

# Análisis energético de diciembre de 2021



Instituto Argentino de Energía "Gral. Mosconi"  
[www.iae.org.ar](http://www.iae.org.ar)

## Situación del mercado eléctrico

Durante el mes de diciembre de 2021, la demanda total de energía eléctrica fue 14% mayor al mes anterior y 9,9% superior a la del mismo mes del año anterior. En los datos anuales se observa que en los últimos doce meses la demanda fue 5,4% mayor respecto a igual periodo anterior.

Durante el mes de diciembre de 2021, la demanda industrial/comercial se redujo 3,6% intermensual y aumentó 6,9% interanual. Esta categoría aumentó su consumo 13,4% anual. Por otra parte, la demanda comercial aumentó 11,3% intermensual en diciembre de 2021 respecto del mes anterior y fue 9,2% mayor a igual mes de 2020. El consumo anual de la categoría comercial fue 4,6% mayor. El consumo residencial se incrementó 28% intermensual, explicado principalmente por factores climáticos y estacionales; por otra parte, la demanda fue 11,9% mayor a la de igual mes de 2020 y creció 1,6% anual.

---

*El dinamismo anual en la demanda industrial/comercial de energía eléctrica está correlacionada con la evolución de la actividad económica e industrial.*

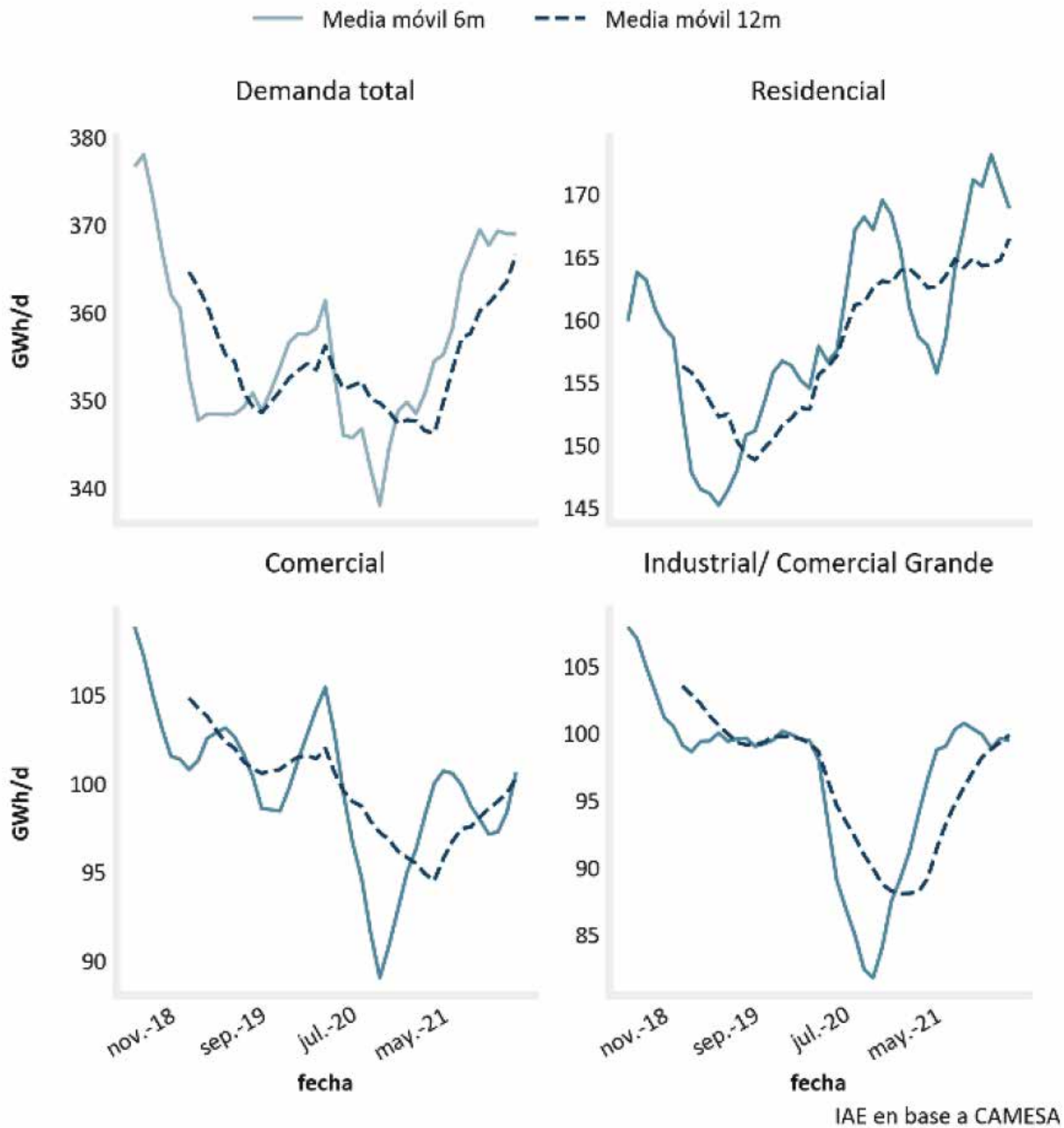
---

El dinamismo anual en la demanda industrial/comercial de energía eléctrica está correlacionada con la evolución de la actividad económica e industrial.

La oferta neta de energía aumentó 9,7% intermensual en diciembre de 2021 y 1,2% interanual. Por otra parte, en los últimos doce meses la oferta neta fue 5,6% superior a igual periodo anterior.

## Generación

La generación neta local aumentó 9,5% intermensual en diciembre de 2021 y 1,3% interanual.

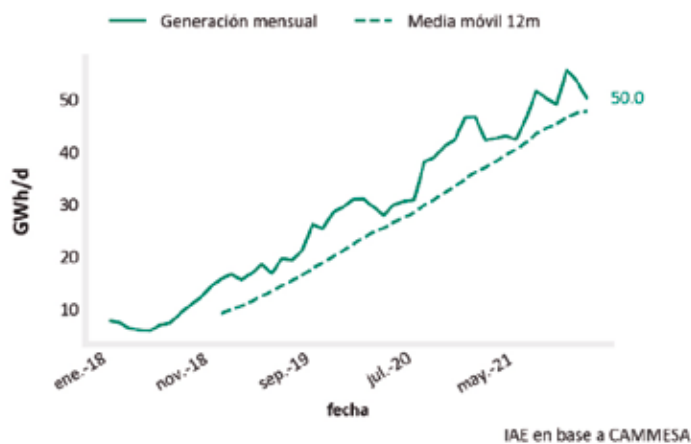


Demanda de energía eléctrica por categoría tarifaria 2018-Hoy (GWh/d)

La generación local en los últimos doce meses tuvo un incremento del 6% anual.

En los datos desagregados se observa un crecimiento en la generación renovable y nuclear, que aumentaron 7,5 y 47,7%, respectivamente.

*En los datos desagregados se observa un crecimiento en la generación renovable y nuclear, que aumentaron 7,5 y 47,7%, respectivamente.*



Generación renovable (Ley 27-191), 2018-Hoy

En los últimos doce meses la generación renovable, nuclear y térmica muestran crecimiento positivo con una variación del 37,2, 1,6 y 9,6% respecto a igual periodo anterior; mientras que la generación hidráulica disminuyó 16,6% anualmente.

La generación a través de energías renovables definidas en la Ley 27.191 se redujo 6,3% intermensual y aumentó 7,5% interanual. A su vez, en los últimos doce meses presentó un incremento del 37,2% respecto a igual periodo anterior.

Hubo un aumento anual en las categorías de biogás, biomasa, eólica y solar, que incrementaron 29,1, 75,6, 37,8 y 63,9% respectivamente. Por otra parte, la generación hidráulica renovable disminuyó 6,3% en los últimos doce meses.

*En términos anuales, la generación eólica es la de mayor importancia, representando el 74% del total renovable.*

El incremento renovable en los últimos doce meses está impulsado principalmente por el aumento en la generación eólica y solar debido a la representación que tienen en el total. En términos anuales, la generación eólica es la de mayor

importancia, representando el 74% del total renovable.

La participación de generación a través de energías renovables definidas en la Ley 27.191 fue del 12% en diciembre y del 12,3% del total generado durante el año 2021. Es preciso mencionar que la energía generada a través de la tecnología hidráulica renovable (hidráulicas menores a 50 MW) surge mayormente de proyectos antiguos y podrían ser clasificadas como fuente de energía hidráulica. Bajo este ordenamiento, la energía renovable ocupa el 11,5% del total generado en los últimos doce meses, mientras que la hidráulica representa el 17,9% de la generación neta local.

### Precios y costos de la energía

Los datos indican que en diciembre de 2021 el costo monómico (costo promedio de generación eléctrica) respecto del mes anterior tuvo un aumento del 8,1% y creció 55,4 interanual, mientras que el precio monómico estacional (lo que paga la demanda en promedio) se redujo 3,4% intermensual y creció 19,1% interanual. Desde el mes de febrero de 2019, este precio se encontraba en niveles aproximadamente similares. Sin embargo, a partir de abril de 2021 se comenzaron a aplicar los nuevos precios de compra de energía para los grandes usuarios (Resolución 131/2021) que tienen impacto en el precio estacional.

*En diciembre de 2021, debido a una reducción en los precios que paga la demanda y un aumento intermensual del costo de generación, se redujo el nivel de cobertura respecto a la porción del costo de generación que paga la demanda.*

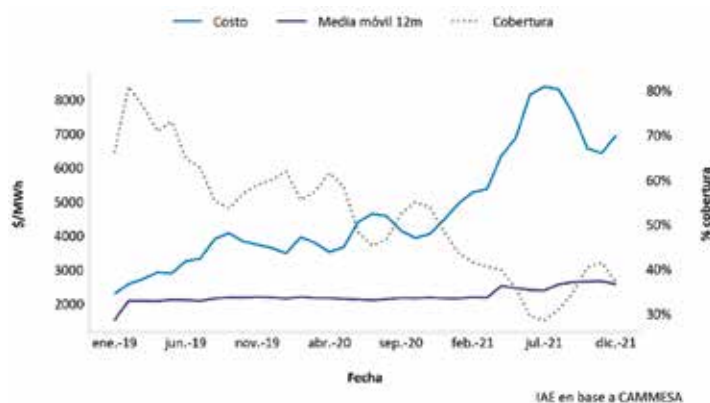
La variación en los costos se encuentra por encima del índice de precios internos mayoristas (IPIM), que en el mismo periodo se incremen-

tó 51,3% interanual, mientras que el precio que paga la demanda aumentó considerablemente menos que ambos en el mismo periodo debido al congelamiento tarifario. Esto indica que los costos de generación crecieron por encima de la inflación mayorista en diciembre. Por otra parte, en diciembre de 2021, debido a una reducción en los precios que paga la demanda y un aumento intermensual del costo de generación, se redujo el nivel de cobertura respecto a la porción del costo de generación que paga la demanda.

Con estos valores, el precio promedio que paga la demanda alcanzó a cubrir el 37% de los costos de generación en diciembre, mientras en julio y agosto de 2021 se alcanzó la cobertura mínima con 28,5 y 30,9% respectivamente. En el mismo mes de 2020, el precio promedio pagado por la demanda cubrió el 48% de los costos de generación eléctrica. Esto revela que, desde este punto de vista, hubo un retroceso en la cobertura de los costos de 11 puntos porcentuales.

En el contexto de la pandemia del coronavirus Covid 19, y la cuarentena obligatoria, los ingresos de los hogares e industrias se han resentido fuertemente y, de manera temporal, el congelamiento de las tarifas de energía eléctrica ha sido un mecanismo válido para no deteriorar aún más esta delicada situación. Sin embargo, el descalce entre costos, precio y tarifas de la energía eléctrica se ha mantenido por un periodo prolongado, mientras los costos crecen 66% anual, el precio que paga la demanda lo hace en solo 13,6%.

Por otra parte, las provincias han actualizado los cuadros tarifarios (valor agregado de distribución), al igual que, parcialmente, las concesiones bajo jurisdicción nacional. Sin embargo, el precio de la energía al que compran las distribuidoras se mantiene congelado. Estas particularidades tendrán invariablemente consecuencias fiscales a través de subsidios crecientes del Estado Nacional. En paralelo, persiste el fuerte deterioro de los ingresos de distribuidoras y cooperativas de



Costo y precio de la energía eléctrica mayorista 2019-Hoy

energía eléctrica a pesar de la recomposición en el valor agregado de distribución.

El descalce entre la evolución del costo y del precio que paga la demanda se inició en febrero de 2019 y se mantiene en la actualidad a pesar del incremento en los precios de la energía a grandes usuarios y reducciones estacionales en el costo de generación.

Por último, se observa que el precio que pagó la demanda ha cubierto en promedio el 36% de los costos de generación durante los últimos doce meses. ■■