

# COYUNTURA HIDROCARBURÍFERA

## AGOSTO 2024



enlace por la justicia energética y socioambiental



observatorio  
petrolero **sur**

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

## UNA SOLUCIÓN EN POCAS MANOS

El avance de Vaca Muerta y el incremento de las exportaciones de petróleo consolida el poder de las empresas energéticas en Argentina, al tiempo que provoca desplazamientos en su composición.

La integración entre extracción y refinación siempre fue determinante para pertenecer al selecto grupo de las empresas líderes. Detrás de YPF, que encabeza ambos segmentos, están PAE, Pampa (la de mayor integración vertical y horizontal, con presencia en casi todas las actividades energéticas) y Shell.

El crecimiento de la extracción de crudo y la mejora de su precio, cada vez más alineado a los internacionales, encumbró también a empresas no integradas o integradas en forma parcial. Tales son los casos de Tecpetrol, Vista, Total, Petronas y Chevron.

La forma del liderazgo de YPF, estableciendo alianzas con las grandes multinacionales (Chevron, Petronas, Equinor, Shell), fomenta un proceso de parcial extranjerización. Las principales áreas de YPF en Vaca Muerta, las explota en conjunto con estas empresas.

Los niveles de extracción de gas y petróleo crecieron durante el invierno. En el caso del gas, el sector quedó muy cerca de los máximos alcanzados en los inviernos de 2004 y 2005. El crudo todavía está lejos de los niveles alcanzados a fin de la década de 1990, pero la dinámica de crecimiento continuará impulsada por el récord de pozos conectados.

La equiparación del precio interno del crudo con el internacional continúa: la diferencia entre ambos, que entre 2021 y 2023 promedió 32%, se redujo a 15% y el precio interno del crudo neuquino alcanzó su máximo valor en 8 años.



Este es el escenario sobre el cual se está proyectando un nuevo salto productivo en el sector a partir del, por ahora imaginado, ingreso de capitales para el desarrollo de infraestructura física para atender los mercados de exportación.

Por su parte, los balances contables de las empresas reflejan una sólida situación en materia de ventas y de resultados que refleja la consolidación del progreso conseguido por las firmas durante 2023.

Las compañías energéticas, y en especial las hidrocarburíferas, se perfilan como unas de las indiscutibles ganadoras de una economía que desde hace una década atraviesa un complejo proceso de inestabilidad y estancamiento.

El estado de crisis permanente apuntaló, mientras tanto, un amplio consenso entre dirigentes políticos y los principales actores económicos acerca del rol que deberá cumplir el sector en el futuro próximo como solución a los problemas económicos.

Ya hemos advertido respecto a las dificultades que atraviesa la economía argentina para garantizar el destino productivo de los dólares generados por exportaciones en un contexto de empeoramiento distributivo. La aprobación del RIGI suma complejidad al permitirle a las empresas no ingresar los dólares obtenidos. Finalmente, la fisonomía que está tomando el sector hidrocarburífero argentino, con empresas cada vez más poderosas y con un peso creciente del capital transnacional, termina de complicar el panorama.

# TABLA RESUMEN

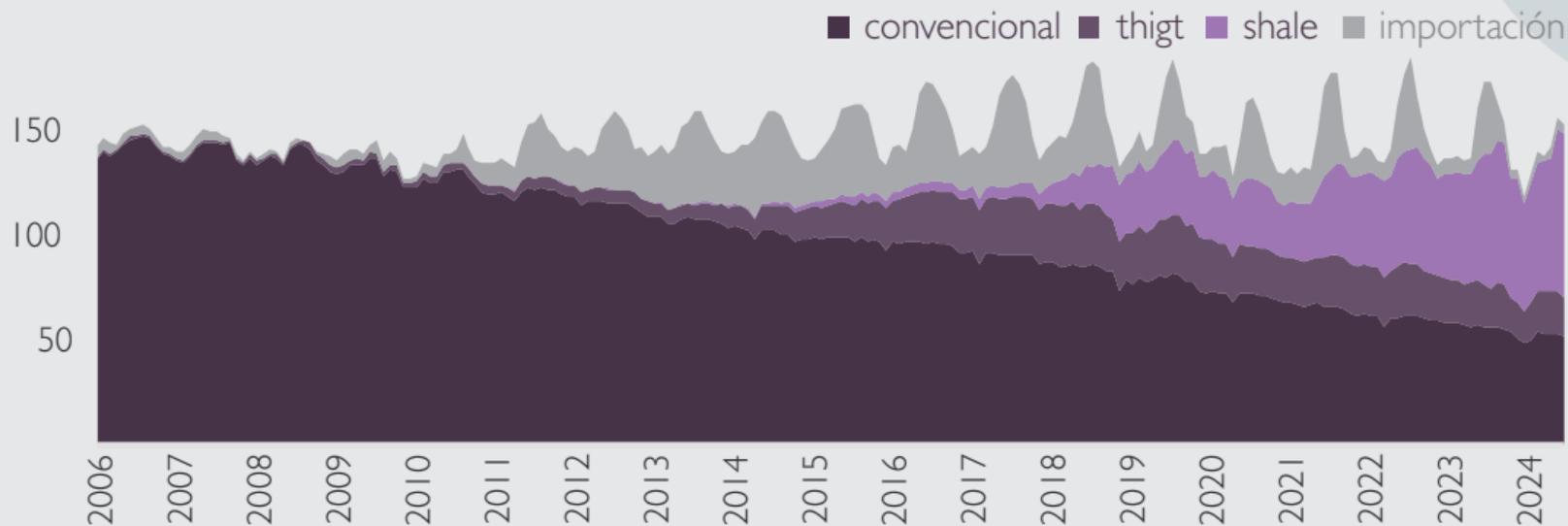
junio de 2024

| hidrocarburo    | extracción | var. interanual | participación |
|-----------------|------------|-----------------|---------------|
| GAS             | MMm3/d     | %               | %             |
| No convencional | 96         | +17             | 65            |
| Total           | 148        | +7              |               |
| PETRÓLEO        | Kbb/d      | %               | %             |
| No convencional | 380        | +28             | 57            |
| Total           | 670        | +6              |               |

# EXTRACCIÓN E IMPORTACIÓN DE GAS

en millones de m<sup>3</sup> diarios

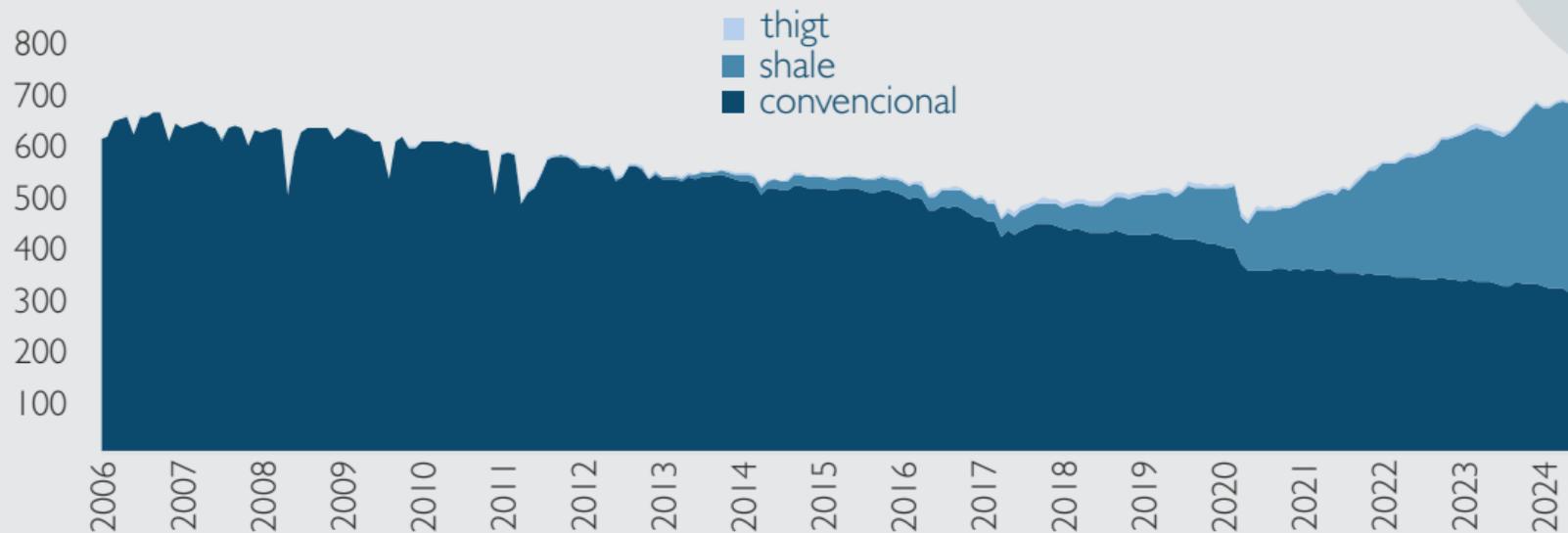
5



Los niveles extraídos de gas se incrementaron en el invierno y estuvieron cerca de sus máximos históricos. El comportamiento del shale de Vaca Muerta explica estos resultados. Esta situación y la fuerte caída de la actividad económica redujeron las importaciones de gas a valores mínimos.

# EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO CRUDO

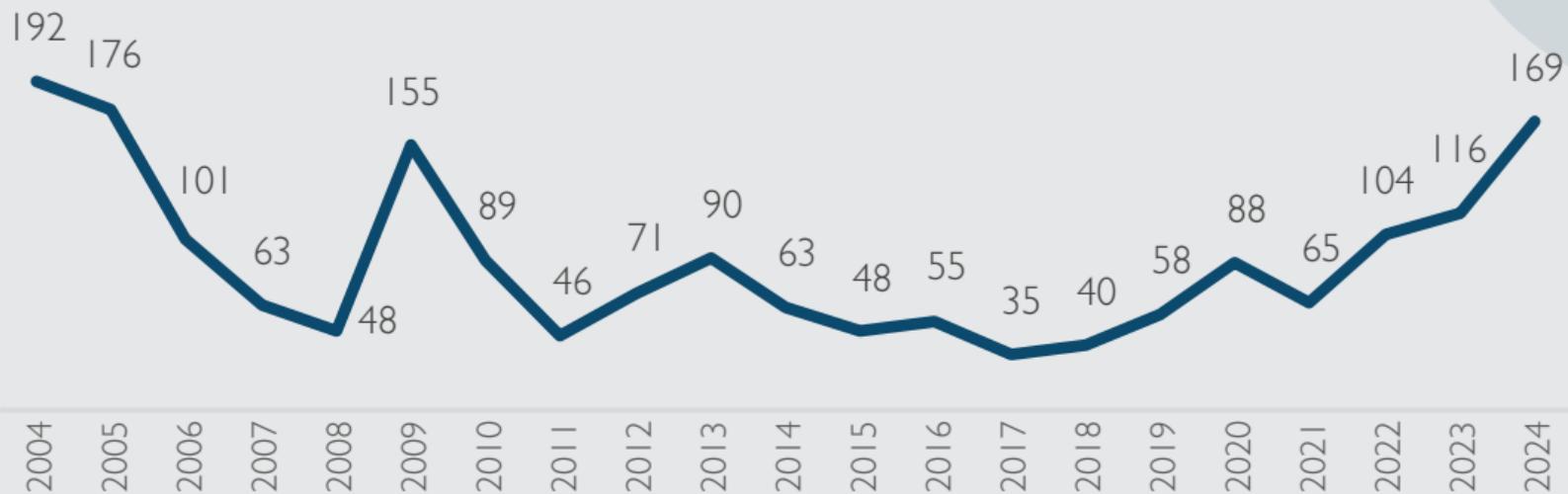
en miles de barriles diarios



El shale de Vaca Muerta sigue creciendo a un ritmo considerable, compensando con creces la caída del crudo convencional. En los últimos 12 meses la participación del crudo no convencional pasó del 47% al 57% del total extraído.

# EXPORTACIÓN DE CRUDO

en miles de barriles diarios, primer semestre de cada año



Las exportaciones de crudo crecieron muy fuerte en el segundo semestre de 2023 y en el primer del 2024 lograron avanzar aún un poco más. En relación a los seis primeros meses de 2023, las exportaciones son 46% superiores en volumen.

# EXPORTACIÓN DE CRUDO

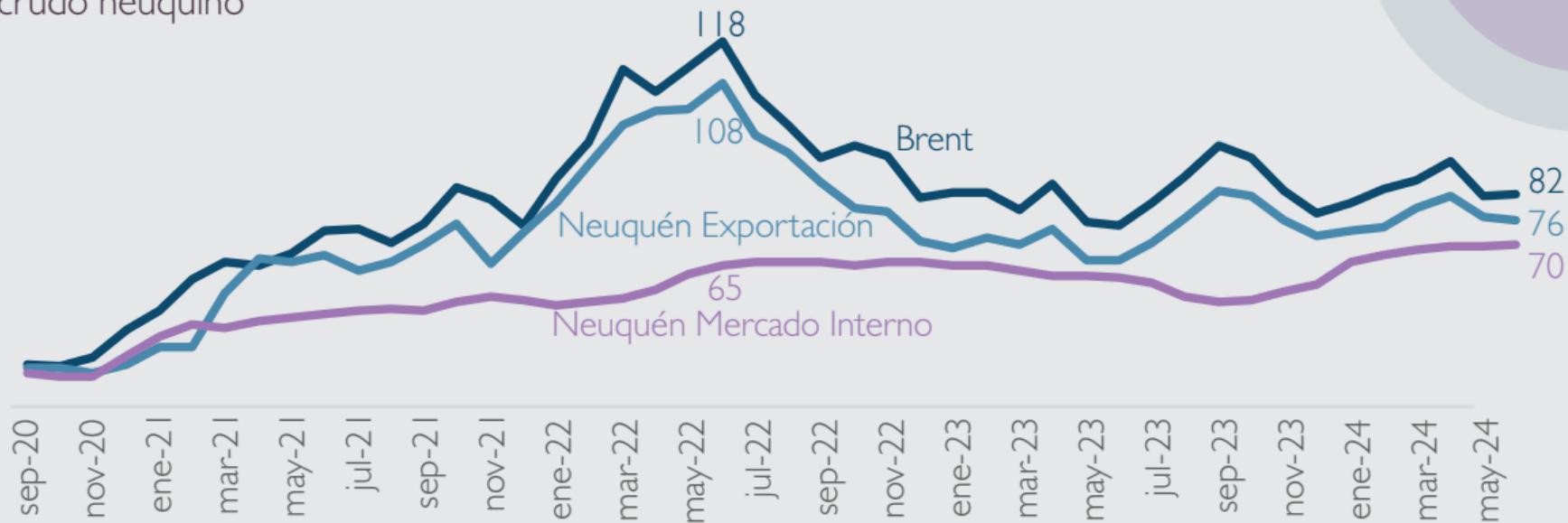
en millones de dólares, primer semestre de cada año



Las exportaciones de crudo generaron un ingreso comercial de más de 2.500 millones de dólares en la primera mitad de 2024.

# PRECIO DEL CRUDO

crudo neuquino



La brecha entre el precio interno y el precio internacional del petróleo se achicó. En el período 2021-2023 la diferencia entre ambos precios promedió el 30%. Actualmente es inferior al 15%.

# EL PODER EMPRESARIAL EN LA ENERGÍA

## cúpula empresarial año 2023

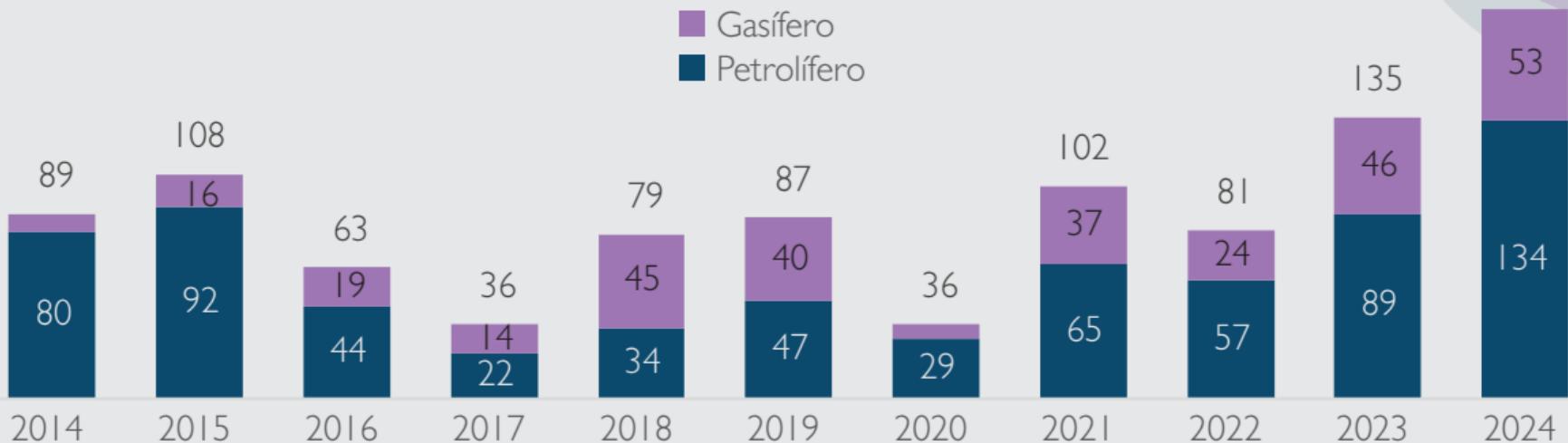
|    | VENTAS<br>BRUTAS<br>U\$S millones* | posición en el ranking sectorial |                 |                 |                   |                   |                 |                   |   |
|----|------------------------------------|----------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|-----------------|-------------------|---|
|    |                                    | Extrac-<br>ción                  | Refi-<br>nación | GAS             |                   | ENERGÍA ELÉCTRICA |                 |                   |   |
|    |                                    |                                  |                 | Trans-<br>porte | Distri-<br>bución | Gene-<br>ración   | Trans-<br>porte | Distri-<br>bución |   |
| 1  | YPF                                | 23.923                           | 1               | 1               |                   | 2                 | 5               |                   |   |
| 2  | PAEG                               | 6.273                            | 2               | 3               |                   |                   |                 |                   |   |
| 3  | PAMPA                              | 4.772                            | 10              | 6               | 1                 |                   | 2               | 1                 | 1 |
| 4  | SHELL                              | 4.445                            | 6               | 2               |                   |                   |                 |                   |   |
| 5  | TECPETROL                          | 1.599                            | 4               |                 | 2                 | 5                 |                 |                   |   |
| 6  | CENTRAL PUERTO                     | 1.408                            |                 |                 |                   | 4                 | 1               |                   |   |
| 7  | DOW                                | 1.286                            | mín.            | 5               |                   |                   |                 |                   |   |
| 8  | TRAFIGURA                          | 1.238                            |                 | 4               |                   |                   |                 |                   |   |
| 9  | ENEL                               | 1.160                            |                 |                 |                   |                   | 4               |                   | 2 |
| 10 | VISTA                              | 1.141                            | 3               |                 |                   |                   |                 |                   |   |
| 11 | NATURGY                            | 1.118                            |                 |                 |                   | 1                 |                 |                   |   |
| 12 | PLUSPETROL                         | 1.003                            | 5               |                 |                   |                   |                 |                   |   |
| 13 | CAMMUZI                            | 896                              |                 |                 |                   | 3                 |                 |                   |   |
| 14 | CGC                                | 841                              | 7               |                 | 3                 |                   |                 |                   |   |
| 15 | TOTAL ENERGIES                     | 736                              | 8               | 8               |                   |                   |                 |                   |   |

\* sin descontar ventas intersegmentos

Las empresas más importantes del sector obtienen su ventaja de la integración vertical entre extracción y refinación, y en el caso de PAMPA, de su presencia en casi todas las actividades energéticas. Muchas empresas accedieron a esta cúpula sectorial por sus crecientes niveles de extracción de gas y crudo y sus avances en los no convencionales.

# NUEVOS POZOS SHALE PRODUCTIVOS POR HIDROCARBURO

primer semestre de cada año

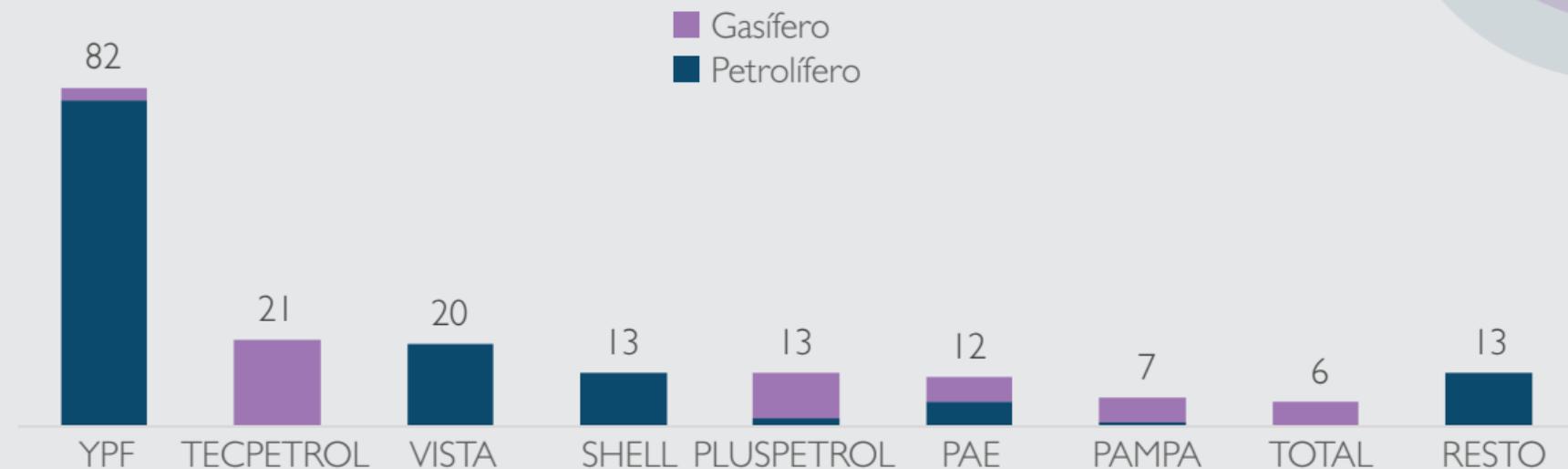


En el primer semestre se observa un nuevo record de conexión de pozos en Vaca Muerta, tanto para la extracción de petróleo como para la de gas.

# NUEVOS POZOS SHALE PRODUCTIVOS POR HIDROCARBURO

primer semestre de 2024

12



YPF, Vista y Shell lideran la actividad en el segmento petrolífero, mientras que Tecpetrol y Pluspetrol lideran la actividad gasífera.

# PRINCIPALES ÁREAS DE GAS NO CONVENCIONAL

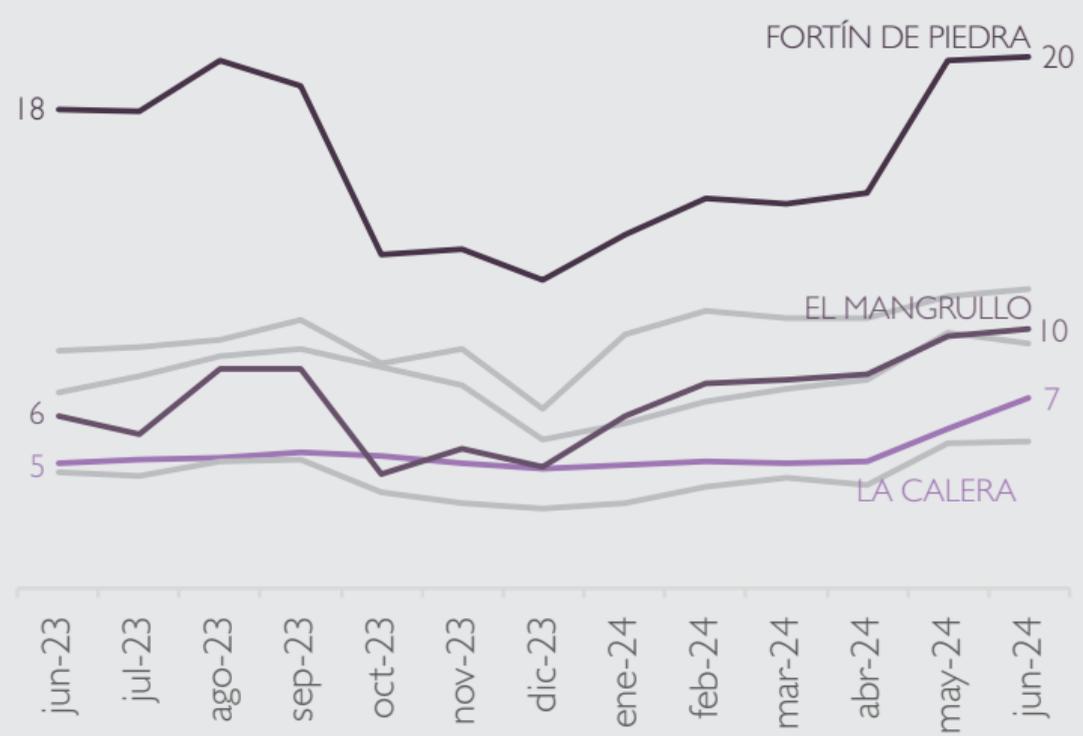
junio de 2024

13

|    | ÁREA                 | EMPRESAS                  | PRODUCCIÓN<br>MMm3/d | VARIACIÓN<br>a/a |
|----|----------------------|---------------------------|----------------------|------------------|
| 1  | FORTÍN DE PIEDRA     | TECPETROL                 | 20,0                 | 11%              |
| 2  | AGUADA PICHANA ESTE  | TOTAL-YPF-WINTERSHALL-PAE | 11,3                 | 26%              |
| 3  | EL MANGRULLO         | PAMPA                     | 9,8                  | 51%              |
| 4  | AGUADA PICHANA OESTE | PAE-TOTAL-YPF             | 9,2                  | 25%              |
| 5  | LA CALERA            | PLUSPETROL                | 7,2                  | 52%              |
| 6  | SIERRA CHATA         | MOBIL-PAMPA               | 5,5                  | 27%              |
| 7  | RIO NEUQUÉN          | YPF-PAMPA-PETROBRAS       | 5,1                  | 7%               |
| 8  | AGUADA DE LA ARENA   | YPF                       | 5,0                  | 44%              |
| 9  | RINCÓN DEL MANGRULLO | YPF                       | 4,0                  | -27%             |
| 10 | CAMPO INDIO ESTE     | CGC                       | 2,6                  | -15%             |

# PRINCIPALES ÁREAS DE GAS NO CONVENCIONAL

junio de 2024



La actividad en Fortín de Piedra (TECPETROL) se reactivó con el invierno, mientras se destaca el importante crecimiento, de más del 50% en comparación a un año atrás de El Mangrullo (PAMPA) y La Calera (PLUSPETROL).

# PRINCIPALES ÁREAS DE PETRÓLEO NO CONVENCIONAL

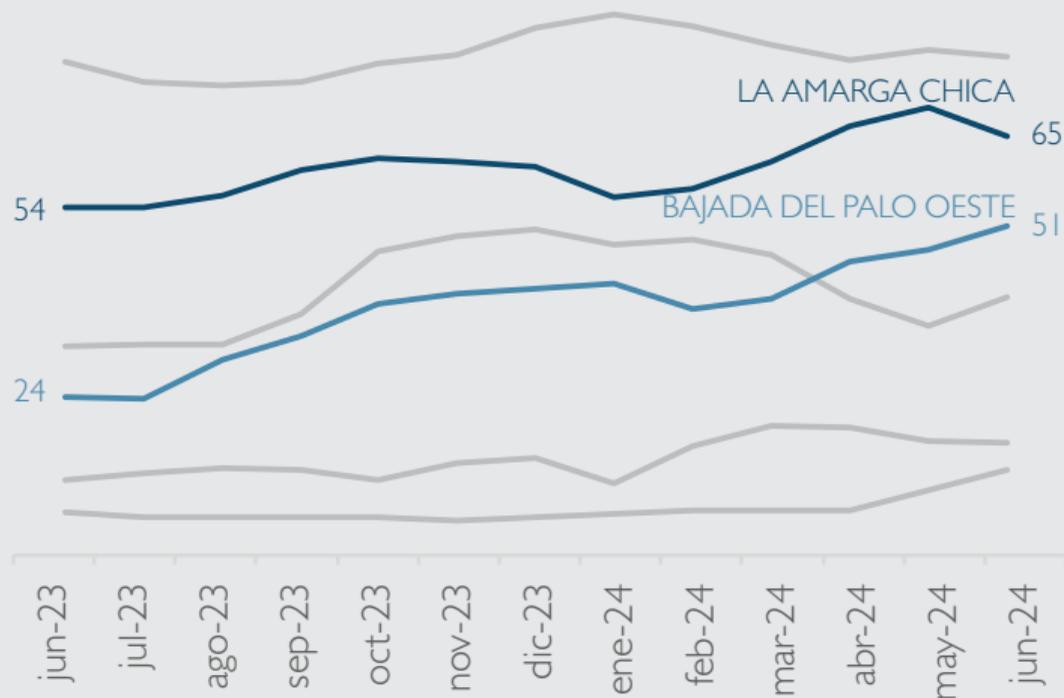
junio de 2024

15

|    | ÁREA                  | EMPRESAS              | PRODUCCIÓN<br>Kbb/d | VARIACIÓN<br>a/a |
|----|-----------------------|-----------------------|---------------------|------------------|
| 1  | LOMA CAMPANA          | YPF-CHEVRON           | 78                  | 1%               |
| 2  | LA AMARGA CHICA       | YPF - PETRONAS        | 65                  | 21%              |
| 3  | BAJADA DEL PALO OESTE | VISTA                 | 51                  | 111%             |
| 4  | BANDURRIA SUR         | YPF - SHELL - EQUINOR | 40                  | 24%              |
| 5  | CRUZ DE LORENA        | SHELL-GYP             | 17                  | 49%              |
| 6  | LA CALERA             | PLUSPETROL            | 13                  | 107%             |
| 7  | AGUADA DEL CHAÑAR     | YPF                   | 13                  | 217%             |
| 8  | MATA MORA NORTE       | KETSAL-KILWER-GYP     | 10                  | 93%              |
| 9  | LINDERO ATRAVESADO    | PAE-YPF               | 10                  | -8%              |
| 10 | FORTÍN DE PIEDRA      | TECPETROL             | 9                   | 7%               |

# PRINCIPALES ÁREAS DE PETRÓLEO NO CONVENCIONAL

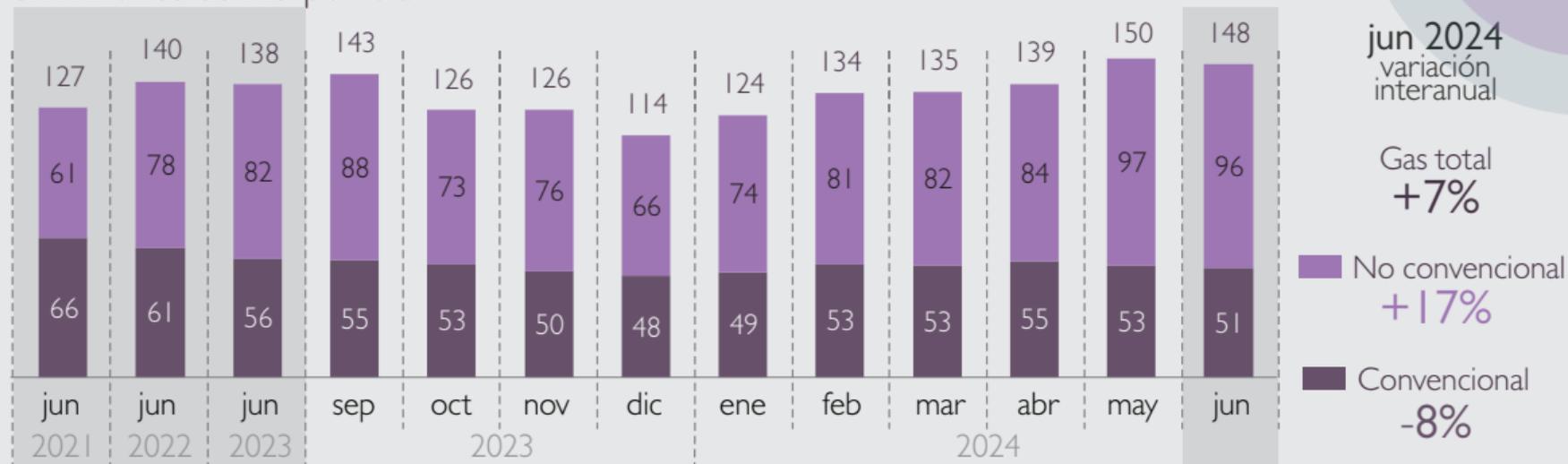
junio de 2024



Entre las principales áreas de crudo no convencional, se destaca la evolución de La Amarga Chica (YPF-PETRONAS) y, especialmente, del área Bajada Del Palo Oeste (VISTA), con un crecimiento interanual superior al 110%.

# EXTRACCIÓN DE GAS

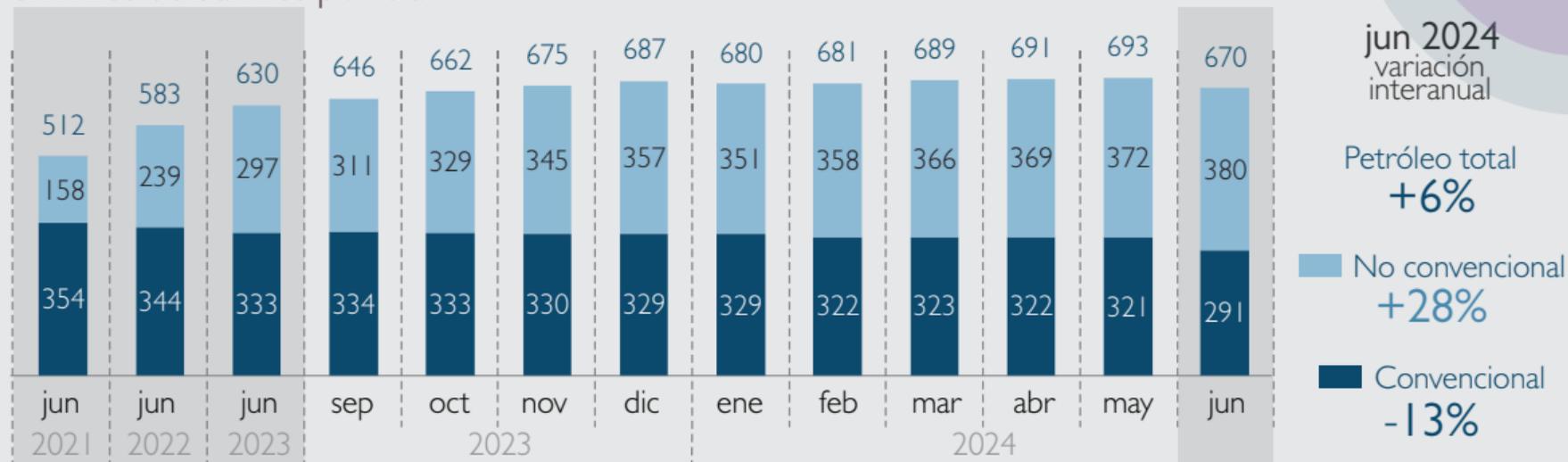
en millones de m<sup>3</sup> por día



Los niveles de extracción de gas respondieron a la demanda invernal y alcanzaron, gracias al no convencional, niveles cercanos a los máximos de los inviernos de hace dos décadas.

# EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO

en miles de barriles por día



En el caso del Crudo se destaca la fuerte caída de la extracción convencional en el mes de junio. La misma es consecuencia de las cantidades extraídas declaradas por YPF en Manantiales Behr, la principal área de crudo convencional, cuya producción cayó de 26 kBBd a 15 kBBd entre mayo y junio.

# EXTRACCIÓN DE GAS NO CONVENCIONAL

por provincia en millones de m<sup>3</sup> diarios - junio de 2024

| provincia    | extracción  | % partic.   | v. mensual     | v. interanual   |
|--------------|-------------|-------------|----------------|-----------------|
| NEUQUEN      | 91,4*       | 95,5%       | ↓ -0,9%        | ↑ +18,5%        |
| SANTA CRUZ   | 2,8         | 2,9%        | ↓ -11,6%       | ↓ -13,9%        |
| RÍO NEGRO    | 1,5         | 1,5%        | ↑ +0,2%        | ↓ -15,2%        |
| <b>TOTAL</b> | <b>95,7</b> | <b>100%</b> | <b>↓ -1,2%</b> | <b>↑ +16,7%</b> |

\*incluye shale gas (77,3) y tight gas (14,3). El resto de la extracción nacional es tight gas.

# EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO NO CONVENCIONAL

por provincia en miles de barriles diarios - junio de 2024

| provincia    | extracción   | % partic.   | v. mensual     | v. interanual   |
|--------------|--------------|-------------|----------------|-----------------|
| NEUQUEN      | 375,6*       | 99,3%       | ↑ +2,0%        | ↑ +28,1%        |
| RIO NEGRO    | 1,6          | 0,4%        | ↑ +5,3%        | ↓ -17,2%        |
| SANTA CRUZ   | 0,9          | 0,2%        | ↓ -11,7%       | ↓ -4,3%         |
| <b>total</b> | <b>378,1</b> | <b>100%</b> | <b>↑ +1,9%</b> | <b>↑ +27,7%</b> |

\*incluye shale (372,4) y tight (3,2). La extracción en Río Negro y Santa Cruz es tight.

# EXTRACCIÓN DE GAS Y PETRÓLEO EN VACA MUERTA

junio de cada año

21

GAS  
en millones de m3 diarios

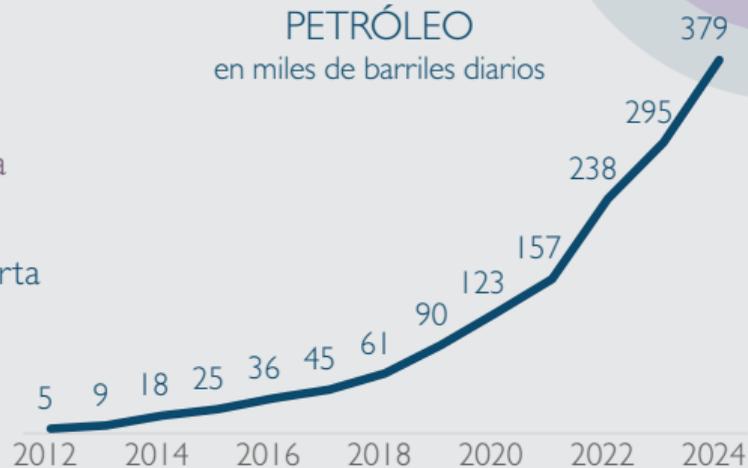


jun 2024  
variación  
interanual

Gas Vaca Muerta  
**+22%**

Petróleo Vaca Muerta  
**+28%**

PETRÓLEO  
en miles de barriles diarios



Los niveles extraídos de crudo vienen creciendo a mayor ritmo y de modo más regular en los últimos años. No obstante, y gracias a la inauguración de gasoducto Néstor Kirchner, se observa un salto significativo en los niveles extraídos de gas.

# EXTRACCIÓN DE GAS | PRINCIPALES EMPRESAS

| CONVENCIONAL | Producción<br>MMm3d | Producción<br>MMm3d | Participación<br>% | NO CONVENCIONAL | Producción<br>MMm3d | Producción<br>MMm3d | Participación<br>% |
|--------------|---------------------|---------------------|--------------------|-----------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| empresa      | jun-23              | jun-24              | jun-24             | empresa         | jun-23              | jun-24              | jun-24             |
| YPF          | 14,7                | 13,3                | 26%                | YPF             | 23,3                | 23,4                | 24%                |
| PAE          | 13,3                | 12,2                | 24%                | TECPETROL       | 18,1                | 20,3                | 20%                |
| TOTAL        | 7,7                 | 7,3                 | 14%                | PAMPA           | 10,0                | 14,0                | 15% ↑              |
| WINTERSHALL  | 7,5                 | 7,0                 | 14%                | PLUSPETROL      | 5,1                 | 7,6                 | 8% ↑               |
| CGC          | 3,0                 | 3,1                 | 6% ↑               | TOTAL           | 5,8                 | 7,3                 | 8%                 |
| TECPETROL    | 1,3                 | 1,2                 | 2%                 | PAE             | 5,6                 | 7,0                 | 7%                 |

En gas convencional se destaca la dinámica de CGC, única empresa de las líderes del segmento cuya producción no cayó en el último año. En gas no convencional Pampa y Pluspetrol están ganando participación en el mercado.

## EXTRACCIÓN DE CRUDO | PRINCIPALES EMPRESAS

| CONVENCIONAL | Producción<br>Kbbd | Producción<br>Kbbd | Participación<br>% | NO CONVENCIONAL | Producción<br>Kbbd | Producción<br>Kbbd | Participación<br>% |
|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| empresa      | jun-23             | jun-24             | jun-24             | empresa         | jun-23             | jun-24             | jun-24             |
| YPF          | 133                | 112                | 39%                | YPF             | 120                | 140                | 37%                |
| PAE          | 85                 | 80                 | 27%                | VISTA           | 34                 | 59                 | 16% ↑              |
| CGC          | 20                 | 20                 | 7% ↑               | SHELL           | 32                 | 38                 | 10%                |
| PLUSPETROL   | 21                 | 20                 | 7%                 | PETRONAS        | 27                 | 33                 | 9%                 |
| CAPSA        | 19                 | 13                 | 4%                 | CHEVRON         | 20                 | 22                 | 6%                 |
| ACONCAGUA    | 2                  | 8                  | 3% ↑               | PAE             | 14                 | 18                 | 5%                 |

En crudo convencional, CGC y Petrolera Aconcagua incrementaron su participación (esta última por adquirir áreas convencionales a Vista). En no convencional se destaca la evolución de Vista.

# 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.