

# Resumen de las novedades **relevantes a la** **Industria Energética**

Elaborado por Fernando Meiter

04.05.2026

[www.mbe.com.ar](http://www.mbe.com.ar)  
[advise@mbecom.ar](mailto:advise@mbecom.ar)  
+54 9 11 7515-9741



Te ayudamos a prosperar en un  
mundo cambiante

# Tabla de Contenidos

INTRODUCCION	04
ARABIA SAUDITA CAPITALIZA EL BLOQUEO DE ORMUZ MIENTRAS EL GOLFO SE PARTE ENTRE GANADORES Y PERDEDORES	05
BESSENT: "LOS PRECIOS DE LA ENEGÍA VAN A CAER MÁS ADELANTE ESTE AÑO"	07
PETROPERÚ CAMBIA DIRECTORIO PARA ACCEDER A UN NUEVO "SALVAVIDAS" DE US\$2.000 MILLONES	08
CRECE LA PRESIÓN PARA INTERVENIR YPF B ANTE LA FALTA DE AUTORIDAD Y EL COLAPSO DE GOBERNANZA	10
DAL POGGETTO: "LOS ERRORES FINANCIEROS ESTÁN MEJORANDO LA AGENDA DE GOBERNABILIDAD"	13
DIEGO COATZ: "LOS RECURSOS NATURALES NO ALCANZAN PARA INTEGRAR A 50 MILLONES DE PERSONAS"	16
LOS BLOQUES DEL FUTURO: VACA MUERTA REDEFINE SU PRÓXIMA EXPANSIÓN	17

# Tabla de Contenidos

YPF TOMA CONTROL TOTAL DEL HUB SUR EN VACA MUERTA	18
<hr/>	
ARENA HÚMEDA A GRANEL: LA ÚLTIMA GRAN BAJA DE COSTOS EN VACA MUERTA	20
<hr/>	
CONCLUSIÓN	23
<hr/>	
MOORE GLOBAL	24
<hr/>	
INFORMACIÓN DE CONTACTO	26
<hr/>	



## Introducción

Este informe ofrece un análisis sintético pero estratégico de los principales acontecimientos que están moldeando la industria energética en 2026, tanto a nivel global como en América Latina. A partir de una selección de casos relevantes que abarcan tensiones geopolíticas, crisis en empresas estatales y avances en proyectos clave como Vaca Muerta se examinan los cambios en los equilibrios de poder, las condiciones de mercado y los desafíos estructurales del sector.

Asimismo, el documento pone el foco en la interacción entre energía y macroeconomía, destacando cómo la volatilidad de precios, las decisiones políticas y la capacidad de gestión impactan directamente en la inversión, la producción y la gobernabilidad. En este contexto, la energía no solo emerge como motor de crecimiento, sino también como un factor crítico para la estabilidad económica y el desarrollo sostenible en los próximos años.



## Arabia Saudita capitaliza el bloqueo de Ormuz mientras el golfo se parte entre ganadores y perdedores

El cierre del Estrecho de Ormuz por donde circulaba el 20% del petróleo y GNL mundial está generando la mayor redistribución de ingresos petroleros en décadas dentro del Golfo Pérsico. La región se divide entre ganadores netos (Arabia Saudita y Omán) y perdedores severos (EAU, Kuwait, Qatar, Bahrein e Irak), según Goldman Sachs.

Arabia Saudita emerge como el principal beneficiado porque puede desviar hasta 4 millones de barriles diarios hacia el Mar Rojo a través del oleoducto Este-Oeste. Los precios altos compensan la caída de volúmenes. Los EAU, en cambio, solo logran desviar la mitad de sus exportaciones y sufren una caída del 25% en ingresos semanales.

Omán, con puertos fuera de Ormuz, ve un salto del 80% en ingresos. Kuwait, Qatar, Bahrein e Irak quedan prácticamente bloqueados.

### **GANADORES Y PERDEDORES DEL BLOQUEO**

#### Ganadores

- **Arabia Saudita:** +10% de ingresos semanales; desvío masivo vía Mar Rojo.
- **Omán:** +80% de ingresos; puertos fuera de Ormuz.

#### Perdedores

- **EAU:** -25% de ingresos; desvío insuficiente.
- **Kuwait, Qatar, Bahrein, Irak:** desplome de ingresos; sin rutas alternativas

Goldman estima que el CCG pierde US\$ 700 millones por día mientras Ormuz siga cerrado.

## ACONTECIMIENTOS CLAVE DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA EN 2026.



### **Impacto geopolítico: El bloqueo reconfigura el poder en el golfo**

La divergencia de ingresos alimenta la rivalidad entre Arabia Saudita y los EAU, que esta semana abandonaron la OPEP para liberarse de las cuotas saudíes y bombear más cuando Ormuz reabra.

El episodio acelera:

- La fractura dentro del CCG,
- La competencia por monetizar reservas antes de la transición energética,
- Y la presión fiscal sobre los países más dependientes del petróleo.

### **Impacto fiscal: Algunos estados quedan al borde del déficit**

Según Goldman:

- Omán: pasa de déficit del 7% del PIB a superávit del 8%.
- Arabia Saudita: leve mejora; el superávit previo casi se esfuma.
- EAU: su superávit del 6% del PIB se borra casi por completo.
- Bahrein, Qatar, Kuwait: déficits del 17%, 20% y 40%.

Los países con fondos soberanos grandes (Arabia Saudita, EAU, Qatar, Kuwait) pueden resistir. Bahrein e Irak no.

### **PETRÓLEO A US\$ 126: EL MERCADO SE TENSIONA**

El Brent tocó US\$ 126, máximo desde 2022, y aunque retrocedió a US\$ 108, acumula un alza del 80% en 2026.

Aramco presentará resultados el 10 de mayo: se espera el mayor beneficio desde 2023, con ganancias proyectadas en US\$ 32.000 millones.

### **DEUDA Y FINANCIAMIENTO: EL GOLFO SALE A BUSCAR LIQUIDEZ**

- Qatar y Kuwait emitieron miles de millones en bonos.
- Bahrein pidió un swap de divisas por US\$ 5.400 millones a los EAU.
- Arabia Saudita redujo emisiones.



## Bessent: “Los precios de la energía van a caer más adelante este año”

El secretario del Tesoro de EE.UU., Scott Bessent, afirmó que, pese al fuerte aumento reciente en los precios del petróleo y la gasolina por el conflicto EE.UU.–Israel–Irán, la expectativa oficial es que la energía retroceda más adelante en el año. Su mensaje apunta a calmar mercados y consumidores en un contexto donde la gasolina en EE.UU. subió más del 40% desde fines de febrero.

Bessent sostiene que, una vez que se estabilice la situación en Medio Oriente y se normalice el tránsito por el Estrecho de Ormuz, los precios del crudo deberían corregir a la baja.

### Claves del anuncio

- “Los precios del petróleo del otro lado de este conflicto van a ser mucho más bajos”, dijo Bessent.
- La gasolina en EE.UU. llegó a US\$ 4,18/galón, el nivel más alto en casi 4 años.
- El aumento diario de 7 centavos fue el mayor en más de un mes.
- Desde febrero, la gasolina subió US\$ 1,19/galón (+40%).
- El conflicto en Medio Oriente restringió el tráfico por el Estrecho de Ormuz, que mueve 20% del petróleo y GNL mundial.
- Las empresas energéticas de EE.UU. aumentaron plataformas de perforación por segunda semana consecutiva, primera racha positiva desde marzo.

El mensaje de Bessent tiene tres objetivos:

#### **1. Contener expectativas inflacionarias en EE.UU.**

La suba del combustible es políticamente sensible y presiona la inflación núcleo. El Tesoro busca anclar expectativas anticipando una baja futura.

#### **2. Enviar una señal al mercado petrolero**

El gobierno estadounidense sugiere que el rally actual es transitorio, ligado al conflicto, no estructural.

## ACONTECIMIENTOS CLAVE DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA EN 2026.



### 3. Respaldo la narrativa de estabilidad energética

EE.UU. quiere evitar que el shock de Ormuz se traduzca en un ciclo prolongado de precios altos.

Bessent anticipó que, pese al salto del petróleo por el conflicto en Medio Oriente, los precios de la energía caerán más adelante este año, una señal clave para contener expectativas inflacionarias en EE.UU. y moderar el rally global del crudo.

#### Datos clave

- Gasolina EE.UU.: US\$ 4,18/galón
- Suba desde febrero: +40%
- Estrecho de Ormuz: 20% del petróleo y GNL mundial
- Plataformas en EE.UU.: dos semanas consecutivas de aumento

## PetroPerú cambia directorio para acceder a un nuevo “salvavidas” de US\$2.000 millones

Petroperú volvió a modificar su directorio tras la condición explícita del presidente José Balcázar, quien exigió cambios en la alta dirección como requisito para aprobar un nuevo financiamiento estatal por US\$ 2.000 millones. La empresa enfrenta problemas severos de liquidez, que ya afectan el suministro de crudo y amenazan con paralizar las refinerías de Conchán y Talara.

El movimiento confirma que la petrolera estatal continúa atrapada en un ciclo de intervención política, crisis financiera y rotación permanente de autoridades, sin un plan de estabilización estructural.

#### Cambios en el directorio

Nuevos nombramientos

- Edmundo Lizarzaburu Bolaños → nuevo presidente del directorio (independiente).
- Berthin Gómez Vela → nuevo director.

## ACONTECIMIENTOS CLAVE DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA EN 2026.



### Removidos / renunciantes

- Roger Arévalo Ramírez → presidente desde marzo 2026.
- Carlos Villalobos Dulanto → director desde marzo 2026.

El directorio vuelve a reconfigurarse apenas semanas después de su última renovación.

### **La condición política: Cambiar el directorio para recibir fondos**

El presidente Balcázar declaró:

“Tiene que cambiarse el directorio de Petroperú” como condición para aprobar el préstamo de US\$ 2.000 millones.

El mensaje es claro: sin cambios en la cúpula, no hay rescate financiero.

### **Situación financiera: Liquidez crítica**

El propio presidente saliente, Roger Arévalo, advirtió:

- Sin el financiamiento, Petroperú tendría que paralizar Talara y Conchán.
- La empresa ya enfrenta restricciones para comprar crudo.
- Hay riesgo operativo inmediato en la cadena de refinación.

La crisis de liquidez es estructural y se agrava por:

- pérdidas acumuladas,
- sobrecostos de Talara,
- falta de capital de trabajo,
- dependencia total del Tesoro.

### **1. Petroperú sigue sin gobernanza estable**

La rotación permanente de directores refleja captura política y ausencia de un plan técnico.

### **2. El rescate de US\$ 2.000 millones es inevitable**

Sin ese dinero, la empresa no puede operar. El Gobierno lo sabe y usa el financiamiento como herramienta de control.

### **3. Talara vuelve a ser el epicentro del riesgo**

La refinería, que debía ser la solución, se convirtió en el mayor pasivo operativo y financiero.

## ACONTECIMIENTOS CLAVE DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA EN 2026.



### **4. El cambio de directorio no resuelve el problema**

Es un gesto político, no una reforma estructural.

Petroperú cambió nuevamente su directorio para cumplir la condición del presidente Balcázar y acceder a un rescate de US\$ 2.000 millones, en medio de una crisis de liquidez que ya compromete el suministro de crudo y amenaza con paralizar las refinerías de Talara y Conchán.

#### **DATOS CLAVE**

- Rescate solicitado: US\$ 2.000 millones
- Directorio renovado: 2 cambios clave
- Riesgo operativo: posible paralización de Talara y Conchán

## Crece la presión para intervenir YPFB ante la falta de autoridad y el colapso de gobernanza

YPFB atraviesa una crisis institucional profunda: no hay autoridad real, las decisiones del presidente Sebastián Daroca son revertidas por asesores internos vinculados al MAS, y la empresa opera bajo una estructura paralela de poder que impide cualquier intento de reingeniería. Analistas del sector energético y político coinciden en que la estatal está en un punto donde la intervención o incluso la apertura a competencia privada es inevitable si se quiere recuperar producción y credibilidad.

La situación se agrava por la caída histórica de la producción: de 60 MMmcd en 2014 a menos de 30 MMmcd en 2025, con ingresos desplomados de US\$ 6.000 millones a US\$ 1.000 millones.

### **Crisis de autoridad: El presidente no manda**

El episodio que detonó el debate:

- Daroca ordenó la desvinculación de un ejecutivo.
- Una asesora que ha sobrevivido a múltiples gestiones del MAS revirtió la decisión por correo electrónico.
- Incluso pidió reasignarlo a otra área.

## ACONTECIMIENTOS CLAVE DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA EN 2026.



El hecho expone:

- Captura política interna,
- Doble comando,
- Imposibilidad de ejercer autoridad,
- Continuidad de redes del MAS en cargos clave.

El periodista Junior Arias mostró documentos que prueban la reversión de la decisión, planteando la pregunta central: ¿Quién manda realmente en YPFB?

### **Analistas: “YPFB debió ser intervenida”**

Franklin Pareja (analista político)

- “No se puede aplicar una transición en un nido de corrupción”.
- “YPFB debió ser intervenida”.
- La transición dejó intacto al directorio y a los ejecutivos de la gestión pasada.

Claudia Mallón (senadora)

- Pide una purga total en empresas públicas.
- Señala que aún hay funcionarios ligados a los hijos del expresidente Arce.

Álvaro Ríos (consultor energético)

- Privatizar es imposible en el estado actual de la empresa.

Jaime Dunn (consultor financiero)

- Propone competencia y apertura del mercado.

Fundación Jubileo (Raúl Velásquez)

- Reclama una reforma integral y una nueva Ley de Hidrocarburos.

### **COLAPSO PRODUCTIVO: DE 60 A 30 MMmcd**

La caída es estructural:

- 2014: 60 MMmcd — ingresos > US\$ 6.000 millones.
- 2025: < 30 MMmcd — ingresos ~ US\$ 1.000 millones.

## ACONTECIMIENTOS CLAVE DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA EN 2026.



YPFB perdió:

- Capacidad exploratoria,
- Capacidad de inversión,
- Mercados externos,
- Credibilidad institucional.

### **Corrupción estructural: Una red que sobrevive a todos**

La nota recuerda el caso emblemático:

- 2009: asesinato de Jorge O'Connor D'Arlach → destapa red de comisiones ilegales.
- Desde entonces, múltiples escándalos y capturas internas.

Hoy, pese al cambio de presidente:

- Los ejecutivos siguen,
- Los asesores siguen,
- El directorio sigue,
- Y la red de poder interno no se mueve.

### **El gobierno descarta privatizar, habla de "modernización"**

El Ejecutivo afirma:

- No habrá privatización.
- Se buscará "modernización y competitividad".
- La nueva ley apunta a que YPFB vuelva a ser productora, no comercializadora.

Pero sin intervención real, los analistas dudan de la viabilidad.

YPFB opera sin autoridad efectiva: las decisiones del presidente son revertidas por asesores internos vinculados al MAS, mientras la producción se desploma a la mitad y los analistas coinciden en que la estatal necesita una intervención profunda para evitar su colapso operativo e institucional.

## ACONTECIMIENTOS CLAVE DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA EN 2026.



### DATOS CLAVE

- Producción: 60 → <30 MMmcd
- Ingresos: US\$ 6.000 M → US\$ 1.000 M
- Autoridad debilitada: decisiones revertidas por asesores
- Analistas: intervención, purga, reforma integral
- Gobierno: descarta privatización, promete modernización

### Dal Poggetto: “Los errores financieros están mejorando la agenda de gobernabilidad”

Marina Dal Poggetto plantea que la economía argentina está atrapada en una dinámica donde los errores financieros del período preelectoral liberación de controles, salto del dólar, suba abrupta de tasas y recesión inducida terminaron condicionando la política, la gobernabilidad y las encuestas. El superávit fiscal existe, pero se sostiene “pisando gastos”, acumulando deuda flotante y profundizando el sesgo contractivo en un contexto de caída real de la recaudación.

La economista describe una economía de dos velocidades: sectores que vuelan (energía, minería, agro, impuestos netos de subsidios) y sectores que se hunden (industria, construcción, comercio). El empleo formal privado cae, el público también, y el crédito motor del rebote 2024 se frenó por completo.

#### 1. Una economía de dos velocidades

Sectores que crecen por encima del promedio

- Energía y minería
- Agro (cosechas y carne)
- Sistema financiero (hasta que se frenó el crédito)
- Impuestos netos de subsidios

Sectores que caen

- Industria (destrucción de empleo acelerada)
- Construcción (fuerte caída inicial, luego estabilización)
- Comercio

## ACONTECIMIENTOS CLAVE DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA EN 2026.



La economía creció en 2025 por arrastre estadístico, no por dinamismo real. El EMAE de febrero 2026 está por debajo del nivel de un año atrás.

### 2. Empleo: destrucción en los sectores

Dal Poggetto señala:

- Destrucción de empleo formal privado.
- Destrucción de empleo público.
- Meseta de ingresos desde 2025.
- El crédito que impulsó 2024 se frenó por el apretón monetario preelectoral.
- Spread enorme entre tasa pasiva negativa y tasa activa alta.

Resultado: el empleo no tracciona y el consumo no despega.

### 3. El origen del problema: El shock financiero previo a las elecciones

La economista describe una secuencia:

1. Se levantaron controles de capitales.
2. El dólar se disparó.
3. Para frenarlo, se subió la tasa.
4. Se generó un apretón monetario.
5. El crédito colapsó.
6. La economía entró en recesión.
7. La inflación repuntó.
8. Las encuestas se deterioraron.

Conclusión: “Los errores financieros están manejando la agenda de gobernabilidad.”

### 4. Gobernabilidad : La macro depende de lo financiero

Dal Poggetto plantea dos preguntas clave:

- ¿Un buen manejo financiero puede recomponer gobernabilidad y encuestas hacia 2027?
- ¿O el daño en actividad, inflación y humor social terminará afectando lo financiero y deteriorando aún más la gobernabilidad?

Es un círculo donde lo financiero condiciona la política, y la política condiciona la macro.

## ACONTECIMIENTOS CLAVE DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA EN 2026.



La economía creció en 2025 por arrastre estadístico, no por dinamismo real. El EMAE de febrero 2026 está por debajo del nivel de un año atrás.

### **2. Empleo: destrucción en los sectores**

Dal Poggetto señala:

- Destrucción de empleo formal privado.
- Destrucción de empleo público.
- Meseta de ingresos desde 2025.
- El crédito que impulsó 2024 se frenó por el apretón monetario preelectoral.
- Spread enorme entre tasa pasiva negativa y tasa activa alta.

Resultado: el empleo no tracciona y el consumo no despega.

### **3. El origen del problema: El shock financiero previo a las elecciones**

La economista describe una secuencia:

1. Se levantaron controles de capitales.
2. El dólar se disparó.
3. Para frenarlo, se subió la tasa.
4. Se generó un apretón monetario.
5. El crédito colapsó.
6. La economía entró en recesión.
7. La inflación repuntó.
8. Las encuestas se deterioraron.

Conclusión: “Los errores financieros están manejando la agenda de gobernabilidad.”

### **4. Gobernabilidad : La macro depende de lo financiero**

Dal Poggetto plantea dos preguntas clave:

- ¿Un buen manejo financiero puede recomponer gobernabilidad y encuestas hacia 2027?
- ¿O el daño en actividad, inflación y humor social terminará afectando lo financiero y deteriorando aún más la gobernabilidad?

Es un círculo donde lo financiero condiciona la política, y la política condiciona la macro.

## ACONTECIMIENTOS CLAVE DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA EN 2026.



### 5. Frente fiscal: Superávit si, pero “pisando gastos”

Puntos centrales:

- La recaudación real cae hace meses.
- El Gobierno responde bajando gasto → muy contractivo.
- La mitad del gasto está index

Diego Coatz\_ “Los recursos naturales no alcanzan p.txt

Incluyo citas literales breves del documento, tal como corresponde.

### Diego Coatz: “Los recursos naturales no alcanzan para integrar a 50 millones de personas”

Diego Coatz plantea que la Argentina está en un punto de inflexión: la macro muestra señales de ordenamiento, pero la economía real está atrapada en una fragmentación productiva creciente, con pérdida acelerada de empleo formal, avance de la informalidad y una estructura productiva que no logra generar los puestos de trabajo necesarios.

Coatz advierte que, aun con energía, agro y minería creciendo, “los recursos naturales son fundamentales para las divisas, pero con eso no alcanza para integrar a 45 o 50 millones de personas” .

El desafío central es evitar que la informalidad “se coma” al sector formal y reconstruir competitividad con una agenda micro profunda: financiamiento, logística, litigiosidad, impuestos y una apuesta seria a I+D.

### Macro ordenada, pero sin motor de crecimiento

Coatz reconoce avances:

- Inflación bajando a la zona del 30%.
- Mejora parcial de cuentas externas.
- Búsqueda de sustentabilidad fiscal.

Pero advierte que el desafío es crecer con equilibrio macro, y sobre todo acumular reservas netas para darle previsibilidad al régimen monetario y cambiario.

Cita clave: “El gran desafío es cómo logramos tener ahorro en moneda nacional”

## ACONTECIMIENTOS CLAVE DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA EN 2026.



### **Una economía que fragmenta: El “pacman” de la informalidad**

Coatz rechaza la idea de “dos velocidades” y plantea algo más grave: una fractura estructural entre el sector formal y el informal.

Cita textual: “El sector productivo se está fragmentando, donde el sector informal y de menos productividad se va comiendo como un pacman a los sectores formales”.

Datos críticos:

- 240.000 empleos formales perdidos en dos años.
- 75.000 en industria.
- 80.000 en construcción.
- Caída reciente también en comercio.
- Proyección: 200.000–220.000 empleos formales menos en los próximos dos años.

El riesgo: una transición masiva hacia actividades de baja productividad (Rappi, Uber, cuentapropismo, servicio doméstico).

### **Los recursos naturales no alcanzan**

Coatz es contundente:

- Agro + petróleo + minería = 6,5% del empleo formal.
- Aun con un desempeño excelente, podrían llegar a 8%.
- Industria + construcción + comercio = 45% del empleo formal.

Cita clave: “Los recursos naturales son fundamentales para las divisas, pero con eso no alcanza para integrar a 45 o 50 millones de personas”

## Los bloques del futuro: Vaca muerta redefine su próxima expansión

Vaca Muerta está entrando en una nueva fase: la etapa de selección estratégica, donde el RIGI, las licitaciones provinciales y la ampliación de infraestructura definen quiénes serán los jugadores dominantes del próximo ciclo exportador

## ACONTECIMIENTOS CLAVE DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA EN 2026.

El artículo muestra cómo Vista, Pluspetrol y Tecpetrol están reposicionándose agresivamente para capturar bloques, acelerar desarrollos y asegurar condiciones fiscales que permitan escalar producción antes de 2030.

El RIGI deja de ser un régimen fiscal para convertirse en un filtro estratégico: quienes entren podrán acelerar inversiones masivas; quienes queden afuera perderán ritmo en la carrera por el shale oil exportador.

El RIGI se transformó en el nuevo “punto de entrada” a la próxima frontera de Vaca Muerta: Vista, Pluspetrol y Tecpetrol buscan incluir sus proyectos para asegurar escala, financiamiento y velocidad en un contexto donde la ventana exportadora se abre, pero también se vuelve más competitiva.

### **El Rigi como filtro estratégico**

“El RIGI no aparece solo como una herramienta fiscal o financiera, sino como un filtro estratégico.”

## YPF toma control total del Hub Sur en Vaca muerta

YPF cerró una operación clave con Pluspetrol y pasó a controlar el 100% del Hub Sur, un conjunto de áreas estratégicas para el desarrollo de gas en Vaca Muerta: Meseta Buena Esperanza, Aguada Villanueva y Las Tacanas. Son bloques ubicados en la ventana de gas seco y húmedo, fundamentales para el abastecimiento interno y, sobre todo, para el futuro del proyecto Argentina GNL.

La operación consolida a YPF como líder absoluto del gas no convencional, le da control total sobre un polo productivo crítico y ordena su portafolio para la próxima etapa: gas para exportación masiva.

Con la compra del 100% del Hub Sur, YPF asegura control total sobre uno de los núcleos gasíferos más importantes de Vaca Muerta y refuerza su rol como proveedor central del futuro proyecto Argentina GNL.



## ¿Qué es el HUB SUR y por qué importa?

El Hub Sur reúne tres áreas con alto potencial gasífero:

- Meseta Buena Esperanza
- Aguada Villanueva
- Las Tacanas

Son bloques ubicados en la ventana de gas seco y húmedo, lo que los convierte en activos ideales para:

- producción estable,
- costos competitivos,
- escalabilidad para exportación,
- integración con infraestructura existente.

## Implicancias estratégicas para YPF

### a) Control total del polo gasífero

YPF elimina socios y gana velocidad de decisión en un área crítica.

### b) Alineación con Argentina GNL

El Hub Sur es uno de los núcleos que alimentará el proyecto de licuefacción y exportación.

### c) Reordenamiento del portafolio

YPF concentra activos donde tiene mayor ventaja técnica y económica.

### d) Señal al mercado

La estatal se posiciona como operador dominante en gas no convencional.

## El gas como vector de exportación

La operación se da en un momento donde:

- El país avanza hacia un modelo exportador de gas.
- El proyecto Argentina GNL toma forma.
- La infraestructura (gasoductos, plantas, midstream) se expande.
- La volatilidad global del petróleo y el GNL aumenta el valor estratégico del gas argentino.

YPF se asegura un rol central en esa transición.

## ACONTECIMIENTOS CLAVE DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA EN 2026.



### Lectura estratégica para el sector

- YPF consolida liderazgo en gas no convencional.
- Pluspetrol se retira de un polo gasífero para concentrarse en otros activos.
- El Hub Sur se convierte en pieza clave del mapa energético 2026–2035.
- La operación anticipa un ciclo de reordenamiento de portafolios en Vaca Muerta.
- El movimiento refuerza la lógica de clusters: Hub Sur (gas), Hub Norte (petróleo), eje Añelo (mixto).

### DATOS CLAVE

- Operación: transferencia total de participaciones de Pluspetrol a YPF.
- Áreas: Meseta Buena Esperanza, Aguada Villanueva, Las Tacanas.
- Ventana: gas seco y húmedo.
- Relevancia: abastecimiento + exportación + Argentina GNL.
- Resultado: YPF controla el 100% del Hub Sur.

## Arena húmeda a granel: La última gran baja de costos en vaca muerta

Phoenix Global Resources (PGR) comenzó a operar el primer equipo SPS (Site Proppant System) del país para el suministro de arena húmeda a granel, un sistema que reemplaza las cajas (dry/wet boxes) y promete reducir hasta un 9% el costo total de cada pozo, atacando uno de los últimos componentes donde aún había margen de eficiencia.

El sistema elimina el secado industrial, reduce flota, acelera la logística, aumenta la disponibilidad de arena en locación y disminuye riesgos de interrupción durante la fractura. Es la primera vez que se utiliza en Argentina un equipo de este tipo, importado especialmente desde EE.UU.

El uso de arena húmeda a granel marca un salto tecnológico en Vaca Muerta: elimina el secado, reduce la logística, aumenta la eficiencia del set de fractura y permite bajar uno de los últimos costos relevantes del pozo, con un ahorro estimado de hasta 9%.

## ACONTECIMIENTOS CLAVE DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA EN 2026.



### ¿Qué es el sistema Wet Bulk y por qué importa?

El nuevo esquema reemplaza las modalidades tradicionales:

- Big bags (ya discontinuadas)
- Dry boxes (arena seca en cajas)
- Wet boxes (arena húmeda en cajas)
- Wet + tolvas (arena húmeda alimentada por tolvas)

La nueva modalidad:

#### **Wet granel (arena húmeda a granel)**

- La arena llega húmeda, mezclada (75% Río Negro + 25% Entre Ríos).
- Se apila en locación.
- Se alimenta al set de fractura mediante cinta + zaranda + cuchilla dosificadora.
- Permite acopiar arena para 5 etapas (vs. 3 en boxes).
- Reduce flota, tiempos y riesgos de interrupción.

### **El equipo SPS: Cómo funciona**

El SPS (Site Proppant System):

- Recibe arena húmeda con ~5% de agua.
- La carga con palas directamente desde el acopio.
- La arena es pesada dos veces en la cinta.
- Una cuchilla regula el flujo exacto requerido por etapa.
- Una zaranda elimina partículas fuera de especificación.
- Se inyecta agua para limpiar impurezas.
- La mezcla final llega al blender, donde se combina con emulsiones y se bombea a 2.200 m de profundidad.

Es el mismo sistema que hoy se usa en EE.UU. para fractura de shale.

### **Impacto en costos: La última gran eficiencia**

Datos clave:

- Cada pozo usa 11.000–15.000 toneladas de arena.

## ACONTECIMIENTOS CLAVE DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA EN 2026.



- La arena representa 20% del costo de completación y 15% del costo total del pozo.
- El sistema wet bulk permite un ahorro de hasta 9% por pozo.

### Razones del ahorro:

- No requiere secado en hornos (altísimo costo energético).
- Menos camiones para transportar la misma cantidad.
- Mayor disponibilidad en locación → menos riesgo de interrupciones.
- Menor tiempo de carga/descarga.
- Menos manipulación → menos pérdidas y menos polvo.

### Por qué es estratégico para Vaca muerta

- Ataca uno de los últimos costos relevantes que quedaban por optimizar.
- Aumenta la velocidad de fractura, clave para pads de alta intensidad.
- Reduce la dependencia de arena seca importada o procesada.
- Permite integrar arenas de Río Negro y Entre Ríos con mejor costo logístico.
- Alinea a Vaca Muerta con los estándares operativos de EE.UU.

### El rol de PGR y su socio GYP

PGR opera el sistema en Mata Mora, su bloque insignia junto a GyP. El liderazgo técnico de Pablo Bizzotto y su equipo apunta a:

- Bajar costos,
- Acelerar tiempos,
- Y posicionar a PGR como operador de referencia en eficiencia.

### DATOS CLAVE

- Ahorro estimado: hasta 9% por pozo
- Arena por pozo: 11.000–15.000 t
- Composición: 75% Río Negro + 25% Entre Ríos
- Capacidad en locación: 5 etapas (vs. 3 en boxes)
- Agua en arena: ~5%
- Profundidad de bombeo: 2.200 m



## Conclusión

El panorama energético y macroeconómico de 2026 muestra una reconfiguración geopolítica global, crisis institucional en empresas estatales regionales y un avance de Argentina hacia un modelo exportador basado en Vaca Muerta. La innovación operativa mejora la competitividad, pero los riesgos macro condicionan la gobernabilidad.

La región enfrenta un desafío común: transformar recursos energéticos en desarrollo sostenible, empleo formal y estabilidad macroeconómica.



# MOORE Global

RED INTERNACIONAL DE AUDITORÍA,  
CONTABILIDAD Y CONSULTORÍA.



## Somos MOORE

Cuando trabajas con Moore, colaboras con personas que se preocupan profundamente por tu éxito y cuentan con la dedicación para ofrecer resultados medibles.

## CONOCENOS

Moore Global combina la experiencia técnica de una red consolidada con la flexibilidad de firmas locales, permitiendo a sus clientes acceder a conocimientos sectoriales profundos.



**5.1M**

Mil millones de ingresos



**234**

Firmas en la Red

## QUIÉNES SOMOS

Fundada en Londres en 1907, Moore Globales hoy la 11.ª red de servicios profesionales más grande del mundo. Su propósito —“help people thrive”—se refleja en la cercanía con el mercado medio y en una cultura colaborativa que combina escala global con atención local.

## QUÉ HACEMOS

### 1 Consultoría y Corporate Finance

Estrategia, valoración y M&A para acelerar el crecimiento, estructurar financiamiento y maximizar el valor empresarial.

### 2 Impuestos & Auditorías

Auditorías independientes con estándares globales y planificación fiscal proactiva que garantiza cumplimiento y optimiza la carga tributaria.

### 3 Outsourcing y servicios de negocio

Soluciones sectoriales en Real Estate, Servicios Financieros, Tecnología, Energía y más.

## MOORE EN NÚMEROS

Consolidada entre las redes de servicios profesionales más grandes del mundo, Moore Global destaca por una presencia multinacional robusta y un desempeño financiero en constante expansión.



**116**  
Países



**37.199**  
Profesionales



**563**  
Oficinas



[www.moore-global.com](http://www.moore-global.com)



Londres, Reino Unido.



# MOORE Business Embassy

## CONOCÉ A NUESTROS EXPERTOS



Consultor con amplia experiencia en publicidad, medios y entretenimiento, experto en M&A, estrategia fiscal, gestión de talento y auditoría para maximizar valor y eficiencia.

**MATÍAS TEJERO, CEO DE MOORE TEJERO & MOORE BUSINESS EMBASSY**



Estratega de negocios y de marcas que integra estrategia, marketing y foresight; convierte complejidad en planes de alto impacto y lidera transformación, desarrollo comercial y M&A en empresas y startups.

**PATRICIO CAVALLI, STRATEGY ADVISOR**



Experto en la industria energética con amplia experiencia en América Latina, especializado en integración energética regional.

**FERNANDO MEITER, ENERGY, MINING AND UTILITIES ADVISOR**



Profesional con amplia experiencia en gestión, comunicación institucional y en los sectores educativo y de investigación, especializado en investigación, estrategia comercial y negociación.

**MAXIMILIANO IVICKAS, GEOPOLITICAL ADVISOR**

# Contáctanos

*Brindamos soluciones integrales para que las empresas tomen decisiones con confianza.*



MAURE 4109, 1ER PISO. DISTRITO  
AUDIOVISUAL, BUENOS AIRES, ARG.



ADVISE@MBE.COM.AR



**CANAL DE CONSULTAS:**  
ENERGY.MINING@MBE.COM.AR



[WWW.MBE.COM.AR](http://WWW.MBE.COM.AR)



+54 9 11 7515-9741

# ¿Te interesa aprender más sobre estos temas?

Escucha Finance Rockstars, el podcast sobre finanzas, creatividad, tecnología y estrategia de negocios.



[www.financerockstars.net](http://www.financerockstars.net)