



# Informe sobre el mercado del Gas Natural

*por Balbina Griffa*

## Resumen:

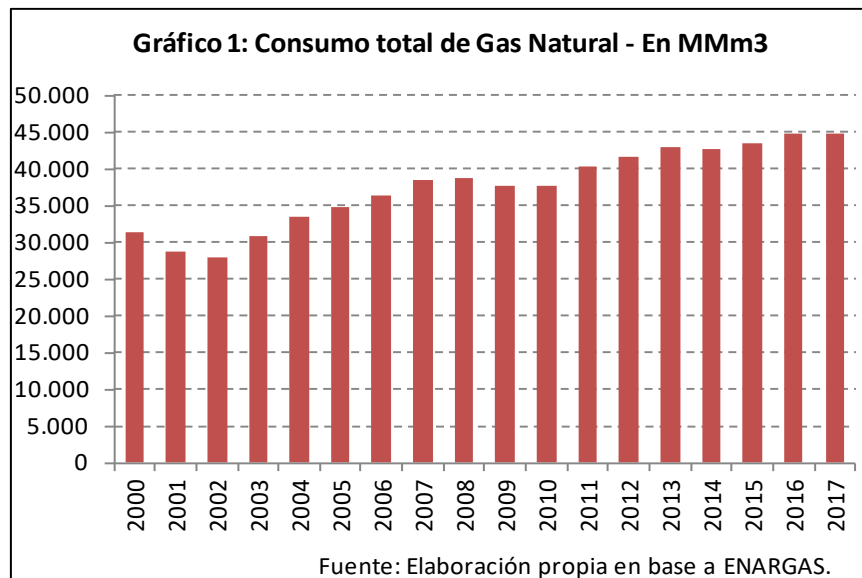
- ✓ En el año 2017 el sector gasífero hizo una pausa tanto el dinamismo de la demanda como de la producción, sin embargo hacia dentro de cada uno de los segmentos se registraron cambios.
- ✓ Por el lado de la demanda, encontramos un menor consumo residencial, tanto por un invierno menos frío que el año anterior como por el incremento en el costo del servicio. En contraposición, se verificó un mayor uso del gas natural para la generación eléctrica
- ✓ En cuanto a la oferta, el año 2017 muestra a YPF ganando mercado y marcando el ritmo de la producción de gas natural, mientras que el resto de las empresas, observadas en conjunto, verificaron una disminución.
- ✓ Los primeros meses del año 2018 nos muestran un cambio de tendencia en la producción con un crecimiento interanual del 3%; siendo las empresas que lideran el impulso principalmente Tecpetrol y Total con mayores entregas de gas natural proveniente de yacimientos no convencionales y off-shore.



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

### 1) Demanda de Gas Natural

Durante el año 2017, el consumo<sup>1</sup> de gas natural se mantuvo prácticamente estable respecto del año anterior, al verificar un incremento anual de 0,03%. Si observamos el comportamiento de los últimos diez años, nos arroja un crecimiento promedio anual del 1,55%.



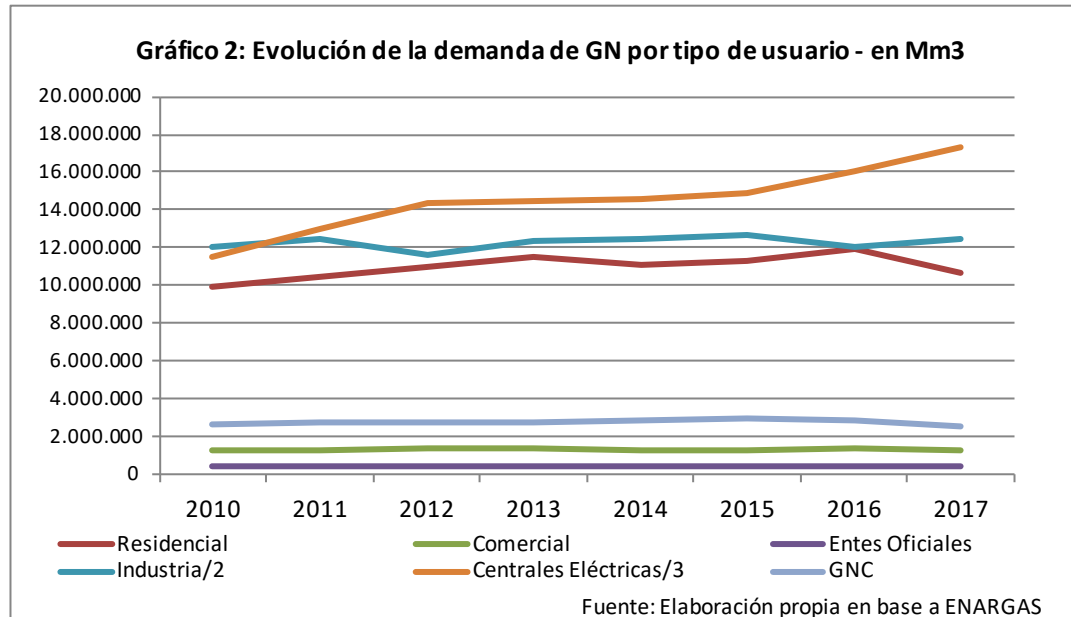
Al observar la demanda por tipo de usuario aparecen algunas particularidades que podemos destacar (Ver Gráfico 2). El consumo residencial, seguramente en respuesta los precios más elevados, pero también a un invierno menos frío que el año anterior, verificó un punto de inflexión disminuyendo un 10% interanual.

En contraposición a la menor demanda residencial, se incrementaron las entregas de gas natural al sector eléctrico. Así es como, las centrales eléctricas incrementaron el uso del gas natural en un 8% anual. De acuerdo a la información de CAMESA, en este mismo período las cantidades utilizadas para generación térmica de Fuel oil y Gas Oil cedieron en un 51% y 41% respectivamente. Es importante recordar que el sector eléctrico argentino tiene una fuerte dependencia del GN y cuando el mismo se encuentra indisponible es reemplazado en gran medida por Gas Oil, combustible que tiene un costo que prácticamente duplica el del GN.

<sup>1</sup> Gas entregado por tipo de usuario, ENARGAS.



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



El sector industrial incrementó la demanda de gas durante el año 2017, ello es una buena noticia en general, ya que es un signo de mayor actividad industrial (+3% anual). Los otros sectores, de menor peso específico, como el GNC verificó una caída del 10% y los Comercios y los Entes oficiales un -8% y -7%.

Recordemos que el gas natural es el energético más importante de nuestra economía, en el año 2016<sup>2</sup> representó el 53,6% de la energía primaria en nuestro país. Si sumamos al petróleo la representatividad alcanza al 85,5%. Si bien nuestro país es abundante en gas natural, lo cierto es que para acompañar el crecimiento de la demanda en la última década hubo que recurrir constantemente a importaciones. Una de las políticas recientemente adoptadas de impulsar la generación de energía eléctrica a partir de fuentes renovables, quizá pueda ser un primer paso para aliviar la demanda de gas natural por lo menos desde dicho sector.

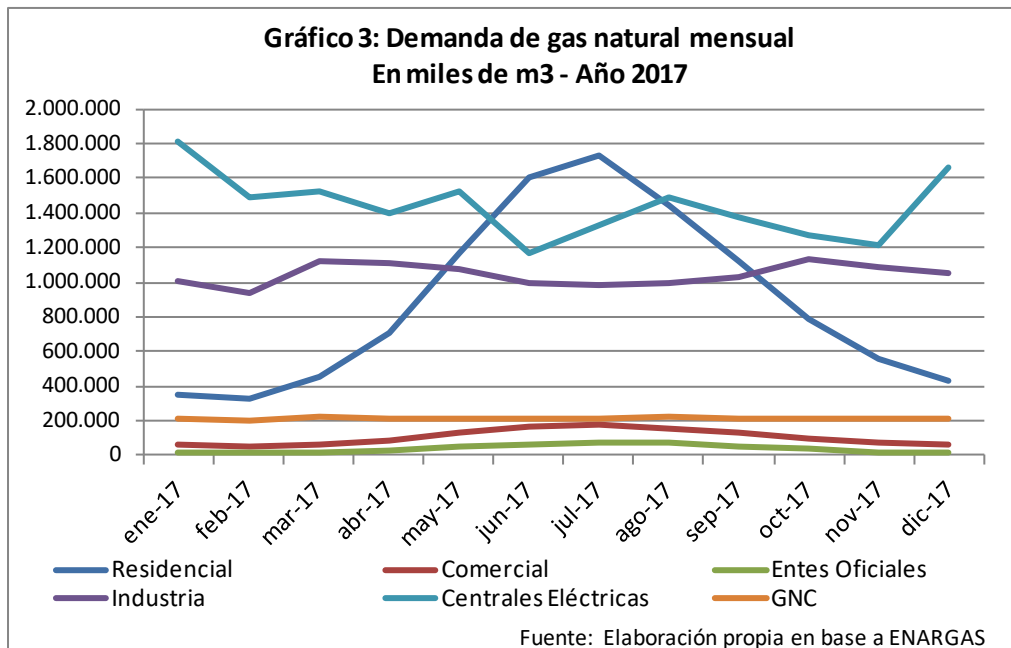
En cuanto a la distribución de la demanda a lo largo del año, si bien volvemos a ver una restricción en el consumo de gas para las centrales eléctricas en los meses de mayo a agosto, ella es

<sup>2</sup> Último dato disponible – BEN2016



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

mucho menor a la del año anterior y, de hecho, no se observa una reestricción en invierno en la industria como si había pasado hasta el año 2016.





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

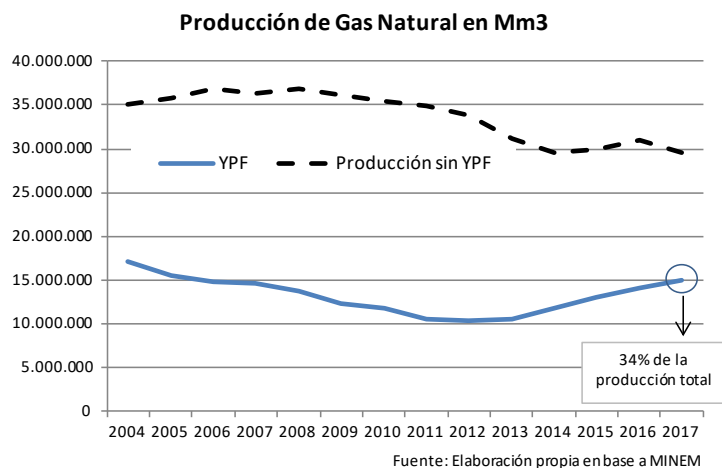
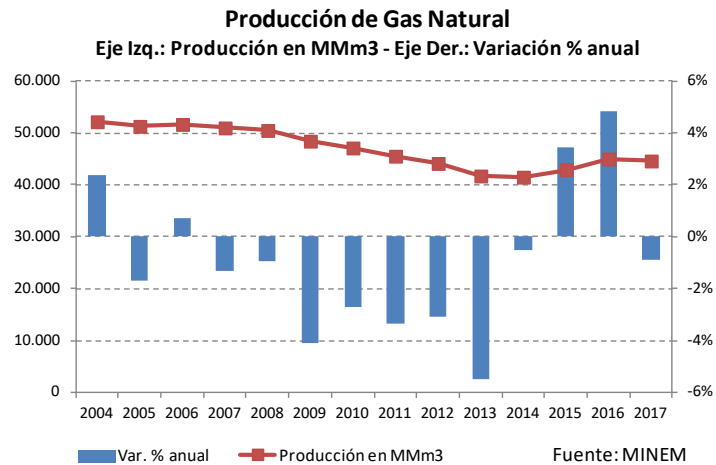
## 2) Oferta de Gas Natural

Luego de dos años de buen desempeño, al finalizar el año 2017 la producción de gas natural sufrió una pequeña caída. Cerró el año 2017 con una producción de 44.595 millones de m<sup>3</sup>, nivel que representó una merma del 0,9%.

En la apertura por empresas, encontramos que la producción nacional mantiene su nivel gracias al desempeño de YPF en este mercado. Desde la recuperación del control estatal de la petrolera YPF,

la producción de gas natural de dicha empresa ha crecido constantemente, y se ha convertido en la empresa que marca el ritmo de la producción nacional. Si analizamos por separado la producción de YPF y la del resto de las empresas productoras, se observa claramente la influencia de la misma mientras que el resto de las empresas (observadas en conjunto) tiene a estabilizarse pero no crece.

Así es como, la petrolera de bandera nacional ha tomado las riendas de este mercado aunque solo con ella no alcanza. En el año 2017 la producción de YPF creció por quinto año consecutivo, alcanzando una expansión del 7% anual. Así en 5 años, YPF paso de representar el 23% del mercado para alcanzar en el 2017 el 34% del total del gas natural producido en Argentina.





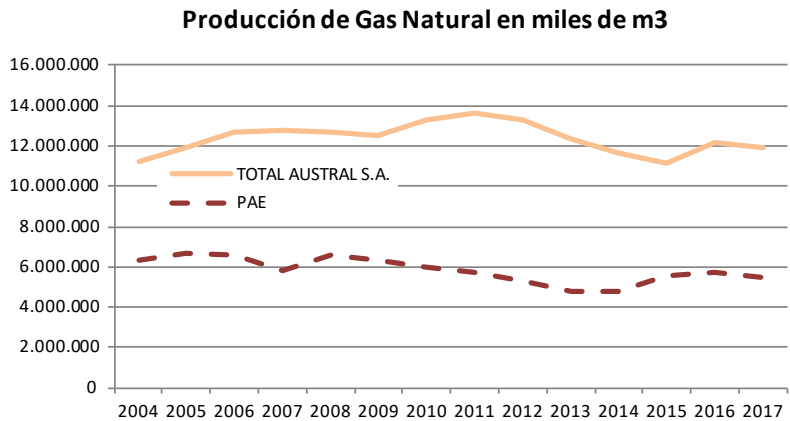
- CIEPE | Centro de Investigación en Economía y Planeamiento Energético -

La segunda empresa más importante del mercado es Total Austral, con una participación del 27%. El comportamiento de su producción en los últimos años no ha sido buena: desde el año 2011 al 2015 su producción cayó de

13.674 MM m<sup>3</sup> a 11.138 MM m<sup>3</sup>, en el 2016 recuperó un poco, pero en el 2017 volvió a experimentar una pequeña baja. Y la tercera empresa más importante, aunque en una proporción mucho menor que YPF y Total, es PAE, alcanzando el 12% del mercado. PAE tuvo un buen

desempeño desde el año 2014 al 2016, y en el último año verificó una pequeña caída. Entre estas tres empresas suman el 73% de la producción de gas natural en Argentina.

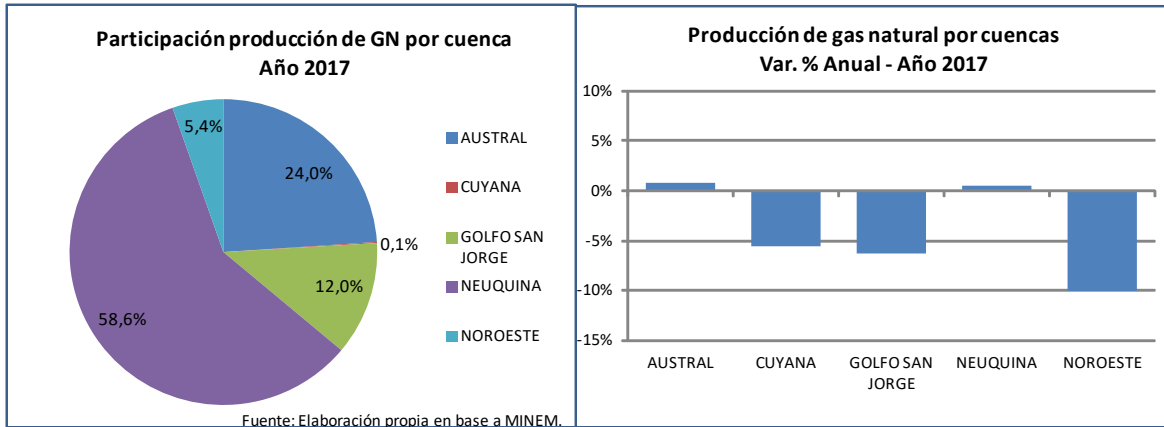
También podemos analizar la producción de gas por cuencas productivas. En este enfoque, en un contexto donde la producción total disminuyó levemente, encontramos a la cuenca Neuquina y a la cuenca Austral como las regiones de nuestro país donde se observa un pequeño incremento, que no alcanza para compensar las fuertes caídas de las cuencas San Jorge, Cuyana y Noroeste.



Fuente: elaboración propia en base a MINEM

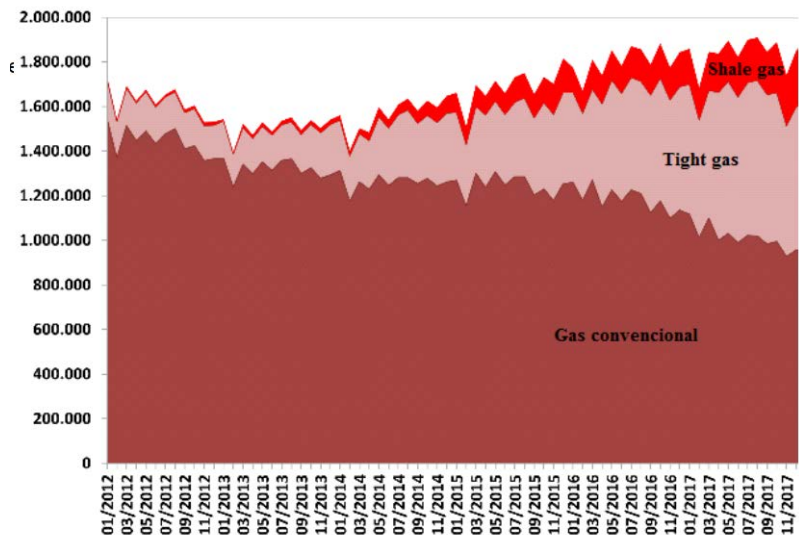


- CIEPE | Centro de Investigación en Economía y Planeamiento Energético -



En particular, la cuenca Neuquina se encuentra desarrollando cada vez en mayor escala los reservorios no convencionales de gas, tanto el Tight como el Shale gas. Según la información de la Subsecretaría de Energía, Minería e Hidrocarburos de la Provincia de Neuquén en el año 2017, la producción de Tight y Shale gas continuó afianzándose en la región: al finalizar el 2017 representaban el 36% y 11% respectivamente de la producción total de la cuenca, relegando de esta forma al gas proveniente de reservorios convencionales a una participación apenas por encima del 50%.

**Producción de GN de la Cuenca Neuquina - en miles de m3**



Fuente: hidrocarburos.energianeuquen.gov.ar

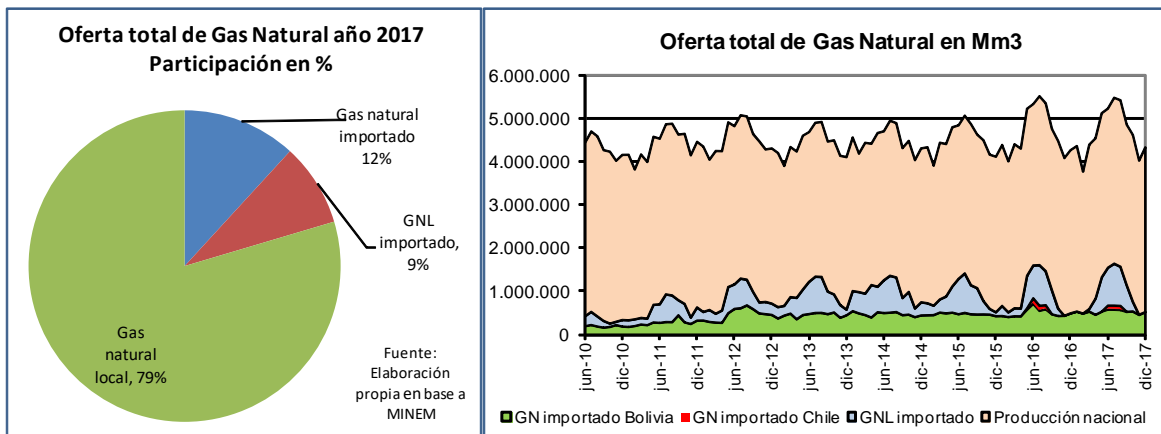
En cuanto a la cuenca Austral, el motor esta puesto en la parte off-shore. Todo el crecimiento de la cuenca se explica por la extracción off-shore, mientras que la producción on-shore continuó cayendo. Esta situación hace que la participación de la porción Off-Shore continúe creciendo, al cerrar el año se ubicó en el 76%.



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

Estas nuevas características de la extracción del gas natural en Argentina, donde el crecimiento viene impulsado por la explotación no convencional y off-shore, son formas de explotación de costos mayores a la explotación convencional.

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 2017 las importaciones de gas natural crecieron un 4,6%, después de dos años de mantener el nivel. Así también, este invierno se volvió a importar gas de Chile, aunque en niveles poco representativos.



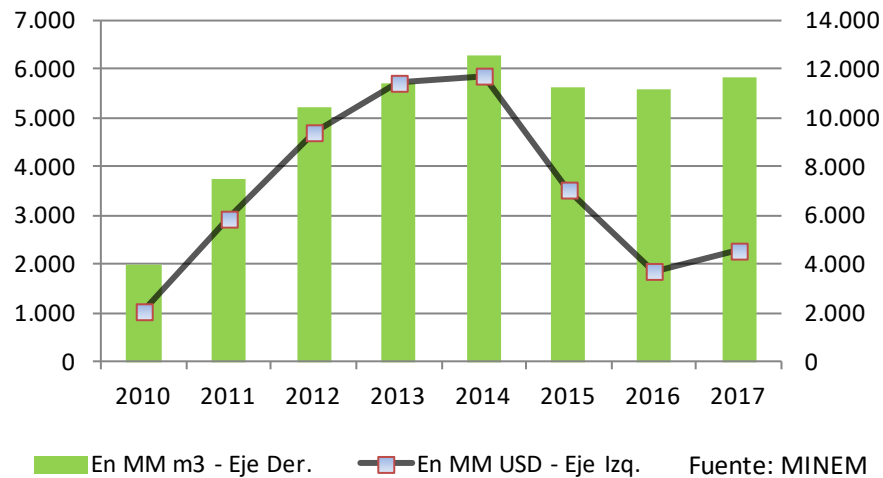
En cuanto al valor de las importaciones realizadas, durante el año 2017 se incremento el valor de las mismas siguiendo la tendencia a la suba de los precios internacionales. Así, se desembolsaron cerca de USD 2.300 millones, por un poco menos de 11.700 MM de m3.





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

### Importaciones de gas natural - Año 2017



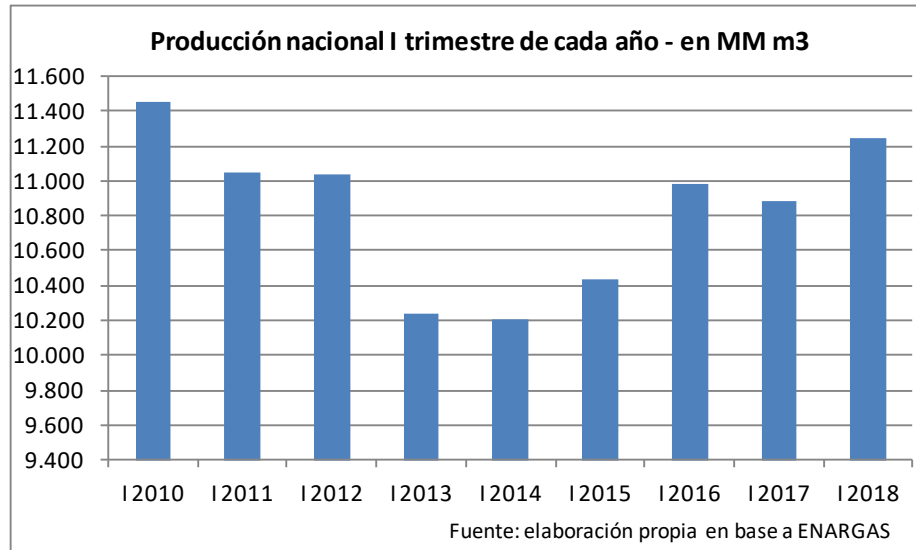
### 3) Apuntes de la producción para el primer trimestre 2018

Durante el primer trimestre del año, la producción arrancó con mayor dinamismo. Así la suma de la producción de gas natural para los tres primeros meses del año se ubicó en 11.243 MM de m3, representando un crecimiento del 3,3% respecto a igual trimestre del año anterior.

En la apertura por empresas, encontramos que a diferencia de lo sucedido durante el año 2017, en los tres primeros meses del 2018 las empresas que mostraron incrementos en su producción de gas natural respecto a igual período del año anterior son en primer lugar Tecpetrol, con su yacimiento Fortín de Piedra de explotación no convencional. Le sigue en importancia, el incremento del gas entregado por la empresa TOTAL, principalmente de yacimientos off-shore y no convencional, luego CGC e YSUR, con importantes incrementos también.



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



Respecto a los estímulos a la producción, se encuentra vigente la Resolución 46/2017 del Ministerio de Energía y Minería de la Nación, el Programa de estímulo a las inversiones en desarrollos de producción de gas natural proveniente de reservorios no convencionales para la Cuenca Neuquina. Este Programa fija un precio mínimo para la producción no convencional en la Cuenca Neuquina, siendo el mismo 7,50 USD/MMBTU para el año calendario 2018, 7,00 USD/MMBTU para el año calendario 2019, 6,50 USD/MMBTU para el año calendario 2020, 6,00 USD/MMBTU para el año calendario 2021. Así, el Programa prevee el pago de una compensación por la diferencia entre el precio promedio de venta y el precio mínimo, por las producción de gas no convencional.