



Informe Completo: Evaluación del Riesgo Crediticio de YPF

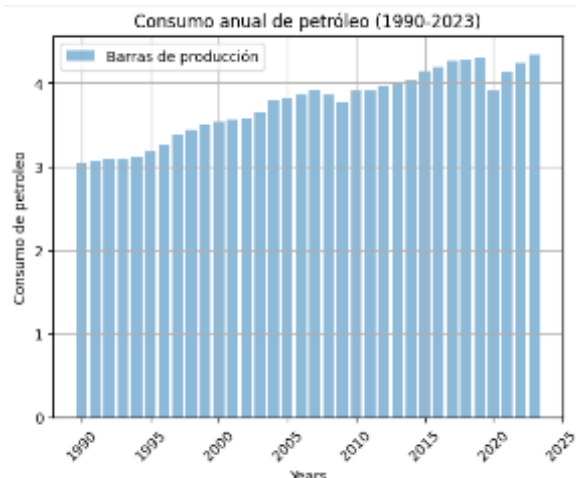
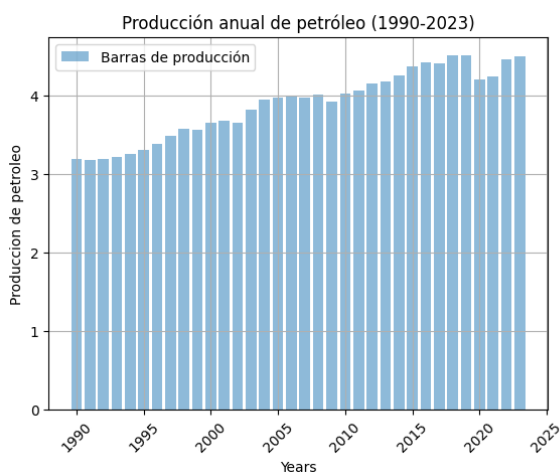
Introducción

Este informe tiene como objetivo evaluar la solvencia crediticia de la empresa YPF en el contexto de las fluctuaciones del mercado petrolero global y la situación particular del sector en Argentina. Para ello, se realizará un análisis exhaustivo de las tendencias históricas del mercado petrolero, la participación de Argentina en este mercado y el desempeño específico de YPF.

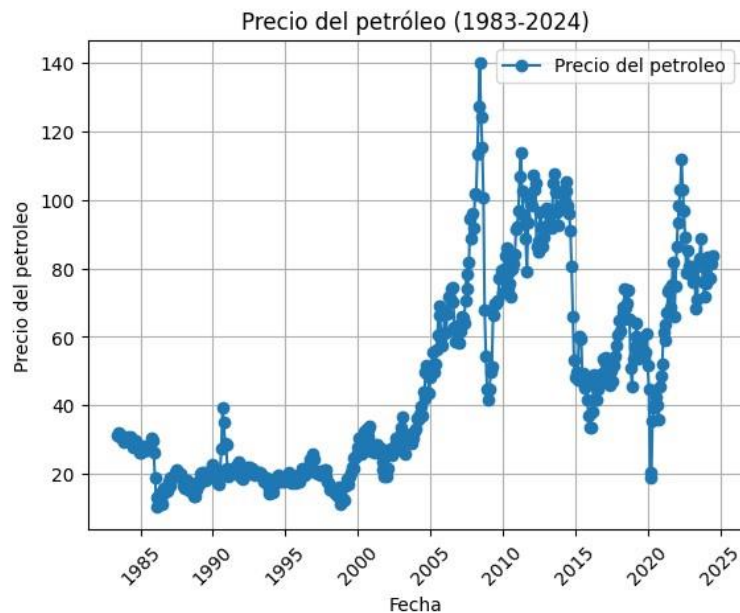
1. Análisis del Mercado Petrolero Global

El presente informe se centra en analizar las tendencias históricas del mercado petrolero, específicamente en relación con la producción, el consumo y el precio del crudo a lo largo de los últimos 33 años. A través del análisis de datos y la aplicación de técnicas estadísticas, se busca identificar patrones, correlaciones y tendencias que permitan comprender mejor la dinámica de este mercado.

Tendencias Generales:

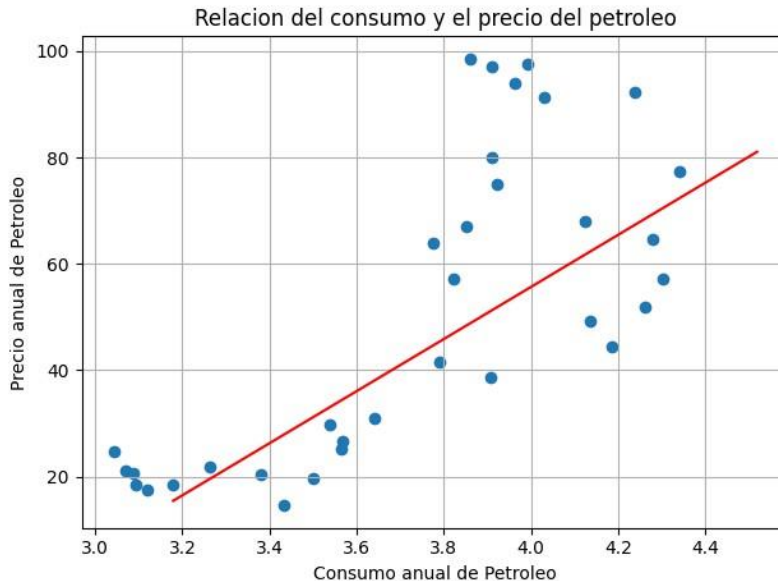


- Tanto la producción, el consumo y el precio del petróleo crudo han experimentado un crecimiento generalizado a lo largo del período analizado, con algunas fluctuaciones puntuales.

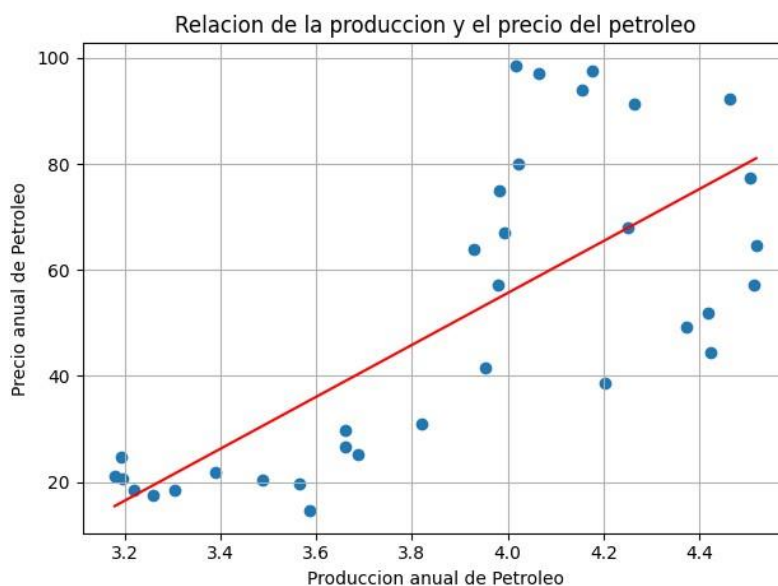


- El precio del barril de petróleo alcanzó su máximo histórico entre los años 2005 y 2010, seguido de una caída abrupta y posteriores fluctuaciones.

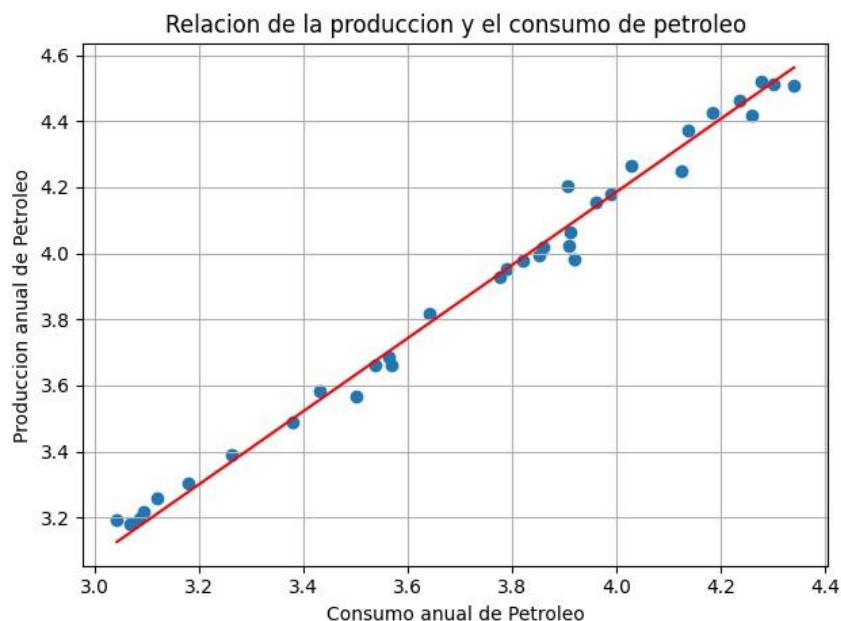
Correlaciones:



- Se ha identificado una correlación lineal positiva moderada entre el precio del barril de petróleo y el consumo anual de barriles, indicando que un aumento en la demanda tiende a elevar el precio del crudo.



- Se observa una correlación lineal positiva moderada entre el precio del barril de petróleo y la producción anual de barriles, sugiriendo que un incremento en la producción puede influir al alza en el precio, al menos en el corto plazo.



- La relación entre consumo y producción es la más fuerte, con una correlación lineal positiva muy alta. Esto indica una estrecha relación



causal: un aumento en la demanda suele ir acompañado de un aumento en la producción para satisfacerla.

Interpretación de los Resultados:

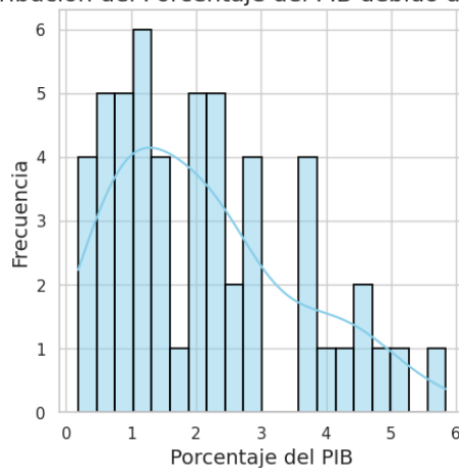
- Las variables analizadas (producción, consumo y precio) están estrechamente relacionadas y se influyen mutuamente.
- El consumo de petróleo parece ser un factor clave en la determinación del precio y, en menor medida, de la producción. Un aumento en la demanda suele generar presiones al alza sobre el precio y estimular un incremento en la producción.
- Aunque el análisis se ha centrado en las relaciones entre las variables internas del mercado petrolero, es importante reconocer que factores externos como la situación geopolítica, las políticas energéticas de los países productores y los avances tecnológicos pueden influir significativamente en las tendencias observadas.

Conclusiones:

El mercado petrolero se caracteriza por una dinámica compleja y por la interrelación de múltiples factores. Los resultados de este análisis permiten comprender mejor las tendencias históricas y las relaciones entre las principales variables del mercado. Sin embargo, es fundamental considerar que el mercado petrolero es altamente volátil y susceptible a cambios bruscos debido a eventos imprevistos.

2. El Sector Petrolero en Argentina

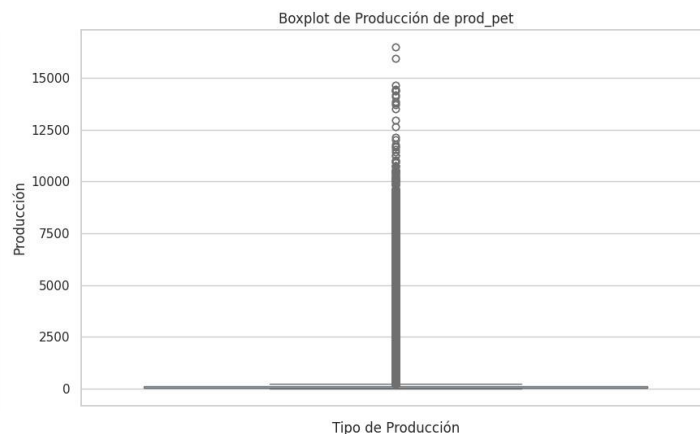
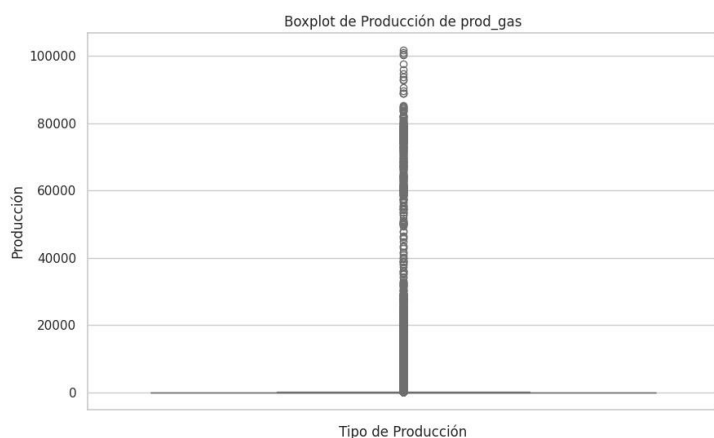
Distribución del Porcentaje del PIB debido al petróleo





Durante los últimos 31 años, el sector petrolero en Argentina ha mostrado variabilidad significativa, con contribuciones al PIB fluctuando entre el 0.95% y el 5%. La volatilidad del sector ha sido notable, con caídas en años como 1977, 1982, 1986, 1988, 1998, 2009, 2016 y 2020.

Análisis de la Producción de Petróleo, Gas y Agua:



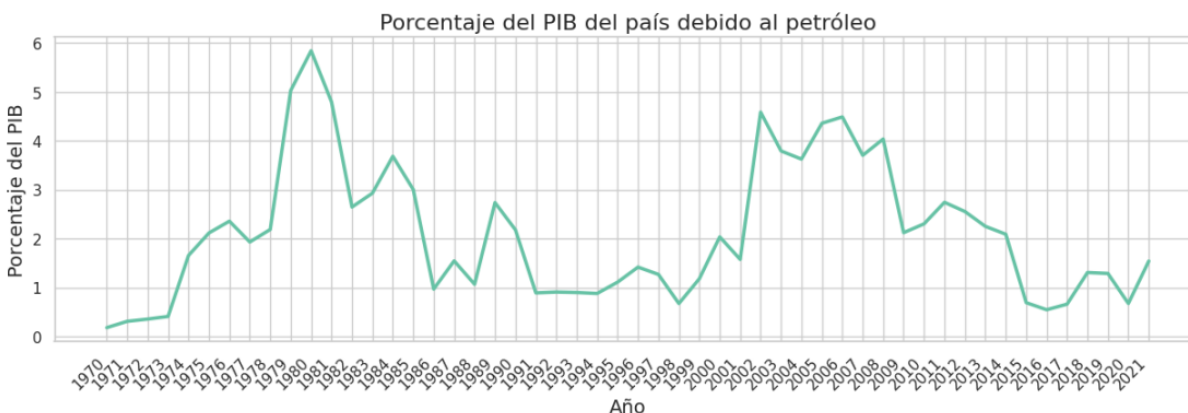
Este apartado analiza la producción de petróleo, gas y agua en Argentina, destacando las empresas líderes y las menos competitivas. Se examina el tipo de extracción y la cantidad de producción, proporcionando una visión amplia del panorama competitivo.

Este análisis revela una industria caracterizada por una gran cantidad de empresas pequeñas, con un rango intercuartil de producción entre 0 y



aproximadamente 1,000 unidades. Los valores atípicos comienzan alrededor de las 2,500 unidades.

Conclusiones Principales:



- Argentina ha mostrado una notable variabilidad en su PIB, con un sector petrolero contribuyendo en su mayoría con menos del 5%, siendo 1980 un año excepcional.
- YPF es la empresa líder en producción de petróleo, gas y agua en Argentina, destacándose frente a sus competidores nacionales.
- La industria está dominada por muchas empresas pequeñas, que representan el 30% de la producción total, con una media de producción que varía según el recurso extraído.
- Varias empresas han cerrado, mientras que la industria está marcada por la competencia de grandes actores internacionales, lo que complica la entrada al mercado.
- Neuquén, especialmente Vaca Muerta, es una región clave para la producción, destacada por su abundancia de recursos.
- Argentina exporta principalmente petróleo crudo y gas natural de sus reservas subterráneas.

Este análisis proporciona una visión detallada de la industria petrolera en Argentina, identificando competidores clave y evaluando la posición de YPF como líder del mercado, a pesar de los desafíos internos y externos.



3. Evaluación del Riesgo Crediticio de YPF

Factores de riesgo a considerar:

- Volatilidad de los precios del petróleo
- Cambios en la demanda de petróleo
- Regulación gubernamental
- Deuda de la empresa
- Competencia
- Riesgos geopolíticos

Análisis financiero:

- Se analizarían los estados financieros de YPF para evaluar su liquidez, solvencia y rentabilidad.
- Se calcularían indicadores financieros clave como el ratio corriente, el endeudamiento y el margen de beneficio.

Evaluación del riesgo:

Basándose en el análisis anterior, se emitiría una opinión sobre el riesgo crediticio de YPF, considerando los factores de riesgo identificados y las perspectivas futuras del mercado petrolero.

Conclusiones Generales

El análisis realizado revela que el mercado petrolero es altamente volátil y está sujeto a la influencia de una multitud de factores, tanto internos como externos. YPF, como empresa líder en Argentina, se encuentra expuesta a estos riesgos. Si bien la compañía ha demostrado una cierta resiliencia en el pasado, su futuro dependerá en gran medida de su capacidad para adaptarse a las fluctuaciones del mercado, mejorar su eficiencia operativa y diversificar sus fuentes de ingresos. En este contexto, se recomienda a los acreedores evaluar cuidadosamente los riesgos asociados a la concesión de crédito a YPF y exigir garantías adicionales para mitigar dichos riesgos.