

COYUNTURA HIDROCARBURÍFERA

SEPTIEMBRE - 2019



enlace por la justicia energética y socioambiental



observatorio
petrolero **sur**

www.ejes.org.ar



FUERTE CAÍDA EN LA EXTRACCIÓN DE GAS | nota de coyuntura

Los datos de extracción de gas en septiembre asombran por la magnitud de la caída (-4,5% vs. agosto).

Esta caída es reflejo de las menores inversiones que están llevando adelante las empresas productoras de gas, que parecen haber interpretado como una “señal de precios” el congelamiento tarifario dictado en el contexto electoral.

Si bien la merma se observa en las diferentes áreas, la que más contribuyó a la caída general fue Fortín de Piedra, explotada por Tecpetrol en Vaca Muerta.

Otro factor que afectó el desarrollo de Fortín de Piedra fue el cambio del criterio utilizado por el Gobierno nacional para liquidar los subsidios que sostienen el precio estímulo para el gas extraído por fracking en algunas formaciones. Este subsidio fue la razón por la cual la empresa del Grupo Techint invirtió aceleradamente en Vaca Muerta, convirtiendo a Fortín de Piedra en el proyecto de mayor relevancia en la formación.

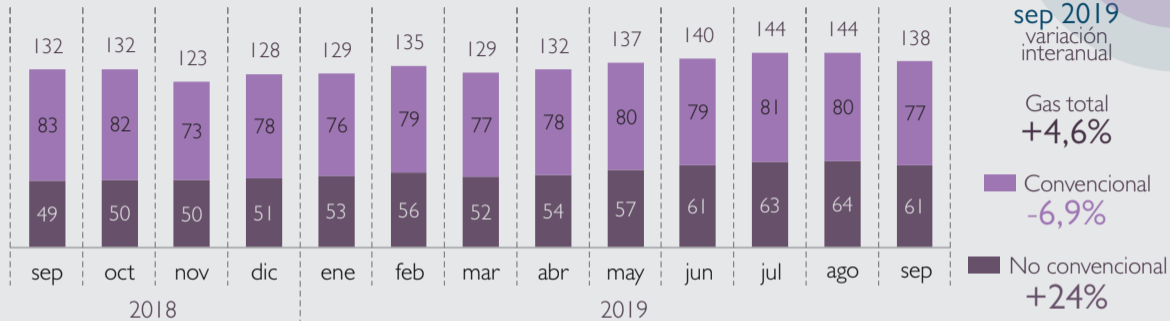
El cambio de criterio fue implementado en diciembre del año pasado con efecto retroactivo a abril de ese año y tuvo como objetivo reducir la carga fiscal de los subsidios energéticos. La modificación consistió en computar para la liquidación de los subsidios los niveles que las empresas proyectaban inyectar cuando solicitaron la adhesión al programa y no los niveles de gas efectivamente inyectados, criterio utilizado hasta entonces.

El único proyecto de inversión cuyo avance rebasó significativamente lo proyectado fue el de Tecpetrol en Fortín de Piedra. La empresa fue la principal perjudicada con el cambio de criterio.

Aun así, en los primeros nueve meses del año, de los U\$D 280 millones transferidos a estas empresas, el 60% fue dirigido a Tecpetrol. El subsidio representó, para la empresa, un 30% de sus ingresos por venta de gas.

EXTRACCIÓN DE GAS

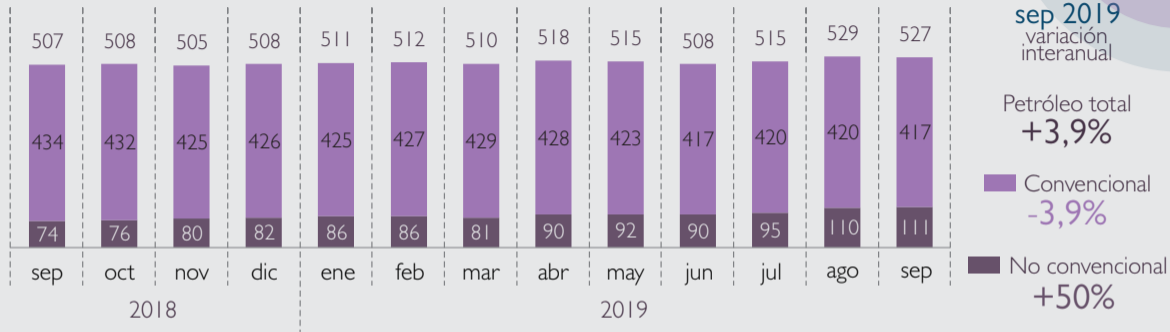
en millones de m³ por día



En los últimos meses se produjo un descenso de la extracción de gas convencional y no convencional. En los últimos 12 meses, el aumento del no convencional compensó la caída del convencional. El primero de ellos explicó, en el mes de septiembre, el 44% de la extracción total de gas en Argentina.

EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO

en miles de barriles por día



La extracción de petróleo no convencional compensó la caída del convencional en el último año. Como saldo hubo un incremento del 3,9% en el total de petróleo extraído. La participación del no convencional pasó del 15% al 21% del total.

EXTRACCIÓN DE GAS NO CONVENCIONAL

por provincia en millones de m³ diarios - septiembre 2019

provincia	producción	% partic.	v. mensual	v. interanual
NEUQUEN	53,5*	87,9%	-5,8%	+24,8%
RIO NEGRO	3,6	6,0%	-3,7%	+1,1%
SANTA CRUZ	3,7	6,0%	+4,1%	+60,3%
MENDOZA	0,1	0,1%	-3,3%	-46,6%
total	60,9	100%	-5,2%	+24,4%

*incluye shale gas (34,1) y tight gas (19,4). El resto de la extracción nacional es tight gas.

La extracción no convencional en el último mes sólo creció en la provincia de Santa Cruz.
La caída de 5,8% de la extracción en Neuquén explica la caída a nivel nacional.

EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO NO CONVENCIONAL

por provincia en miles de barriles diarios - septiembre 2019

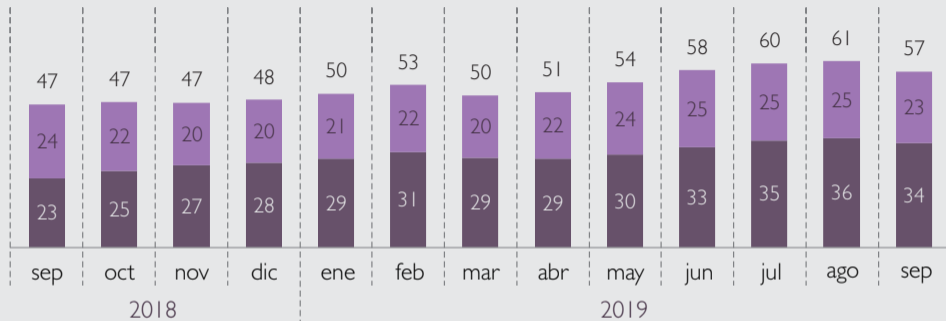
provincia	producción	% partic.	v. mensual	v. interanual
NEUQUEN	104,4*	94,5%	+0,8%	+51,6%
RIO NEGRO	4,8	4,4%	-1,0%	+6,0%
SANTA CRUZ	0,7	0,6%	+2,9%	+2,9%
MENDOZA	0,6**	0,5%	+21,3%	+21,3%
total	110,6	100%	+0,8%	+48,2%

*incluye shale (101,8) y tight (2,6). ** shale (0,2) y tight (0,4). El resto de la extracción nacional es tight gas.

Neuquén explica el 94,5% de la extracción de petróleo no convencional y su participación sigue en aumento.

EXTRACCIÓN DE GAS EN VACA MUERTA

por tipo de roca en millones de m³ diarios



sep 2019
variación
interanual

Gas Vaca Muerta
+22,7%

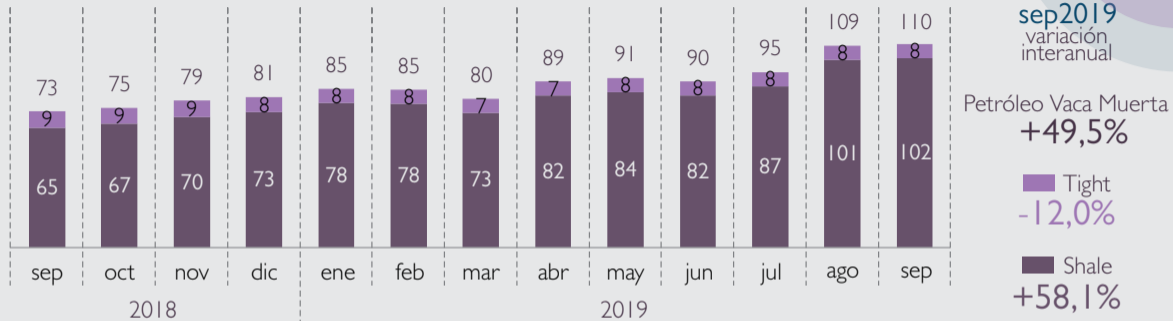
Tight
-3,6%

Shale
+50,7%

El crecimiento de la extracción de gas en Vaca Muerta fue explicado por el shale que aumentó su participación del 40% al 60% en el último año. En el último mes se observa una fuerte caída de ambos tipos de gas.

EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO EN VACA MUERTA

por tipo de roca en miles de barriles diarios



El Shale es el 92% del petróleo extraído en Vaca Muerta y es el tipo de recurso que explica el crecimiento del último año. El Tight se mantiene con una producción marginal, siempre inferior a los 10.000 barriles diarios.

EXTRACCIÓN DE GAS | PRINCIPALES EMPRESAS

GAS TOTAL			NO CONVENCIONAL		
	participación %			participación %	
empresa	sep-19	sep-18	empresa	sep-19	sep-18
YPF	31,8	32,5	YPF	34,2	34,8
PAE	13,2	14,8	TECPETROL	20,8	20,3
TECPETROL	10,5	9,0	PAMPA	13,4	12,0
TOTAL	9,2	9,8	CGC	6,0	5,0
WINTERSHALL	7,7	8,3	TOTAL	4,9	4,7
PAMPA	6,6	5,4	PAE	4,6	6,0

Ya pasó un año desde que Tecpetrol se erigió como una empresa central en la extracción de gas no convencional. Desde entonces el cambio más relevante en la estructura del mercado es la pérdida de participación de Wintershall y PAE.

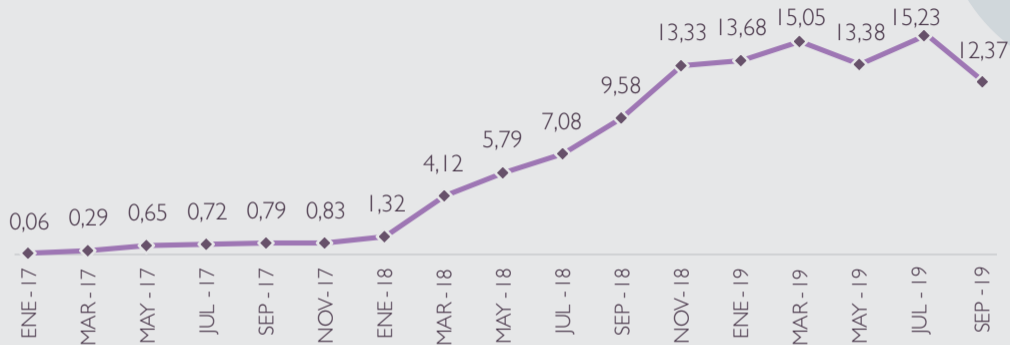
EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO | PRINCIPALES EMPRESAS

PETRÓLEO TOTAL			NO CONVENCIONAL		
	participación %			participación %	
empresa	sep-19	sep-18	empresa	sep-19	sep-18
YPF	43,1	44,6	YPF	40,2	42,1
PAE	19,8	19,7	CHEVRON	20,5	27,1
CHEVRON	5,3	5,1	VISTA OIL	7,5	0,2
VISTA OIL	4,0	2,8	PETRONAS	5,9	5,7
SINOPEC	3,4	3,8	SHELL	5,2	5,3
PLUSPETROL	2,8	2,9	PAE	5,0	3,3

El sector no convencional de petróleo presenta una dinámica similar a la del gas. YPF cede protagonismo en favor de compañías privadas. La principal en este caso es Vista Oil, que desde niveles muy bajos creció hasta ser la tercera del sector no convencional.

EXTRACCIÓN DE GAS EN FORTÍN DE PIEDRA

en millones de m³ diarios



El gas extraído en Fortín de Piedra es no convencional y proviene de la roca Shale. A cargo de la empresa Tecpetrol, la dinámica productiva del área explica el crecimiento de shale gas en el último año y su caída en los últimos meses.

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.