

COYUNTURA HIDROCARBURÍFERA

DICIEMBRE 2024



enlace por la justicia energética y socioambiental



observatorio
petrolero **sur**

www.ejes.org.ar

EL SECTOR ENERGÉTICO EN EL PRIMER AÑO DE MILEI

En estos doce meses, el sector hidrocarburífero siguió con la dinámica definida en los últimos años. Las empresas mantuvieron su esquema de negocios ordenado por el desarrollo del perfil exportador de petróleo en un escenario de precio internacional del barril en torno a los 80 dólares y por la vigencia del sistema de abastecimiento interno de gas diseñado a través del Plan Gas.Ar en 2020 y expandido con la construcción del Gasoducto Presidente Néstor Kirchner (rebautizado en 2024 como Gasoducto Perito Francisco Pascasio Moreno).

El cambio más significativo en la actividad consiste en la cesión de las áreas maduras que YPF realiza en el marco de su “Plan Andes”. La reconfiguración del negocio de YPF persiguiendo la maximización de la valorización accionaria de la compañía por encima de la evaluación del impacto social de su actividad nos llama a pensar, una vez más, respecto a los alcances de las diferentes formas de gestión de los bienes comunes de nuestra sociedad.

El avance del crudo de Vaca Muerta, con YPF liderando el proceso aliada a grandes jugadores transnacionales (Chevron, Petronas, Shell y Equinor) permitió alcanzar un nivel de producción de petróleo que la economía argentina no registraba desde mediados de 2003. Este liderazgo, sin embargo, si bien le permitió a la compañía aumentar su producción, no le alcanzó para mantener la porción del mercado que detentaba. Vista y Pluspetrol mostraron una aceleración importante y lograron absorber una porción de la participación perdida por YPF.

La consolidación del esquema de negocios del sector permitió a las empresas avanzar y ganar nuevas cuotas



de poder económico en territorio nacional para desde allí proyectar el mediano y largo plazo, ahora sí, buscando aprovechar este escenario favorable a sus intereses por las nuevas oportunidades que ofrece la Ley de Bases y su capítulo específico sobre el RIGI.

Analizando el resto de los eslabones de las cadenas de producción energéticas, nos encontramos con un proceso que, de igual modo, presenta tanto continuidades como rupturas. La segmentación tarifaria se mantuvo pero se produjo un importante incremento de las facturas de electricidad y gas. Esto provocó un aumento del porcentaje de cobertura respecto al costo total de la oferta de ambas fuentes, acortando la brecha a cubrir con subsidios.

El aumento tarifario, regresivo al concentrarse en los hogares de menores recursos, no fue el único factor que explicó la reducción de los subsidios y tampoco fue el más importante. La llave para la caída de los subsidios fue la fuerte reducción de las importaciones energéticas a partir de la puesta en marcha del gasoducto. La disponibilidad de gas local, más barato que el importado, redujo el costo de abastecimiento a los hogares argentinos y a las centrales térmicas.

El proyecto del gobierno de Milei y de la alianza política y corporativa que lo acompaña, consiste en la consolidación de un esquema distributivo de la mayor regresividad tolerable o administrable: una economía con menores salarios, prescindente de su mercado interno, orientada a la exportación de materias primas. Este programa no empieza de cero, por el contrario, utiliza como plataforma de lanzamiento las estructuras, los instrumentos y los actores desarrollados (y no desarticulados) durante las últimas décadas de la historia nacional.

con apoyo de:

TABLA RESUMEN

octubre de 2024

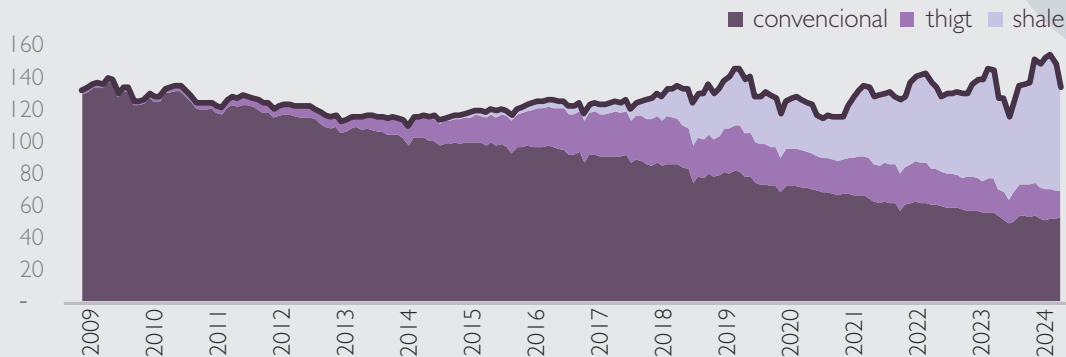
4

hidrocarburo	extracción	var. interanual	participación
GAS	MMm3/d	%	%
No convencional	81	+11	61
Total	133	+6	
PETRÓLEO	Kbb/d	%	%
No convencional	426	+29	57
Total	743	+12	

EXTRACCIÓN DE GAS

en millones de m3 diarios

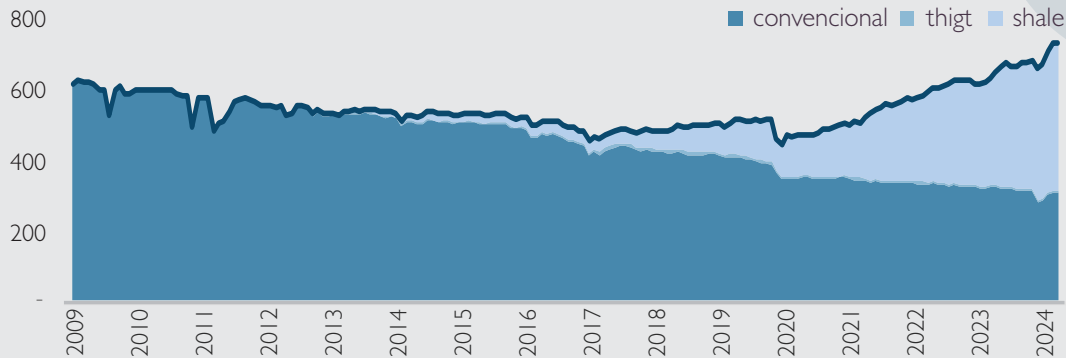
5



Luego de que durante el invierno se alcance el máximo nivel de extracción de gas en 20 años, la producción se retrajo. El declino del gas convencional continúa constante, mientras que la extracción no convencional, en tendencia creciente, es la que sigue el movimiento estacional de la demanda.

EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO CRUDO

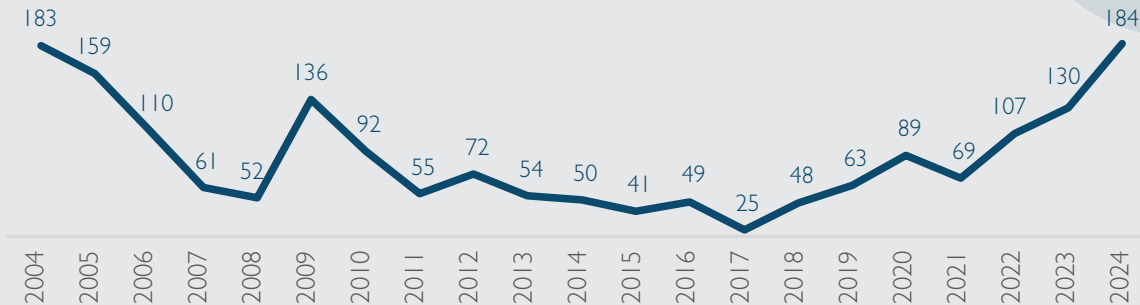
en miles de barriles diarios



El shale de Vaca Muerta sigue marcando un ritmo de crecimiento significativo y permitió alcanzar el máximo nivel de extracción de crudo en más de dos décadas.

EXPORTACIÓN DE CRUDO

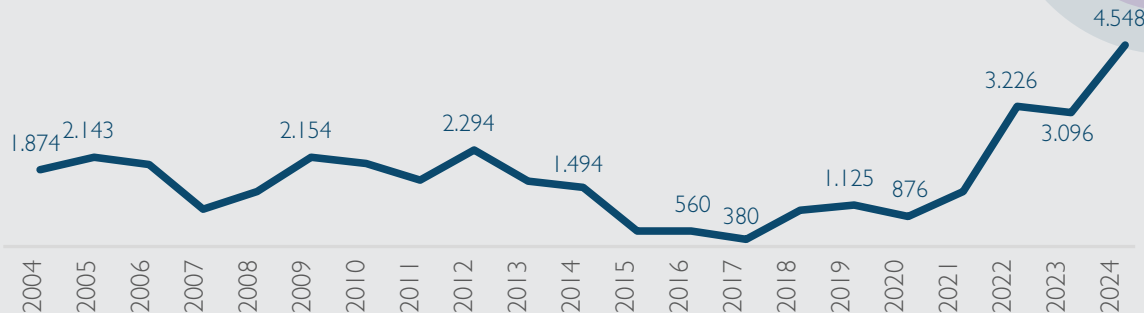
en miles de barriles diarios, enero-octubre de cada año



Las exportaciones de crudo superaron el registro alcanzado en 2004, promediando 184.000 barriles diarios entre enero y octubre. El crudo de la cuenca neuquina es el protagonista de este proceso.

EXPORTACIÓN DE CRUDO

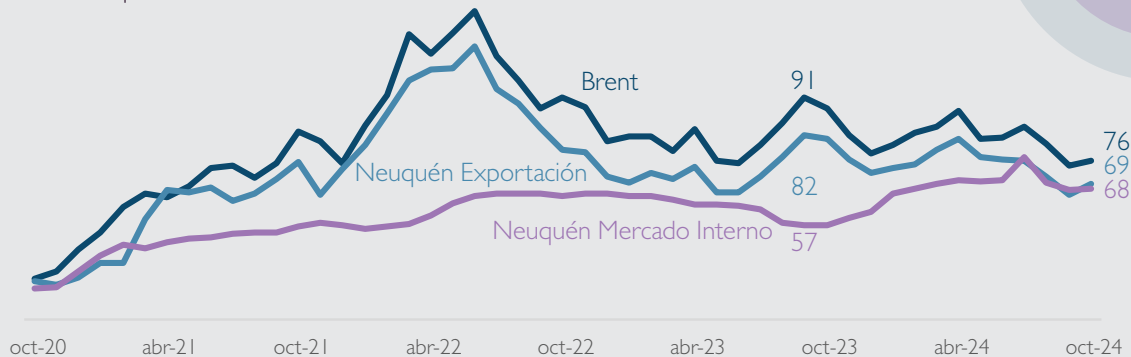
en millones de dólares, enero-octubre de cada año



Las exportaciones de crudo generaron un ingreso comercial de 4.548 millones de dólares entre enero y octubre de 2024, un 47% más que en el mismo período de 2023.

PRECIO DEL CRUDO

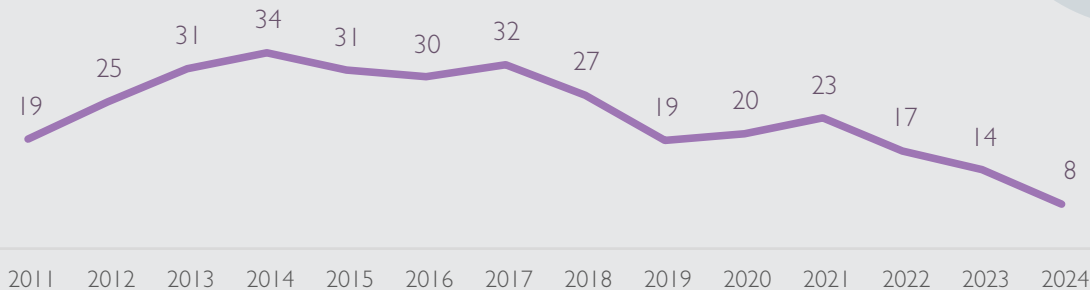
crudo neuquino



En los últimos 12 meses, a pesar de que el precio internacional del crudo cayó 16% su precio interno de comercialización se incrementó 19%. La brecha entre precio interno y precio de exportación finalmente desapareció: el mercado interno se está regulando por los precios internacionales.

IMPORTACIONES DE GAS

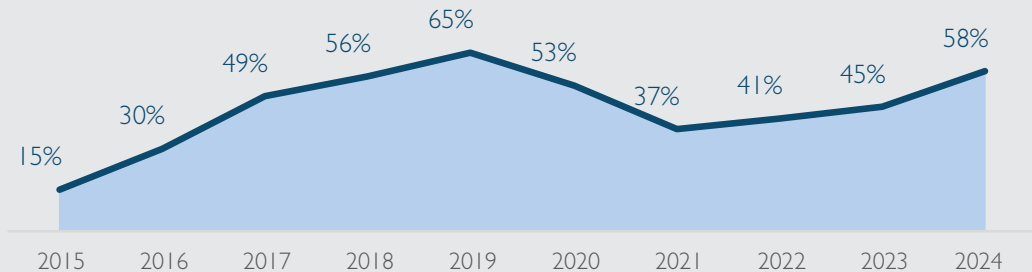
en MMm3/d



Las importaciones de gas, por la puesta en funcionamiento del Gasoducto Néstor Kirchner, se redujeron 43% en el último año. Actualmente representan aproximadamente un cuarto de lo que se importó de gas durante los años 2013 a 2017.

COBERTURA DEL COSTO POR TARIFA

energía eléctrica, % de cobertura del costo a cargo del usuario

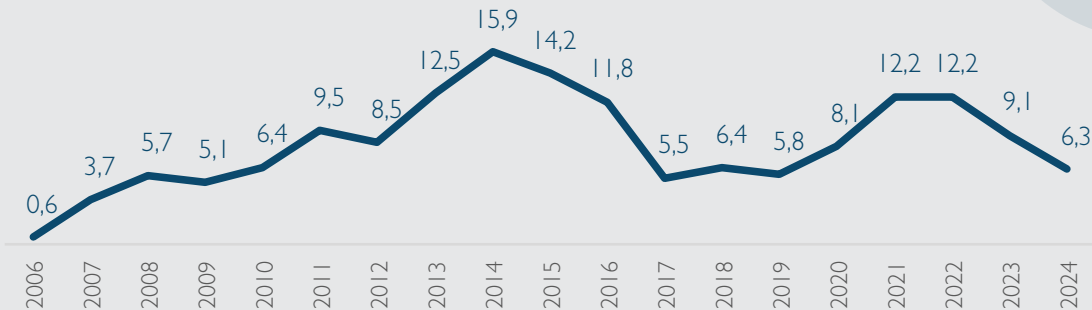


Los incrementos tarifarios y, sobre el final del año, la caída de costos en pesos, desembocaron en un incremento de la porción del costo de la electricidad trasladado a las tarifas finales que abonan los hogares.

SUBSIDIOS A LA ENERGÍA

en billones de pesos constantes de octubre de 2024

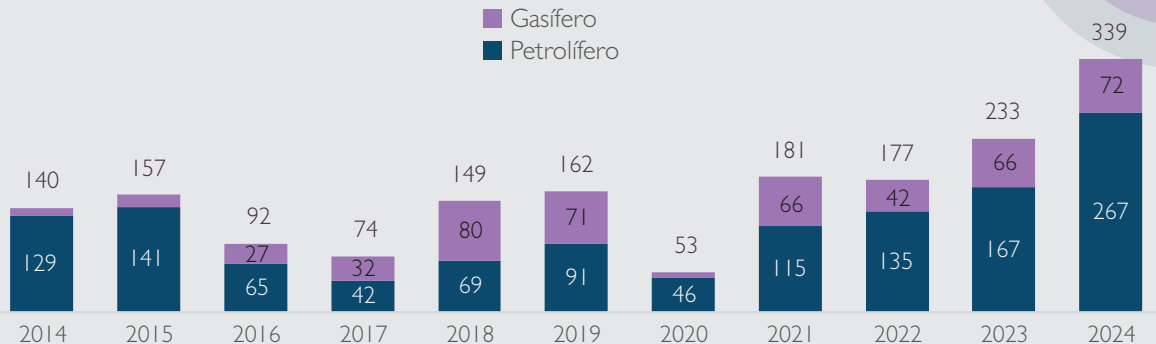
12



Los subsidios al sector se redujeron de 9,1 a 6,3 billones entre enero y octubre de 2023 y de 2024. Se trata de una reducción de 31% de las erogaciones estatales destinadas a la actividad. El menor requerimiento de gas importado determinó este resultado.

NUEVOS POZOS SHALE PRODUCTIVOS POR HIDROCARBURO

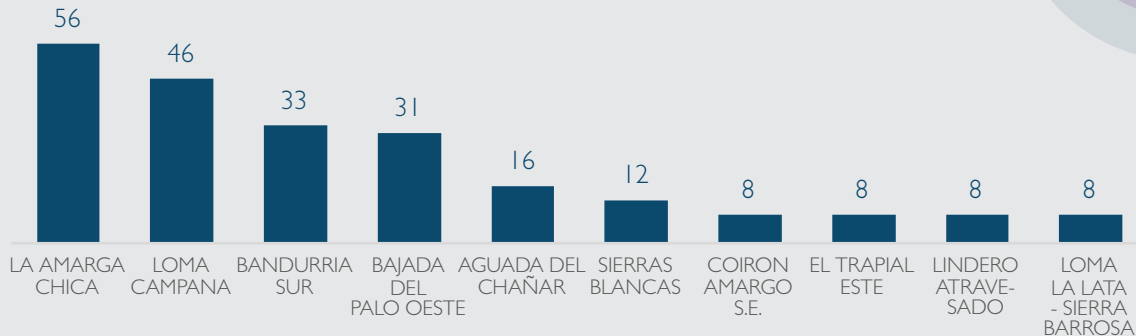
enero-octubre de cada año



La cantidad de nuevos pozos petrolíferos en Vaca Muerta en 2024 marcó un nuevo hito. 267 nuevos pozos se conectaron en los primeros 10 meses del año, 60% más que el año anterior.

NUEVOS POZOS SHALE PETROLÍFEROS POR ÁREA

enero-octubre de 2024, principales áreas



La mayor cantidad de pozos nuevos se concentró en 4 áreas. La Amarga Chica (YPF-Petronas), Loma Campana (YPF-Chevron), Bandurria Sur (YPF-SHELL-EQUINOR) y Bajada del Palo Oeste (Vista).

NUEVOS POZOS SHALE GASÍFEROS POR ÁREA

enero-octubre de 2024, principales áreas

56

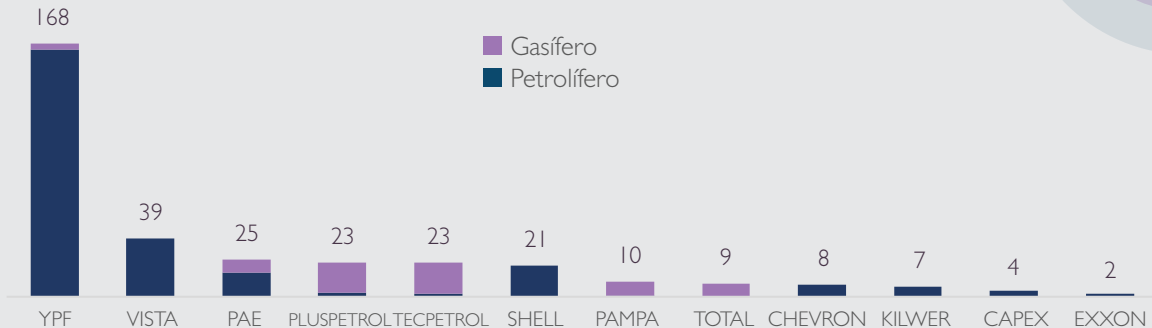


En el caso de los pozos de gas, se destaca la incorporación de pozos en La Calera (Pluspetrol), superando a Fortín de Piedra (Tecpetrol) que es el área más importante del sector. Aguada Pichana Este (Total-YPF-Wintershall-PAE), cierra el podio de áreas con mayor perforaciones en lo que va de 2024.

NUEVOS POZOS SHALE PRODUCTIVOS POR EMPRESA

enero-octubre de 2024

16



YPF (por la centralidad de las áreas que opera en alianza con varias corporaciones), Vista y Shell lideran la perforación en el segmento petrolífero, mientras que Tecpetrol y Pluspetrol lideran la actividad gasífera.

PRINCIPALES ÁREAS DE GAS NO CONVENCIONAL

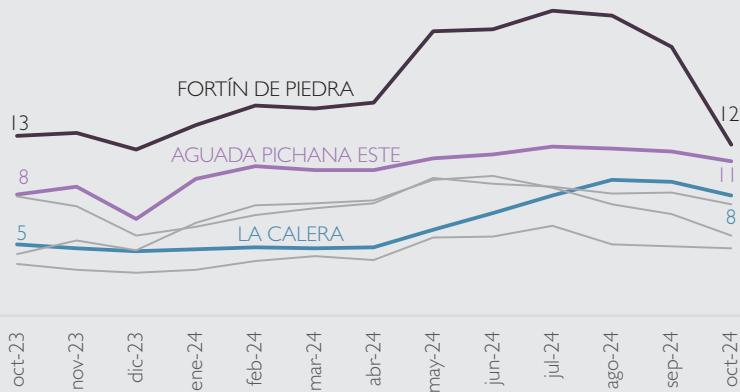
octubre de 2024

17

	ÁREA	EMPRESAS	PRODUCCIÓN MMm3/d	VARIACIÓN a/a
1	FORTÍN DE PIEDRA	TECPETROL	11,9	-5%
2	AGUADA PICHANA ESTE	TOTAL-YPF-WINTERSHALL-PAE	10,8	28%
3 ₊₁	LA CALERA	PLUSPETROL	8,4	69%
4 ₋₁	AGUADA PICHANA OESTE	PAE-TOTAL-YPF	7,8	-6%
5 ₊₁	EL MANGRULLO	PAMPA	5,6	30%
6 ₊₁	SIERRA CHATA	MOBIL-PAMPA	4,7	29%
7 ₊₁	RINCÓN DEL MANGRULLO	YPF	4,0	25%
8 ₋₃	RÍO NEUQUEN	YPF-PAMPA-PETROBRAS	3,9	-15%
9 ₊₁	AGUADA DE LA ARENA	YPF	3,8	29%
10 ₊₂	LOMA CAMPANA	YPF-CHEVRON	2,9	39%

PRINCIPALES ÁREAS DE GAS NO CONVENCIONAL

octubre de 2024



La principal área es Fortín de Piedra (TECPETROL) y su comportamiento atiende la estacionalidad de la demanda.

Se destaca la evolución reciente de Aguada Pichana Este (TOTAL - YPF - WINTERSHALL - PAE) y de La Calera (PLUSPETROL) como las áreas con mayor incremento absoluto de la producción en el último año.

PRINCIPALES ÁREAS DE PETRÓLEO NO CONVENCIONAL

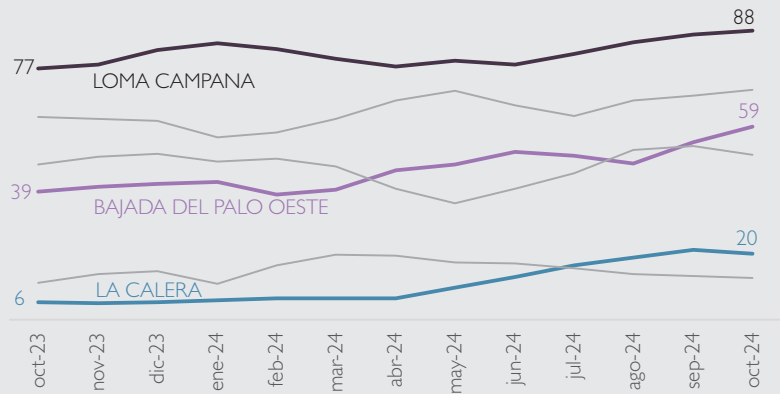
agosto de 2024

19

	ÁREA	EMPRESAS	PRODUCCIÓN Kbb/d	VARIACIÓN a/a
1	LOMA CAMPANA	YPF- CHEVRON	88	15%
2	LA AMARGA CHICA	YPF - PETRONAS	70	31%
3+1	BAJADA DEL PALO OESTE	VISTA	59	51%
4-1	BANDURRIA SUR	YPF - SHELL - EQUINOR	50	6%
5+5	LA CALERA	PLUSPETROL	20	266%
6-1	CRUZ DE LORENA	SHELL - GYP	13	12%
7	MATA MORA NORTE	KILWER - GYP	13	35%
8-2	LINDERO ATRAVESADO	PAE - YPF	12	28%
9+7	AGUADA DEL CHAÑAR	YPF	12	231%
10+1	COIRON AMARGO S.O.	SHELL - GYP	10	88%

PRINCIPALES ÁREAS DE PETRÓLEO NO CONVENCIONAL

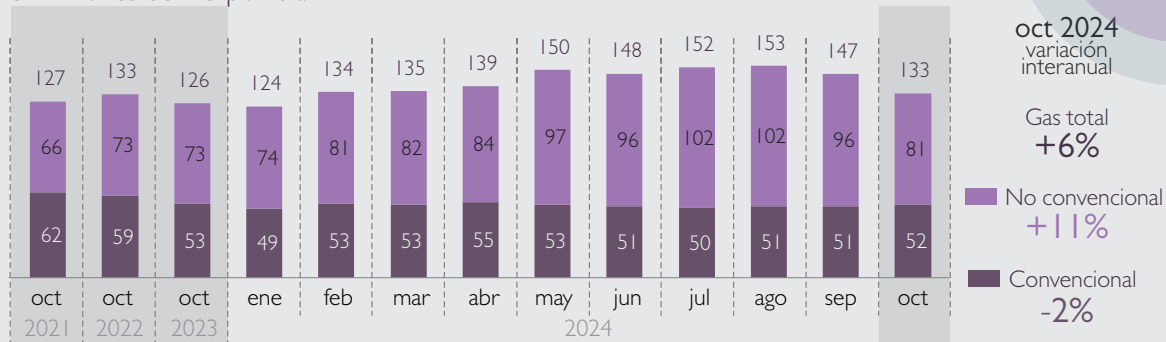
agosto de 2024



La Calera (PLUSPETROL) fue el área con mayor incremento absoluto en sus niveles de extracción, seguida por Bajada Del Palo Oeste (VISTA) y Loma Campana (YPF - CHEVRON).

EXTRACCIÓN DE GAS

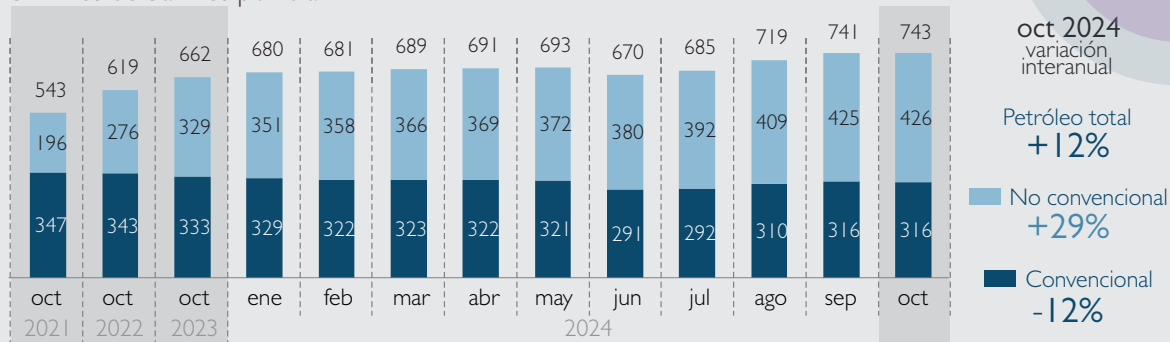
en millones de m³ por día



En octubre se retomó los niveles de extracción del período estival. Al igual que en febrero, se extrajeron 81 millones de m³ diarios de gas no convencional, en tanto que la extracción convencional se redujo de 53 a 52 millones de m³.

EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO

en miles de barriles por día

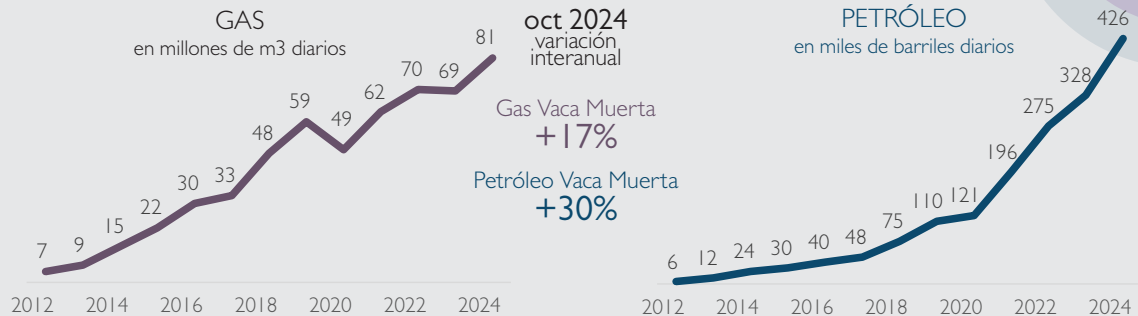


Luego de ocho meses de cierta estabilidad en los niveles de extracción de crudo, en agosto y septiembre se produjo un nuevo salto de los niveles de extracción para alcanzar, en octubre, los 743.000 barriles diarios. Este nivel no se alcanzaba desde mediados de 2003.

EXTRACCIÓN DE GAS Y PETRÓLEO EN VACA MUERTA

agosto de cada año

23



Los niveles de extracción de crudo en Vaca Muerta vienen creciendo a un ritmo sostenido desde 2021 (37% anual acumulativo). En tanto que la extracción de gas se encuentra más afectada por la falta de infraestructura y creció al 13% anual acumulativo en los últimos 4 años.

EXTRACCIÓN DE GAS | PRINCIPALES EMPRESAS

CONVENCIONAL	Producción MMm3d	Producción MMm3d	Participación %	NO CONVENCIONAL	Producción MMm3d	Producción MMm3d	Participación %
empresa	oct-23	oct-24	oct-24	empresa	oct-23	oct-24	oct-24
YPF	14,3	12,8	25%	YPF	20,7	21,9	27%
PAE	12,8	12,5	24%	TECPETROL	12,7	12,3	15%
TOTAL	6,9	7,9	15% ↑	PAMPA	7,5	9,0	11%
WINTERSHALL	6,8	7,7	15% ↑	PLUSPETROL	5,4	8,8	11% ↑
CGC	3,1	3,1	6%	TOTAL	5,8	6,8	9%
TECPETROL	1,2	1,0	2%	PAE	5,8	6,4	8%

En gas convencional se destaca el aumento de la participación en el mercado logrado por Total y por Wintershall, en tanto que en el segmento no convencional, sobresale la actividad de Pluspetrol, escalando posiciones en el ranking.

EXTRACCIÓN DE CRUDO | PRINCIPALES EMPRESAS

CONVENCIONAL				NO CONVENCIONAL			
	Producción Kbbd	Producción Kbbd	Participación %		Producción Kbbd	Producción Kbbd	Participación %
empresa	oct-23	oct-24	oct-24	empresa	oct-23	oct-24	oct-24
YPF	134	125	39% ↓	YPF	133	157	37% ↓
PAE	85	85	27%	VISTA	47	71	17% ↑
CGC	20	21	7%	SHELL	32	40	9%
PLUSPETROL	21	20	6%	PETRONAS	31	35	8%
CAPSA	19	18	6%	CHEVRON	21	29	7% ↑
ACONCAGUA	2	8	2% ↑	PLUSPETROL	8	21	5% ↑

En crudo convencional, se destaca Petrolera Aconcagua operando áreas convencionales dejadas por Vista.. En no convencional se destaca la evolución de Vista, Chevron y Pluspetrol. En ambos segmentos, YPF pierde cuotas del mercado.

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.