

# COYUNTURA HIDROCARBURÍFERA

## OCTUBRE 2023



enlace por la justicia energética y socioambiental



observatorio  
petrolero **sur**

[www.ejes.org.ar](http://www.ejes.org.ar)

## LA EXTRANJERIZACIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE HIDROCARBUROS

El crudo sigue liderando la dinámica del sector hidrocarburífero nacional. En los últimos tres años concentró casi dos tercios de los nuevos pozos productivos, recibió las mayores inversiones y los niveles de extracción crecieron 29%, contra el 9% que creció la extracción de gas en el mismo período. También crecieron las exportaciones de este hidrocarburo que llegaron a un promedio de 122 barriles diarios entre enero y agosto, luego de alcanzar un mínimo histórico de 37 barriles diarios cinco años atrás.

El gasoducto, mientras tanto, permitió una mejora en el segmento del gas, donde Vaca Muerta alcanzó un nuevo record en los niveles de extracción.

Estos resultados se tradujeron en una mejora significativa del resultado cambiario de la actividad. En los primeros ocho meses de 2022 el sector perdió 7.201 millones de dólares. Un año después, la pérdida, aún importante, se redujo a 2.762 millones, ahora con el componente financiero como principal elemento de este déficit: se trata de la pérdida de dólares vía pago de intereses y capital por la deuda externa privada de las empresas del sector.

La participación de los no convencionales en los totales extraídos de crudo y gas alcanzó records simultáneos: 48% para el petróleo y 62% para el gas. La actividad se concentra cada vez más en Neuquén, mientras apunta al exterior como destino de lo allí producido..

La orientación externa del sector puede mejorar los resultados cambiarios, pero es preciso realizar una serie de advertencias sobre posibles escenarios. La dependencia de una variable volátil como el precio internacional del crudo volatiliza los niveles internos de la actividad y el empleo, los ingresos de divisas y los ingresos fiscales de las provincias.

En segundo lugar, el mercado de exportación está privatizado y en gran medida, extranjerizado: es el capital extranjero el que concentra los mayores niveles de exportación y la participación de YPF, de sólo el 16% de las exportaciones energéticas, no representa su peso en el segmento de extracción.

Tercero, la internacionalización de los precios puede tener efectos nocivos sobre la dinámica local de los precios a través de las tarifas y el precio interno de combustibles y/o sobre el resultado fiscal, alterando en un sentido no deseado la erogación de subsidios a la demanda interna.

Por último, entendemos que el problema externo de la economía argentina no está dado sólo por un faltante de dólares sino, principalmente, por las características de su matriz distributiva cuya configuración cambió radicalmente desde 2016. No hay, ni puede haber, divisas suficientes para el actual nivel de excedentes apropiados por las empresas privadas de la economía: si la sequía, cuyo costo en dólares para el país es cercano a los 16.000 millones, generó los inconvenientes que generó, debemos tener en cuenta que, en los últimos 8 años el sector privado dolarizó excedentes por un equivalente a casi 8 sequías.

# TABLA RESUMEN

mayo de 2023

hidrocarburo	extracción	var. interanual	participación
<b>GAS</b>	<b>MMm3/d</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
No convencional	89	+10	62
Total	144	+2	
<b>PETRÓLEO</b>	<b>Mbbl/d</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
No convencional	303	+21	48
Total	631	+6	

# EXPORTACIONES DE CRUDO

en miles de barriles diarios, promedio enero-agosto de cada año



En los primeros ocho meses del año las exportaciones de crudo fueron un 22% superiores a las del mismo periodo de 2022. El crudo de Vaca Muerta explica estos resultados.

# EXPORTACIONES ENERGÉTICAS

participación por tipo de capital en las exportaciones energéticas totales de 2023

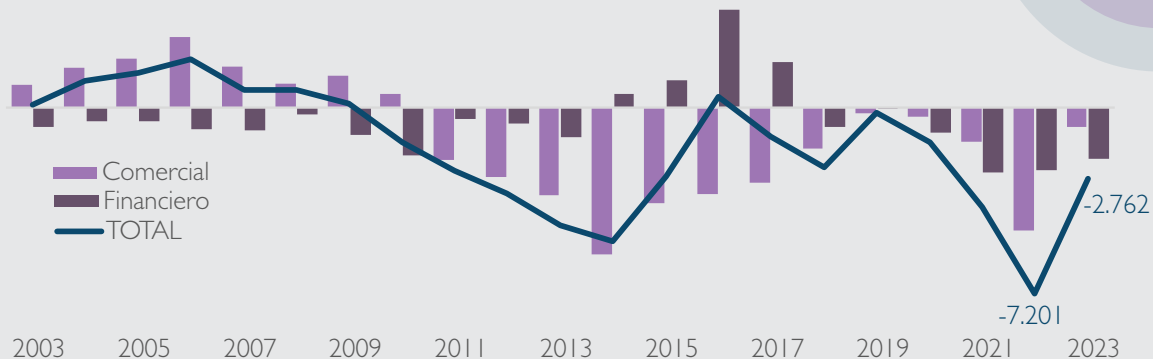
6



En los primeros 8 meses del año el sector exportó 3.600 millones de dólares, con el crudo como principal producto de exportación. Sólo 8 empresas, explican el 80% del total de las exportaciones. El capital extranjero es el principal actor del mercado de exportaciones energéticas.

# BALANCE CAMBIARIO

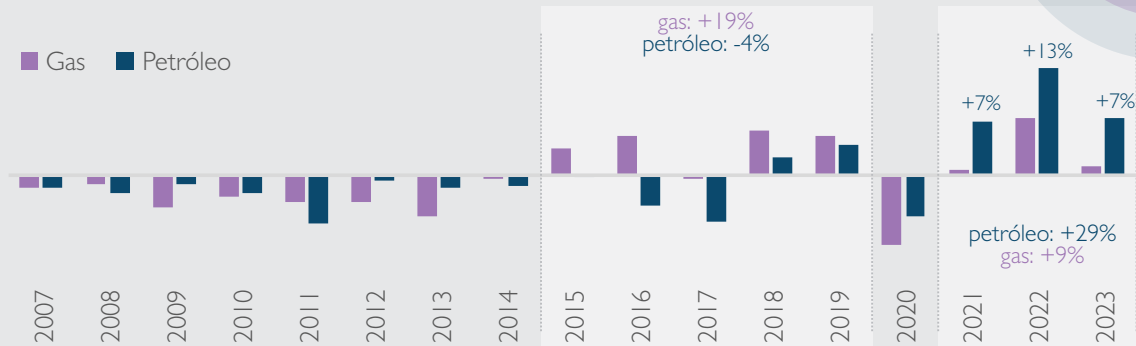
balance por tipo de transacción cambiaria, ene-ago de cada año



El resultado cambiario de la actividad mejoró visiblemente en 2023, aunque sigue marcando un importante saldo negativo, producto de las transacciones financieras (pago de intereses y de capital por la deuda externa de las empresas).

# AUMENTO DE LA EXTRACCIÓN

variación interanual de los niveles de extracción de gas y petróleo

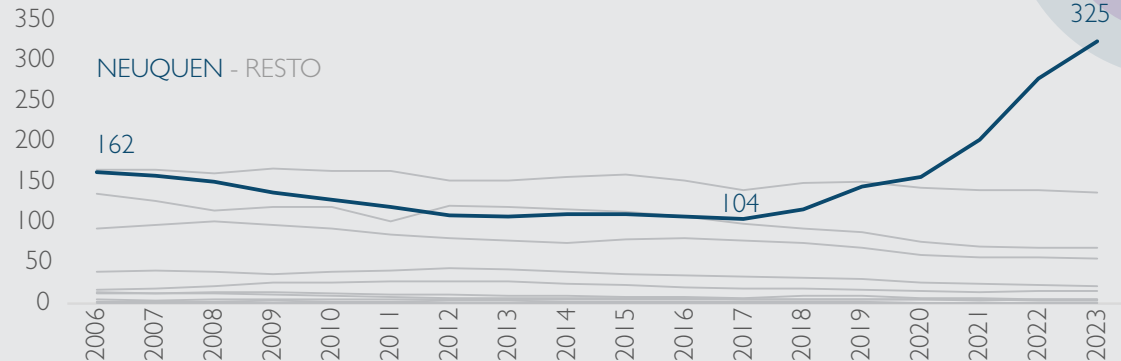


El crecimiento de la extracción de crudo en los últimos tres años fue muy importante y acumuló un aumento de 29%, relegando al gas, cuyo incremento fue de 9%. La “petrolización” de Vaca Muerta contrasta con el período 2015-2019, cuando el crecimiento del sector se basó en el gas.



# EXTRACCIÓN DE CRUDO POR PROVINCIA

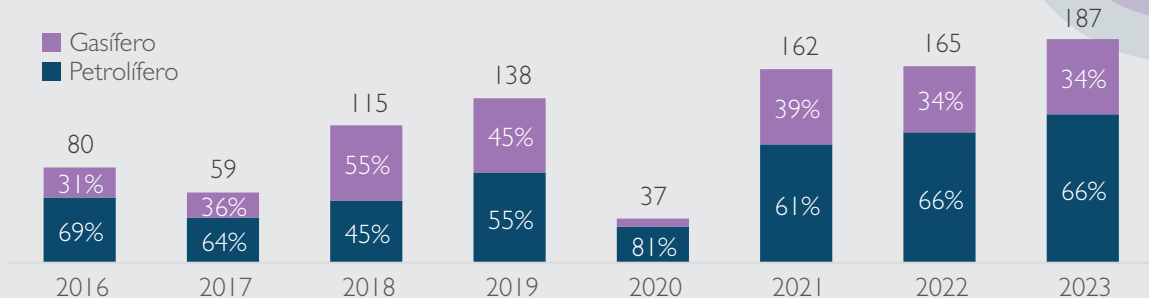
en miles de barriles diarios



Los niveles de extracción de Neuquén crecieron muy fuerte desde 2017. Entonces representaba el 20% de la extracción nacional total. Actualmente la participación de la provincia en el total nacional asciende al 51%.

# NUEVOS POZOS SHALE PRODUCTIVOS POR HIDROCARBURO

acumulado enero-agosto de cada año

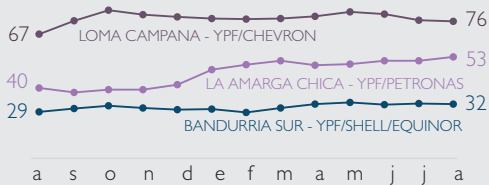


En los primeros 8 meses del año se produjo un nuevo record de nuevos pozos shale productivos y se mantiene la proporción del año anterior con dos tercios volcados al crudo y un tercio al gas.

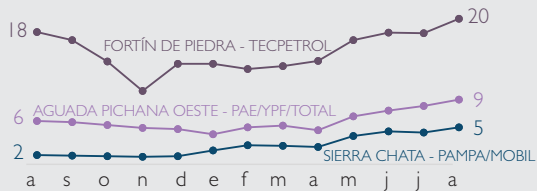
# EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO Y GAS

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

## PETRÓLEO



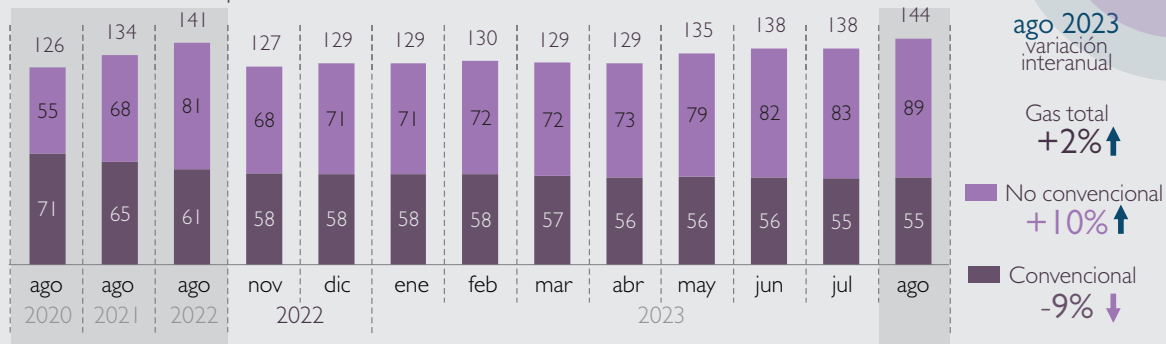
## GAS



YPF encabeza la operación de las áreas con mayor crecimiento en petróleo, en todos los casos asociada a capitales privados y las empresas privadas están liderando en el segmento de gas.

# EXTRACCIÓN DE GAS

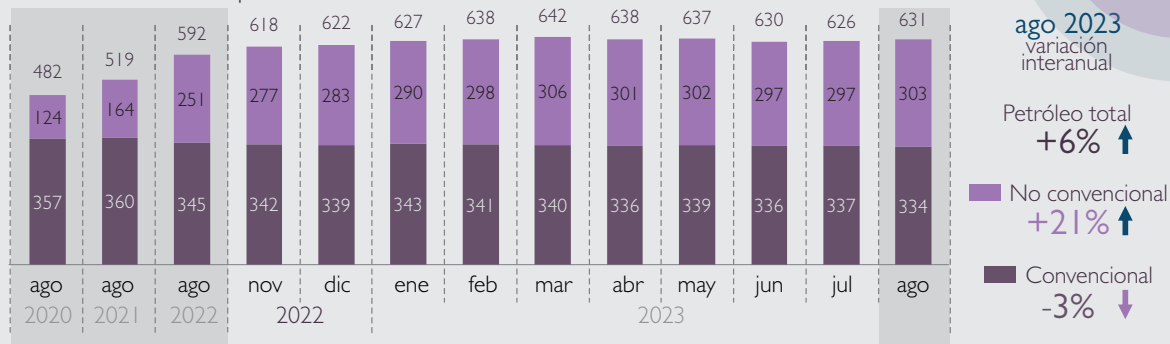
en millones de m<sup>3</sup> por día



La extracción de gas alcanzó el record de 2019 con 144 m<sup>3</sup> diarios, aunque en este caso, con un record absoluto de participación del no convencional, que con 89 m<sup>3</sup> por día alcanzó una participación del 62% en el total extraído.

# EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO

en miles de barriles por día



La extracción de crudo alcanzó el máximo en marzo de 2023, desde allí se ha mantenido relativamente estable, en un contexto de caída de los precios de exportación. En los últimos meses el precio se recuperó y se espera un crecimiento productivo.

# EXTRACCIÓN DE GAS NO CONVENCIONAL

por provincia en millones de m<sup>3</sup> diarios - agosto 2023

provincia	extracción	% partic.	v. mensual	v. interanual
NEUQUEN	83,7*	94,5%	↑ +7,8%	↑ +12,1%
SANTA CRUZ	3,1	3,5%	↑ +2,5%	↓ -3,7%
RÍO NEGRO	1,8	2,0%	↑ +2,2%	↓ -19,3%
<b>TOTAL</b>	<b>88,6</b>	<b>100%</b>	<b>↑ +7,5%</b>	<b>↑ +10,6%</b>

\*incluye shale gas (67,9) 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 el 94,5% del total nacional.

# EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO NO CONVENCIONAL

por provincia en miles de barriles diarios - agosto 2023

provincia	extracción	% partic.	v. mensual	v. interanual
NEUQUEN	299,8*	99,3%	↑ +2,2%	↑ +21,9%
RIO NEGRO	2,0	0,7%	↑ +2,4%	↓ -27,6%

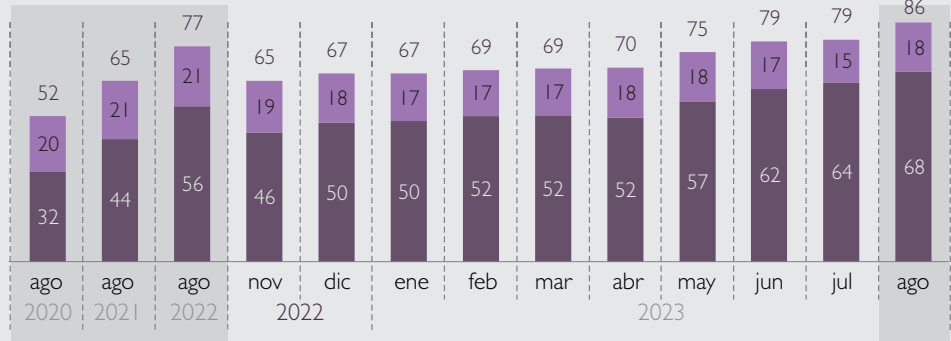
total	301,8	100%	↑ +2,2%	↑ +20,8%
-------	-------	------	---------	----------

\*incluye shale (296,7) y tight (3,1). La extracción en Río Negro es tight.

Para el caso del petróleo no convencional, 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



ago 2023  
variación interanual

Gas Vaca Muerta  
**+11%** ↑

Tight  
**-17%** ↓

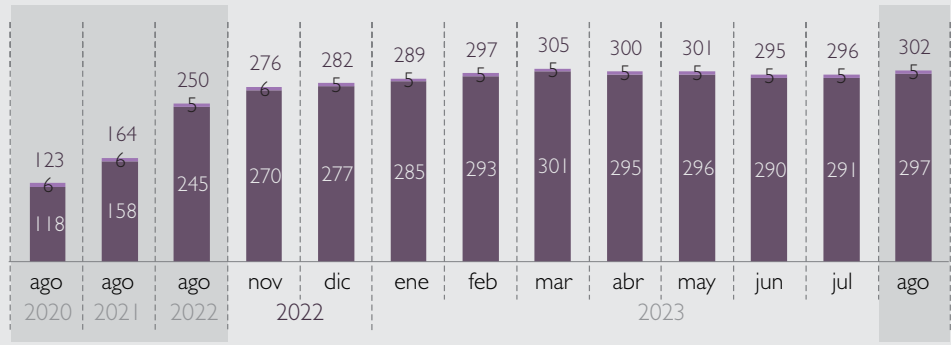
Shale  
**+22%** ↑

El gas extraído en Vaca Muerta creció 11% en el último año. Luego del periodo de verano, se aceleró la extracción de gas que creció 23% en sólo 4 meses.



# EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO EN VACA MUERTA

por tipo de roca en miles de barriles diarios



ago 2023  
variación interanual

Petróleo Vaca Muerta  
**+21%** ↑

Tight  
**-5%** ↓

Shale  
**+21%** ↑

El petróleo extraído en Vaca Muerta crece al 21% interanual, aunque se estabilizó en los últimos seis meses.

# EXTRACCIÓN DE GAS | PRINCIPALES EMPRESAS

GAS TOTAL			NO CONVENCIONAL		
empresa	participación %		empresa	participación %	
	ago-23	ago-22		ago-23	ago-22
YPF	↓ 26,7	29,2	YPF	↓ 26,7	30,0
TECPETROL	↑ 17,7	17,1	TECPETROL	↓ 22,5	22,7
PAE	= 11,0	11,0	PAMPA	↑ 13,5	12,5
PAMPA	↑ 10,6	9,5	TOTAL	↑ 7,0	6,3
TOTAL	↑ 8,6	8,5	PAE	↑ 7,0	6,3
PLUSPETROL	= 5,1	5,1	PLUSPETROL	↓ 6,0	6,2

Tecpetrol, Pampa y Total son las empresas que exhiben mejor performance en gas durante el último año. YPF perdió varios puntos de participación en el segmento.

# EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO | PRINCIPALES EMPRESAS

19

PETRÓLEO TOTAL			NO CONVENCIONAL		
empresa	participación %		empresa	participación %	
	ago-23	ago-22		ago-23	ago-22
YPF	↓ 39,1	39,6	YPF	↓ 38,7	39,9
PAE	↓ 11,8	12,9	VISTA OIL	= 13,3	13,3
VISTA OIL	↑ 9,5	9,0	SHELL	↓ 10,9	11,8
SHELL	↑ 7,1	7,0	PETRONAS	↑ 9,2	8,0
PETRONAS	↑ 6,0	4,8	CHEVRON	↓ 6,4	7,4
CHEVRON	↓ 4,5	4,8	PAE	↑ 4,4	4,1

Vista y Petronas son las únicas empresas, entre las líderes, que ganaron terreno de forma significativa en el último año. YPF sede algo de participación ya que las áreas en expansión que lidera, las comparte con el capital privado.

# 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.