

COYUNTURA HIDROCARBURÍFERA

OCTUBRE 2024



enlace por la justicia energética y socioambiental



observatorio
petrolero **sur**

www.ejes.org.ar

GANADORAS DE UNA ECONOMÍA VULNERABLE

Los balances económicos de las empresas insertas en Vaca Muerta muestran muy buenos resultados para el segundo trimestre del año. YPF, Vista, Tecpetrol, entre otras, obtuvieron una ganancia neta, medida en moneda constante, 68% superior, en promedio, a la del primer semestre de 2023.

El perfil exportador del sector sigue en desarrollo. En los primeros ocho meses de 2024 las exportaciones treparon a 178.000 barriles diarios, un incremento del 41% respecto al mismo período de 2023, generando ventas por 3.582 millones de dólares. En este nuevo escenario, las compañías hidrocarburíferas lograron autonomizarse de la dinámica recesiva de la economía, mejorando sus ingresos y sus ganancias.

Los resultados de las empresas no sólo mejoraron por el incremento de sus ventas al exterior. También se beneficiaron de un aumento de los ingresos por sus ventas en el mercado local. Una de las consecuencias de la apertura del mercado del crudo, sobre la que advertimos en notas previas, es la internacionalización de los precios domésticos. Respecto a un año atrás el precio internacional cayó 7%, pero el precio interno aumentó 19% al contraerse la brecha que existía entre ambos. Este incremento del precio local repercutió favorablemente en las cuentas de las empresas del sector.

La producción de gas reaccionó al período invernal, creciendo entre mayo y agosto, en tanto que la de crudo aumentó por la importante aceleración de las perforaciones en Vaca Muerta. En agosto, los niveles de extracción de ambos hidrocarburos alcanzaron los máximos registros de **EJES** dos décadas.

Entre las empresas que vienen exhibiendo un comportamiento más dinámico se destacan Vista y Pluspetrol, aunque la evolución global de la actividad petrolera sigue estando comandada por YPF y sus alianzas operativas con Petronas, Chevron, Shell y Equinor. Por su parte, Tecpetrol sigue liderando en el segmento de gas.

La vulnerabilidad de la economía, intencionalmente intensificada por los grupos económicos concentrados cuando logran conducir la gestión estatal, genera beneficios extraordinarios en sectores específicos. La fragilidad monetaria y fiscal permitió a las compañías del sector financiero obtener ganancias inéditas por la administración de títulos públicos y letras del Banco Central, en tanto que la fragilidad externa derivó en una política favorable a los sectores de bienes transables internacionalmente, y entre ellos, especialmente, al sector hidrocarburífero.

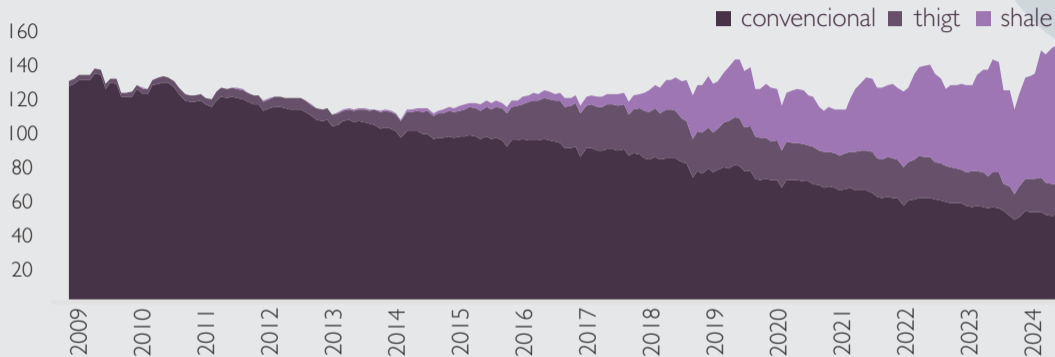
TABLA RESUMEN

agosto de 2024

hidrocarburo	extracción	var. interanual	participación
GAS	MMm3/d	%	%
No convencional	102	+14	66
Total	153	+6	
PETRÓLEO	Kbb/d	%	%
No convencional	409	+35	57
Total	719	+14	

EXTRACCIÓN DE GAS

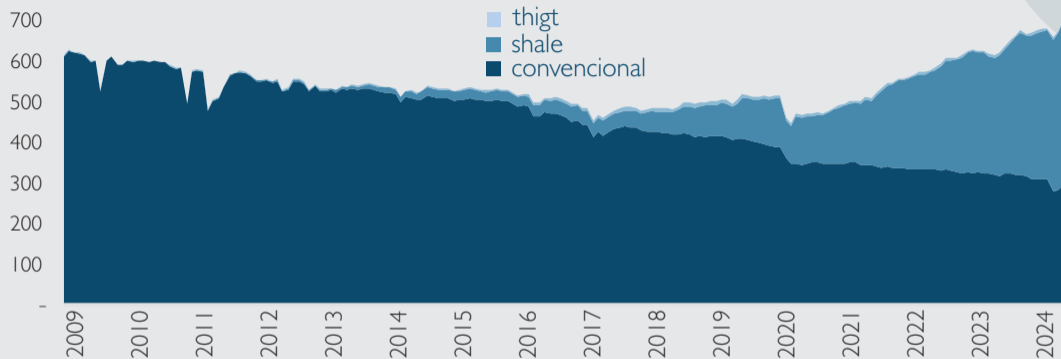
en millones de m³ diarios



En invierno se aceleró la extracción de gas y se alcanzó el máximo nivel en 20 años. El declino del gas convencional continúa constante, mientras que la extracción no convencional crece y sigue el movimiento estacional de la demanda.

EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO CRUDO

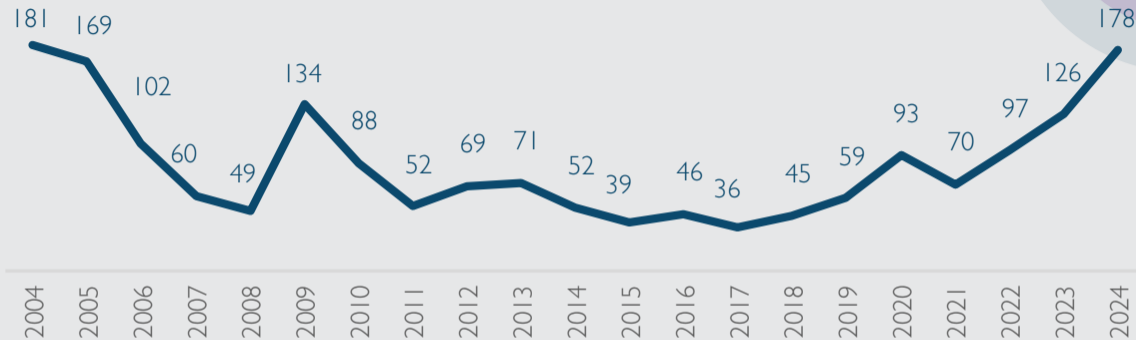
en miles de barriles diarios



El shale de Vaca Muerta sigue creciendo a un ritmo muy importante. Esto permitió alcanzar el máximo nivel de extracción de crudo en 21 años. En el último año la participación del crudo no convencional pasó del 48% al 57% del total extraído.

EXPORTACIÓN DE CRUDO

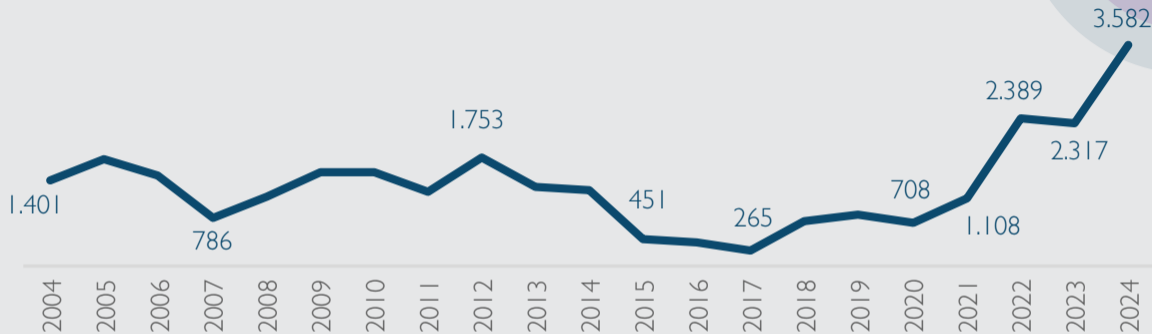
en miles de barriles diarios, enero-agosto de cada año



Las exportaciones de crudo siguen creciendo a un ritmo considerable. Con un promedio de 178.000 barriles diarios en 2024, se exportó nada menos que el 26% de la producción nacional de crudo.

EXPORTACIÓN DE CRUDO

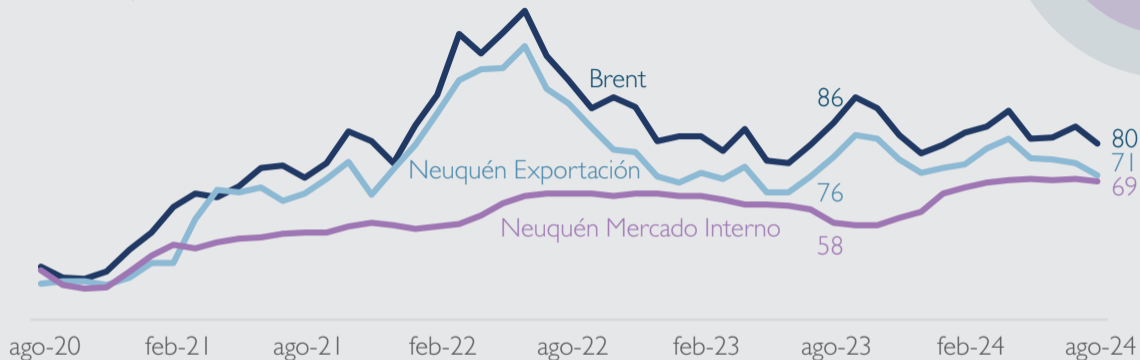
en millones de dólares, enero-agosto de cada año



Las exportaciones de crudo generaron un ingreso comercial de 3.582 millones de dólares en los primeros ocho meses de 2024. Se trata de un incremento del 55% respecto al año anterior.

PRECIO DEL CRUDO

crudo neuquino



En los últimos 12 meses, a pesar de que el precio internacional del crudo cayó 7%, su precio interno de comercialización se incrementó 19%. La brecha entre precio interno y precio de exportación prácticamente desapareció.

GANANCIA NETA POR EMPRESA

primer semestre de cada año, en millones de pesos constantes

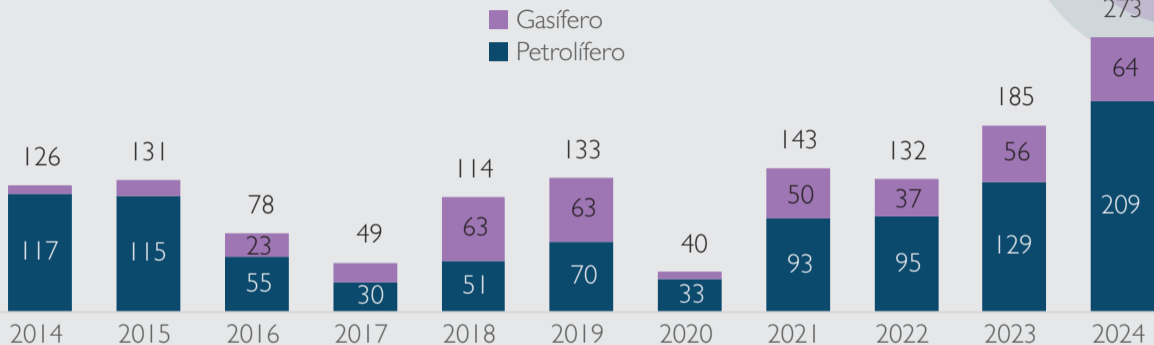
10

	ene-jun 2023	ene-jun 2024
YPF	534.252	1.016.005
PAE	252.852	354.925
PAMPA	257.203	312.937
TECPETROL	39.212	206.896
VISTA	172.567	223.506
Variación promedio: +68%		

Las principales empresas del sector exhibieron un incremento de la ganancia en sus balances del primer semestre de 2024. Tomadas en conjunto, se observa un incremento real de la ganancia de la actividad del 68%.

NUEVOS POZOS SHALE PRODUCTIVOS POR HIDROCARBURO

enero-agosto de cada año

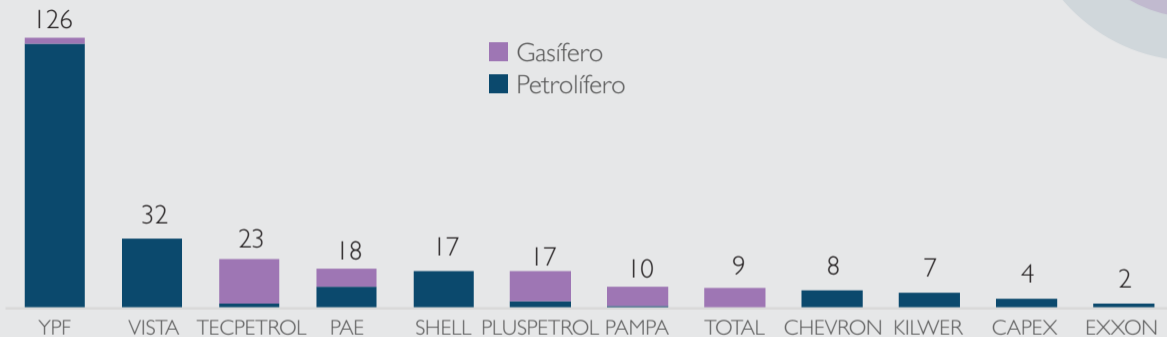


En 2024 se produjo un salto de magnitud en la cantidad de pozos petrolíferos conectados en Vaca Muerta.

NUEVOS POZOS SHALE PRODUCTIVOS POR EMPRESA

enero-agosto de 2024

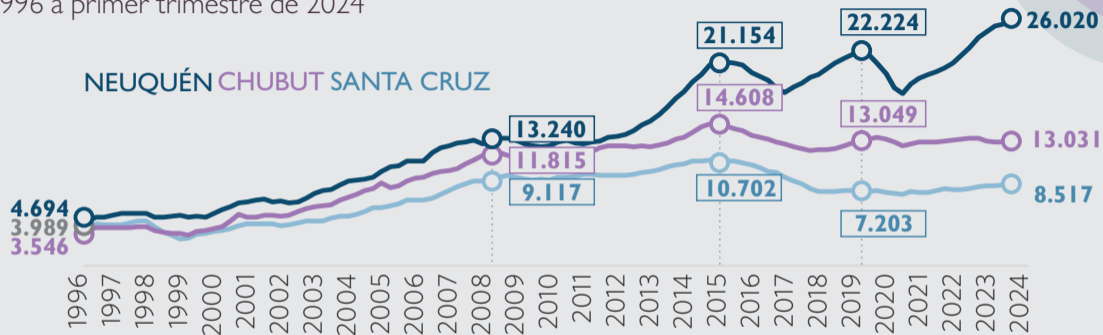
12



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

EMPLEOS PETROLEROS PROVINCIALES

cantidad de empleos en extracción y servicios, principales provincias
1996 a primer trimestre de 2024



Vaca Muerta imprime su dinámica en la evolución del empleo petrolero neuquino, diferenciándolo del resto de las provincias. Neuquén va por el cuarto año consecutivo de crecimiento del empleo en la actividad y alcanzó un nuevo máximo histórico.

PRINCIPALES ÁREAS DE GAS NO CONVENCIONAL

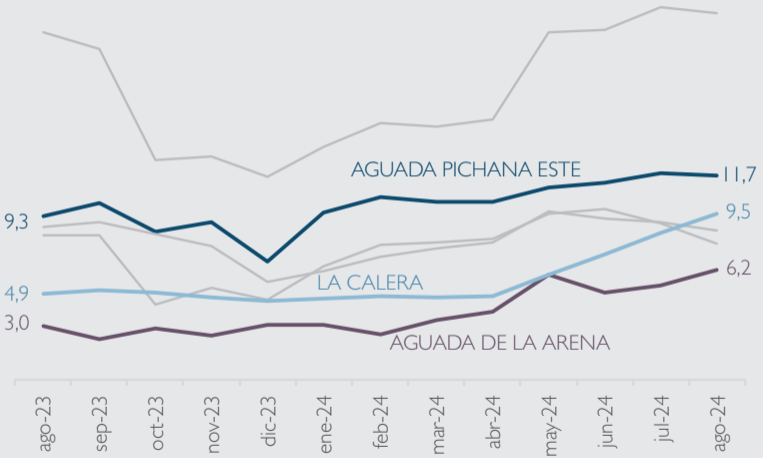
agosto de 2024

14

	ÁREA	EMPRESAS	PRODUCCIÓN MMm3/d	VARIACIÓN a/a
1	FORTÍN DE PIEDRA	TECPETROL	21,0	5%
2	AGUADA PICHANA ESTE	TOTAL-YPF-WINTERSHALL-PAE	11,7	25%
3	LA CALERA	PLUSPETROL	9,5	92%
4	AGUADA PICHANA OESTE	PAE-TOTAL-YPF	8,6	-2%
5	EL MANGRULLO	PAMPA	7,7	-6%
6	AGUADA DE LA ARENA	YPF	6,2	105%
7	RINCÓN DEL MANGRULLO	YPF	5,3	-4%
8	RÍO NEUQUEN	YPF-PAMPA-PETROBRAS	5,1	4%
9	SIERRA CHATA	MOBIL-PAMPA	5,0	4%
10	CAMPO INDIO ESTE	CGC	2,8	-2%

PRINCIPALES ÁREAS DE GAS NO CONVENCIONAL

agosto de 2024



La principal área es Fortín de Piedra (TECPETROL) y su comportamiento atiende la estacionalidad de la demanda. En el último año se destaca la evolución de Aguada de la Arena (YPF) y de La Calera (PLUSPETROL) que duplicaron su producción.

PRINCIPALES ÁREAS DE PETRÓLEO NO CONVENCIONAL

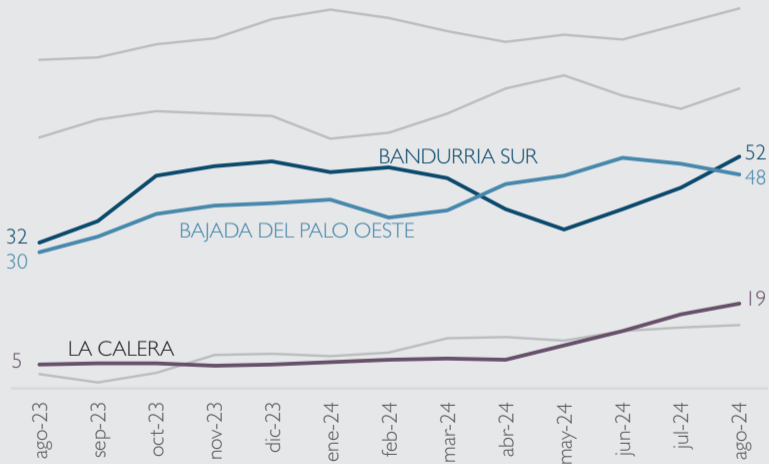
agosto de 2024

16

	ÁREA	EMPRESAS	PRODUCCIÓN Kbb/d	VARIACIÓN a/a
1	LOMA CAMPANA	YPF- CHEVRON	85	16%
2	LA AMARGA CHICA	YPF - PETRONAS	67	19%
3	BANDURRIA SUR	YPF - SHELL - EQUINOR	52	59%
4	BAJADA DEL PALO OESTE	VISTA	48	57%
5	LA CALERA	PLUSPETROL	19	246%
6	AGUADA DEL CHAÑAR	YPF	14	350%
7	CRUZ DE LORENA	SHELL - GYP	14	6%
8	SIERRAS BLANCAS	SHELL - GYP	13	44%
9	MATA MORA NORTE	KILWER - GYP	12	64%
10	LINDERO ATRAVESADO	PAE - YPF	10	-7%

PRINCIPALES ÁREAS DE PETRÓLEO NO CONVENCIONAL

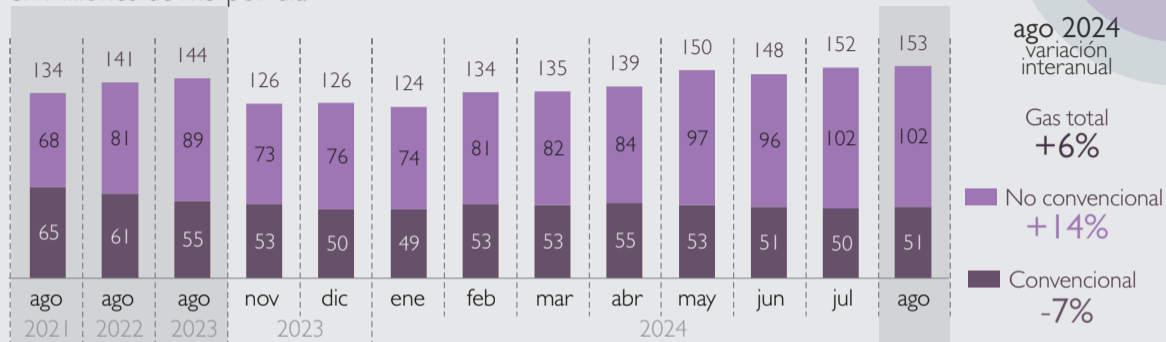
agosto de 2024



Entre las principales áreas de crudo no convencional, se destaca la evolución de Bandurria Sur (YPF-SHELL-EQUINOR), de Bajada Del Palo Oeste (VISTA) y, al igual que con el gas, de La Calera (PLUSPETROL), con un incremento de 246% en el último año.

EXTRACCIÓN DE GAS

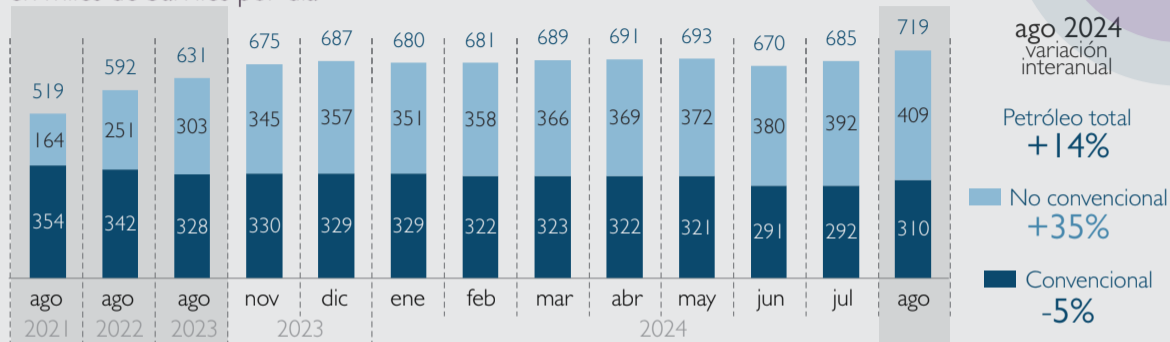
en millones de m³ por día



Los actuales niveles de extracción de gas se alcanzaron a partir de mayo, con el comienzo del ciclo invernal. La extracción no convencional superó los 100 millones de metros cúbicos por día en julio y agosto.

EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO

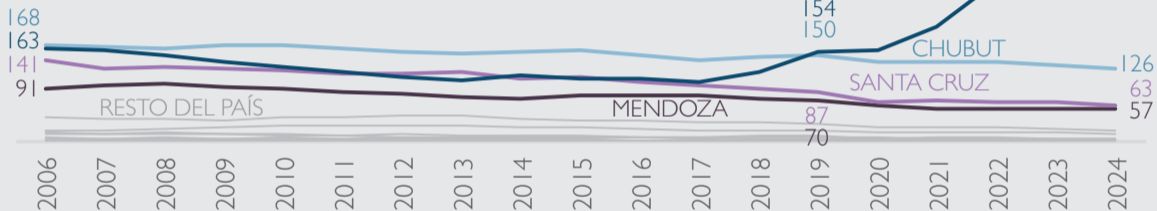
en miles de barriles por día



Luego de ocho meses de cierta estabilidad en los niveles de extracción de crudo, en agosto se produjo un aumento importante, tanto en el convencional como en el no convencional.

EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO POR PROVINCIA

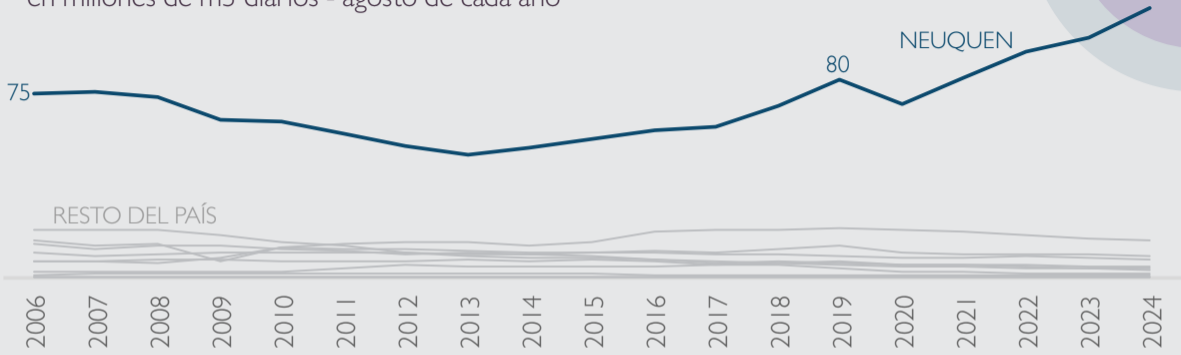
en miles de barriles diarios - agosto de cada año



La centralidad de Neuquén para la extracción de crudo se incrementa año a año. Hace apenas un lustro, su participación era similar a la de Chubut. Actualmente más que triplica la producción de esa provincia.

EXTRACCIÓN DE GAS POR PROVINCIA

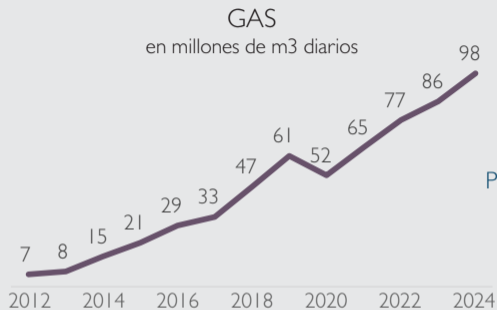
en millones de m³ diarios - agosto de cada año



Para el gas, la centralidad de Neuquén es histórica, pero en la última década la provincia mostró un comportamiento diferencial respecto al resto del país. Hace 4 años que la producción neuquina crece a un ritmo sostenido.

EXTRACCIÓN DE GAS Y PETRÓLEO EN VACA MUERTA

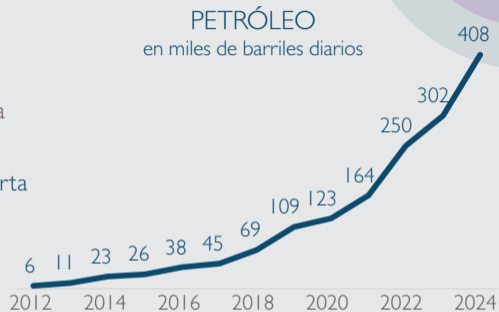
agosto de cada año



ago 2024
variación
interanual

Gas Vaca Muerta
+15%

Petróleo Vaca Muerta
+35%



En los últimos cinco años se observa una dinámica más agresiva de los niveles de extracción de crudo respecto a la extracción de gas.

EXTRACCIÓN DE GAS | PRINCIPALES EMPRESAS

CONVENCIONAL	Producción MMm3d	Producción MMm3d	Participación %	NO CONVENCIONAL	Producción MMm3d	Producción MMm3d	Participación %
empresa	ago-23	ago-24	ago-24	empresa	ago-23	ago-24	ago-24
YPF	14,7	13,7	27%	YPF	23,8	27,3	27%
PAE	13,4	12,4	24%	TECPETROL	20,0	21,3	21%
TOTAL	7,6	7,2	14%	PAMPA	12,0	11,7	12%
WINTERSHALL	7,3	7,0	14%	PLUSPETROL	5,4	9,9	10% ↑
CGC	3,1	3,0	6%	TOTAL	6,3	7,4	7%
TECPETROL	1,2	1,1	2%	PAE	6,2	6,9	7%

No hubo grandes cambios en el segmento de gas convencional. En el caso del no convencional, se destaca el incremento de producción de Pluspetrol, que le permitió incrementar su participación en el mercado hasta el 10%.

EXTRACCIÓN DE CRUDO | PRINCIPALES EMPRESAS

CONVENCIONAL	Producción Kbbd	Producción Kbbd	Participación %	NO CONVENCIONAL	Producción Kbbd	Producción Kbbd	Participación %
empresa	ago-23	ago-24	ago-24	empresa	ago-23	ago-24	ago-24
YPF	131	123	40%	YPF	117	153	38%
PAE	83	83	27%	VISTA	40	57	14% ↑
CGC	20	20	6%	SHELL	33	41	10%
PLUSPETROL	21	20	6%	PETRONAS	28	33	8%
CAPSA	19	18	6%	CHEVRON	19	27	7% ↑
ACONCAGUA	2	8	2% ↑	PLUSPETROL	8	19	5% ↑

En crudo convencional, se destaca Petrolera Aconcagua por adquirir áreas convencionales que dejó Vista.. En no convencional se destaca la evolución de Vista, Chevron y Pluspetrol.

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.