

COYUNTURA HIDROCARBURÍFERA

datos de SEPTIEMBRE 2022



enlace por la justicia energética y socioambiental



observatorio
petrolero **sur**

www.ejes.org.ar



VACA MUERTA EN DESARROLLO EXÓGENO

En Argentina, la extracción de hidrocarburos muestra una tendencia creciente, con la explotación de crudo (+13%) aumentando a una tasa interanual más alta que la del gas (+2%).

En ambos casos, se observa un declino de los recursos convencionales y un incremento de la extracción de hidrocarburos no convencionales, que para el petróleo alcanza el 47% interanual y para el gas el 10%.

La principal explicación se halla en la concentración en Vaca Muerta de las inversiones destinadas a explotar la ventana del petróleo: Entre enero y septiembre de 2022, el 70% de los casi 200 nuevos pozos conectados en la formación fueron de petróleo.

El significativo sesgo hacia el crudo en Vaca Muerta se da en un contexto sectorial signado por la falta de autoabastecimiento energético. Este déficit, que se arrastra desde hace más de una década, y que este año resultó significativamente oneroso en términos de divisas y subsidios, está estrictamente ligado a la falta de gas y no a la falta de petróleo.

Esta desincronización entre lo que buscan las empresas que invierten en Vaca Muerta y lo que requiere el balance externo de la economía responde, en parte, a una razón de “fuerza mayor” determinada por la falta de infraestructura para

sostener un crecimiento más agresivo del gas. Los gasoductos saturados no tienen margen para mayores despachos.

Por otra parte, hay un mayor grado de commoditización del crudo, que cuenta con un mercado de exportación más desarrollado que el del gas. En Argentina, por la inexistencia de una industria vinculada con la licuefacción de gas, esta diferencia entre hidrocarburos se ensancha.

Con los precios de la energía en niveles extraordinariamente elevados, el productor hidrocarburífero se ve alentado a recostarse en el petróleo para capturar esta referencia internacional, opción que el gas no le ofrece.

Es así que observamos un escenario de desarrollo exógeno de Vaca Muerta: son factores externos los que determinan la dimensión y las características de su crecimiento. Queda, de este modo, una brecha abierta, de amplitud incierta, entre las urgencias de la economía nacional y la gestión de uno de sus principales proyectos económicos.

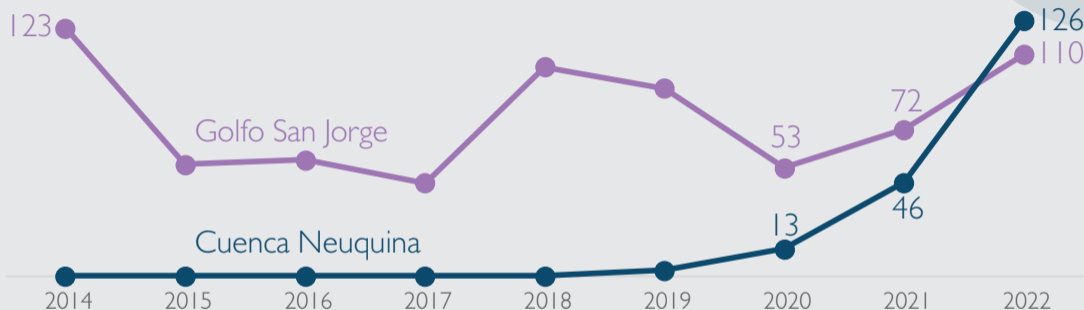
TABLA RESUMEN

septiembre de 2022

hidrocarburo	extracción	var. interanual	participación
GAS	MMm3/d	%	%
No convencional	75	+10	56
Total	136	+2	
PETRÓLEO	Mbbl/d	%	%
No convencional	264	+47	44
Total	602	+13	

INGRESOS POR EXPORTACIONES PETROLERAS

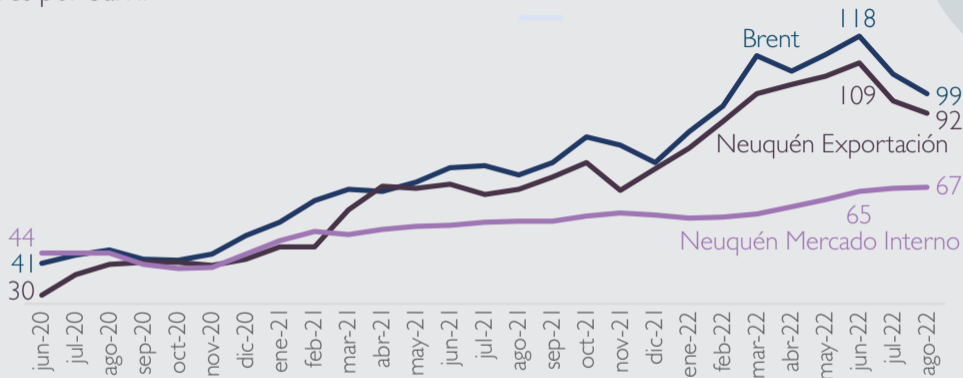
ingreso mensual promedio en millones de dólares, ene-jul de cada año



Los ingresos generados por la exportación de crudo extraído en la Cuenca Neuquina superaron los generados por el Golfo San Jorge. Esto reconfigura el mercado exportador: las empresas que extraen petróleo en Vaca Muerta ganan protagonismo.

PRECIO DEL CRUDO SEGÚN DESTINO

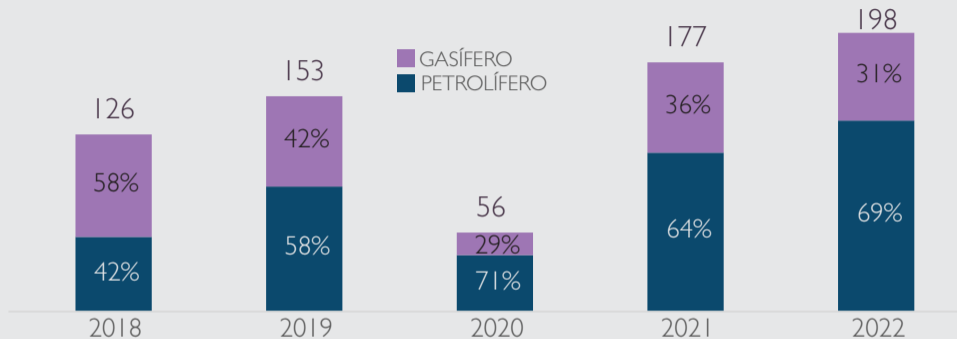
en dólares por barril



La brecha entre el precio que perciben las exportadoras de crudo neuquino respecto a las empresas que abastecen el mercado interno sigue siendo significativa. El precio interno del petróleo es levemente creciente desde hace dos años.

CONEXIÓN DE POZOS SHALE - POR HIDROCARBURO

en cantidad de pozos y %, acumulado enero-septiembre

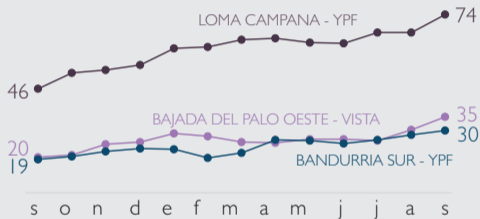


La tendencia a la petrolización de Vaca Muerta continúa en 2022: de los casi 200 pozos conectados en el año, el 70% fueron de petróleo. YPF, Shell y Vista son las protagonistas de este proceso.

EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO Y GAS

áreas de mayor crecimiento absoluto
en miles de barriles diarios y millones de m³ diarios

PETRÓLEO



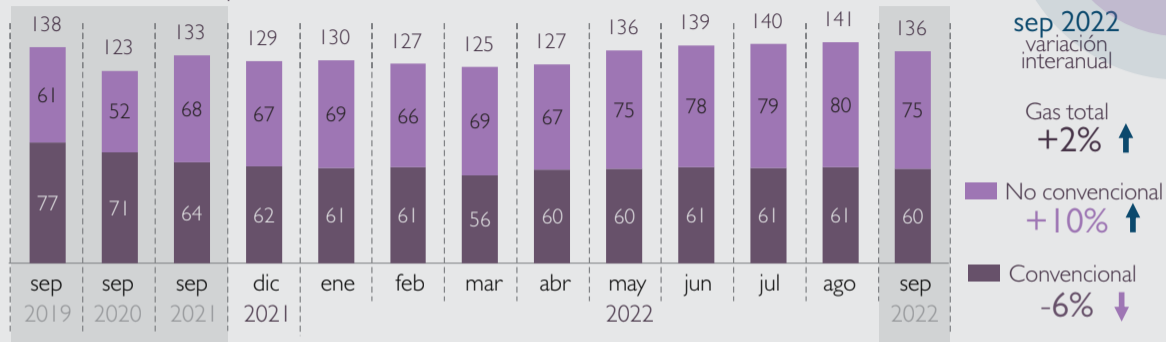
GAS



Para el caso del petróleo, YPF opera dos de las tres áreas de mayor crecimiento en el año. En gas, tres compañías privadas explican el aumento de la producción, aunque en los últimos meses Fortín de Piedra no exhibió crecimiento.

EXTRACCIÓN DE GAS

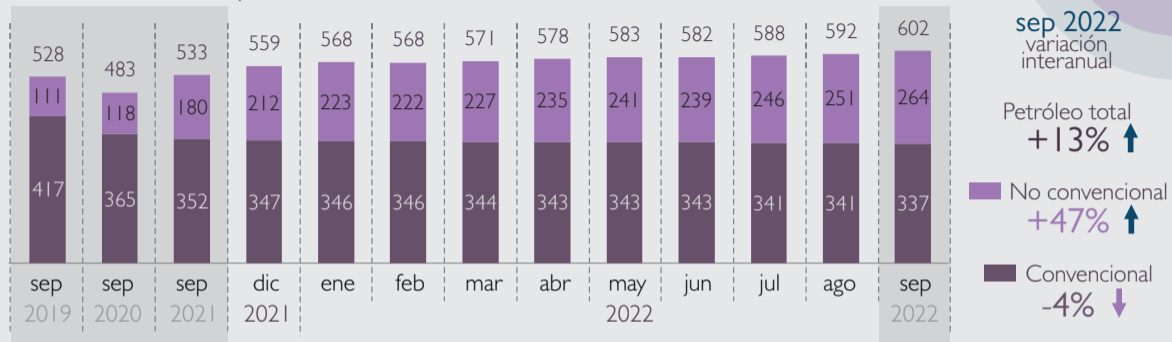
en millones de m³ por día



Pasado el período de invierno, en septiembre se produjo un retroceso en los niveles de extracción de gas. La caída la explica casi exclusivamente el no convencional ya que la extracción convencional no varió en 2022.

EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO

en miles de barriles por día



La extracción de petróleo sigue creciendo y alcanza nuevos máximos. El aumento en la extracción no convencional compensa con creces el declino del convencional.

EXTRACCIÓN DE GAS NO CONVENCIONAL

por provincia en millones de m³ diarios - septiembre 2022

provincia	extracción	% partic.	v. mensual	v. interanual
NEUQUEN	69,9*	92,8%	↓ -6,2%	↑ +12,2%
SANTA CRUZ	3,2	4,3%	↑ +1,3%	↓ -3,8%
RÍO NEGRO	2,2	2,9%	↑ +2,0%	↓ -14,8%
TOTAL	75,3	100%	↓ -5,6%	↑ +10,4%

*incluye shale gas (53,9) y tight gas (16,0). El resto de la extracción nacional es tight gas.

Neuquén presentó una caída en sus niveles de extracción de gas no convencional en el último mes.

EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO NO CONVENCIONAL

por provincia en miles de barriles diarios - septiembre 2022

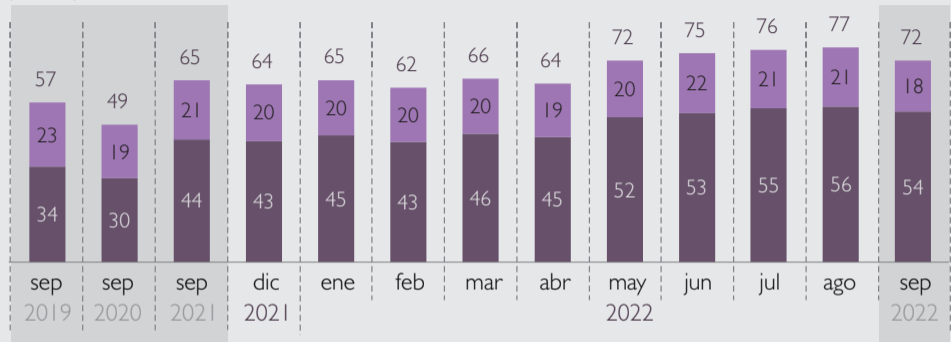
provincia	extracción	% partic.	v. mensual	v. interanual
NEUQUEN	260,8*	99,0%	↑ +5,6%	↑ +47,5%
RIO NEGRO	2,6	1,0%	↓ -3,2%	↓ -5,5%
total	263,4	100%	↑ +5,5%	↑ +46,6%

*incluye shale (258,2) y tight (2,6). La extracción en Río Negro es tight.

La extracción de petróleo no convencional en la provincia de Neuquén representa el 99% del total extraído de este recurso.

EXTRACCIÓN DE GAS EN VACA MUERTA

por tipo de roca en millones de m3 diarios



sep. 2022
variación
interanual

Gas Vaca Muerta
+11% ↑

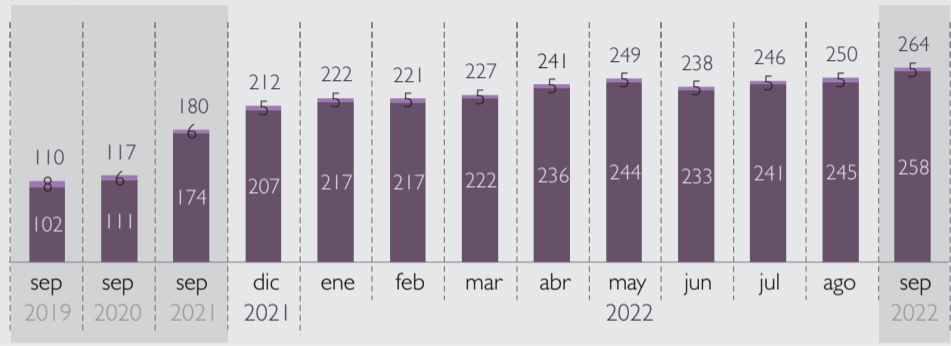
Tight
-13% ↓

Shale
+23% ↑

El factor estacional establecido en el Plan GasAr impactó en septiembre con una caída de los niveles de gas despachados desde Vaca Muerta.

EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO EN VACA MUERTA

por tipo de roca en miles de barriles diarios



sep. 2022
variación
interanual

Petróleo Vaca Muerta
+47% ↑

Tight
-5% ↓

Shale
+48% ↑

Vaca Muerta extrajo en septiembre 47% más de petróleo que un año atrás.

EXTRACCIÓN DE GAS | PRINCIPALES EMPRESAS

14

GAS TOTAL			NO CONVENCIONAL		
empresa	participación %		empresa	participación %	
	sep-22	sep-21		sep-22	sep-21
YPF	↓ 28,7	31,4	YPF	↓ 30,2	34,3
PAE	↑ 13,9	12,8	TECPETROL	↑ 22,7	22,3
TECPETROL	↑ 13,7	12,6	PAMPA	↓ 11,7	11,9
TOTAL	↑ 10,1	9,1	TOTAL	↑ 7,0	4,2
WINTERSHALL	↓ 7,3	7,4	PAE	↑ 6,7	4,1
PAMPA	↑ 7,2	6,8	CGC	↓ 4,2	4,9

YPF perdió participación en el mercado de gas en el último año. Avanzan Tepcetrol, Total y PAE gracias a su inserción en Vaca Muerta.

EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO | PRINCIPALES EMPRESAS

15

PETRÓLEO TOTAL			NO CONVENCIONAL		
	participación %			participación %	
empresa	ago-22	ago-21	empresa	ago-22	ago-21
YPF	↓ 40,3	42,0	YPF	↓ 38,4	41,0
PAE	↓ 17,4	20,0	SHELL	↑ 13,3	12,9
VISTA OIL	↑ 7,6	6,3	VISTA OIL	↑ 13,1	10,0
SHELL	↑ 5,6	3,1	PETRONAS	↓ 8,0	8,8
PETRONAS	↑ 3,6	3,0	CHEVRON	↑ 6,6	6,4
CHEVRON	↑ 3,0	2,2	PAE	↑ 4,1	4,0

Shell y Vista son las empresas que más participación ganaron en los niveles extraídos de crudo. Su inserción y su orientación en Vaca Muerta es determinante para estos resultados.

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.