base a CAMMESA, no incluye transporte.

4. Hidrocarburos:

Upstream

- La producción de **petróleo** disminuyó un 5,3% i.a llegando a los 2.451.332 m3 en el mes de Enero de 2017. Además, tuvo una caída en el cálculo acumulado del año móvil de los últimos 12 meses del 4,2%. Adicionalmente, dentro de los principales operadores el único que tuvo un incremento en el cálculo acumulado fue YPF (0,6%) mientras que los demás vieron reducir su producción en los últimos 12 meses respecto al mismo periodo del año anterior. Por otra parte, ninguno de los principales operadores pudo superar, en Enero de 2017, la producción del mismo mes del año anterior.
- En cuanto a la producción de **Gas Natural** ha tenido un aumento no sólo en términos i.a sino también en los datos acumulados del año móvil. Al respecto, la producción aumentó 2,8% i.a mientras que el incremento fue de 4,8% en el acumulado de los últimos 12 meses. Por otra parte dentro de los principales operadores, tanto YPF como Total Austral tuvieron incrementos en su producción inter anualmente pero también en el acumulado de los últimos 12 meses. YPF aumentó su producción 15% i.a mientras que en el acumulado para el año móvil el incremento fue de 8,4%. Por su parte, Total austral aumentó su producción i.a 7,5% a la vez que el acumulado del año móvil aumentó 10%.

Mercado eléctrico: Potencia instalada Febrero 2017		
Potencia instalada (M W)	Potencia máxima bruta (M W)	Potencia máxima histórica (M W)
34.465	25.628	25.628
	24 de Febrero de 2017	24 de Febrero de 2017

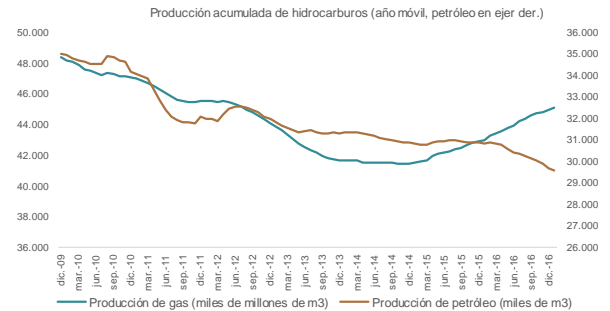
Fuente: Elaboración propia en base a CAM MESA

Producción de hidrocarburos total y principales operadores						
	ene-17	ene-16	Acumulado año móvil	Acumulado año móvil anterior	% i.a	Variación año móvil
Producción de petróleo (m3)	2.451.332	2.587.164	29.571.793	30.856.737	↓ -5,3%	↓ -4,2%
YPF S.A.	1.119.917	1.128.852	13.284.896	13.204.413	↓ -0,8%	↑ 0,6%
PAN AMERICAN ENERGY	479.034	505.773	5.729.570	6.034.867	↓ -5,3%	↓ -5,1%
PLUSPETROL S.A.	148.716	154.740	1.859.820	2.006.379	↓ -3,9%	↓ -7,3%
SINOPEC	129.622	136.770	1.563.511	1.656.505	↓ -5,2%	↓ -5,6%
TECPETROL S.A.	67.826	89.667	872.898	1.071.994	↓ -24,4%	↓ -18,6%
Producción de gas (miles de m3)	3.815.952	3.711.412	45.092.294	43.021.537	↑ 2,8%	↑ 4,8%
YPF S.A.	1.308.891	1.137.779	14.220.008	13.112.918	↑ 15,0%	↑ 8,4%
TOTAL AUSTRAL S.A.	1.031.311	959.081	12.260.011	11.147.987	↑ 7,5%	↑ 10,0%
PAN AMERICAN ENERGY	468.290	482.618	5.747.642	5.565.098	↓ -3,0%	↑ 3,3%
PETROBRAS ARGENTINA S.A.	131.680	227.996	2.463.327	2.604.408	↓ -42,2%	↓ -5,4%
TECPETROL S.A.	110.446	111.880	1.293.578	1.300.158	↓ -1,3%	↓ -0,5%

Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Energía y Minería

Downstream

- Las ventas diarias de naftas y gasoil** se redujeron tanto en términos inter anuales para el mes de Febrero de 2017 (-1,1%) como en su cálculo acumulado para el año móvil (0,1%). Desagregando las ventas diarias de Febrero de 2017 se observan aumentos respecto a igual mes del año anterior sólo en la nafta ultra (7%) que impulsa el aumento de las naftas en su conjunto en 1,7%, mientras que los demás tipos de naftas tuvieron una caída en las ventas. A su vez hubo menores ventas para el fueloil (-47,8%) y el gasoil (-3,1%) i.a. Por otra parte, en el cálculo acumulado del año móvil da resultados positivos sólo para las naftas (1%) teniendo variaciones positivas en cada una de los tipos, mientras que muestra retroceso en las ventas de fueloil (17,6%) y gasoil (0,7%).



5. Biocombustibles

- La **producción de Bioetanol** en base a maíz y caña de azúcar aumentó 26,5% i.a y 9,6% en su cálculo acumulado durante los últimos 12 meses. Esto es acompañado por mayores ventas al corte tanto respecto de Enero de 2016 (22,2%) como en su cálculo del acumulado año móvil (14,3%) llegando a comercializarse 90.613 tn. en Enero de 2017. Por otra parte, la proporción de ventas de bioetanol a base de maíz y caña de azúcar sigue siendo de aproximadamente un 50% en cada caso.
- Por otra parte, la **producción de Biodiesel** creció 85,1% i.a y 54,4% en su cálculo acumulado para el año móvil. Adicionalmente, las ventas al corte aumentaron respecto Enero de 2016 un 158,5% mientras que en el cálculo acumulado para los últimos 12 meses crecieron un 13,5%. Por último, las exportaciones aumentaron 5,5% i.a, mientras que el acumulado de los últimos 12 meses creció 96,9%. De esta manera, las exportaciones de Biodiesel para Enero de 2017 fueron 68.350 tn. (36% de la producción) Mientras que acumula 1.629.814 tn en los últimos 12 meses corridos.
- La **producción total de biocombustibles** medida en toneladas aumento un 65,1% i.a, mientras que arroja una variación positiva de 42% en el cálculo acumulado para el año móvil.

Ventas de principales combustibles						
	1 día Feb-17	1 día Feb-16	Acumulado año móvil	Acumulado año móvil anterior	% i.a	Var. % año móvil
Fueloil (Tn)	4.668	8.940	2.735.917	3.320.177	↓ -47,8%	↓ -17,6%
Gasoil* (m3)	33.992	35.087	13.577.380	13.679.034	↓ -3,1%	↓ -0,7%
Naftas (m3)	25.654	25.221	8.690.217	8.601.745	↑ 1,7%	↑ 10%
Común	85	88	34.768	28.171	↓ -4,1%	↑ 23,4%
Súper	17.781	17.849	6.933.400	6.177.525	↓ -0,4%	↑ 0,3%
Ultra	7.789	7.283	2.462.050	2.396.049	↑ 7,0%	↑ 2,8%
Naftas* + Gasoil. M3	59.646	60.307	22.267.597	22.280.779	↓ -1,1%	↓ -0,1%

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

Biodiesel y Bioetanol						
	ene-17	ene-16	Acumulado año móvil	Acumulado año móvil anterior	% i.a	Var. % año móvil
Bioetanol (Tn)						
Producción	66.899	52.896	720.619	657.623	↑ 26,5%	↑ 9,6%
Ventas al corte	90.613	74.141	927.363	811.204	↑ 22,2%	↑ 14,3%
Biodiesel (Tn)						
Producción	190.035	102.682	2.746.629	1.778.904	↑ 85,1%	↑ 54,4%
Ventas al corte	10.122	38.739	1.094.713	964.516	↑ 68,5%	↑ 13,5%
Otras ventas al mercado interno	17	82	2.902	1482	↓ -90,9%	↑ 95,8%
Exportación	68.350	64.800	1.629.814	827.776	↑ 5,5%	↑ 96,9%
Total*	256.935	165.578	3.467.248	2.436.527	↑ 65,1%	↑ 42%

Fuente: Elaboración propia 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).

6. Balanza comercial energética:

- La **balanza comercial energética** del mes de Febrero (y acumulado) tuvo un retroceso respecto al achicamiento del déficit comercial. En este sentido el **déficit comercial energético** se acrecentó en un 58%, pasando de U\$D 90 a U\$D 143 millones en el mes de Febrero de 2017. Por su parte, el cálculo acumulado para el primer bimestre también muestra un déficit 4,8% superior.

Esto se explica por el hecho de que el aumento de las exportaciones de combustible y energía en términos interanuales (43,7%) fue menor que el aumento de las importaciones de combustibles y lubricantes (49,8%), sin embargo, en el cálculo acumulado las exportaciones sí crecieron por encima de las importaciones.
- Análogamente, se utilizan **los índices de valor, precio y cantidad** para observar con mayor detalle el saldo comercial energético. En este sentido, se exporta un 0,9% menos de combustible y energía en términos de cantidades respecto de Febrero 2016, mientras que el precio aumentó un 44,6% dando como resultado un incremento en el valor exportado de 43,7%. Por otra parte, las importaciones aumentaron en precios (49,3%) pero no se informa en cantidades, aunque el aumento del valor importado i.a fue ligeramente más elevado que el aumento en el precio (49,8%).

Estos índices calculados para el acumulado del primer bimestre dan una variación del valor exportado del 47,4% (40% precio y 4,7% cantidades) mientras que el valor importado creció 31,5% (30% precios y 0,9% cantidades).
- En cuanto al **comercio exterior desagregado** por principales productos (en cantidades) para Febrero, se observa un aumento en las importaciones de combustibles tanto en términos inter anuales como para el acumulado del año móvil. En este sentido la importación de naftas aumento 95% i.a mientras que el gasoil lo hizo en un 18,7%. Por otra parte, en el cálculo acumulado para el año móvil hubo un incremento del 10% para el gasoil mientras que las naftas triplicaron a las importaciones para el año móvil del periodo anterior (+226%).

Balanza comercial energética (millones de Dólares)						
	feb-17	feb-16	Acumulado 2017	Acumulado 2016	% i.a	% var. Acumulado
Balanza comercial energética	-143	-90	-174	-166	↑ 58,9%	↑ 4,8%
Exportación combustibles y energía	94	135	423	287	↑ 43,7%	↑ 47,4%
Importación combustibles y lubricantes	337	225	597	453	↑ 49,8%	↑ 31,8%

Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Balanza comercial energética por valor, precio y cantidad						
	Respecto de Febrero 2016			Acumulado 1er. Bimestre		
	Valor	Precio	Cantidad	Valor	Precio	Cantidad
Exportación combustibles y energía	↑ 43,7%	↑ 44,6%	↓ -0,9%	↑ 47,4%	↑ 40,7%	↑ 4,7%
Importación combustibles y lubricantes	↑ 49,80%	↑ 49,30%	-	↑ 31,50%	↑ 30,00%	↑ 0,9%

Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Exportación e importación por principales combustibles (en cantidades)						
	feb-17	feb-16	Acumulado año móvil	Acumulado año móvil anterior	% i.a	var % acumulado
Exportación						
Butano y otros (Tn)	38.008	60.450	339.630	359.611	↓ -37,1%	↓ -5,6%
Cuenca golfo San Jorge (Escalante, m3)	159.819	175.593	2.416.413	1.987.174	↓ -9,0%	↑ 216%
Gasolina natural	37.430	29.021	351.178	348.529	↑ 29,0%	↑ 0,8%
Propano y otros (Tn)	69.107	83.173	497.491	514.821	↓ -16,9%	↓ -3,4%
Importación						
Crudo importado (m3)	-	30.491	889.984	300.637	-	↑ 196,0%
Gas natural (miles de m3)	510.006	429.326	6.402.312	5.894.473	↑ 18,8%	↑ 8,6%
Gasoil* (m3)	143.918	121.201	2.140.840	1.935.281	↑ 18,7%	↑ 10,6%
Naftas* (m3)	38.980	19.988	239.807	73.482	↑ 95,0%	↑ 226,3%

Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Energía y Minería

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

Glosario:

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

ASAP: Asociación Argentina de Presupuesto y Administración Financiera Pública.

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

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

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 que informan sobre productos e insumos representativos. 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 “Secso 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 “Secso 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.

Calendario de publicaciones del año 2017

Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Viernes 28	Miércoles 31	Viernes 30	Viernes 28	Jueves 31	Viernes 29	Martes 31	Jueves 30	Viernes 29

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