

# Industria del Petróleo en Argentina 2025-26 (y más allá): Contexto local e internacional, Ideas, Principales proyectos y proyecciones

Noviembre 2025



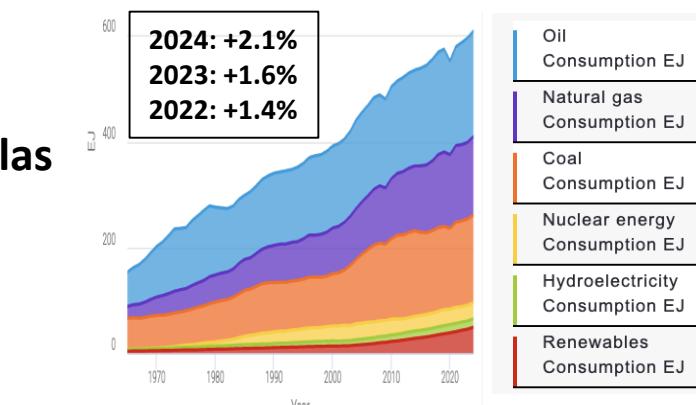
Daniel Dreizzen | Director Aleph Energy – Presidente de la Comisión de Planeamiento y Análisis Económicos IAPG

[www.alephenergy.com.ar](http://www.alephenergy.com.ar) - [ddreizzen@alephenergy.com.ar](mailto:ddreizzen@alephenergy.com.ar)

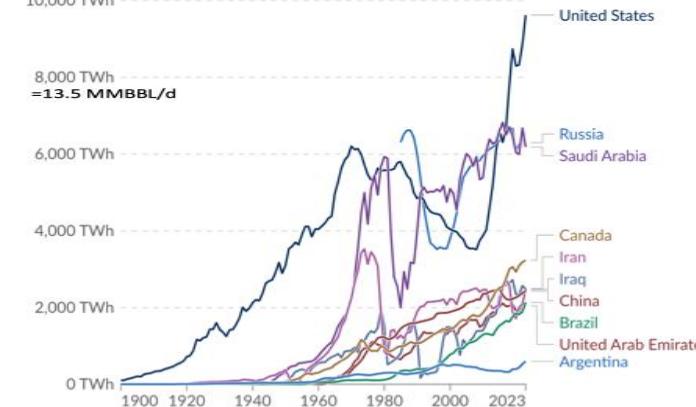
# POLÍTICA ENERGÉTICA MUNDIAL → CAMBIOS Y TENDENCIAS

## 1) La Demanda Energética

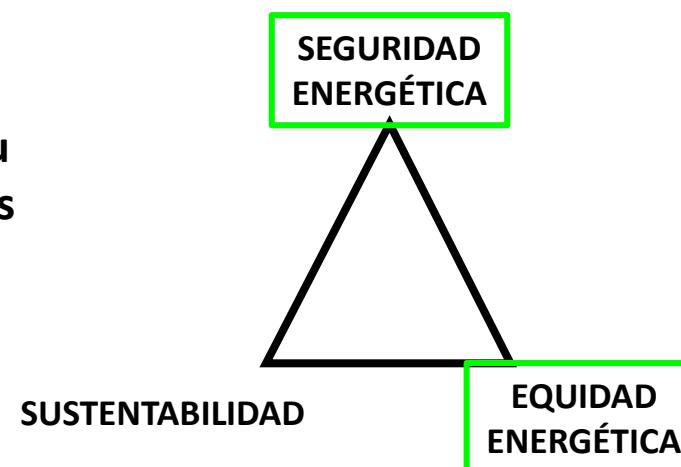
Mundial no para de crecer:  
todos los continentes, todas las  
energías



## 2) Revolución Shale: en 15 años USA se convirtió en el mayor productor de petróleo y gas del mundo y primer exportador de gas → Equilibrio con MO



## 3) Grandes Dudas sobre la Transición Energética por su costo y conflictos mundiales



## 4) LNG es el futuro commodity



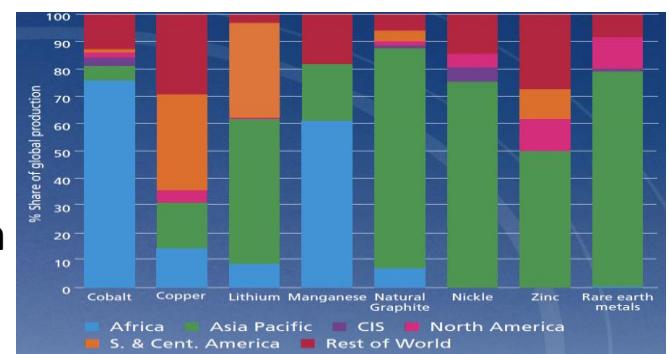
## 5) La Demanda de Energía Eléctrica está creciendo el doble que la energía total y crecerá mucho más



## 6) Guerra Geopolítica para liderar la IA

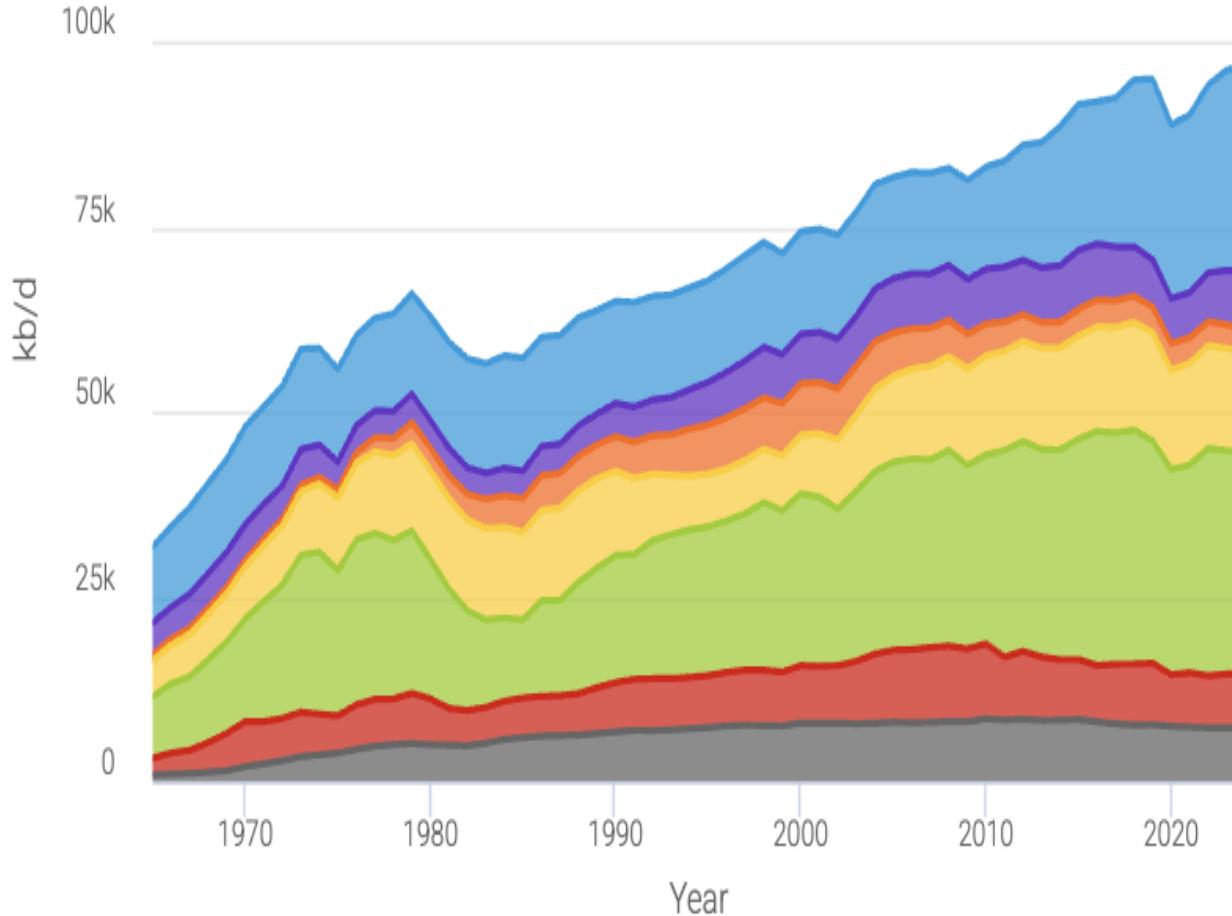
+Energía → +Inteligencia. La demanda de inteligencia es infinita → la de energía también → Presión sobre los precios

## 7) Minerales críticos para la Transición / Electrificación: 60% en Asia Pacífico y África

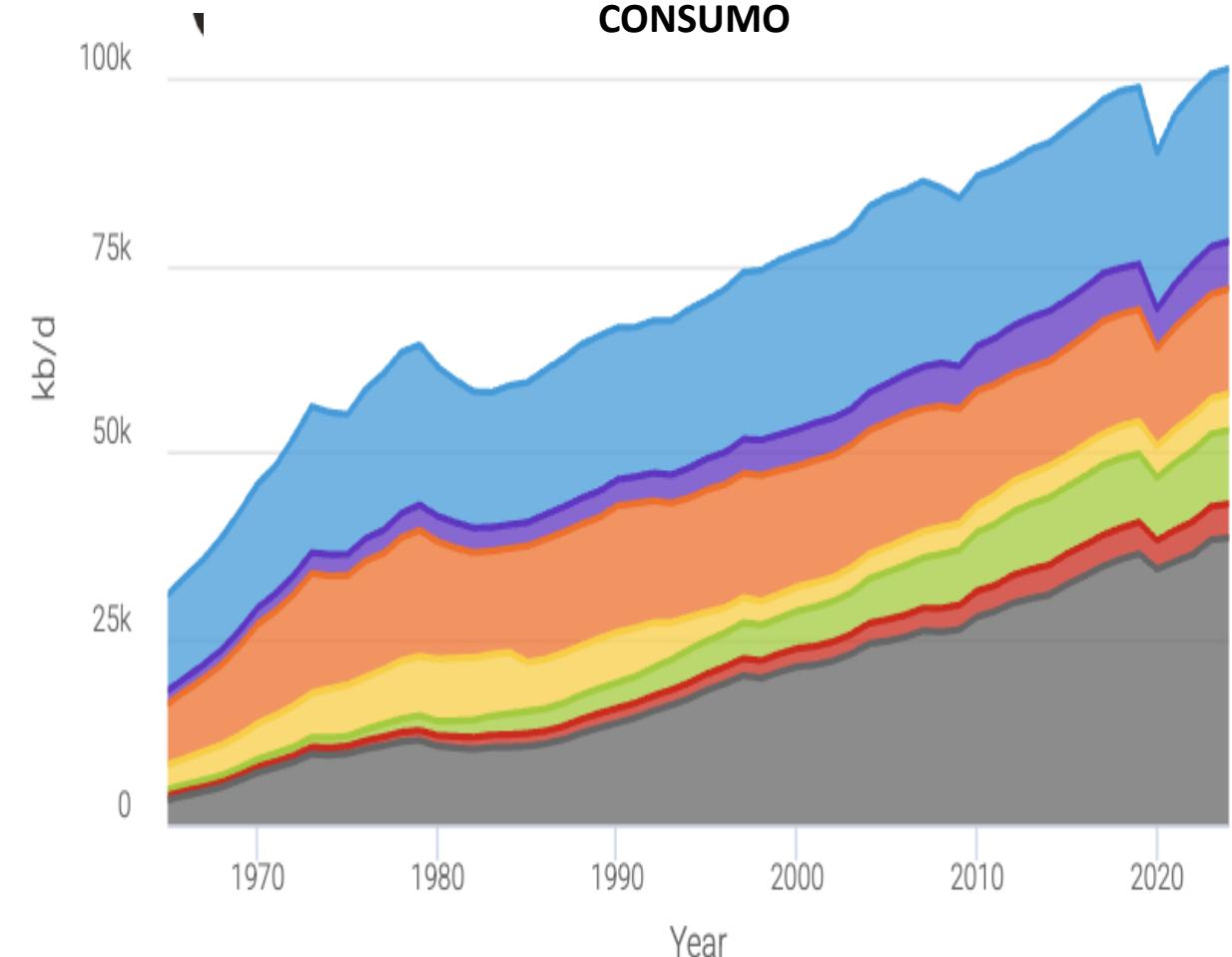


ASIA Y EUROPA CONSUMEN MUCHO MÁS PETRÓLEO DEL QUE PRODUCEN; MEDIO ORIENTE, RUSIA Y ÁFRICA LO CONTRARIO; NORTEAMÉRICA Y LATAM ESTÁN BALANCEADOS  
PETRÓLEO – KBB/d

PRODUCCIÓN



CONSUMO



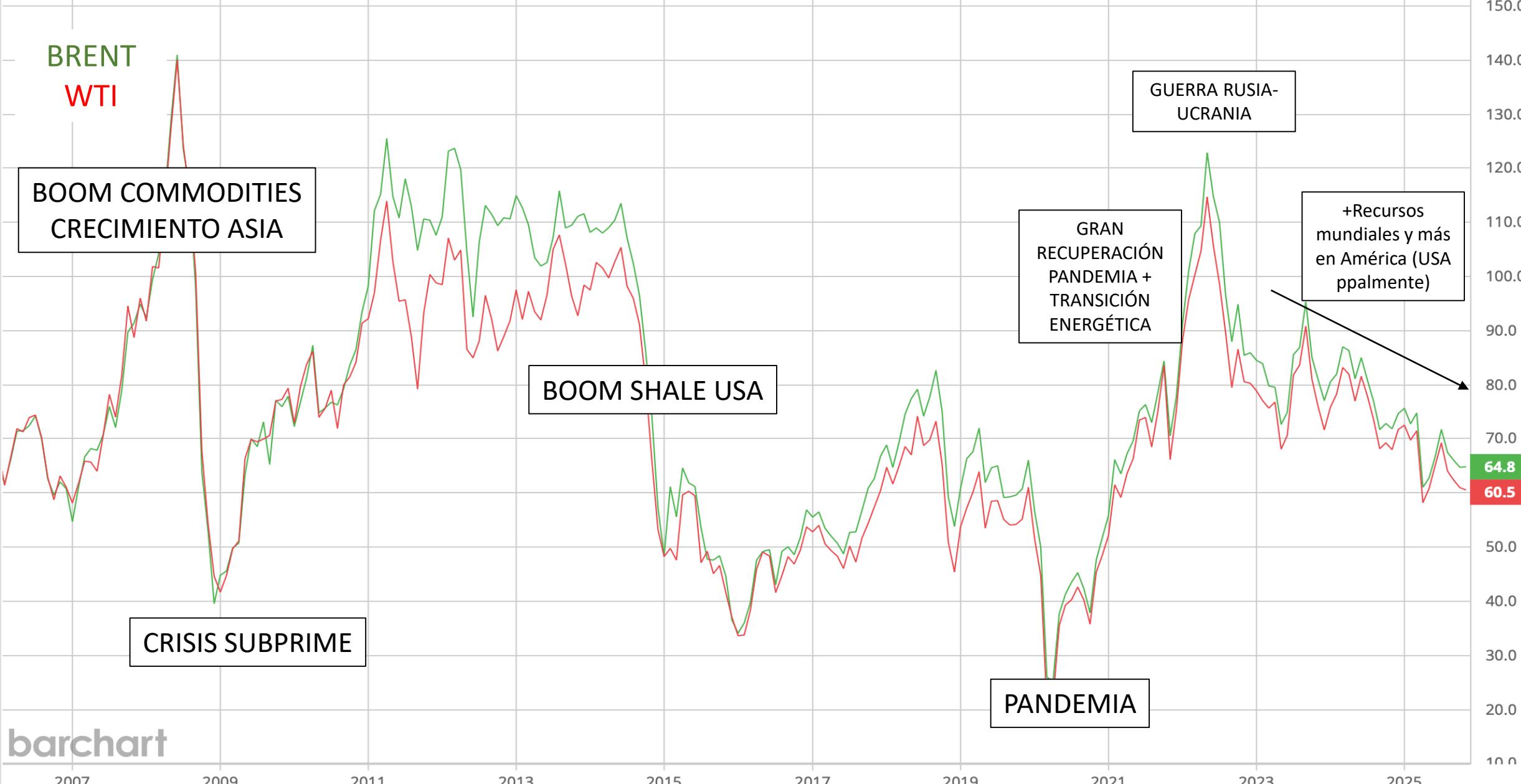
North America  
Middle East

S. & Cent. America  
Africa

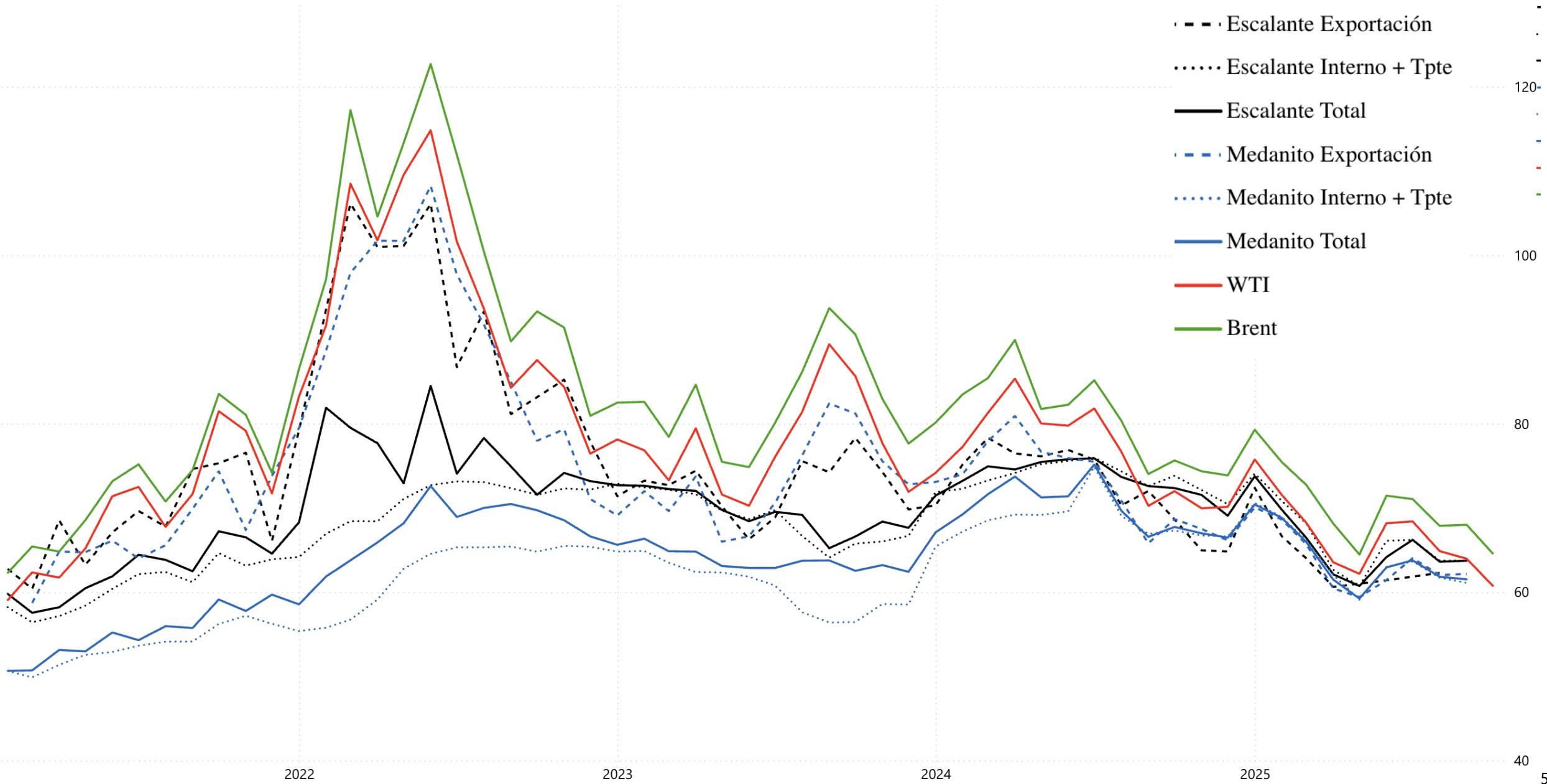
Europe  
Asia Pacific

CIS

# INTERNACIONALMENTE, EL CRUDO SE ESTABILIZA EN LOS 60s LUEGO DE HABER CAÍDO 20 USD/BBL EN LOS ÚLTIMOS 2 AÑOS.



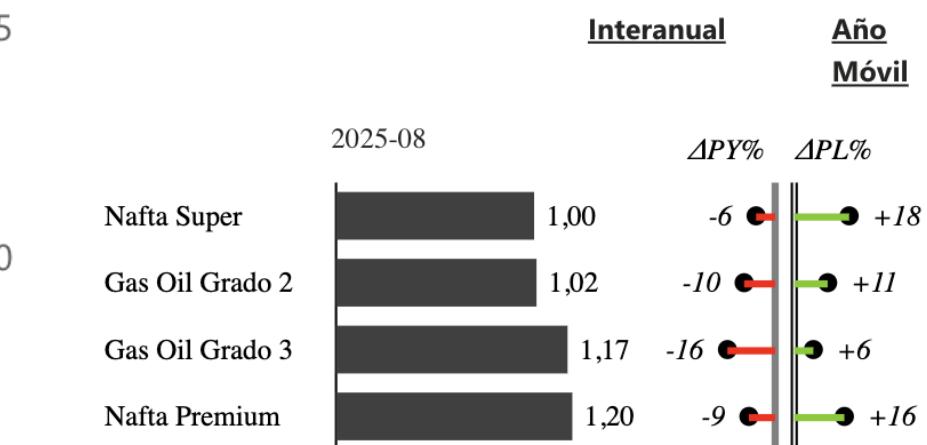
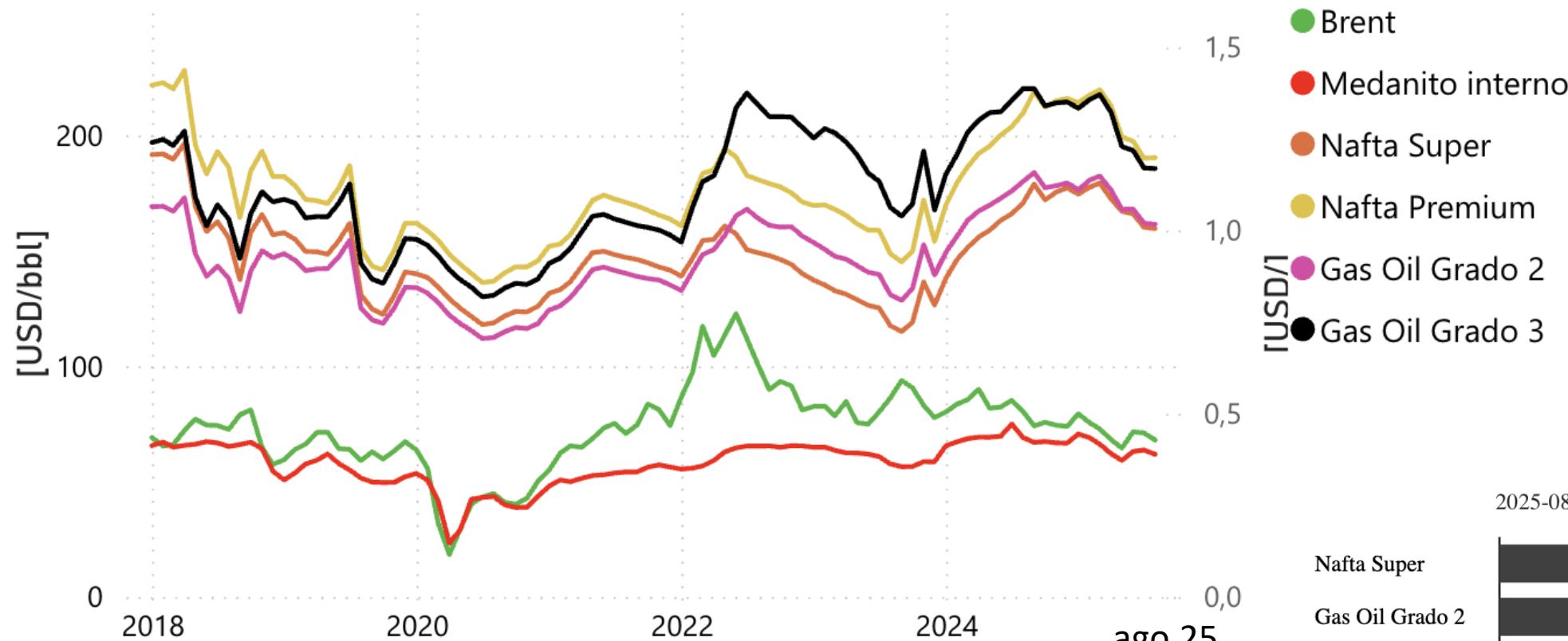
# EN ARGENTINA, EL PRECIO LOCAL, AL ESTAR EN EXPORT PARITY HACE 1 AÑO SIGUE AL INTERNACIONAL



LUEGO DE LAS SUBAS IMPRESIONANTES EN DÓLARES DURANTE EL 2024, EN EL 2025 EL PRECIO DE LOS COMBUSTIBLES SE HABIA ESTABILIZADO EN DÓLARES AUMENTANDO AL RITMO DE LA DEVALUACIÓN OFICIAL. EN LA SEGUNDA MITAD DEL AÑO CON LA BAJA INTERNACIONAL Y UNA MAYOR DEVALUACIÓN QUE INFLACIÓN VOLVIERON A BAJAR

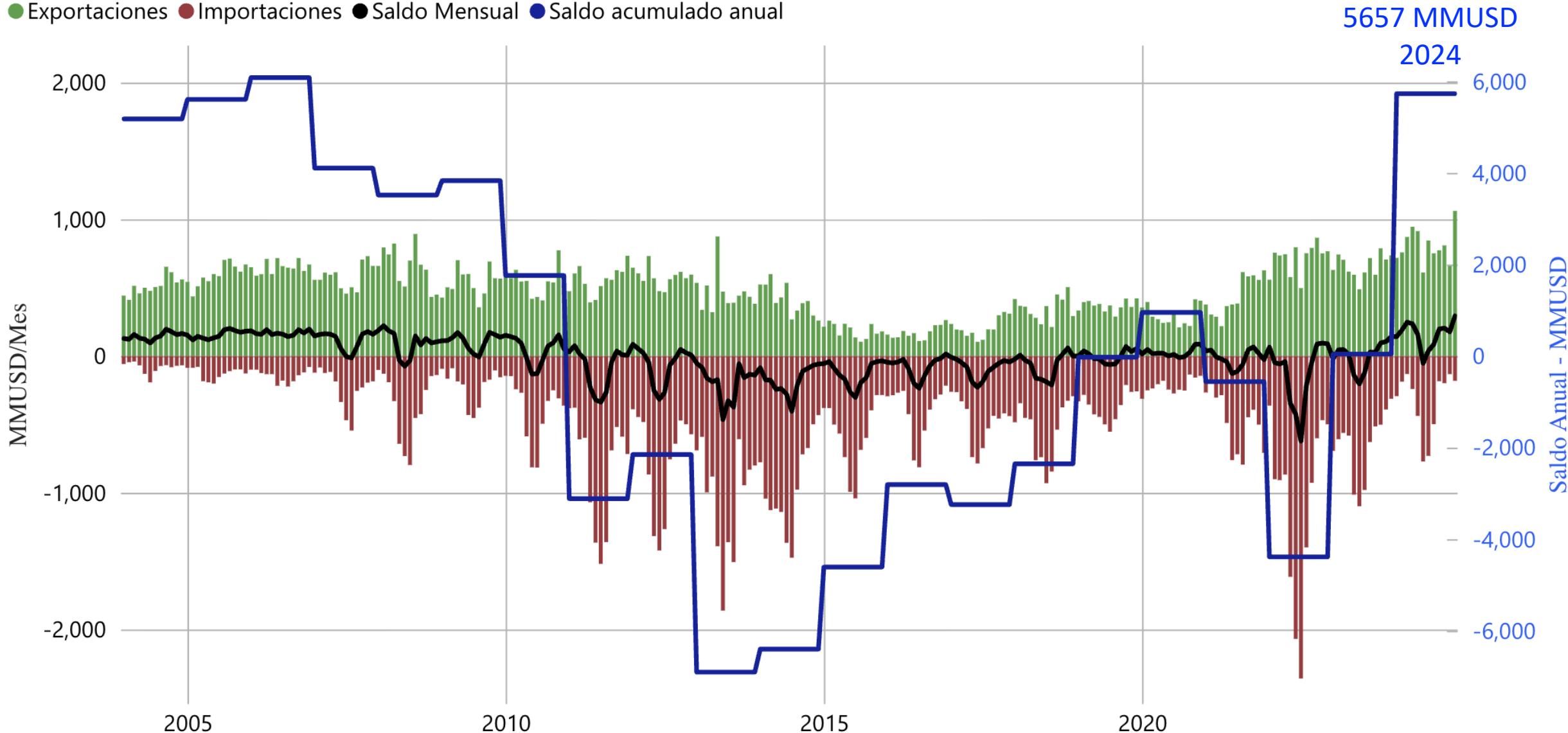
Precios Combustibles - Promedio Capital Federal - USD/bbl y litro

≡ 62

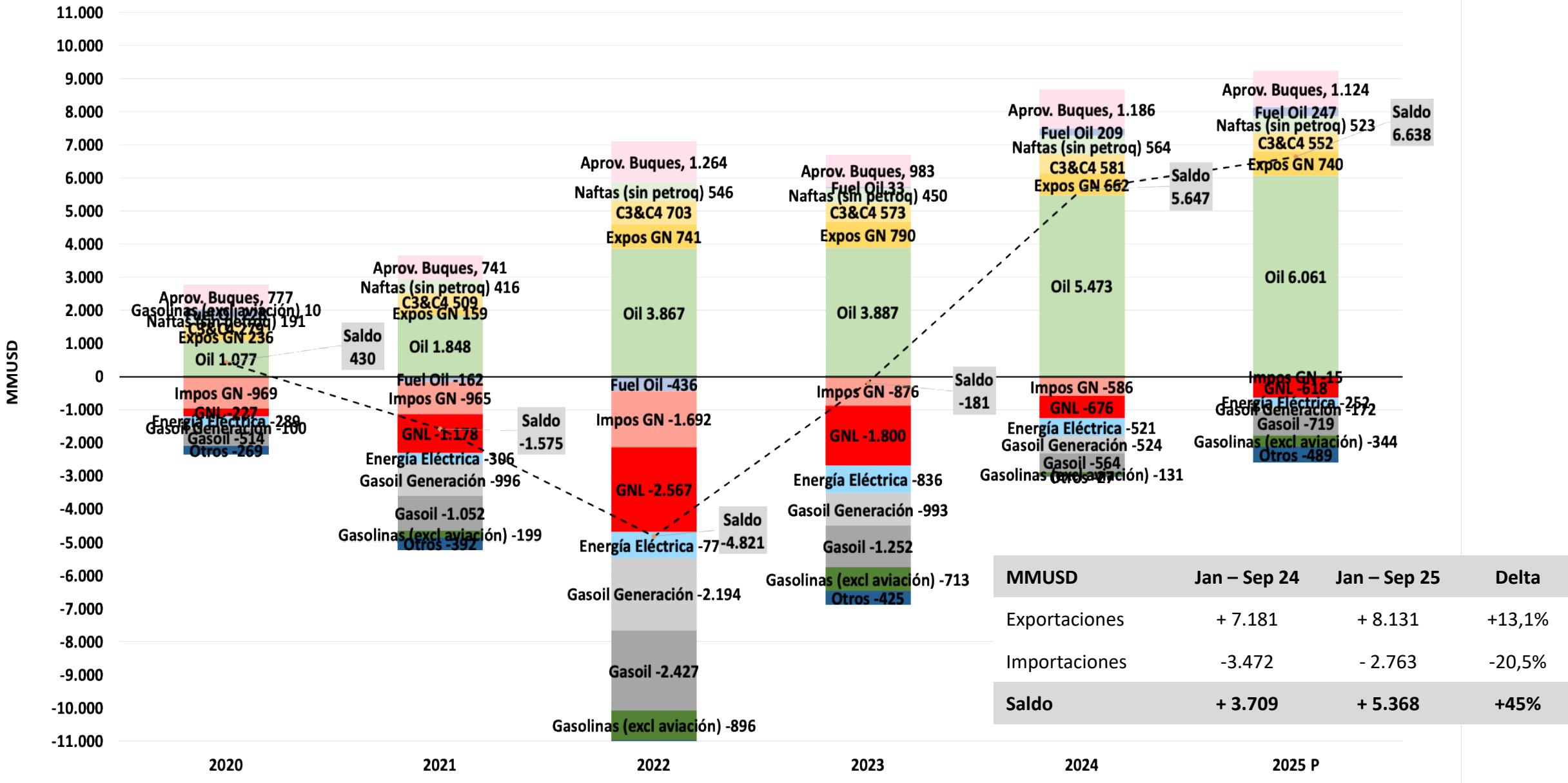


EL AÑO PASADO, LUEGO DE 14 AÑOS, LA BALANZA COMERCIAL ENERGÉTICA FUE POSITIVA EN CASI 6 MIL MILLONES DE DÓLARES Y LA ENERGÍA EMPEZÓ A AYUDAR A LA ECONOMÍA

● Exportaciones ● Importaciones ● Saldo Mensual ● Saldo acumulado anual

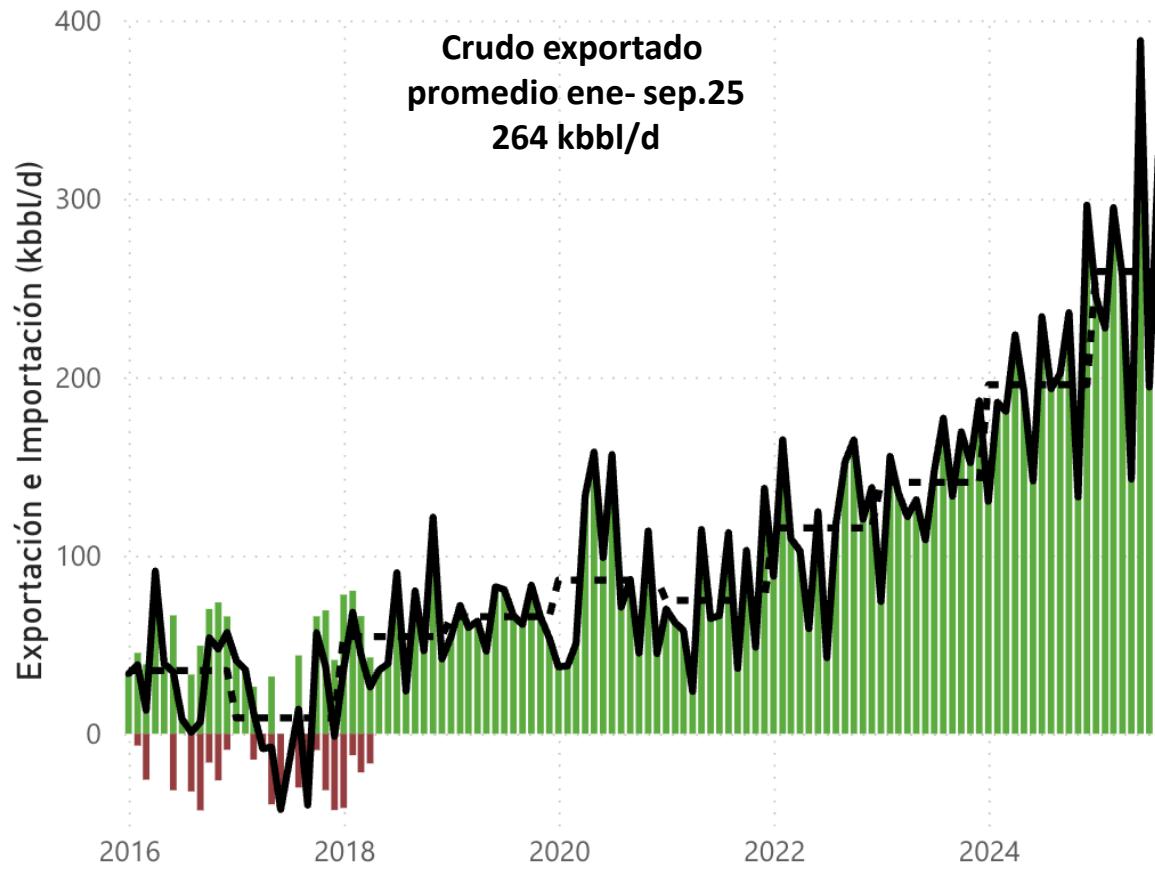


ESTE AÑO LA BALANZA CERRARÁ ALREDEDOR DE LOS 7 BUSD DE LOS CUALES 6 BUSD SERÁ PETRÓLEO. EL AUMENTO DE VOLUMEN COMPENSA LA CAÍDA DE PRECIO.  
(PROYECCIÓN ALEPH ENERGY CON BRENT 64 USD/BBL PARA LO QUE RESTA DEL AÑO)



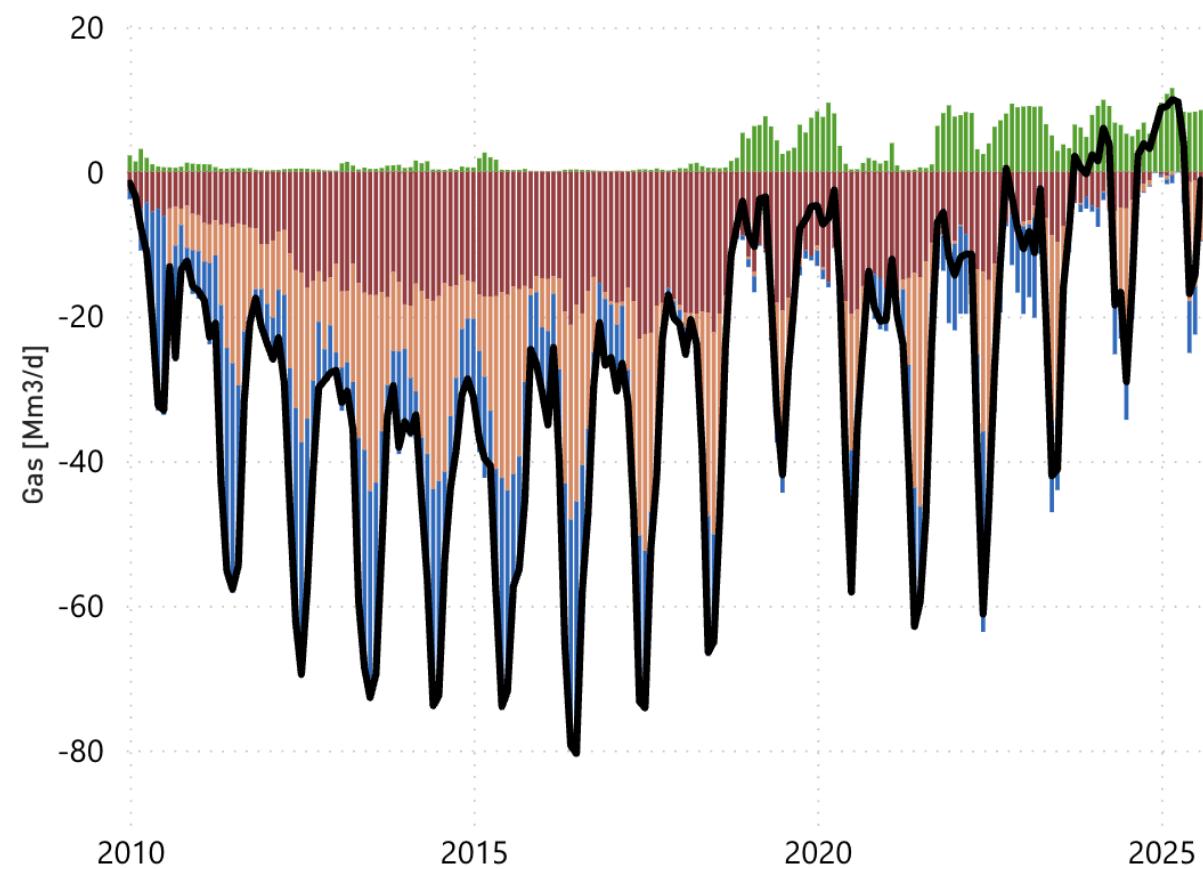
## BALANZA COMERCIAL CRUDO

● Expo Crudo   ● Impo Crudo   - - - Saldo media anual   — Saldo Expo-Impo Crudo



## BALANZA COMERCIAL GAS

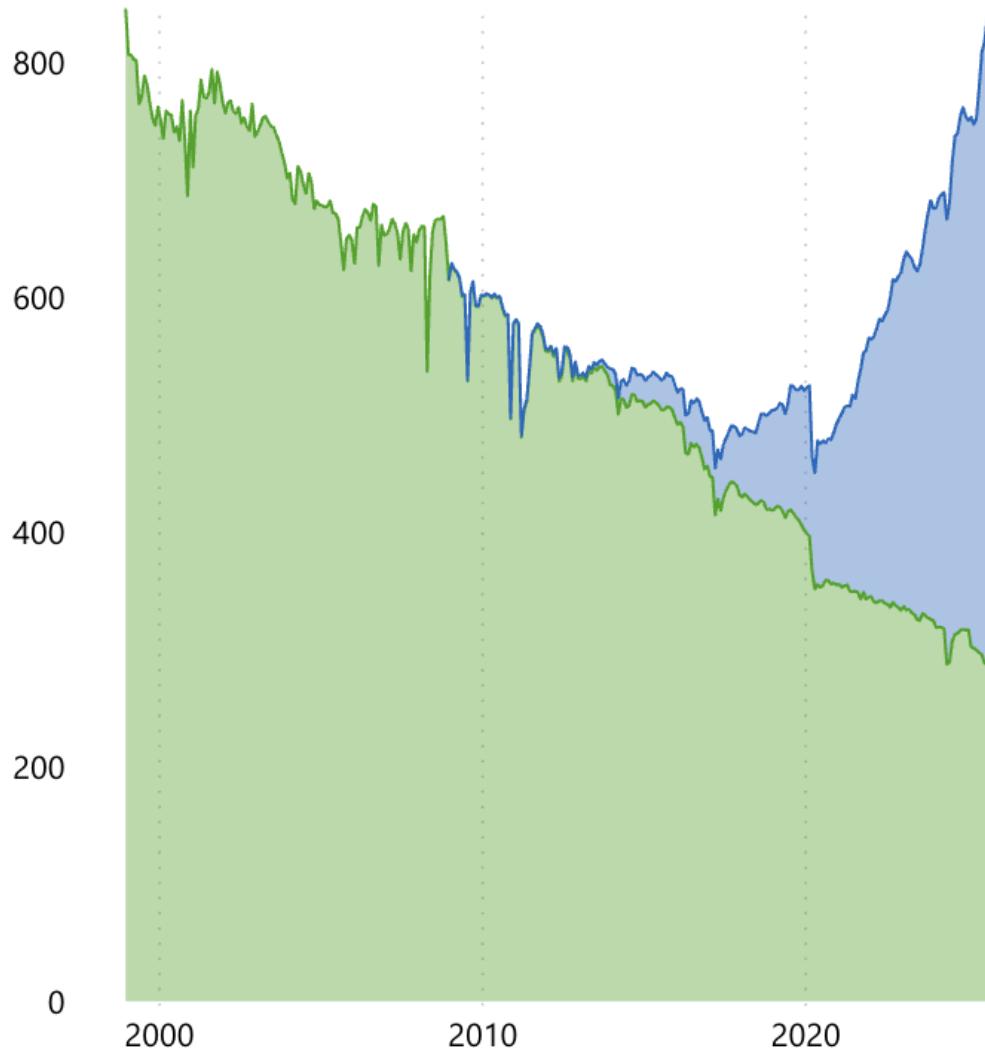
● Gas exportado   ● Gas importado Bolivia   ● GNL importado   ● Liquidos p/gen   — Saldo



# POR SIGNIFICATIVOS AUMENTOS DE PRODUCCIÓN DE VACA MUERTA

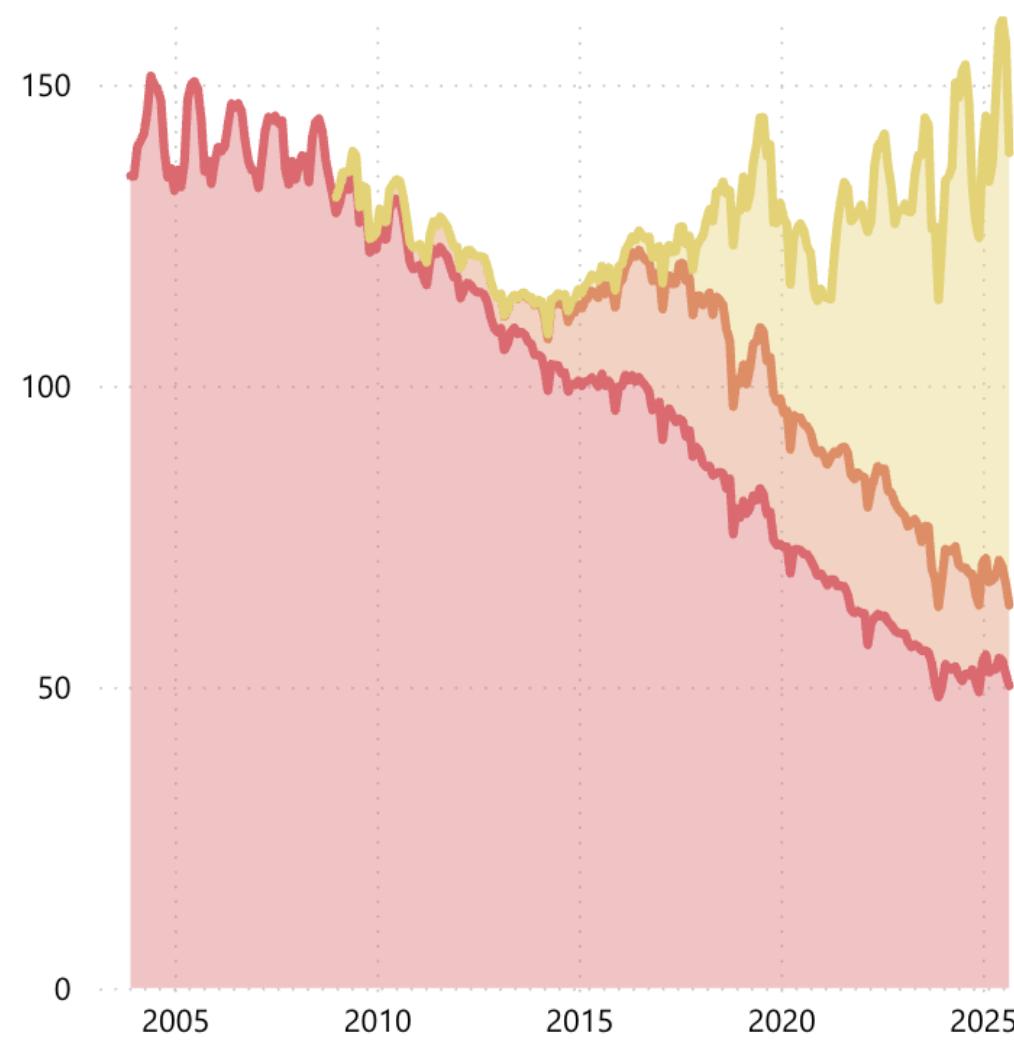
## PETROLEO

● Convencional ● No convencional

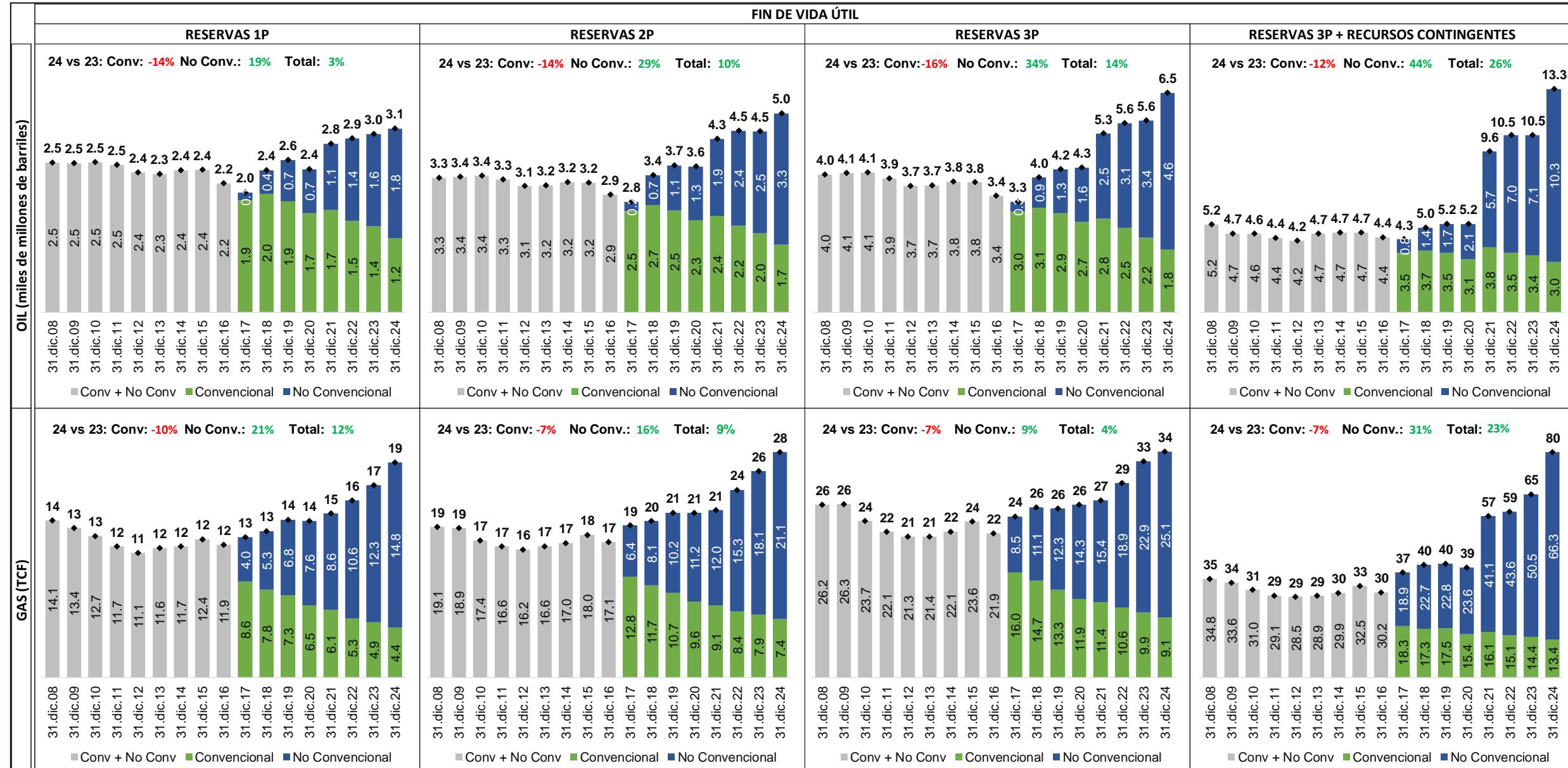


## GAS

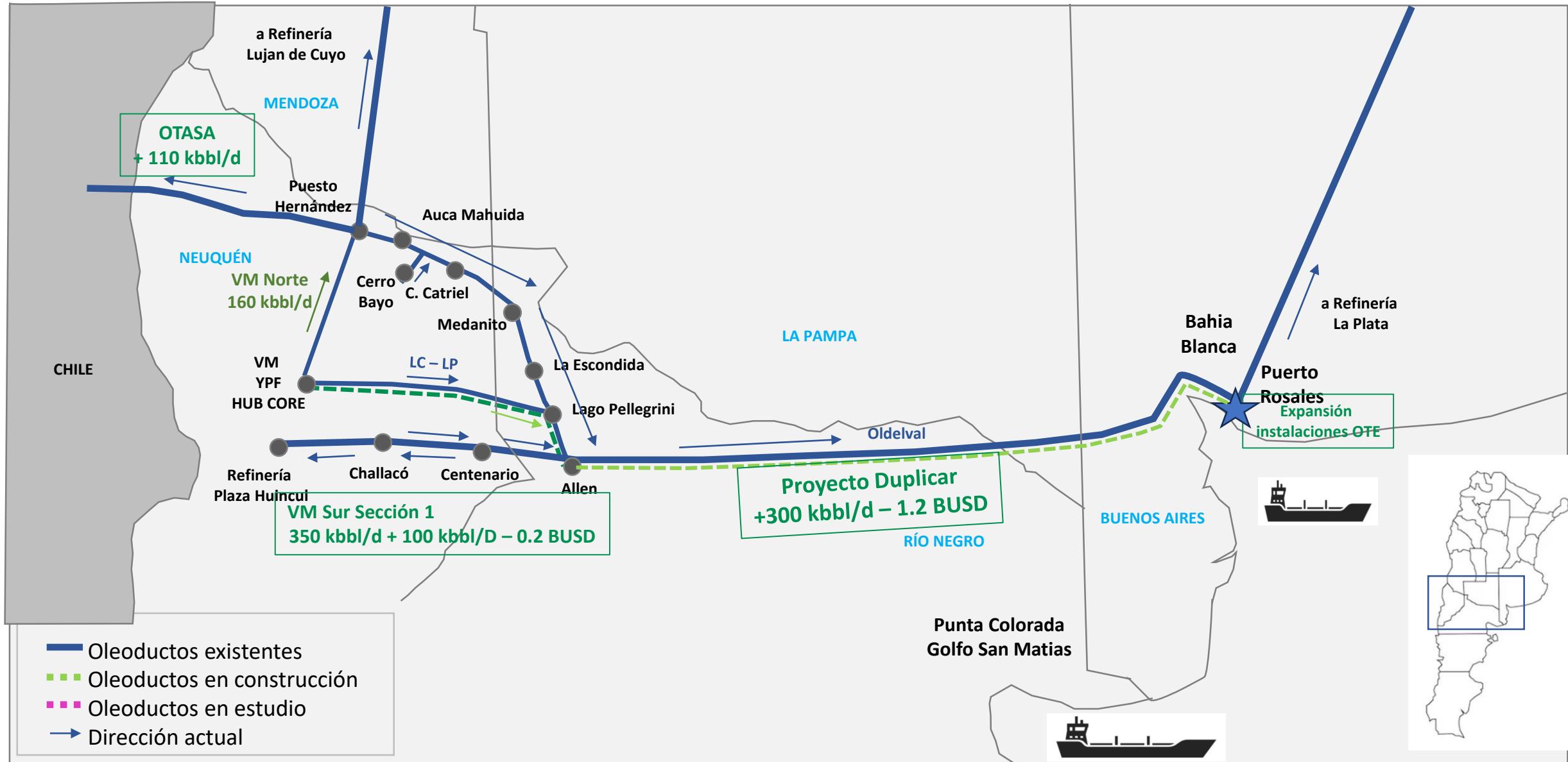
● Convencional ● Tight ● Shale



## LAS RESERVAS NO CONVENCIONALES CRECEN Y COMPENSAN LA CAÍDA DE LAS CONVENCIONALES

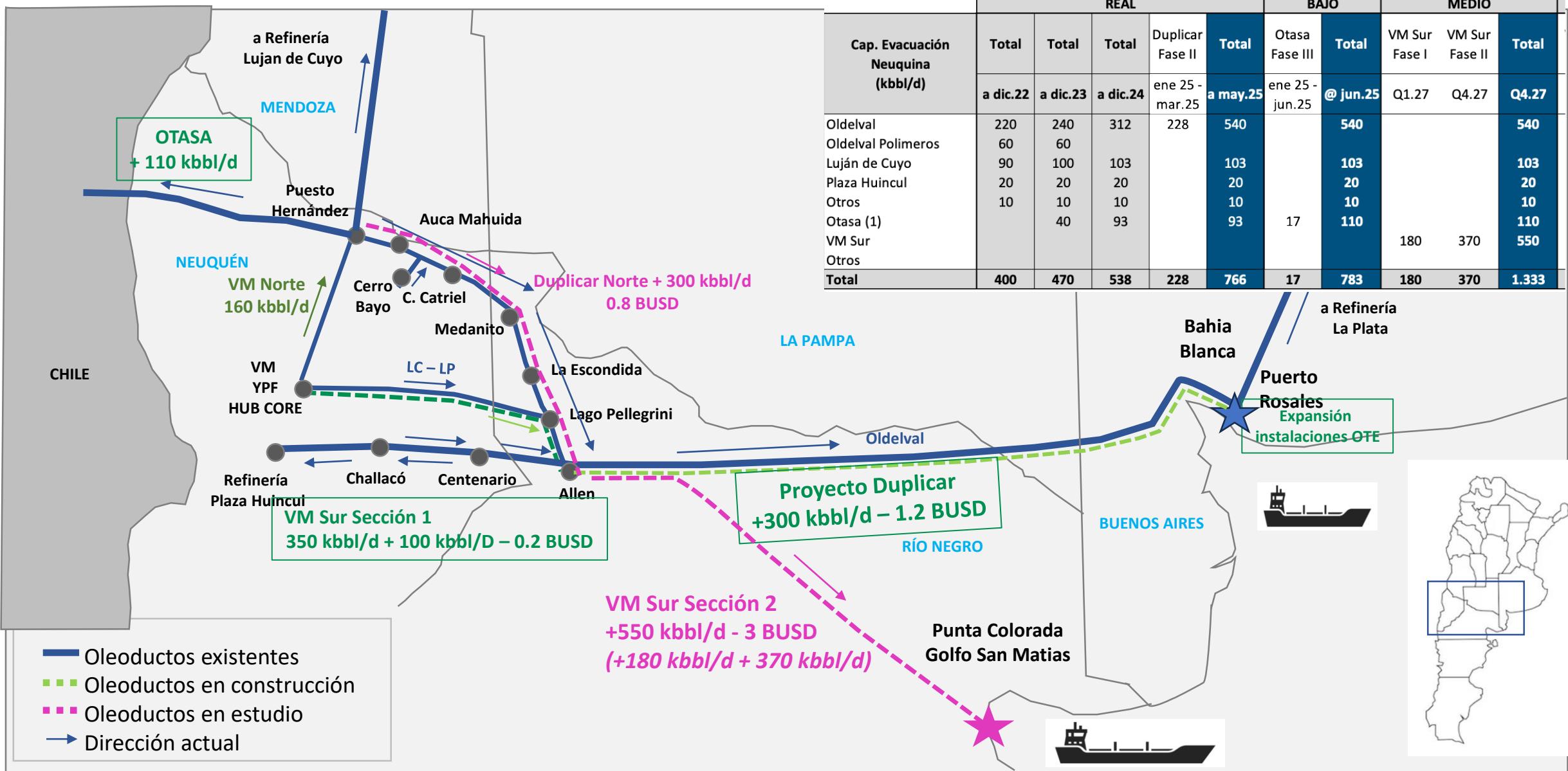


# PORQUE SE LLENARON OLEODUCTOS EXISTENTES Y SE REALIZARON NUEVAS OBRAS



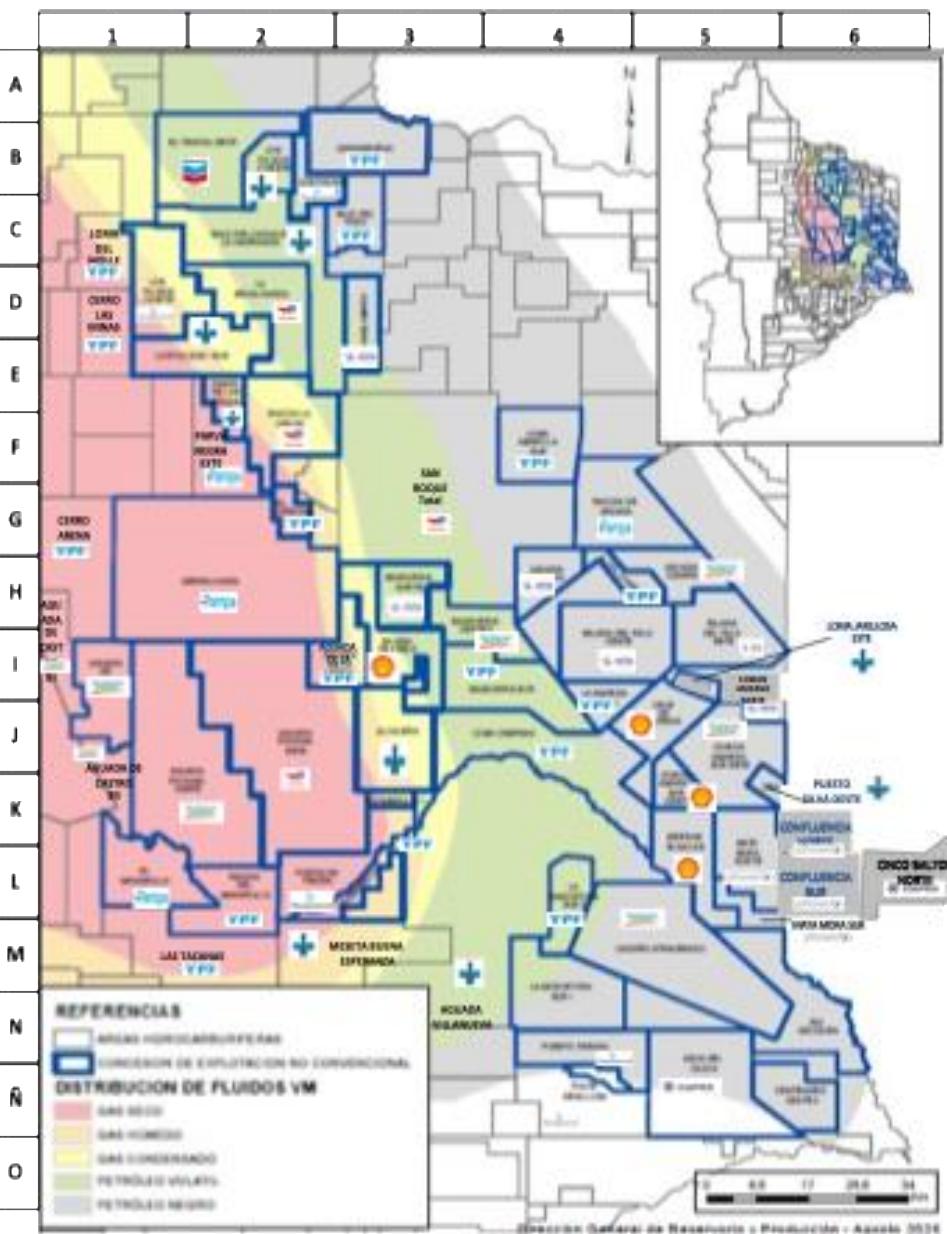
Nota: El presente diagrama está diseñado con fines ilustrativos y conceptuales, por lo que algunas medidas y relaciones pueden variar en la realidad.

# CON LAS NUEVAS OBRAS QUE YA CONSIGUIERON FINANCIAMIENTO LA CAPACIDAD DE EVACUACIÓN LLEGARÍA A 1.3 MMBBL/D Y EL CRECIMIENTO DEBERÍA ACCELERARSE



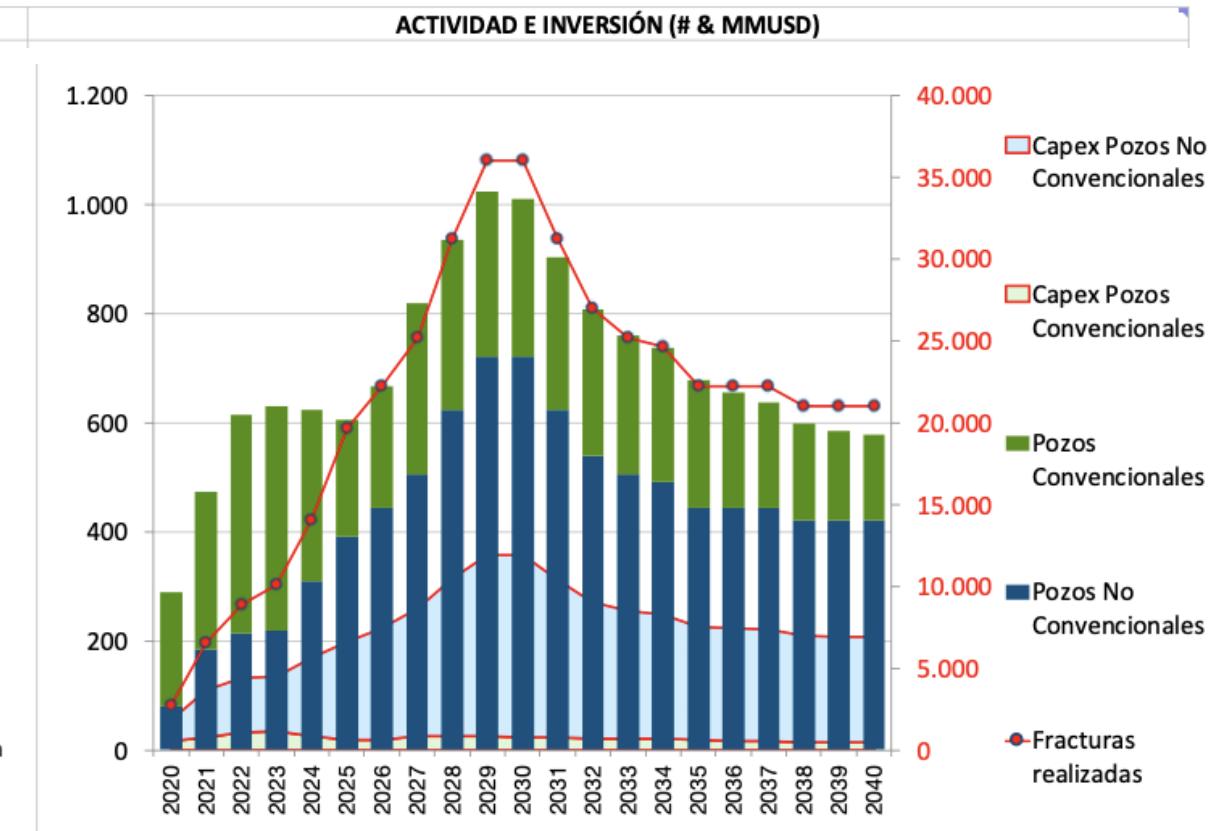
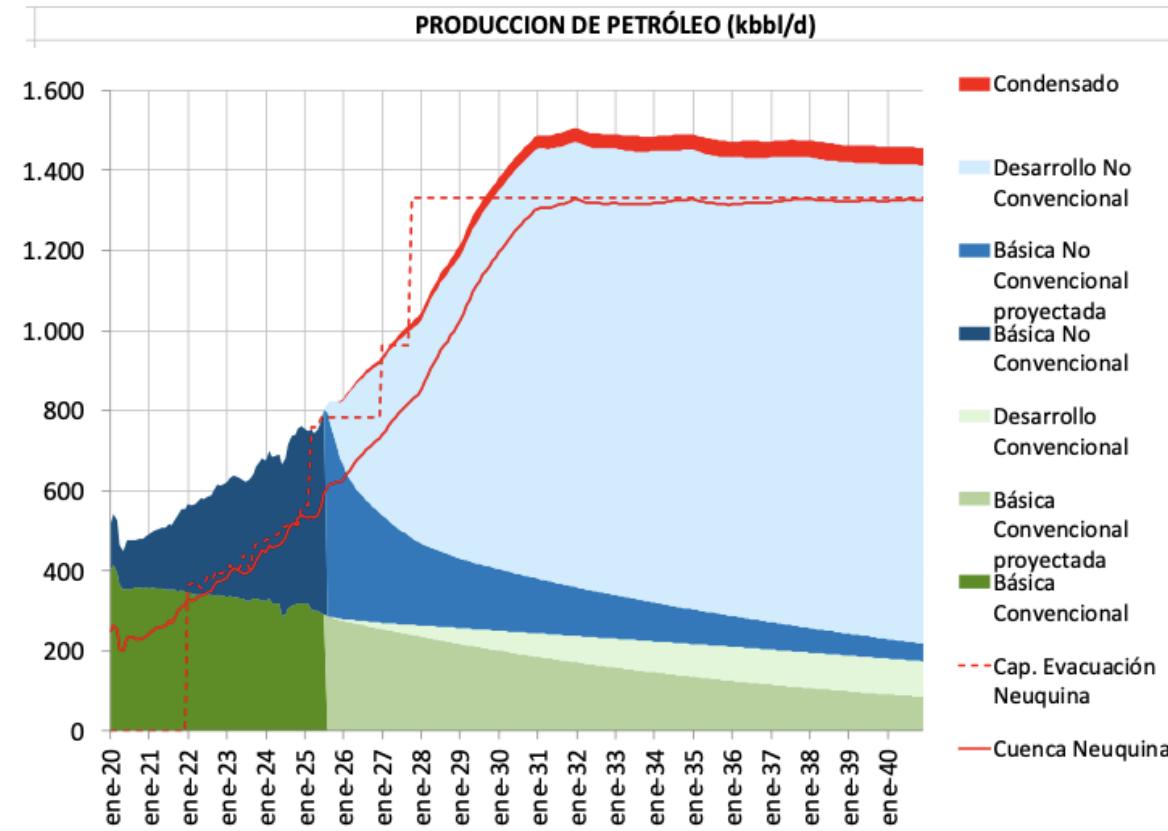
Nota: El presente diagrama está diseñado con fines ilustrativos y conceptuales, por lo que algunas medidas y relaciones pueden variar en la realidad.

# Y PERMITIR EL DESARROLLO DE OTRAS ZONAS DE VACA MUERTA (ADEMÁS DEL HUB CORE) PROYECTOS NO CONVENCIONALES DE PETRÓLEO

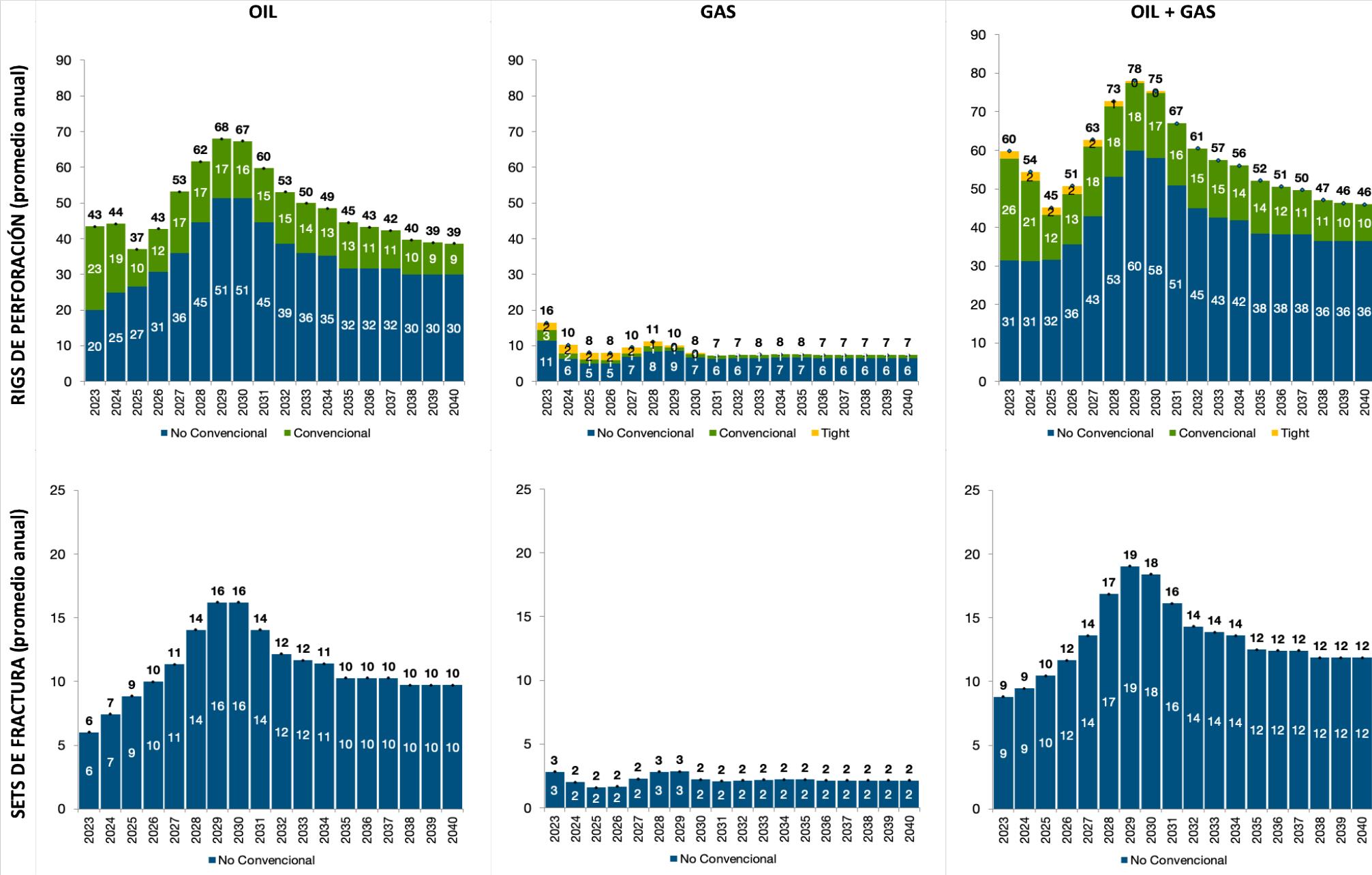


Coor dena das	OPERAD OR	CONCESION	SOCIOS	miles de acres	Tipo Permiso	Estado a ago.25	Prod.Oil prom.25 (ene - jun) [kbb/d]	Prod.Gas prom.25 (ene - jun) [MMm3/d]	Inversión 2012 - 2024 [MMUSD]	Pozos engancha dos a jun.25
J4	YPF	LOMA CAMPANA	YPF: 50% Chevron: 50%	98	CENCH	Desarrollo	86,4	2,8	9.863	390 v & 375 h
I4	YPF	LA AMARGA CHICA	YPF: 50% Vista: 50%	47	CENCH	Desarrollo	62,9	1,2	4.170	279
I4	VISTA	BAJADA DEL PALO OESTE	Vista: 100%	63	CENCH	Desarrollo	48,7	0,9	2.322	127
I4	YPF	BANDURRIA SUR	YPF:40%, Shell: 30%, Equi	56	CENCH	Desarrollo	56,9	1,7	2.670	168
J5	SHELL	CRUZ DE LORENA	SHELL: 90%, GyP: 10%	39	CENCH	Desarrollo	10,9	0,2	969	64
M5	PAE	LINDERO ATRAVESADO	PAE: 62,5%, YPF: 37,5%	126	CENCH	Desarrollo	11,2	0,1		63
L5	PHOENIX	MATA MORA NORTE	PHOENIX: 90% & GYP: 10	43	CENCH	Desarrollo	10,2	0,1	593	37
H4	YPF	AGUADA DEL CHAÑAR	YPF: 51%, CGC:49%	14	CENCH	Desarrollo	12,8	0,2	632	48
K5	SHELL	COIRON AMARGO SUR	SHELL: 90%, GyP: 10%	16	CENCH	Desarrollo	7,2	0,1	532	39
L5	SHELL	SIERRAS BLANCAS	SHELL: 90%, GyP: 10%	41	CENCH	Desarrollo	9,2	0,1	946	43
B2	CHEVRON	EL TRAPIAL ESTE	CHEVRON (100%)	70	CENCH	Desarrollo	9,0	0,6	733	28
K5	PAE	COIRON AMARGO SUR	PAE: 90%, GyP: 10%	56	CENCH	Desarrollo	10,2	0,1	717	27
C2	PLUSPE	BAJO DEL CHOIQUE - LA PLUSPE	90%, GyP: 10%	99	CENCH	Desarrollo	9,1	0,7	729	30
I5	VISTA	BAJADA DEL PALO ESTE	Vista: 100%	49	CENCH	Desarrollo	12,7	0,1	406	29
C3	YPF	BAJO DEL TORO NORTE	YPF:50%, Equinor:50%	28	CENCH	Desarrollo	3,3	0,1	100	16
I4	PAE	BANDURRIA CENTRO	PAE: 100%	32	CENCH	Desarrollo	1,3	0,0	429	24
C2	TECPE	LOS TOLDOS II ESTE	TECPE:90%, GyP: 10%	19	CENCH	Desarrollo	1,5	0,1	135	9
G4	PAMPA	RINCON DE ARANDA	PAMPA (100%)	59	CENCH	Desarrollo	3,1	0,0	192	18
H4	VISTA	AGUADA FEDERAL	Vista: 100%	24	CENCH	Desarrollo	3,5	0,1	427	21
D2	YPF	LA ESCALONADA	YPF (45%), Shell (45%) & C	60	CENCH	Pre-	3,4	0,2	216	8
I5	PLUSPE	LOMA JARILLOSA ESTE	PLUSPE: 100%	6	CENCH	Pre-	2,2	0,0	145	8
K5	PLUSPE	PUESTO SILVA OESTE	PLUSPE: 100%	6	CENCH	Pre-	0,0			4
L3	YPF	LA ANGOSTURA SUR I	YPF: 100%	62	CENCH	Pre-	12,5	0,4		6
B3	YPF	NARAMBUENA	YPF:50%, Chevron:50%	53	CENCH	Piloto	0,1			
L4	YPF	LA ANGOSTURA SUR II	YPF: 100%	26	CENCH	Piloto	0,2	0,0		6
N5	CAPEX	AGUA DEL CAJON	CAPEX: 100%		CENCH	Desarrollo	1,5	0,0	421	15
H5	PAE	AGUADA CÁNEPA	PAE: 90%, GyP: 10%	28	CENCH	Piloto	4,5	0,0	222	10
N4	TECPE	PUESTO PARADA	TECPE:100%	39	CENCH	Desarrollo	4,8	0,1	278	13
D3	VISTA	AGUILA MORA	Vista: 90% & GyP:10%	23	CENCH	Piloto	0,4	0,0	161	6
F4	YPF	LOMA AMARILLA SUR	YPF: 100%	97	CENCH	Piloto			79	5
G3	TTE	SAN ROQUE	YPF (34,11%), TTE	257	Concesión	Piloto	0,1	0,0	217	8
B2	PLUSPE	LOS TOLDOS II OESTE	PLUSPE: 90%, GyP: 10%	19	CENCH	Piloto			108	4
M5	PHOENIX	MATA MORA SUR	PHOENIX: 90% & GYP: 10	12	Permiso	Exploración			0	
L6	CAPEX	CINCO SALTOS	CAPEX: 100%		Permiso	Exploración				1
H3	VISTA	BANDURRIA NORTE	Vista: 100%	26	CENCH	Piloto	0,2	0,0	72	5
L6	PHOENIX	CONFLUENCIA SUR	PHOENIX: 100%	42	Permiso	Exploración			3	
L6	PHOENIX	CONFLUENCIA NORTE	PHOENIX: 100%	26	Permiso	Exploración	3,6	0,0	53	3
J5	VISTA	COIRON AMARGO NORTE	Vista: 84,6% & GyP: 15,3%	27	LOTE DE	Exploración			25	
N4	TECPE	PUNTA SENILLOSA	TECPE:100%	6	CENCH	Exploración	0,0	0,0	58	1
		ACONCA PAYÚN OESTE	ACONCAGUA: 100%			Exploración				
		ACONCA LOMA GUADALOSA	ACONCAGUA: 100%			Exploración				

LLEVANDO LA PRODUCCIÓN DE CUENCA NEUQUINA A LOS 1.3 MMBBL/D Y LA NACIONAL A 1.5 MMBBL/D A PRINCIPIOS DE LA PRÓXIMA DÉCADA. PARA ESTO LA ACTIVIDAD DEBERÍA CASI DUPLICARSE  
ESCENARIO MEDIO DE PROYECCIONES –ALEPH ENERGY



# DEBERÍAN VENIR MÁS EQUIPOS DE PERFORACIÓN Y FRACTURA TAMBIÉN ESCENARIO DESARROLLO MEDIO – EQUIPOS



Eficiencia Sets Fractura  
(fracturas/set/mes):

- 182 para 2025
- Max 185 @ 2029 / 2030

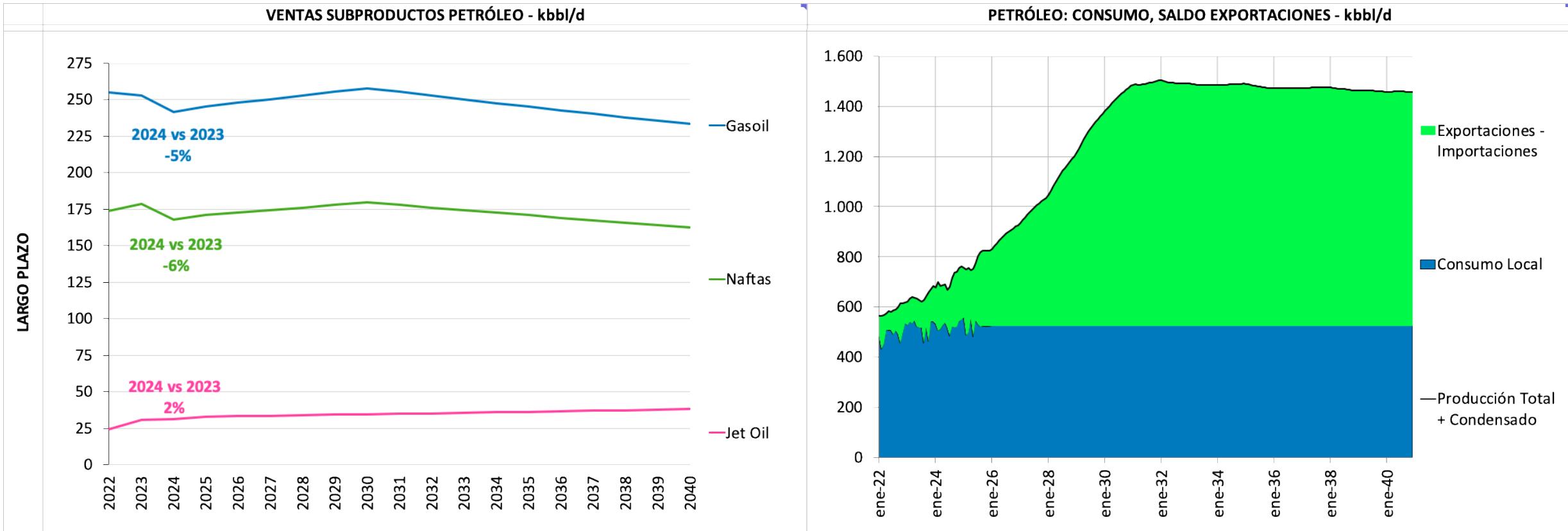
A ago.25 hay 13 sets de fracturas disponibles

Ingreso de nuevos sets

- # 14: Q2.26 - Tenaris

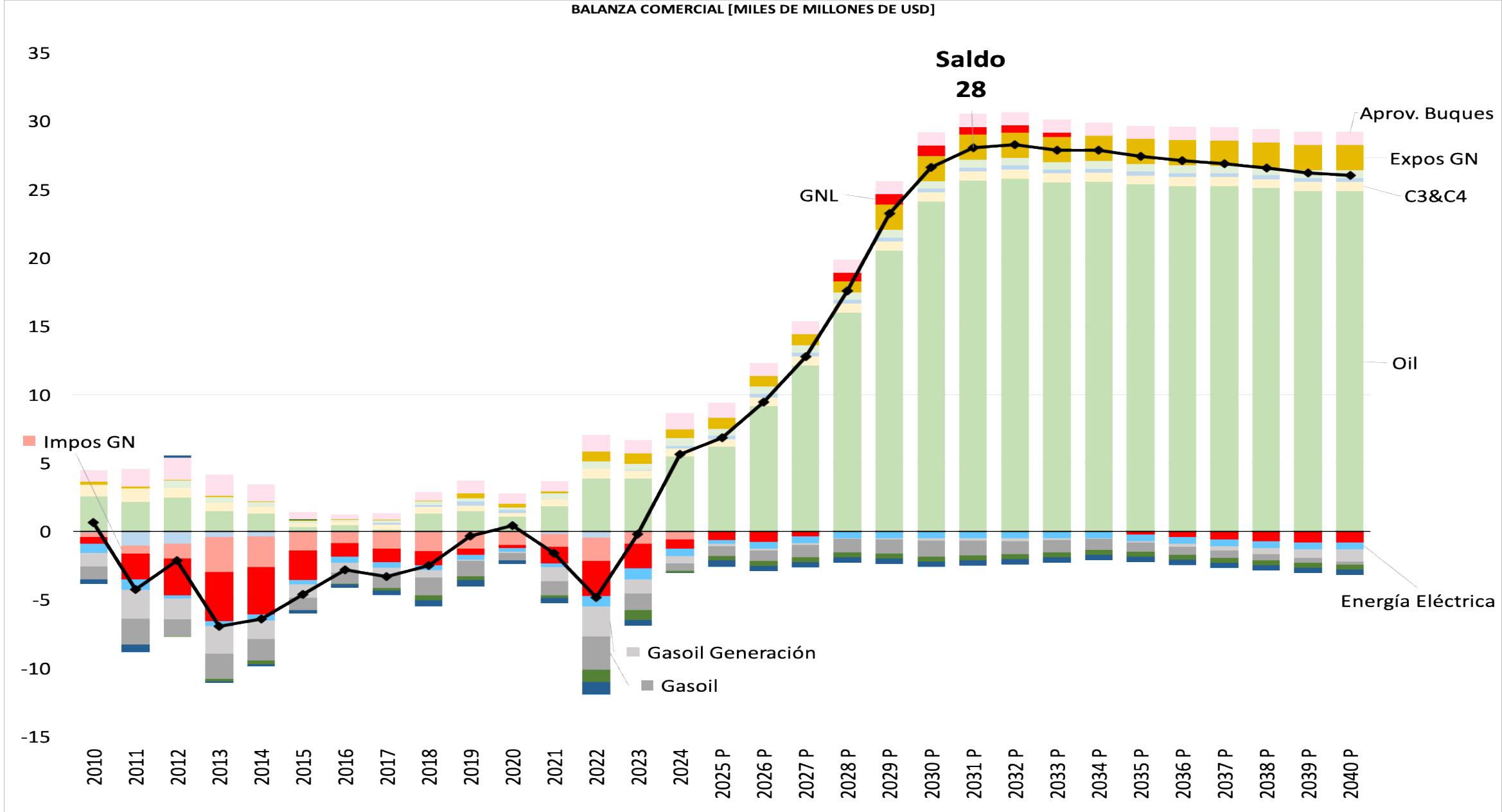
# Y COMO TODO EL INCREMENTAL VA A EXPORTACIÓN ESTAS LLEGARÍAN A CASI 1 MILLÓN DE BARRILES POR DÍA

## OIL - ESCENARIO MEDIO INVERSIONES - SUBPRODUCTOS Y EXPORTACIONES

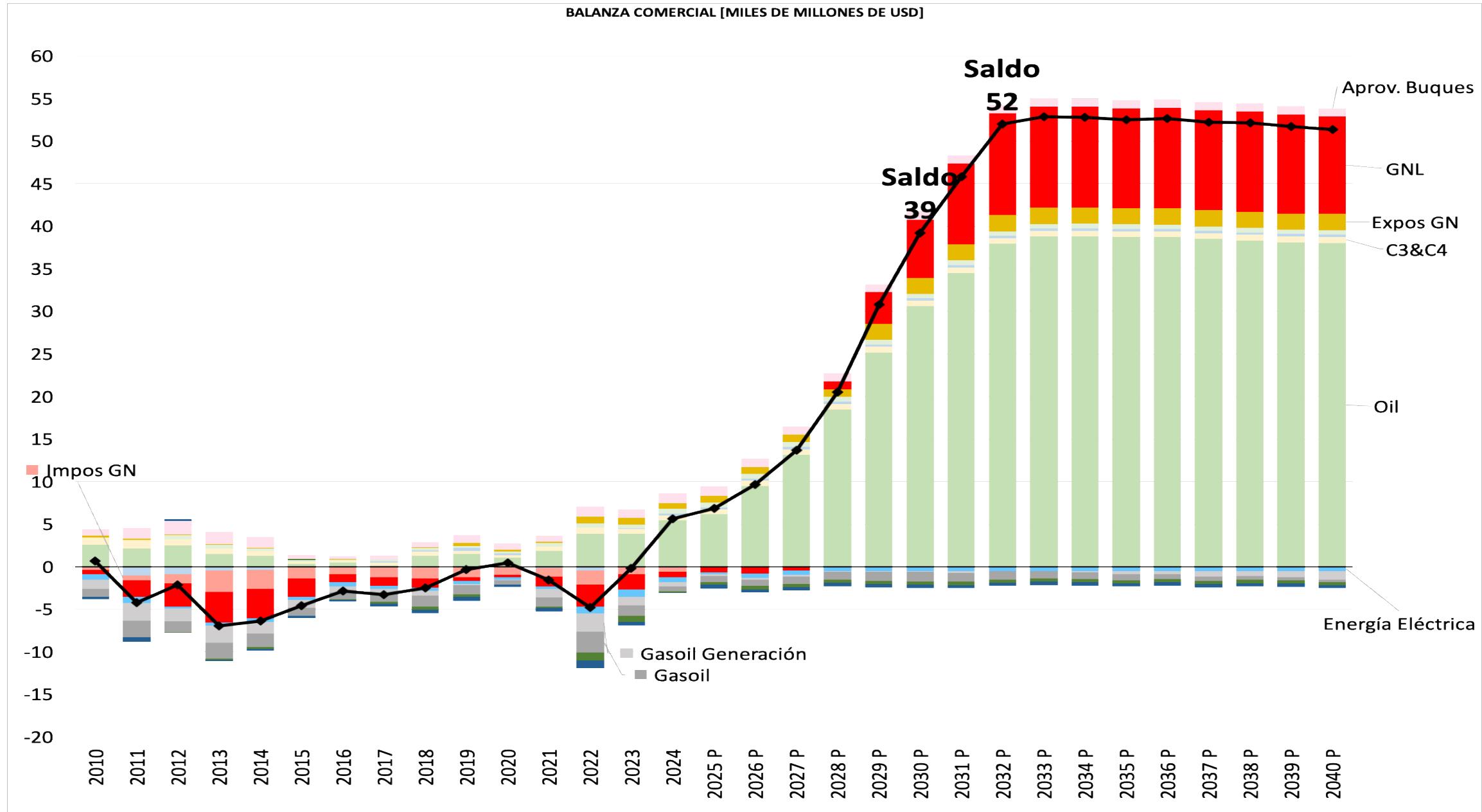


# LLEVANDO LA BALANZA COMERCIAL A LOS 28 BUSD EN LOS 31s

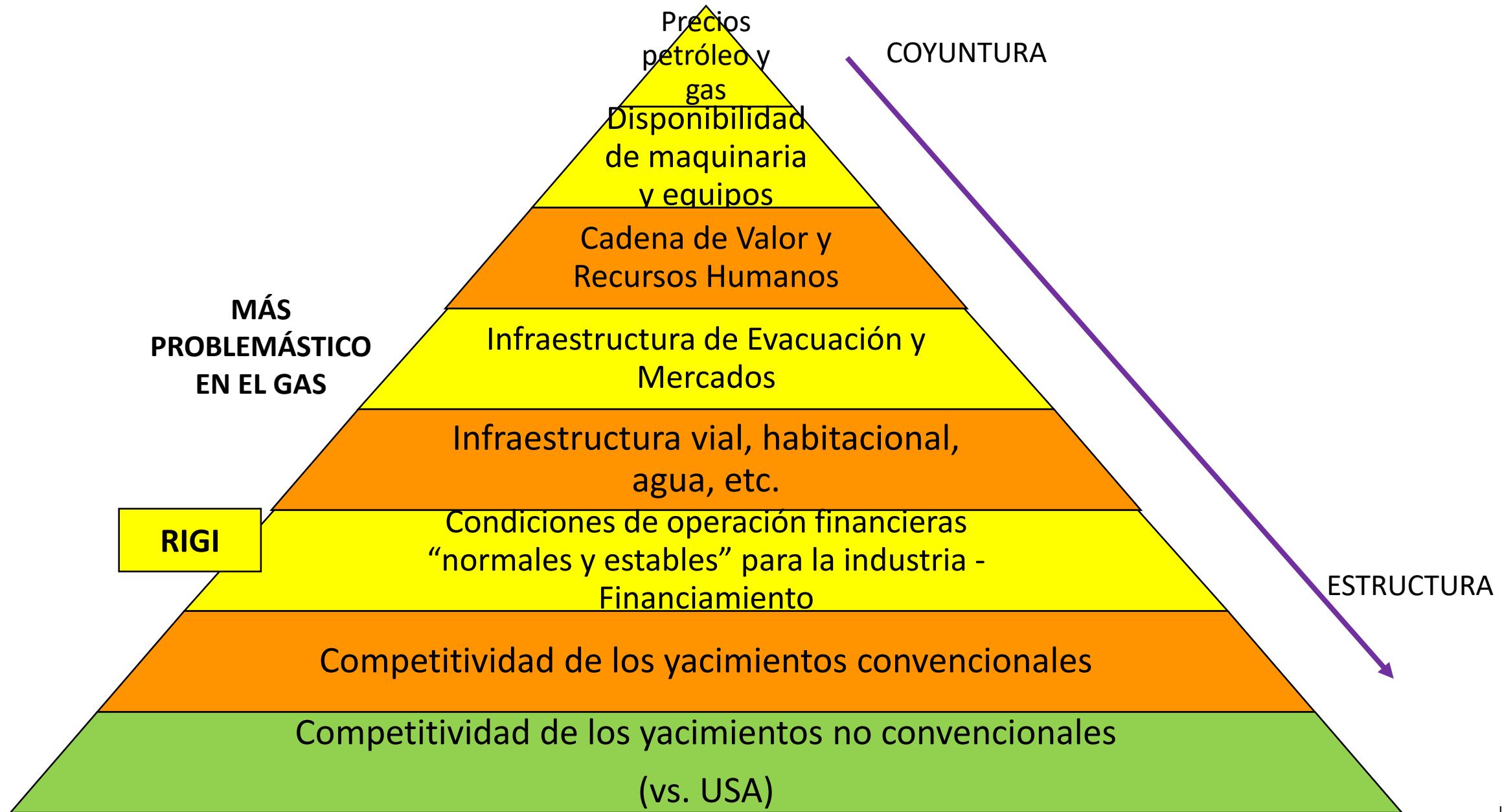
## BALANZA ENERGÉTICA – ESCENARIO DESARROLLO MEDIO



## O A LOS 50 BUSD CON EL LNG ESCENARIO DESARROLLO ALTO CON PRECIOS DE ESCENARIO MEDIO



# ¿CUÁLES PUEDEN SER LOS PRINCIPALES OBSTÁCULOS PARA QUE ESTO SUCEDA?





**ÁRIDOS (RIPIO):** SE UTILIZARÁN ENTRE 2 Y 2.6 MILLONES DE M<sup>3</sup> EN EL AÑO PICO O ENTRE 22 Y 26 MILLONES EN TOTAL (LLENAR 5 ESTADIOS ÚNICOS DE LA PLATA EN EL AÑO PICO O 56 EN TOTAL)



**ARENA:** SE UTILIZARÁN ENTRE 10 Y 11 MILLONES DE TN EN EL AÑO PICO O ENTRE 112 Y 129 EN TOTAL (LLENAR 11 ESTADIOS ÚNICOS DE LA PLATA EN EL AÑO PICO O 110 EN TOTAL)



**SUELO MOVIDO:** SE MOVERÁN ENTRE 5 Y 6.5 MILLONES DE M<sup>3</sup> DE SUELO EN EL AÑO PICO O ENTRE 50 Y 60 MILLONES EN TOTAL (EQUIVALE AL 4% DE CABA EN EL AÑO PICO O UN TERCIO DE CABA EN TOTAL).



**CEMENTO Y HORMIGÓN:** SE UTILIZARÁN ENTRE 200 Y 300 MIL M<sup>3</sup> EN EL AÑO PICO O ENTRE 1.7 Y 2.2 MILLONES EN TOTAL (LLENAR CASI EL 60% DEL ESTADIOS ÚNICO DE LA PLATA EN EL AÑO PICO O 4,5 EN TOTAL)



**ACERO:** SE REQUERIRÁ ALREDEDOR DE 400 MIL TONELADAS EN EL AÑO PICO Y ENTRE 3.5 Y 4.3 MILLONES EN EL TOTAL (1/10 DE LA PRODUCCIÓN LOCAL DE ACERO EN EL AÑO PICO Y EL EQUIVALENTE A CONSTRUIR 65 PUENTES ZÁRATE-BRAZO LARGO EN TOTAL)



**DUCTOS:** SE PRECISARÁN ENTRE 10 Y 12 MIL KM DE NUEVOS DUCTOS EN EL AÑO PICO O ENTRE 110 Y 130 MIL EN TOTAL (DE BUENOS AIRES A BERLÍN EN EL AÑO PICO Y DAR 3 VUELTAS A LA TIERRA EN TOTAL)



**POTENCIA:** SE REQUERIRÁN ALREDEDOR DE 2.5 MILLONES DE HP EN EL AÑO PICO Y ENTRE 25 Y 30 MILONES EN TOTAL (MEDIA YACYRETA EN EL AÑO PICO Y 1/3 DE LA CAPACIDAD ELÉCTRICA INSTALADA EN LA ARGENTINA EN TOTAL)



**AGUA:** SE CONSUMIRÁN ENTRE 60 Y 70 MILLONES DE M<sup>3</sup> EN EL AÑO PICO Y ENTRE 700 Y 800 MILLONES EN TOTAL (EL 0,32 % DEL CAUDAL DEL RÍO LIMAY EN EL AÑO PICO O EL 3% DEL CAUDAL DE UN AÑO EN TOTAL)



**GASOIL:** SE CONSUMIRÁ ENTRE 700 Y 850 MIL M<sup>3</sup> EN EL AÑO PICO O ENTRE 9 Y 10 MILLONES DE M<sup>3</sup> EN TOTAL



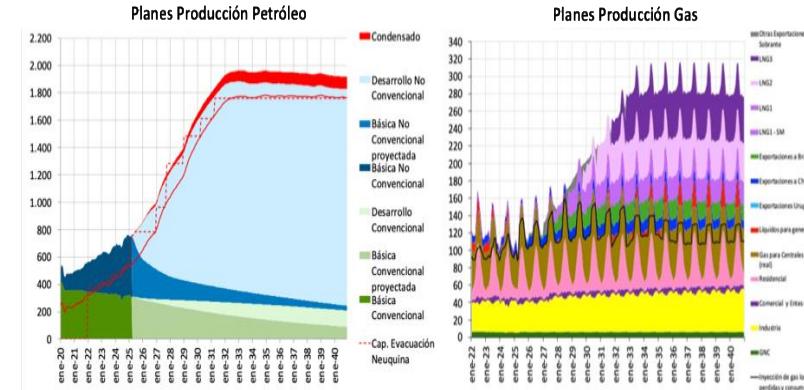
**EMPLEO:** EN EL AÑO PICO SE REQUERIRÁN ENTRE 30 Y 43 MIL TRABAJADORES DE FORMA DIRECTA (60% DEL EMPLEO DIRECTO ACTUAL EN UPSTREAM HIDROCARBUROS) Y EN TOTAL ENTRE 180 Y 240 MIL TRABAJADORES (INCLUYENDO INDIRECTOS)



**CAMIONES:** EN EL AÑO PICO SE REQUERIRÁN ENTRE 9 Y 11 MIL CAMIONES (80% DE LOS PATENTAMIENTOS QUE SE REALIZAN POR AÑO DE VEHÍCULOS PESADOS) Y EN TOTAL SE REALIZARÁN ENTRE 7 Y 9 MILLONES DE VIAJES

# OPORTUNIDADES PARA LA ARGENTINA

1) Consolidarse como un país petrolero gracias al shale → Exportar petróleo y LNG.



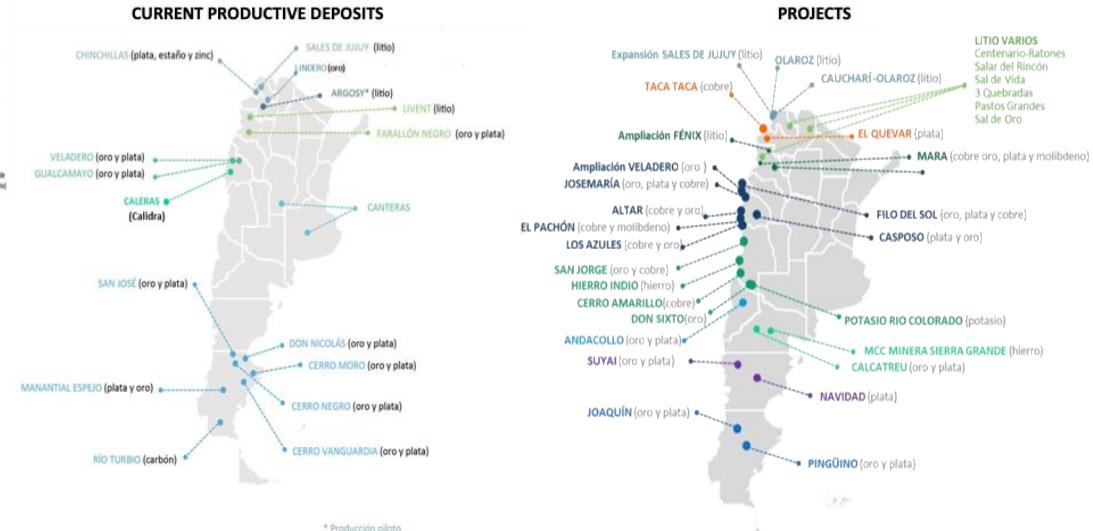
2) Avanzar en una integración energética latinoamericana real: exportar gas y electricidad.



3) Gasificar nuestra economía: el gas es más abundante, económico, limpio y difícil de exportar. Potenciar petroquímica, transporte e industria. Oportunidad de desarrollo, no ser un mero exportador (modelo Brasil, Noruega, Australia).



4) Desarrollar el potencial minero para la electrificación mundial: cobre y litio



5) Exportar transición energética: litio y renovables.



# Industria del Petróleo en Argentina 2025-26 (y más allá): Contexto local e internacional, Ideas, Principales proyectos y proyecciones

Noviembre 2025



Daniel Dreizzen | Director Aleph Energy – Presidente de la Comisión de Planeamiento y Análisis Económicos IAPG

[www.alephenergy.com.ar](http://www.alephenergy.com.ar) - [ddreizzen@alephenergy.com.ar](mailto:ddreizzen@alephenergy.com.ar)