



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



Informe sobre el mercado del Gas Natural

1er Semestre 2018

por Balbina Griffa

1) Resumen

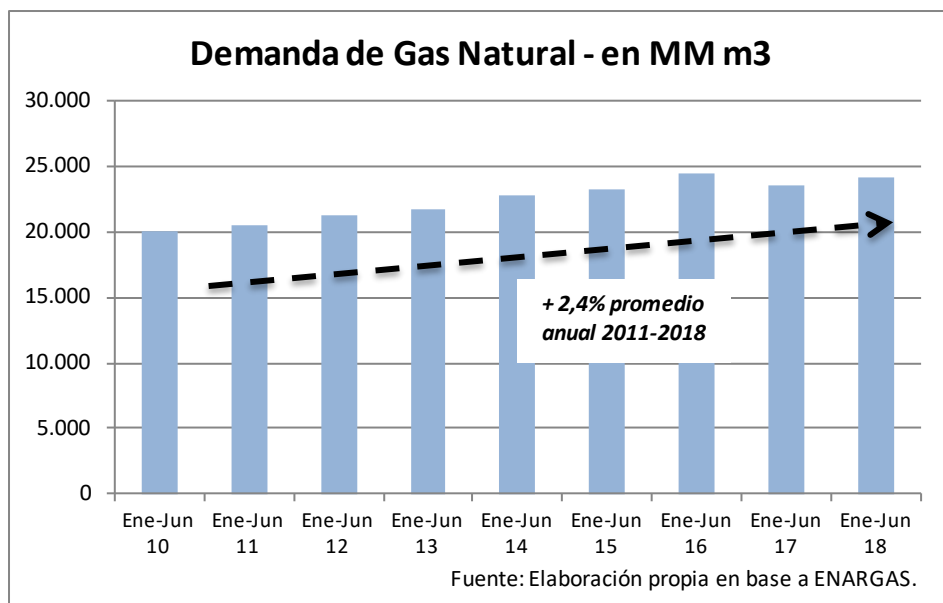
- ✓ Durante el primer semestre del año 2018, el **consumo de gas** natural verificó un incremento del 3% respecto de igual período de 2017.
- ✓ La demanda residencial, frente a las menores temperaturas de junio 2018 respecto a igual mes del año anterior, se incrementó un 9% interanual. Sin embargo, al observar el resultado del primer semestre, la demanda de los hogares se encuentra por debajo del año anterior (-2%).
- ✓ En contraposición a la menor demanda residencial, se incrementaron las entregas de gas natural al sector eléctrico. Así es como, las centrales eléctricas aumentaron el uso del gas natural en el primer semestre del año en un 5%.
- ✓ **En cuanto a la producción** de gas natural, en el primer semestre del año alcanzó un nivel que no se registraba desde igual período del año 2010, rozando los 128 MM m³ día.
- ✓ El incremento de la producción estuvo impulsada por las empresas Tecpetrol, CGC, ENAP, YSUR y TOTAL.
- ✓ La mayor producción tiene como origen la explotación no convencional y off-shore.



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

2) Demanda de Gas Natural

Durante el primer semestre del año 2018, el consumo¹ de gas natural verificó un incremento del 3% respecto de igual período de 2017, aunque se encuentra por debajo de los niveles del año 2016. Si observamos el comportamiento desde el principio de la década, encontramos una tasa de crecimiento promedio interanual del 2,4%.



Para analizar la demanda de gas natural debemos abrirla por tipo de usuario, ya que cada usuario presenta un determinante diferente.

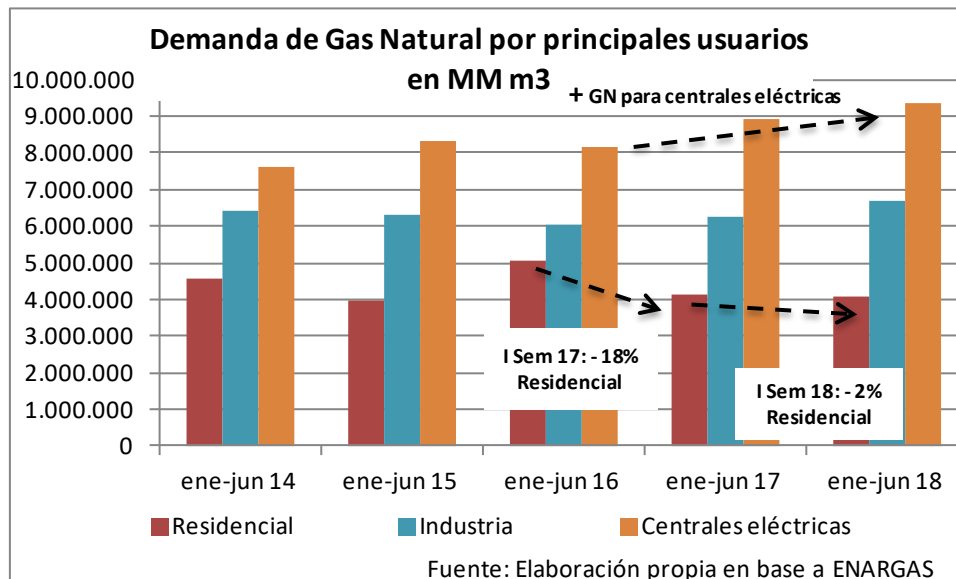
En cuanto al consumo residencial, recordemos que es una demanda con una fuerte estacionalidad en invierno: mientras que en el promedio del año el consumo residencial representa alrededor del 20% de la demanda total, en los meses de invierno puede superar el 35% y en los de verano ubicarse por debajo del 10%. En este contexto, el estudio de la demanda de gas natural por parte de los residenciales en los primeros seis meses del año se ubica un 2% por debajo del volumen del año 2017 (en el primer semestre 2017 había caído un 18% interanual). Respecto al análisis de los determinantes del primer semestre 2018 para la demanda residencial de GN, encontramos que la

¹ Gas recibido de productores, ENARGAS.



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

temperatura² del mes de Mayo 2018 fue muy similar a igual mes del año anterior, mientras que ya en el mes de Junio 2018 la temperatura verificada fue menor que igual mes del año anterior. Por ello, al observar sólo el mes de Junio, frente a las menores temperaturas³ el consumo de gas natural se ubica por encima de igual mes del año anterior (+9%), sin embargo al observar el semestre todavía se encuentra por debajo.



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 el primer semestre del año en un 10% en 2017 y en un 5% en 2018.

En particular, en función de la mayor disponibilidad de GN, CAMMESA informa que durante el mes de Junio 2018 se redujo un 14% el consumo de Gas Oil respecto de igual mes de 2017 y para el Fuel Oil el uso fue un 22% menor. 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.

² Los promedios de temperatura de los meses bajo análisis se utiliza como fuente de información el informe mensual de CAMMESA.

³ Temperatura media para GBA 13,7°C en junio 2017 y 11,32°C en Junio 2018, fuente CAMMESA.



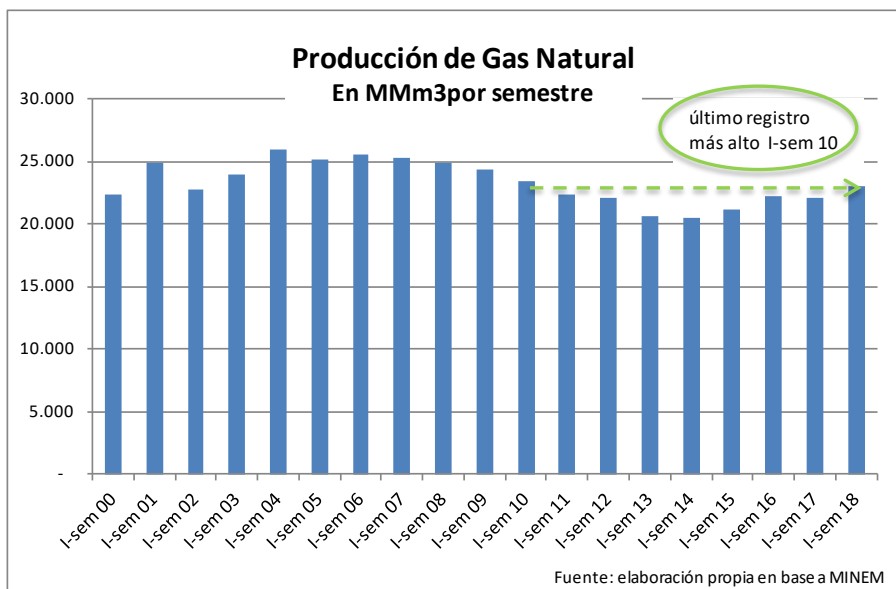
- CIEPE | Centro de Investigación en Economía y Planeamiento Energético -

Recordemos que el gas natural es el energético más importante de nuestra economía, representa el 53,6%⁴ de la energía primaria en nuestro país. Si sumamos al petróleo la representatividad alcanza al 85,5%.

En cuanto al sector industrial, el determinante de su demanda se encuentra más relacionado con el nivel de actividad económica. Durante los primeros seis meses del año la demanda verificó un incremento del 8%.

3) Oferta de Gas Natural

Si bien el año 2017 cerró con una pequeña merma de la producción de gas natural, desde que comenzó el 2018 comenzó a acelerarse el ritmo de expansión de la producción. Así es como cerrados los seis primeros meses del año, la producción alcanza un pico que no se registraba desde igual período del año 2010.



En la apertura por empresas, encontramos que la producción nacional durante el primer semestre del año se vio impulsada por un grupo de empresas, entre ellas aparecen Tecpetrol, CGC, ENAP, YSUR y TOTAL.

⁴ Último dato disponible – BEN2016

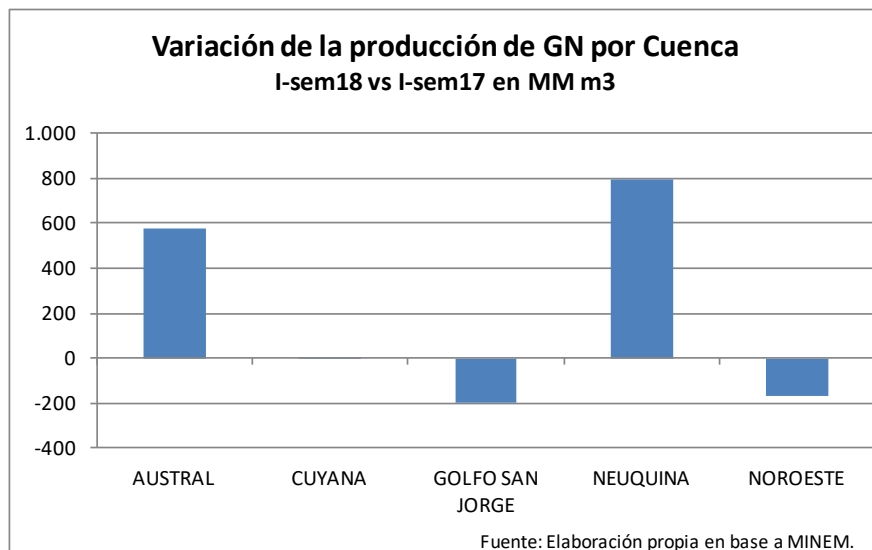


- CIEPE | Centro de Investigación en Economía y Planeamiento Energético -

Producción Gas Natural en MM m3			Variación Anual	
Empresa	I-sem 17	I-sem 18	En MM m3	En %
TOTAL	22.031.350	23.034.507	1.003.157	5%
YPF	7.588.022	7.445.026	-142.995	-2%
TOTAL AUSTRAL	5.793.663	5.897.404	103.741	2%
PAE	2.751.455	2.591.303	-160.152	-6%
TECPETROL	710.241	1.390.070	679.829	96%
YSUR	636.121	807.248	171.128	27%
CGC	480.671	732.461	251.790	52%
PETROBRAS ARGENTINA	807.614	582.446	-225.169	-28%
ENAP SIPETROL ARGENTINA	394.231	543.116	148.885	38%
PLUSPETROL	546.456	538.744	-7.712	-1%
SINOPEC	374.568	322.665	-51.903	-14%
RESTO	1.948.307	2.184.022	235.715	12%

Fuente: Elaboración propia en base a MINEM.

Respecto de la producción de gas natural por cuencas, las cuencas Neuquina y Austral continúan siendo las que promueven el crecimiento. La cuenca Neuquina, representando el 60% del gas nacional, verificó un crecimiento del 6% interanual en el primer semestre 2018. La otra cuenca que apuntala el crecimiento es la cuenca Austral, representando un 25% del gas nacional, registró un crecimiento del 11%.

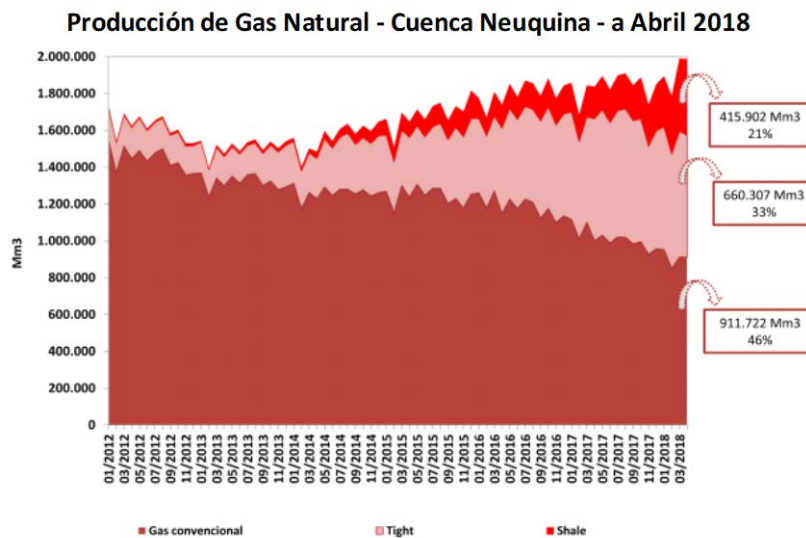




- CIEPE | Centro de Investigación en Economía y Planeamiento Energético -

Ellos nos permite continuar afirmando que la mayor producción de gas natural argentino, se explica por la extracción no convencional y aguas afuera.

Según la información de la Subsecretaría de Energía, Minería e Hidrocarburos de la Provincia de Neuquén, la extracción no convencional de la cuenca Neuquina viene creciendo exponencialmente, representando en la actualidad más de la mitad de la producción total (54%), siendo un 33% Tight gas y un 21% Shale gas.

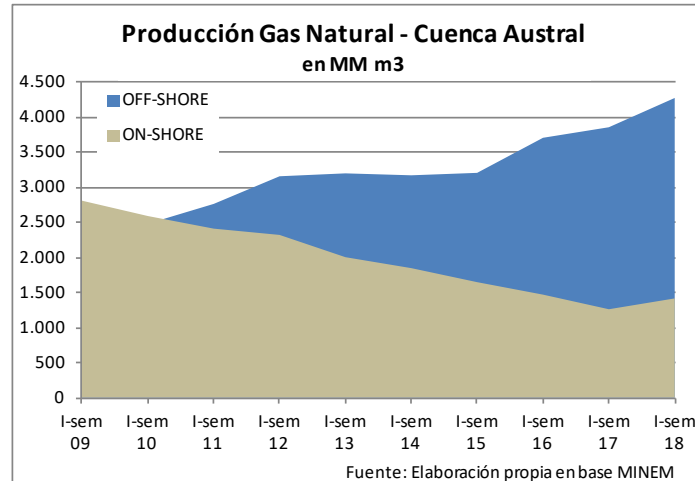


Fuente: <http://hidrocarburos.energianeuquen.gov.ar>

En cuanto a la cuenca Austral, el motor está puesto en la parte off-shore. Todo el crecimiento de la cuenca se explica por la extracción aguas afuera, 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 75%.

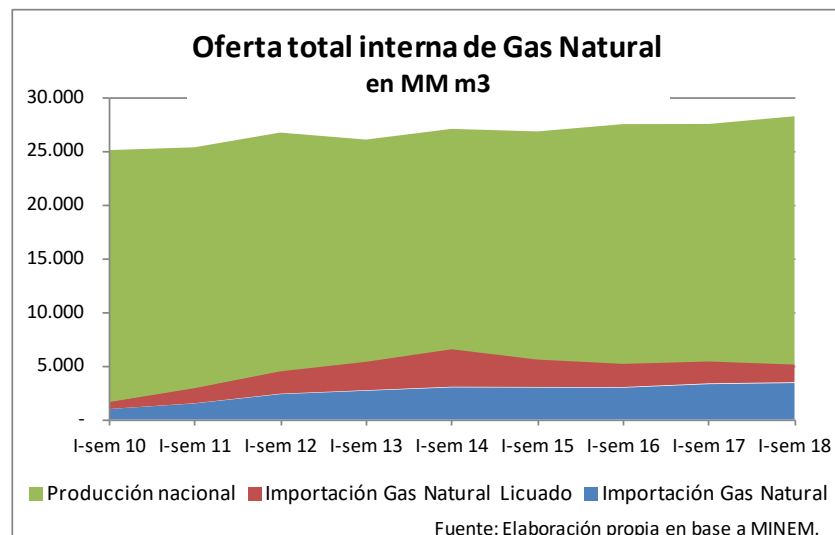


- CIEPE | Centro de Investigación en Economía y Planeamiento Energético -



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 primer semestre del año 2018, las importaciones de gas natural descendieron un 5%, después de dos años de mantener el nivel. Otro dato importante es que el peso de las importaciones en la oferta interna de gas natural se redujo alcanzando el 18%.





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

Así es como, en un contexto de demanda total con un leve crecimiento respecto a igual período del año anterior, el abastecimiento con gas nacional crece y se reduce la participación de las importaciones.

4) Puntos a tener en cuenta para lo que viene

Algunas condiciones del mercado que podrían modificarse en cuanto al funcionamiento actual se relaciona con el mecanismo de compras y precios del gas que tiene como destino las Usinas, así como también el anuncio del MINEM acerca de que no se aceptarán nuevos proyectos para el programa de estímulo vigente para producción de reservorios no convencionales.

Respecto de la oferta, se estaría armando un proyecto para abrir un llamado a licitación para áreas off-shore, así también YPF, empresa que representa el 32% de la producción total de gas natural, anunció un proyecto piloto con mecanismos de recuperación terciaria con polímeros para sus yacimientos convencionales maduros. Por su puesto, se espera que la producción continúe con un ritmo ascendente impulsado por la extracción no convencional y off-shore.

Por el lado de la demanda, a medida que siga creciendo la producción se espera se siga incrementando el uso de GN para las Usinas, evitando de esta manera el uso de combustibles líquidos como sustitutos del mismo. Así también el MINEM anunció que acordó volver a exportar gas natural a Chile.