

Las NOC latinoamericanas registran elevadas ganancias en el primer trimestre, pero solo YPF de Argentina impulsa la producción

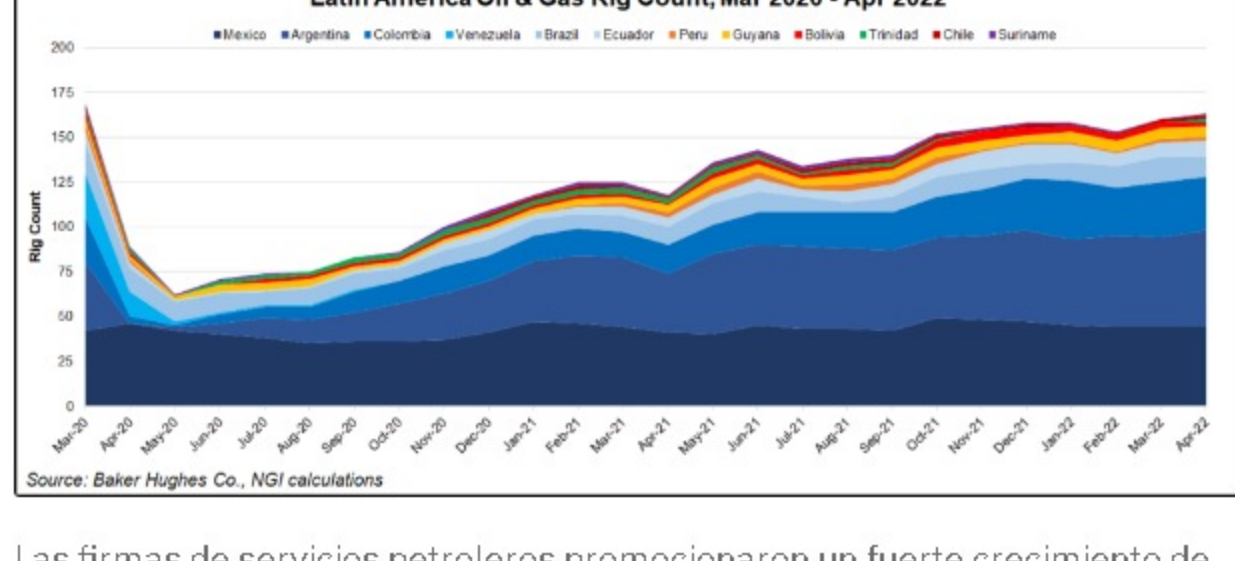


POR CHRISTOPHER LENTON

24 De Mayo De 2022

Compartir en: [Twitter](#) [Facebook](#) [LinkedIn](#)

Las compañías petroleras nacionales (NOC) de América Latina registraron ganancias trimestrales que deleitarían a cualquier inversionista, pero con la excepción de Argentina, esto no se ha traducido hasta ahora en aumentos significativos en la producción de **petróleo** y gas.



Las firmas de servicios petroleros promocionaron un fuerte crecimiento de las operaciones latinoamericanas en el primer trimestre. **Halliburton Co. reportó ingresos** del primer trimestre de América Latina de \$ 653 millones, un 22% más que el primer trimestre de 2021. **El CEO de Baker Hughes Co., Lorenzo Simonelli**, dijo que en 2022, la empresa espera “ver otro año sólido de crecimiento en América Latina, liderada por Brasil y México”, Schlumberger Ltd. **informó ingresos en el primer trimestre** de \$1200 millones de América Latina, un aumento del 16 % interanual y estable secuencialmente.

“Por supuesto que hay tremendas diferencias en los diferentes NOC regionales”, dijo Francisco Monaldi, del Instituto Baker de Políticas Públicas de la Universidad Rice, al *GPI de México de NGI*. Las “dos empresas mejor administradas” son las de Brasil **Petróleo** Brasileiro (Petrobras) y Colombia **Ecopetrol** SA, “y ya tienen planes claros sobre lo que quieren hacer en términos de inversión. Pero Petrobras es la única que realmente tiene perspectivas”.

de Colombia **Ecopetrol** SA registró **una producción total** de 692.000 bep/d durante el primer trimestre, un aumento interanual del 2,4%, representando el gas natural el 19,8% del total. **Ecopetrol** reportó una utilidad neta de 6,6 billones de pesos (\$1,630 millones) durante el primer trimestre, superior a los 3,09 billones de pesos del mismo período del año pasado.

“**Ecopetrol** no tiene muchas oportunidades interesantes para usar su efectivo. Y enfrentan una posición políticamente difícil”, dijo Monaldi. El principal candidato en las próximas elecciones de Colombia es Gustavo Petro, quien ha dicho que detendría el desarrollo de **petróleo** y gas en el país.

Ejecutivos en Brasil **Petróleo** Brasileiro (Petrobras), por su parte, reiteró que **el crecimiento de la producción** sería constante y no variaría a pesar del entorno de precios elevados. Petrobras “sigue comprometida con la implementación de su plan estratégico” para 2022-2026, dijo el director de exploración y producción (E&P), Fernando Borges.

El plan se basa en maximizar los activos de aguas profundas y ultraprofundas del presal de la empresa. La producción es de “ciclo largo” y se basa en una anticipación de precios resistentes, dijo.

La compañía apunta a un crecimiento de la producción de alrededor del 20% en su plan 2022-2026, o alrededor de 100.000 boe/d cada año. Pero Borges dijo que “no hay posibilidad” de aumentos de producción a corto plazo que sean relevantes para el mercado global.

La producción de **petróleo** y gas aumentó un 1% interanual en el trimestre a 2,8 millones de boe/d, de los cuales 550.000 boe/d fueron gas natural. La producción del presalino aumentó un 1,9% en la misma comparación, a 2,03 millones de boe/d.

Los precios más altos del **petróleo** fueron la fuerza impulsora detrás de las ganancias vertiginosas de la empresa petrolera estatal. La utilidad neta en el 1T2022 fue de \$8.6 mil millones, en comparación con \$5.6 mil millones en el cuarto trimestre del año pasado y \$180 millones en el trimestre del año anterior.

En Brasil, los precios más altos del **petróleo** y el gas son un tema político. El presidente brasileño, Jair Bolsonaro, criticó a la empresa por los resultados y dijo que los precios más altos del combustible estaban agobiando a los brasileños comunes. Esta semana, el gobierno de Bolsonaro despidió al presidente ejecutivo José Mauro Coelho después de apenas un mes en el cargo. Fue el tercer director ejecutivo en poco más de un año en perder su trabajo por los precios más altos.

“Como siempre, Brasil enfrenta el problema de que el gobierno subsidie el mercado interno, pero el flujo de efectivo aumentará significativamente”, dijo Monaldi. Dada la reciente reestructuración de la empresa, “están en una posición muy sólida para aprovechar el entorno de precios altos”.

de México **Petróleo**s Mexicanos (Pemex) **reportó su mayor utilidad** en 18 años en el primer trimestre. La utilidad neta fue de \$122 mil millones de pesos (\$6 mil millones), en comparación con una pérdida de 37 mil millones de pesos en el mismo trimestre del año anterior. La compañía dijo que las ganancias del tipo de cambio ayudaron en el resultado.

Pero la producción solo aumentó en el trimestre. La producción de gas natural alcanzó los 3.821 Bcf/d, un 3,3% más año/año. La producción de gas no asociado aumentó 5,8% año/año. La producción de **petróleo** fue de 1,755 millones de b/d en el primer trimestre, un 2,3% más año/año.

[Sintonic: obtenga una perspectiva única del mercado de gas natural y GNL de América del Sur, los fundamentos y los precios al escuchar el podcast Hub & Flow de NGI: ¿Cuál es la perspectiva del gas natural de América del Sur en medio del mercado energético mundial ajustado de hoy?]

Argentina: ¿La excepción?

La firma estatal argentina YPF SA parece estar entrando en modo de aceleración. El play de esquisto de Vaca Muerta en la Cuenca Neuquina impulsó un aumento interanual del 16% **en la producción de petróleo y gas** a 506.000 boe/d durante el primer trimestre.

El número de plataformas en Argentina saltó a 54 en abril, en comparación con las 33 del pasado mes de abril, según datos de Baker Hughes Co.

La producción de gas natural en el trimestre aumentó un 19,8% a/a a 38,1 millones de metros cúbicos (MMcm) o alrededor de 1,35 Bcf/día, mientras que la producción de **petróleo** creció un 7% a 222.100 b/d. La producción de **petróleo** no convencional y gas natural aumentó un 52% y un 140%, respectivamente, con respecto al mismo período del año anterior.

“Creo que habrá algún aumento de la producción en Argentina por parte de YPF, pero perderán la gran oportunidad con la falta de credibilidad política”, dijo Monaldi. “Los problemas de infraestructura y fiscales hacen que no sea fácil tener el tipo de inversión que podrían tener con la increíble base de recursos y el entorno de precios altos donde todo Vaca Muerta es rentable”.

La producción de esquisto casi se duplicó año a año, lo que representa el 38% de la producción total de la empresa. Los yacimientos convencionales y tight, por su parte, representaron el 52% y el 10% de la producción, respectivamente. La producción convencional disminuyó 9% a/a.

Las inversiones de capital de YPF totalizaron \$748 millones durante el 1T, más del 50% respecto al año anterior. La firma ha presentado un plan de gastos de \$ 3.7 mil millones para todo el año 2022.

Esta semana, los funcionarios del gobierno argentino también anunciaron planes para levantar los controles de capital sobre las empresas extranjeras que trabajan en el país para ayudar a impulsar la producción. El gobierno está considerando un nuevo gasoducto de gas natural y el potencial para una planta de exportación de gas natural licuado.

YPF reportó una utilidad neta de 26.400 millones de pesos (\$224,1 millones) durante el primer trimestre, frente a una pérdida neta de 2.250 millones de pesos (\$19,1 millones) en el 1T2021.

¿Levantarán sanciones a Venezuela?

Producción petrolera venezolana de petrolera estatal **Petróleo**s de Venezuela SA (PDVSA) ha experimentado un ligero repunte en los últimos meses a alrededor de 750.000 b/d. La compañía también podría ver un levantamiento de **algunas sanciones** que podrían proporcionar barriles adicionales a un mercado global ajustado.

En el mejor de los casos, los analistas prevén que la producción de Venezuela aumente a alrededor de 1 millón de b/d para fines de año. Esto está muy lejos de los 3,5 millones de b/d que la empresa estatal estaba produciendo en su apogeo hace dos décadas.

“Creo que es poco probable que Venezuela se aproveche” de los precios más altos, dijo Monaldi. “Pero tendrán ingresos dos o tres veces más altos que el año pasado, lo que les permitirá modernizar las refinerías y comenzar algunas perforaciones. Depende mucho del alivio de las sanciones”.