



Informe del mercado de gas natural - Año 2018

por Balbina Griffa

Resumen

- ✓ El gas natural es el energético más importante de la oferta de energía interna representando el 55% del total.
- ✓ Durante el año 2018, la producción de gas natural superó el traspie del 2017 y consolidó su tendencia de crecimiento al alcanzar unos 47.021 millones de m³, representando un crecimiento anual del 5,4%.
- ✓ Una característica a destacar, es la creciente participación de la producción proveniente de explotación no convencional (35% del total) y el declinante comportamiento de la producción proveniente de explotación convencional (65% del total).
- ✓ En el análisis por empresas, en el año 2018 el crecimiento de la producción fue impulsada principalmente por Tecpetrol por su desarrollo no convencional, mientras que las empresas más grandes como YPF, TOTAL y PAE presentaron comportamientos débiles (+0,3%, -1% y -2% respectivamente).
- ✓ Frente a la recuperación de la producción, las importaciones registraron la participación más baja en la oferta total interna de gas natural desde el año 2011, alcanzando un 17% del total.
- ✓ Mientras tanto el consumo de gas natural verificó un incremento del 1% anual.
- ✓ En cuanto al consumo residencial, pese al incremento de las tarifas, el consumo verificó un pequeño incremento del 0,2% que probablemente se explique en parte porque los meses de invierno fueron más fríos respecto de 2017.

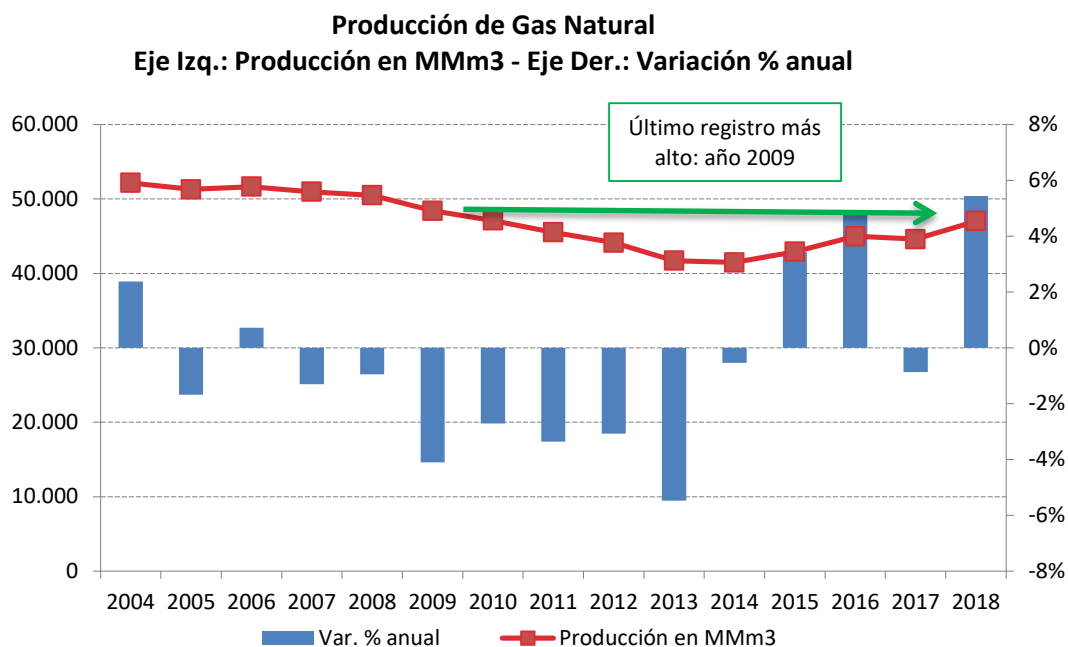


- CIEPE | Centro de Investigación en Economía y Planeamiento Energético -

Producción de gas natural: crecimiento anual del 5,4% impulsado por la explotación no convencional

El gas natural es el energético más importante de la oferta de energía interna, definida como la energía primaria más el saldo comercial de la energía secundaria. De acuerdo a los datos del Balance Energético Nacional (BEN)¹, el gas natural representó el 55% de la oferta interna total de energía en Argentina.

Durante el año 2018, la producción de gas natural superó el traspie del 2017 y consolidó su tendencia de crecimiento al alcanzar unos 47.021 millones de m³. El nivel alcanzado, es el más alto desde el año 2009 y representó un incremento interanual del 5,4%. Con este desempeño, la producción de gas natural consolida un ciclo de crecimiento que comenzó en el año 2015 y que deja atrás un ciclo de prácticamente 10 años consecutivos de reducción en la producción y crecimiento de las importaciones.



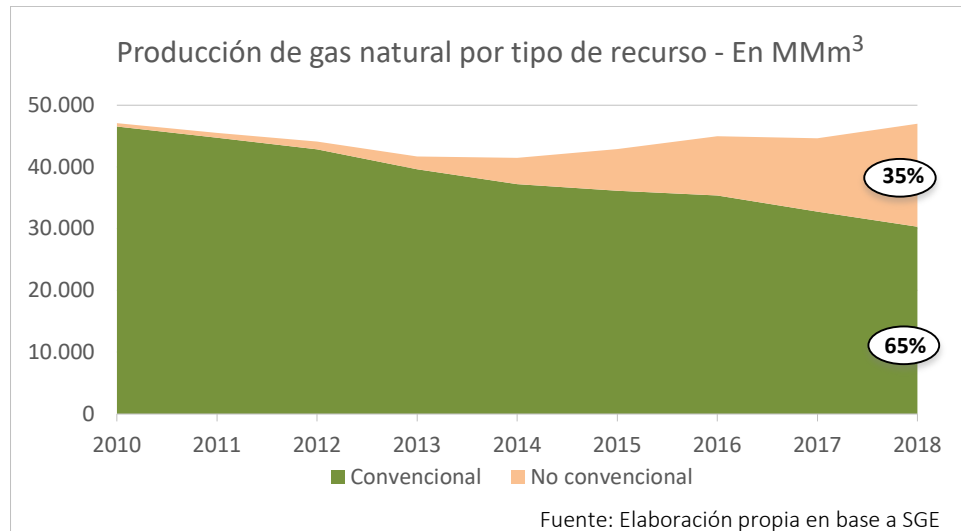
Fuente: Elaboración propia en base a datos Secretaría de Gobierno de Energía (SGE)

¹ Último dato disponible corresponde al año 2017.



- CIEPE | Centro de Investigación en Economía y Planeamiento Energético -

Continuando con el análisis, una característica importante de la producción de gas natural en argentina es la creciente producción proveniente de explotación no-convencional así como también la declinante producción proveniente de explotación convencional. Al cerrar el año 2018, la primera ya representaba el 35% de la producción total y la segunda el 65%.



En cuanto al origen de la producción, la cuenca más importante es la cuenca neuquina. La producción de gas natural en la cuenca neuquina se expandió un 8% anual y alcanzó una participación del 60,4% del total del país. La cuenca Neuquina es justamente la que concentra el desarrollo de la explotación no convencional que viene ganando cada vez más terreno.

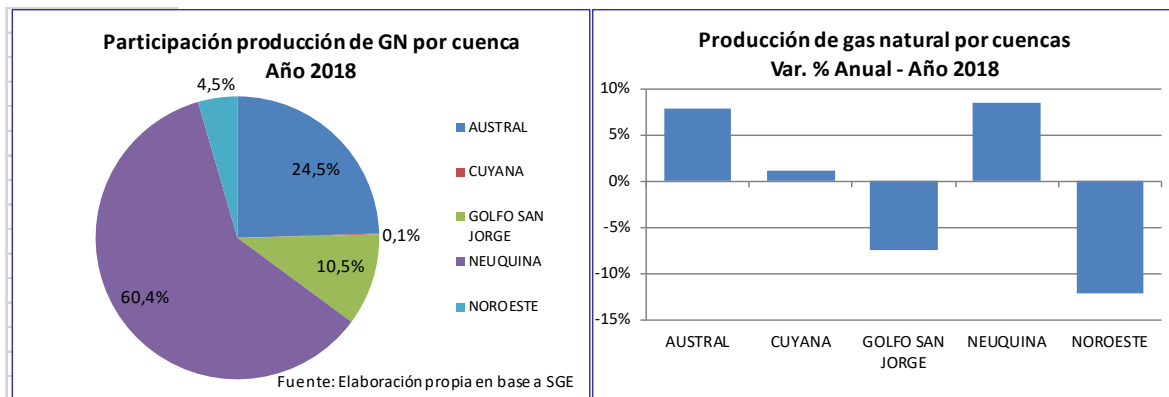
La otra cuenca que explica el crecimiento de la producción de gas natural es la cuenca Austral. La producción de la cuenca Austral se expandió un 8% y alcanzó una participación del 24,5% del total país. En el caso de dicha cuenca, la expansión proviene de la explotación off-shore que representa el 74% de la producción.

Estas nuevas características de la extracción de gas natural en Argentina, donde el crecimiento viene impulsado por la explotación no convencional y off-shore, representan costos de explotación superiores en relación a la explotación convencional.



- CIEPE | Centro de Investigación en Economía y Planeamiento Energético -

Por su parte la cuenca Cuyana presentó un pequeño crecimiento (+1%) luego de registrar seis años de caídas consecutivas. Mientras que la cuenca del Golfo San Jorge y la del Noroeste continuaron su tendencia declinante.

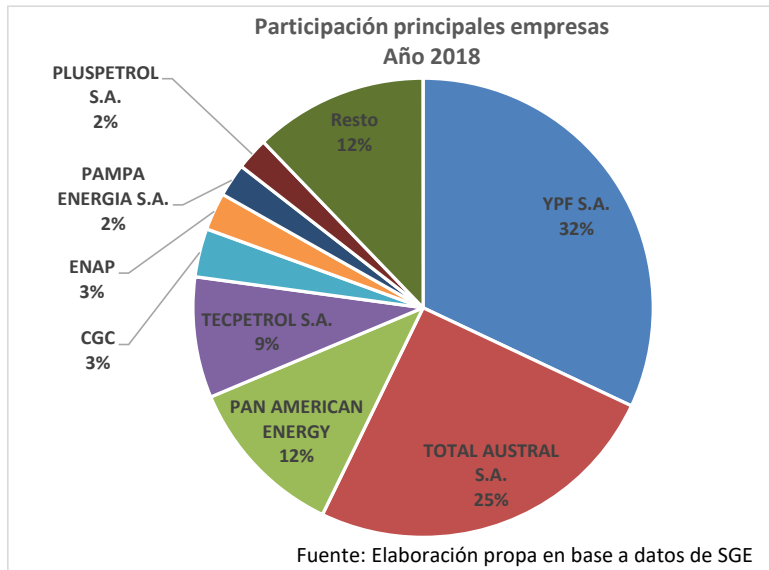


En cuanto al análisis por empresas, el mercado de producción de gas natural es muy concentrado. De un total de 53 empresas que registraron producción durante el año 2018, sólo las 8 más grandes explican el 88% de la producción total. Incluso solo 2 empresas (YPF y Total Austral) representan el 57% de la producción total.

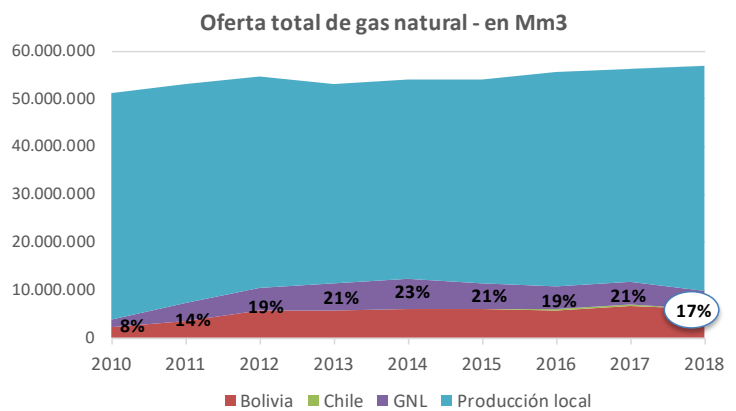
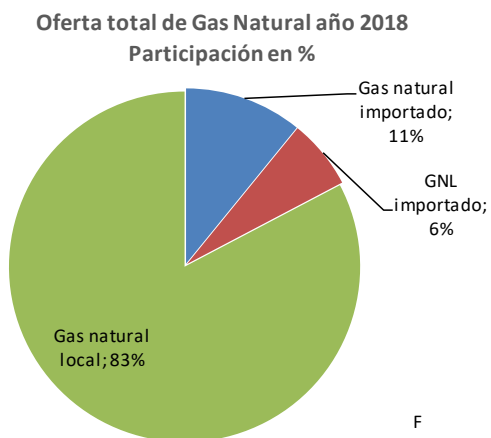
Sin embargo, cuando observamos qué empresas impulsaron el crecimiento de la producción en el año 2018, no aparecen las más grandes. La empresa que lideró el crecimiento fue Tecpetrol a partir de la explotación no convencional, pasó de representar el 3,4% de la producción total en el año 2017 al 8,5% en el año 2018. La segunda empresa que logró el mayor incremento de producción fue Pampa Energía. Mientras tanto, YPF verificó un pequeño incremento de 0,3% y Total y PAE cayeron un -1% y -2% respectivamente.



- CIEPE | Centro de Investigación en Economía y Planeamiento Energético -



Finalmente, para completar el análisis de la oferta total de gas natural, además de la producción local hay que sumar las importaciones. Durante el año 2018, las importaciones alcanzaron un total de 9.830 MMm³, un poco más del 60% ingresó por gasoducto desde Bolivia y el resto por buques de GNL. Así, en sintonía con la mayor producción local, las importaciones registraron la participación más baja en la oferta total interna desde el año 2011, alcanzando un 17% del total.



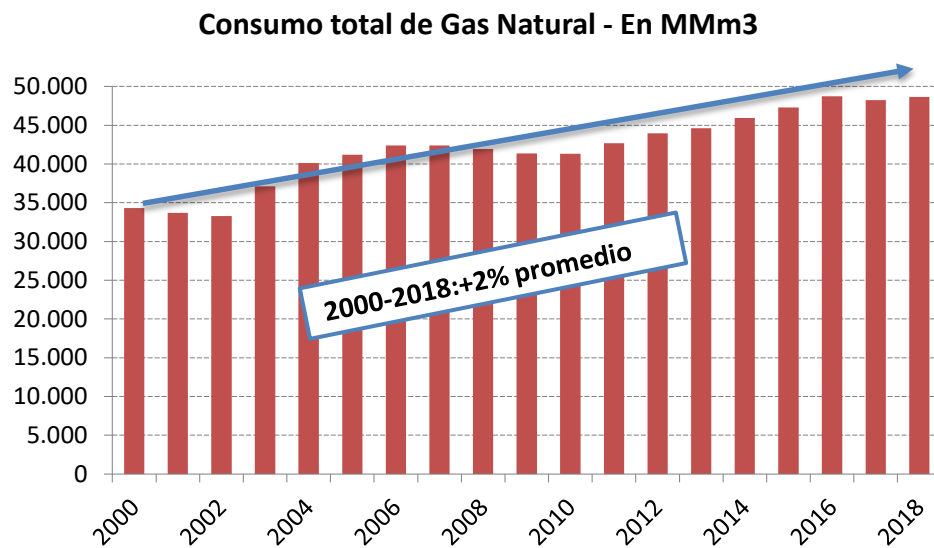


- CIEPE | Centro de Investigación en Economía y Planeamiento Energético -

Respecto de las importaciones desde Bolivia, el 14 de febrero de 2019 se firmó una adenda al contrato original en respuesta a la mayor disponibilidad de gas local en Argentina; entre las modificaciones incorporadas se estableció un esquema diferente de cantidades y precios contractuales².

Demanda de gas natural: registró una suba del 1% anual.

Durante el año 2018, el consumo de gas natural verificó una pequeña suba del 1% anual, variación que se encuentra por debajo del promedio de crecimiento anual desde el año 2000 (2%). Pese al crecimiento verificado, el nivel del 2018 es menor que el máximo registrado en el año 2016.



Fuente: Elaboración propia en base a ENARGAS.

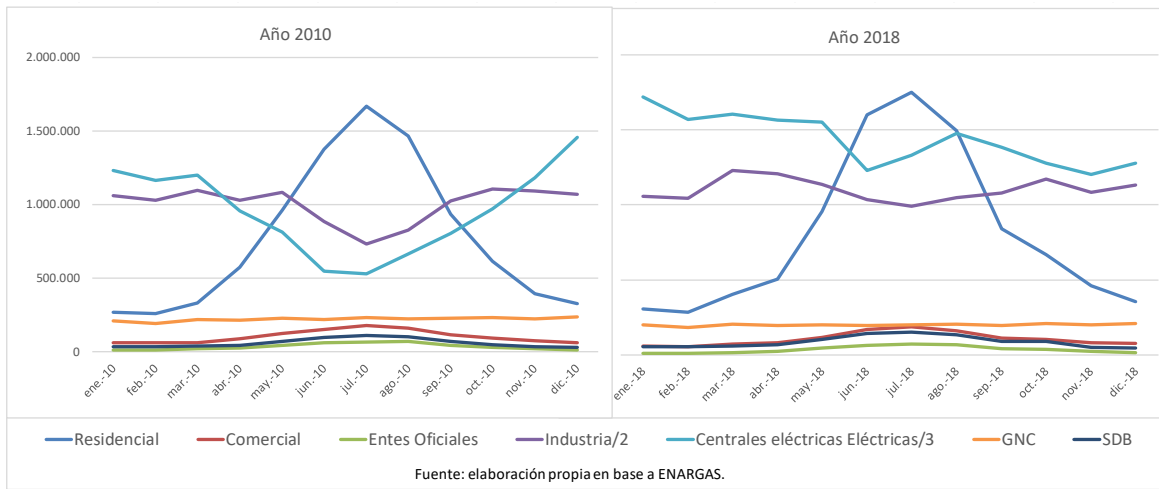
Es notable como a medida que van disminuyendo las restricciones de gas natural en invierno, van cambiando las curvas de consumo de gas natural entre los principales usuarios. En el siguiente gráfico, podemos observar el comportamiento mes a mes del consumo de gas natural por tipo de usuario comparando el año 2010 y el año 2018. Allí se evidencia que mientras en el año 2010, cuando se incrementaba fuertemente la demanda residencial en los meses de invierno, disminuía la

² Ver documento oficial: https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/ypfb_-_ieasa_-_cuarta_adenda_contrato_2019-02-14.pdf

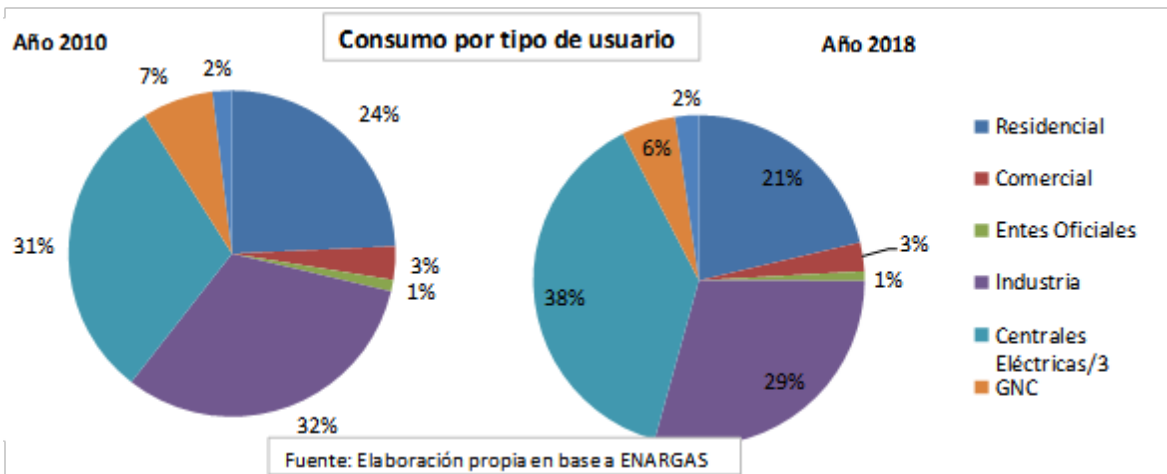


- CIEPE | Centro de Investigación en Economía y Planeamiento Energético -

disponibilidad de gas natural para la industria y en mayor medida para las centrales eléctricas. Mientras que cuando analizamos el comportamiento del año 2018, se sigue observando en los meses de invierno una restricción para las centrales pero mucho menor que en el año de comparación.



Cuando observamos la participación por tipo de usuario, se refleja la misma reflexión, hacia un escenario de mayor disponibilidad de oferta de gas natural, las centrales eléctricas incrementaron su participación del 31% en el año 2010 a un 38% en el año 2018.



En cuanto al consumo residencial, durante el año 2018, pese al incremento de las tarifas, el consumo de gas natural residencial verificó un pequeño incremento del 0,2%. Uno de los principales

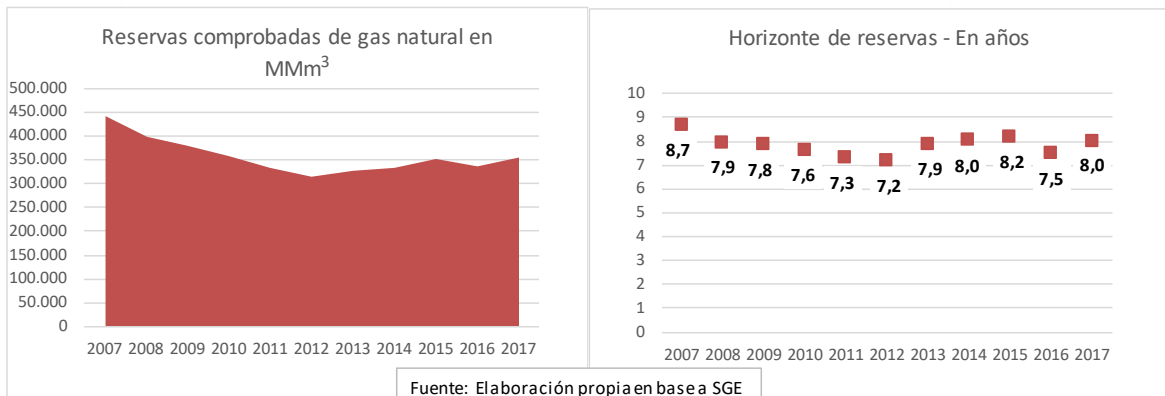


- CIEPE | Centro de Investigación en Economía y Planeamiento Energético -

determinantes de la demanda residencial es la temperatura, durante el año 2018 los meses de junio, julio y agosto fueron los meses más fríos del año y durante estos tres meses la temperatura del 2018 fue menor a la del 2017.

Reservas de gas natural: continúa la tendencia creciente

Las cifras de las reservas de gas natural se encuentran disponibles hasta el año 2017. Las reservas comprobadas de gas natural comenzaron a recuperarse desde el año 2013 (con excepción del 2016 que mostraron una caída) para alcanzar en el 2017 un volumen de 355.459 MMm³. Ese nivel de reservas arroja un horizonte de reservas comprobadas (relación reservas comprobadas/producción) de 8 años. Al igual que la producción, el crecimiento de las reservas comprobadas se registra en las cuencas Neuquina y Austral.



Precios del gas natural: se realizaron las primeras subastas de gas natural

Hacia fines del año 2018, se realizaron dos subastas de gas natural. Las mismas tenían como objetivo el abastecimiento, en condición interrumpible, de gas natural para la generación eléctrica a través de la Compañía Administradora del Mercado Eléctrico Mayorista (CAMMESA). El resultado de la subasta de septiembre fue un precio de USD 3,4 millón de BTU. Luego se realizó una segunda subasta, a fines de diciembre y el precio promedio para el gas de invierno fue de 3,53 USD/MMBTU y 2,59 USD/MMBTU para el gas de verano.



- CIEPE | Centro de Investigación en Economía y Planeamiento Energético -

Comenzado el año 2019, se realizó la primera subasta de gas natural a través del MEGSA para abastecer bajo la modalidad firme a los usuarios de servicio completo de las distribuidoras de gas natural. Así, de un lado estuvieron los productores y del otro las distribuidoras de gas natural. El precio obtenido de dicha subasta fue de 4,62 USD/MMBTU por un suministro de gas anual de 14,3 MM m³ diarios en período estival y unos 35,7 MM m³ diarios en el período invernal.

Respecto al pass-through de precios a los usuarios, se realizará de acuerdo a la resolución 72/2019, es decir, serán convertidos al tipo de cambio previo al inicio del contrato quedando el riesgo cambiario a cargo del productor.