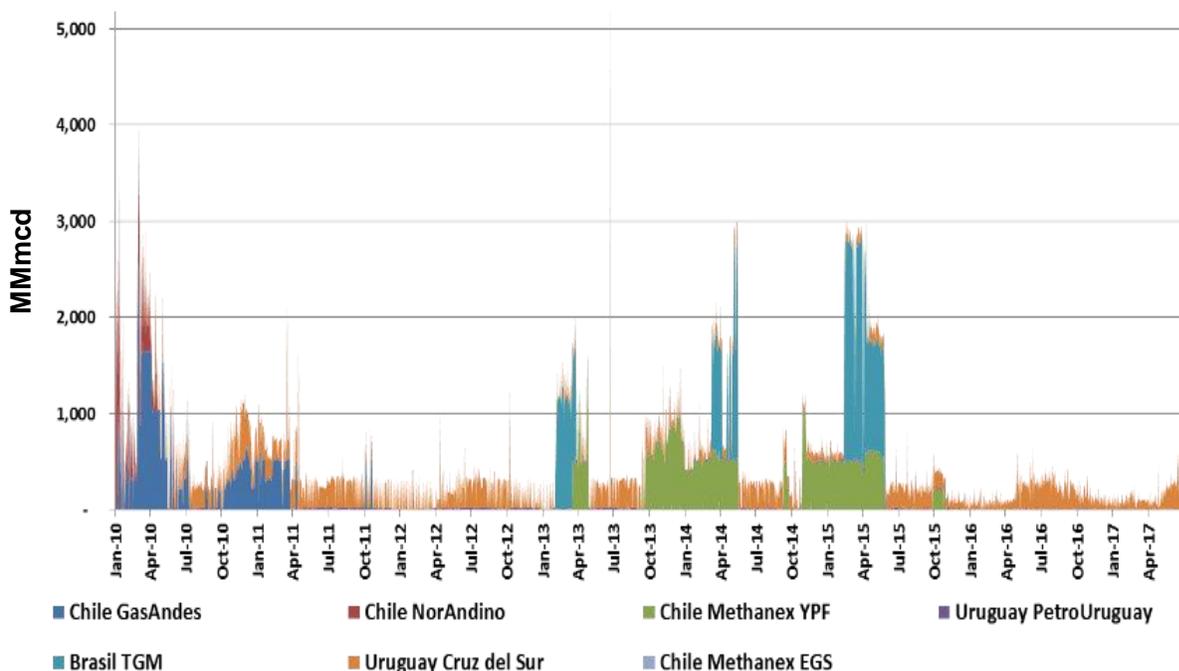


Una breve reseña histórica

Gas Energy Latin America (GELA) señala que el 2018 será un año icónico para Argentina, debido a que nuevamente y luego de 10 años de que esta situación no ocurriera, Argentina volverá a exportar gas natural a Chile en cantidades pre establecidas y por periodos de tiempo determinados.

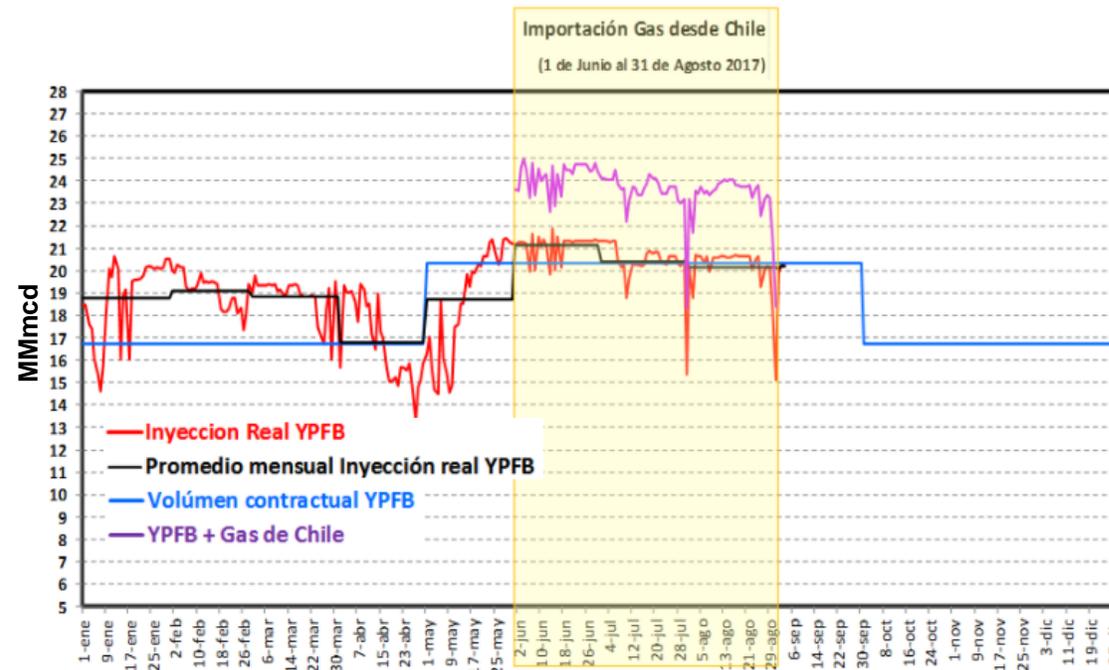
Si bien Argentina, a partir del año 2007, dio por suspendido unilateralmente los contratos de exportación de gas natural celebrados con Chile, aduciendo causas de fuerza mayor, hubo pequeñas exportaciones a ese país, especialmente para atender la demanda de Methanex y servicios domésticos. En los picos invernales de 2016 y 2017 Argentina importó pequeñas cantidades de Chile. Esto se puede observar en las gráficas # 1 y 2.

Grafica # 1 . Exportación de gas natural a Chile



Fuente: Enargas, 2017

Grafica # 2 . Importación de gas natural de Chile



Fuente: MinEM, 2017

Sin embargo, la relación de intercambio gasífero entre estos dos países comienza a cambiar, cuando en Octubre de 2017, para el caso de situaciones de emergencia de suministro a Chile se firma la Resolución 407-E/2017.

Esta Resolución del Ministerio de Energía de Argentina autorizó a la empresa estatal Energía Argentina Sociedad Anónima (ENARSA) a proveer de gas natural a Chile a través de la empresa ENAP Refinerías, por una cantidad máxima diaria de 3,5 millones de metros cúbicos diarios.

La medida se enmarcaba en compromisos vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017, o hasta completar una cantidad máxima total de 6,0 millones de metros cúbicos.

El intercambio establecía que "ENARSA deberá reimportar volúmenes de gas natural equivalentes a los exportados mediante la autorización otorgada (...) dentro de los 30 días corridos desde la fecha de entrega al comprador. Es decir un mecanismo swap de carácter interrumpible.

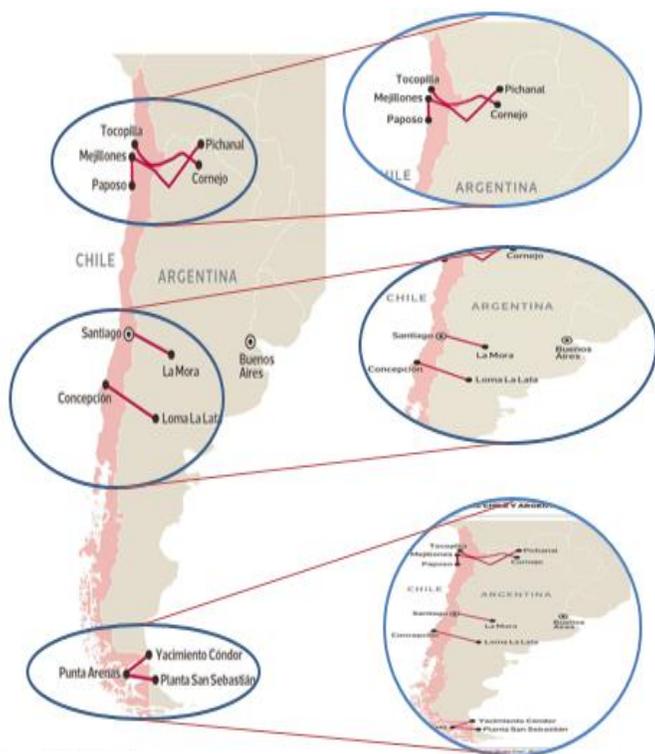
Argentina y Chile están interconectados por diversos gasoductos de norte a sur, lo que sin duda permite efectuar intercambios aprovechando la diferencia de demanda de acuerdo a la estacionalidad de cada uno de los países.

La infraestructura existente el handicap

La gran ventaja es la infraestructura ociosa desarrollada que se tiene entre ambos países, que es la pata coja de los desarrollos de gas natural. En la actualidad hay siete gasoductos que unen a ambos países: NorAndino y Gas Atacama en la zona norte; Gas Andes en el centro; Gasoducto del Pacífico en la Región del Biobío; y los gasoductos Posesión 1 y 2 y Frontera en el sur del país.

En el caso de la energía eléctrica existe una línea que conecta ambos países, que va desde la zona de Antofagasta hasta Salta, y se estudia la factibilidad de conexión en otros cinco puntos del Norte y Centro Sur. Esto se puede observar en la gráfica #3 a continuación.

Grafica # 3. Infraestructura existente



Los intercambios podrán darse de manera esporádica hasta que se concreten los planes de desarrollo en Vaca Muerta

Fuente: La Tercera y GELA

Los permisos de exportación otorgados por Argentina

A principios del 2018, el Ministerio de Energía de Argentina otorgó 3 nuevos permisos de intercambio de gas natural, esta vez entre privados:

1. A través de la Resolución 493-E autorizó a Energy Consulting Services S.A., una de las cinco mayores comercializadoras de gas de la Argentina, para exportar gas natural a Chile a Engie Energía Chile S.A. (EECL), por una cantidad máxima diaria de 2.500.000 m³/día para exportación entre ECS S.A. y EECL S.A.

El acuerdo entre ambos privados es válido hasta el 15 de mayo de 2018 o para una entrega máxima de 30.000.000 M³, lo que ocurra primero. Los suministros previstos en esta autorización podrán ser interrumpidos a los fines de garantizar el abastecimiento del mercado interno.

Se aclara que la empresa ECS que va a exportar el fluido deberá reimportar volúmenes de gas natural equivalentes a los exportados dentro de los doscientos cuarenta (240) días corridos desde la fecha de entrega.

2. Mediante la Resolución 492-E/2017 el Ministerio de Argentina autorizó a la empresa Exxon Mobil Exploration Argentina SRL a exportar gas natural a Chile, con la obligación de reimportar volúmenes equivalentes. Argentina otorgó una autorización para la exportación de gas natural a la empresa chilena Innergy Soluciones Energéticas S.A. por una cantidad máxima diaria de 30.000 metros cúbicos. Esta autorización estará vigente hasta el 31 de mayo de 2018 o hasta completar una cantidad máxima total de 900.000 metros cúbicos de gas natural.
3. Finalmente Argentina otorgó a YPF S.A. una autorización para la exportación de gas natural a Chile, con destino a Methanex, de acuerdo con los compromisos que constan en el Acuerdo de Maquila celebrado entre YPF y Methanex el 25 de noviembre de 2016 y sus adendas del 20 de diciembre de 2016 y del 4 de diciembre de 2017, por un volumen de hasta 1.000.000 metros/día que estarán en vigencia hasta el 30 de septiembre de 2018, o hasta completar una cantidad máxima total de 115.000.000 m³ de gas natural. Tal como ocurrió en los casos anteriores el permiso indica que dichas entregas quedarán condicionadas a que se asegure la prioridad de abastecimiento para la demanda nacional en caso de existir situaciones en que se requiera interrumpir el suministro y que el permiso se otorga con un compromiso de reimportación de los volúmenes a exportar.

Las conclusiones de Gas Energy Latin America

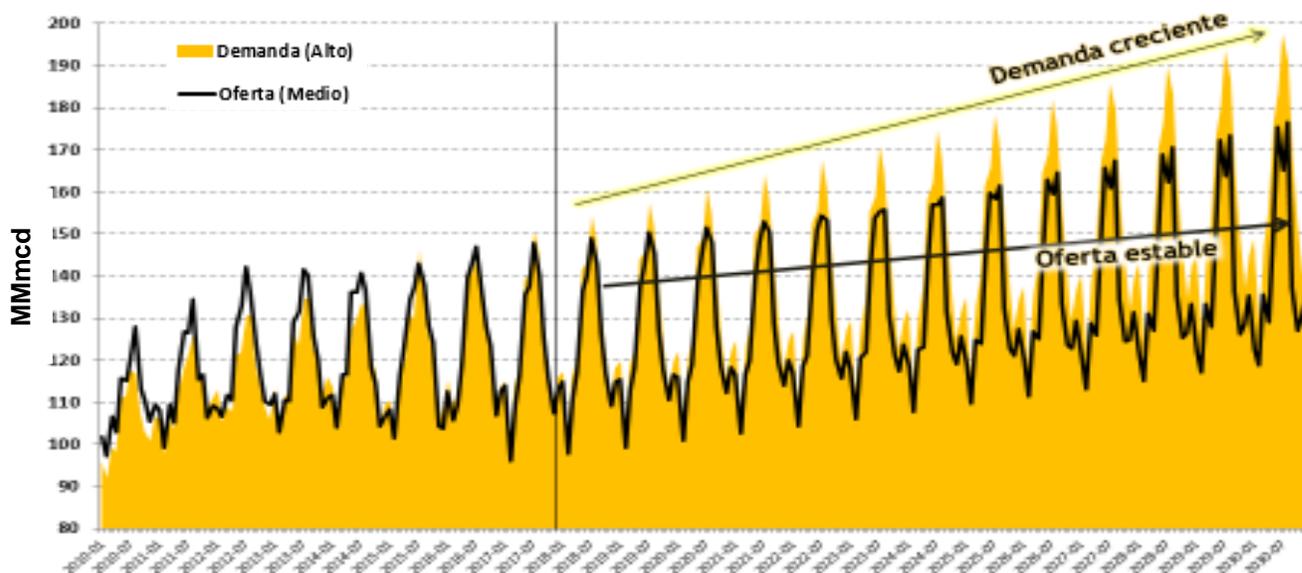
Estas 3 autorizaciones de intercambios de gas natural, como hemos observado, son de carácter interrumpible y tipo swap, es decir donde no hay precios y obviamente son convenientes a ambas partes. Claramente además se señala un derrotero a donde se pretende llevar el mercado de gas natural entre estos dos países y en el Cono Sur.

Estos intercambios, no solo implican la vuelta del flujo con mayor fuerza de gas a través de la Cordillera, sino que también ayudan a Argentina a disminuir el déficit en la balanza comercial energética, que durante el año 2017 ascendió a 3,124 millones de dólares a Noviembre de 2017.

En segundo término, permite incrementar la oferta y la posterior evacuación de gas natural en épocas de verano, donde en Argentina, debido a la marcada estacionalidad, disminuye notablemente la demanda y va a competir con GNL y otras fuentes de energía en Chile. Es una señal positiva para los que apuestan en el upstream.

GELA resalta por ejemplo que existe un record de producción del Yacimiento El Orejano, donde la oferta supera a la demanda en época de verano. Este pronóstico de GELA ya estaba reflejado en su servicio Multicliente de Argentina presentado en Noviembre de 2017 y que se puede observar en la Grafica #4.

Grafica # 4. Pronóstico de oferta y demanda



Finalmente destacar que los topes diarios y totales de los permisos son aun relativamente bajos: YPF: 1.000.000 m³/d, EXXON: 35.000 m³/d, ENGIE: 2.500.000 m³/d

GELA resalta que una parte de la producción de la YPF está paralizada por falta de demanda mientras se escribe este boletín. Destacar que hace 3 semanas YPF cerró un juicio ante el CIADI abonando 114 millones de dólares con AES Tete de Uruguayana, Brasil, situación que en el futuro permitiría volver a abastecer de gas natural argentino a la nombrada central térmica que fue construida con la condición de ser alimentada por el fluido proveniente de Argentina. Todo indica que los flujos hacia Brasil podrían restablecerse.

La visión de GELA es que luego de 10 años de flujos insignificantes y esporádicos y sin contratos a largo plazo, Chile y Argentina están ajustando aspectos técnicos y comerciales para encarar en el futuro próximos convenios bilaterales serios de exportación e importación al calor del mercado, acompañando el aumento progresivo de la producción de Vaca Muerta y posiblemente de Pozo 129 en la Provincia de Santa Cruz.

El plan estratégico del gobierno argentino

GELA entiende que Argentina pretende inundar el mercado de gas natural desde distintas fuentes y así bajar los precios y hacer que el mercado haga su trabajo. Esta es la manera y dejar de lado el dedo político en asignaciones y precios. Es decir estimular la producción nacional de no convencionales, principalmente de la Provincia de Neuquén, gas convencional principalmente off shore de la Cuenca Austral, GNL en el Pacífico y Atlántico y gas procedente de Bolivia que terminado el contrato con Brasil podrá arbitrar aún más en este mercado.

Argentina es un país que depende en un 70 % de su matriz energética del gas natural, tanto para la generación de energía eléctrica como para el consumo residencial, comercial, GNV e industrial, razón por la cual, precios competitivos serán los que puedan bajar el déficit comercial energético que la ha agobiado por más de una década.