

COYUNTURA HIDROCARBURÍFERA

MAYO 2020



enlace por la justicia energética y socioambiental



observatorio
petrolero **sur**

www.ejes.org.ar



IMPACTO DESIGUAL DE LA CAÍDA DE LA DEMANDA | nota de coyuntura

La caída de la actividad económica como respuesta al avance de la pandemia repercutió en forma desigual en el sector.

La primera distinción que debemos hacer responde al tipo de hidrocarburo: la demanda de petróleo sufrió una retracción largamente superior a la caída sufrida por la demanda de gas. La respuesta de la oferta fue clara: en mayo se extrajo 1,5% menos de gas y 15% menos de petróleo respecto a los niveles previos a la llegada de la pandemia a nuestro país.

Para el caso del petróleo, debemos hacer una segunda distinción. La extracción del no convencional cayó 25% y extracción del convencional cayó 11%. El primero venía sosteniendo la actividad en una tendencia creciente. El petróleo convencional seguía su sendero declinante de casi dos décadas: en 2019 se extrajo la mitad del petróleo extraído veinte años atrás.

La tercera distinción refiere a la estructura de las empresas

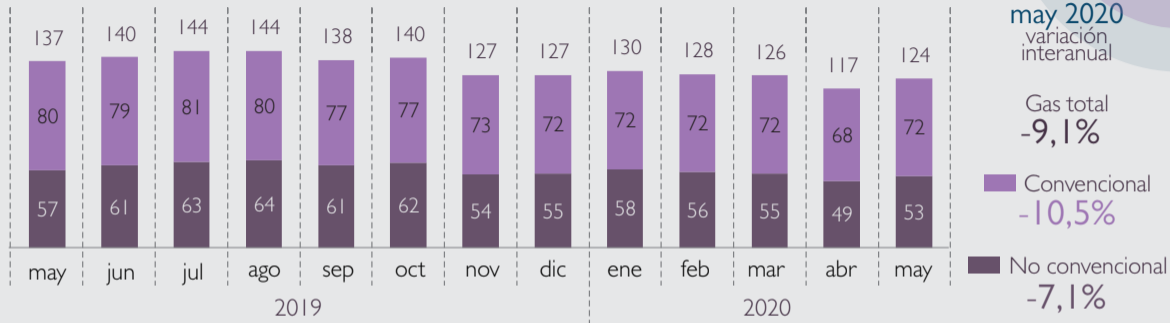
del sector. YPF, Shell y PAE son empresas integradas que, no sólo extraen hidrocarburos, sino que también participan significativamente del proceso de refinación. Otras, como Vista Oil o Exxon Mobile, sólo extraen.

En este contexto de fuerte retracción de la demanda, las empresas integradas cuentan con una fuerte ventaja sobre el resto: su capacidad de refinación es fuente garantizada de demanda para el petróleo que extraen. Por esta razón, la actividad extractiva de PAE y Shell se mantuvo prácticamente inalterada, en tanto Vista o Exxon Mobile debieron reducir bruscamente sus niveles de extracción.

Por último, el Decreto 488, que fijó un precio sostén de 45 dólares por barril para su comercialización interna, impacta de modo diferente en esta estructura económica, según las características de los actores. En principio, se beneficiarían aquellas compañías que no participan del proceso de refinación. Para que ello suceda, estas empresas deberán encontrar compradores para su petróleo, y esto no tendrá lugar hasta que no se recupere la actividad económica.

EXTRACCIÓN DE GAS

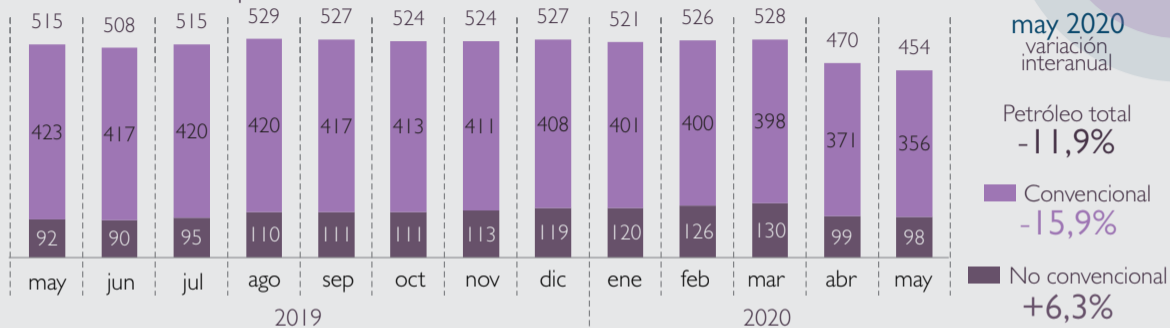
en millones de m³ por día



Con 124 millones de m³ por día, la extracción de mayo de 2020 fue un 9,1% menor a la de un año atrás. Desde agosto de 2019 el sector no recupera dinamismo y el efecto de la pandemia sobre el nivel de extracción de este hidrocarburo no parece haber sido particularmente significativo en el mediano plazo.

EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO

en miles de barriles por día



Los niveles de extracción de petróleo reflejan la caída de la actividad económica como consecuencia del avance de la pandemia. El impacto fue mayor en el no convencional, con una caída superior al 30%.

EXTRACCIÓN DE GAS NO CONVENCIONAL

por provincia en millones de m³ diarios - mayo 2020

provincia	extracción	% partic.	v. mensual	v. interanual
NEUQUEN	46,2*	87,6%	+9,4%	-7,6%
SANTA CRUZ	3,3	6,2%	-4,0%	+6,9%
RÍO NEGRO	3,3	6,2%	-2,7%	-13,0%
TOTAL	52,8	100%	+7,7%	-7,1%

*incluye shale gas (29,4) y tight gas (16,8). El resto de la extracción nacional es tight gas.

En Neuquén se extrae el 87,6% del gas no convencional. En mayo recuperó el terreno perdido en abril, pero aún se encuentra lejos de los niveles de extracción de los años previos.

EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO NO CONVENCIONAL

por provincia en miles de barriles diarios - mayo 2020

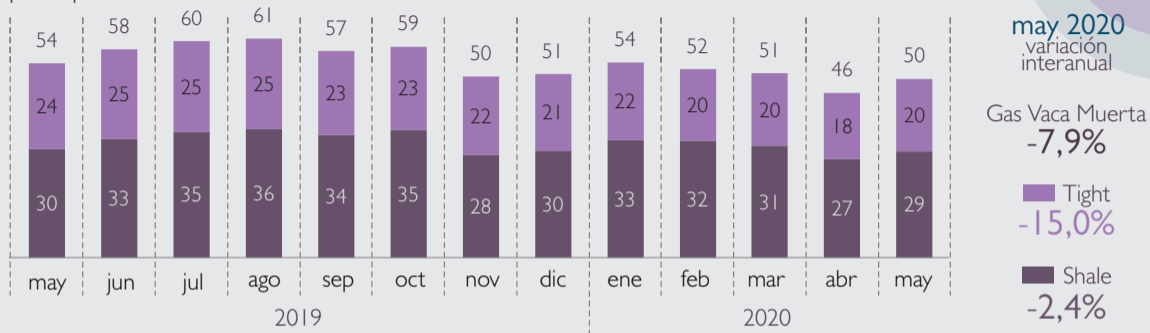
provincia	extracción	% partic.	v. mensual	v. interanual
NEUQUEN	93,6*	96,1%	-0,8%	+7,7%
RIO NEGRO	3,8	3,9%	-6,4%	-11,4%
total	97,4	100%	-1,1%	+6,8%

*incluye shale (91,5) y tight (2,1). La extracción en Río Negro es tight gas.

La extracción de petróleo no convencional en Neuquén venía creciendo a tasas interanuales superiores al 50%. La caída de la actividad económica impactó fuerte aquí y en sólo dos meses se perdió el crecimiento de la actividad de todo un año.

EXTRACCIÓN DE GAS EN VACA MUERTA

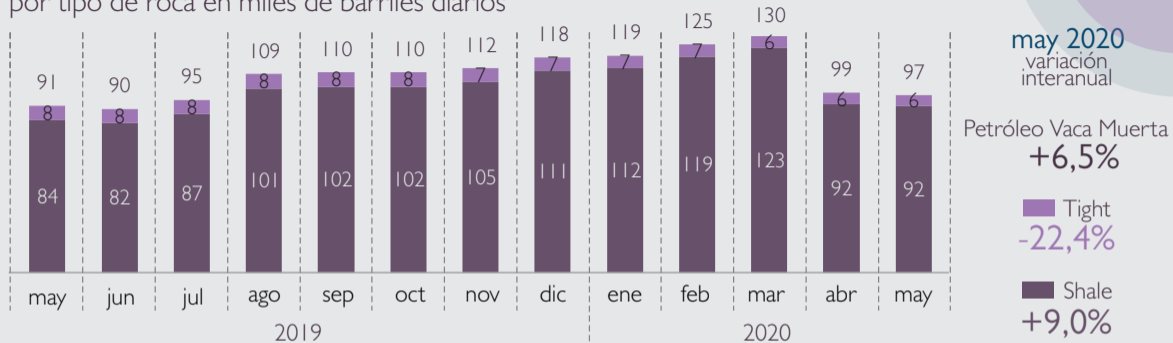
por tipo de roca en millones de m³ diarios



En mayo la extracción de gas en Vaca Muerta fue de 50 millones de m³ diarios: es el rango de valores “normales” para el yacimiento desde noviembre de 2019, cuando se profundizó la crisis del sector.

EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO EN VACA MUERTA

por tipo de roca en miles de barriles diarios



En mayo se extrajeron 97 mil barriles diarios de petróleo no convencional en Vaca Muerta: un 26% menos que antes de la irrupción de la pandemia en nuestro país. El shale es el recurso principal, en tanto el Tight sigue su tendencia marginal y declinante.

EXTRACCIÓN DE GAS | PRINCIPALES EMPRESAS

GAS TOTAL			NO CONVENCIONAL		
empresa	participación %		empresa	participación %	
	may-20	may-19		may-20	may-19
YPF	30,1	30,7	YPF	32,2	31,5
PAE	14,4	13,9	TECPETROL	21,2	23,9
TOTAL	10,4	9,8	PAMPA	13,5	12,2
TECPETROL	9,9	11,1	CGC	6,2	5,4
WINTERSHALL	8,6	8,1	TOTAL	5,4	5,2
PAMPA	6,4	5,9	PAE	5,0	5,1

YPF recuperó parcialmente su participación en los últimos meses como consecuencia de la caída de la extracción de gas no convencional de la empresa Tecpetrol, que un año atrás había llegado a ser la número uno en ese segmento.

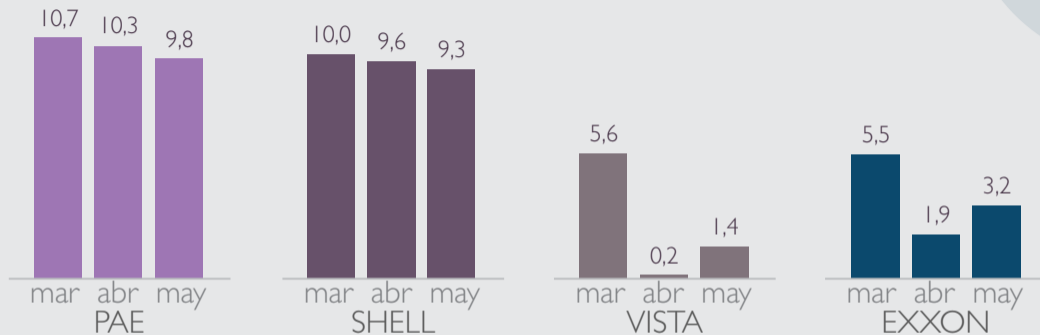
EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO | PRINCIPALES EMPRESAS

PETRÓLEO TOTAL			NO CONVENCIONAL		
	participación %			participación %	
empresa	may-20	may-19	empresa	may-20	may-19
YPF	42,6	42,9	YPF	38,8	39,6
PAE	22,1	19,8	CHEVRON	13,9	21,6
CHEVRON	4,0	4,9	SHELL	11,3	5,9
SINOPEC	3,2	3,5	PETRONAS	9,2	7,0
PLUSPETROL	2,8	2,8	PAE	7,4	3,9
VISTA OIL	2,7	3,8	STATOIL	3,1	2,5

Se destaca la pérdida de participación de Chevron, el avance de PAE y Shell (especialmente en no convencional) y la pérdida de gravitación de una de las empresas que se había destacado en los últimos tiempos: Vista Oil.

EXTRACCIÓN DE PETROLEO EN VACA MUERTA

principales empresas privadas, en miles de barriles diarios



Las empresas integradas (SHELL Y PAE) con una demanda asegurada para su producción por sus propias refinadoras, sufrieron en menor medida el impacto de la caída de la actividad económica.

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.