

COYUNTURA HIDROCARBURÍFERA

FEBRERO 2024



enlace por la justicia energética y socioambiental



observatorio
petrolero **sur**

www.ejes.org.ar

CON LA ENERGÍA PUESTA AFUERA

Los mercados energéticos están a la espera de novedades de política económica. Impactan sobre la actividad principalmente las definiciones que se tomen en materia tarifaria y de subsidios, en materia cambiaria (acceso y precio del dólar), de comercio exterior y en torno a los programas de estímulos a la actividad o de regímenes de inversiones en los cuales la actividad pueda estar incluida.

El año 2023 cerró con un fuerte incremento de los niveles de extracción de crudo. En diciembre, con 687.000 barriles diarios, se alcanzó el nivel de 20 años atrás y de seguir esta tendencia por un par de años más se podrá alcanzar el récord histórico de extracción de crudo de 1998 que fue de 847.000 barriles diarios.

Vaca Muerta y el mercado externo son las causas principales de este comportamiento de la actividad. El crudo extraído en Vaca Muerta protagonizó un rápido crecimiento en los últimos años al concentrar la mayor cantidad de pozos perforados y las mayores inversiones de la actividad. Aproximadamente un cuarto del total de crudo producido allí tiene como destino la exportación.

Del total de crudo exportado, Vaca Muerta ya participa con el 69%. Hace tres años, su participación era mínima. Esto cambió el escenario de actores involucrados en las exportaciones energéticas. Tradicionalmente Pan American Energy desde Chubut era la compañía estrella del mercado externo del crudo, pero en 2023 fue Vista la empresa que más petróleo exportó.



La empresa de Galuccio está volcada completamente al crudo neuquino. Después de YPF es la empresa que mayor cantidad de pozos de shale conectó en 2023 y casi la mitad de su producción tiene como destino la exportación.

Otra novedad en relación a las exportaciones de Vaca Muerta es la fuerte presencia de YPF entre las exportadoras de crudo. En los últimos años sus exportaciones habían sido marginales y así fue incluso, hasta la mitad de 2023. Pero desde entonces, por la reactivación del Oleoducto Trasandino, sus exportaciones aumentaron exponencialmente, promediando entre julio y diciembre los 20.000 barriles diarios.

El mercado interno, mientras tanto, se presenta incierto. La fuerte devaluación de diciembre implicó un cambio de precios relativos que no termina de satisfacer a las compañías, que buscan fijar los precios de sus productos en la moneda estadounidense. Los aumentos en naftas y combustibles repercutieron fuerte en los bolsillos de los usuarios, pero resultaron insuficientes para las empresas, que siguen presionando para nuevas subas. Mientras tanto, las tarifas están en discusión, y es poco probable que socialmente sea tolerable un incremento significativo, en dólares, en relación a 2023.

El sector externo es, en este escenario, el único lugar “seguro” para las empresas de la actividad y para el rendimiento de sus inversiones.

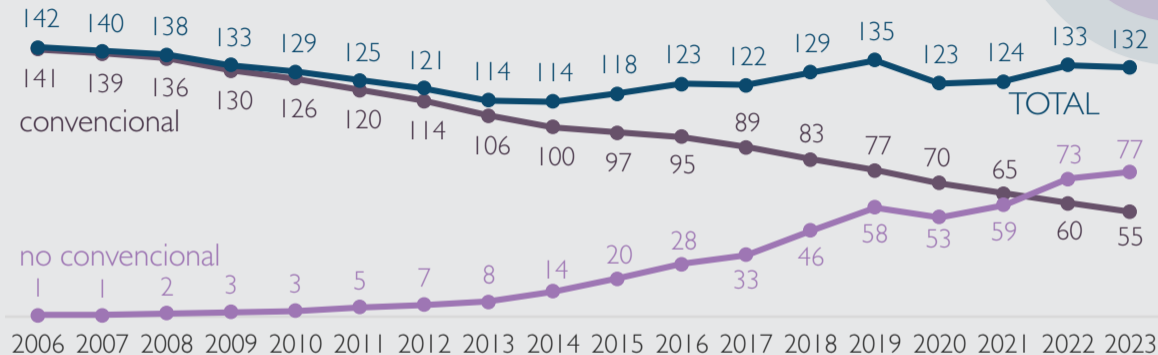
TABLA RESUMEN

diciembre de 2023

hidrocarburo	extracción	var. interanual	participación
GAS	MMm3/d	%	%
No convencional	66	-6	58
Total	114	-11	
PETRÓLEO	Kbb/d	%	%
No convencional	357	+26	52
Total	687	+10	

EXTRACCIÓN DE GAS

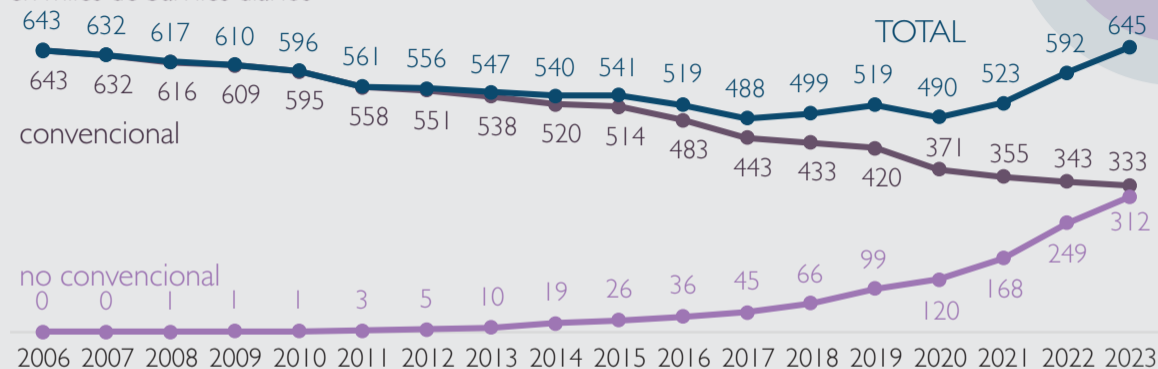
en millones de m³ diarios



En 2023 hubo menos extracción de gas que en 2022 como consecuencia de la reducción de los niveles de gas no convencional en los últimos meses del año. El declino del gas convencional sigue estable, en tanto que el no convencional frenó su crecimiento.

EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO

en miles de barriles diarios



La extracción convencional de petróleo cae a una tasa menor que la del gas. Además, el rápido incremento del no convencional repercute con mayor fuerza en el total extraído, que aumentó con fuerza por tercer año consecutivo, llegando al nivel del año 2005.

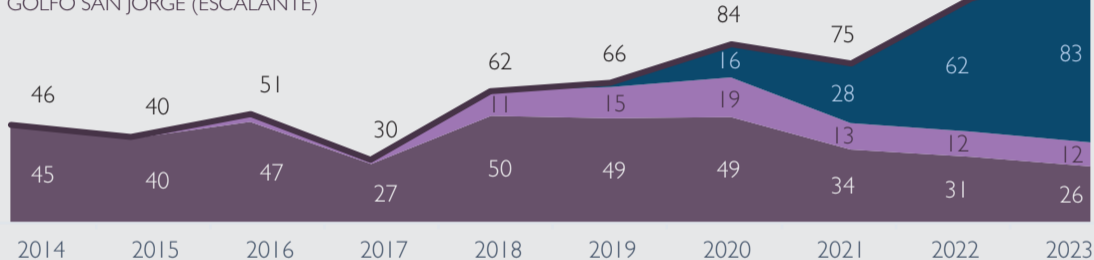
EXPORTACIÓN DE CRUDO

en miles de barriles diarios, por origen

CUENCA NEUQUINA

RESTO

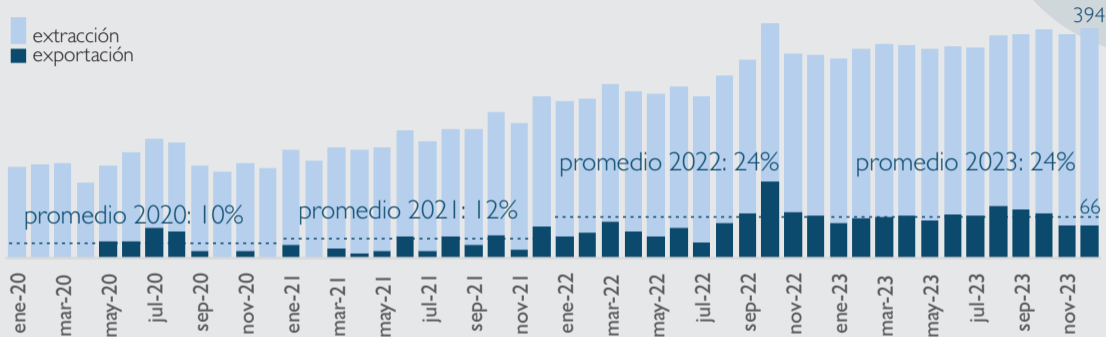
GOLFO SAN JORGE (ESCALANTE)



La cuenca neuquina aportó el 69% de las exportaciones de crudo, que volvieron a incrementarse y alcanzaron los 121.000 barriles diarios.

EXTRACCIÓN Y EXPORTACIONES EN VACA MUERTA

en miles de barriles diarios y en %. Incluye Neuquén y Río Negro



Por segundo año consecutivo las exportaciones de Vaca Muerta representan casi un cuarto de su producción.

PRINCIPALES EMPRESAS EXPORTADORAS DE CRUDO

año 2023

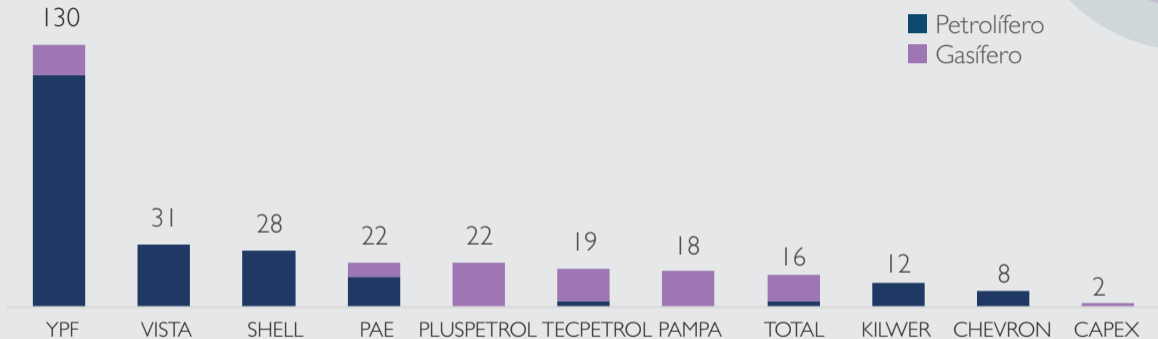
EMPRESA	EXPORTACIÓN Kbb/d	VARIACIÓN a/a	PRODUCCIÓN Kbb/d	EXPORTACIÓN/ PRODUCCIÓN
1 +1 VISTA	23	26%	48	48%
2 -1 PAE	19	-37%	100	19%
3 CHNC	16	26%	38	42%
4 +11 YPF	12	950%	239	5%
5 -1 SHELL	9	-20%	33	27%
6 TECPETROL	8	15%	15	53%
7 -2 PLUSPETROL	7	-13%	29	24%
8 -1 PETRONAS	6	-8%	28	21%
9 -1 CAPEX	6	48%	8	75%
10 -1 CGC	3	-5%	21	14%

Vista fue la empresa que más exportó. Se destaca también el vertiginoso ascenso de YPF en esta lista, producto de las exportaciones a Chile en la segunda mitad de 2023.

NUEVOS POZOS SHALE PRODUCTIVOS POR HIDROCARBURO

acumulado 2023

10



Los pozos petroleros siguen primando sobre los gasíferos. YPF lidera la actividad, pero se destacan también Vista, Shell, PAE y Kilwer.

PRINCIPALES ÁREAS DE GAS NO CONVENCIONAL

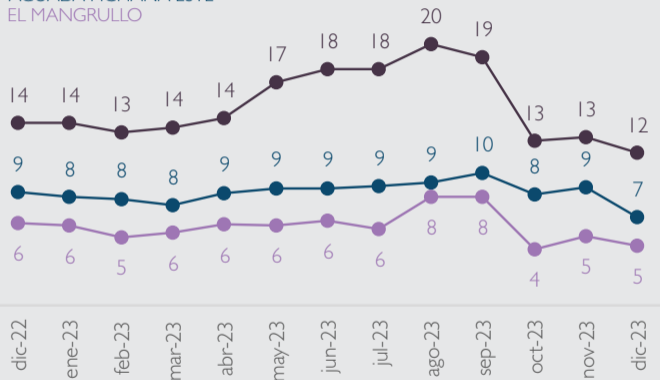
diciembre de 2023

	ÁREA	EMPRESAS	PRODUCCIÓN MMm3/d	VARIACIÓN a/a
1	FORTIN DE PIEDRA	TECPETROL	11,6	-16%
2	AGUADA PICHANA ESTE	TOTAL-YPF-WINTERSHALL-PAE	6,7	-22%
3	+2 AGUADA PICHANA OESTE	PAE-TOTAL-YPF	5,6	7%
4	-1 EL MANGRULLO	PAMPA	4,5	-28%
5	+2 LA CALERA	PLUSPETROL	4,5	8%
6	RIO NEUQUEN	YPF-PAMPA-PETROBRAS	4,3	-5%
7	-3 RINCON DEL MANGRULLO	YPF	4,2	-32%
8	+3 AGUADA DE LA ARENA	YPF	3,1	56%
9	+8 SIERRA CHATA	MOBIL-PAMPA	3,0	281%
10	-2 CAMPO INDIO ESTE	CGC	3,0	-2%

ÁREAS SELECCIONADAS GAS NO CONVENCIONAL

extracción mensual en millones de m³ diarios

FORTIN DE PIEDRA
AGUADA PICHANA ESTE
EL MANGRULLO



Las principales áreas de gas no convencional experimentaron una brusca caída de su producción en el último trimestre del año, período de menor demanda.

PRINCIPALES ÁREAS DE PETRÓLEO NO CONVENCIONAL

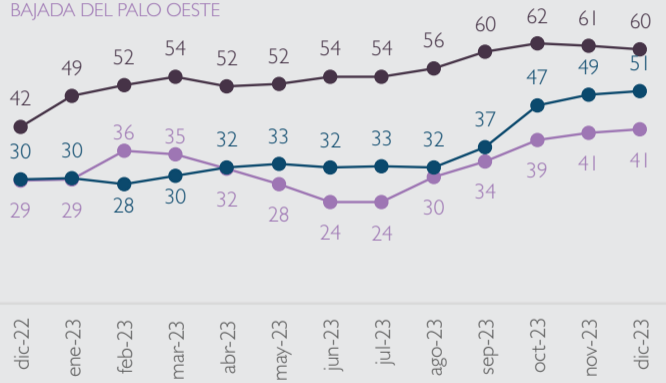
diciembre de 2023

	ÁREA	EMPRESAS	PRODUCCIÓN Kbb/d	VARIACIÓN a/a
1	LOMA CAMPANA	YPF-CHEVRON	82	9%
2	LA AMARGA CHICA	YPF - PETRONAS	60	44%
3	BANDURRIA SUR	YPF - SHELL - EQUINOR	51	71%
4	BAJADA DEL PALO OESTE	VISTA	41	41%
5	CRUZ DE LORENA	SHELL-GYP	15	-2%
6	LINDERO ATRAVESADO	PAE-YPF	15	6%
7	+6 COIRON AMARGO S.O.	SHELL-GYP	11	108%
8	+3 MATA MORA NORTE	KETSAL-KILWER-GYP	8	47%
9	+3 AGUADA DEL CHAÑAR	YPF	8	289%
10	-3 BAJO DEL CHOIQUE	EXXONMOBIL -GYP	7	-7%

ÁREAS SELECCIONADAS PETRÓLEO NO CONVENCIONAL

extracción mensual en miles de barriles diarios

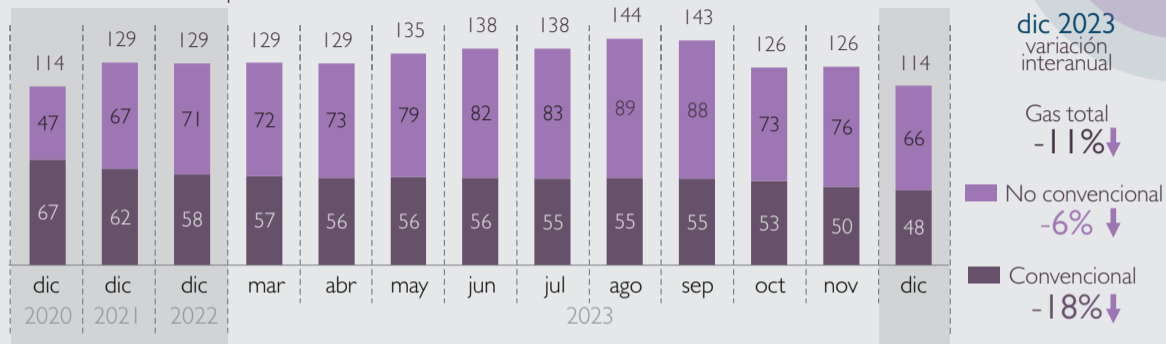
LA AMARGA CHICA
BANDURRIA SUR
BAJADA DEL PALO OESTE



En el caso del crudo, las áreas más importantes incrementaron sus niveles de extracción de forma notable.

EXTRACCIÓN DE GAS

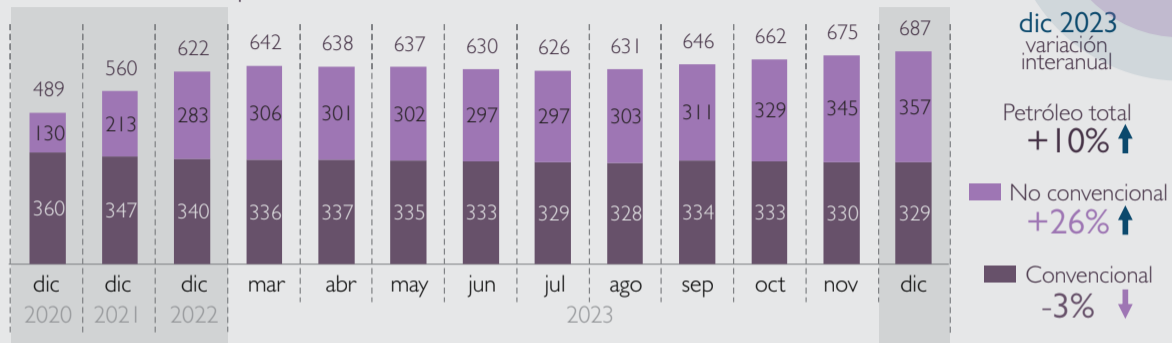
en millones de m³ por día



La extracción de gas cayó en el último trimestre de forma brusca al terminar el período invernal. La oferta sigue la programación establecida en el Plan Gas.Ar.

EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO

en miles de barriles por día



La extracción de crudo alcanzó un nuevo máximo en casi dos décadas. El no convencional sigue impulsando la actividad, y en particular aquel que tiene como destino la exportación.

EXTRACCIÓN DE GAS NO CONVENCIONAL

por provincia en millones de m³ diarios - diciembre 2023

provincia	extracción	% partic.	v. mensual	v. interanual
NEUQUEN	61,5*	92,9%	↓ -13,7%	↓ -6,1%
SANTA CRUZ	3,1	4,7%	↑ +0,2%	↑ +2,9%
RÍO NEGRO	1,6	2,4%	↓ -6,3%	↓ -21,9%
TOTAL	66,1	100%	↓ -13,0%	↓ -6,1%

*incluye shale gas (51,0) y tight gas (10,4). El resto de la extracción nacional es tight gas.

EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO NO CONVENCIONAL

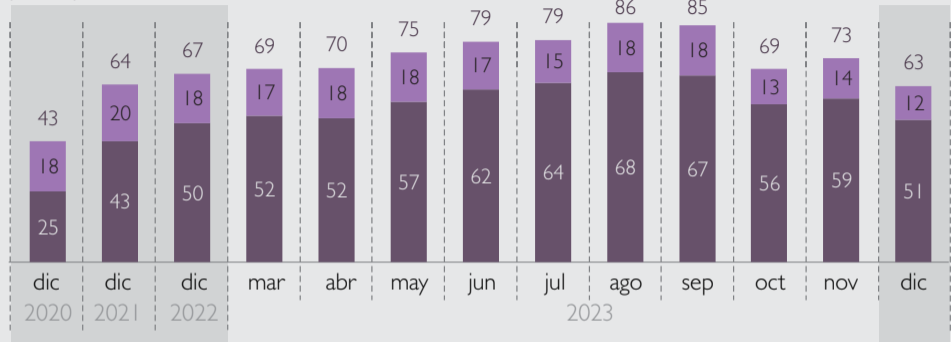
por provincia en miles de barriles diarios - octubre 2023

provincia	extracción	% partic.	v. mensual	v. interanual
NEUQUEN	354,2*	99,5%	↑ +3,6%	↑ +26,7%
RIO NEGRO	1,8	0,5%	↑ -1,4%	↓ -20,1%
total	356,0	100%	↑ +3,6%	↑ +26,3%

*incluye shale (351,6) y tight (2,6). La extracción en Río Negro es tight.

EXTRACCIÓN DE GAS EN VACA MUERTA

por tipo de roca en millones de m3 diarios



dic 2023
variación interanual

Gas Vaca Muerta
-7% ↓

Tight
-33% ↓

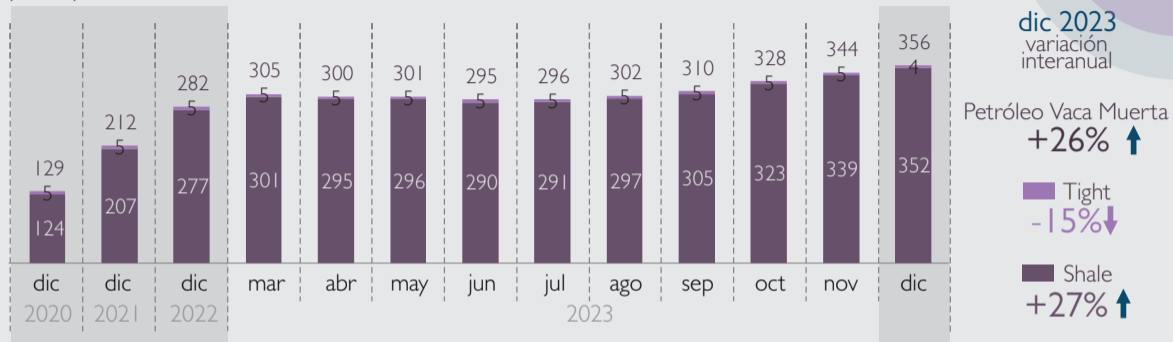
Shale
-3% ↓

La extracción de gas en Vaca Muerta cayó no sólo respecto al período invernal, sino también respecto al período estival del año anterior.

EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO EN VACA MUERTA

por tipo de roca en miles de barriles diarios

20



Durante el segundo y el tercer trimestre de 2023 se había estancado el nivel de extracción de crudo en Vaca Muerta. En el último trimestre del año se disparó un 15% en sólo tres meses.

EXTRACCIÓN DE GAS | PRINCIPALES EMPRESAS

21

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

La caída de la extracción de gas en las principales áreas afectó a Tecpetrol, Pampa y Total. Pluspetrol y PAE invirtieron durante el año en nuevos pozos y mejoraron su participación en el segmento no convencional de gas.

EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO | PRINCIPALES EMPRESAS

22

PETRÓLEO TOTAL			NO CONVENCIONAL		
empresa	participación %		empresa	participación %	
	dic-23	dic-22		dic-23	dic-22
YPF	↑ 40,8	39,4	YPF	↑ 40,9	39,7
PAE	↓ 14,5	16,3	VISTA OIL	↑ 13,5	12,4
VISTA OIL	↑ 8,1	7,0	SHELL	↓ 11,0	11,3
SHELL	↑ 5,7	5,1	PETRONAS	↑ 8,5	7,4
PETRONAS	↑ 4,4	3,4	CHEVRON	↓ 6,3	7,2
PLUSPETROL	↑ 4,0	3,6	PAE	↓ 4,3	4,9

YPF, Vista y Petronas son las empresas que están liderando el crecimiento de los niveles de extracción de crudo.

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.