



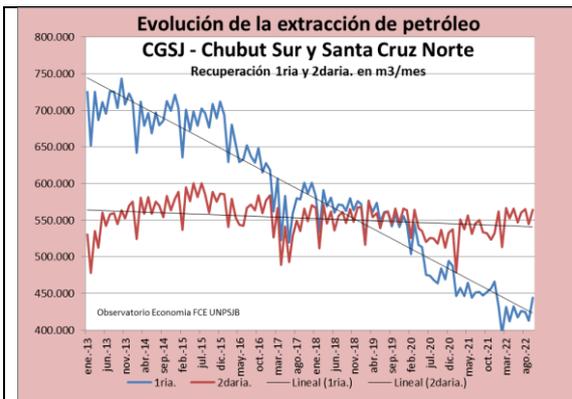
13 de diciembre de 2022

### 115 Aniversario del descubrimiento del petróleo

Informe descriptivo situacional a octubre de 2022 del Observatorio de Economía de la Facultad de Ciencias Económicas (FCE) de la Universidad Nacional de la Patagonia San Juan Bosco (UNPSJB), sobre la Cuenca del Golfo San Jorge (CGSJ) ubicada en la Patagonia Central de Argentina (ARG) y que abarca la zona sur de la provincia del Chubut y el norte de la provincia de Santa Cruz.

<p><b>Extracción de petróleo en ARG</b> Enero a Octubre de 2022</p> <table border="1"><thead><tr><th>Región</th><th>Porcentaje</th></tr></thead><tbody><tr><td>NEUQUINA</td><td>59%</td></tr><tr><td>CGSJ</td><td>35%</td></tr><tr><td>AUSTRAL</td><td>2%</td></tr><tr><td>CUYANA</td><td>3%</td></tr><tr><td>NOROESTE</td><td>1%</td></tr></tbody></table>	Región	Porcentaje	NEUQUINA	59%	CGSJ	35%	AUSTRAL	2%	CUYANA	3%	NOROESTE	1%	<p><b>Extracción de petróleo en ARG</b></p> <p>Con el aporte del petróleo no convencional (71,52%) la Cuenca Neuquina registra un incremento del +29,00% comparando el período enero a octubre de 2022 con el mismo período de 2021.</p> <p>Con la extracción de + de 3,67 millones de m3 alcanza el 58,62% del total de ARG. La CGSJ disminuye su participación al 35,05%</p>																					
Región	Porcentaje																																	
NEUQUINA	59%																																	
CGSJ	35%																																	
AUSTRAL	2%																																	
CUYANA	3%																																	
NOROESTE	1%																																	
<p><b>Evolución de la extracción de petróleo CGSJ - Chubut Sur y Santa Cruz Norte</b> Enero a Octubre de 2022 vs 2021 en m3/mes</p> <table border="1"><thead><tr><th>Mes</th><th>2021 (m3)</th><th>2022 (m3)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Enero</td><td>~1,000,000</td><td>~980,000</td></tr><tr><td>Febrero</td><td>~920,000</td><td>~900,000</td></tr><tr><td>Marzo</td><td>~1,000,000</td><td>~980,000</td></tr><tr><td>Abril</td><td>~980,000</td><td>~960,000</td></tr><tr><td>Mayo</td><td>~1,000,000</td><td>~980,000</td></tr><tr><td>Junio</td><td>~980,000</td><td>~960,000</td></tr><tr><td>Julio</td><td>~1,000,000</td><td>~980,000</td></tr><tr><td>Agosto</td><td>~1,000,000</td><td>~980,000</td></tr><tr><td>Septiembre</td><td>~980,000</td><td>~960,000</td></tr><tr><td>Octubre</td><td>~1,000,000</td><td>~980,000</td></tr></tbody></table> <p>2021: 9.899.537 m3 2022: 9.772.758 m3 -1,31%</p>	Mes	2021 (m3)	2022 (m3)	Enero	~1,000,000	~980,000	Febrero	~920,000	~900,000	Marzo	~1,000,000	~980,000	Abril	~980,000	~960,000	Mayo	~1,000,000	~980,000	Junio	~980,000	~960,000	Julio	~1,000,000	~980,000	Agosto	~1,000,000	~980,000	Septiembre	~980,000	~960,000	Octubre	~1,000,000	~980,000	<p><b>Extracción de Petróleo en la CGSJ</b></p> <p>La extracción de petróleo crudo presenta una leve disminución -1,31%, en la comparación de enero a octubre de 2022 con respecto al mismo período de 2021.</p> <p>En el pasado mes de octubre, el nivel de extracción mensual muestra una recuperación y por primera vez en el año supera el millón de m3/mes y es un 2,47% mayor al mes de octubre de 2021</p>
Mes	2021 (m3)	2022 (m3)																																
Enero	~1,000,000	~980,000																																
Febrero	~920,000	~900,000																																
Marzo	~1,000,000	~980,000																																
Abril	~980,000	~960,000																																
Mayo	~1,000,000	~980,000																																
Junio	~980,000	~960,000																																
Julio	~1,000,000	~980,000																																
Agosto	~1,000,000	~980,000																																
Septiembre	~980,000	~960,000																																
Octubre	~1,000,000	~980,000																																
<p><b>Extracción de petróleo por empresa CGSJ - Chubut Sur y Santa Cruz Norte</b> Enero a Octubre de 2022</p> <table border="1"><thead><tr><th>Empresa</th><th>Porcentaje</th></tr></thead><tbody><tr><td>PAN AMERICAN ENERGY LLC</td><td>44%</td></tr><tr><td>YPF S.A.</td><td>38%</td></tr><tr><td>Resto empresas</td><td>18,5%</td></tr></tbody></table>	Empresa	Porcentaje	PAN AMERICAN ENERGY LLC	44%	YPF S.A.	38%	Resto empresas	18,5%	<p><b>Extracción por empresas en la CGSJ</b></p> <p>Entre Pan American Energy (PAE) con un 44% e YPF S.A con un 38% suman el 82% de la extracción de petróleo crudo en la CGSJ. Ambas concesionarias registran disminución -3,17% y -2,52% respectivamente en el período del informe.</p> <p>4 empresas más detentan el 18,5% de la extracción CAPSA, TECPETROL y CAPEX registran variaciones positivas y SINOPEC negativa.</p>																									
Empresa	Porcentaje																																	
PAN AMERICAN ENERGY LLC	44%																																	
YPF S.A.	38%																																	
Resto empresas	18,5%																																	

Fuente: Elaboración propia OBS. ECONOMIA FCE UNPSJB en base a datos Sist. SESCO SEN



### Extracción 1ria. y recuperación 2daria. En la CGSJ

En los últimos 10 años se ha profundizado la tendencia de disminución de la extracción 1ria. y sostenimiento a partir de la recuperación 2daria (Inyección de agua de formación, químicos y polímeros).

La tendencia de corto plazo indica un estabilización y repunte de la extracción 1ria.

Otros indicadores físicos que podemos analizar es la perforación de pozos de explotación, de exploración y/o avanzada que permite relacionarlos con la estabilidad e incremento de la extracción 1ria. de petróleo desarrollada en el párrafo anterior y con las reservas petroleras que mencionaremos a continuación.

**Perforacion pozos terminados CGSJ**  
 Enero a octubre de 2022 vs 2021

Pozos	2022	2021	Dif. %	Promedio	Dif.
Explotación	239	206	16%	322,0	-26%
Avanzada	5	6	-17%	11,8	-58%
Exploración	6	4	50%	6,4	-7%
Servicio	55	17	224%	39,9	38%
Total pozos	305	233	31%	380,2	-20%

Fuente: OBS. ECONOMIA FCE UNPSJB en Base a datos SESCO WEB



### Perforación de pozos terminados en la CGSJ

Se refleja un incremento de los pozos de explotación (+16%), de exploración (+50%) y fundamentalmente de avanzada (+224%) , que se refleja en el repunte de la extracción de petróleo crudo.

Respecto del promedio en el último decenio salvo los pozos de servicio (+38%) el resto de las categorías se mantiene por debajo de los valores de años anteriores



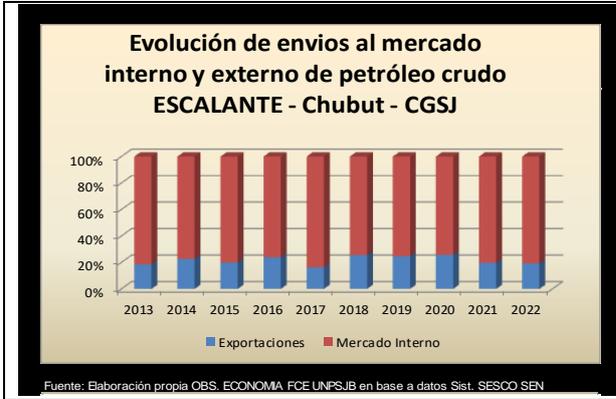
### Metros lineales perforados de pozos de exploración

Se registra en el último año, desde noviembre de 2021 hasta octubre de 2022 una actividad declarada de exploración superior al promedio de los últimos 10 años.

Los 29621 metros perforados son el 3er. Mejor registro del decenio, solo superados en los años 2014 y 2016.



El petróleo de la parte sur de Chubut de la CGSJ, denominado crudo ESCALANTE, registra demanda externa e interna



### Destino del petróleo crudo ESCALANTE

En los últimos 10 años el promedio enviado al mercado interno es del 81% y las exportaciones un 19%.

De enero a octubre de 2022 el 24% se direccionó al exterior por un monto de USD 824,83 millones a un precio unitario de USD 639,70 el m3 por parte de PAE.

La inversión en exploración y en la construcción de instalaciones de recuperación secundaria y terciaria, impactan directamente en las reservas de petróleo, siendo la CGSJ la detenta en mayor horizonte de explotación crudo convencional en ARG



### Reservas comprobadas de petróleo CGSJ

La CGSJ tiene reservas comprobadas de petróleo por 203.550 Mm3 y al ritmo promedio anual de extracción se agotarían en 14,6 años

Entre 2021 (Último dato disponible) y 2020 se produjo un incremento del 1,24%

La involución de la inversión económica que se registra en exploración en los últimos 10 años y la recuperación en el último bienio por parte de las empresas concesionarias u operadoras de yacimientos



### La inversión en la CGSJ

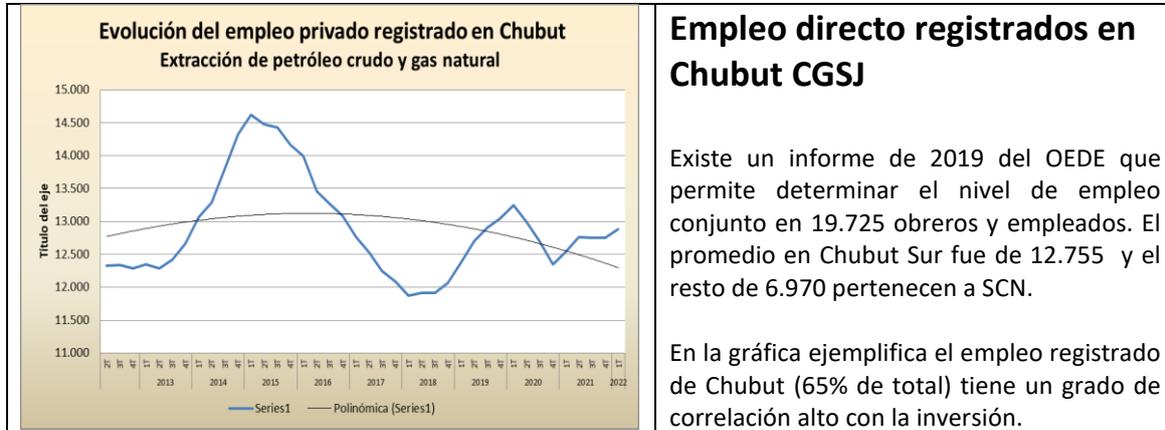
Desde 2013 a 2015 se registra la mayor inversión en el decenio con montos promedio de 2.900 millones de USD/año.

Entre 2016 y 2020 (Pandemia del COVID 19) una caída hasta un mínimo de 811 millones de USD.

Durante los años 2021 y 2022 una recuperación a niveles pre pandemia



**El impacto en el empleo de la actividad de extracción de petróleo crudo y gas natural**



En cuanto a las remuneraciones el sector de explotación de minas y canteras en Chubut está íntegramente dedicado a la explotación de petróleo crudo y gas natural, siendo los salarios brutos (Sin la incidencia del Sueldo Anual complementario) asciende a \$ 522.266,41 y las más altas remuneraciones sectoriales, superando en un 147% al salario bruto promedio provincial.

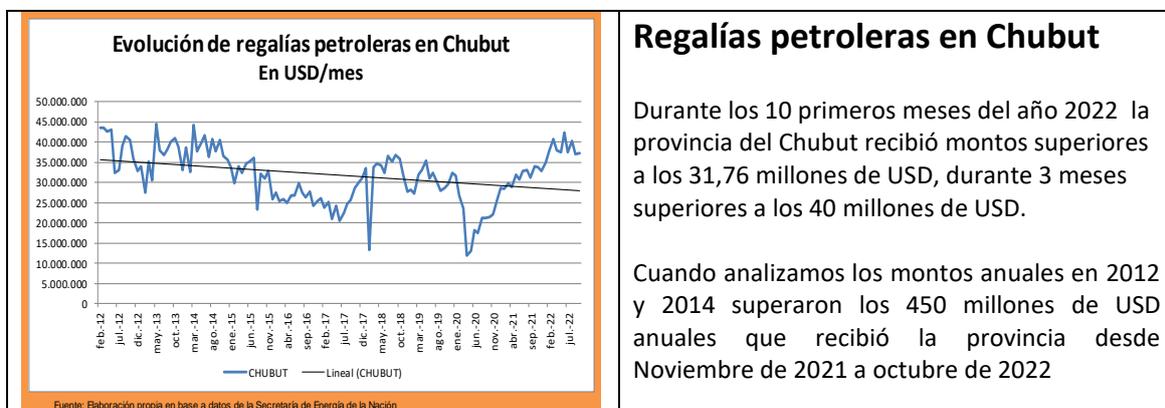
**Provincia del Chubut - Salarios formales sector privado**

**Comparación de NETOS promedio (s/SAC) por rama de actividad económica**

Rama de Actividad	31/12/2021 s/SAC	30/06/2022 s/SAC	Var. %
<b>C EXPLORACION DE MINAS Y CANTERAS</b>	\$ 286.773,43	\$ 433.481,12	51%

Realizamos una estimación del sueldo neto o de bolsillo y su actualización en los primeros 6 meses del año alcanza al 51% y es el convenio con el mayor ajuste porcentual.

Las regalías petroleras representan un tercio aproximadamente del ingreso fiscal provincial y altamente dependiente del precio internacional del petróleo y de los acuerdos internos para sostener el precio de los combustibles en ARG.





## Resumen

- El mayor dinamismo petrolero se detecta en la Cuenca Neuquina con un impactante +29%, comparando enero a octubre de 2022 con el mismo período de 2021, lo cual determina un aumento de la participación en el total de ARG en un 58,62% y la CGSJ disminuye su participación al 35,05%
- La extracción de petróleo en la CGSJ registra una leve disminución en el período comparado de -1,31% y por primera vez en el año en el mes de octubre p.pdo. supera el millón de m3. La parte sur de Chubut decayó en -0,84% y la zona norte de Santa Cruz -2,32%.
- Se estabiliza la caída de la extracción primaria y tiene un leve aumento en octubre y se sostiene la extracción a partir de la inyección de agua de formación denominada recuperación secundaria.
- El aumento en la cantidad de pozos terminados, fundamentalmente de servicios (+224%), también en explotación (+16%) y fundamentalmente en exploración (+50%), con la tercera mayor cantidad de metros lineales perforados en el decenio y directamente asociado al incremento de la inversión en este 2022.
- Al ser los datos de las reservas probadas del año 2021 y atendiendo a la expansión detectada en la actividad de perforación, motor de la economía sectorial y general de la CGSJ. El impacto positivo (+1,24%) en las reservas detectado entre 2021 y 2020 se consolidará en 2022
- El empleo directo guarda un alto grado de correlación con la variación de la inversión en el último decenio y el mayor nivel de actividad en perforación determina un incremento en los puestos de trabajo. El salario del sector es el más alto observado en el empleo privado registrado y el más dinámico en la variación en el primer semestre de 2022
- Las regalías petroleras proyectan en Chubut USD 450 millones en 2022 y será un registro solo superado en los años 2012 y 2014. La recuperación también impacta favorablemente en Santa Cruz.
- El precio del crudo ESCALANTE registrado en las exportaciones es uno de los máximos del período, generado por el aumento de precio debido a la inestabilidad e incertidumbre generada en el sector energético por la guerra Rusia / Ucrania, e impacta en un incremento de la exportación de petróleo ya que un 24% de la extracción se destinó al mercado externo superando el 19% del promedio del decenio.
- En este mes se producen los anuncios públicos sobre la inversión a realizar en 2023 y nos permitirá determinar el nivel de actividad, que estimamos será estable para el sector. El mayor dinamismo en la inversión, atento a la inclinación de la política pública, seguirá siendo la cuenca neuquina con la atracción del petróleo y gas no convencional de Vaca Muerta.