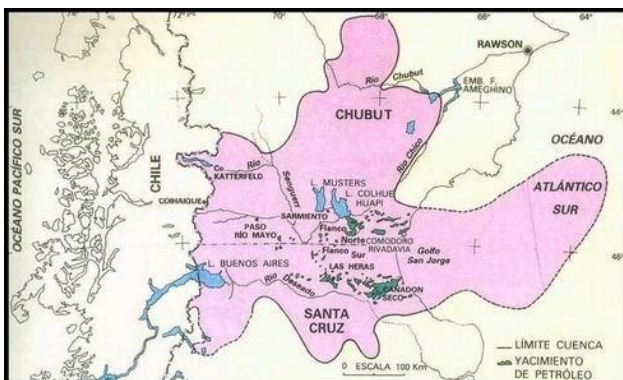


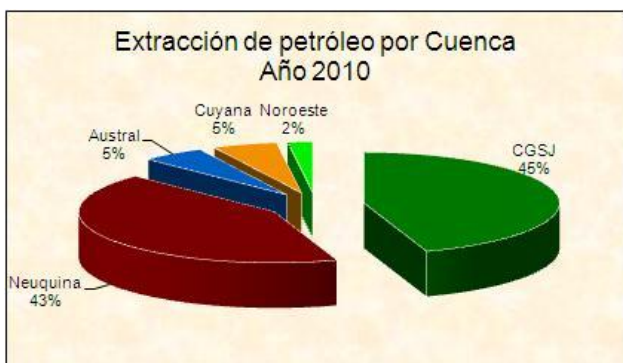
El presente informe trimestral buscar exponer de forma descriptiva los principales indicadores de actividad de explotación de hidrocarburos en el ámbito de la Cuenca del Golfo San Jorge (C.G.S.J.), como su incidencia socioeconómica en la región y el país.



El análisis incluirá en los distintos períodos considerados, las siguientes variables significativas cuya información se encuentre disponible:

- La extracción y las reservas;
- El horizonte en años (Ratio reservas / Extracción);
- Los metros y cantidad de pozos de exploración y explotación;
- El precio y las regalías;
- Las exportaciones.

En el año 2010 la C.G.S.J. se ha consolidado en el 1er. Lugar de la extracción de petróleo del país con 15,84 millones de m³, superando por 3er. Año consecutivo a la Cuenca Neuquina (15,04 millones de m³ en el 2010), sumando entre las 2 el 88% del total nacional que ascendió a 35,34 millones de m³.



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Secretaría de Energía de la Nación.

La provincia del Chubut a su vez, con el 27% del total, encabeza el rubro extracción en el marco nacional.

Informe sobre el primer semestre de 2011

Extracción petróleo en la CGSJ

En Metros cúbicos

	1er. Trim.	Abril	Mayo	Junio	Total Gral.
2010	4.041.037	1.352.871	1.384.081	1.340.931	8.118.919
2011	3.955.335	865.953	1.011.845	1.017.868	6.851.000
	-2,12%	-35,99%	-26,89%	-24,09%	-15,62%

Extracción en Chubut

En Metros cúbicos

	1er. Trim.	Abril	Mayo	Junio	Total Gral.
2010	2.421.859	812.519	829.136	806.882	4.870.397
2011	2.384.250	806.230	748.153	789.576	4.728.208
	-1,55%	-0,77%	-9,77%	-2,14%	-2,92%

Extracción en Santa Cruz Norte

En Metros cúbicos

	1er. Trim.	Abril	Mayo	Junio	Total Gral.
2010	1.619.178	540.352	554.944	534.048	3.248.523
2011	1.571.085	59.723	263.692	228.293	2.122.792
	-2,97%	-88,95%	-52,48%	-57,25%	-34,65%

Fuente: Elab. propia en base a datos Sist. SESCO

Se puede observar una caída en la extracción total de la C.G.S.J. del 15,62% con respecto al 1er. Semestre de 2010. El mayor grado de conflictividad en Santa Cruz Norte (S.C.N.) respecto de Chubut Sur (CHU), con paralización de yacimientos, determina la mayor caída histórica en el mes de Abril con un disminución del 88,95% y que determinó una merma en la extracción trimestral del 66,14% y que arrastró también a CHU (Menos 4,27%).

La extracción diaria es un dato construido a partir de la extracción anual, muy importante mediáticamente, y alcanza en el año 2010:

Crudo Escalante = 26.466 m³/día = 166.445 Bl/día

Crudo C. Seco = 17.456 m³/día = 109.781 Bl/día

Total CGSJ = 43.922 m³/día = 276.226 Bl/día

La conversión se realiza de acuerdo a la siguiente equivalencia: 1 m³ = 6,289 Barriles de petróleo crudo.

Extracción de petróleo por operadoras C.G.S.J. - 1er. Semestre de 2011 - En m3

Operadoras	Total Gral	%
PAN AMERICAN ENERGY	3.055.622	44,60%
YPF S.A.	1.946.880	28,42%
OCCIDENTAL ARGENTINA	327.538	4,78%
TECPETROL S.A.	558.101	8,15%
SINOPEC ARGENTINA	431.985	6,31%
CÍAS. A SOC. PETROLERAS S.A.	323.316	4,72%
ENAP SIPETROL ARGENTINA S.A.	159.526	2,33%
RESTO DE EMPRESAS	48.032	0,70%
	6.851.000	100%

Fuente: Elab.propia en base a datos Sist. SESCO

Cuando analizamos las operadoras P.A.E. sigue en el liderazgo de la extracción, con base en el yacimiento Anticlinal Grande-Cerro Dragón, el principal del país y conjuntamente con YPF S.A., Sinopec Argentina (Antes Occidental Arg.) y Tecpetrol S.A. extraen el 92% de petróleo en la C.G.S.J.

Desde noviembre de 2010 en capital accionario de P.A.E. está 100% en manos de Bridas Corporation, una sociedad integrada en partes iguales por Bridas Energy Holdings Limited (BEH) y CNOOC International Limited (CNOOC IL) a partir de la venta del 60% de participación de British Petroleum (B.P.).

Otra empresa transnacional (E.T.N.) de origen Chino, que funciona como Sinopec Argentina Exploration and Production Inc., adquirió a la empresa Occidental Argentina y es concesionario de áreas en S.C.N. (Yacimientos Meseta Espinosa y M. Espinosa (CGSJ 10) y en Chubut (Bella Vista Oeste), lindante con el cordón forestal de Comodoro Rivadavia.

Con estos cambios, el 33% de la extracción de petróleo en la C.G.S.J. quedó en manos de ETN de origen Chino.

¿Se generarán cambios en las relaciones con los gobiernos, con las empresas proveedoras de bienes y servicios, con los trabajadores y la comunidad, a partir de la llegada de estos nuevos actores empresariales en nuestra región?

Extracción de gas natural en la C.G.S.J. – 1er. Semestre de 2.011

En Miles de Metros cúbicos

	1er. Trim.	Abril	Mayo	Junio	Total Gral.
2010	1.288.306	412.610	458.271	446.888	2.606.075
2011	1.258.947	302.653	357.356	352.458	2.271.415
	-2,28%	-26,65%	-22,02%	-21,13%	-12,84%

Extracción en Chubut

En Miles de Metros cúbicos

	1er. Trim.	Abril	Mayo	Junio	Total Gral.
2010	855.396	268.571	304.478	298.821	1.727.266
2011	850.937	278.778	284.949	288.109	1.702.773
	-0,52%	3,80%	-6,41%	-3,58%	-1,42%

Extracción en Santa Cruz Norte

En Miles de Metros cúbicos

	1er. Trim.	Abril	Mayo	Junio	Total Gral.
2010	432.910	144.039	153.793	148.067	878.809
2011	408.010	23.875	72.407	64.350	568.642
	-5,75%	-83,42%	-52,92%	-56,54%	-35,29%

Fuente: Elab. propia en base a datos Sist. SESCO

La extracción de gas natural siguió la tendencia del petróleo, con una disminución del 12,84% en el semestre y potenciada por la gran disminución en S.C.N. (-35,29%) y una leve caída (-1,42) en Chubut Sur.

Argentina extrajo un total de 47.500 millones de m3 en al año 2010 y en este primer semestre de 2011: 22.343 millones de m3, siendo la composición por Cuenca la siguiente:

CGSJ	2271415	10,17%
AUST.	5185698	23,21%
CUY	30193	0,14%
C.NQN	12526821	56,07%
NORO	2328929	10,42%
	22343056	100,00%

Fuente: Elab. Prop. datos Sist. SESCO

La Cuenca Neuquina (56,07%) y la Cuenca Austral (23,21%), determinan el 80% de la extracción de gas en el país.

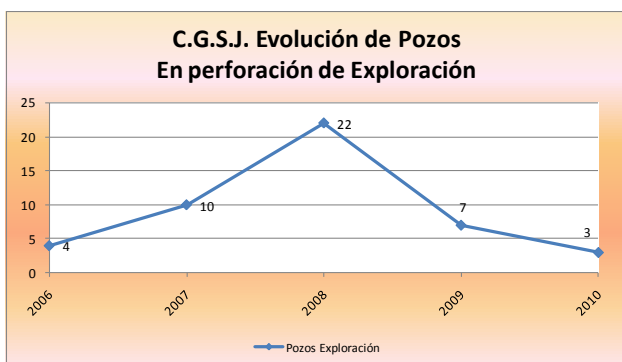
Tal como sucede con el petróleo la C.G.S.J. ha incrementado su participación histórica, en el marco de una extracción nacional declinante en el último quinquenio y la reducción del ratio reservas/Extracción, que el levemente mayor a los 7 años.

Otras variables en el quinquenio (2006-2010)

Pozos en Perforación

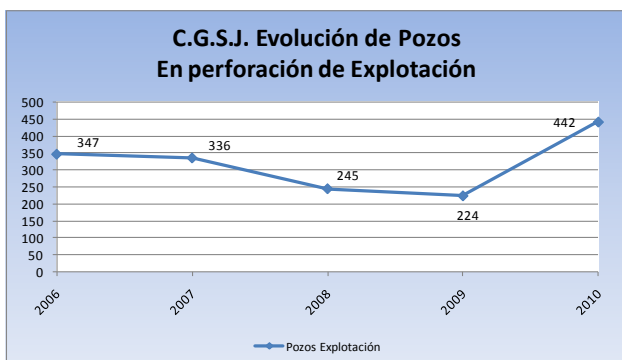
La información sistematizada disponible para poder determinar la inversión de las empresas privadas, analizando la cantidad de pozos y los metros perforados en los rubros fundamentales: Pozos exploratorios y de explotación.

La perforación de pozos es la fuente principal de inversión en la C.G.S.J. y su característica principal es: que debe ser sostenida en el tiempo por la baja productividad/pozo de la Cuenca.



Fuente: Elaboración propia en base a datos Sistema SESCO S.E.N.

El promedio de pozos exploratorios perforados en los últimos 5 años fue de 9,2 pozos/año, muy por debajo del promedio de 13 pozos/año desde 1991 a la fecha. Esta tendencia se quebró con los 22 pozos perforados en el año 2009.



Fuente: Elaboración propia en base a datos Sistema SESCO S.E.N.

Los pozos de explotación componen la mayor parte de la inversión, el promedio anual de los últimos 20 años del total de pozos en perforación de explotación es de 434 pozos/año, cifra solo superada en el año 2010.

Evolución de la Actividad de los equipos petroleros

Evolución de la actividad de equipos de perforación

Empresa	Ene-11	Feb-11	Mar-11	Abr-11	May-11	Jun-11
YPF S.A.	19	19	18	8	11	11
Panamerican	10	11	11	10	11	11
Sinopec	5	5	5	0	3	4
Tecpetrol	1	1	1	1	1	1
CAPSA	2	2	2	1	1	2
Sipetrol	1	1	1	1	1	1
Otras	0	0	0	0	1	2
	38	39	38	21	29	32

Evolución de la actividad de equipos de work over

Empresa	Ene-11	Feb-11	Mar-11	Abr-11	May-11	Jun-11
YPF S.A.	32	30	28	4	16	14
Panamerican	23	25	25	23	24	25
Sinopec	8	8	8	0	6	7
Tecpetrol	5	6	6	6	6	6
CAPSA	7	7	8	8	8	7
Sipetrol	1	1	1	1	1	2
Otras	1	1	1	1	1	1
	77	78	77	43	62	62

Evolución de la actividad de equipos de pulling

Empresa	Ene-11	Feb-11	Mar-11	Abr-11	May-11	Jun-11
YPF S.A.	12	10	10	4	8	8
Panamerican	16	16	15	14	16	16
Sinopec	5	5	6	0	5	5
Tecpetrol	2	2	2	2	2	2
Apache	1	1	1	1	1	1
Sipetrol	1	1	1	1	1	1
Otras	0	0	0	0	0	0
	37	35	35	22	33	33

Fuente: Elaboración propia en base al RIGS COUNT Weatherford

El liderazgo en esta variable es de YPF S.A., que para realizar la extracción de petróleo y gas en sus áreas realiza una actividad en el rubro equiparable a PAE.

La actividad se encuentra fuertemente impactada por los conflictos que impidieron su normal realización, con marcadas bajas de YPF y Sinopec Argentina en el mes de abril p.pdo..

Precios: Crudo Escalante/Cañadón Seco vs.WTI

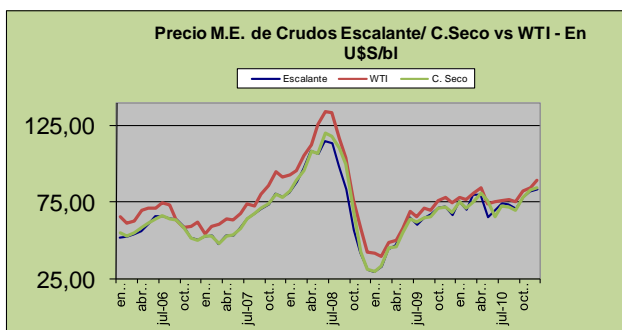
Los precios del Crudo Escalante (API 23,10) y Cañadón Seco (API 26,70) en el Mercado Externo (M.E.), siguen la tendencia del precio internacional (WTI – API 42) menos la quita por diferencia de calidad.

100tenaria

Años entregando energía al país

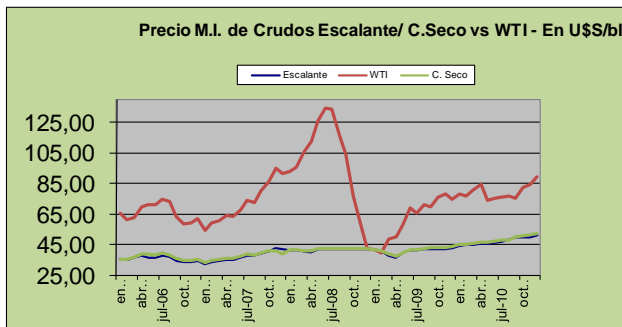
Boletín trimestral sobre la C.G.S.J.

Observatorio de Economía de los RRNN de la Patagonia Sur
U.N.P.S.J.B. – Facultad de Cs. Económicas



Fuente: Elaboración propia en base a datos Sistema SESCO S.E.N.

La vigencia de Resoluciones de la SEN estableciendo un precio de corte del petróleo crudo, hace que los precios del mercado interno (M.I.) permanezcan invariables al precio internacional.



Fuente: Elaboración propia en base a datos Sistema SESCO S.E.N.

Regalías petroleras

En nuestro país la percepción de regalías están contempladas en la Ley de Hidrocarburos Nº 17.319/67 en su Art. 59, que fue reglamentado por la Resolución Nº 155/92 y se realiza mediante una DDJJ con los precios efectivamente facturados en el período, incluyendo las ventas internas y externas y detrayendo los costos necesarios para su puesta en comercialización, a saber:

- Transporte;
- Deshidratación;
- Acumulación en tanques;
- Operación de monoboya.

Y de allí se obtiene el Valor de Boca de Pozo, en U\$S por metro cúbico o barril.

Detalle	M.I.	M.E.
Precio WTI		89,39
Dcto. Comercial		-14,24
Precio Escalante	48,00	75,15
Derechos de export.		-23,32
Subtotal	48,00	51,83
Costo Boya y Almac.	-0,50	-0,50
Precio Calculo Regal.	47,50	51,33

Fuente: Elaboración propia en base a datos Sistema SESCO S.E.N.

Las regalías son el ingreso importante en las finanzas públicas de la Provincia del Chubut, comparando con la década del 90 con un promedio anual de 78 millones de U\$S, importando en promedio un porcentaje superior al 30% de los ingresos

Año	Monto M U\$S	Presupuesto	Porcentual
2.006	302.577,90	687.219,69	44,03%
2.007	298.691,11	837.040,94	35,68%
2.008	338.129,61	1.009.694,80	33,49%
2.009	325.632,98	1.070.186,43	30,43%
2.010	389.438,97	1.202.604,84	32,38%

Fuente: Elaboración propia en base a datos Sistema SESCO S.E.N.

El crudo Escalante, tanto por razones de demanda externa, facilidad de embarque, posibilidad de liquidación preferencial de las divisas, razones empresariales de PAE, etc. es el principal producto petrolero exportable del país.



Fuente: Elaboración propia en base a datos Sistema SESCO S.E.N.

ⁱ Denominamos extracción a la actividad de levantar el petróleo y el gas (Up Stream) y ponerlo en valor y no producción, ya que es la naturaleza la que actúa en la generación del recurso.