

COYUNTURA HIDROCARBURÍFERA

datos de MAYO 2021



enlace por la justicia energética y socioambiental



observatorio
petrolero **sur**

www.ejes.org.ar



EL CONTEXTO DE UNA NUEVA LEY DE PROMOCIÓN | nota de coyuntura

La explotación de hidrocarburos no termina de tomar dinamismo. El incremento de la actividad en Vaca Muerta sólo alcanza, por el momento, a compensar el declino de la extracción de gas y petróleo convencionales.

La inestabilidad macroeconómica, el rediseño recurrente de los esquemas de incentivos a la actividad y los cambios en la gestión de YPF, la empresa con mayoría accionaria estatal líder del mercado, contribuyeron a la conformación de este escenario de estancamiento sectorial.

Este es el marco en el cual se daría tratamiento legislativo a una nueva ley de promoción para la actividad que deberá atender varios frentes en forma simultánea y resolver un conjunto de complejos dilemas.

En primer lugar, a la espera de un ciclo de crecimiento de la actividad económica, se vuelve imperioso el autoabastecimiento energético para reducir la necesidad de importaciones de gas y la pérdida de divisas asociada.

Las compañías del sector, no obstante, se han mostrado

reticentes a realizar inversiones sin contar con garantías respecto a la disponibilidad de dólares para el repago de inversiones y la remisión de ganancias (asuman la forma de utilidades o intereses por endeudamiento financiero).

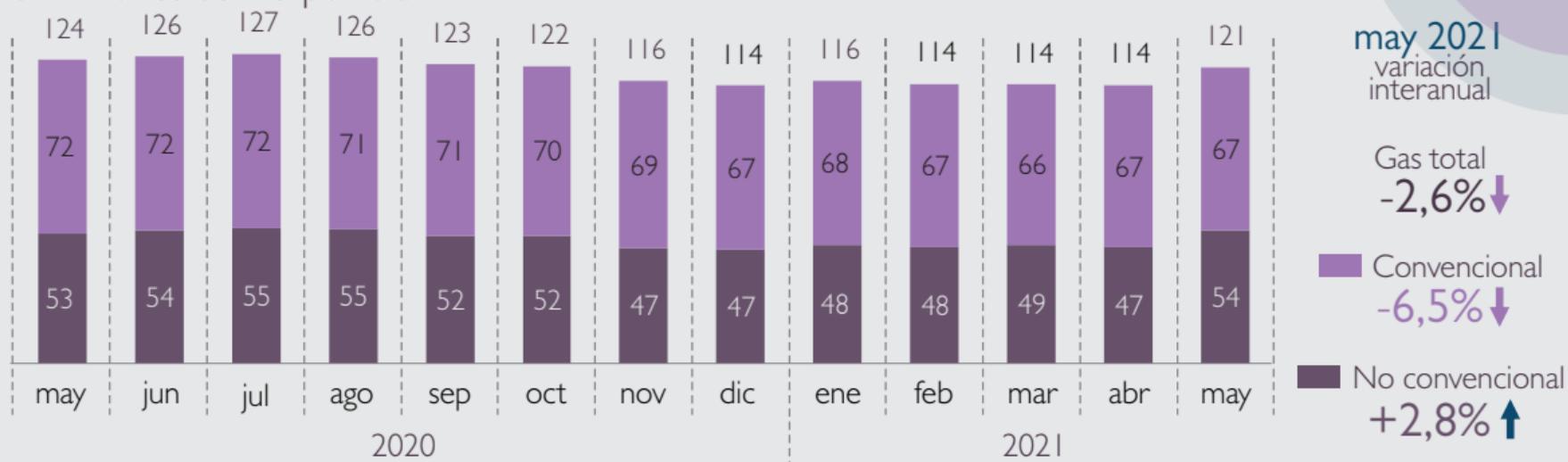
Por otra parte, para ser exitosa, la ley deberá garantizar estabilidad. Alcanzarla parece difícil en un contexto de fuerte volatilidad de la economía global y de los precios internacionales y en un marco local signado por la renegociación del enorme endeudamiento contraído con el Fondo Monetario Internacional.

El acuerdo político con el conjunto de las provincias petroleras también constituye un desafío en sí mismo. El apoyo de sus representantes quedará supeditado al análisis de los beneficios que obtengan sus territorios.

Por último, deberá definirse cuál es el rol que tendrá YPF en el esquema de la actividad. La empresa ha venido perdiendo participación desde hace un lustro. El ingreso o crecimiento de otras compañías diluye la capacidad Estatal para liderar el sector a través de su empresa de bandera.

EXTRACCIÓN DE GAS

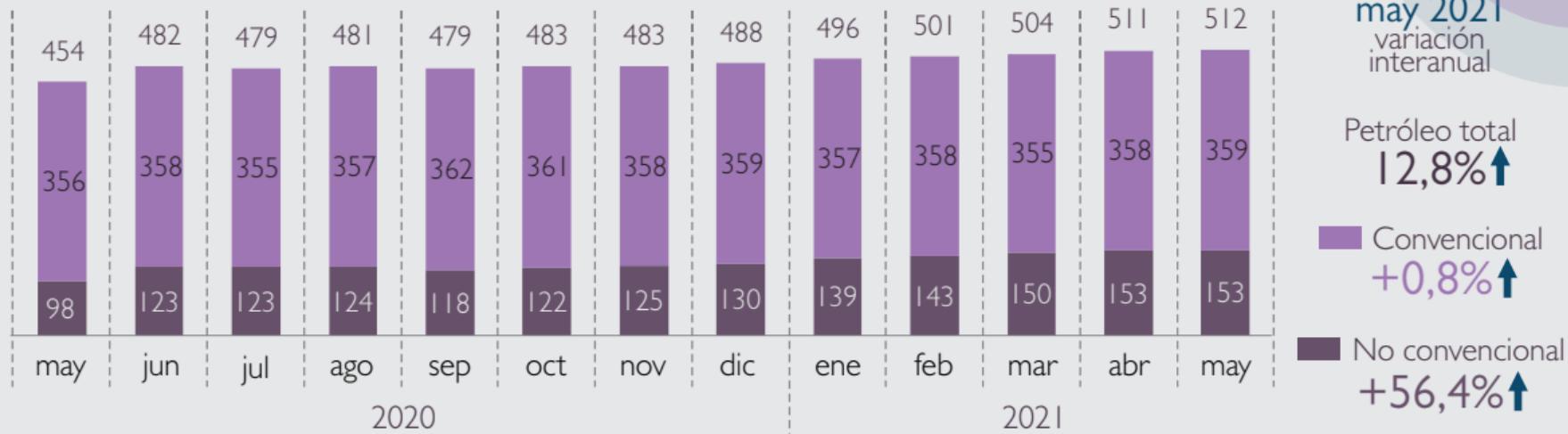
en millones de m³ por día



Empujada por el no convencional, la extracción de gas comenzó a recuperarse pero todavía no alcanza los niveles de un año atrás. La participación del gas no convencional alcanzó su máximo histórico al explicar el 45% del total extraído.

EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO

en miles de barriles por día



La extracción de petróleo sigue en un proceso de lenta recuperación constante que todavía no le permite alcanzar sus niveles de extracción de la pre-pandemia (528 mil barriles/d). Esto es consecuencia del declino de la producción convencional. El no convencional recuperó con creces el nivel previo.

EXTRACCIÓN DE GAS NO CONVENCIONAL

por provincia en millones de m³ diarios - mayo 2021

provincia	extracción	% partic.	v. mensual	v. interanual
NEUQUEN	48,5*	89,4%	↑ +16,9%	↑ +5,0%
SANTA CRUZ	3,3	6,0%	↓ -3,4%	↑ +0,2%
RÍO NEGRO	2,5	4,5%	↑ +2,5%	↓ -25,6%
TOTAL	54,2	100%	↑ +14,7%	↑ +2,8%

*incluye shale gas (32,3) y tight gas (16,3). El resto de la extracción nacional es tight gas.

En Neuquén, principal territorio del mega proyecto Vaca Muerta se extrae el 89,4% del gas no convencional. El aumento en sus niveles de extracción explica la tendencia actual del hidrocarburo a nivel nacional.

EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO NO CONVENCIONAL

por provincia en miles de barriles diarios - mayo 2021

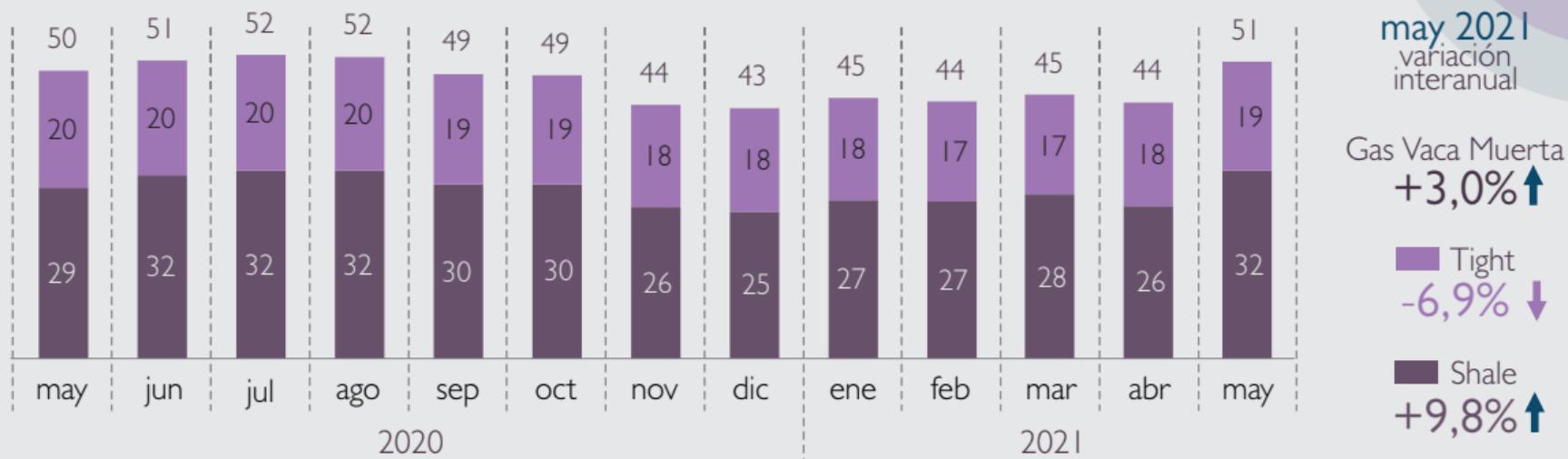
provincia	extracción	% partic.	v. mensual	v. interanual
NEUQUEN	149,7*	98,2%	↑ +0,3%	↑ +60,1%
RIO NEGRO	2,7	1,8%	↑ +2,8%	↓ -27,9%
total	152,4	100%	↑ +0,4%	↑ +56,7%

*incluye shale (147,8) y tight (1,9). La extracción en Río Negro es tight.

El 98,2% de la extracción de petróleo no convencional se lleva a cabo en Neuquén. El dinamismo de la actividad fue notable durante el primer trimestre de 2021, registrando tasas aceleradas de crecimiento mensual y superando holgadamente los niveles pre-pandemia

EXTRACCIÓN DE GAS EN VACA MUERTA

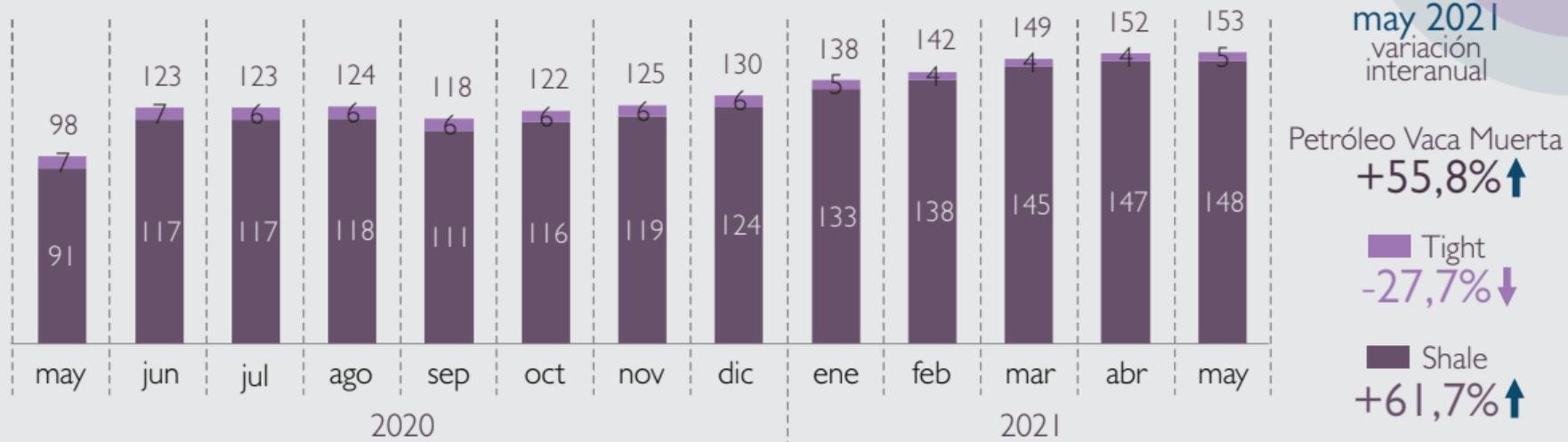
por tipo de roca en millones de m³ diarios



En mayo la extracción de gas en Vaca Muerta fue de 51 millones de m³ diarios mostrando una fuerte recuperación respecto a los meses previos. Aquí se manifiestan factores estacionales vinculados al incremento de la demanda invernal de gas.

EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO EN VACA MUERTA

por tipo de roca en miles de barriles diarios



En mayo se extrajeron 153 mil barriles diarios de petróleo no convencional en Vaca Muerta. Se superó holgadamente el nivel de la pre-pandemia, aunque en los últimos meses la dinámica de crecimiento parece estar frenando.

EXTRACCIÓN DE GAS | PRINCIPALES EMPRESAS

GAS TOTAL			NO CONVENCIONAL		
empresa	participación %		empresa	participación %	
	may-21	may-20		may-21	may-20
YPF	↓ 30,8	31,9	YPF	↓ 32,8	34,6
PAE	↓ 14,2	14,4	TECPETROL	= 21,3	21,3
TECPETROL	↑ 10,8	9,9	PAMPA	↑ 11,5	10,6
TOTAL	↓ 10,3	10,4	CGC	↓ 6,0	6,2
WINTERSHALL	↓ 8,4	8,6	TOTAL	= 5,4	5,4
PAMPA	↑ 5,9	5,1	PAE	↑ 5,1	5,0

La pérdida de participación de YPF continúa aunque a menor ritmo. Se destacan Tecpetrol y Pampa como ganadoras en el último año en el mercado del gas.

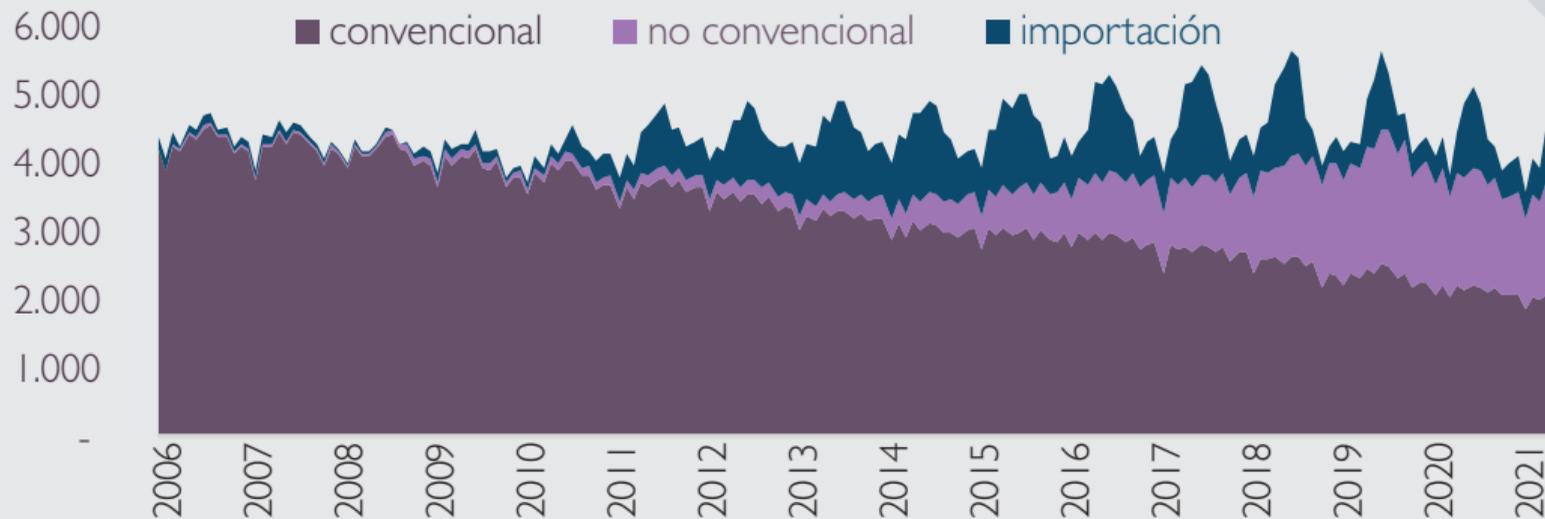
EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO | PRINCIPALES EMPRESAS

PETRÓLEO TOTAL			NO CONVENCIONAL		
empresa	participación %		empresa	participación %	
	may-21	may-20		may-21	may-20
YPF	↓ 42,6	42,8	YPF	↓ 42,9	44,7
PAE	↓ 19,9	23,5	VISTA	↑ 14,4	1,5
VISTA OIL	↑ 6,6	2,8	SHELL	↓ 9,6	11,3
CHEVRON	↑ 3,8	2,6	CHEVRON	↑ 8,1	6,8
SINOPEC	↓ 3,2	3,9	PETRONAS	↓ 7,9	9,0
SHELL	↑ 2,7	2,6	PAE	↓ 2,8	5,7

En el mercado de petróleo YPF también sigue perdiendo participación. En este caso, se destaca la evolución de Vista, compañía que se convirtió en la segunda más importante en petróleo no convencional y la tercera en el cuadro general.

EXTRACCIÓN E IMPORTACIÓN DE GAS

en millones de m³ mensuales



Si la economía vuelve a crecer los requerimientos de gas serán mayores. El declino de largo plazo de la extracción convencional y el estancamiento del no convencional desde 2019 traen aparejado un escenario de mayor necesidades de importación.

NOTAS

Los **DATOS** para la elaboración de los gráficos y tablas fueron extraídos del sitio web de la Secretaría de Gobierno de Energía.

EXTRACCIÓN NO CONVENCIONAL refiere a la técnica empleada en aquellos reservorios de hidrocarburos caracterizados por la presencia de areniscas o arcillas muy compactadas de baja permeabilidad y porosidad que impiden que el fluido emigre naturalmente y por lo cual la extracción resulta posible únicamente mediante el empleo de la fractura hidráulica. Esta técnica es conocida como “fracking”.

Extracción en **VACA MUERTA** abarca la totalidad de la extracción no convencional de la Cuenca Neuquina.

Para determinar el nivel de **EXTRACCIÓN POR EMPRESA** se tuvo en cuenta su participación en cada una de las áreas.