



PANORAMA GASÍFERO

SEPTIEMBRE 2020

Coyuntura del sector

ÍNDICE

- 1 Demanda de Gas Natural
- 2 Oferta de Gas Natural

Este informe pretende ser una herramienta de análisis para aquellos y aquellas, sean o no especialistas, interesados en disponer de un panorama completo de demanda y oferta del sector gasífero argentino.

Tiene como objetivo analizar dicho sector desde una perspectiva general y su vinculación con variables macroeconómicas. Se observará la evolución de la producción, transporte y consumo de gas. El consumo de gas depende de varios factores extraeconómicos, destacándose principalmente la termosensibilidad, que no es objeto de análisis de este informe.

1

DEMANDA DE GAS NATURAL

SEPTIEMBRE 2020

EVOLUCIÓN DEL CONSUMO DE GAS NATURAL

El consumo de gas natural en Argentina para el período enero-septiembre 2020 fue de 115,15 millones de m³/día, lo que significó una caída del 5,51% en relación al mismo período del año anterior, equivalente a una reducción en el consumo diario de 6,72 millones de m³.

Cabe aclarar que el consumo del año 2020 se vio particularmente afectado por la irrupción de la pandemia (COVID-19).

Como se puede observar en el gráfico, para el período enero-septiembre, el consumo de gas crece hasta 2019, cuando se registra una caída de 5,90%. A lo largo del cuatrienio 2016–2019 se registra una caída en el consumo de gas natural del 2,90%, equivalentes a 3,64 millones de m³/día.

Consumo de gas natural en Argentina. En millones de m³/día de 9.300 kcal. Enero a Septiembre 2010-2020



Fuente: ENARGAS. Datos Operativos de Gas Natural: Total Sistema.

CONSUMO DE GAS POR TIPO DE CLIENTE

El consumo interno de gas natural se concentra mayoritariamente en tres tipos de clientes: residenciales (domiciliarios), industriales y centrales eléctricas.

En el período enero-septiembre 2020 el consumo de usuarios residenciales se incrementó un 5,38%, lo que significó un aumento en el consumo diario de 1,53 millones de m³/día. Asimismo, en el período mencionado, se registraron fuertes caídas interanuales en Centrales eléctricas (11,87%, equivalente a 5,10 millones de m³/día), Industriales (5,88%, equivalente a 1,88 millones de m³/día) y GNC (27,61%, equivalente a 1,85 millones de m³/día).

Respecto a septiembre 2020 y su variación interanual, se destaca el incremento en el consumo de usuarios residenciales (1,09%), mientras que en el resto de los clientes detallados se registran caídas.

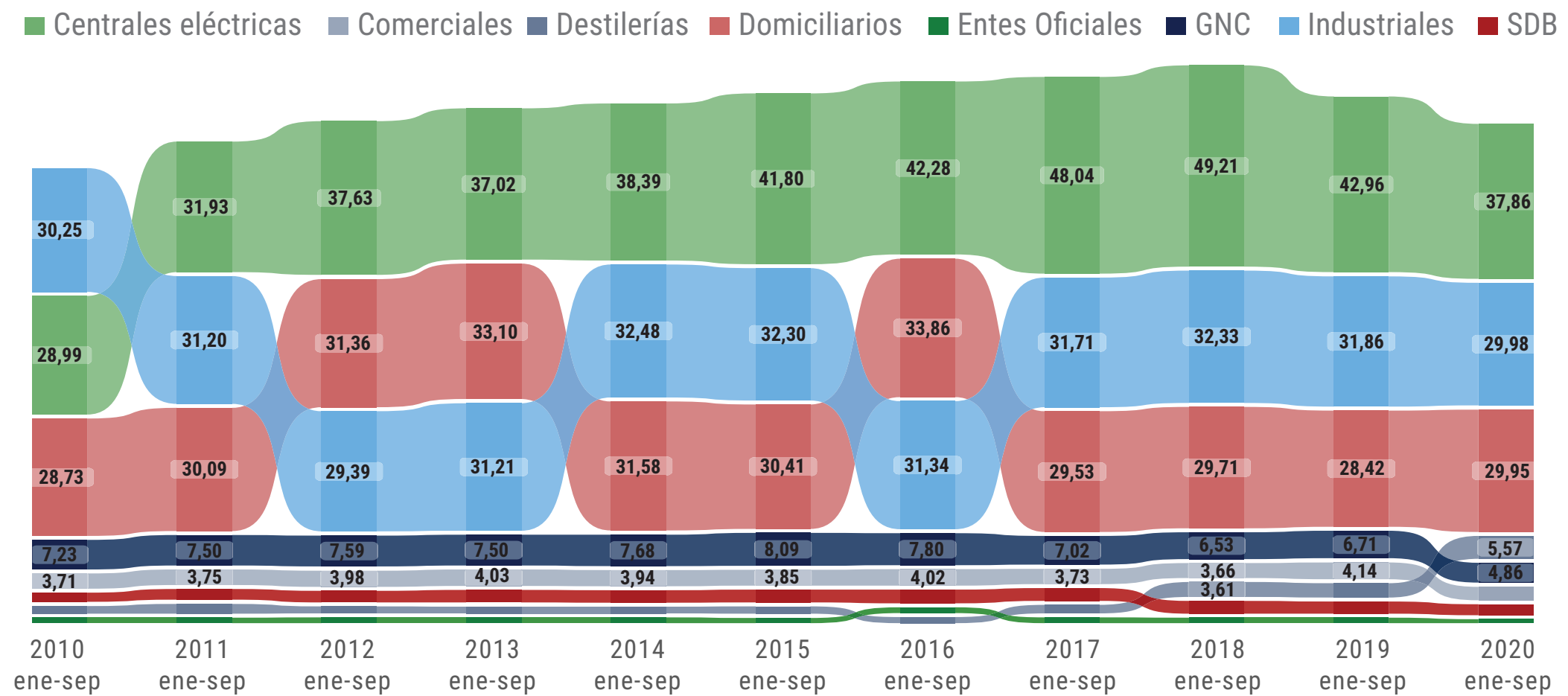
Asimismo, dado que en el gráfico se puede observar la evolución en el consumo que estos diferentes tipos de clientes registraron para el período enero-septiembre de cada año, se verifica que durante el cuatrienio 2016-2019, el sector que registra la baja más fuerte en términos absolutos es el residencial, equivalente a 5,44 millones de m³/día (-19,14%).

Por otro lado, se hace saber que en cuanto al sector destilería, el incremento interanual en el período enero-septiembre 2020, del 59,14%, y la caída interanual de septiembre 2020 del 46,54%, se debió a cambios en la manera de informar el volumen de gas entre transportista y distribuidora.

Consumo promedio de gas natural en Argentina, total sistema, por tipo de cliente. En millones de m³/día de 9.300 kcal. Enero a Septiembre 2019-2020

	ENERO 2020 A SEPTIEMBRE 2020	ENERO 2019 A SEPTIEMBRE 2019	VAR. INTERANUAL	SEPTIEMBRE 2020	SEPTIEMBRE 2019	VAR. INTERANUAL
Centrales eléctricas	37,86	42,96	-11,87%	35,15	38,28	-8,16%
Industriales	29,98	31,86	-5,88%	29,96	31,97	-6,29%
Residencial	29,95	28,42	5,38%	35,38	35	1,09%
Destilería	5,57	3,5	59,14%	2,18	4,07	-46,54%
GNC	4,86	6,71	-27,61%	5,03	6,91	-27,25%
Comercial	3,28	4,14	-20,66%	3,79	4,46	-15,02%
SDB	2,66	2,95	-9,72%	2,77	3,27	-15,30%
Entes oficiales	0,98	1,33	-26,08%	1,38	1,87	-26,53%
CONSUMO TOTAL	115,15	121,87	-5,51%	115,63	125,83	-8,11%

Consumo promedio de gas natural en millones de m³/día de 9.300 kcal. Enero a Septiembre 2010-2020



ACTIVIDAD ECONÓMICA Y CONSUMO DE GAS

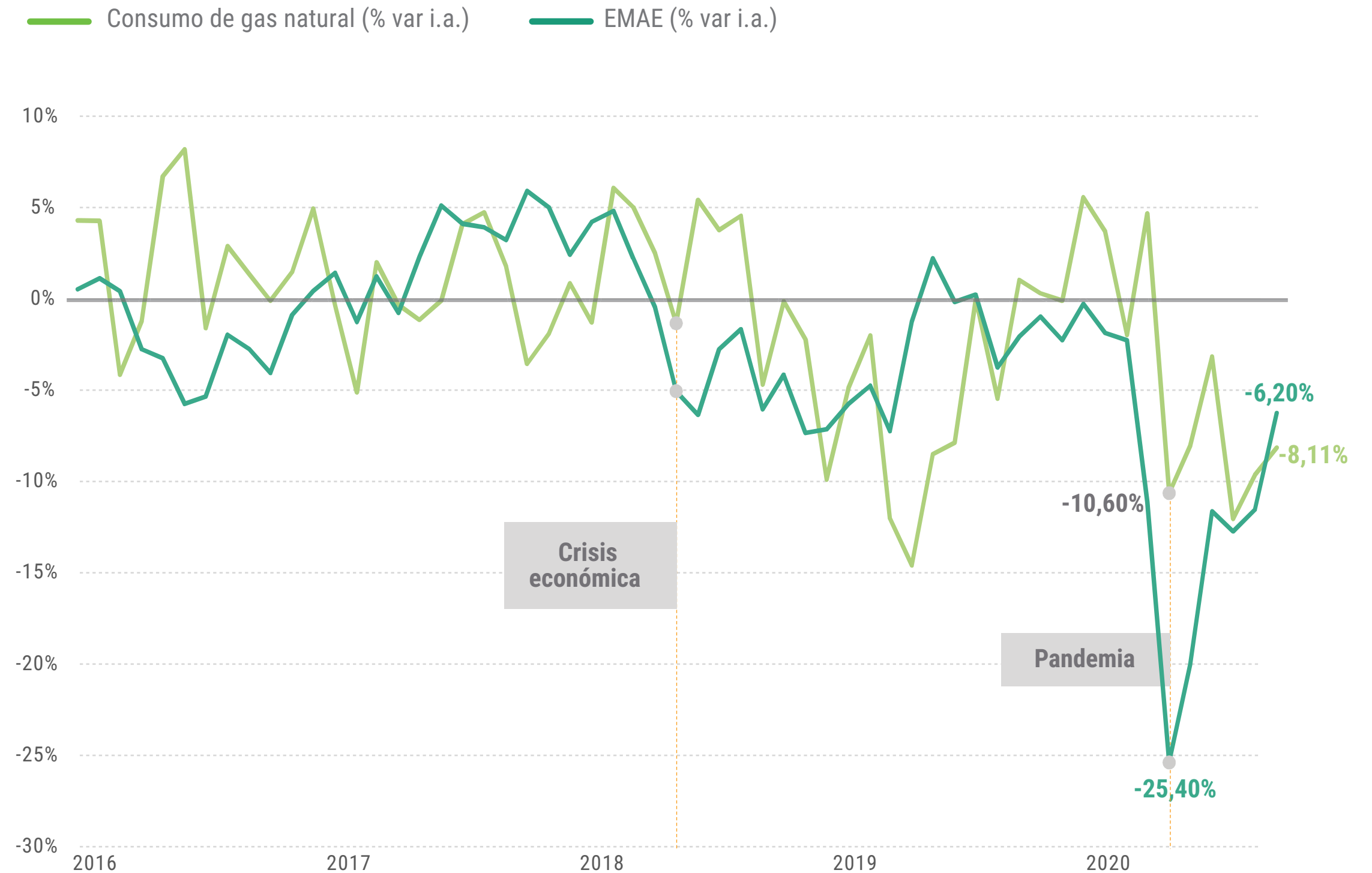
El consumo total de gas no siempre se encuentra influenciado por el nivel de actividad económica.

Sin embargo, se advierte que según datos del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC), durante el mes de septiembre 2020, el Estimador Mensual de la Actividad Económica (EMAE) registró una contracción del 6,20% respecto al mismo período 2019, observándose una desaceleración de la fuerte caída registrada en abril 2020 (-25,40%) y de los meses posteriores.

A su vez, en el consumo de gas, como ya se mencionó, durante el mes de septiembre se evidenció una caída del 8,11% respecto al mismo período 2019.

De esta manera, puede observarse cómo la pandemia (COVID-19) afectó sensiblemente a ambas variables.

Estimador Mensual de la Actividad Económica (EMAE) y consumo de gas natural en Argentina. Total sistema. Variación interanual. 2016-2020



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC y ENARGAS (Datos Operativos de Gas Natural: Total Sistema).

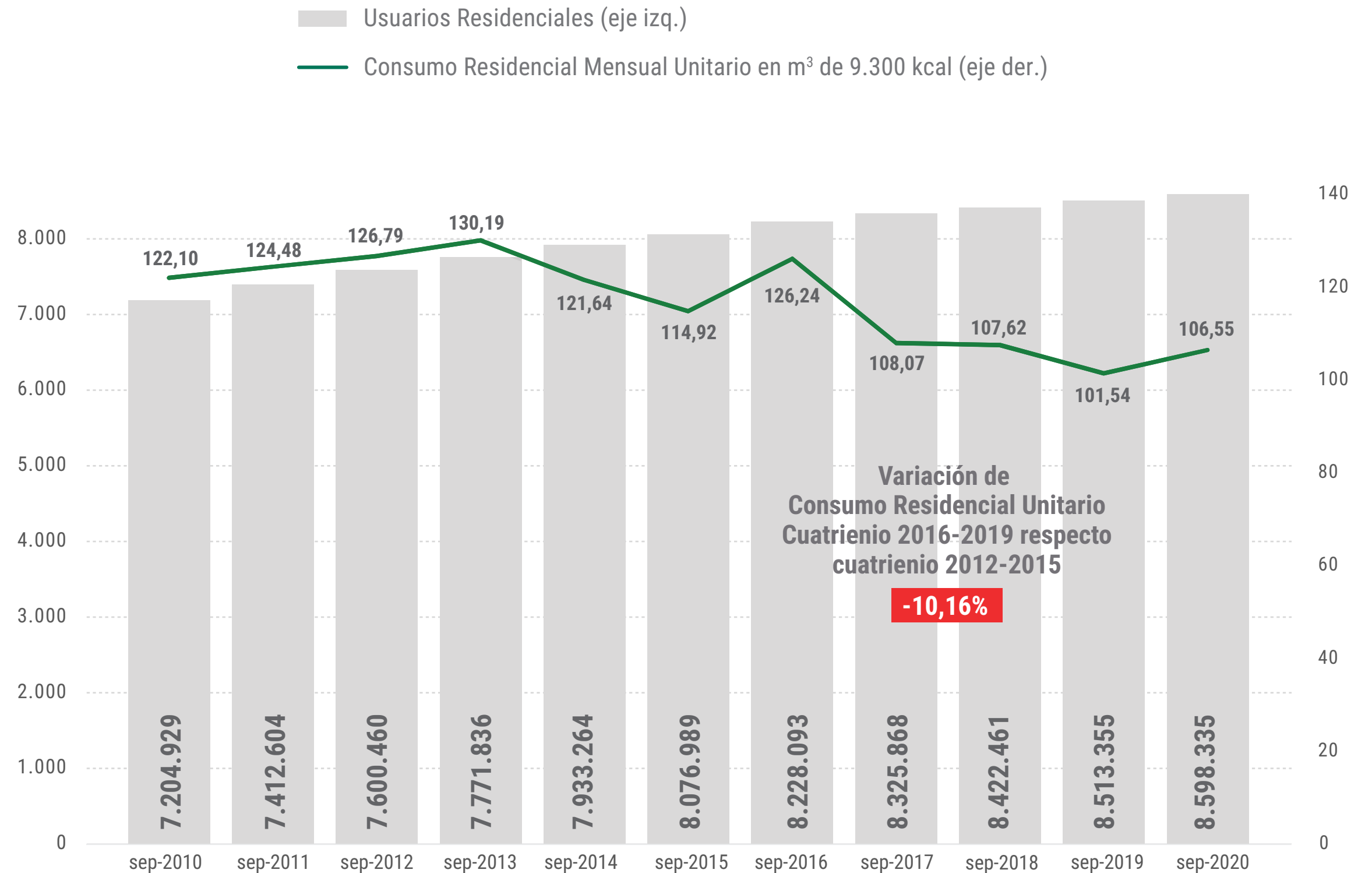
Usuarios residenciales (septiembre) y consumo unitario mensual de gas natural en Argentina (promedio enero-septiembre 2010-2020)

CANTIDAD Y CONSUMO DE USUARIOS RESIDENCIALES

El consumo unitario de gas de los usuarios residenciales (consumo promedio mensual del período enero-septiembre) muestra en el cuatrienio 2016-2019 una caída del 10,16% en relación al 2012-2015. Por otro lado, en septiembre 2020 se registra un crecimiento interanual del 4,93%.

Si bien en este informe no realiza un análisis de la termosensibilidad del consumo residencial, cabe destacar que el año 2016 fue particularmente frío, influenciando el consumo unitario.

En relación con la cantidad de usuarios residenciales, se observa crecimiento en todo el período expuesto. Entre septiembre 2019 y septiembre 2020 el incremento fue del 1,00%.



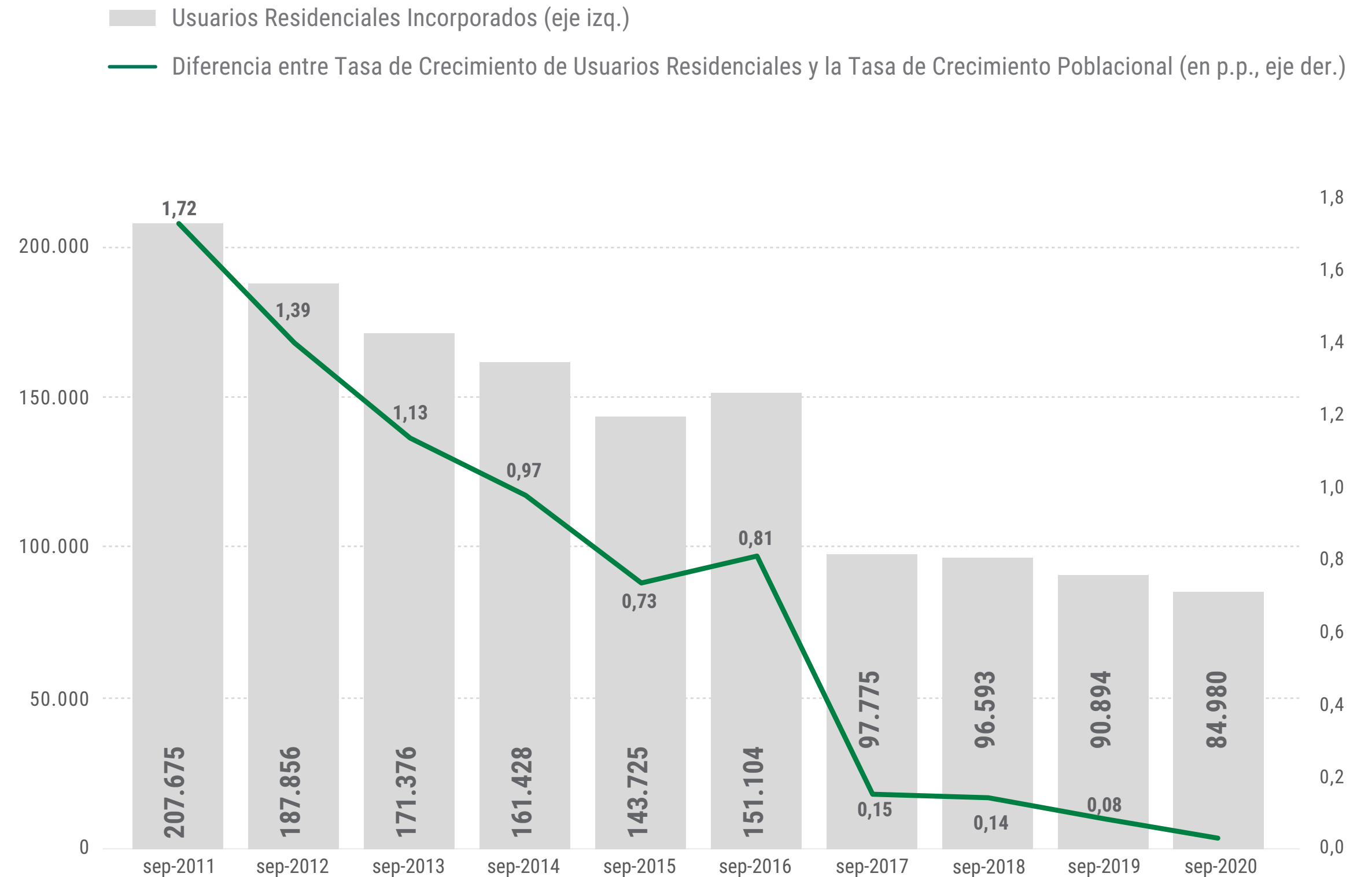
CRECIMIENTO DE USUARIOS RESIDENCIALES Y POBLACIÓN

La incorporación de usuarios residenciales a la red de gas natural, es decir su conexión a la misma, es un dato importante para analizar el grado de expansión de la red en la Argentina.

Para converger a una mayor proporción de personas con servicio de gas de red, la tasa de crecimiento poblacional puede ser una buena referencia.

Los datos verifican que desde 2011 hasta 2016 la tasa de aumento de usuarios residenciales ha sido mayor a la tasa de crecimiento poblacional en al menos 0,7 puntos porcentuales. Posteriormente la diferencia ha sido menor, con una tendencia a la convergencia entre las dos variables.

Cantidad de usuarios residenciales incorporados a la red y diferencia entre su tasa de crecimiento y la tasa de crecimiento poblacional. Mes de septiembre 2011-2020



CANTIDAD Y CONSUMO DE USUARIOS INDUSTRIALES TOTALES

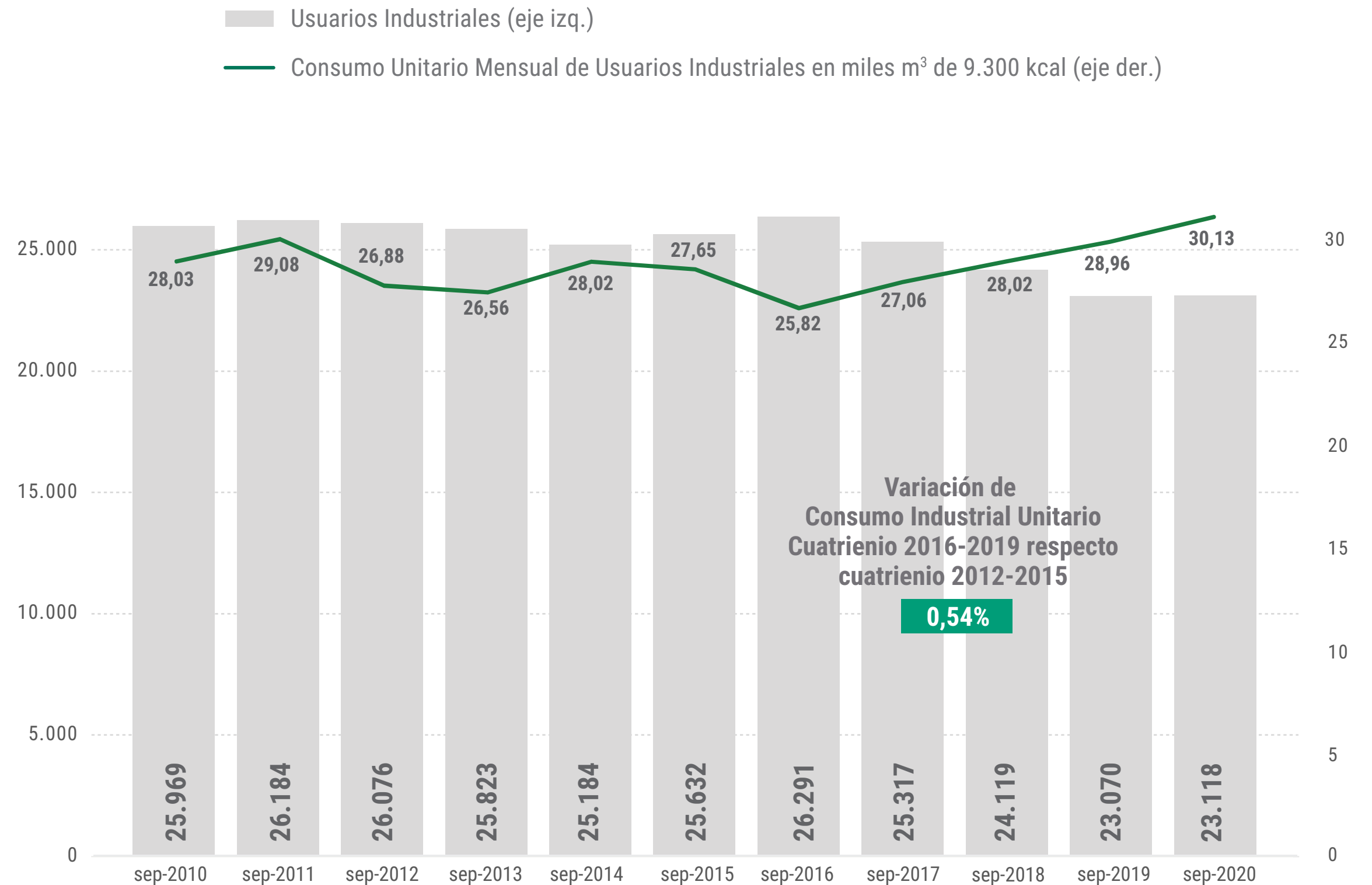
El consumo unitario de gas del total de usuarios industriales (sin destilerías) muestra una tendencia creciente en los últimos cuatro años. Así, en el cuatrienio 2016-2019 se registra una mejora leve en relación al 2012-2015. A su vez, a septiembre 2020 se registra una variación interanual del 4,04%.

En relación con la cantidad usuarios, se observa que a partir de septiembre de 2016 comienza a descender. Respecto de la variación interanual de septiembre 2020, esta registra una modesta suba.

Cabe señalar que al interior de la industria existen dos grupos con comportamientos disímiles. Por un lado, los grandes usuarios industriales, que en 2019 concentraron el 94,53% del consumo industrial. Por el otro, los pequeños usuarios industriales, que en ese mismo periodo representaron el 90,37% del total de usuarios industriales.

Asimismo, se aclara que esta evaluación se hizo en base al consumo registrado a través licenciatarias de distribución, que representan aproximadamente el 80% del consumo total del sector.

Usuarios industriales totales (septiembre) y consumo unitario mensual de gas natural en Argentina (promedio enero-septiembre 2010-2020)



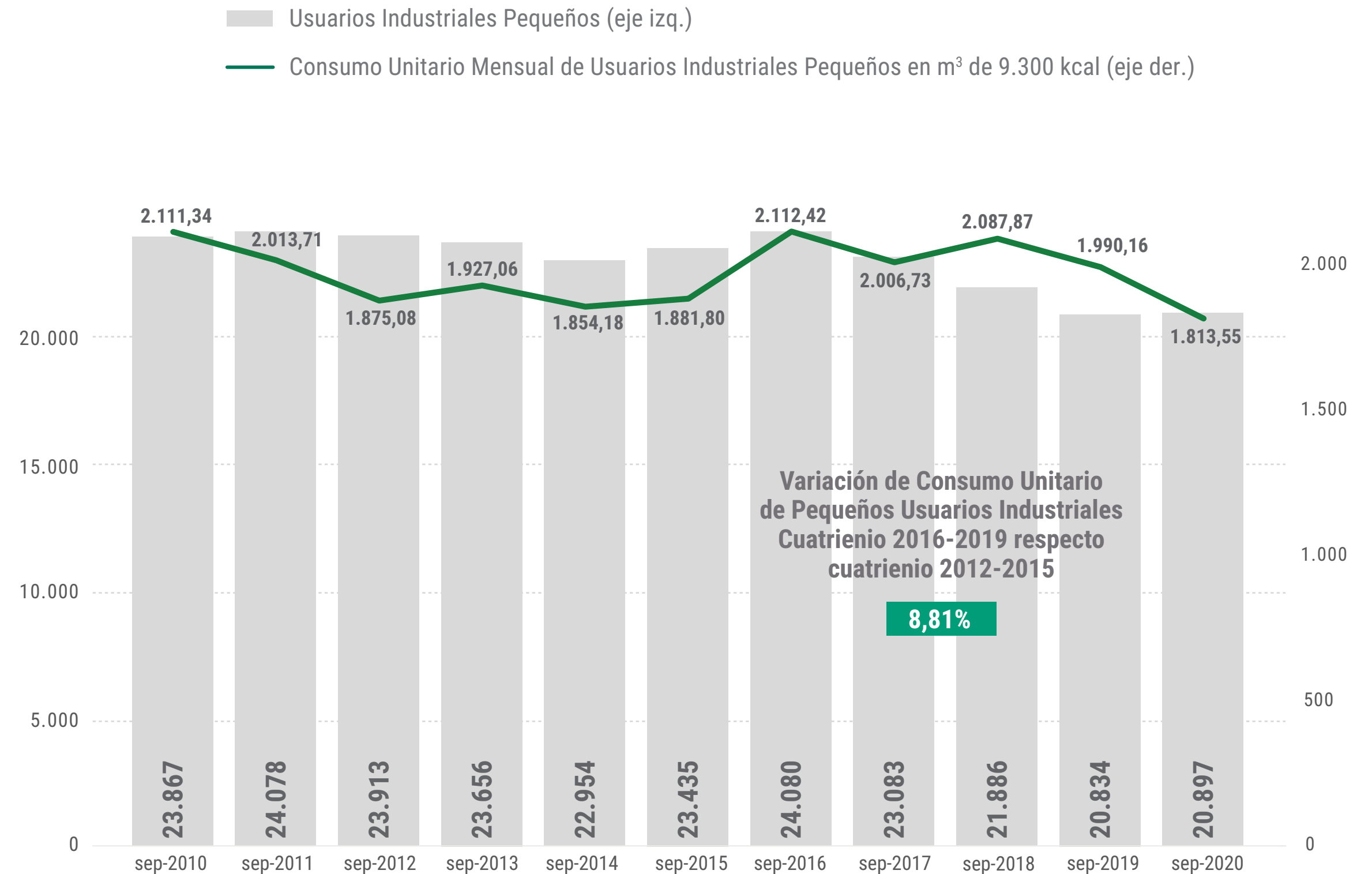
Fuente: ENARGAS. Datos Operativos de Gas Natural: Licenciatarias de Distribución.

CANTIDAD Y CONSUMO DE USUARIOS INDUSTRIALES PEQUEÑOS

En la serie expuesta la cantidad de usuarios industriales pequeños se mantiene prácticamente estable hasta septiembre 2016 (aunque se observa una baja interanual notable en septiembre 2014, -2,97%). A partir de ese momento se registran tres años consecutivos con fuertes bajas, con una disminución acumulada del 13,48%, equivalente a 3.246 usuarios industriales pequeños menos. Ya en septiembre 2020 se observa una modesta mejora interanual.

En cuanto al consumo unitario, en el cuatrienio 2016-2019 se incrementó un 8,81% con relación al 2012-2015. En septiembre 2020 se observa una baja interanual del 8,87%.

Usuarios industriales pequeños (septiembre) y consumo unitario mensual de gas natural en Argentina (promedio enero-septiembre 2010-2020)



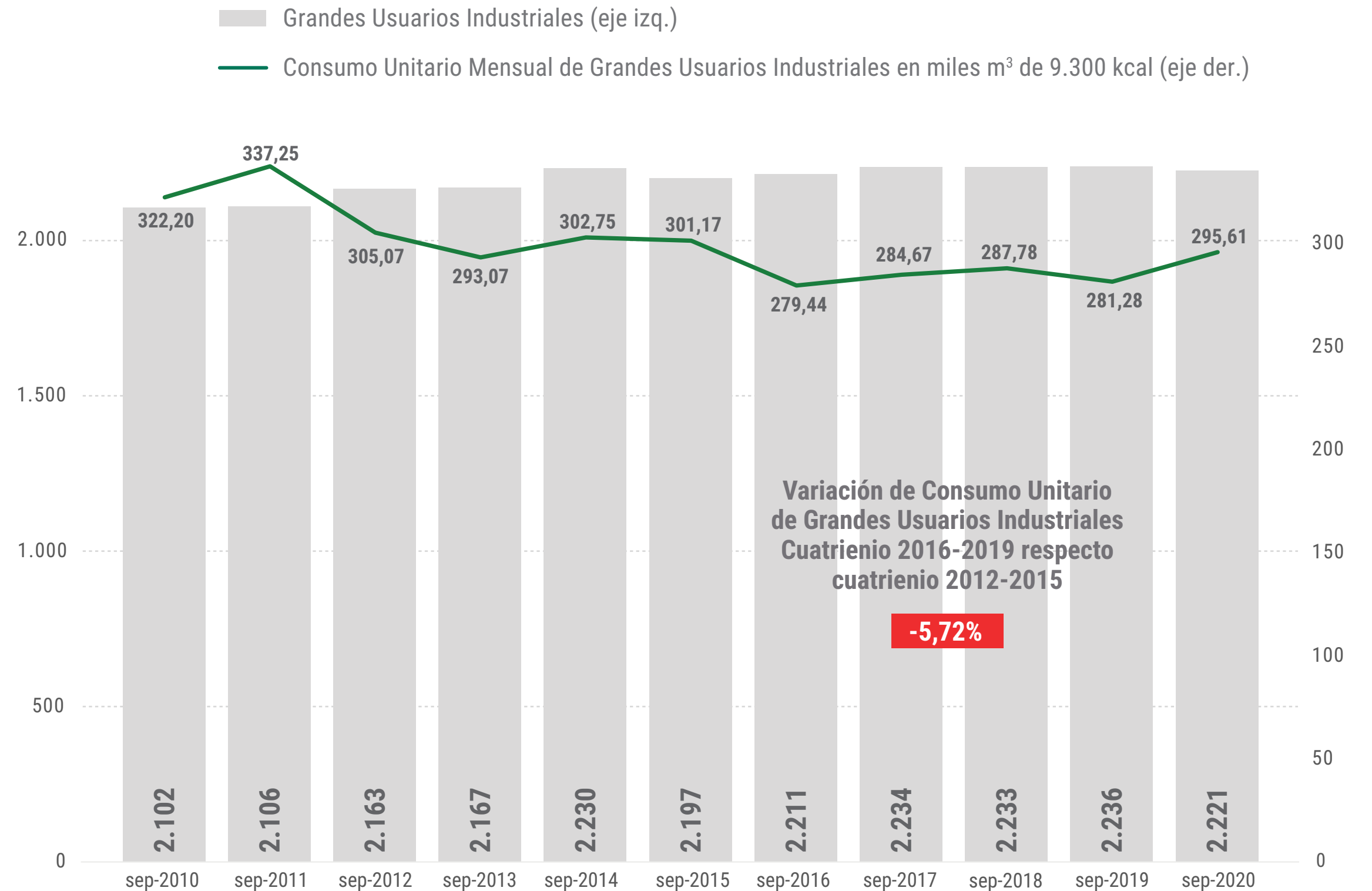
Fuente: ENARGAS. Datos Operativos de Gas Natural: Licenciatarias de Distribución.

CANTIDAD Y CONSUMO DE GRANDES USUARIOS INDUSTRIALES

La cantidad de grandes usuarios industriales (sin destilerías) presenta una tendencia creciente hasta septiembre 2014. Posteriormente, se advierte un estancamiento pero con intermitencias. En septiembre 2020 se registra una modesta baja interanual (-0,67%).

En relación al consumo unitario de grandes usuarios industriales, se puede notar que entre el cuatrienio 2012-2015 y el 2016-2019 el consumo unitario cayó un 5,72%. Ya en septiembre 2020 se registra un aumento interanual del 5,09%.

Grandes usuarios industriales (septiembre) y consumo unitario promedio de gas natural en Argentina (enero-septiembre 2010-2020)



Fuente: ENARGAS. Datos Operativos de Gas Natural: Licenciatarias de Distribución.

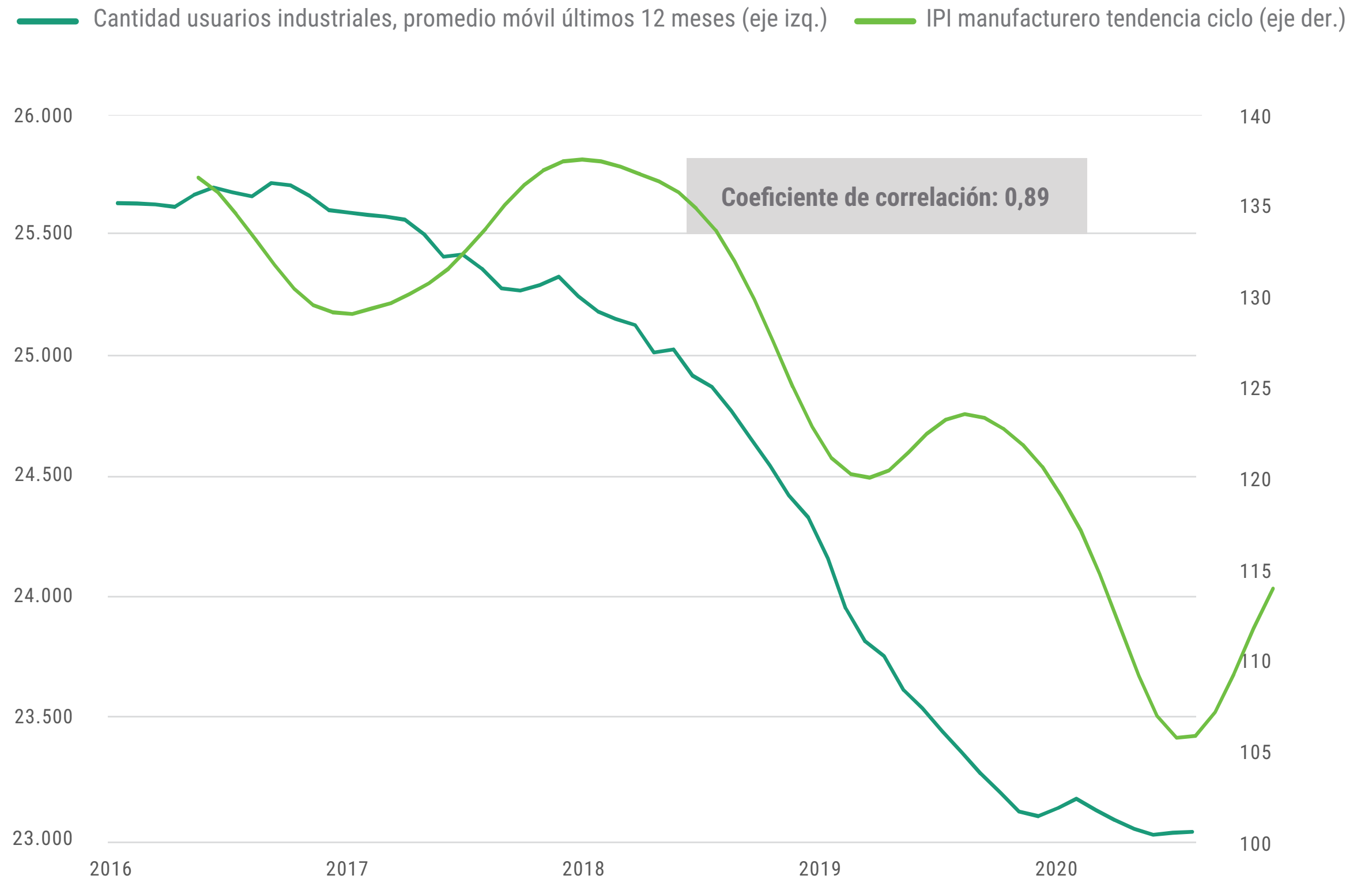
VÍNCULO ENTRE CANTIDAD DE USUARIOS INDUSTRIALES TOTALES Y ACTIVIDAD INDUSTRIAL

En el gráfico se observa una aparente relación directa entre el promedio móvil de 12 meses de la cantidad de usuarios industriales y la actividad industrial, medida a través del Índice de Producción Industrial Manufacturero (IPIM-tendencia ciclo), elaborado por el INDEC. Así, se verifica que el coeficiente de correlación entre ambas variables es elevado (0,89), teniendo en cuenta que la cantidad de usuarios industriales varía en el mismo sentido que el nivel de producción del sector.

A su vez, en términos tendenciales se puede ver cómo desde fines de 2017 hasta diciembre 2019 ambas series experimentan un marcado descenso.

A partir de mayo 2020 se observa una mejora en el IPIM. En cuanto al promedio móvil de 12 meses de la cantidad de usuarios industriales, en julio 2020 deja de caer y se nota una leve mejora.

Comportamiento de la cantidad de usuarios industriales y del Índice de Producción Industrial Manufacturero (IPIM). 2016-2020



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC y ENARGAS (Datos Operativos de Gas Natural: Licenciatarías de Distribución).

CANTIDAD Y CONSUMO DE USUARIOS COMERCIALES

La serie muestra un comportamiento ascendente en la cantidad de usuarios comerciales hasta septiembre 2017, alcanzando un total de 322.555. Desde ese período hasta septiembre de 2019 se verifica una caída de 13.125 usuarios comerciales, es decir un 4,06% menos. En septiembre 2020 se registra una leve caída interanual del 1,28%.

En relación a la evolución del consumo unitario de usuarios comerciales, en el cuatrienio 2016-2019 este cayó un 5,27% en relación con el 2012-2015. A su vez, dentro del período más reciente se registran dos variaciones muy fuertes: en septiembre 2017 se contabiliza una caída interanual del 8,35% y en septiembre 2019 un aumento interanual del 16,30%.

En septiembre 2020 el consumo unitario registra una caída interanual del 18,61%.

Usuarios comerciales (septiembre) y consumo unitario mensual de gas natural en Argentina (promedio enero-septiembre 2010-2020)

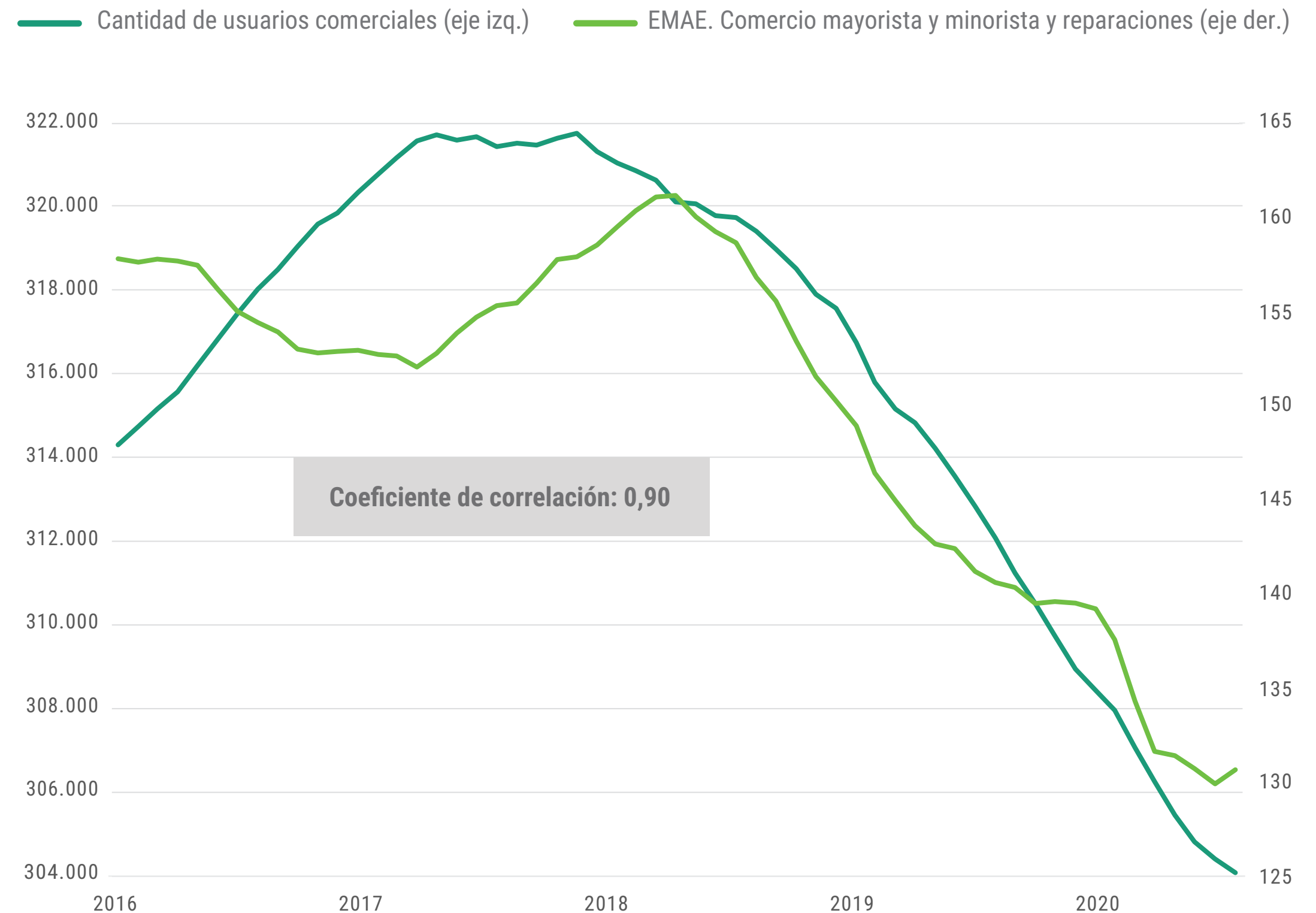


VINCULO ENTRE LA CANTIDAD DE USUARIOS COMERCIALES Y LA ACTIVIDAD COMERCIAL

En el gráfico se observa una aparente relación directa entre la cantidad de usuarios comerciales y el índice de actividad comercial que mide el Estimador Mensual de la Actividad Económica de INDEC (EMAE Comercio). El coeficiente de correlación entre ambas variables es de 0,91.

A su vez, en términos tendenciales se puede ver cómo desde mediados de 2018 ambas series experimentan un fuerte descenso.

Comportamiento de la cantidad de usuarios comerciales y el Estimador Mensual de Actividad Económica de Comercio mayorista y minorista y reparaciones (EMAE Comercio). Promedio móvil últimos 12 meses 2016-2020



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC y ENARGAS (Datos Operativos de Gas Natural: Licenciatarias de Distribución).

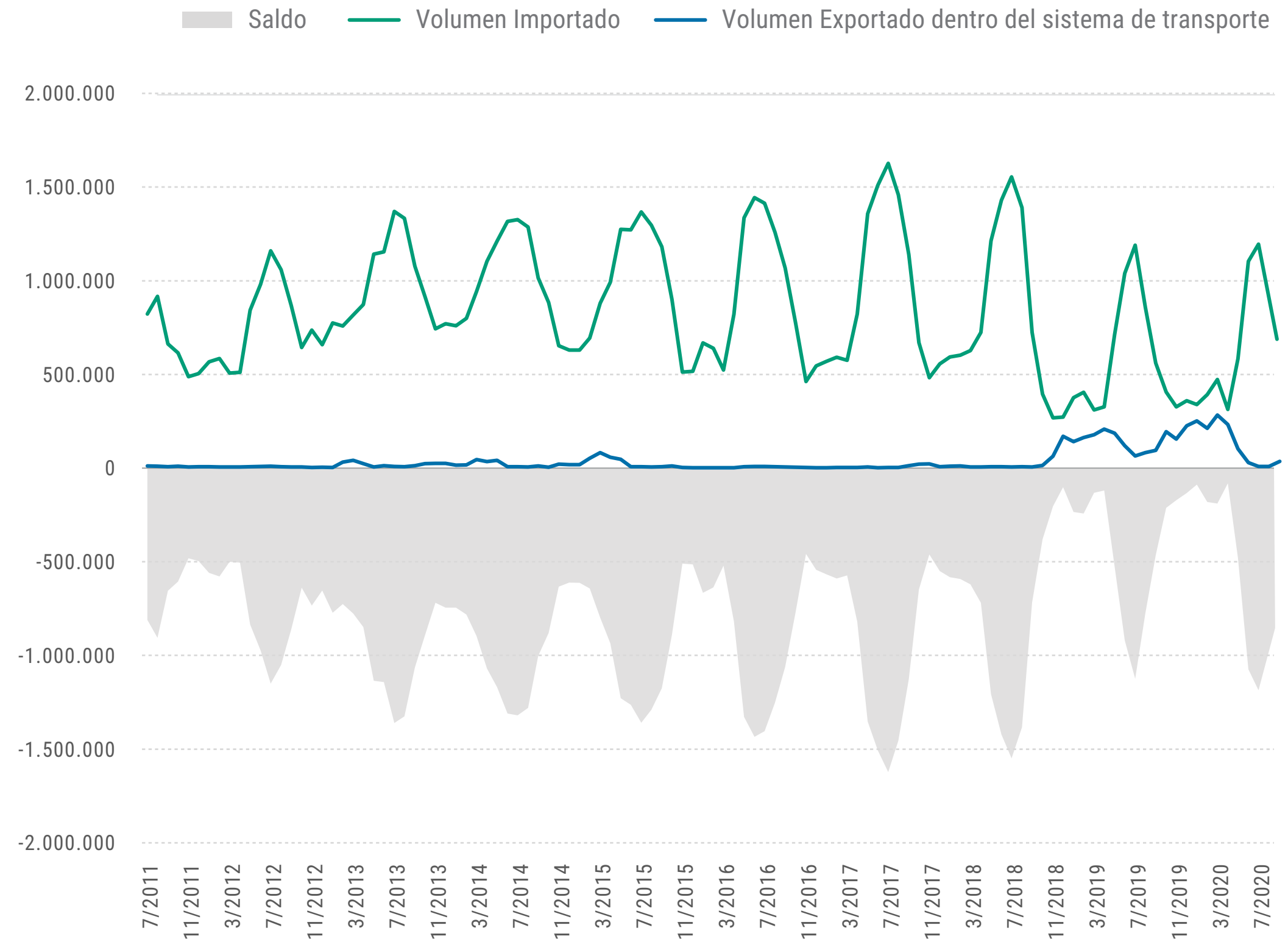
BALANZA COMERCIAL DE GAS

Analizando la evolución del saldo de gas natural en Argentina (el volumen exportado menos el importado), se observa que el volumen importado supera ampliamente al exportado, lo que genera un importante déficit, sobre todo durante el período invernal.

A partir de octubre 2018 se verifica que las exportaciones comenzaron a incrementarse y que bajó el volumen consumido, lo que permitió disminuir el saldo deficitario de la balanza de gas.

La caída en el consumo interno y las obras realizadas para poder exportar gas licuado (que permitieron complementar la capacidad de exportar a través de gasoductos) generaron un aumento de las exportaciones desde mediados de 2018 hasta comienzos de 2020.

Volumen de gas importado, exportado y saldo. En miles de m³ de 9.300 kcal. 2011-2020



Fuente: ENARGAS. Partes diarios de Transporte y Distribución de Gas Natural. Datos publicados de carácter operativo.

2

OFERTA DE GAS NATURAL

SEPTIEMBRE 2020

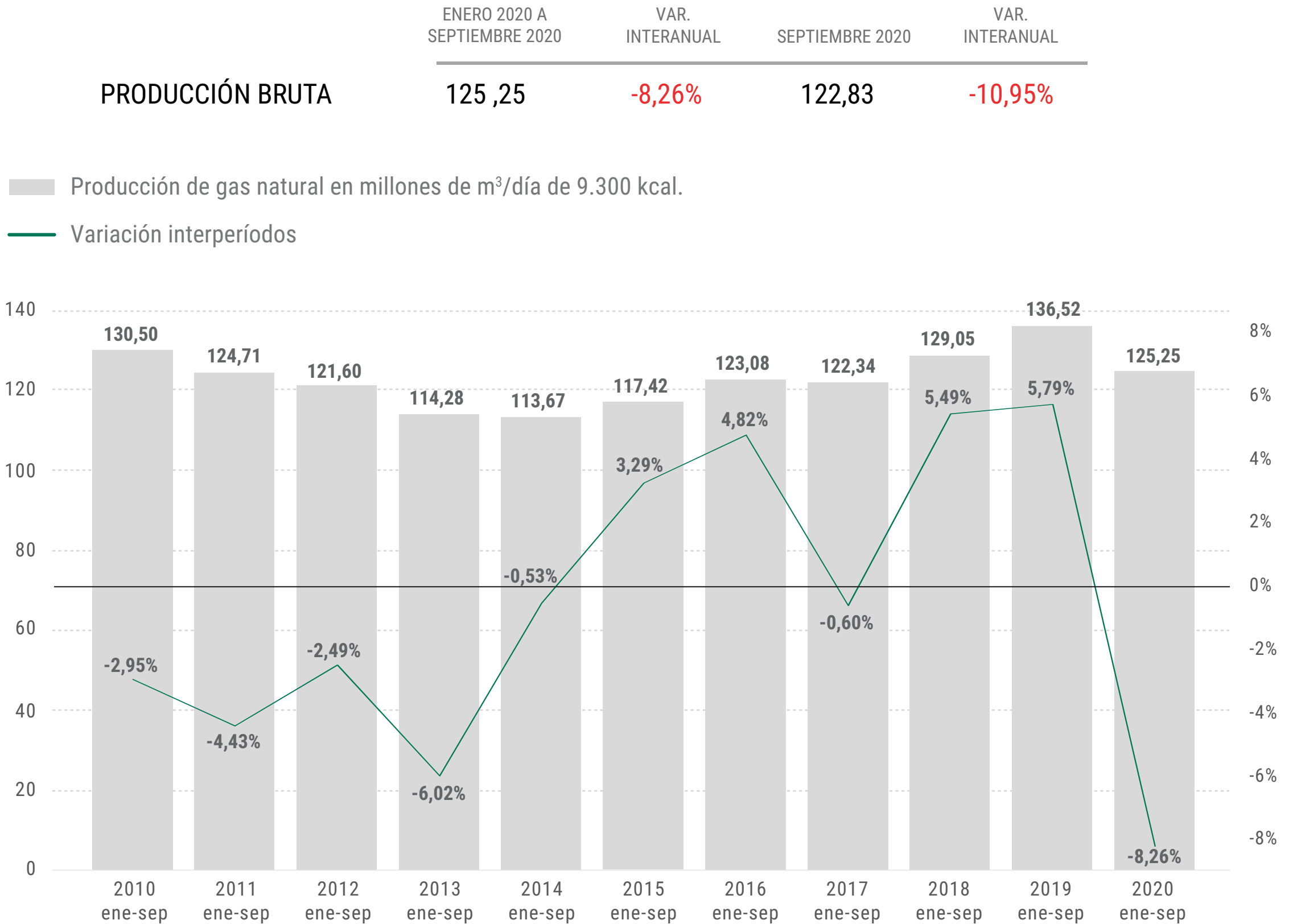
PRODUCCIÓN BRUTA DE GAS NATURAL

La producción bruta de gas para el período enero-septiembre 2020 fue de 125,25 millones de m³/día, lo que significó una caída del 8,26% en relación al mismo período del año anterior.

Adicionalmente, en septiembre 2020 se registró una caída interanual del 10,95%, totalizando en 122,83 millones de m³/día.

Por último, durante el cuatrienio 2016-2019 se registra un aumento en la producción de gas natural del 10,92%, equivalentes a 13,44 millones de m³/día.

Producción bruta de gas natural en Argentina. En millones de m³/día de 9.300 kcal. Enero a Septiembre 2010-2020



Fuente: ENARGAS. Datos Operativos de Gas Natural: Total Sistema.

EVOLUCIÓN PRINCIPALES PRODUCTORES

La producción bruta de gas natural en Argentina se concentra principalmente en 4 empresas: YPF, Total Austral, Tecpetrol y Pan American Energy (PAE).

La producción en el mes de septiembre 2020 se redujo en un 10,95% en relación a igual mes del año anterior. De las 4 empresas principales experimentaron bajas interanuales YPF (-25,39%), Tecpetrol (-14,70%) y PAE (-5,91%), mientras que Total Austral registro un aumento del 3,90%.

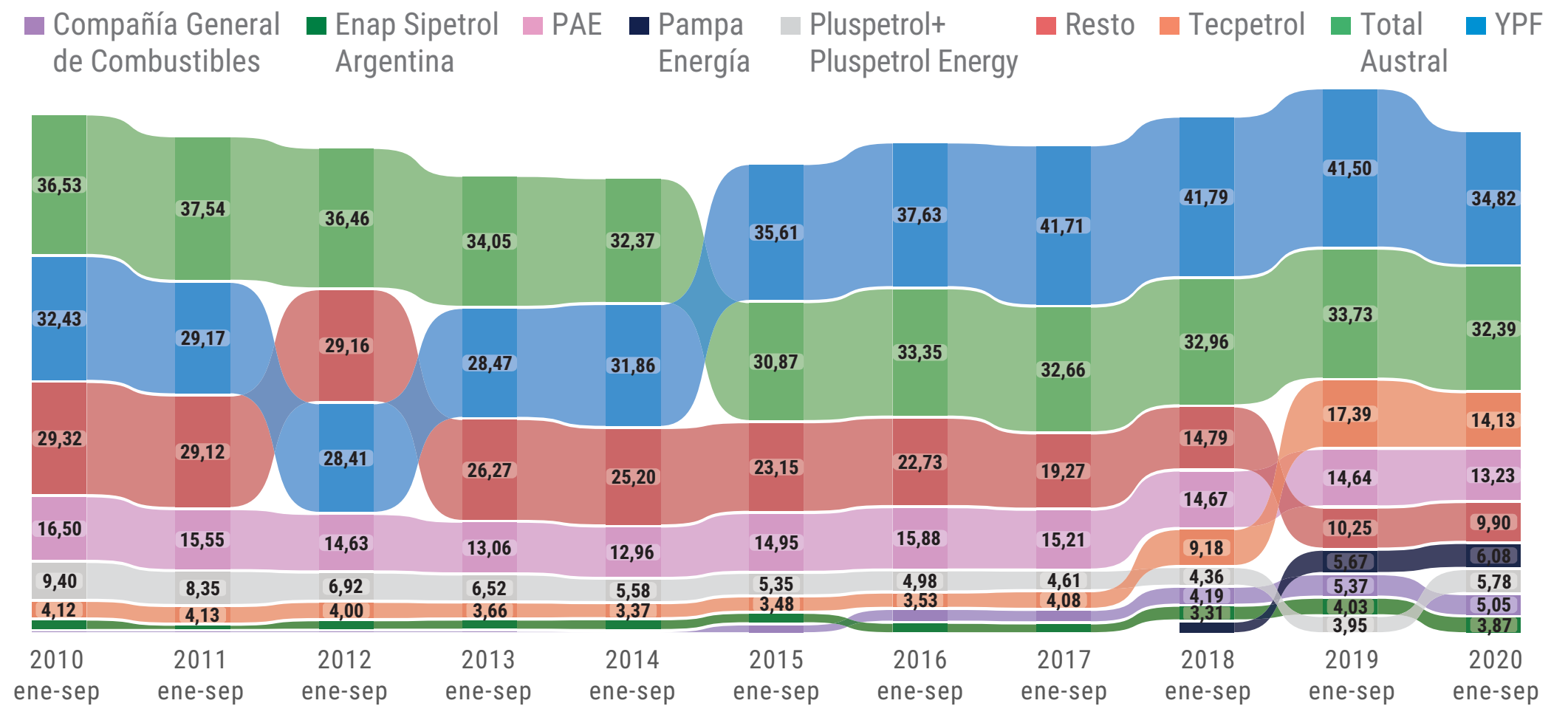
Respecto a la evolución acumulada de los últimos doce meses, al mes de septiembre 2020, las cuatro empresas registraron caídas.

Asimismo, se destaca el fuerte aumento interanual en la producción de Pluspetrol.

Producción bruta de gas natural, por principales productores. En millones de m³/día de 9.300 kcal. Septiembre 2019-2020

	ENERO 2020 A SEPTIEMBRE 2020	ENERO 2019 A SEPTIEMBRE 2019	VAR. INTERANUAL	SEPTIEMBRE 2020	SEPTIEMBRE 2019	VAR. INTERANUAL
YPF	34,82	41,5	-16,09%	32,63	43,74	-25,39%
Total Austral	32,39	33,73	-3,98%	33,86	32,59	3,90%
Tecpetrol	14,13	17,39	-18,71%	13,35	15,65	-14,70%
PAE	13,23	14,64	-9,65%	13,12	13,94	-5,91%
Resto	9,9	10,25	-3,42%	9,07	11,35	-20,11%
Pampa Energía	6,08	5,67	7,18%	6,48	6,2	4,48%
Pluspetrol + Pluspetrol Energy	5,78	3,95	46,49%	5,7	4,23	34,87%
Compañía General De Combustibles	5,05	5,37	-5,81%	4,69	6,11	-23,24%
Enap Sipetrol Argentina	3,87	4,03	-4,06%	3,92	4,11	-4,67%
CONSUMO TOTAL	125,25	136,25	-8,26%	122,83	137,93	-10,95%

Producción bruta de gas natural en millones en m³/día de 9.300 kcal. Enero a Septiembre 2010-2020



Fuente: Elaboración propia en base a Secretaría de Energía.

EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN DE GAS NATURAL POR TIPO DE RECURSO

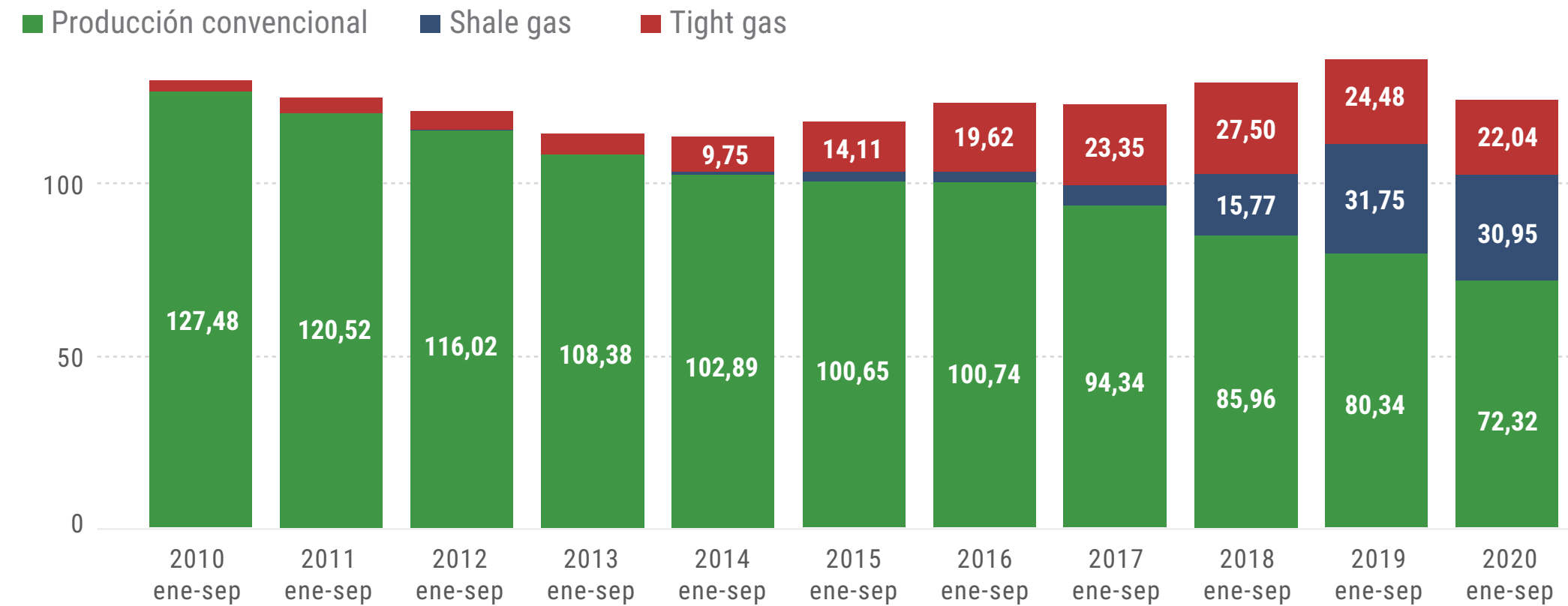
La producción bruta de gas en Argentina proviene de tres (3) tipos de recursos: convencional, shale gas y tight gas.

La producción convencional representó el 57,71% del total de la producción bruta de gas durante septiembre 2020, representando el mayor volumen aportado. Como se puede observar en el primer gráfico, esta participación se ha ido reduciendo en el tiempo debido a la baja en la producción convencional y al incremento en la producción con los otros dos tipos de recursos.

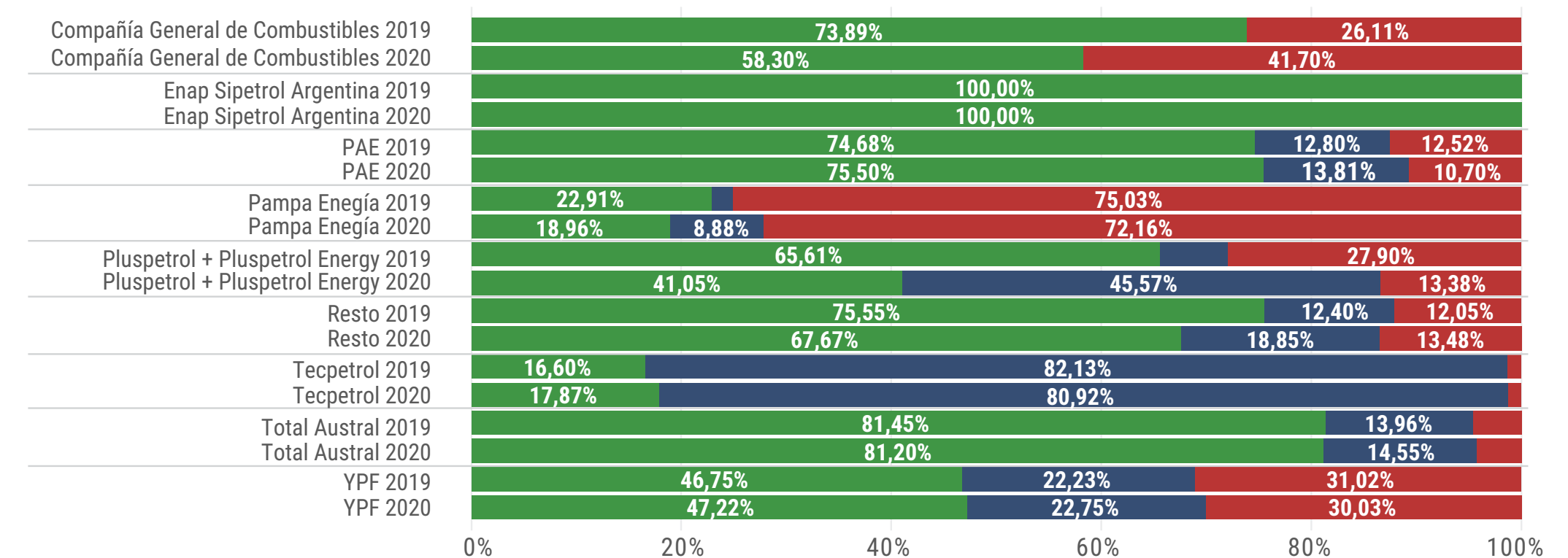
Sin embargo, la mayoría de los principales operadores en el período enero-septiembre 2020 produjeron gas natural a partir de los tres (3) tipos de fuentes.

En la distribución de tipo de recurso por operador, se destaca el incremento del Shale gas en Pluspetrol y del Tight gas en Compañía General de Combustibles.

Producción bruta de gas por tipo de recurso en m³/día. Enero-septiembre 2010-2020



Distribución tipo de recurso por operador. Enero-septiembre 2019-2020



Fuente: Elaboración propia en base a Secretaría de Energía

EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN DE GAS NATURAL POR CUENCA

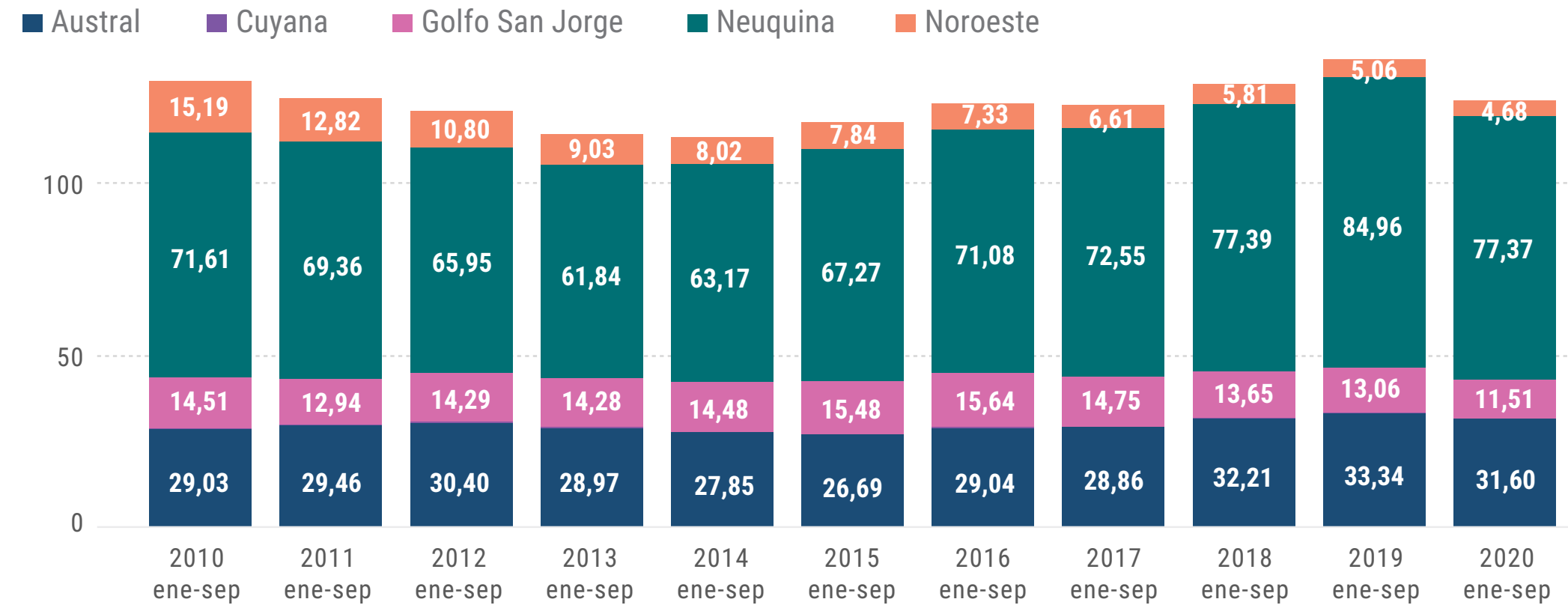
La producción bruta de gas en Argentina desde 2010 proviene de 5 cuencas: Austral, Cuyana, Golfo San Jorge, Neuquina y Noroeste. La producción proveniente de la cuenca Cuyana, en la serie expuesta, es muy baja. A modo de ejemplo, en el período enero-septiembre 2020 fue de 0,13 millones de m³/día (por este motivo no se llega a observar en los gráficos).

La mayor producción de gas natural proviene de la cuenca Neuquina, representando el 61,75% de la producción bruta total en el período enero-septiembre 2020.

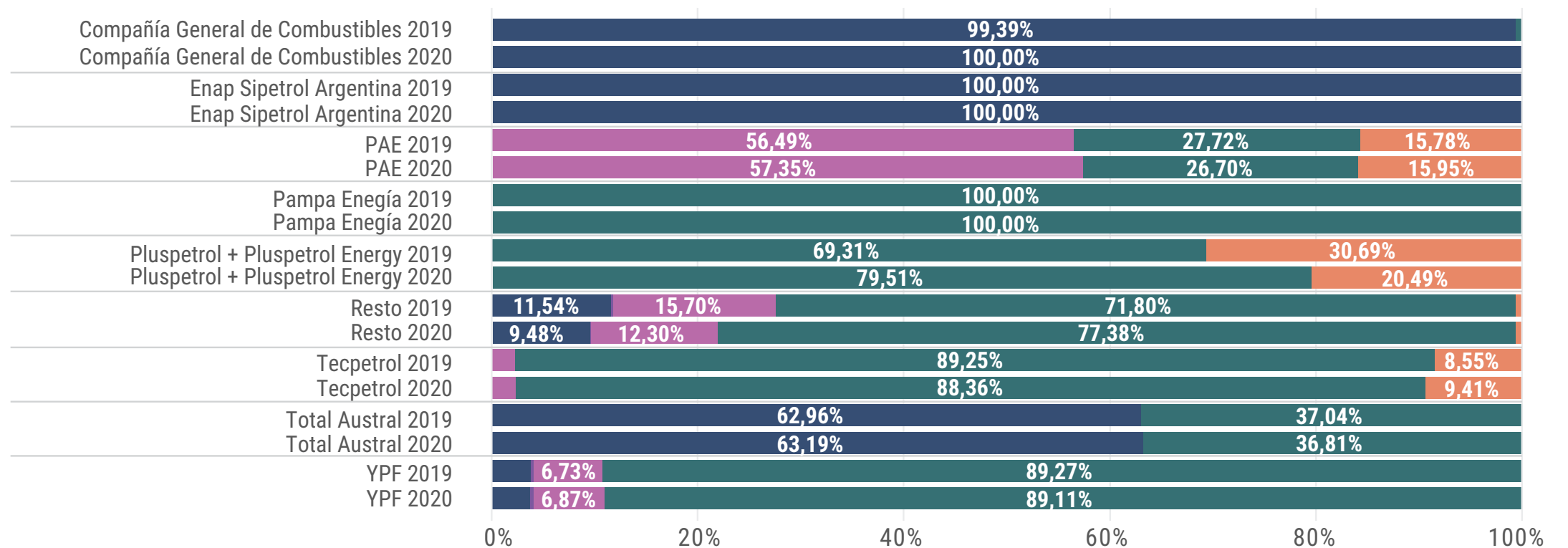
De los principales operadores, Pampa Energía, Compañía General De Combustibles y Enap Sipetrol Argentina producen en una sola cuenca, el resto lo hace en al menos dos.

En la distribución por cuenca por operador, se destaca el incremento de Pluspetrol en la cuenca Neuquina en el período enero-septiembre 2020 en relación al mismo período 2019.

Producción bruta de gas por cuenca en m³/día. Enero-septiembre 2010-2020



Distribución por cuenca por operador. Enero-septiembre 2019-2020



Fuente: Elaboración propia en base a Secretaría de Energía

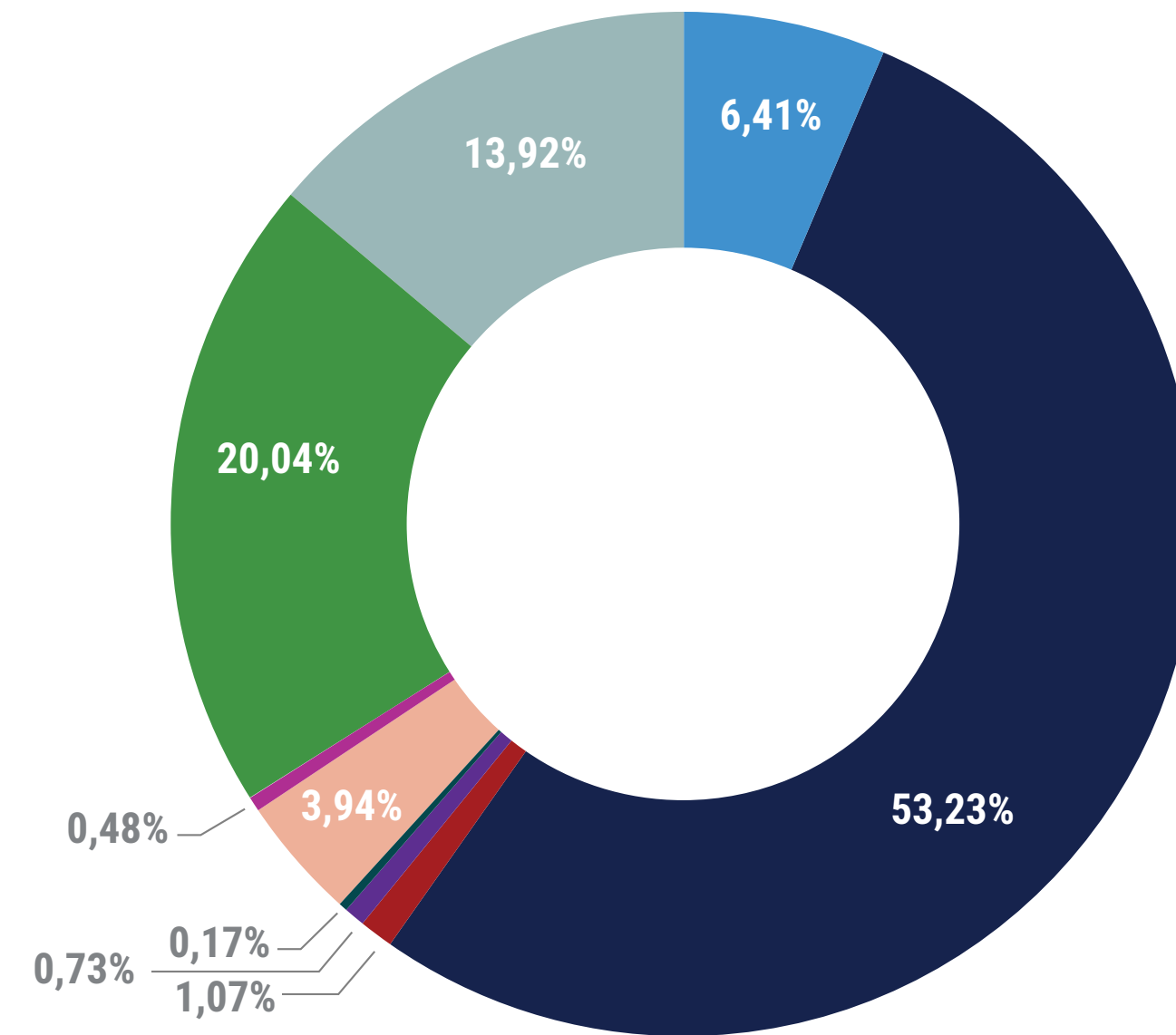
GAS NATURAL TRANSPORTADO POR TIPO DE CARGADOR

El transporte de gas natural en Argentina está a cargo de dos empresas licenciatarias: Transportadora Gas del Norte S.A. (TGN) y Transportadora Gas del Sur S.A. (TGS).

Del total de gas natural inyectado en los gasoductos de transporte en el período octubre 2019-septiembre 2020, el 53,23% fue entregado a empresas distribuidoras, mientras que un 33,96% fue entregado a grandes usuarios, mediante By Pass Físico (conexiones directas al sistema de transporte) y By Pass Comercial (compras de gas y/o transporte por cuenta propia, sin intervención de la empresa distribuidora).

Distribución del gas natural entregado por Licenciatarias de Transporte, por tipo de cargadores.
Acumulado octubre 2019-septiembre 2020

- Comercializadores
- Distribuidoras
- Exportación
- Productores
- Redengas
- Reinyección a formación
- RTP Cerri
- SDB TGS
- By Pass Físico
- By Pass Comercial



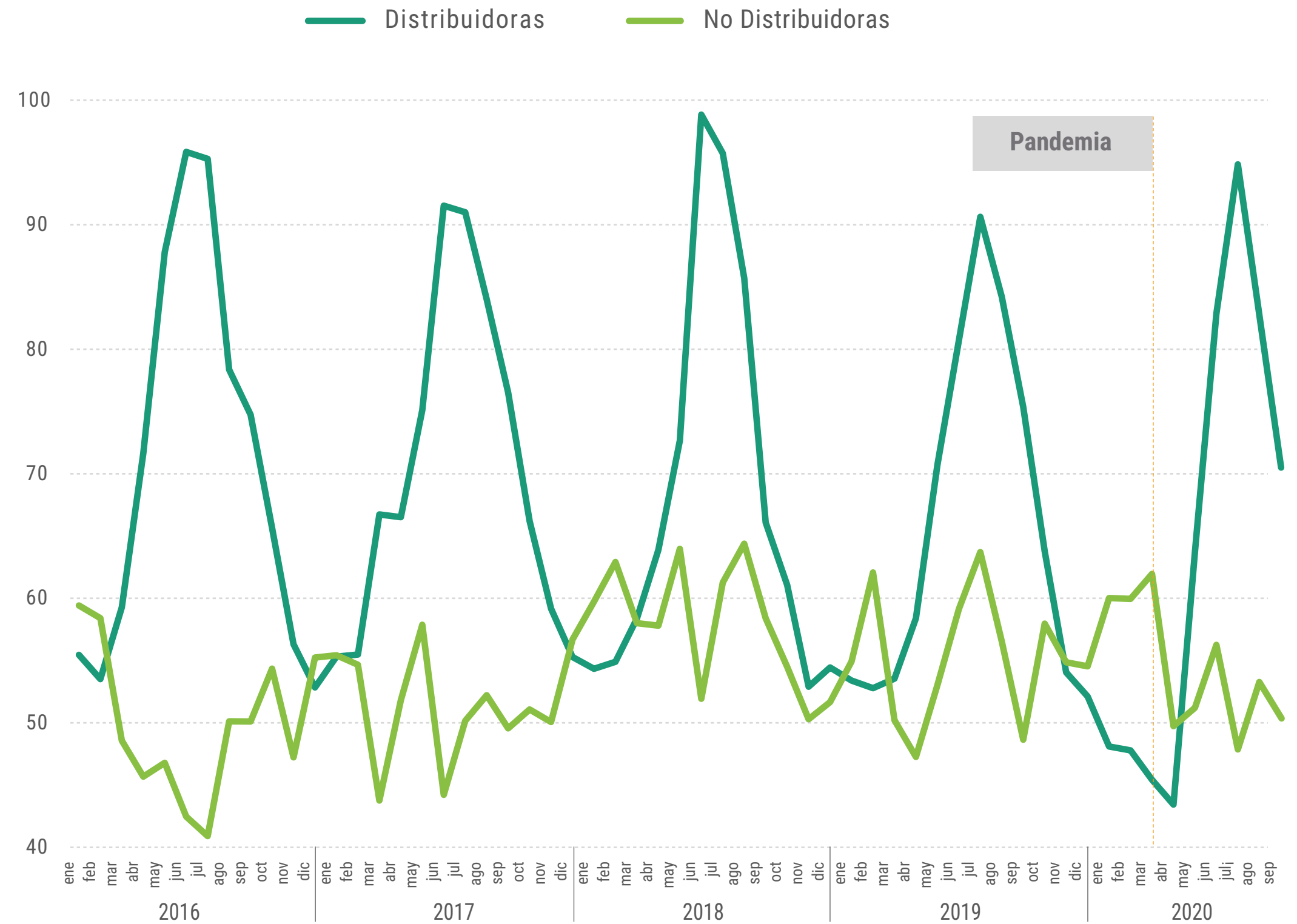
DISTRIBUCIÓN DEL GAS TRANSPORTADO POR TIPO DE CARGADOR

Una parte del gas natural producido en Argentina va destinado a las empresas licenciatarias encargadas de la distribución, que brindan servicios a todos los usuarios residenciales y a una parte de los usuarios industriales y comerciales.

Sin embargo, las empresas transportistas también entregan una parte del gas de manera directa a grandes usuarios comerciales y a otros consumidores no residenciales. Durante el período invernal, se entrega mayoritariamente el gas hacia las distribuidoras, mientras que en temporada estival, en general, toman mayor dimensión los cargadores alternativos.

La irrupción de la pandemia (COVID-19) afectó sensiblemente la demanda de las distribuidoras en todos los segmentos de servicio completo (no unbundling), por lo que no se observó el comportamiento habitual de crecimiento para los meses de marzo/abril por las variables que normalmente afectan a esta época del año, esencialmente el factor temperatura.

Gas entregado por transportistas a cargadores Distribuidores vs. No Distribuidores
En millones de m³/día de 9.300 kcal. 2016-2020



Fuente: ENARGAS (Datos Operativos de Gas Natural: Licenciatarias de Transporte)

CANTIDAD DE USUARIOS POR DISTRIBUIDORA

En Argentina existen 9 empresas licenciatarias de la distribución de gas natural a lo largo de todo el territorio nacional.

El 60,98% de los usuarios en septiembre 2020 fueron abastecidos por las empresas Metrogas, Naturgy BAN y Camuzzi Gas Pampeana, que brindan servicios en el Área Metropolitana de Buenos Aires (AMBA) y la mayor parte de provincia de Buenos Aires, las regiones del país que mayor población concentran.

En los últimos 12 meses, se destaca que Camuzzi Gas del Sur incrementó en 17.260 la cantidad de usuarios, siendo el el 21,33% del total de las nuevas incoportaciones.

Total de usuarios por distribuidora a septiembre 2020 y participación en el total del consumo de los últimos 12 meses a septiembre 2020

DISTRIBUIDORA	TOTAL DE USUARIOS SEPTIEMBRE 2020	USUARIOS NUEVOS (SEP-19 / SEP-20)	VARIACIÓN INTERANUAL	PARTICIPACIÓN TOTAL DE CONSUMO ANUAL
Metrogas	2.408.386	9.930	0,41%	20,21%
Naturgy Ban	1.679.499	8.105	0,48%	10,37%
Camuzzi Gas Pampeana	1.382.257	7.742	0,56%	22,83%
Distribuidora Gas del Centro	752.421	9.302	1,25%	6,69%
Litoral Gas	734.950	3.612	0,49%	10,47%
Camuzzi Gas del Sur	723.788	17.260	2,44%	15,83%
Distribuidora Gas Cuyana	603.886	4.287	0,71%	7,43%
Gasnor	566.515	11.473	2,07%	4,37%
GasNea	119.015	9.209	8,39%	0,79%
TOTAL	8.970.717	80.920	0,91%	100,00%