

# COYUNTURA HIDROCARBURÍFERA

## DICIEMBRE 2023



enlace por la justicia energética y socioambiental



observatorio  
petrolero **sur**

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

# NOTA DE COYUNTURA (PAG 1 DE 2)

## ENERGÍA: LAS TENSIONES ABIERTAS Y EL CAMBIO DE GOBIERNO.

Se inicia un nuevo gobierno y una nueva gestión económica y energética. Los precios relativos se moverán y el sistema económico tendrá un nuevo mapa de ganadores y perdedores (o caídos, para utilizar la terminología propuesta por el nuevo presidente). También sufrirán cambios algunos de los principios que rigen las relaciones que tienen lugar en la compleja trama de los mercados energéticos y es allí donde observamos una serie de tensiones que, imaginamos, caracterizarán la nueva etapa.

En primer lugar, vemos una tensión distributiva abierta a partir de los anuncios de terminar con los subsidios estatales. Las tarifas son un vector importante en la distribución del ingreso en la sociedad y el Estado, al cubrir una parte del precio interno de la misma, adopta un rol activo en el conflicto en favor de los hogares.

Por otra parte, este problema se potencia con otra tensión particular por la determinación interna del precio de la energía. Con un mercado abierto al exterior los precios internos se internacionalizan y se autonomizan de los costos internos. La liberalización de los mercados, en un escenario de precios internacionales elevados, genera un beneficio para las empresas exportadoras en detrimento de los usuarios finales y de la actividad económica interna.

Una tercera tensión está asociada al problema externo de la economía y a su funcionamiento. ¿Quién se quedará con los dólares generados por las



exportaciones? Actualmente la mayor parte de cada dólar cobrado en el exterior debe liquidarse en el Banco Central. Las compañías del sector energético, fuertemente extranjerizado en lo que respecta a exportaciones, presionarán para no tener que ingresar las divisas al país.

El cuarto foco de conflictos estará dado por la política estatal respecto a infraestructura. El planteo liberal del nuevo presidente promete dejar al mercado la realización de las obras que las empresas del sector reclaman para seguir invirtiendo. Pero al tratarse de inversiones de lento e incierto repago, el mercado puede no poder cumplir con las expectativas de la actividad.

Por último, frente a un cambio de reglas de juego las tensiones corporativas se agitan. El anuncio de la preferencia del presidente por la privatización de YPF y las declaraciones de su nuevo presidente respecto al futuro cercano de la compañía y su intención abandonar definitivamente la explotación de pozos maduros, producen movimientos al interior del sector entre actores que ven la posibilidad de incrementar su porción de poder en los mercados energéticos nacionales.

# TABLA RESUMEN

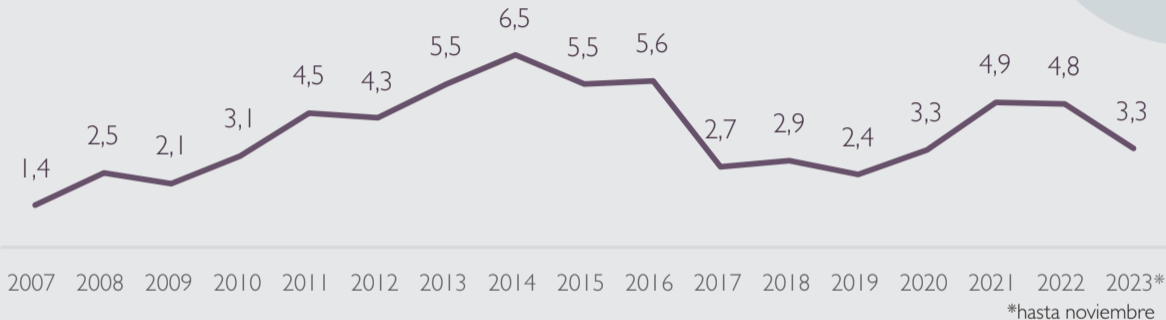
mayo de 2023

hidrocarburo	extracción	var. interanual	participación
<b>GAS</b>	MMm3/d	%	%
No convencional	73	-1	58
Total	126	-5	
<b>PETRÓLEO</b>	Mbbl/d	%	%
No convencional	329	+19	50
Total	662	+7	

# SUBSIDIOS A LA ENERGÍA

en billones de pesos constantes de octubre 2023

5

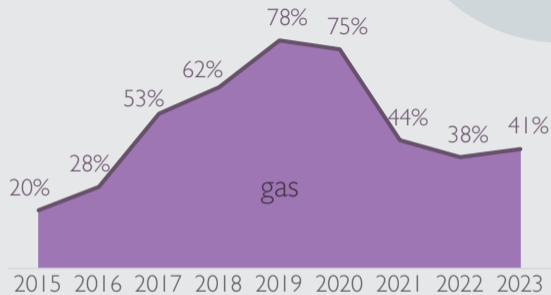
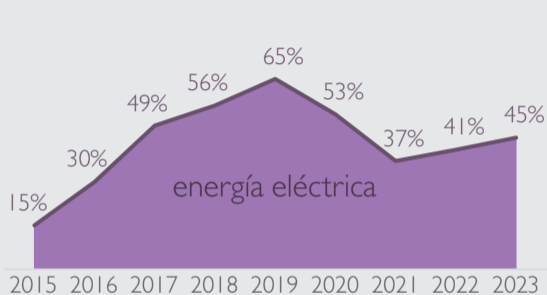


Los subsidios a la energía se redujeron considerablemente en 2023 respecto a los dos años previos. Un billón y medio es el ahorro acumulado a noviembre. Una porción de esta caída se explica por la segmentación tarifaria, pero la razón fundamental fue la reducción de importaciones de energía y la caída de sus precios.

# COBERTURA DE TARIFAS

% del costo de provisión pagado por usuarios

6



La segmentación de tarifas y la caída en los costos de generación asociada a un mix más económico en las centrales térmicas (con menos combustible importado y más gas local), incrementaron el porcentaje del costo cubierto por los usuarios de gas y electricidad. Como consecuencia, se redujo la porción cubierta por subsidios.

# IMPORTACIONES EN CANTIDAD Y PRECIOS

importaciones de CAMMESA y ENARSA, 2023 hasta noviembre

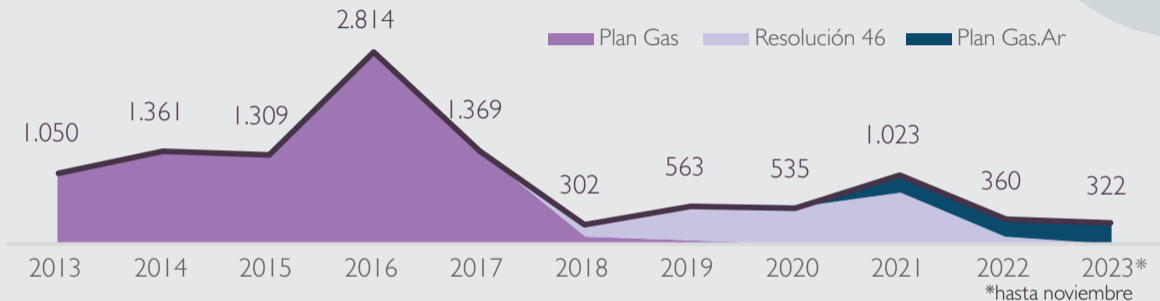


En 2023 coincidió una caída de las cantidades importadas de energía realizadas por CAMMESA y ENARSA (-32%) con una caída del precio de estas importaciones (-20%). Esto provocó una reducción de las transferencias del Estado a estas dos empresas.

# SUBSIDIOS DIRECTOS A LA OFERTA DE HIDROCARBUROS

en millones de dólares

8

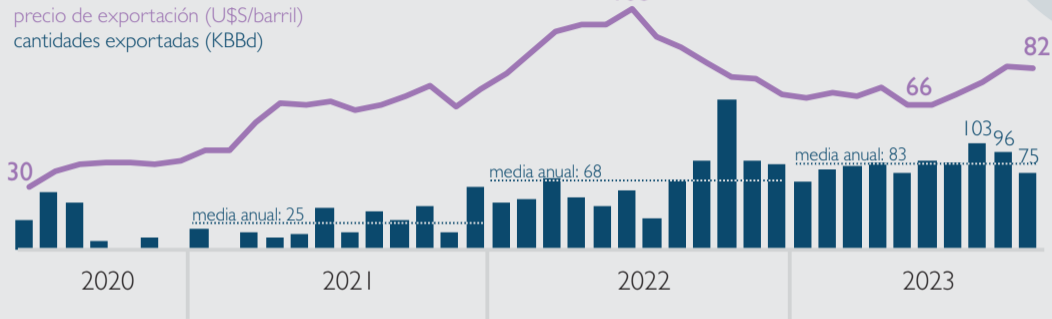


También se redujeron los subsidios directos a la oferta. Por el Plan Gas.Ar las erogaciones del Estado Nacional en 2023 fueron de 322 millones de dólares. Esto no quiere decir que las empresas no se vieron “estimuladas”: el plan implicó un incremento del costo de gas para generación térmica, que se cubre con transferencias a CMMESA.



# PRECIO Y EXPORTACIONES DE CRUDO NEUQUINO

en u\$/barril y en miles de barriles diarios

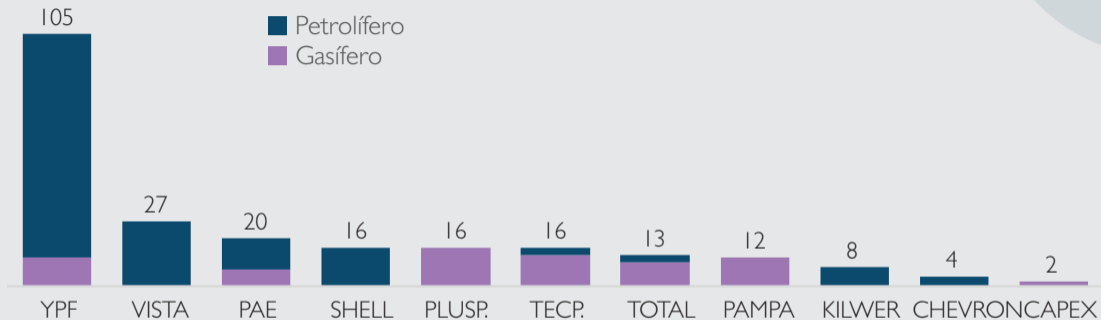


Las exportaciones de crudo neuquino crecieron siguiendo la evolución de los precios percibidos por los exportadores. En 2023 se exportó una media de 83.000 barriles diarios, lo que representa un 25% del total extraído en la provincia.

# NUEVOS POZOS SHALE PRODUCTIVOS POR HIDROCARBURO

acumulado enero-octubre de 2023

10

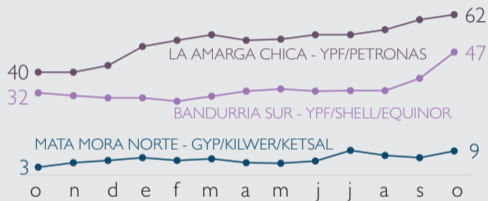


El 70% de los pozos conectados en 2023 son petrolíferos. YPF lideró este proceso al destinar al crudo el 90% de sus perforaciones. La siguen en este sendero VISTA, SHELL, PAE y KILWER (Vila-Manzano).

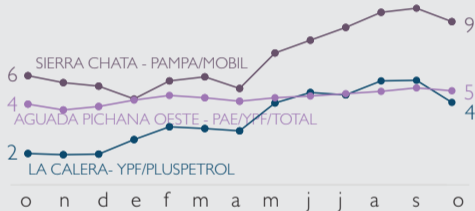
# EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO Y GAS

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

## PETRÓLEO



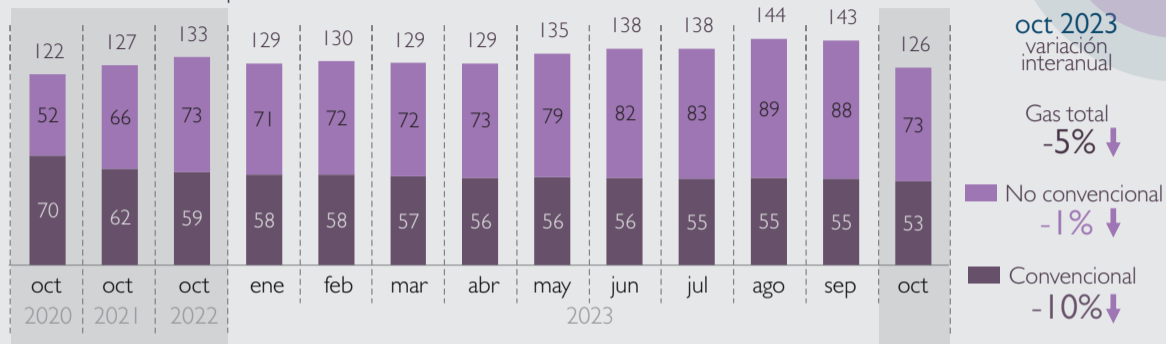
## GAS



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

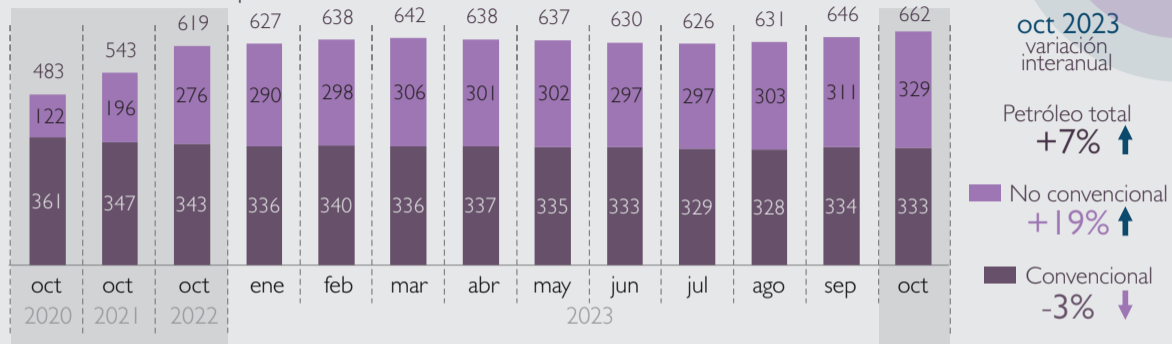
en millones de m<sup>3</sup> por día



La extracción de gas se redujo en octubre al terminar el período invernal. La variación mensual más fuerte vino del lado de los no convencionales, en especial de Fortín de Piedra, área que redujo su producción diaria de 18 a 12,5 millones de m<sup>3</sup>.

# EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO

en miles de barriles por día



La extracción de crudo alcanzó un nuevo máximo, y la participación del no convencional quedó a unos pocos miles de barriles de llegar al 50% del total. El crecimiento de Vaca Muerta se mantiene en niveles muy elevados.

# EXTRACCIÓN DE GAS NO CONVENCIONAL

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

provincia	extracción	% partic.	v. mensual	v. interanual
NEUQUEN	67,3*	93,1%	↓ -18,9%	↓ -0,5%
SANTA CRUZ	3,2	4,5%	↑ +6,7%	↑ +1,9%
RÍO NEGRO	1,8	2,4%	↑ +0,9%	↓ -17,6%
<b>TOTAL</b>	<b>72,3</b>	<b>100%</b>	<b>↓ -17,6%</b>	<b>↓ -0,9%</b>

\*incluye shale gas (56,5) y tight gas (10,8). El resto de la extracción nacional es tight gas.

La caída del nivel de extracción de gas no convencional en octubre fue un fenómeno exclusivo de Neuquén.

# EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO NO CONVENCIONAL

por provincia en miles de barriles diarios - octubre 2023

provincia	extracción	% partic.	v. mensual	v. interanual
NEUQUEN	325,9*	99,4%	↑ +5,9%	↑ +19,7%
RIO NEGRO	2,0	0,6%	↑ +2,3%	↓ -20,1%

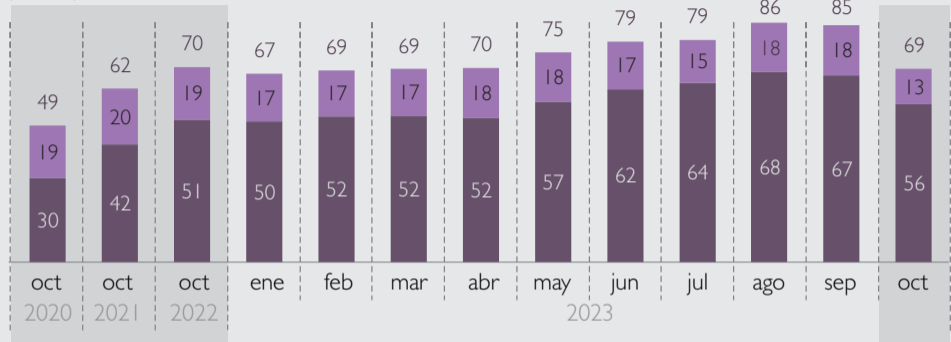
total	327,9	100%	↑ +5,9%	↑ +19,4%
-------	-------	------	---------	----------

\*incluye shale (323,1) y tight (2,9). 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



oct 2023  
variación interanual

Gas Vaca Muerta  
-1% ↓

Tight  
-33% ↓

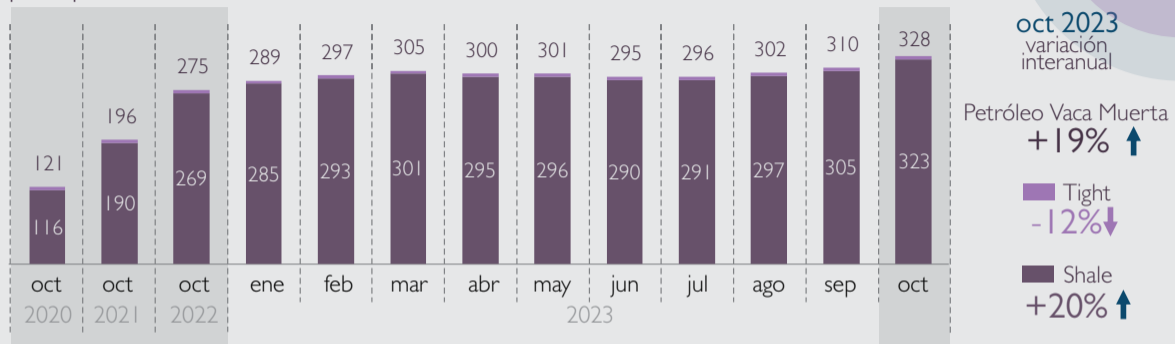
Shale  
+11% ↑

La extracción de gas en Vaca Muerta retornó a valores de un año atrás. La participación del Tight Gas sigue cayendo y la actividad del yacimiento se concentra cada vez más en Shale.



# EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO EN VACA MUERTA

por tipo de roca en miles de barriles diarios



En los últimos meses se aceleró el crecimiento de la extracción de crudo en Vaca Muerta, luego varios meses de relativo estancamiento.

# EXTRACCIÓN DE GAS | PRINCIPALES EMPRESAS

GAS TOTAL			NO CONVENCIONAL		
empresa	participación %		empresa	participación %	
	oct-23	oct-22		oct-23	oct-22
YPF	↓ 27,8	29,0	YPF	↓ 28,5	30,7
PAE	↑ 14,8	13,9	TECPETROL	↓ 17,5	19,5
TECPETROL	↓ 11,0	11,8	PAMPA	↓ 10,3	12,3
TOTAL	= 10,1	10,1	PAE	↑ 8,0	6,6
WINTERHSALL	↓ 6,9	7,3	TOTAL	↑ 8,0	6,9
PAMPA	↓ 6,5	7,4	PLUSPETROL	↓ 6,5	7,4

La mayoría de las empresas de la cúpula redujo su participación en gas. Con excepción de PAE y Total, que basaron su crecimiento en el segmento de no convencionales.

# EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO | PRINCIPALES EMPRESAS

PETRÓLEO TOTAL			NO CONVENCIONAL		
empresa	participación %		empresa	participación %	
	oct-23	oct-22		oct-23	oct-22
YPF	↑ 40,4	39,7	YPF	↑ 40,5	40,2
PAE	↓ 14,7	16,2	VISTA OIL	↓ 14,2	15,0
VISTA OIL	= 8,2	8,2	SHELL	↓ 9,6	11,6
CHEVRON	↓ 6,3	7,8	PETRONAS	↑ 9,4	7,2
SHELL	↓ 4,8	5,2	PAE	↓ 3,8	4,3
PETRONAS	↑ 4,7	3,2	CHEVRON	↓ 3,6	4,0

Las inversiones de YPF en nuevos pozos tuvieron efecto en los niveles de extracción. La empresa incrementó su participación en el mercado de crudo. De la mano de la empresa de bandera, Petronas también ganó terreno.

# 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.