

COYUNTURA HIDROCARBURÍFERA

datos de MAYO/JUNIO 2023



enlace por la justicia energética y socioambiental



observatorio
petrolero **sur**

www.ejes.org.ar

LA EXTRANJERIZACIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE HIDROCARBUROS

Hemos caracterizado al curso seguido por la actividad en Vaca Muerta desde 2021 como una dinámica de desarrollo exógeno. Vaca Muerta se volcó al petróleo desde entonces con mayor intensidad, primero por las limitaciones de infraestructura gasífera y luego por la evolución de los precios internacionales de crudo que incentivaron a que las compañías volcaran su producción al exterior.

Las inversiones hidrocarburíferas de 2022 alcanzaron los 9.146 millones de dólares, y si bien fue el segundo mayor registro de la década al quedar por detrás de los 10.772 millones de dólares invertidos en 2015, las características de lo invertido el año pasado le imprimen varios rasgos de excepcionalidad al constituir tres récords de gran relevancia.

El primero son los 5.887 millones de dólares invertidos en recursos no convencionales. En 2019 la inversión en no convencionales había alcanzado un máximo de 4.469 millones de dólares. El valor de 2022 lo superó en 31%.

El segundo, las inversiones orientadas a la extracción de crudo, que alcanzaron los 4.803 millones de dólares superando el máximo del año 2015, cuando habían acumulado 4.774 millones. Tres cuartas partes de las inversiones que tuvieron asignación específica a uno u otro hidrocarburo, fueron al petróleo en 2022.



El tercero es el máximo de inversiones alcanzado para la Cuenca Neuquina. Con 6.735 millones invertidos en 2022, se superó la marca de 2015 cuando esa cuenca había absorbido 6.264 millones.

YPF lideró las inversiones en 2022, aunque con una participación menor si comparamos con 2015. Entonces sus inversiones habían representado casi el 50% del total, y actualmente representan el 41%.

El precio internacional del crudo, luego de un fuerte incremento en 2022, ya sobre final de año comenzó a declinar y en 2023 se estabilizó en un valor similar al de 2021. Esto frenó el crecimiento de los niveles de extracción de crudo que se estabilizó por debajo de los 640 kbbbl/d y las exportaciones cayeron de 144 kbbbl/d a 86 kbbbl/d entre el cuarto trimestre de 2022 y el segundo de 2023.

En el invierno, la dinámica de Vaca Muerta está asociada a lo que acontece con el gas y el llenado del gasoducto Néstor Kirchner, cuyo impacto en los niveles de actividad y extracción, veremos en los próximos informes.

TABLA RESUMEN

mayo de 2023

hidrocarburo	extracción	var. interanual	participación
GAS	MMm3/d	%	%
No convencional	79	+4	58
Total	135	-1	
PETRÓLEO	Mbbl/d	%	%
No convencional	302	+25	47
Total	637	+9	

INVERSIONES HIDROCARBURÍFERAS

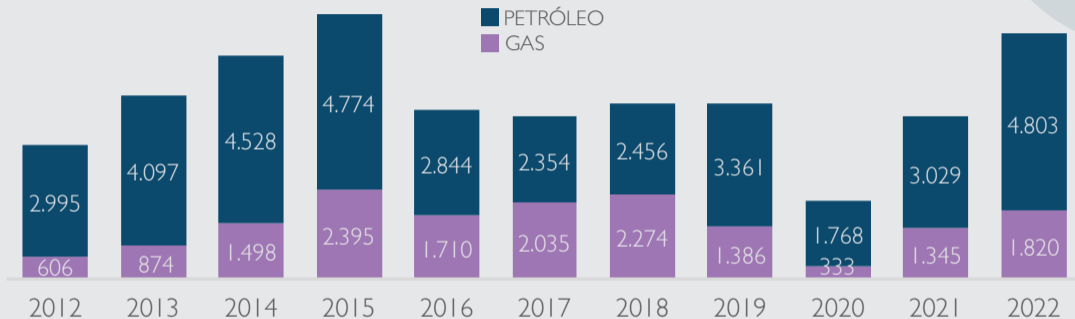
inversiones anuales en millones de dólares, según tipo de recurso



Las inversiones hidrocarburíferas en 2022 fueron las segundas más elevadas de la década al quedar por detrás de las del año 2015. A diferencia de entonces, las inversiones de 2022 se concentraron mayormente en recursos no convencionales. Estos percibieron una inversión anual record de casi seis mil millones de dólares.

INVERSIONES HIDROCARBURÍFERAS

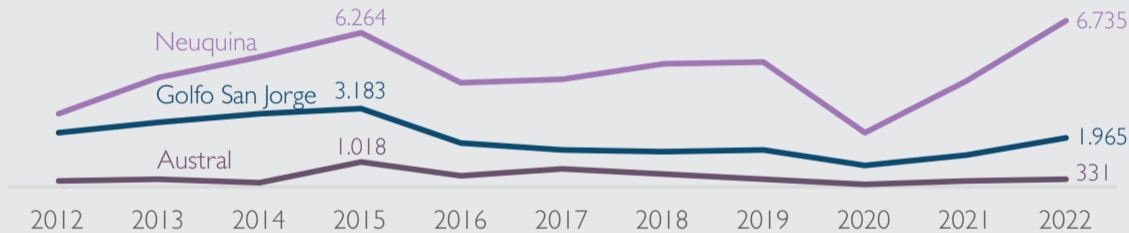
inversiones anuales en millones de dólares, según tipo de hidrocarburo



Al mirar las inversiones por hidrocarburo, hallamos que las inversiones destinadas al petróleo en 2022 superaron las de 2015 y concentraron cerca de las tres cuartas partes de los fondos con destinos específicos asignados a algún tipo de hidrocarburo.

INVERSIONES HIDROCARBURÍFERAS

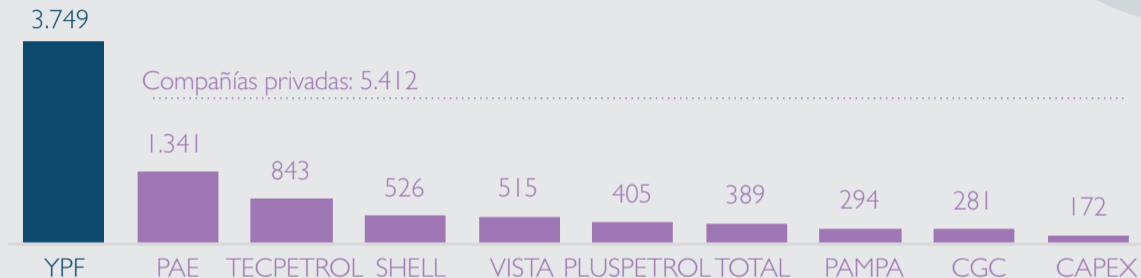
inversiones anuales en millones de dólares, según cuenca



También alcanzó un nuevo máximo la inversión cuyo destino fue la explotación de los hidrocarburos de la Cuenca Neuquina. El 74% de las inversiones tuvieron esta cuenca como destino, a diferencia del pico de 2015, cuando la cuenca absorbió el 58% de los recursos.

INVERSIONES HIDROCARBURÍFERAS

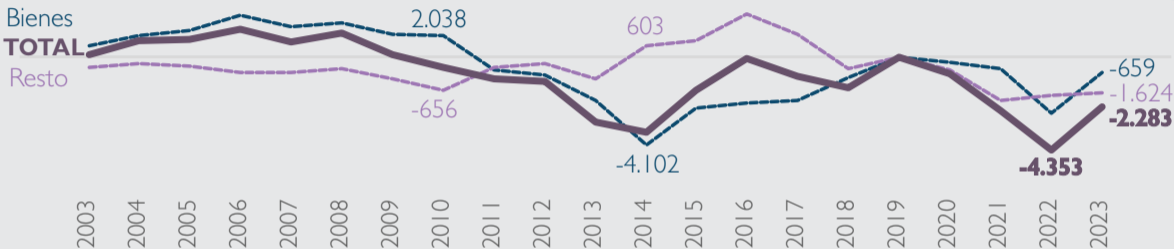
inversiones anuales en millones de dólares por empresa. Año 2022.



YPF encabeza la lista de empresas que declararon inversiones en 2022. No obstante, en comparación con 2015, su participación se redujo del 50% al 41%. En el último año el crecimiento de la inversión fue parejo entre la empresa estatal (+62%) y las compañías privadas (+50%).

RESULTADO CAMBIARIO DEL SECTOR ENERGÉTICO

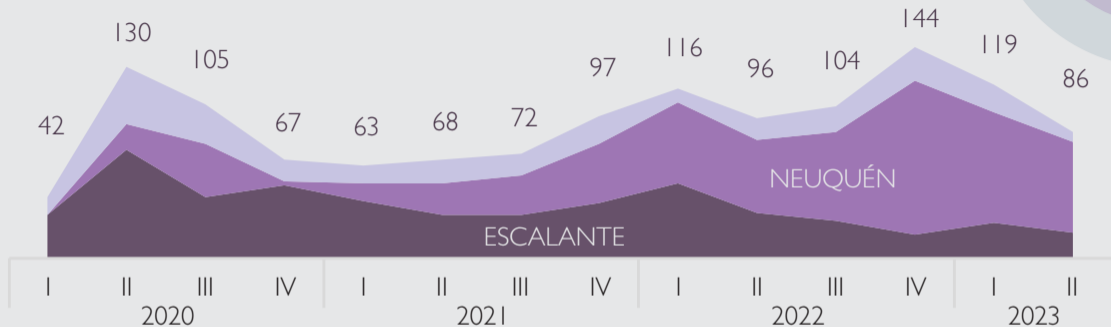
en millones de dólares, ene-jun de cada año



Desde 2009 el sector consume dólares. Al ritmo de los precios internacionales el problema se profundizó en 2013 y 2014. En 2021 y 2022 ocurrió un fenómeno similar, con un par de variantes: por un lado, desde 2022 crecieron las exportaciones de crudo de Vaca Muerta, por otro, el saldo financiero empeoró por pago de deuda privada de las empresas.

EXPORTACIONES DE CRUDO

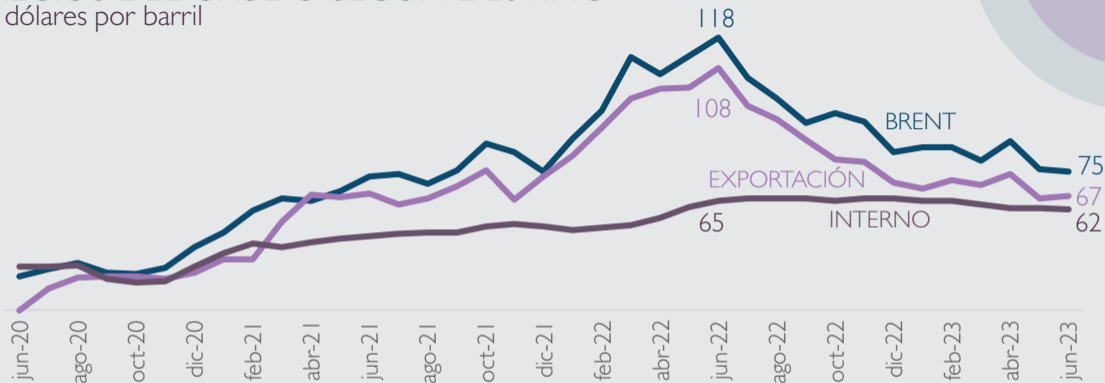
en miles de barriles diarios, por trimestre



El crudo de Vaca Muerta explica el incremento de las exportaciones en 2022 y 2023. El pico se alcanzó en el cuarto trimestre de 2022. La evolución del precio internacional del crudo tuvo mucho que ver con este comportamiento.

PRECIOS DEL CRUDO SEGÚN DESTINO

en dólares por barril

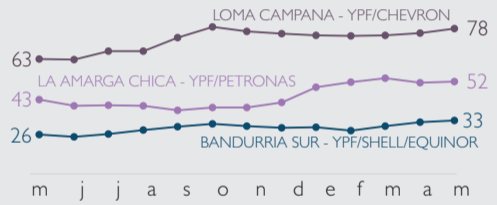


A mediados de 2022 se observó un pico del precio de exportación del crudo. Desde comienzos de 2023 el precio Brent varía entre 75 y 85 dólares por barril. Las exportaciones pierden una cuota de atractivo para las compañías en este escenario.

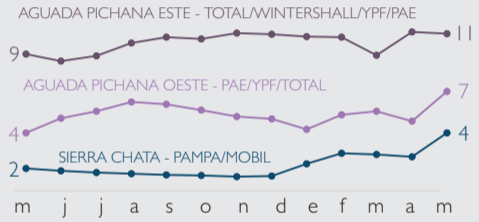
EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO Y GAS

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

PETRÓLEO



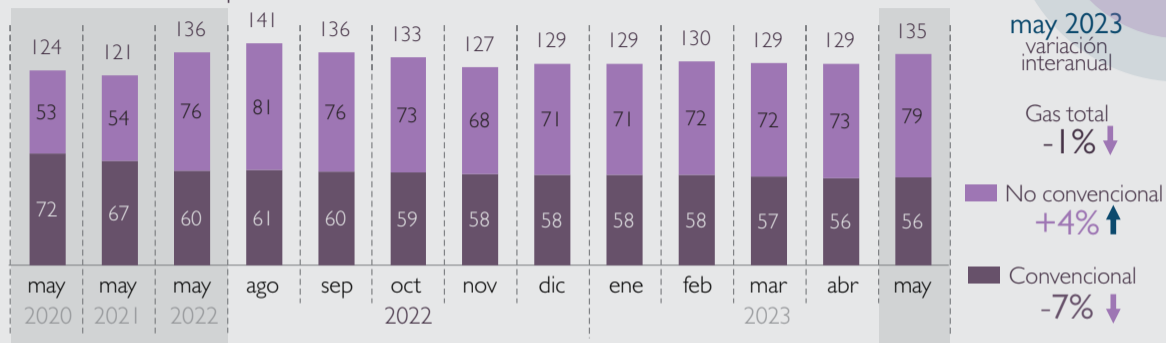
GAS



YPF encabeza la operación de las áreas con mayor crecimiento en petróleo y las empresas privadas las áreas de gas.

EXTRACCIÓN DE GAS

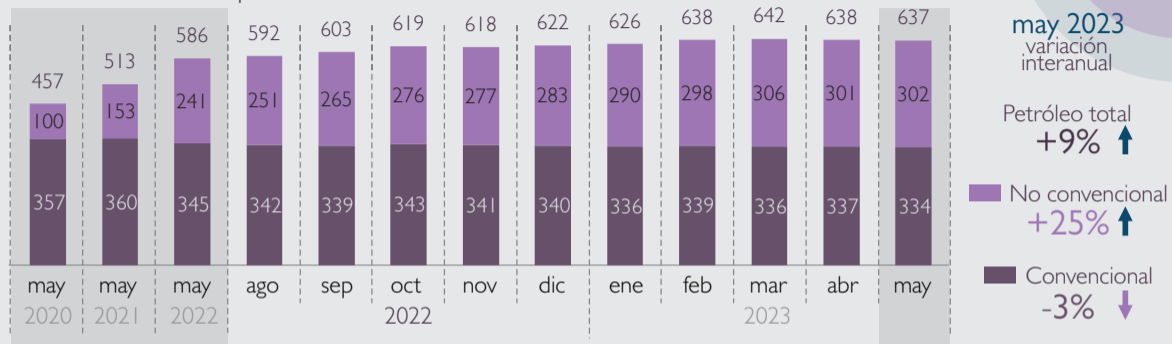
en millones de m³ por día



La extracción de gas se encuentra estable. El no convencional incrementa sus operaciones en el periodo invernal y ya explica el 58% de la producción total de gas.

EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO

en miles de barriles por día



La extracción de crudo creció hasta febrero de 2023 y desde entonces se estabilizó. La participación del no convencional alcanzó el 47% del total

EXTRACCIÓN DE GAS NO CONVENCIONAL

por provincia en millones de m³ diarios - mayo 2023

provincia	extracción	% partic.	v. mensual	v. interanual
NEUQUEN	73,2*	93,7%	↑ +8,1%	↑ +4,4%
SANTA CRUZ	3,3	4,2%	↑ +5,5%	↑ +3,0%
RÍO NEGRO	1,7	2,1%	↓ -4,6%	↓ -22,5%
TOTAL	78,2	100%	↑ +7,7%	↑ +3,6%

*incluye shale gas (57,3) y tight gas (15,9). El resto de la extracción nacional es tight gas.

Neuquén sigue aumentando su participación en la extracción no convencional de gas y ya concentra casi el 94% del total nacional.

EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO NO CONVENCIONAL

por provincia en miles de barriles diarios - mayo 2023

provincia	extracción	% partic.	v. mensual	v. interanual
NEUQUEN	298,8*	99,3%	↑ +0,2%	↑ +25,9%
RIO NEGRO	2,0	0,7%	↓ -5,1%	↓ -25,9%

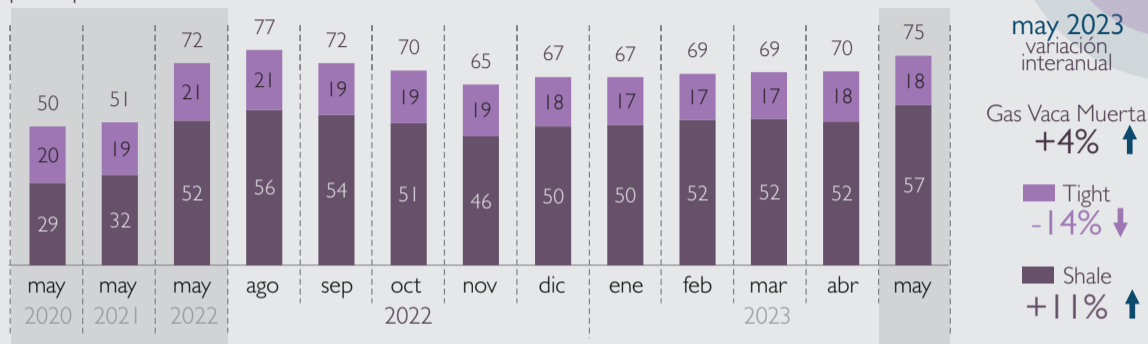
total	263,4	100%	↑ +0,2%	↑ +25,3%
-------	-------	------	---------	----------

*incluye shale (295,9) y tight (2,9). La extracción en Río Negro es tight.

Para el caso del petróleo, la concentración en Neuquén es casi absoluta, sólo marginalmente Río Negro aporta 2 barriles diarios al total nacional.

EXTRACCIÓN DE GAS EN VACA MUERTA

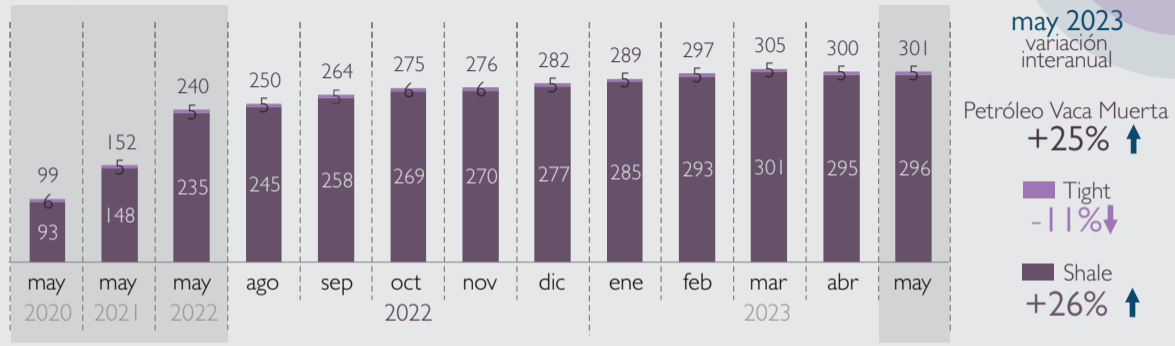
por tipo de roca en millones de m³ diarios



El gas extraído en Vaca Muerta creció 4% en el último año. Luego del periodo de verano, se aceleró a partir de mayo la extracción de gas. Hay que esperar algunos meses para observar el impacto del gasoducto en este sentido.

EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO EN VACA MUERTA

por tipo de roca en miles de barriles diarios



El petróleo extraído en Vaca Muerta crece al 25% interanual, aunque se estabilizó en los últimos meses.

EXTRACCIÓN DE GAS | PRINCIPALES EMPRESAS

GAS TOTAL			NO CONVENCIONAL		
empresa	participación %		empresa	participación %	
	may-23	may-22		may-23	may-22
YPF	↓ 27,6	28,8	YPF	↓ 27,7	29,8
TECPETROL	↑ 14,1	13,7	TECPETROL	↓ 21,8	23,7
PAE	↑ 13,6	13,2	PAMPA	↓ 12,0	12,5
TOTAL	↑ 10,0	9,5	TOTAL	↑ 7,2	5,5
PAMPA	↓ 7,4	7,5	PAE	↑ 6,9	5,5
WHINTERSHALL	= 7,1	7,1	PLUSPETROL	= 6,5	6,5

Tecpetrol, Total y PAE siguen presentando una dinámica de crecimiento por varios meses consecutivos en el segmento de gas.

EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO | PRINCIPALES EMPRESAS

20

PETRÓLEO TOTAL			NO CONVENCIONAL		
	participación %			participación %	
empresa	may-23	may-22	empresa	may-23	may-22
YPF	↓ 40,1	40,2	YPF	↓ 40,3	40,8
PAE	↓ 15,7	17,3	VISTA OIL	↓ 12,1	12,2
VISTA OIL	↑ 7,0	6,6	SHELL	↓ 11,0	12,9
SHELL	↓ 5,2	5,3	PETRONAS	↓ 8,6	9,0
PLUSPETROL	↓ 4,7	4,8	CHEVRON	↓ 6,7	6,8
PETRONAS	↑ 4,1	3,7	PAE	↓ 4,9	5,3

Vista y Petronas son las únicas empresas, dentro de las líderes, que ganaron terreno relativo en el mercado de crudo en el último año.

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.