

ANÁLISIS

Latinoamérica se precipita hacia el abismo

BNAmericas

Publicado: viernes, 27 marzo, 2020

Mapeo Geoló... Crudo ligero d... Aguas someras Política Submarina Mostrar 21 más



Al menos dos empresas internacionales de servicios financieros advirtieron la semana pasada de que los precios referenciales del **petróleo** están a punto de caer a sus niveles más bajos en décadas.

En el peor de los casos —uno que contempla la imposibilidad de controlar la pandemia de coronavirus y la guerra en curso entre Rusia y Arabia Saudita por el precio del **petróleo**—, el Brent se desplomaría a US\$10-15/b, según **analistas** de

AxiCorp y **Barclays**.

La estimación se compara con los US\$68/b de enero y constituiría el precio más bajo del Brent desde 1999, cuando el índice referencial se desplomó brevemente a US\$9,77/b.

Tal situación tendría graves consecuencias para América Latina y sus petroleras estatales, aunque algunas están más expuestas que otras.

"Entre las economías más grandes de la región, Venezuela, Argentina, Colombia y Ecuador serían las más afectadas por el desplome del crudo", dijo a BNAmericas el analista sénior Nicolás Urrutia, de **Control Risks**.

"Aunque las condiciones varían de un país a otro, los gobiernos de estos cuatro dependen parcialmente de los ingresos petroleros para financiar sus gastos, ya sea a través de la propiedad directa de las compañías de exploración y producción de **petróleo** o mediante acuerdos de regalías", agregó.

EXPOSICIÓN

Según analistas consultados por BNAmericas, la venezolana **PDVSA** presenta el precio de equilibrio más alto de la región debido a su pesada carga fiscal. La empresa con sede en Caracas necesitaría vender su **petróleo** a más de US\$100/b para obtener ganancias.

La mexicana **Pemex** también es vulnerable, dado que más del 80% de su crudo tiene un precio de equilibrio superior a los US\$35/b, según **Wood Mackenzie**.

Mientras tanto, la brasileña **Petrobras** requiere un piso mínimo de US\$35-45/b para mantenerse rentable, mientras que el umbral de ganancias de la argentina **YPF** se sitúa en US\$40/b y el de la colombiana **Ecopetrol**, en US\$30/b.

Si bien el punto de equilibrio de **Ecopetrol** es más bajo que el de sus contrapartes, las finanzas públicas de Colombia son susceptibles a la volatilidad de los precios dados su fuerte dependencia del **petróleo**, que constituye más del 50% de sus ingresos por exportaciones.

"Con respecto a las petroleras nacionales, creemos que Petrobras, Pemex, PDVSA, **Ecopetrol**, **YPF** y **Petroperú** están más expuestas a la disminución de precios dadas sus posiciones dominantes en el mercado y su capacidad restringida para ajustar sus operaciones debido a limitaciones burocráticas y el rechazo político a recortes en personal y gasto de operaciones", agregó Urrutia.

MERCADO EN CONTRACCIÓN

Una prueba aún más severa espera a las innumerables compañías más pequeñas con operaciones en la región. Solo Colombia tiene docenas de productores independientes que en conjunto son responsables de alrededor del 40% de la extracción total del país.

Según Urrutia, la cantidad de juniors disminuiría, ya que muchos venderían o cederían sus operaciones.

"A los precios actuales, esas compañías no pueden permitirse seguir operando en el corto plazo", comentó el experto. "Empresas como **Ecopetrol** y **Petrobras** podrán soportar la peor parte de los precios durante uno, dos o incluso tres años. Es muy poco probable que desaparezcan o reduzcan drásticamente las operaciones, pero existe un riesgo para ese segundo nivel de compañías que ha aportado dinamismo a la industria".

El estratega en jefe de AxiCorp para el mercado asiático, Stephen Innes, cree que los compañeros de Arabia Saudita en la OPEP y Estados Unidos deben acordar reducir la producción para detener el deterioro.

"El **petróleo** podría llegar a US\$10/b o US\$15/b muy rápidamente si la OPEP y Texas no pueden llegar a un acuerdo para reducir la producción", advirtió Innes. "Cualquier operador con capacidad para almacenar **petróleo** probablemente esté levantando la mano, estudiando el contango".

LA TORMENTA PERFECTA

Innes y otros observadores del mercado ven todas las características de una tormenta perfecta. Incluso si se pudiera evitar un exceso de oferta, la caída libre de la demanda se acelerará a medida que el covid-19 obligue a 3.000 millones de personas a permanecer en confinamiento.

El jueves, la **Agencia Internacional de Energía** dijo que las medidas para combatir el brote de coronavirus podrían reducir la demanda de **petróleo** hasta en 20 millones de barriles por día, aproximadamente una quinta parte del promedio de 2019.

Las petroleras latinoamericanas ya están aplicando control de daños. El mes pasado, **YPF**, **Ecopetrol** y **Petrobras** redujeron sus programas de capital 2020 en más de US\$5.000mn en total.

Seguramente habrá más recortes ya que la industria se prepara para vientos en contra no vistos desde el colapso del mercado energético de 2014.

Y si bien las petroleras nacionales de América Latina superarán la crisis, aunque con repercusiones importantes, la gran cantidad de actores más pequeños de la región se enfrentan a

regulaciones e inversiones. Solicitar demo gratis

Suscríbete a BNAmericas y obtén todos los detalles sobre este artículo y artículos relacionados.

Correo corporativo Demo Gratis

Noticias en: **Petróleo y Gas** (Colombia)

Colombia prepara subasta mayorista de gas

El operador del mercado BMC fijó plazos para que los productores y compradores presenten documentos para el evento que se celebrará el 19 de mayo.

¿Pedirán rescate las compañías de Latinoamérica?

En momentos en que los alicaídos países de la región anuncian paquetes de ayuda económica, BNAmericas analiza si los gobiernos están dispuestos a b...

Latinoamérica se precipita hacia el abismo

Colombia pospone plazos de subasta petrolera ante desplome de precios

Cómo afecta el coronavirus la demanda energética colombiana

Colombiana EPM apunta a expansión en norte caribeño

¿Qué empresas latinoamericanas podrán resistir mejor el desplome del petróleo?

Celsia y Canacol solicitan permiso para proyecto de gas de US\$180mn

Duque suma apoyo en medio de estrictas medidas ante coronavirus

La que depara la semana en energía para Latinoamérica

Ver más noticias

Suscríbete a BNAmericas y accede a miles de proyectos, contactos y noticias. Demo Gratis

Otros proyectos en: **Petróleo y Gas** (Colombia)

Accede a información clave sobre miles de proyectos de **Petróleo y Gas** en Latinoamérica: etapas, capex, compañías relacionadas, contactos y más. Solicitar demostración

Proyecto: Bloque LLA 101	Actualizado: hace 3 meses
Proyecto: Bloque COR 67	Actualizado: hace 3 meses
Proyecto: Bloque CAG 8	Actualizado: hace 3 meses
Proyecto: Bloque CAT 4	Actualizado: hace 3 meses
Proyecto: Bloque CAG 7	Actualizado: hace 3 meses

Otras compañías en: **Petróleo y Gas** (Colombia)

Accede a información clave sobre miles de empresas de **Petróleo y Gas** en Latinoamérica: proyectos, contactos, accionistas, noticias relacionadas y más. Solicitar demostración

Compañía: **Repsol Exploración Colombia S.A.** (**Repsol Exploración Colombia**)
ONGC Videsh Limited Sucursal Colombiana (ONGC Videsh Colombia) es una subsidiaria de la multinacional española Repsol S.A con sede en Bogotá que posee derechos mineros sobre 20 bl...

Compañía: **ONGC Videsh Limited Sucursal Colombiana** (**ONGC Videsh Colombia**)
ONGC Videsh Limited Sucursal Colombiana (ONGC Videsh Colombia) es una subsidiaria de la petrolera estatal India Oil and Natural Gas Corporation Limited, a través de su filial ON...

Compañía: **Oleoducto de los Llanos Orientales S.A., Sucursal en Colombia** (**ODL**)
El consorcio Oleoducto de los Llanos Orientales SA (ODL) fue creado para construir y operar un ducto de crudo pesado diluido de 235km que conecta la estación de bombeo Rubiales...

Compañía: **Transportadora de Gas Internacional S.A. E.S.P. (TGI)**
La empresa colombiana Transportadora de Gas Internacional S.A. E.S.P. (TGI) se dedica a la operación y mantenimiento de un sistema de gasoducto que comprende 4.000km de tuberías...

Compañía: **ExxonMobil de Colombia S.A.** (**ExxonMobil Colombia**)
ExxonMobil de Colombia, S.A., filial colombiana de la petrolera estadounidense ExxonMobil Corporation, opera una red de estaciones de servicio para la venta y distribución de co...

Reportes más recientes en: **Petróleo y Gas**

Sector petrolero en Venezuela: ¿estamos frente al punto de...

US\$199

Comprar

Un nuevo amanecer para Latinoamérica

US\$399

Comprar

¿Cómo se convirtió Brasil en la nueva joya del sector petrolero latinoamericano?

US\$199

Comprar

Elecciones en Argentina: Los fantasmas del pasado se ciernen sobre el sector del petróleo y gas

US\$199

Comprar

CORPORATIVO	SOLUCIONES	COBERTURA	NUESTRAS REDES SOCIALES
Nosotros	Soluciones legales	Energía Eléctrica	
Tienda	Financiamiento de proyectos	Servicios Financieros	
Clientes	Proprietarios operadores	Minería y Metales	
Términos de servicio	Contratistas	Petróleo y Gas	
Política de privacidad		TIC	
Política de cookies		Infraestructura	
Centro de Ayuda		Petroquímicos	
		Aguas y Residuos	