

# Invertir en Argentina

## Petróleo y Gas

---

*Abril 2020*



Agencia Argentina  
de Inversiones  
y Comercio Internacional



Ministerio de Relaciones Exteriores,  
Comercio Internacional y Culto  
**Argentina**

# Potencial de mercado



Las exportaciones de gas están en una tendencia positiva (picos de 9,1 mm M<sup>3</sup>/D)

Comparativa de potencial exportador



YPF firmó un contrato por una barcaza de GNL con capacidad para 0,5 mtpa por 10 años.

## DESAFÍOS PARA EL COMPLETO DESARROLLO

- Alta estacionalidad en la demanda de gas.
- Consumo doméstico con limitado incremento.
- Insuficiencia de mercados regionales de exportación.
- **El excedente tiene como destino el mercado global.**

A pesar de la integración regional, y el incremento de la demanda doméstica, los mercados de exportación extraregionales son necesarios para aprovechar el sector.

# Ventajas comparativas con el mundo

Uno de los mejores recursos en el mundo

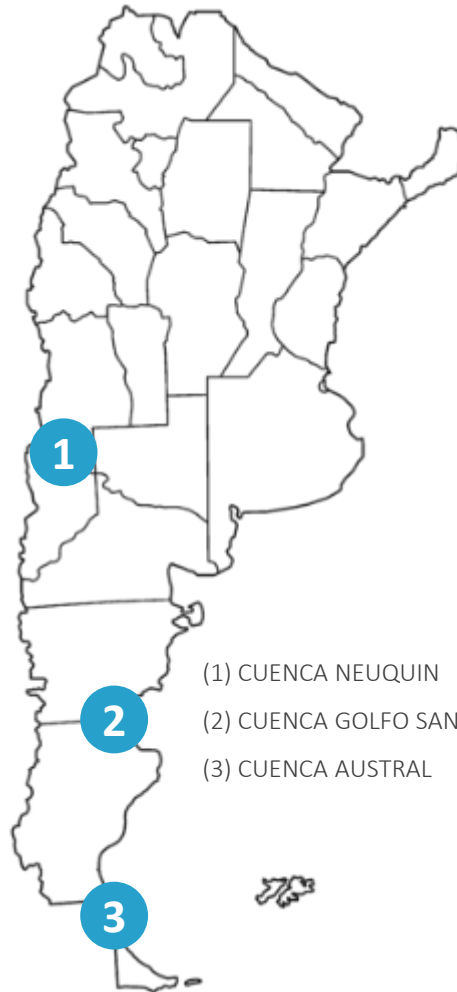
2º

Recursos de gas no convencionales

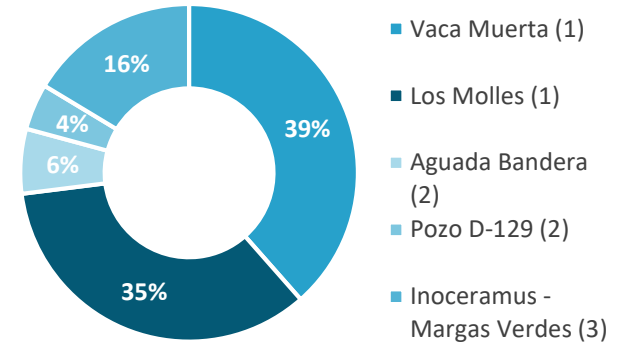
4º

Recursos de petróleo no convencionales

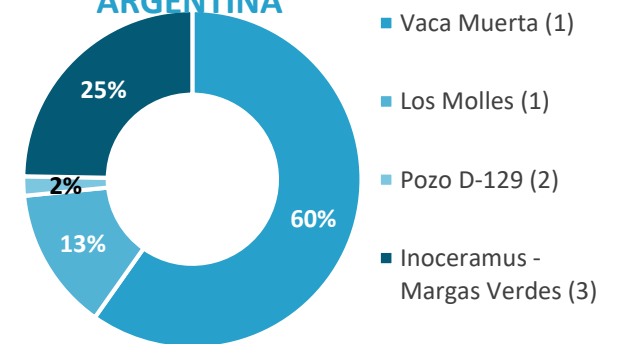
Fuente: EIA 2013



## RECURSOS SHALE GAS ARGENTINA



## RECURSOS DE SHALE OIL EN ARGENTINA



## Estadío I

- Delineación de proyectos y primeros desarrollos.
- Curva de aprendizaje de desarrollo no convencional.

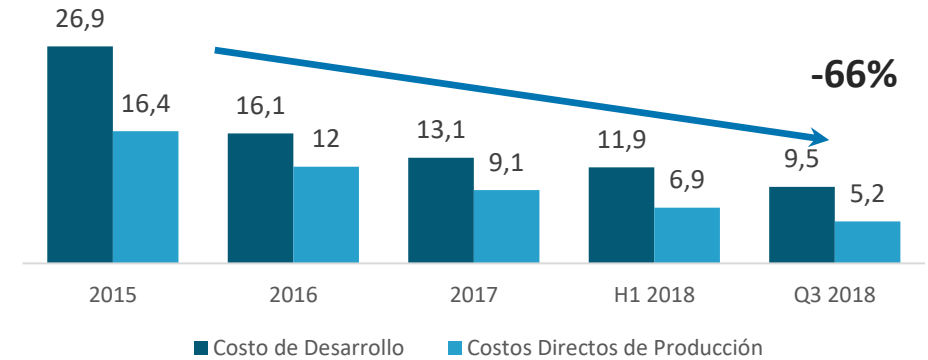
## Estadío II

- Reducción de costos y aumento de la productividad.
- Integración regional y exportaciones.
- Mayor precio del gas en invierno para impulsar la producción y reemplazar las importaciones de GNL.

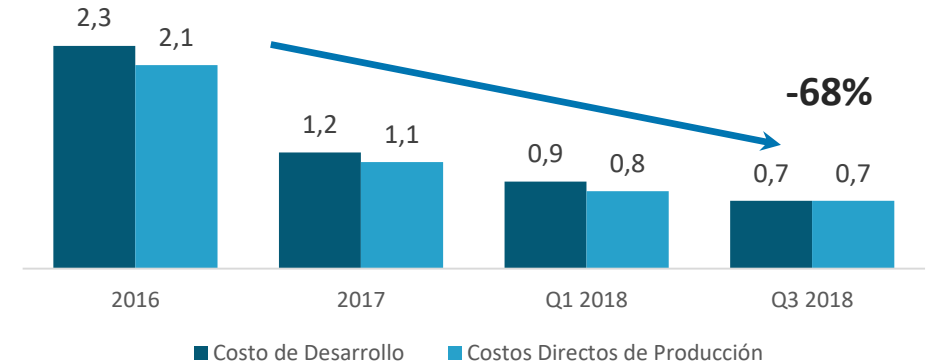
## Estadío III - Global

- Convergencia a costos internacionales.
- Acceso a mercados de exportación globales debido a la reducción de precios.
- Desarrollo de instalaciones de GNL, industria petroquímica y otros.

### Costos de Shale Oil - Loma Campana (US\$/BOE)



### Costos de Shale Gas - El Orejano (US\$/MMBTU)



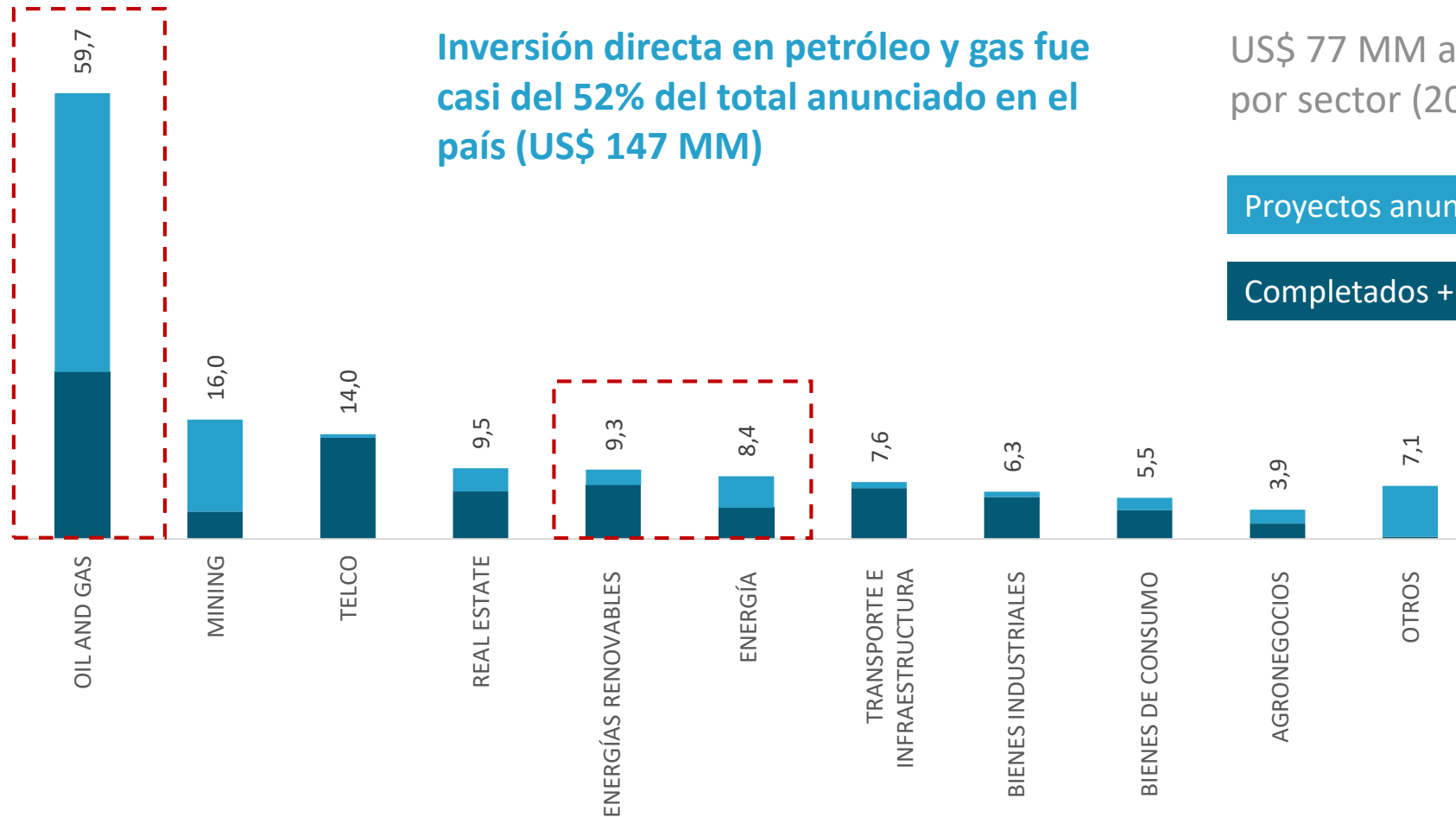
phoenix GLOBAL RESOURCES



ExxonMobil



# Inversiones en el sector energético



Inversión directa en petróleo y gas fue casi del 52% del total anunciado en el país (US\$ 147 MM)

US\$ 77 MM anuncios de inversiones por sector (2016)

Proyectos anunciados (2030)

Completados + en proceso (Sep 2019)

# Oportunidades en la cadena de valor



## Exploración y Producción

Inversiones en pozos de desarrollo de petróleo y gas. Oportunidades para participar en la exploración en alta mar.

**US\$ 120 MM EN 2030**



## Midstream/ Infraestructura

Oportunidades en nuevos sistemas de recolección de petróleo y gas de esquisto bituminoso, plantas de procesamiento y tuberías troncales de petróleo y gas.

**US\$ 30 MM EN 2030**



## Terminales de Ing

Inversiones para la construcción de instalaciones de licuefacción y exportación de GNL.

**US\$ 5 MM**



# Oportunidades en el upstream



Agencia Argentina  
de Inversiones  
y Comercio Internacional

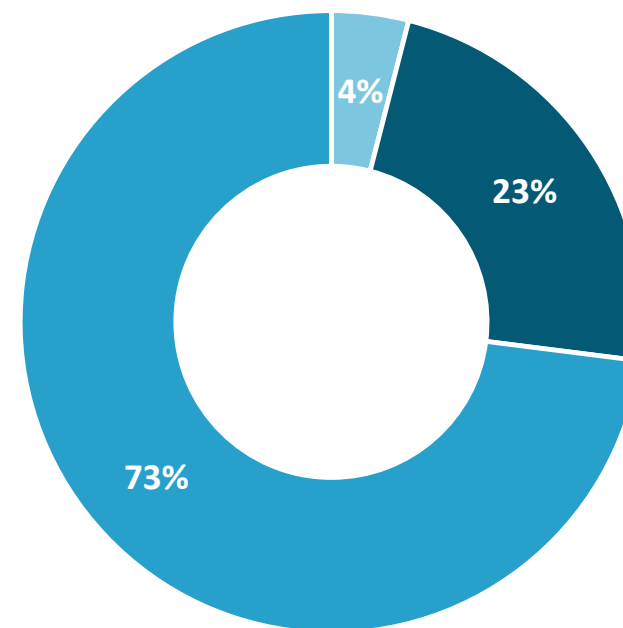


Ministerio de Relaciones Exteriores,  
Comercio Internacional y Culto  
**Argentina**

# Oportunidades en el upstream

## Oportunidad de inversión de US\$ 120 MM para unirse al desarrollo de vaca muerta

- 1 Proceso de fusiones y adquisiciones - M&A - con empresas que poseen desarrollo en Vaca Muerta
- 2 Proceso de licitación de área liderado por la Provincia de Neuquén (GyP) cada trimestre
- 3 Ejecución de Acuerdo de Evaluación Técnica sobre áreas libres con la Provincia de Mendoza



- Poco convencional en fase de desarrollo
- Concesión no convencional otorgada
- No otorgado aún

Nuevos jugadores y productores independientes son particularmente un foco de atracción para lograr un desarrollo de vm a gran escala.



# Oportunidades en el midstream



Agencia Argentina  
de Inversiones  
y Comercio Internacional



Ministerio de Relaciones Exteriores,  
Comercio Internacional y Culto  
**Argentina**

# Oportunidades de inversión en el midstream



## Infraestructura para aumentar la distribución de la producción de petróleo y gas

*\* cuello de botella estructural de la cadena de valor actual.*

### RECOLECCIÓN

Oportunidades de inversión en plantas de procesamiento y sistemas de recolección asociados con el desarrollo de nuevos pozos de P&G

### LÍNEAS PRINCIPALES

Se requieren inversiones para construir nuevas líneas de gas troncal para ampliar la capacidad actual de transporte de gas y permitir las exportaciones de GNL

**Requisitos:** propuestas para expandir o construir nuevas transp. de gas. Sistema de neuquén al norte de buenos aires del norte

- Tasa de gas de diseño total de 40 MM m<sup>3</sup> / d,  
distancia 1040 Km, inversión estimada de US\$ 2 MM.
- Licitación publicada el 30 de julio
- **El proyecto está diseñado en dos fases:**
- Tratayén, Neuquén - Salliquelo, Bs. As. (570km - 18 meses)
- Salliquelo, Bs. As. - San Nicolás, Bs. As. (470km - 60 meses)

### Decreto 115/19

Acceso a nuevos jugadores en el transporte



# Oportunidades en GNL



Agencia Argentina  
de Inversiones  
y Comercio Internacional



Ministerio de Relaciones Exteriores,  
Comercio Internacional y Culto  
**Argentina**





## Oportunidades de Inversión de GNL

### Acceso a los mercados globales

Esta es la clave para posicionar a la Argentina como actor relevante en el mercado

Las oportunidades de inversión están en la infraestructura: estaciones de licuefacción, gasoductos de conexión primaria con el GNC y complejos industriales para el acondicionamiento del gas.

#### PROYECTO PILOTO YPF

- 0,5 MTPA Tango GNLF

#### 2024-2025

- 2 MTPA GNL Complejo Industrial → US\$ 1,5

#### PROYECTO MEDIANO PLAZO 2026-27

- 5 MTPA GNL Complejo Industrial de Exportación → US\$ 3 MM.

### Proyección de primera exportación de gnl y cortes livianos de petróleo para 2022.

- Contraestación con los países asiáticos.
- Costos asociados con la producción de gas de Vaca Muerta tienen un punto de equilibrio de aproximadamente 3 US\$/mmbtu.
- Los cortes livianos de Vaca Muerta ya están en el mercado de exportación.



# Oportunidades en el offshore



Agencia Argentina  
de Inversiones  
y Comercio Internacional



Ministerio de Relaciones Exteriores,  
Comercio Internacional y Culto  
**Argentina**



## Lineamientos para las inversiones en el offshore



- La Cuenca Austral en alta mar produce 23 MM m<sup>3</sup> / d; representa el 20% de la producción total de gas.
- Gran área bajo explorada. 7 cuencas con un total de 500 M km<sup>2</sup> (200 M km<sup>2</sup> ronda 1).
- Actividad de exploración limitada en los últimos 20 años (6 MM km<sup>2</sup> de concesiones externas 3D y un pozo de > 500m).
- Riesgo medio a alto (tamaño de estructuras en las cuencas Malvinas y Austral / roca fuente en la cuenca Argentina).
- Infraestructura limitada.

## Lineamientos para las inversiones en el offshore



### Marco legal competitivo y licitaciones:

- Mínimo impuesto de regalías (5%).
- No se solicita pago anticipado ni bonificación ni tarifa de entrada.
- Compromiso mínimo de trabajo para ganar un bloque, requiere una pequeña inversión.
- Primer período de exploración de 4 años sin obligación de perforar un pozo.
- Posibilidad de retrasar la inversión si está justificado por razones técnicas razonables.
- 13 años de permiso de exploración antes de tener que decidir sobre la condición comercial.
- Derecho a exportar hasta el 60% de la producción de hidrocarburos.

## Cómo podemos ayudar

Promovemos la internacionalización de las empresas argentinas y facilitamos las inversiones privadas en Argentina.

### NUESTROS SERVICIOS



IDENTIFICACIÓN DE OPORTUNIDADES Y LOCACIÓN



NETWORKING



APOYO EN EL PROCESO DE DUE DILLIGENCE



FACILITACIÓN



MEJORA DEL CLIMA EMPRESARIAL



SEGUIMIENTO POST OPERACIÓN

Teléfono: +54 11 5199 2263  
*consultas@inversionycomercio.org.ar*



*inversionycomercio.org.ar*



Ministerio de Relaciones Exteriores,  
Comercio Internacional y Culto  
**Argentina**