



Economía

Argentina: Producción de gas natural y petróleo en 2018

Julio Calzada - Desiré Sigaudó

En 2018, se profundiza la tendencia decreciente en producción de gas y petróleo convencional mientras se afianza el incremento de la extracción no convencional, que crece en torno al 40% interanual. YPF lidera la producción de gas y petróleo.

I) Producción de petróleo en Argentina

La producción de petróleo en Argentina revirtió en 2018 una tendencia decreciente, creciendo 2,1% respecto de 2017. Alcanzó en 2018 a 28,9 millones de m³ (MMm³). Las cuencas Golfo San Jorge, Neuquina y Austral, que originan el 93% de la producción de crudo a nivel nacional, aumentaron 0,4%, 4,3% y 16,7% interanual, respectivamente. Por su parte, en la Cuenca Noroeste y la Cuenca Cuyana la producción se redujo 15,1% y 6,7% en el 2018, respectivamente.

La producción nacional de petróleo en 2018 constituye el segundo menor registro en los últimos 10 años, período en que presenta una clara tendencia descendente, acumulando una caída de 19,5 puntos porcentuales. Bajó de 35,9 millones de m³ en 2008 a 28,9 millones m³ en el 2018. En la década considerada, la cuenca Neuquina, rica en yacimientos de *shale oil*, tuvo una disminución del 22% en la producción. Recordemos que dicha cuenca representa el 43% de la producción nacional de crudo.

Además, en los tres primeros meses de 2019, la producción argentina de petróleo fue un 4% menos que durante igual período en 2018.



Producción de petróleo en Argentina por cuenca

Miles de m3 anuales - Mm3/año

	Austral	Golfo San Jorge	Neuquina	Noroeste	Cuyana	Total
2008	1.730	15.306	16.002	836	2.030	35.904
2009	1.758	15.824	15.107	777	1.915	35.381
2010	1.604	15.772	14.632	691	1.883	34.584
2011	1.491	14.690	13.896	590	1.872	32.539
2012	1.587	15.157	13.250	566	1.816	32.376
2013	1.461	15.048	12.989	504	1.753	31.755
2014	1.352	15.128	12.660	468	1.702	31.310
2015	1.273	15.264	12.747	472	1.614	31.370
2016	1.186	14.508	12.467	431	1.582	30.174
2017	1.030	13.428	11.975	390	1.505	28.328
2018	1.202	13.488	12.489	331	1.404	28.914
Var.% 2017/18	16,7%	0,4%	4,3%	-15,1%	-6,7%	2,1%
Var.% 2008/18	-30,5%	-11,9%	-22,0%	-60,4%	-30,8%	-19,5%

Fuente: @BCRmercados en base a datos de Secretaría de Energía.

II) Producción de petróleo no convencional y convencional en Argentina

En el 2018 la producción nacional de petróleo no convencional alcanzó las 3,8 MMm3, en tanto la producción convencional fue de cerca de 25 MMm3. En la actualidad, el petróleo convencional representa el 87% del total nacional, en tanto que el "no convencional" el 13,3%.

Cuando hablamos de petróleo "no convencional" nos referimos al *shale* y *tight oil*, que viene creciendo en la formación de "Vaca Muerta".

Si evaluamos el período 2008-2018, la producción convencional de crudo disminuyó un 30% en esos 10 años. En cambio, la producción de petróleo no convencional (*shale* y *tight oil*) creció a una tasa promedio anual del 70% en el período 2008-2018, partiendo de valores muy bajos hasta conformar en la actualidad el 13,3% de producción total de crudo argentino, como indicamos anteriormente. En el último año, la producción no convencional de petróleo creció un 46,4%. La extracción de *shale oil*, que corresponde al 11,4% del total, aumento 52,2% mientras que la producción *tight oil*, que es un 1,9% del total, creció 17,4% en el año.

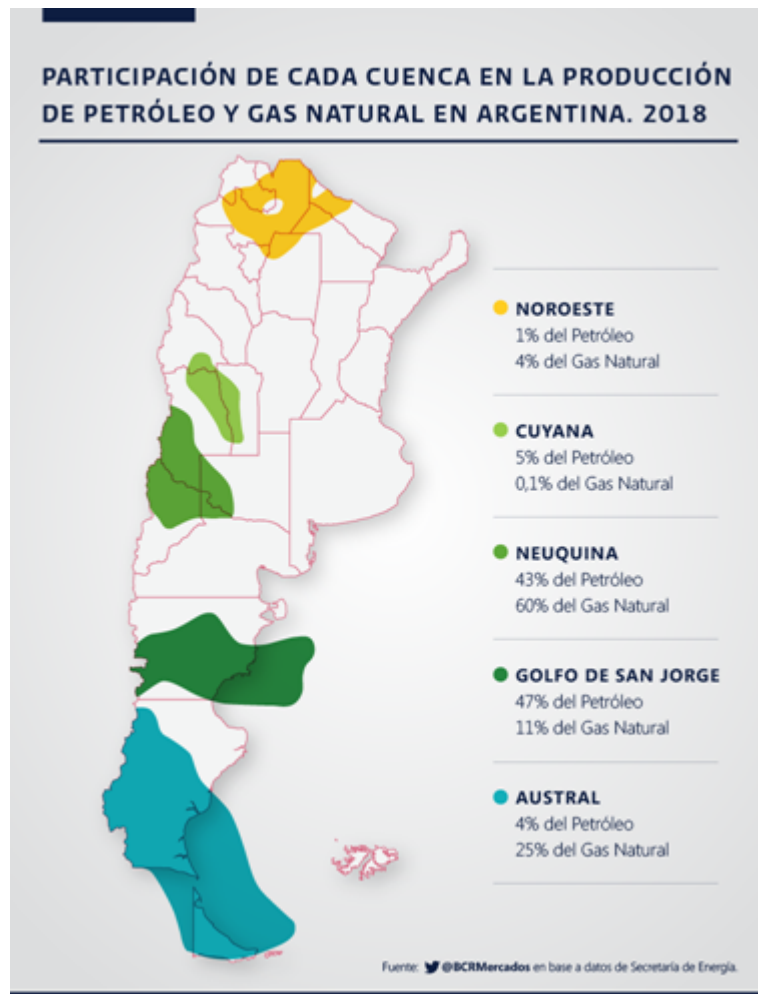
Estas variaciones combinadas dan como resultado un recorte global en la producción total de petróleo que pasó de 35,9 MMm3 en 2008 a 28,9 MM m3 en el 2018.

Producción de petróleo en Argentina por tipo

Miles de m3 anuales - Mm3/año

	Convencional		No convencional				Total
	Producción	% del total	Shale Oil	Tight Oil	Producción	% del total	
2008	35.863	100%	8	33	41	0,1%	35.904
2009	35.315	100%	10	57	67	0,2%	35.381
2010	34.517	100%	14	53	67	0,2%	34.584
2011	32.394	100%	64	81	145	0,4%	32.539
2012	32.070	99%	164	141	306	0,9%	32.376
2013	31.196	98%	394	165	559	1,8%	31.755
2014	30.187	96%	967	157	1.123	3,6%	31.310
2015	29.833	95%	1.328	210	1.537	4,9%	31.370
2016	28.106	93%	1.733	335	2.068	6,9%	30.174
2017	25.719	91%	2.177	432	2.609	9,2%	28.328
2018	25.093	87%	3.313	507	3.821	13,2%	28.914
Var.% 2017/18	-2,4%	-4,4%	52,2%	17,4%	46,4%	43,5%	2,1%
Var.% 2008/18	-30,0%	-13,1%	42589,7%	1432,3%	9248,6%	11508,7%	-19,5%

Fuente: @BCRmercados en base a datos de Secretaría de Energía.



III) Ranking de empresas productoras de petróleo

En el presente punto analizamos las empresas productoras de petróleo en el año 2018 en Argentina. A nivel desagregado por operador, de acuerdo a datos del Instituto Argentino de Petróleo y Gas (IAPG) presentados en la siguiente tabla, YPF lidera el ranking de empresas productoras de petróleo, concentrando el 46% de la producción nacional anual en 2018. El año pasado, la empresa originó 13,1 millones de m³ de petróleo, más que duplicando al producto de Pan American Energy, segundo operador petrolero en el país. PAN extrajo en 2018 5,9 MMm³, lo que equivale al 21% de la producción en Argentina. Con participaciones menores al 10% nacional, siguen en orden descendente Pluspetrol, con 1,5 MMm³ y 6% del producto, Sinopec (China), con 1,2 MMm³ y 4% del producto, y Tecpetrol, con 800 Mm³ y 3% del total producido en Argentina.

Puesto de otro modo, las cinco mayores productoras de petróleo establecidas en nuestro país representaron en 2018 el 80% de la producción nacional, mientras el 20% restante se reparte entre más de una decena de empresas con participaciones individuales proporcionalmente menores a las primeras del ranking.

Principales empresas productoras de petróleo en Argentina. Año 2018.

m3 anuales

Empresa	Producción
1 YPF S.A.	13.136.912
2 PAN AMERICAN ENERGY (SUCURSAL ARGENTINA) LLC	5.901.431
3 PLUSPETROL S.A.	1.569.402
4 SINOPEC ARGENTINA EXPLORATION INC	1.250.090
5 TECPETROL S.A.	805.066
6 COMPAÑIAS ASOCIADAS PETROLERAS S.A.	706.311
7 PETROQUIMICA COMODORO RIVADAVIA S.A.	537.094
8 TOTAL AUSTRAL S.A.	483.836
9 VISTA OIL & GAS ARGENTINA SA	407.641
10 ENAP SIPETROL ARGENTINA S.A.	384.122
11 CHEVRON ARGENTINA S.R.L.	351.184
12 PETROLERA ENTRE LOMAS S.A.	305.886
13 ROCH S.A.	242.704
14 O&G DEVELOPMENTS LTD S.A.	228.735
15 YSUR ENERGÍA ARGENTINA S.R.L.	219.754

Nota: Petróleo no incluye gasolina.

Fuente: Instituto Argentino de Petróleo y Gas (IAPG)

IV) Producción de gas natural en Argentina

La producción de gas natural en Argentina en el año 2018 alcanzó los 47.000 millones de metros cúbicos. Registró un aumento de un 5,4% en el año 2018 respecto de la producción en 2017. Este incremento estuvo impulsado por la mayor producción de la cuenca Neuquina (Neuquén, Mendoza, Río Negro y La Pampa), cuyo crecimiento interanual del 8,6% (o 2,2 millones de m³) representó el 94% del incremento total de la producción de gas en Argentina en el 2018 (2,4 millones de m³).

La producción de la cuenca Austral (Santa Cruz, Tierra del Fuego y plataforma continental) se incrementó en un 7,9% entre 2017 y 2018, en tanto que la cuenca Cuyana (Mendoza y San Juan) aumentó un 1,1%. Por otro lado las cuencas Noroeste (Jujuy, Salta, Tucumán, Santiago del Estero y Formosa) y Golfo San Jorge (Chubut, Santa Cruz y plataforma continental) cayeron 12,2% y 7,5% en términos interanuales, respectivamente.



Argentina hoy produce menos gas que hace 10 años. En el 2008 la producción ascendía a 50.600 millones de m3, en tanto que en el 2018 fue de 47.000 millones de m3.

En el año 2018 de los 47.000 millones de m3 de gas que produjo Argentina, el 65% fue gas convencional (30.300 millones de m3) y el 35% no convencional (16.700 millones de m3). En el año 2008 el 99% del gas argentino era convencional. Esto muestra la creciente importancia que viene teniendo Vaca Muerta y la Cuenca Neuquina en la producción de gas de nuestro país, con el aporte del Shale Gas y tight gas. Un indicador muy importante para el futuro de nuestro país.

Producción de gas natural en Argentina por cuenca

Millones de m3 anuales - MMm3/año

	Austral	Golfo San Jorge	Neuquina	Noroeste	Cuyana	Total
2008	9.136	4.967	29.581	6.880	58	50.622
2009	9.918	5.191	26.972	6.280	60	48.421
2010	10.436	5.231	25.981	5.403	59	47.110
2011	10.818	4.880	25.159	4.609	61	45.528
2012	11.135	5.219	23.857	3.853	58	44.123
2013	10.514	5.234	22.642	3.260	58	41.708
2014	10.016	5.304	23.217	2.893	56	41.487
2015	9.654	5.715	24.628	2.853	54	42.903
2016	10.592	5.704	25.968	2.671	51	44.986
2017	10.682	5.348	26.141	2.401	48	44.620
2018	11.521	4.948	28.393	2.109	49	47.020
Var.% 2017/18	7,9%	-7,5%	8,6%	-12,2%	1,1%	5,4%
Var.% 2008/18	26,1%	-0,4%	-4,0%	-69,3%	-15,2%	-7,1%

Fuente: @BCRmercados en base a datos de Secretaría de Energía.

La cuenca Neuquina en particular, que origina el 60% del gas nacional, tuvo una disminución absoluta en la última década del 4%, aunque en 2018 su producción de gas creció un 8,6% respecto de 2017. Pasó de 26.141 millones de m3 en el 2017 a 28.393 millones de m3. Reiteremos este concepto importante: la cuenca Neuquina es la principal fuente de *shale gas* y *tight gas* en Argentina.

Veamos un dato muy importante del último año (2018). La producción de shale gas en Argentina creció la interesante cifra de un 194,8% entre 2017 y 2018 y la de *tight gas* un 2,5% interanual. Sin embargo, es la comparación a 10 años la que evidencia la magnitud del crecimiento de la explotación no convencional de gas, afortunadamente para Argentina. En este sentido, la producción de *shale gas* en Argentina durante 2018 es más de mil veces la producción en 2008; y el *tight gas* extraído el año pasado es 14 veces el volumen extraído en 2008. Cifras realmente destacadas.



Producción de gas natural en Argentina por tipo

Millones de m3 anuales - MMm3/año

	Convencional		No convencional				Total
	Producción	% del total	Shale Gas	Tight Gas	Producción	% del total	
2008	49.914	99%	5	703	708	1%	50.622
2009	47.389	98%	10	1.021	1.032	2%	48.421
2010	45.857	97%	13	1.240	1.253	3%	47.110
2011	43.668	96%	27	1.833	1.860	4%	45.528
2012	41.695	94%	78	2.350	2.429	6%	44.123
2013	38.727	93%	190	2.792	2.982	7%	41.708
2014	36.504	88%	533	4.450	4.983	12%	41.487
2015	35.466	83%	1.163	6.274	7.437	17%	42.903
2016	34.736	77%	1.590	8.660	10.250	23%	44.986
2017	32.644	73%	2.290	9.686	11.977	27%	44.620
2018	30.340	65%	6.753	9.926	16.680	35%	47.020
Var.% 2017/18	-7,1%	-11,8%	194,8%	2,5%	39,3%	32,2%	5,4%
Var.% 2008/18	-39,2%	-34,6%	133369,2%	1311,3%	2254,5%	2434,9%	-7,1%

Fuente: @BCRmercados en base a datos de Secretaría de Energía.

Del análisis de la producción de gas natural según el tipo de recurso se desprende que la producción de gas convencional acumula una caída de casi el 40% en los últimos diez años, con un retroceso interanual del 7,1% en el último año. La evolución de la producción no convencional de gas, por su parte, resulta completamente distinta. La "no convencional" creció fuertemente en los últimos diez años, multiplicándose más de 20 veces y creciendo un 39% en el último año. Como vimos antes y como consecuencia de estos cambios, la composición del gas natural producido en Argentina ha variado notablemente. En la actualidad, la producción de *shale* y *tight oil* combinadas representan el 32,2% del gas argentino (cuando en 2008 sólo suponían el 1%) y el gas convencional representa el 65% del total (cuando diez años atrás era el 99% del agregado nacional).

El aumento de la producción argentina de gas contribuiría a disminuir las importaciones nacionales de este producto, principalmente durante los meses invernales desde Bolivia. La menor importación de gas conllevaría un ahorro de divisas y, en el futuro, debería implicar un menor precio en el mercado doméstico. A través de inversiones de capital dirigidas a producir gas licuado y electricidad térmica, Argentina podría reducir aún más el precio doméstico del insumo que propiciaría el desarrollo de actividades intensivas en gas o electricidad, al tiempo que se potenciarían las exportaciones de GNL.

V) Ranking nacional de empresas productoras de gas

De acuerdo a los datos del IAPG, YPF es la principal originadora de gas natural en Argentina, produciendo en 2018 más de 15.000 millones de metros cúbicos de gas (MMm3), lo que equivale al 32% del total del producto nacional. La segunda operadora en términos de producción de gas es Total Austral, que el año pasado originó 11.836 MMm3 que representan

Argentina: Producción de gas natural y petróleo en 2018 - 17 de Mayo de 2019

un cuarto del gas natural extraído en Argentina. En tercer y cuarto lugar se ubican Pan American Energy con 5,386 MMm³ y Tecpetrol con 4.003 MMm³, representando el 11% y el 9% del producto nacional, respectivamente. Completa el top 5 de extractoras de gas la empresa Pampa Energía, que con una producción anual de 1.680 MMm³ de gas representa el 3% del total. De forma similar a los que sucede en el mercado del petróleo, las cinco principales empresas productoras de gas natural en Argentina originan el 81% del agregado nacional.

Principales empresas productoras de gas natural en Argentina. Año 2018.

Miles de m³ anuales - Mm³

Empresa	Producción
1 YPF S.A.	15.058.616
2 TOTAL AUSTRAL S.A.	11.836.358
3 PAN AMERICAN ENERGY (SUCURSAL ARGENTINA) LLC	5.386.242
4 TECPETROL S.A.	4.003.486
5 PAMPA ENERGIA S.A.	1.680.364
6 COMPAÑÍA GENERAL DE COMBUSTIBLES S.A.	1.603.064
7 ENAP SIPETROL ARGENTINA S.A.	1.239.754
8 PLUSPETROL S.A.	1.065.166
9 YSUR ENERGÍA ARGENTINA S.R.L.	946.629
10 SINOPEC ARGENTINA EXPLORATION INC	604.808
11 CAPEX S.A.	589.708
12 PLUSPETROL ENERGY S.A.	508.171
13 ROCH S.A.	468.370
14 PETROLERA LF COMPANY S.R.L	361.404
15 VISTA OIL & GAS ARGENTINA SA	330.510

Fuente: Instituto Argentino de Petróleo y Gas (IAPG)

No obstante las similitudes entre las estructuras de producción de ambos mercados, donde YPF es líder indiscutido de producción, en petróleo representa casi la mitad de la producción (46%) mientras que en gas natural su participación es del 32%. Estos 12 p.p. menos en el mercado del gas natural se reparten entre los siguientes tres productores, que ganan participación en el mercado. De cualquier forma, en ambos mercados se identifica rápidamente el liderazgo de YPF que ya constituye un rasgo histórico en el sector extractor argentino.

VII) Ranking nacional de empresas con mayor cantidad de pozos perforados en el 2018

La tabla a continuación muestra las 15 empresas con mayor cantidad de pozos de pozos perforados en el año 2018 en territorio Argentino. Los datos, que corresponden al IAPG para el año 2018, tienen una buena correlación con las tablas anteriores que muestran la producción de petróleo y gas de cada empresa. La empresa con mayor cantidad de pozos perforados fue YPF (425 pozos activos de petróleo y gas en todo el territorio). Pan American Energy perforó 255 pozos de ambos tipos, Pluspetrol 80 y Tecpetrol 77. Estas cuatro operadoras se encuentran entre las cinco mayores productoras de

Pág 8

Argentina: Producción de gas natural y petróleo en 2018 - 17 de Mayo de 2019

petróleo del país, como se analizó previamente. Además, YPF, PAN y Tecpetrol también se ubican entre las cinco principales productoras de gas natural.

La quinta empresa con más pozos desarrollados en Argentina es la Compañía General de Combustibles S.A., que es la sexta productora tanto de petróleo como de gas en nuestro país. Finalmente, Compañías Asociadas Petroleras S.A., perforó 30 pozos de petróleo (6to puesto a nivel nacional) y Total Austral 24 pozos de gas natural (7mo puesto a nivel nacional).

Empresas con mayor cantidad de pozos perforados en Argentina. Año 2018.

Empresa	Total Pozos	Tipo y estado del pozo	
		Petróleo	Gas
1 YPF S.A.	425	✓	✓
2 PAN AMERICAN ENERGY (SUCURSAL ARGENTINA) LLC	255	✓	✓
3 PLUSPETROL S.A.	80	✓	✓
4 TECPETROL S.A.	77	✓	✓
5 COMPAÑÍA GENERAL DE COMBUSTIBLES S.A.	43	✓	✓
6 COMPAÑÍAS ASOCIADAS PETROLERAS S.A.	30	✓	
7 TOTAL AUSTRAL S.A.	24		✓
8 CAPEX S.A.	22	✓	✓
9 PETROQUIMICA COMODORO RIVADAVIA S.A.	20	✓	✓
10 VISTA OIL & GAS ARGENTINA SA	14	✓	
11 YSUR ENERGÍA ARGENTINA S.R.L.	13		✓
12 PAMPA ENERGIA S.A.	6	✓	✓
13 ROCH S.A.	5	✓	✓
14 PETROLEOS SUDAMERICANOS S.A.	3	✓	✓
15 PETROLERA LF COMPANY S.R.L.	2		✓

Referencias: ✓ En Exploración; ✓ Avanzado; ✓ En Explotación

Fuente: Instituto Argentino de Petróleo y Gas (IAPG)