



PANORAMA GASÍFERO

OCTUBRE 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

OCTUBRE 2020

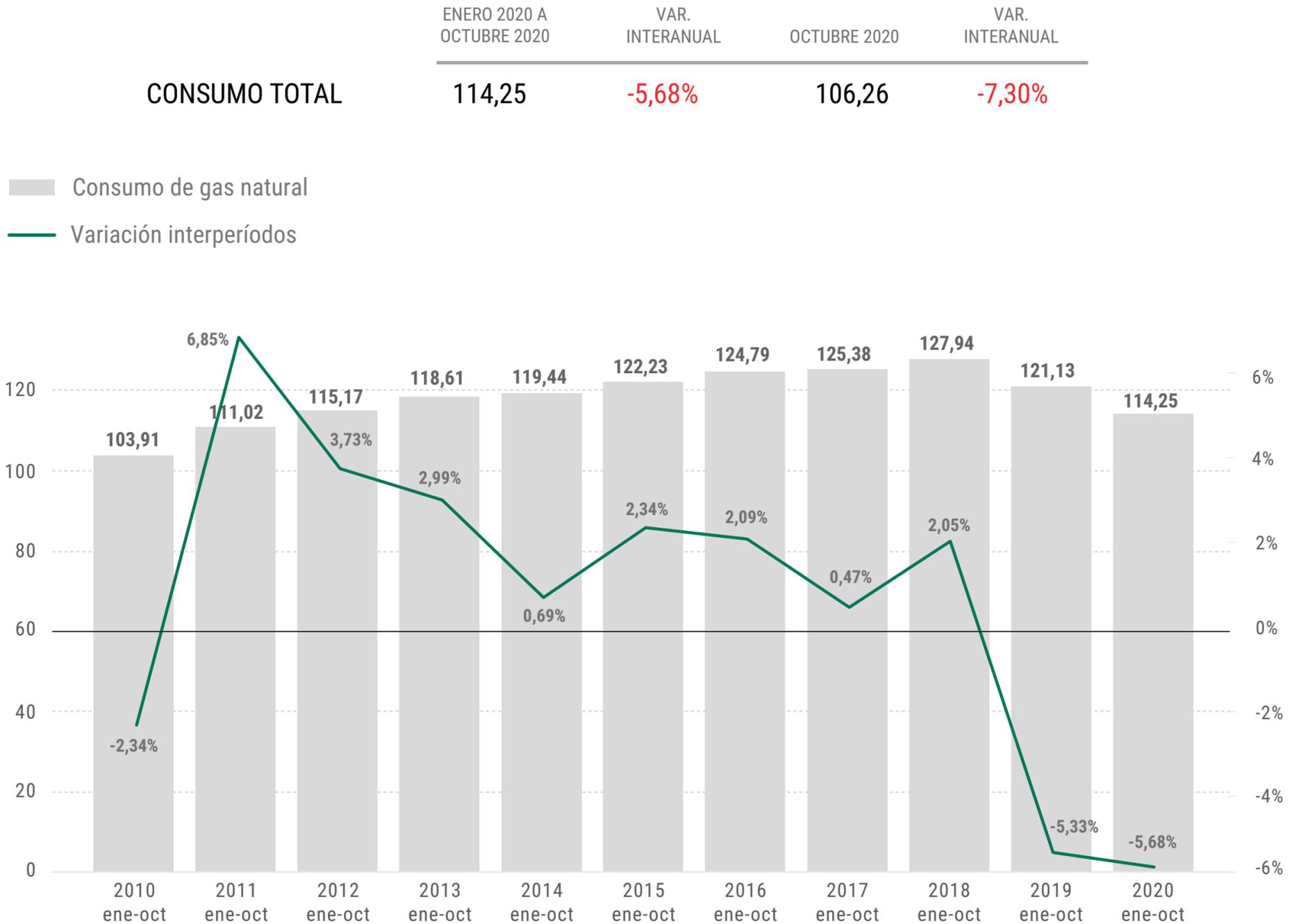
EVOLUCIÓN DEL CONSUMO DE GAS NATURAL

El consumo de gas natural en Argentina para el periodo enero-octubre 2020 fue de 114,25 millones de m³/día, lo que significó una caída del 5,68% en relación al mismo periodo del año anterior, equivalente a una reducción en el consumo diario de 6,88 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 observa en el gráfico, para el periodo enero-octubre, desde el año 2010 el consumo de gas crece hasta 2019, donde se registra una caída de 5,33%. En el cuatrienio 2016–2019 se registra una caída en el consumo de gas natural del 2,93%, equivalentes a 3,66 millones de m³/día.

Consumo de gas natural en Argentina. En millones de m³/día de 9.300 kcal.



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, industriales y centrales eléctricas.

En el periodo enero-octubre 2020 el consumo de usuarios residenciales se incremento un 4,64%, lo que significó un aumento en el consumo diario de 1,3 millones de m³/día. Asimismo, en el periodo mencionado, se registraron fuertes caídas interanuales en Centrales eléctricas (10,24%, equivalente a 4,33 millones de m³/día), Industriales (5,93%, equivalente a 1,90 millones de m³/día) y GNC (27,23%, equivalente a 1,84 millones de m³/día).

Respecto a octubre, se destaca el incremento interanual en el consumo de las centrales eléctricas (6,66%), mientras que en el resto se registran caídas.

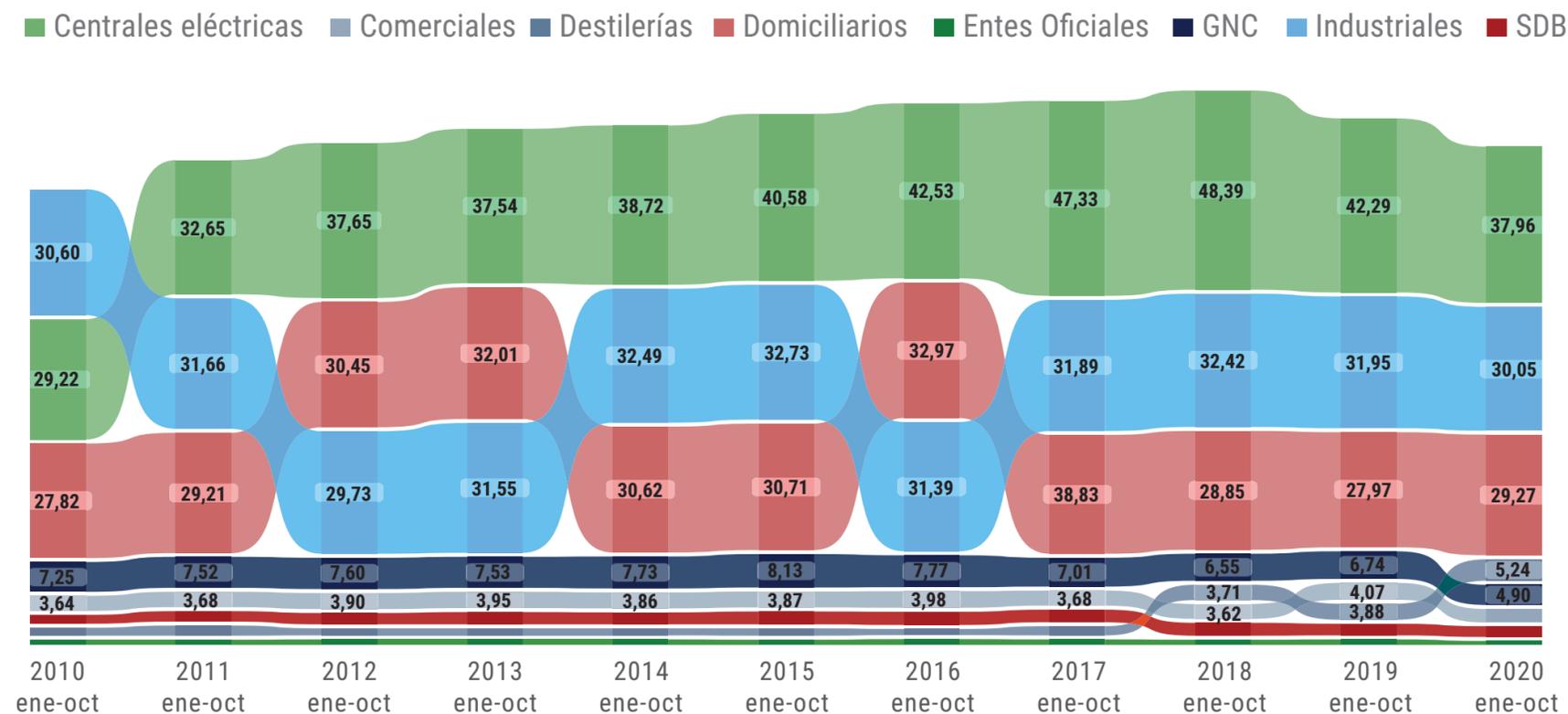
En el gráfico se puede observar la evolución en el consumo de los diferentes tipos de clientes para el periodo enero-octubre de cada año. En el cuatrienio 2016-2019, el sector que registra la baja más fuerte en términos absolutos es el residencial, equivalente a 5 millones de m³/día (-15,16%).

Por otro lado, se hace saber que el incremento interanual en el periodo enero-octubre 2020 del 35,30% y la caída interanual mensual del 67,30% del sector destilería, se debió a cambios en la manera de informar el volumen de gas entre transportista y distribuidora.

Consumo de gas natural en Argentina, total sistema, por tipo de cliente. En millones de m³/día de 9.300 kcal.

	ENERO 2020 A OCTUBRE 2020	ENERO 2019 A OCTUBRE 2019	VAR. INTERANUAL	OCTUBRE 2020	OCTUBRE 2019	VAR. INTERANUAL
Centrales eléctricas	37,96	42,29	-10,24%	38,81	36,38	6,66%
Industriales	30,05	31,95	-5,93%	30,68	32,77	-6,40%
Residencial	29,27	27,97	4,64%	23,3	24,06	-3,14%
Destilería	5,24	3,88	35,30%	2,35	7,17	-67,30%
GNC	4,9	6,74	-27,23%	5,29	6,97	-24,03%
Comercial	3,26	4,07	-20,02%	3,05	3,53	-13,42%
SDB	2,58	2,9	-11,11%	1,85	2,49	-25,70%
Entes oficiales	0,98	1,32	-26,03%	0,93	1,25	-25,57%
CONSUMO TOTAL	114,25	121,13	-5,68%	106,26	114,62	-7,30%

Consumo de gas natural en millones de m³ de 9.300 kcal. por día. Enero a Octubre de cada año



Fuente: ENARGAS. Datos Operativos de Gas Natural: Total Sistema y Licenciatarias de Distribución.

ACTIVIDAD ECONÓMICA Y CONSUMO DE GAS

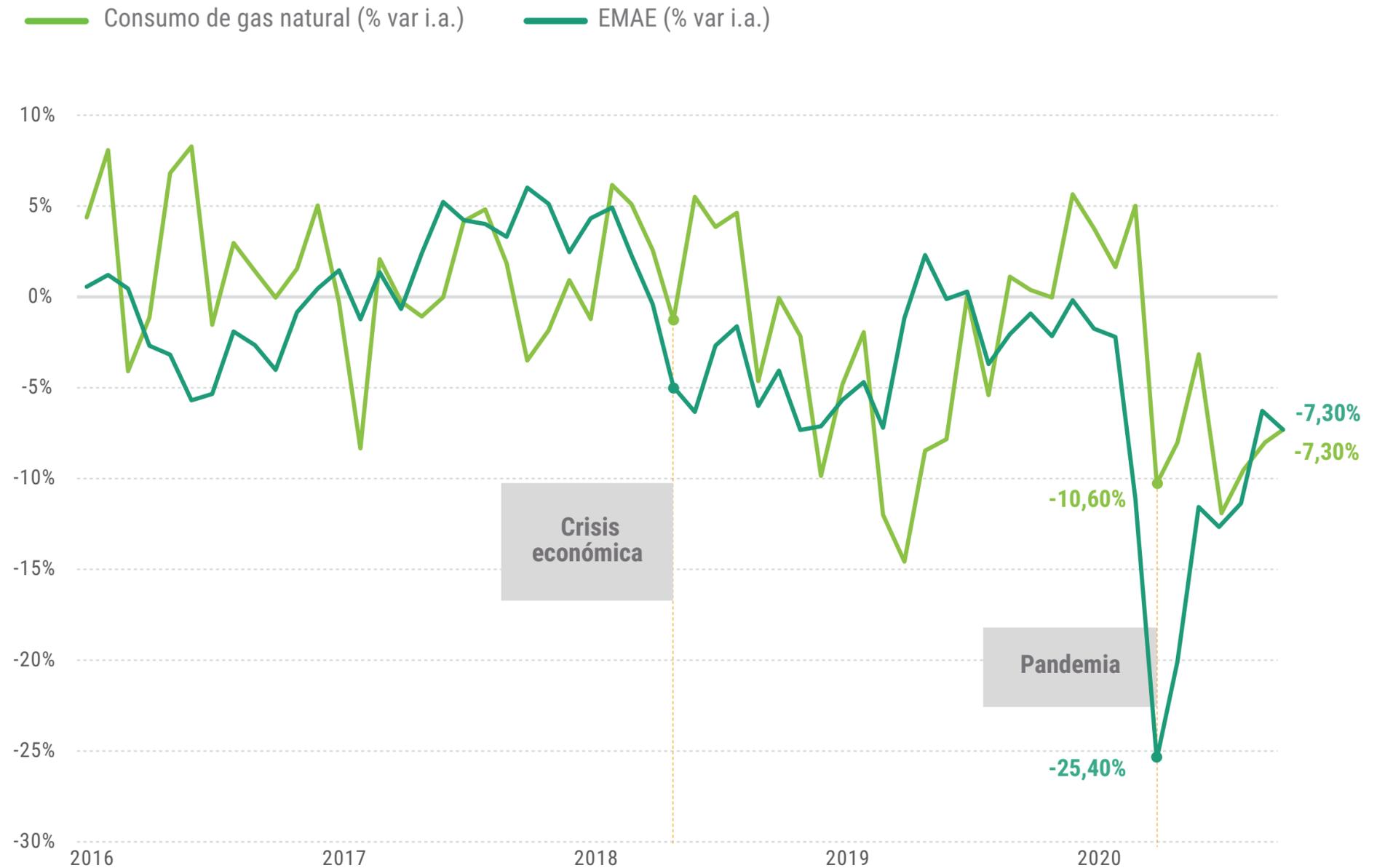
El consumo total de gas no siempre se encuentra influenciado por el nivel de actividad económica.

Según datos del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC), durante el mes de octubre 2020, el Estimador Mensual de la Actividad Económica (EMAE) registró una contracción del 7,30% respecto al mismo periodo de 2019, observándose una desaceleración de la fuerte caída registrada en abril 2020 (-25,40%) y de los meses posteriores, con excepción del mes de septiembre donde se observó una disminución del 6,20%.

A su vez, en el consumo de gas, como ya se mencionó, durante el mes de octubre se evidenció una caída del 7,30% respecto al mismo periodo de 2019.

Puede observarse como 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



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

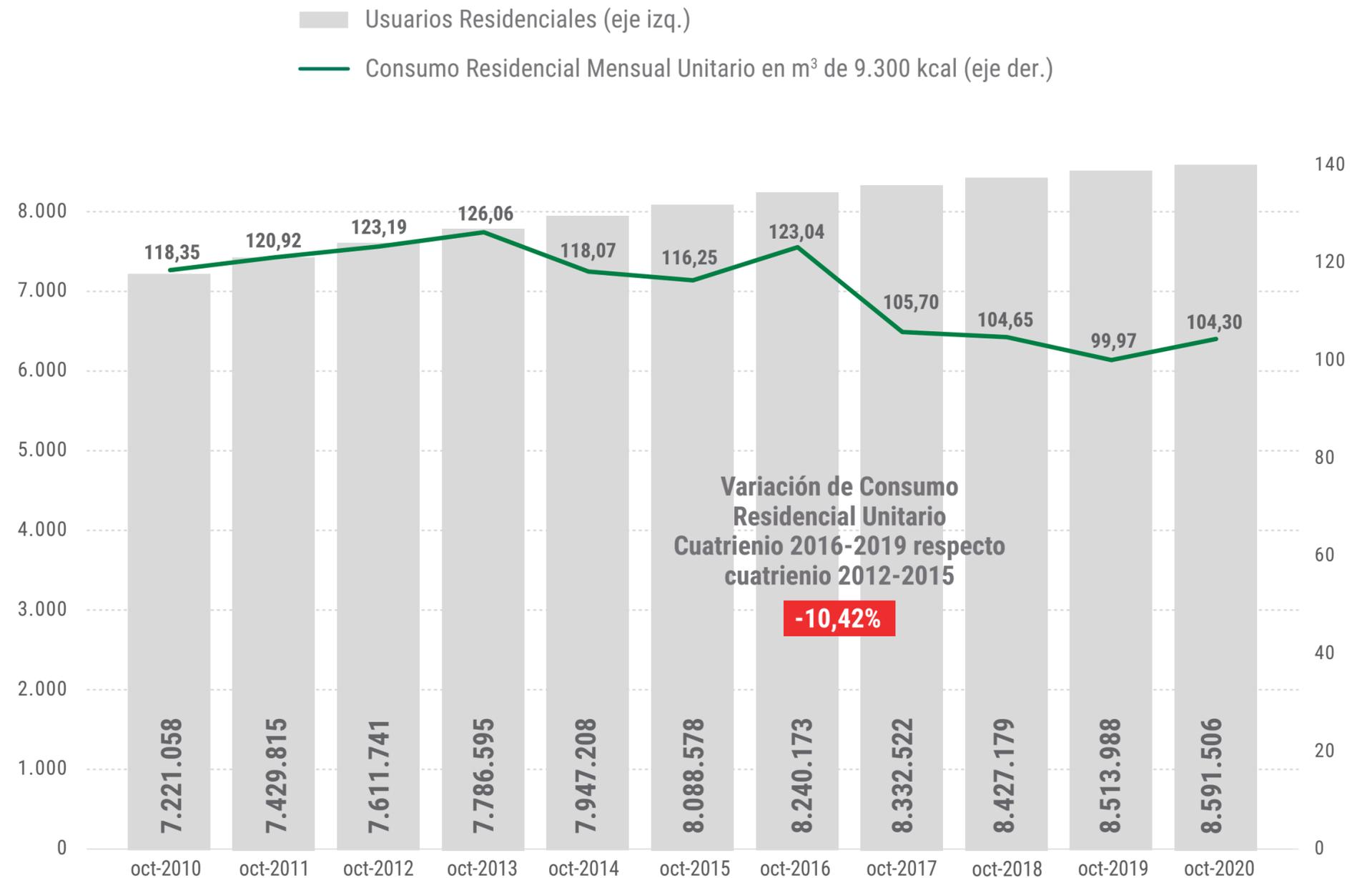
CANTIDAD Y CONSUMO DE USUARIOS RESIDENCIALES

El consumo unitario de gas de usuarios residenciales (consumo promedio mensual del periodo enero-octubre) muestra una caída del 10,42% en el cuatrienio 2016-2019 en relación al cuatrienio 2012-2015. Por otro lado, en octubre 2020 se registra un crecimiento interanual del 4,33%.

Si bien en este informe no realiza un análisis de la termosensibilidad sobre el 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 periodo expuesto. Entre octubre 2019 y octubre 2020 el incremento fue del 0,91%.

Usuarios residenciales mensuales (octubre) y consumo unitario mensual de gas natural en Argentina (promedio enero-octubre de cada año)



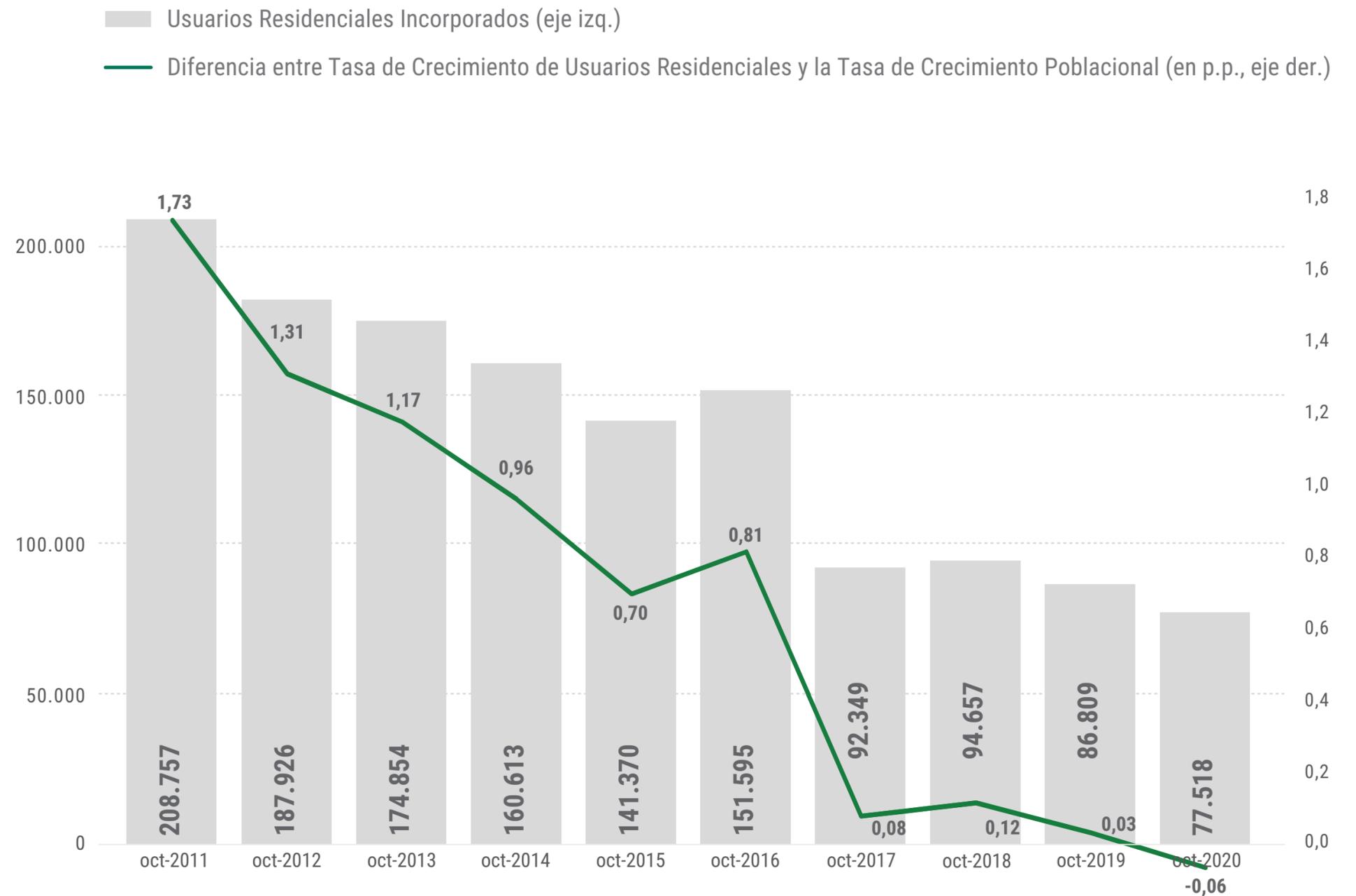
CRECIMIENTO DE USUARIOS RESIDENCIALES Y POBLACIÓN

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, posteriormente han sido prácticamente idénticas.

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



CANTIDAD Y CONSUMO DE USUARIOS INDUSTRIALES TOTALES

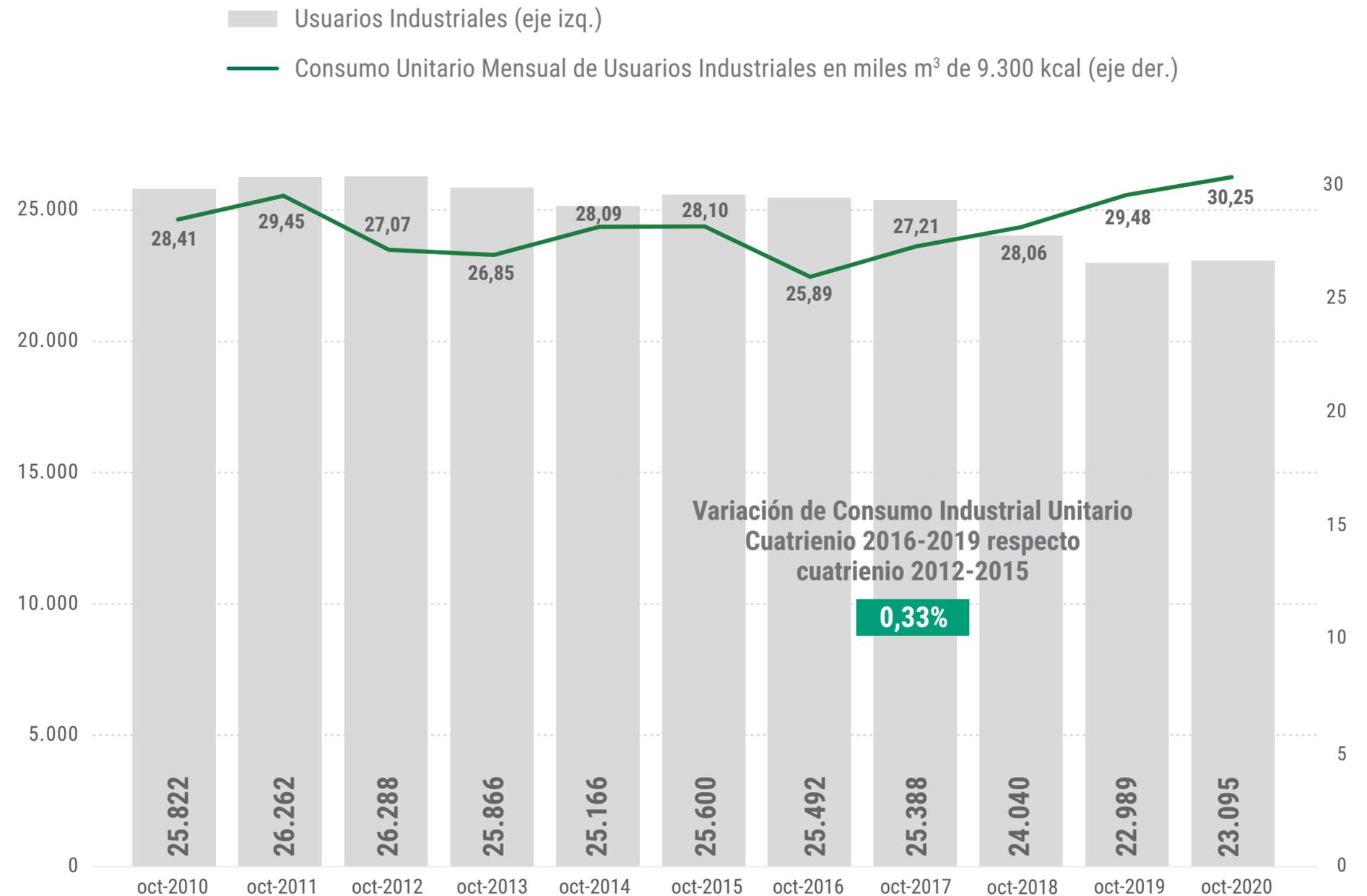
El consumo unitario de gas del total de usuarios industriales (sin destilerías), muestra una tendencia creciente en los últimos cuatro años. En el cuatrienio 2016-2019 se registra una mejora leve en relación al cuatrienio 2012-2015. A su vez a octubre 2020 registra una variación interanual del 2,61%.

En relación con la cantidad usuarios, se observa como a partir de octubre de 2016 la cantidad de usuarios comienza a descender. En relación a octubre de 2020, se registra un modesto incremento interanual.

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.

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

Usuarios industriales totales mensuales (octubre) y consumo unitario mensual de gas natural en Argentina (promedio enero-octubre de cada año)



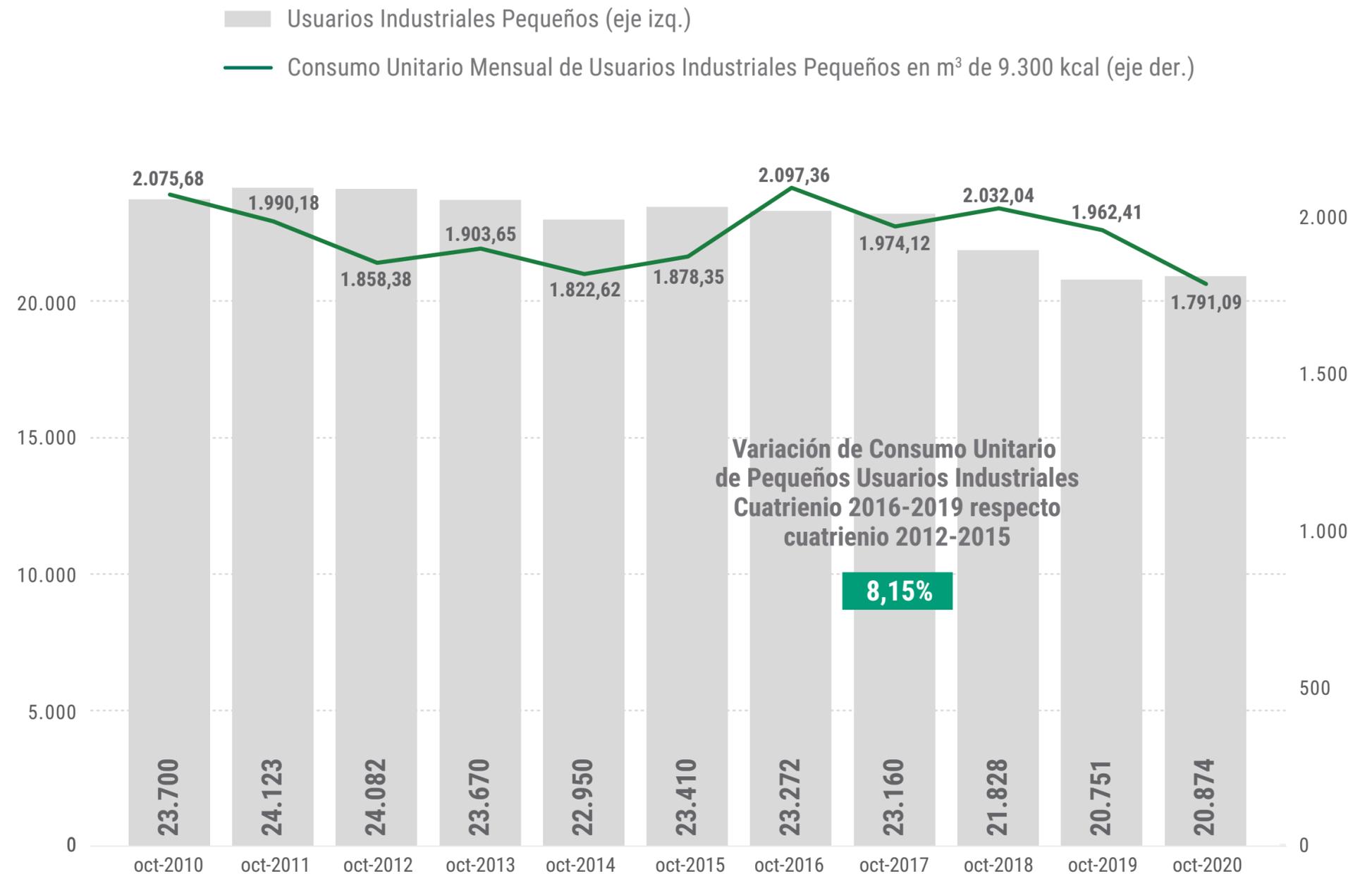
Fuente: ENARGAS. Datos Operativos de Gas Natural: Licenciatarias de Distribución.

CANTIDAD Y CONSUMO DE USUARIOS INDUSTRIALES PEQUEÑOS

En la serie expuesta la cantidad de usuarios industriales pequeños se mantiene prácticamente estable hasta octubre 2017 (con una leve tendencia a la baja a partir de octubre 2012). A partir de ese momento se registran dos años consecutivos con fuertes bajas, con una disminución acumulada del 10,40%, equivalente a 2.409 usuarios industriales pequeños menos. Ya en octubre 2020 se observa una modesta mejora interanual.

En cuanto al consumo unitario en el cuatrienio 2016-2019 se incrementó un 8,15% con relación al 2012-2015. En octubre 2020 se observa una baja interanual del 8,73%.

Usuarios industriales pequeños mensuales (octubre) y consumo unitario mensual de gas natural en Argentina (promedio enero-octubre de cada año)

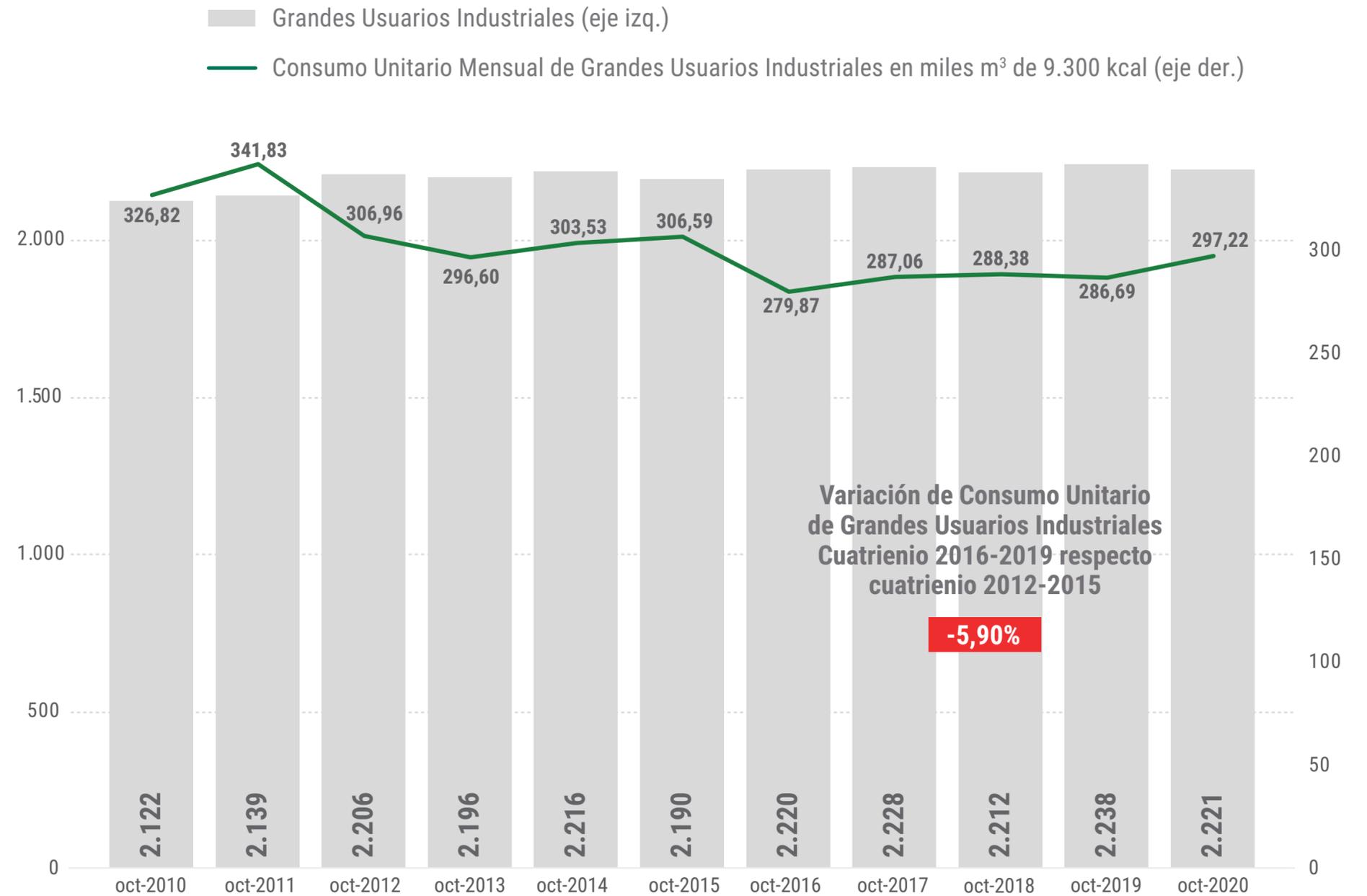


CANTIDAD Y CONSUMO DE GRANDES USUARIOS INDUSTRIALES

La cantidad de grandes usuarios industriales (sin destilerías) crece hasta octubre 2012. Posteriormente, se advierte un estancamiento pero con intermitencias. En octubre 2020 se registra una modesta baja interanual (-0,76%).

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 5,90%. Ya en octubre 2020 se registra un aumento interanual del 3,67%.

Grandes usuarios industriales mensuales (octubre) y consumo unitario de gas natural en Argentina (promedio enero-octubre de cada año)



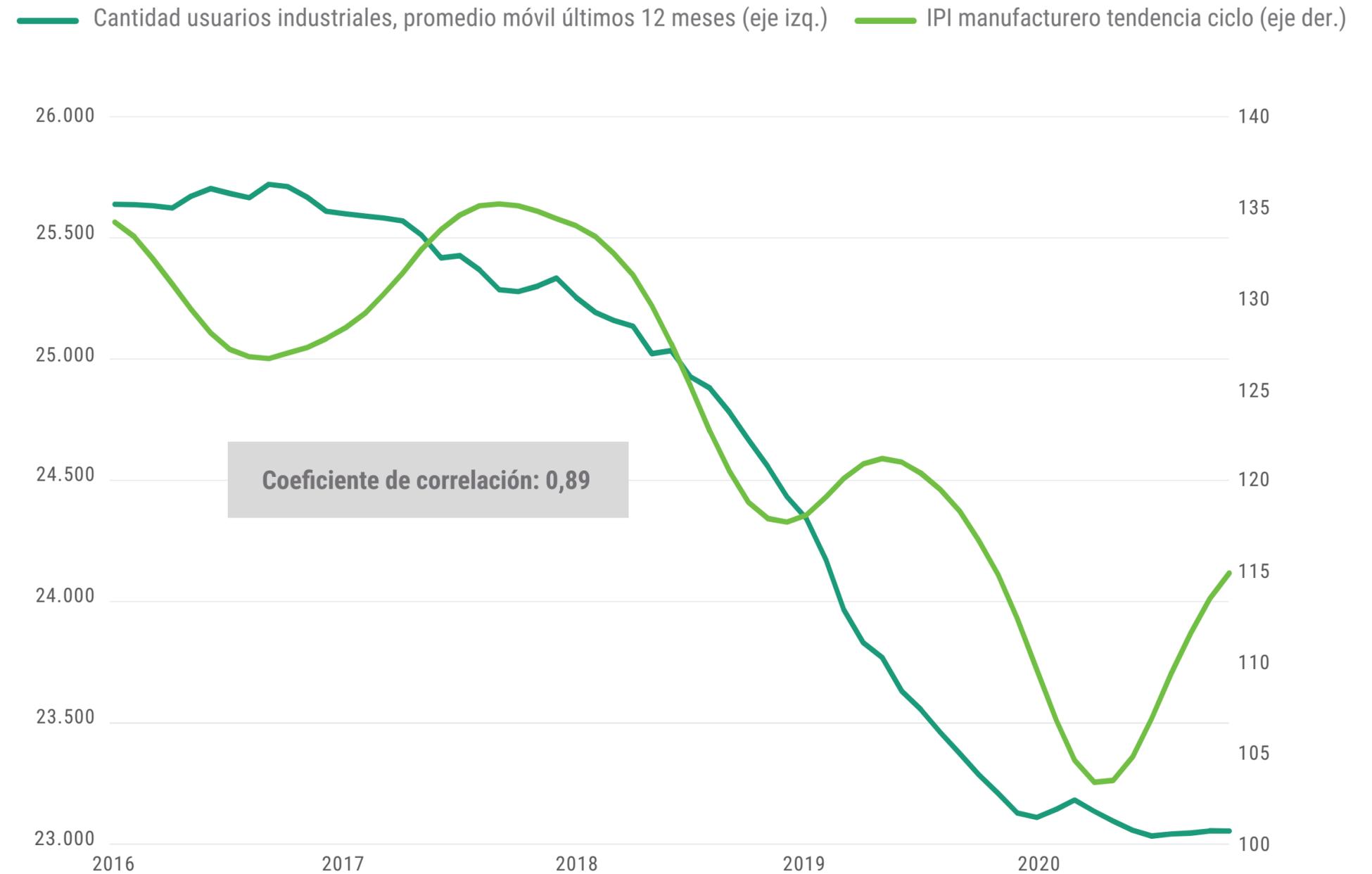
VÍNCULO ENTRE CANTIDAD DE USUARIOS INDUSTRIALES TOTALES Y ACTIVIDAD INDUSTRIAL

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 que mide el INDEC. Entendiendo que la cantidad de usuarios industriales varía en el mismo sentido que el nivel de producción del sector, hecho que se evidencia con un coeficiente de correlación entre ambas variables elevado (0,89).

A su vez, en términos tendenciales se puede ver cómo desde fines de 2017 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)



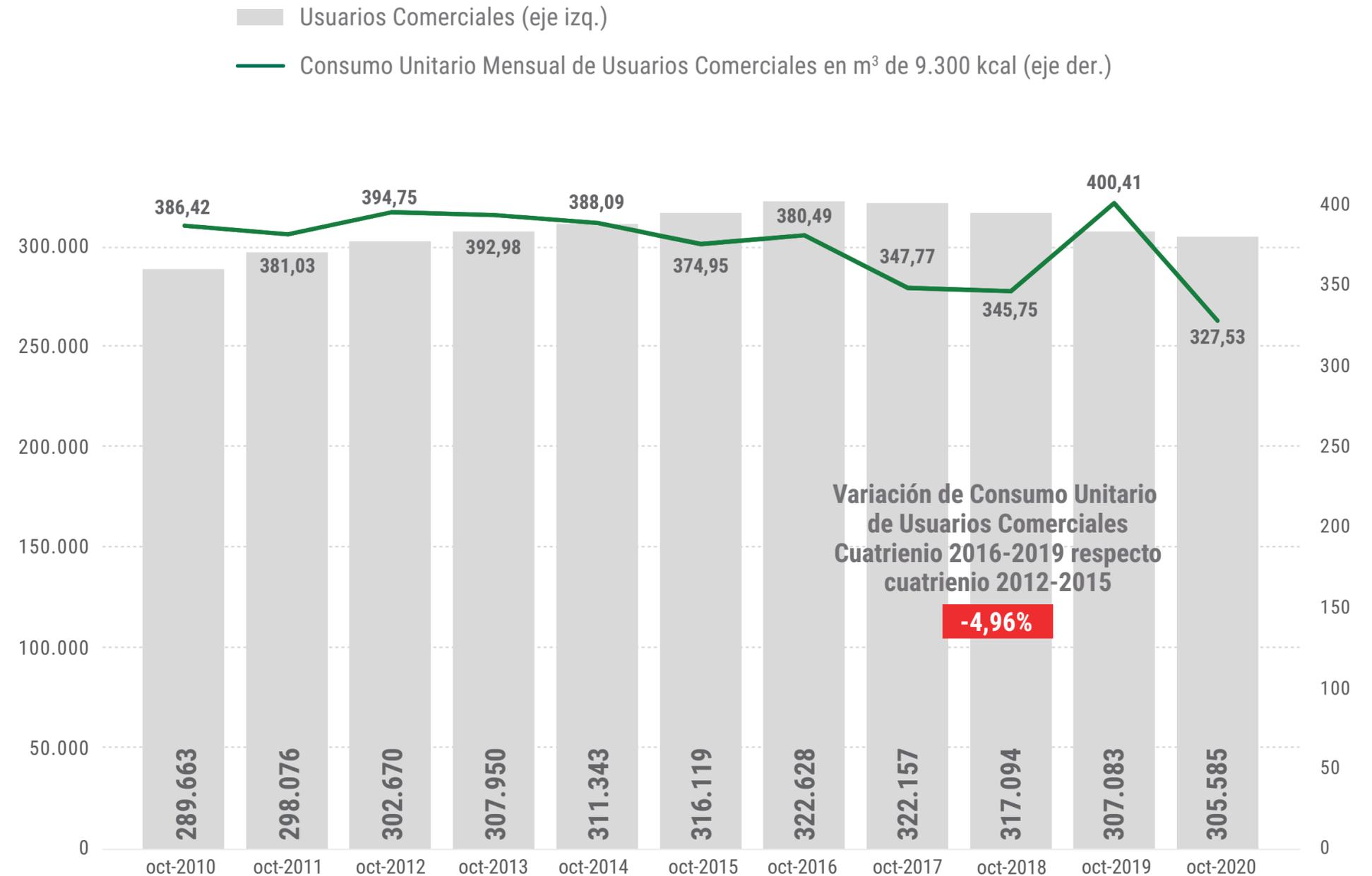
CANTIDAD Y CONSUMO DE USUARIOS COMERCIALES

La serie muestra un comportamiento ascendente en la cantidad de usuarios comerciales hasta octubre 2016, alcanzando un total de 322.628. Desde ese periodo hasta octubre de 2019 se verifica una caída de 15.545 usuarios comerciales, es decir un 4,82% menos. En octubre 2020 se registra una leve caída interanual del 0,49%.

En relación al consumo unitario de usuarios comerciales, en el cuatrienio 2016-2019 el consumo unitario cayó un 4,96% en relación con el cuatrienio 2012-2015. Dentro de este periodo se registran dos variaciones muy fuertes, en octubre 2017 se contabiliza una caída interanual del 8,60% y en octubre 2019 un aumento interanual del 15,81%.

En octubre 2020 el consumo unitario registra una caída interanual del 18,20%.

Usuarios comerciales mensuales (octubre) y consumo unitario mensual de gas natural en Argentina (promedio enero-octubre de cada año).

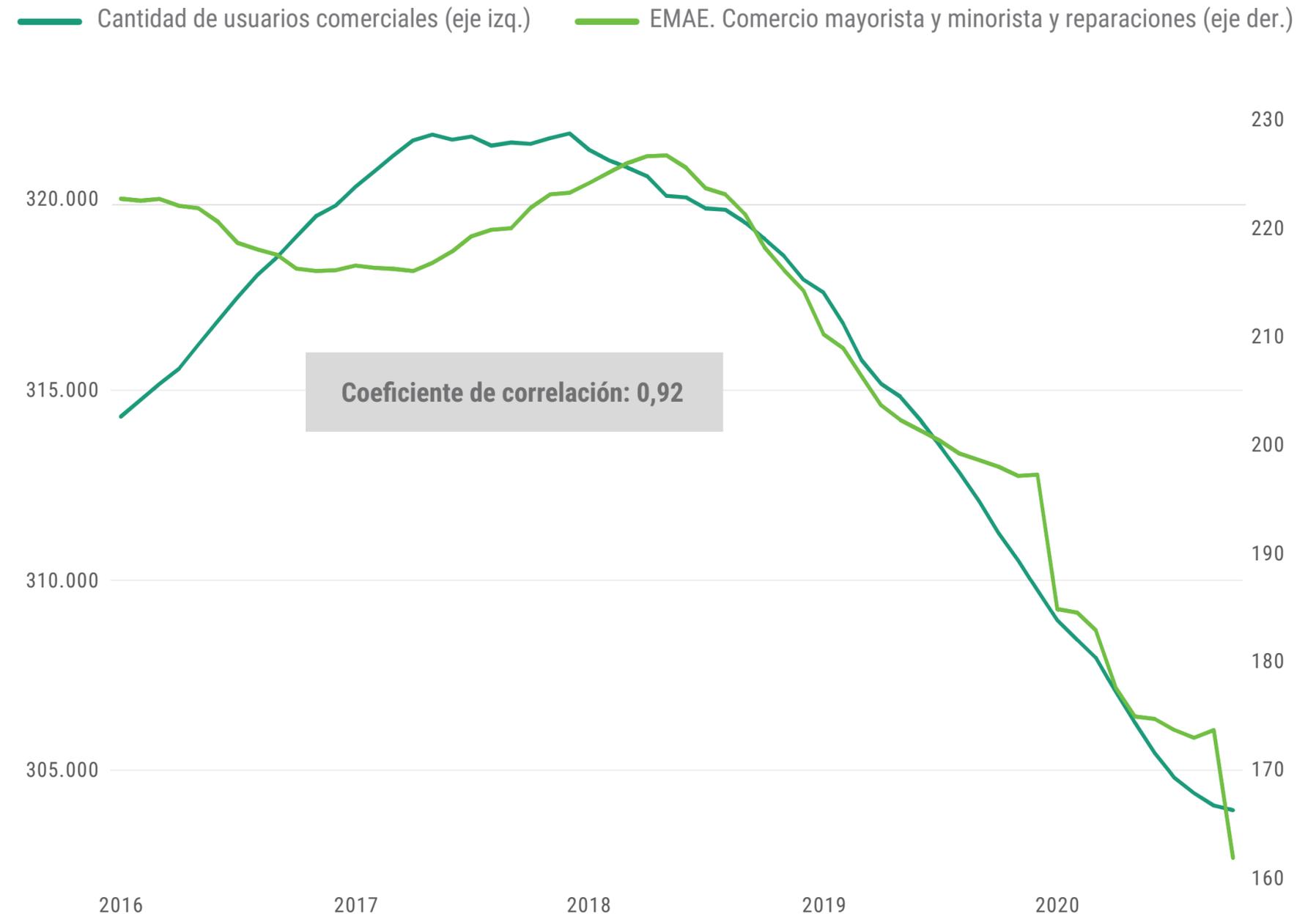


VINCULO ENTRE LA CANTIDAD DE USUARIOS COMERCIALES Y LA ACTIVIDAD COMERCIAL

En el gráfico se observa una aparente relación directa entre el promedio móvil de 12 meses de 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 0,92.

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



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

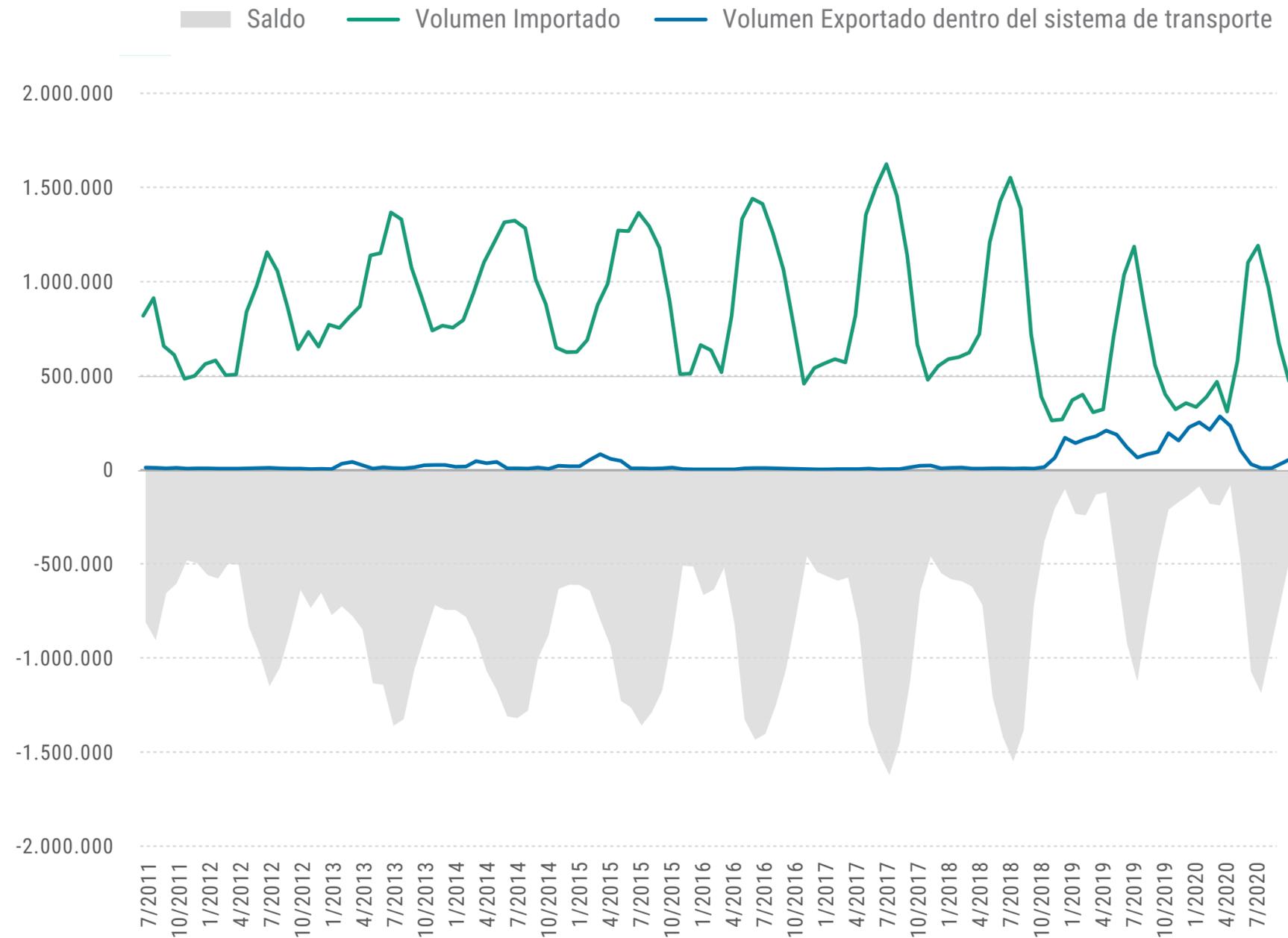
BALANZA COMERCIAL DE GAS

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

Sin embargo, a partir de octubre del año 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 del año 2020

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



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

2

OFERTA DE GAS NATURAL

OCTUBRE 2020

PRODUCCIÓN BRUTA DE GAS NATURAL

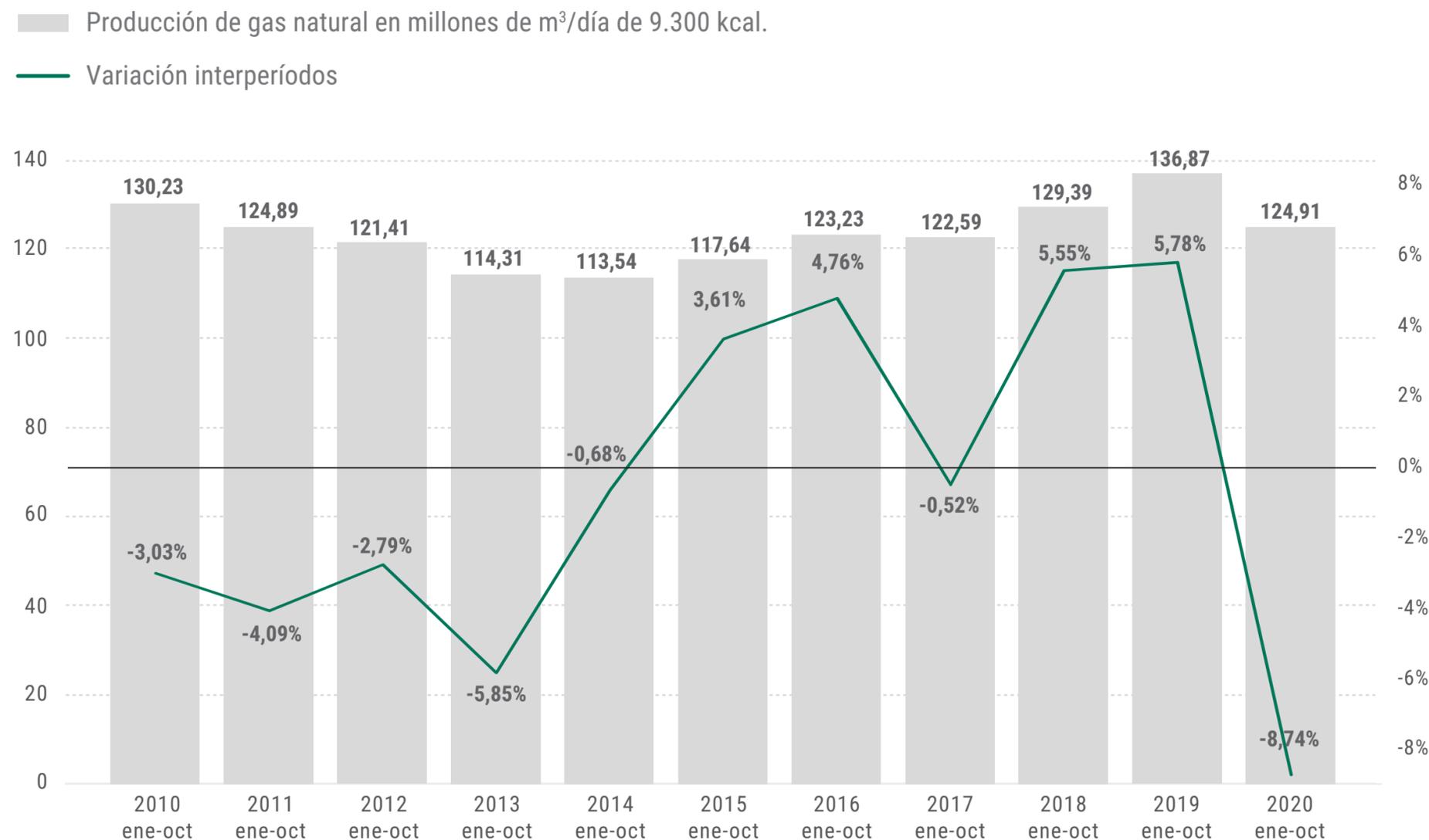
La producción bruta de gas para el periodo enero-octubre 2020 fue de 124,91 millones de m³/día, lo que significó una caída del 8,74% en relación al mismo periodo del año anterior.

Asimismo, en el mes de octubre 2020 se registró una caída interanual del 12,89%, totalizando en 121,87 millones de m³/día.

En el cuatrienio 2016-2019 se registra un aumento en la producción de gas natural del 11,07%, equivalentes a 13,64 millones de m³/día.

Producción bruta de gas natural en Argentina. En millones de m³ de 9.300 kcal. por día

	ENERO 2020 A OCTUBRE 2020	VAR. INTERANUAL	OCTUBRE 2020	VAR. INTERANUAL
PRODUCCIÓN BRUTA	124,91	-8,74%	121,87	-12,89%



Fuente: Elaboración propia en base a Secretaría de Energía.

EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES PRODUCTORES DE GAS NATURAL

La producción bruta de gas natural en Argentina se concentra principalmente en 4 operadores: YPF, Total Austral, Tecpetrol y Pan American Energy (PAE), en el mes de octubre 2020 concentraron el 75,63% del total de la producción bruta.

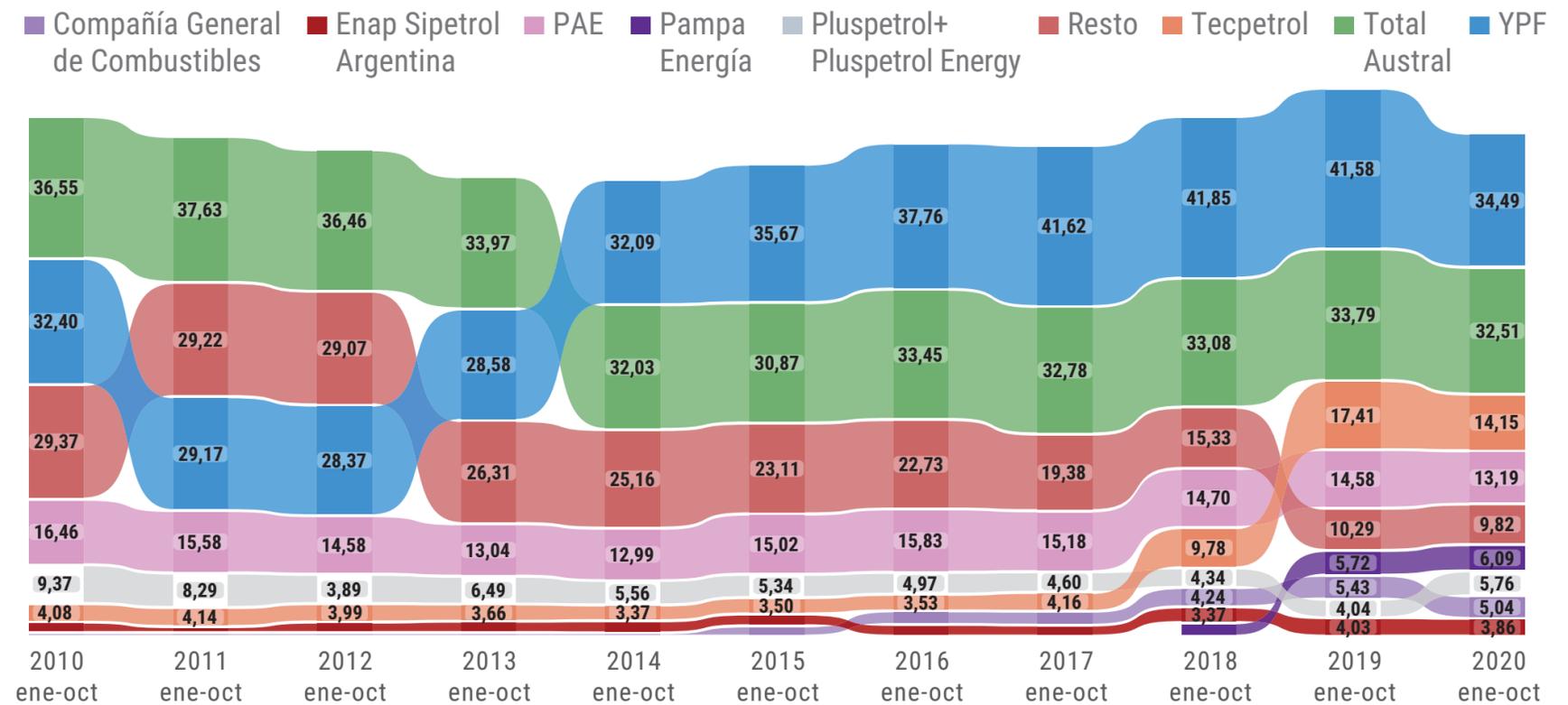
Como se observa en la Tabla, en octubre 2020 y en el periodo enero-octubre 2020 los 4 operadores principales experimentaron bajas interanuales.

En la serie gráfica (producción bruta en millones de m³ por día para el periodo enero-octubre de cada año) se destaca el aumento de la producción en YPF y Tecpetrol. En el cuatrienio 2016-2019 destaca la producción de Tecpetrol que creció 13,88 millones de m³ por día (393,20%), mientras que la producción bruta de YPF creció en 3,82 millones de m³/día (10,12%).

Producción bruta de gas natural, por principales productores. En millones de m³ de 9.300 kcal. por día. Octubre 2020

	ENERO 2020 A OCTUBRE 2020	ENERO 2020 A OCTUBRE 2019	VAR. INTERANUAL	OCTUBRE 2020	OCTUBRE 2019	VAR. INTERANUAL
YPF	34,49	41,58	-17,06%	31,52	42,26	-25,41%
Total Austral	32,51	33,79	-3,78%	33,59	34,27	-1,97%
Tecpetrol	14,15	17,41	-18,75%	14,24	17,59	-19,05%
PAE	13,19	14,58	-9,57%	12,82	14,07	-8,87%
Resto	9,82	10,29	-4,54%	9,13	10,63	-14,08%
Pampa Energía	6,09	5,72	6,50%	6,26	6,19	1,02%
Pluspetrol + Pluspetrol Energy	5,76	4,04	42,71%	5,56	4,82	15,47%
Compañía General De Combustibles	5,04	5,43	-7,24%	4,93	6,04	-18,37%
Enap Sipetrol Argentina	3,86	4,03	-4,20%	3,81	4,03	-5,40%
CONSUMO TOTAL	124,91	136,87	-8,74%	121,87	139,90	-12,89%

Producción bruta de gas natural en millones de m³ de 9.300 kcal por día. Enero a Octubre de cada año



Fuente: ENARGAS. Datos Operativos de Gas Natural: Total Sistema y Licenciatarias de Distribución.

EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN DE GAS NATURAL POR TIPO DE RECURSO

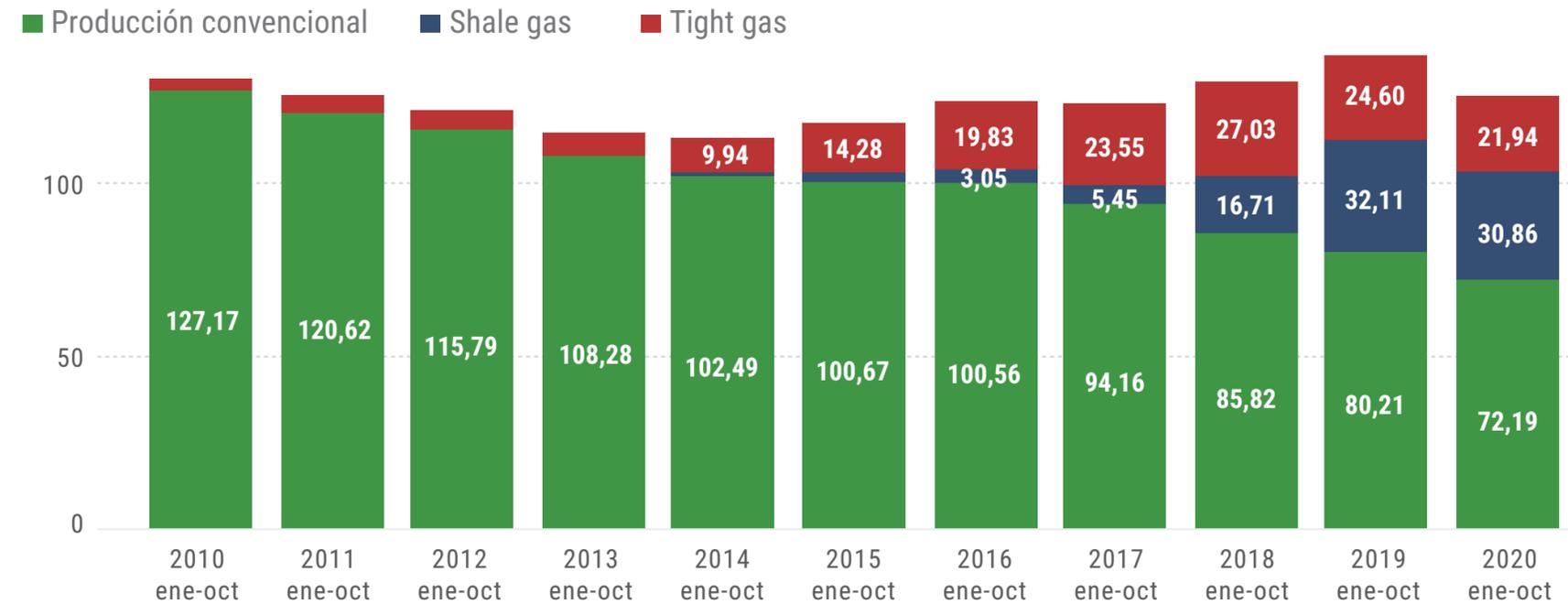
La producción bruta de gas en Argentina proviene de 3 tipos de recursos: convencional, shale gas y tight gas.

La producción convencional es la que realiza el mayor aporte, en el periodo enero-octubre 2020 representó el 57,76% del total de la producción bruta de gas. Sin embargo, 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 el incremento en la producción con los otros dos tipos de recursos.

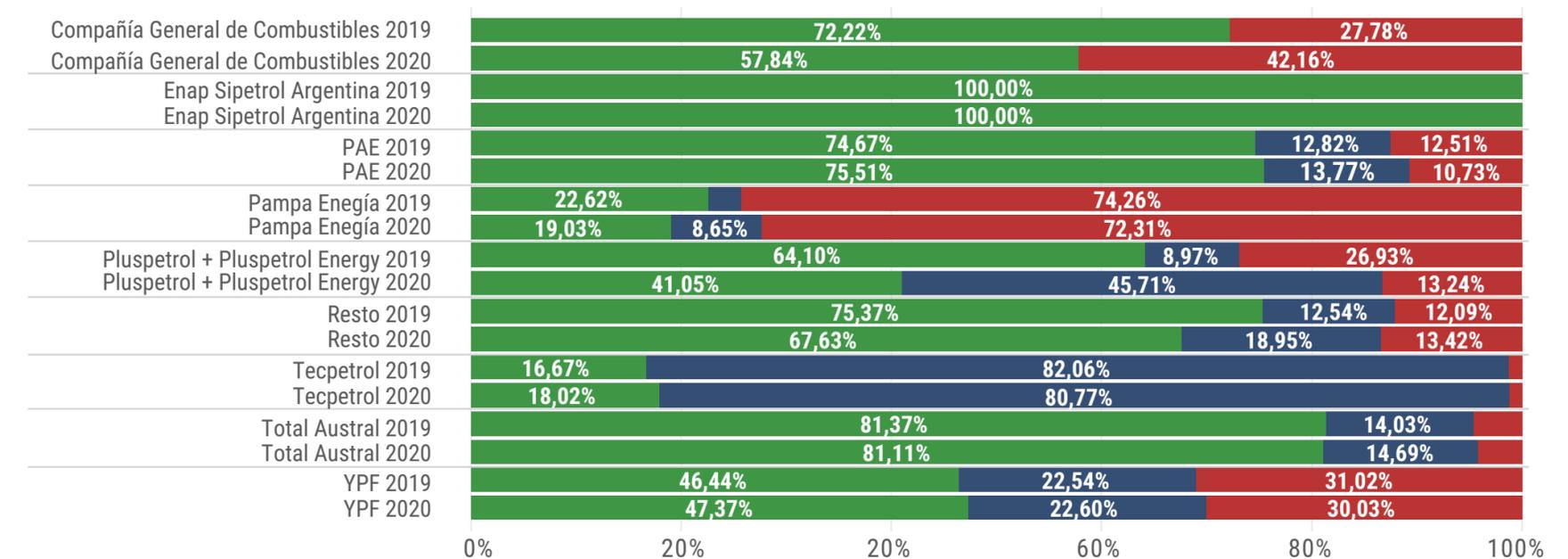
La mayoría de los principales operadores en el periodo enero-octubre 2020 produjeron gas natural a partir de los 3 tipos de fuentes.

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

Producción bruta de gas por tipo de recurso en m³ por día. Periodo enero-octubre de cada año



Distribución tipo de recurso por operador. Periodo enero-octubre, 2019 y 2020



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

EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN DE GAS NATURAL POR CUENCA

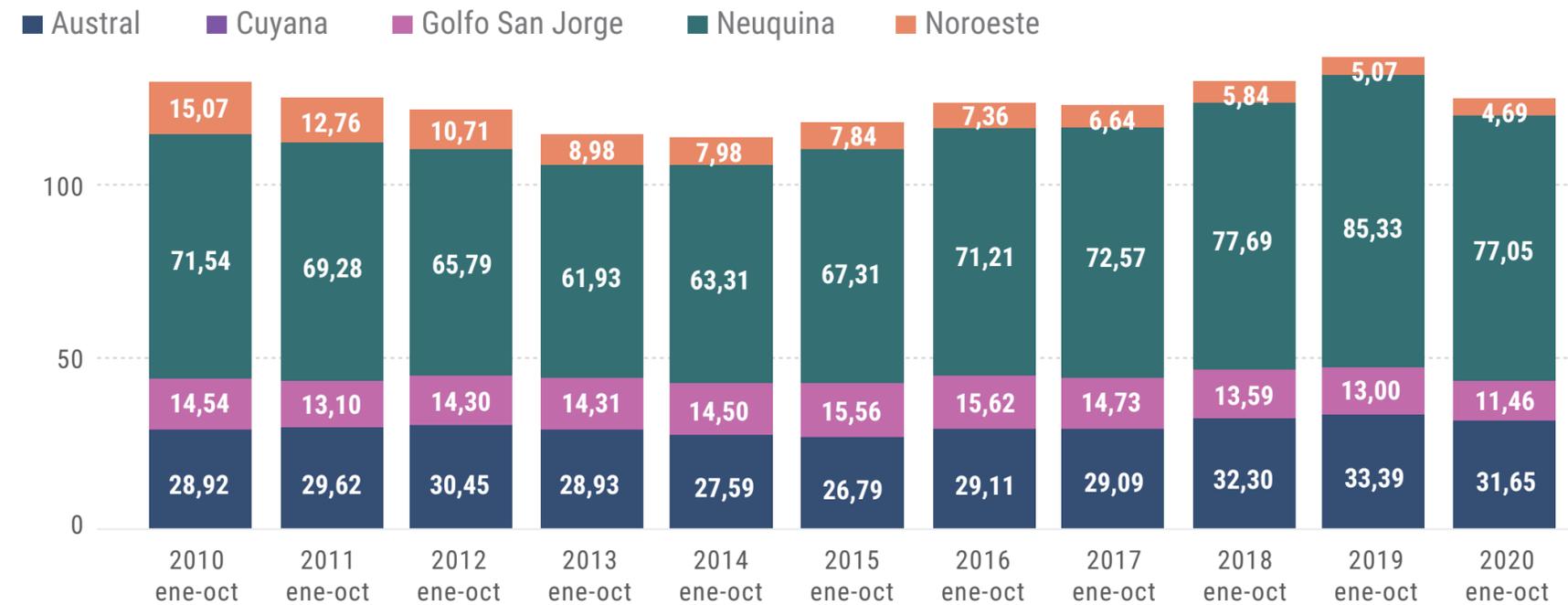
La producción bruta de gas en Argentina desde 2010 proviene de 5 cuencas: Austral, Cuyana, Golfo San Jorge, Neuquina y Noroeste. La producción proveniente de la cuenca Cuyana, en la serie expuesta, es muy baja, por ejemplo en el periodo enero-octubre 2020 fue de 0,13 millones de m³/día (por este motivo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

La mayor producción de gas natural proviene de la cuenca Neuquina, representando en el periodo enero-octubre 2020 el 61,65% de la producción bruta total.

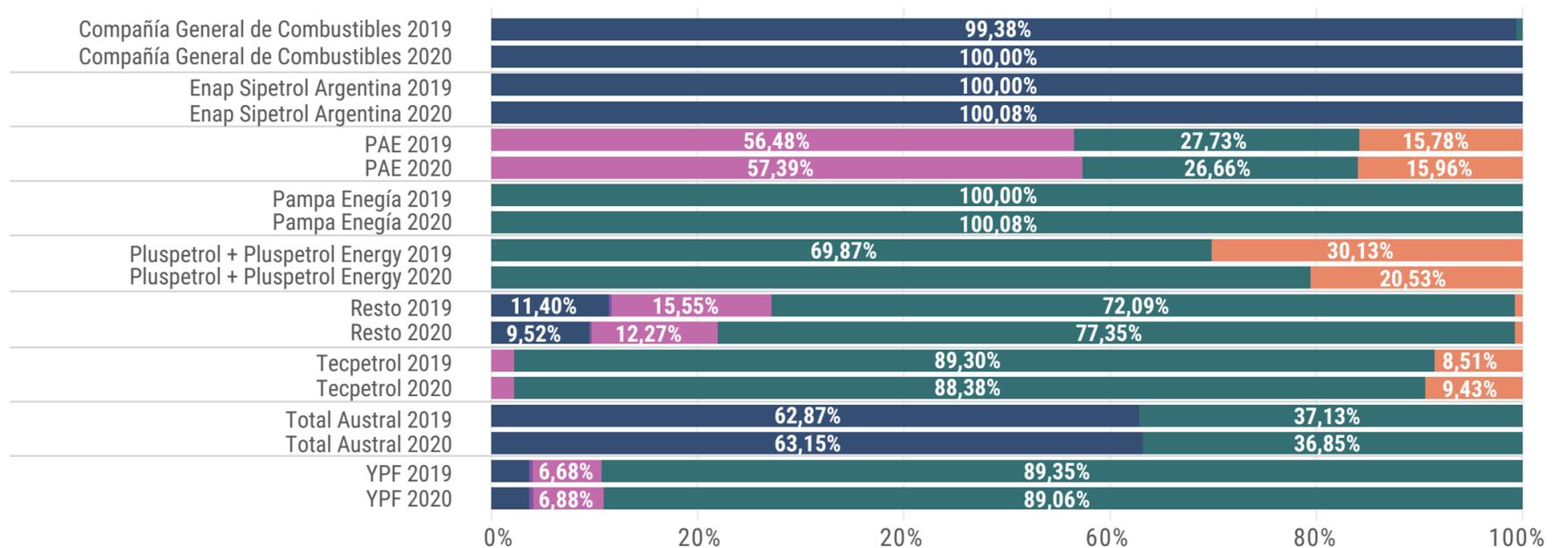
De los principales operadores, Pampa Energía, Compañía General De Combustibles y Enap Sipetrol Argentina producen en una sola cuenca, el resto lo hace en al menos 2.

En la distribución por cuenca por operador, se destaca el incremento de Pluspetrol en la cuenca Neuquina en el periodo enero 2020–octubre 2020 en relación a enero 2019 –octubre 2019

Producción bruta de gas por cuenca en m³ por día. Periodo enero-octubre de cada año



Distribución por cuenca por operador. Periodo enero-octubre, 2019 y 2020



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

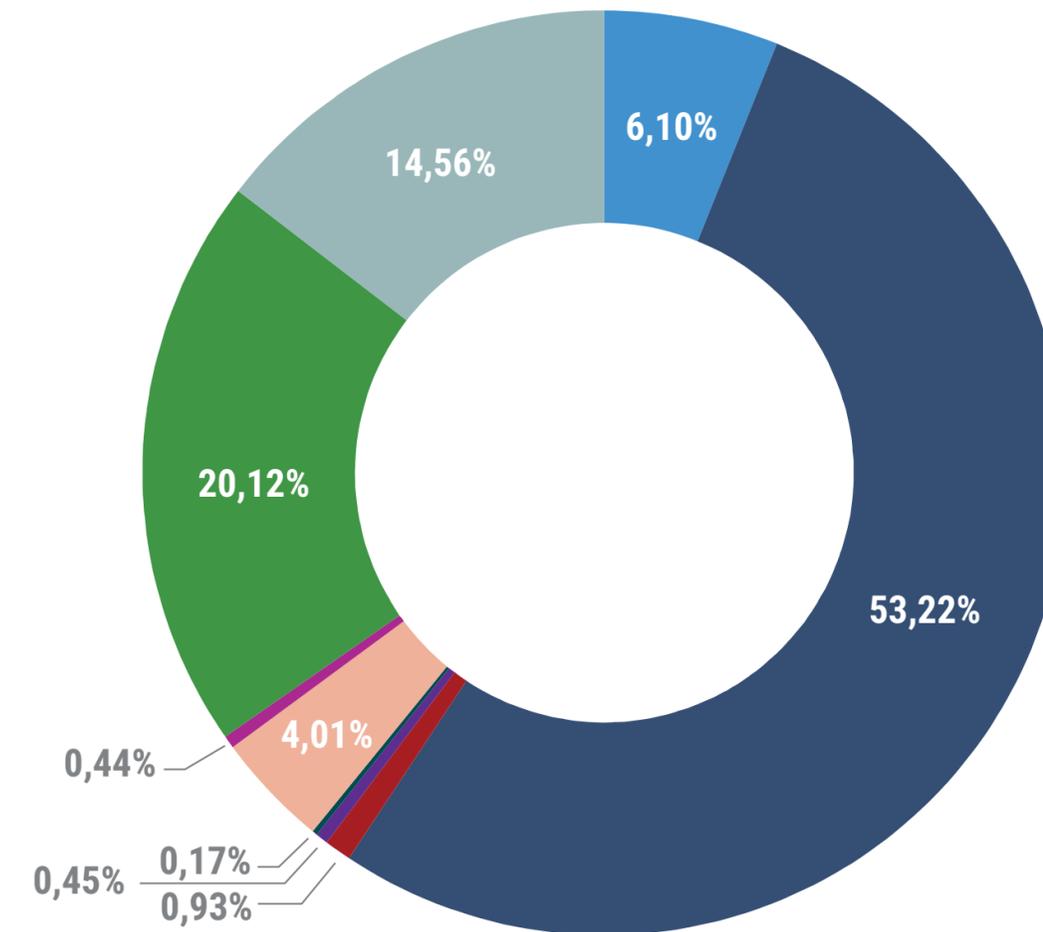
GAS NATURAL TRANSPORTADO POR TIPO DE CARGADOR

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 periodo noviembre 2019-octubre 2020, el 53,22% fue entregado a empresas distribuidoras, mientras que un 34,68% 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 noviembre 2019-octubre 2020

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



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

DISTRIBUCIÓN DEL GAS TRANSPORTADO POR TIPO DE CARGADOR

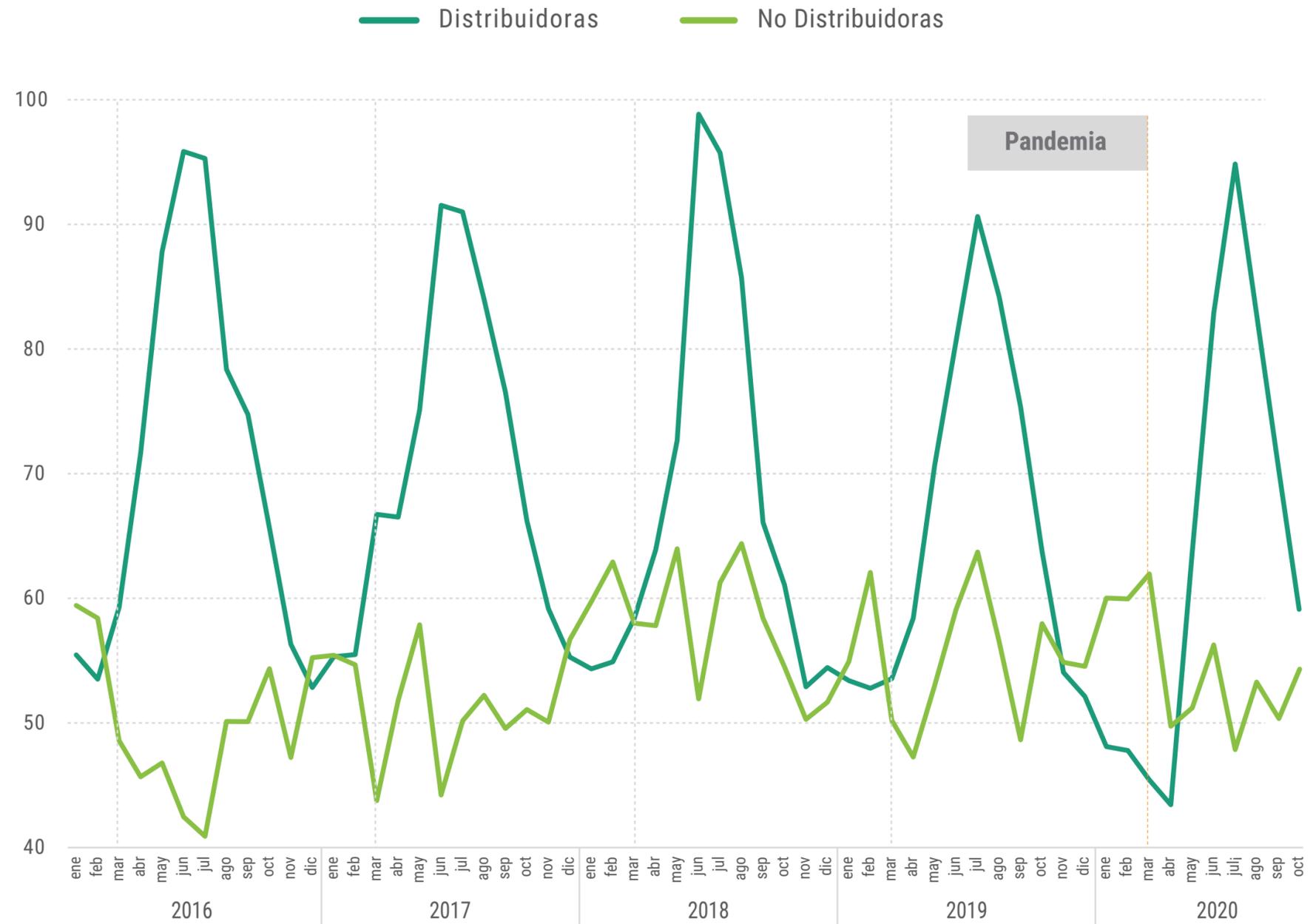
Una parte del gas natural producido en Argentina va destinado a las empresas licenciatarias encargadas de la distribución, que brindan servicios a todos los usuarios residenciales y a una parte de grandes usuarios industriales y comerciales.

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 periodo 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), no observándose el comportamiento habitual de crecimiento en los meses de marzo/abril por variables normales a cada año, esencialmente el factor temperatura ambiente.

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



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

CANTIDAD DE USUARIOS POR DISTRIBUIDORA

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

El 61% de los usuarios en octubre 2020 fueron abastecidos por las empresas Metrogas, Naturgy BAN y Camuzzi Gas Pampeana, que brindan servicios en CABA y la mayor parte de provincia de Buenos Aires, las regiones del país que mayor población concentran.

En los últimos 12 meses, el 68,25% de los usuarios nuevos fueron incorporados por Camuzzi Gas del Sur, Camuzzi Gas Pampeana, Naturgy Ban y Gasnor, que sumaron en conjunto 51.949 usuarios nuevos.

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

DISTRIBUIDORA	TOTAL DE USUARIOS OCTUBRE 2020	USUARIOS NUEVOS (OCT-19 / OCT-20)	VARIACIÓN INTERANUAL	PARTICIPACIÓN TOTAL DE CONSUMO ANUAL
Metrogas	2.404.631	5.748	0,24%	21,25%
Naturgy Ban	1.680.184	11.813	0,71%	10,38%
Camuzzi Gas Pampeana	1.382.872	14.336	1,05%	22,60%
Distribuidora Gas del Centro	752.046	8.605	1,16%	6,72%
Litoral Gas	735.533	3.675	0,50%	10,49%
Camuzzi Gas del Sur	725.060	15.122	2,13%	15,88%
Distribuidora Gas Cuyana	604.295	3.726	0,62%	7,44%
Gasnor	567.189	10.678	1,92%	4,44%
GasNea	112.215	2.409	2,19%	0,78%
TOTAL	8.964.025	76.112	0,86%	100,00%