



Informe sobre el mercado del Gas Natural

Contenido

1) Introducción	2
2) Demanda de gas natural	3
3) Oferta de gas natural	5
4) Distribución territorial del mercado del gas natural	10
5) Regalías	12
6) Comentarios finales.....	13



1) Introducción

El gas natural y el petróleo son las dos principales energías primarias en la matriz energética de nuestro país, representaron en conjunto el 85% de la oferta interna de energía primaria en el año 2014 (52% y 32% respectivamente). Se diferencian en que mientras nuestro país produce excedentes de petróleo que se exportan al mundo, en el caso del gas natural parte de ese 52% se completa con gas importado.

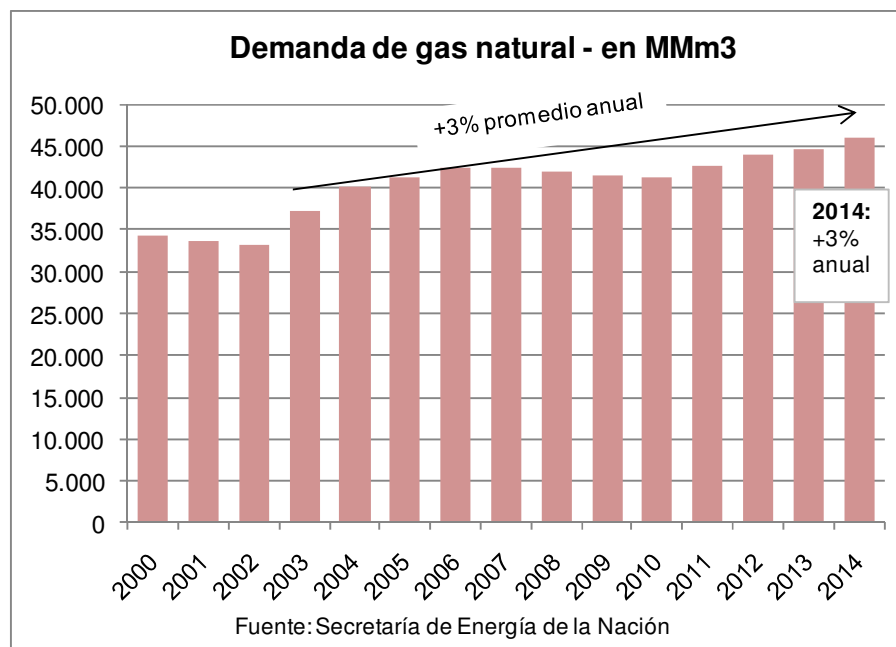
La importancia del gas natural en nuestra economía es una decisión de política pública. En el pasado, frente a la gran disponibilidad del producto se construyó una fuerte dependencia del mismo, sobre todo en lo que hace a la generación de energía eléctrica.

En el mundo, la matriz energética en general se encuentra más diversificada, aunque con una fuerte utilización del carbón que es una fuente de energía muy cuestionada por los niveles de contaminación asociados. La matriz energética mundial encuentra al gas natural participando en un 21% de la oferta de energía primaria, el petróleo en un 32% y el carbón en un 29%. Otras de las fuentes de energía primaria son la nuclear, la hídrica, combustibles y desechos y energías alternativas.

Claro está, que cada país tendrá la matriz energética en función del recurso que tenga disponible, buscando equilibrar el aspecto económico, ambiental y la seguridad de suministro, sobre todo si no cuentan con los recursos naturales propios.

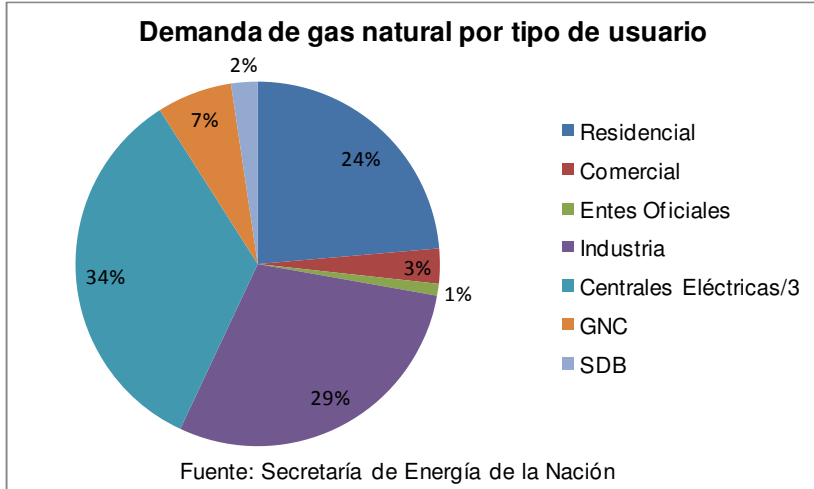
2) Demanda de gas natural

Durante los últimos 10 años, la demanda interna de Gas Natural creció fuertemente impulsada en gran medida por el crecimiento económico. Recordemos que el Gas Natural es un insumo esencial para las economías en general y para la Argentina en particular representando más de la mitad de la oferta interna de energía primaria. Así, desde el año 2003 la demanda de gas natural creció a una tasa promedio del 3% anual. Siendo esta misma tasa la verificada en el año 2014.



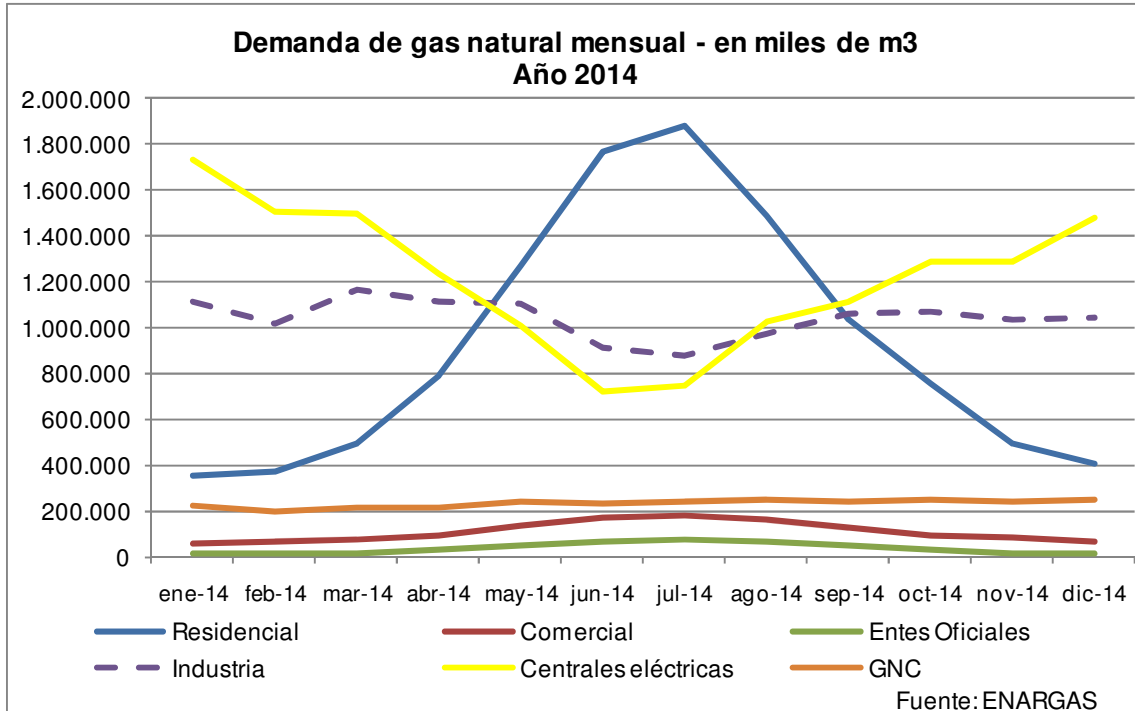
En nuestro país, los segmentos de mayor consumo de gas natural son las centrales eléctricas, las industrias y los hogares, en el último año representaron el 34%, 29% y 24% respectivamente.

Son estos segmentos de la demanda, fuertemente dependientes del gas natural y con sustitutos más caros, los que se intentaron cuidar manteniendo precios económicos del gas natural.



Si observamos la distribución del consumo a lo largo del año, encontraremos que un factor determinante de la demanda de gas natural es el clima.

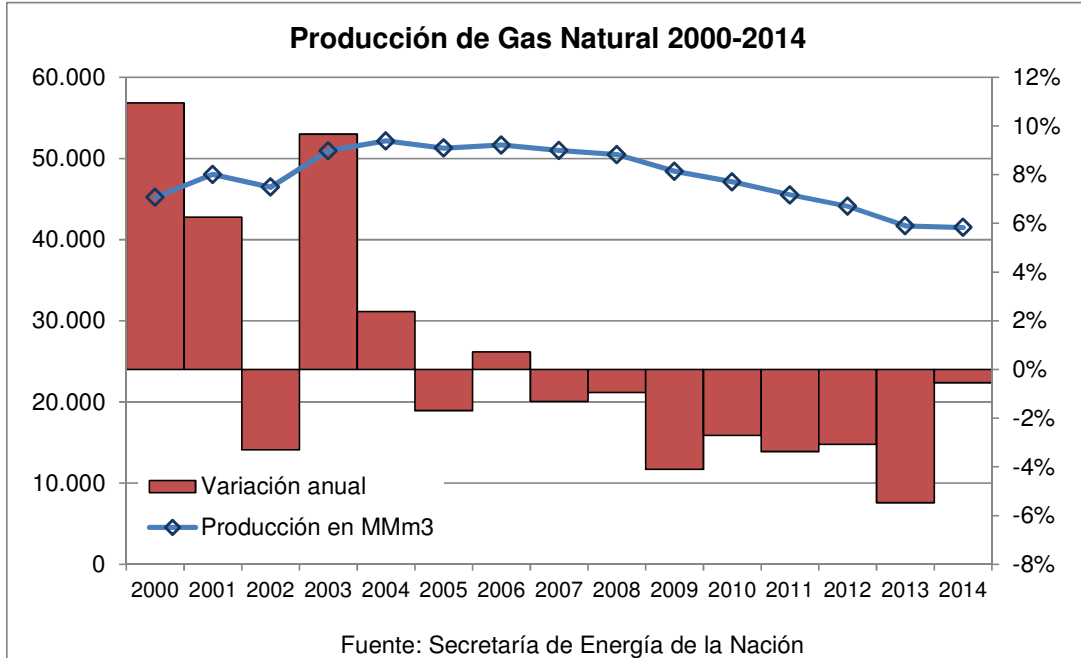
Si bien en el promedio del año los hogares representan un cuarto de la demanda total, en los meses de junio y julio rozan la mitad de la misma. Como la disponibilidad de gas es acotada, en los meses de invierno, se reduce el funcionamiento de las centrales eléctricas a gas natural haciéndolas operar a combustibles alternativos, liberando el mismo para el uso en los hogares. Así también, se puede observar en el gráfico que el segmento de industria también reduce su consumo en los meses de invierno, muchas veces obligada por la indisponibilidad del producto que tiene como prioridad a los hogares.



3) Oferta de gas natural

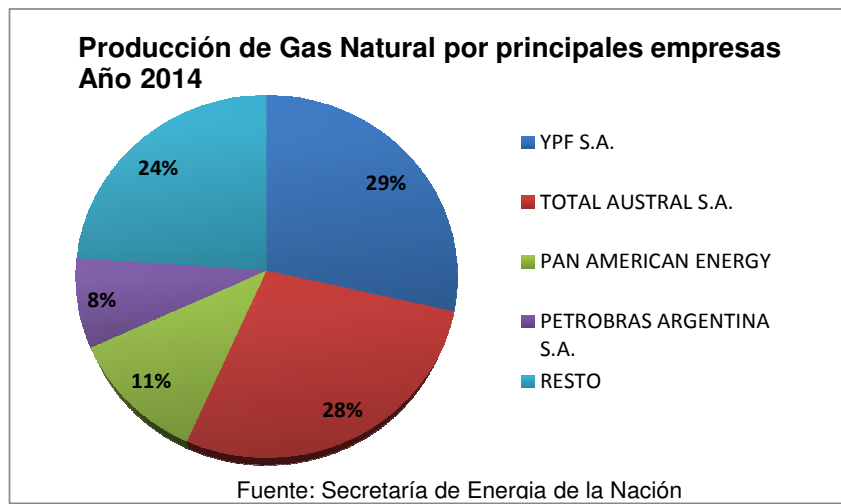
Cuando observamos la oferta de gas natural, encontramos un mercado desbalanceado, donde la oferta no reaccionó frente al fuerte incremento de la demanda. Desde el año 2004, la producción de Gas Natural en la Argentina entro en un ciclo descendente. Múltiples motivos explican esta realidad que atraviesa el sector, posiblemente entre los más importantes aparece el atraso que verificaron los precios de venta del gas natural durante muchos años.

Las cifras nos muestran que en el año 2014 la producción de Gas Natural alcanzó los 41.484 MMm³, ello representó una caída del 1% anual. Si bien la producción continuó contrayéndose, es cierto también, que la caída es pequeña en relación a los años anteriores y que se espera que esta situación siga mejorando. Se encuentra en ejecución un programa de estímulo a la producción que busca premiar con un subsidio en precio a aquellas empresas que logren incrementar su producción



Dicho programa alienta a las empresas del sector a presentar proyectos para incrementar la inyección de gas natural estableciendo una compensación para el volumen adicional determinada por la diferencia entre US\$ 7,50 por millón de BTU y el precio promedio facturado. Las empresas que participan del programa en caso de no alcanzar los volúmenes mínimos comprometidos deben compensar la parte incumplida mediante la importación de gas natural licuado y/u otros mecanismos.

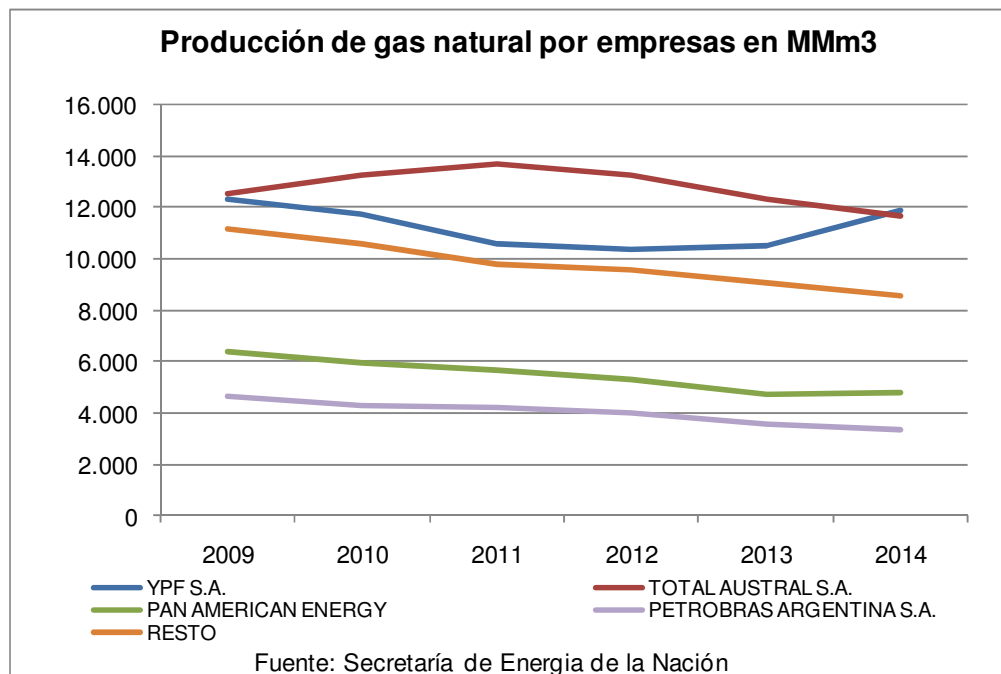
En cuanto a las empresas que participan en la etapa de extracción de gas natural en nuestro país, si bien existen una gran cantidad de participantes, encontramos una fuerte concentración en pocas





sociedades. Las dos principales empresas del mercado son YPF y Total, representando casi un tercio de la producción total cada una. Le siguen en orden de importancia Pan American Energy con un 11% y Petrobras Argentina un 8%. La suma de estas 4 sociedades representa el 76% de la producción total.

En la actualidad YPF se posicionó como la empresa líder del sector, relegando al segundo lugar a Total. Es notable que entre las empresas más importantes la única que logró romper la inercia fuera YPF, creciendo en el último año un 13%. El resto de las empresas más importantes del sector continuaron verificando reducciones en sus niveles de producción.

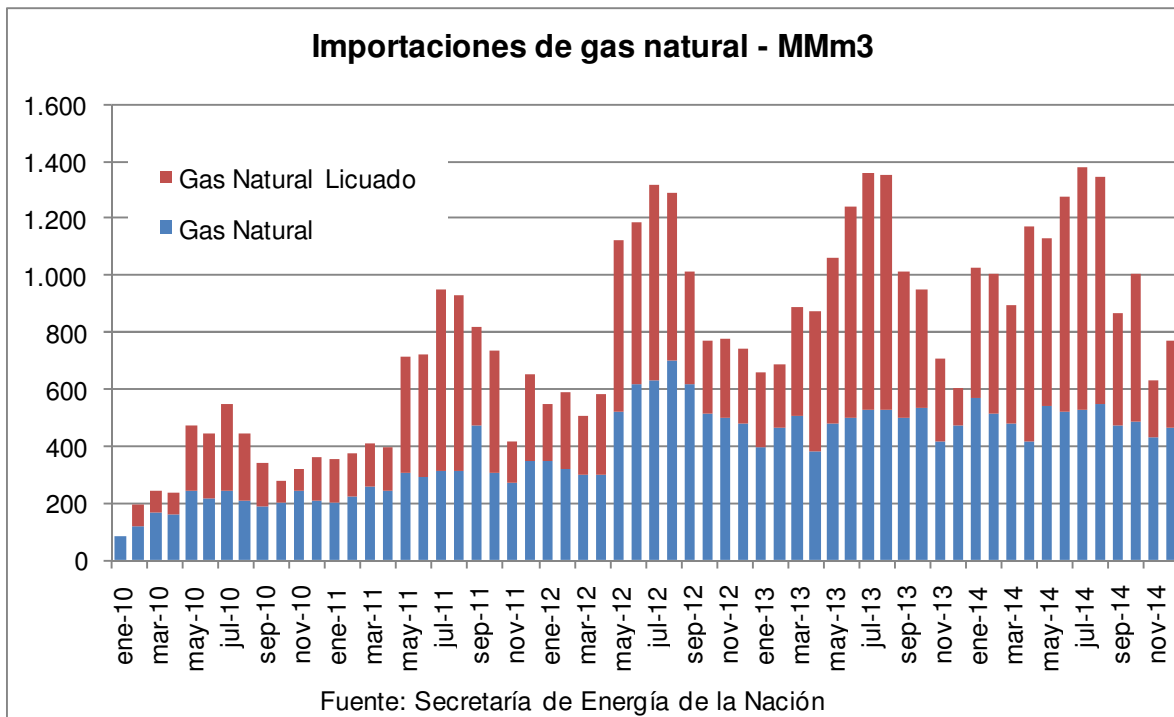


En un contexto de demanda creciente y producción descendente, las importaciones comenzaron a tomar un rol protagónico. Las compras al exterior de Gas Natural pueden provenir por Gasoducto, como es el caso del gas que viene



desde Bolivia, o por barco como Gas Natural Licuado (GNL)¹ cuya recepción se realiza en Bahía Blanca y Escobar.

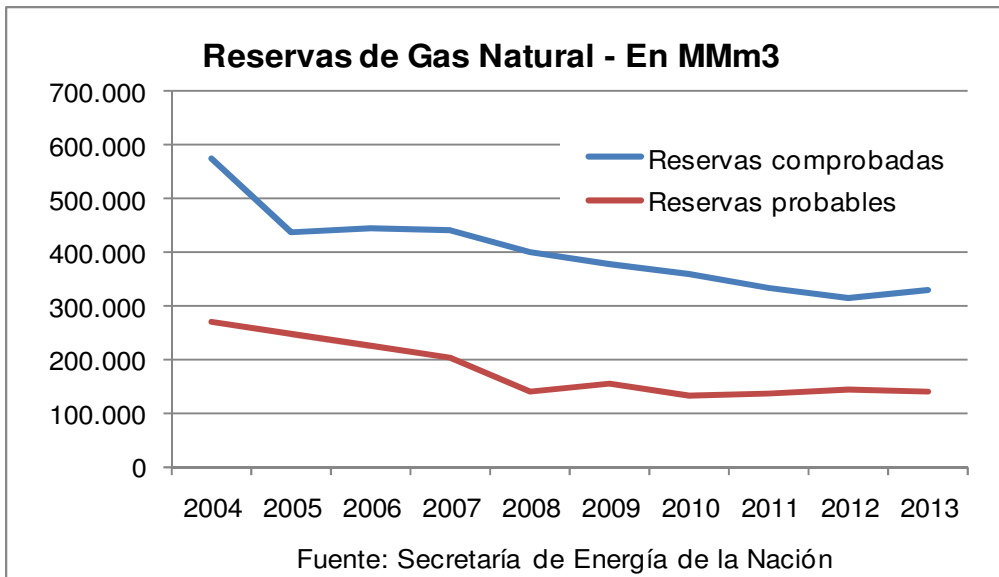
Las importaciones de gas natural en nuestro país se han ido incrementando sostenidamente. En el año 2010 alcanzaban los 3.900 MMm³, representando un 8% de la producción nacional, en el año 2014 fueron de 12.500 MMm³ alcanzando una representatividad del 30% sobre la producción nacional.



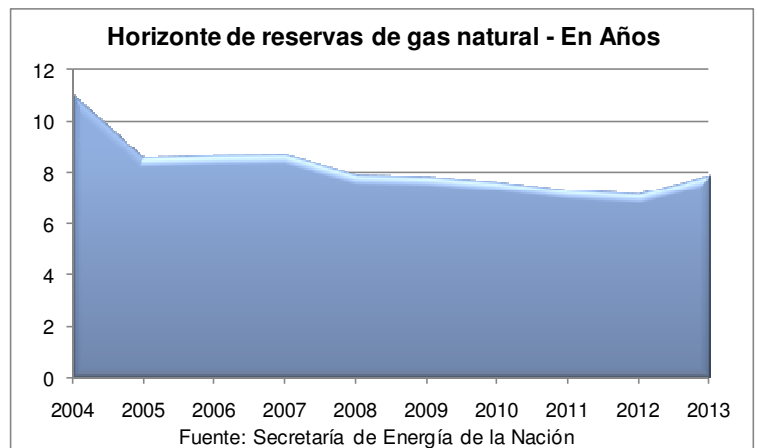
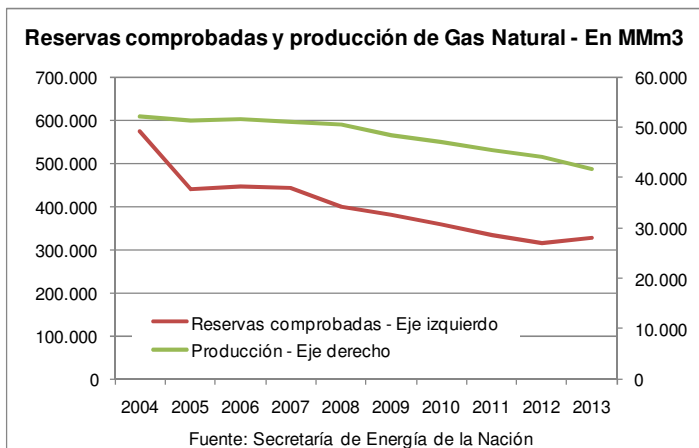
Continuando con el análisis de la oferta, la caída en la producción fue acompañada de una caída en las reservas² de gas natural. Ello representa que no solo se produjo cada año menos gas natural en nuestro país sino que tampoco se invirtió lo suficiente como para mantener las reservas estables o incrementándose.

¹ El gas natural licuado (GNL) es gas natural procesado para ser transportado en forma líquida. El gas natural es transportado como líquido a presión atmosférica y a -162°C. Así, para poder transportar el gas natural licuado, se ha de lograr reducir el volumen del gas natural en 600 veces, donde se transportará en buques especiales llamados metaneros

² Las Reservas se definen como las cantidades de hidrocarburos comercialmente recuperables en el futuro, desde acumulaciones conocidas a partir de una determinada fecha mediante la implementación de un proyecto de desarrollo. Las Reservas Comprobadas se estiman con una certeza del 90% y las Probables con un 50%.



Dicha dinámica resulta en una caída del horizonte de reservas de gas natural, es decir, en un momento dado del tiempo se consideran el nivel de producción y la cantidad de reservas y se calcula para cuántos años alcanzarían las reservas con las que se cuenta. Dicho indicador alcanzó un mínimo de 7 años en el año 2012 y para el año 2013 mostró un repunte como resultado de un pequeño incremento en las reservas.





4) Distribución territorial del mercado del gas natural

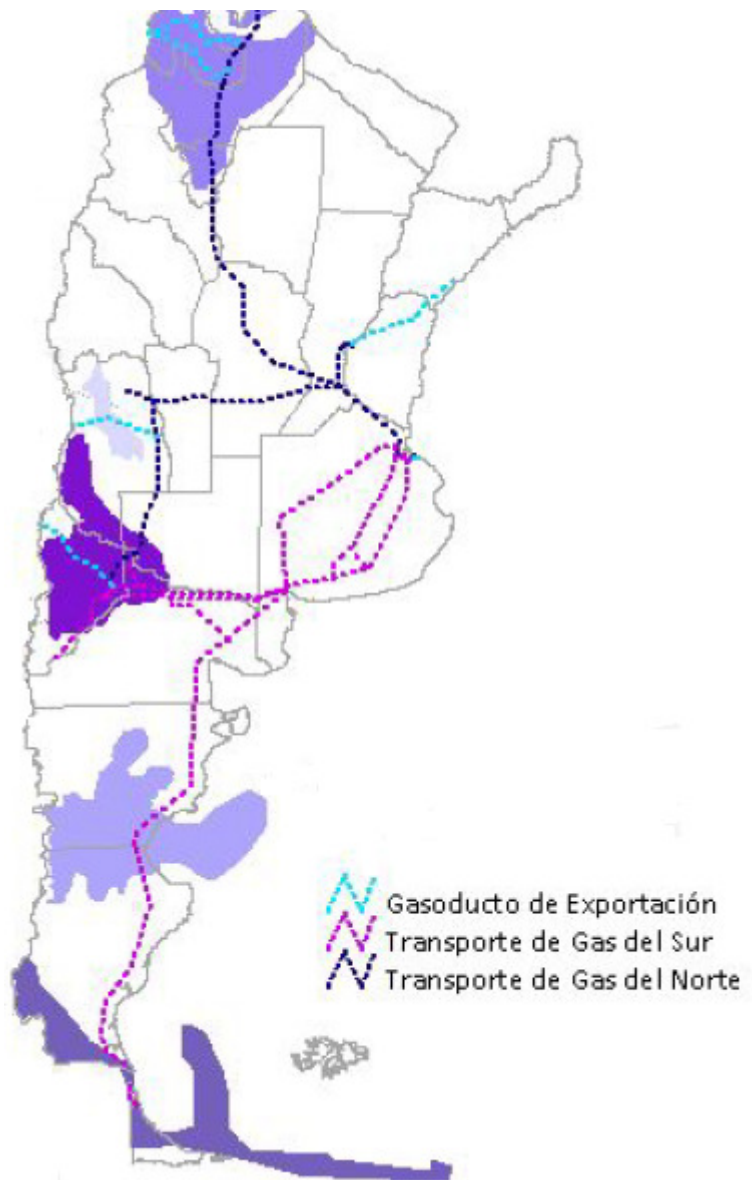
En nuestro país la producción de gas natural se encuentra dispersa y la mayor parte de la demanda del mismo se encuentra concentrada en pocas localidades.

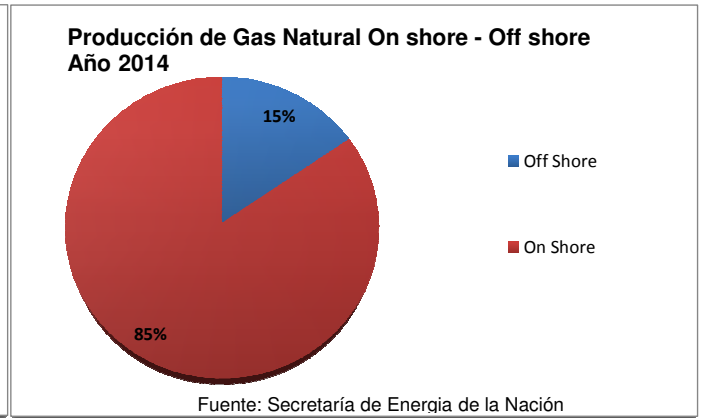
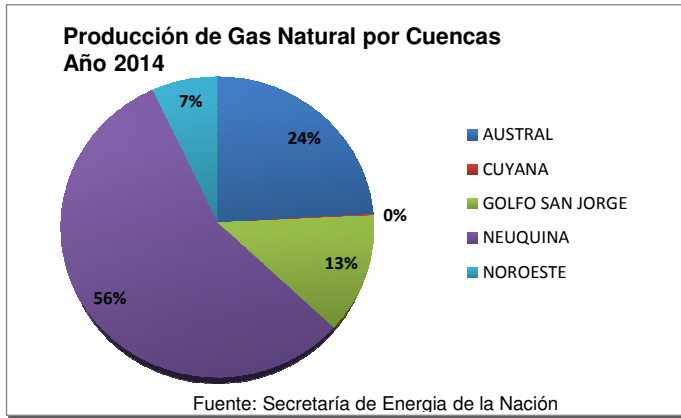
La extracción de gas natural se realiza en 5 cuencas hidrocarburíferas, y se distribuye hacia las zonas de demanda a través de dos gasoductos trocales.

Las cuencas hidrocarburíferas de nuestro país recorriéndolo desde el norte hacia el sur son: la cuenca del Noroeste, la Neuquina, Cuyana, Golfo San Jorge y Austral.

En cuanto a extracción de gas natural, la cuenca más importante es la Neuquina alcanzando durante el año 2014 el 56% de la producción total. Le siguen en orden de importancia la Austral con un 24%, Golfo San Jorge con un 13% y Noroeste con un 7%.

Al abrir la producción de Gas Natural en Off-shore, encontramos que solamente el 15% de la producción total es aguas afuera y la misma corresponde en su totalidad a la cuenca Austral.

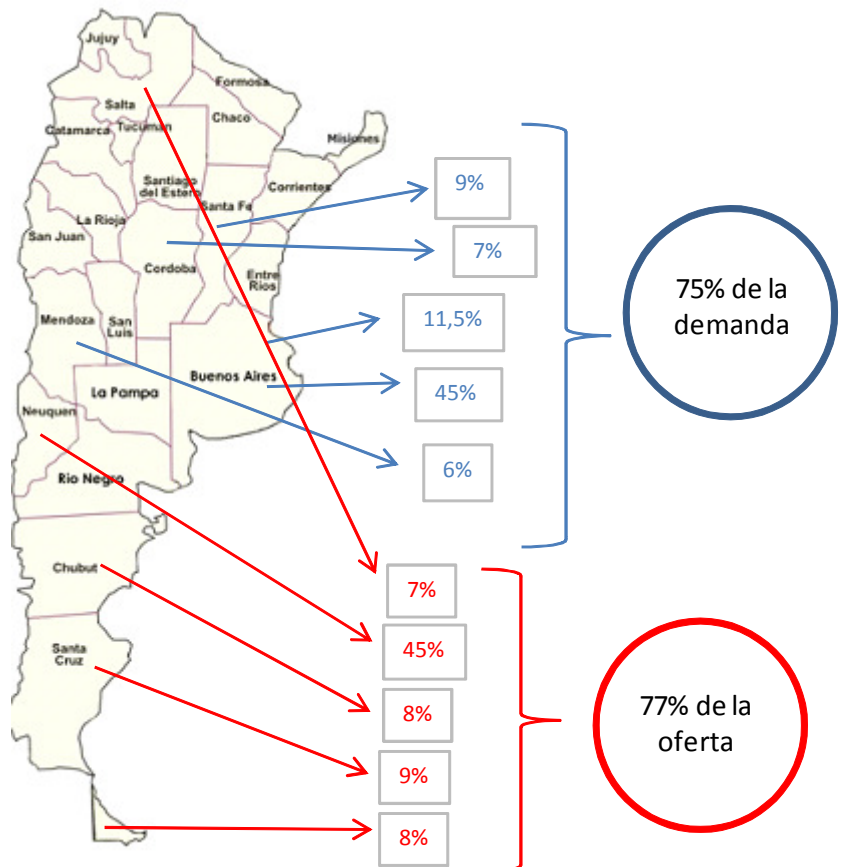




Para comprender la complejidad de las distancias entre las zonas de producción y de demanda, es interesante observar el mapa de nuestro país, identificando las principales provincias productoras de gas natural y los principales centros de consumo del mismo.

En el mapa de la derecha, observamos como los principales centros de consumo son Buenos Aires y Capital Federal sumando un 56%, seguido de Santa Fe un 9%, Córdoba un 7% y Mendoza un 6%.

Mientras que del lado de la oferta, aparece Neuquén con un 45%, Santa Cruz con un 9%, Chubut y Tierra del Fuego con un 8% cada una.





5) Regalías

Un factor determinante para las provincias con recursos hidrocarburíferos es la recaudación de regalías. En el siguiente cuadro podemos observar la representatividad de las mismas. Así, se exponen los ingresos provenientes de regalías de gas natural y petróleo para cada provincia y los recursos de origen nacional que recibe cada una.

Las provincias donde las regalías tienen una fuerte incidencia son Chubut, donde su recaudación equivale prácticamente al 80% de los recursos que recibe de origen nacional, seguida por Neuquén, donde dicha relación alcanza un 75% y en tercer lugar Santa Cruz con un 69%.

Provincia	Año 2014 - En MM\$			
	Regalías de gas natural (a)	Regalías de petróleo (b)	Recursos de origen nacional (c)	Relación regalías totales y Recursos de origen nacional ((a+b)/c)
NEUQUEN	1.493	2.631	5.502	75%
T. DEL FUEGO	234	225	3.753	12%
CHUBUT	214	3.752	5.000	79%
SALTA	201	31	11.960	2%
RIO NEGRO	181	1.039	7.677	16%
STA. CRUZ	158	3.210	4.875	69%
MENDOZA	141	1.608	12.671	14%

Fuente: Secretaría de Energía de la Nación y Ministerio de Economía



6) Comentarios finales

La demanda de gas natural viene creciendo de manera sostenida, impulsada en gran medida por el crecimiento económico y los bajos precios relativos. Mientras que la oferta de gas natural viene experimentando hace varios años una caída sostenida.

En el presente encontramos políticas que buscan incrementar la inyección de gas natural así como también hacer un uso más eficiente de la energía. Se espera que el programa de estímulo a la producción comience a mostrar resultados, logrando revertir la tendencia de los últimos años y poder empezar a sustituir una porción de las importaciones.

Así también, existen fuertes expectativas acerca del desarrollo del gas no convencional, aunque los expertos coinciden en que se necesita tiempo y mucha inversión para lograr un desarrollo sostenible del mismo.