

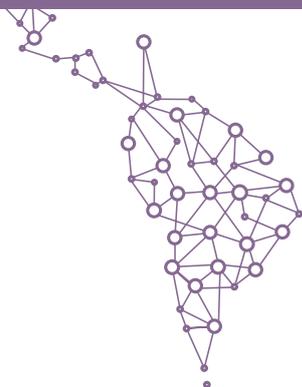


ASOCIACIÓN REGIONAL DE EMPRESAS DEL SECTOR
PETRÓLEO, GAS Y BIOCOMBUSTIBLES
EN LATINOAMÉRICA Y EL CARIBE.

Preparación de la industria del petróleo y del gas de América Latina y el Caribe para la «nueva normalidad»

Mayo 2020

PUBLICACIÓN ARPEL N° EJ01-2020



INFORMES EJECUTIVOS

Preparación de la industria del petróleo y del gas de América Latina y el Caribe para la «nueva normalidad»

¿Qué están haciendo los gobiernos de América Latina y el Caribe para apoyar al sector durante la crisis y continuar desarrollando sus recursos de hidrocarburos?

Introducción

La tormenta perfecta creada por la caída del precio del petróleo y la COVID-19 ha causado estragos en todo el mundo. Desde una perspectiva regional, vale la pena recordar que las economías de América Latina y el Caribe dependen en gran medida de los beneficios procedentes de sus recursos de petróleo y gas como fuente importante de ingresos y una crisis duradera tendrá un impacto dramático en el bienestar de la sociedad.

Algunos pronósticos indican que las empresas de exploración y producción, incluidas las IOCS¹, reducirán los presupuestos de CAPEX para 2020 en alrededor de USD 100 mil millones. Esto limitará considerablemente el presupuesto de exploración disponible para las adquisiciones en rondas de concesión de licencias, al menos en el corto plazo.

Las empresas operadoras continuarán centrándose en la disciplina de costos durante algún tiempo. Desde que los precios se desplomaron a mediados de 2014, los costos de desarrollo de unidades se contrajeron hasta en un 50 % y la industria aumentó su productividad adoptando nuevas tecnologías con un fuerte énfasis en los costos. Esto, a su vez, ha afectado los beneficios y márgenes de los proveedores de servicios de yacimientos petrolíferos.

Con el control pandémico y las medidas sanitarias para la sociedad como prioridad máxima, los gobiernos y los reguladores de la región han tomado una serie de medidas destinadas a mitigar el impacto de una severa recesión de los precios del petróleo en los operadores. Algunas de estas medidas incluyen también la atención a la sostenibilidad de los proveedores de servicios, que son importantes empleadores, para garantizar la subsistencia de un sector sólido de la cadena de suministro.

Este informe describe brevemente algunas de las estrategias e iniciativas individuales tomadas por los gobiernos de América Latina y el Caribe para asegurar la supervivencia, el atractivo y la sostenibilidad del sector del petróleo y del gas y su cadena de valor en sus países.

La mayoría de los gobiernos también entienden que algunas de estas medidas de enfoque sectorial tendrían un impacto macroeconómico estructural a mediano plazo en relación con las inversiones y el movimiento de divisas en el mercado interno y la entrada de capitales del exterior.

¹IOCs = empresas petroleras internacionales

Argentina



Suspensión de políticas e incentivos destinados a acelerar la producción de hidrocarburos del esquisto de Vaca Muerta frente a la baja demanda de petróleo y gas y a la caída de los precios.

Evaluación simultánea de medidas de apoyo, como el establecimiento de un precio mínimo de referencia del petróleo para los productores locales en USD 45/b, destinado a desligarse de los niveles internacionales con el objetivo de aumentar la producción interna y limitar las importaciones.

El “barril criollo” argentino congelaría el precio de las ventas locales de petróleo y protegería a las empresas y provincias productoras de hidrocarburos del colapso de los precios del petróleo. El barril criollo funcionaría de manera similar a un subsidio, aunque sería pagado por los consumidores de petróleo, desde los hogares a los productores industriales y el propio estado. Las empresas pequeñas y medianas no integradas de exploración y producción también han expresado su apoyo a la medida, argumentando que es crucial para proteger la actividad productiva y los empleos. Sin embargo, la medida podría afectar a las empresas integradas más grandes de la industria local, como las empresas petroleras nacionales YPF y Pan American Energy, ya que llevan a cabo operaciones de refinación a gran escala que tendrían que comprar crudo a un precio artificialmente caro, lo que ejercerá presión sobre sus márgenes.

A principios de abril, la licitación para la construcción de la primera sección de un gasoducto de 15Mm³/d se aplazó por tercera vez tras no presentarse ninguna oferta. Se estimó que el proyecto que uniría Tratayén, en la provincia de Neuquén, con Salliqueló, en Buenos Aires, requiere una inversión de USD 800 millones.

El Ministerio de Energía decidió también prorrogar los actuales contratos de suministro de gas entre productores y distribuidores hasta el 30 de junio, aplazando así las nuevas subastas que tradicionalmente se celebran en febrero. Las ofertas de los últimos dos meses para abastecer generadores han arrojado precios promedio de menos de USD 2 por MBTU, significativamente inferiores a los USD 3,5/MBTU del año pasado, ya considerados demasiado bajos por la industria.

En marzo, la NOC², YPF sostuvo que reduciría su CAPEX en USD 700 millones, principalmente en exploración, producción de gas y crecimiento de sus reservas. En abril, cerró varios pozos en su bloque no convencional más productivo, Loma Campana, porque se estaba quedando sin espacio para almacenar crudo.

Durante abril, no ha habido registros de etapas de fractura hidráulica en la obra no convencional de Vaca Muerta de Argentina (en comparación con 470 etapas en marzo).

²NOC = empresa petrolera estatal



Bolivia

El gobierno vacila en decidir si dar prioridad a una producción local de combustible más cara o aumentar las importaciones de productos refinados más baratos. Las autoridades argumentan que estas últimas frenarían los esfuerzos de energía alternativa, llevarían al desempleo y tendrían un impacto sobre la balanza de pagos.

El bajo precio del petróleo y del gas tendrá un impacto de cerca de USD 700 mn en términos de exportaciones de gas este año, pero podría ahorrar cerca de USD 550 mn en importaciones de combustible. **El impacto negativo más importante se encuentra en las ventas de gas natural a Argentina y Brasil, ya que Bolivia utiliza índices de referencia internacionales de crudo en su fórmula de fijación de precios del gas.**

En el corto plazo, Bolivia prevé maximizar el consumo de gas doméstico y reactivar la planta de amoníaco y urea de Bulo Bulo para aumentar la demanda de gas y generar ingresos por la exportación de urea a la región.

Firma de contratos de suministro de gas interrumpible con nuevos clientes, a partir de octubre después de que termine el invierno. Esto cubriría las posibles brechas de oferta y demanda debido a la reducción de la oferta de Argentina y Brasil.

Priorización de proyectos para aumentar la capacidad de almacenamiento con el fin de apoyar la producción de los campos del país (es decir, no para la importación de productos refinados) hasta que se reanude la actividad económica.

Para el mediano plazo y el entorno pos-coronavirus, la prioridad es la industria nacional, incluso la reingeniería financiera del mercado de combustibles líquidos a través de un impulso fiscal temporal para promover la producción local, incluidos los combustibles verdes.

Regionalización de YPFB (la NOC) más allá de Bolivia a través de alianzas para la industrialización de hidrocarburos y petroquímicos para desarrollar una cadena logística de valor para la venta de productos.



Brasil

Autorización para que las empresas operadoras pospongan por nueve meses las actividades que debían terminarse -por contrato- durante 2020. Se podrían ofrecer más prórrogas tras realizar una evaluación una vez terminada la crisis.

Reglas flexibles de exploración y producción, como la ampliación de los plazos para que las empresas presenten planes de desarrollo, programas anuales de trabajo y datos mensuales de producción.

Aplazamiento de algunos cambios legislativos que podrían afectar a la industria del petróleo y del gas, como algunas de las medidas del nuevo marco jurídico del programa del mercado del gas para abrir el mercado a los actores del sector privado y procedimientos para acelerar la expedición de permisos ambientales.

Permiso para campos de operación de baja producción para quemar hasta 100.000 m³/d de gas natural.

El Ministro de Energía está intentando coordinar esfuerzos para traer inversiones privadas en infraestructura al país.

Suspensión de rutinas operativas, como la toma de muestras de petróleo y gas e inspecciones de instrumentos de medición.

La NOC, Petrobras lanzó un nuevo programa de jubilación incentivado como parte de sus esfuerzos de reducción de costos para aumentar el ahorro.

Actualización y simplificación de las reglas de desmantelamiento para permitir una desactivación más rápida de aproximadamente 100 plataformas más antiguas. También se espera que las nuevas normas beneficien a los proveedores, ya que los planes de desmantelamiento se publicarán con antelación para brindar a las empresas de servicios y a los astilleros la oportunidad de prepararse mejor para las inversiones necesarias.

Es posible que Brasil colabore con los actuales esfuerzos internacionales dirigidos por la OPEP para reducir la producción y estabilizar los precios del petróleo.



Chile

Creado en 2014 para proteger al consumidor, el Mecanismo de Estabilización de Precios de los Combustibles de Chile (MEPCO) podría impedir que un incremento significativo de los precios del petróleo no se refleje en una suba de los precios de las estaciones de servicio.

Las refinerías de crudo de la NOC de Chile, ENAP, han estado operando por debajo de la capacidad instalada acumulando inventarios y buscando asegurar el suministro interno de combustibles, a pesar de la caída en las ventas. Este 2020 será un año complejo para ENAP, ya que no hay expectativas de un cambio en los precios internacionales del petróleo, más bien una tendencia a la baja durante algún tiempo. Se están revisando las inversiones para mantener la sostenibilidad de ENAP después de la crisis.



Colombia

Opción para que los operadores amplíen los plazos para los programas de exploración y pospongan la presentación de planes de desarrollo de bloques.

Para asegurar la continuidad de las operaciones de la industria de hidrocarburos en Colombia, se permite a los operadores considerar la posibilidad de redirigir las inversiones previstas para proyectos de exploración que han sido aplazados a otras actividades de upstream.

Para garantizar la seguridad energética, el gobierno está fomentando la inversión en cuencas no convencionales y publicará requisitos técnicos para proyectos piloto de fracking. El énfasis está en ratificar la normativa ambiental para allanar el camino para las primeras campañas de perforación de esquistos del país. Importantes empresas petroleras internacionales y la NOC, Ecopetrol, han presentado planes para proyectos piloto no convencionales.

Ampliación de los plazos para el pago de derechos económicos por parte de los operadores de bloques. Sin embargo, la ampliación de plazos no incluye las obligaciones de regalías por producción.

Aplazamiento del calendario de licitación del Proceso Permanente de Asignación de Áreas (PPAA).

Actualización del mapa de áreas disponibles para las empresas en su proceso permanente de concesión de licencias para que los operadores interesados puedan hacer solicitudes de acuerdo con la situación actual del país, solicitando a la agencia que incorpore las áreas en los próximos ciclos del PPAA.

Reducción temporal de las tarifas de transporte por oleoductos y gasoductos y acuerdos entre productores y transportistas, que representan alrededor del 45 % de los costos totales de operación para los productores de yacimientos petrolíferos.

Seguimiento rápido de las devoluciones del impuesto al valor agregado y simplificación de las normas relativas a las cartas de crédito para compromisos por bloques.

La ronda de concesión de licencias, que debía concluir a mediados de año, está ahora programada para finalizar en diciembre.



Ecuador

Las autoridades del sector energético de Ecuador están trabajando para reactivar las ofertas para concluir las mismas en el correr de este año. Las ofertas se reanudarán de forma transparente, sin recurrir a concesiones directas.

En todos los casos se cumplirá con la presentación de ofertas, precalificación, calificación y selección de las mejores ofertas y se incluirá el pago de un bono en efectivo.

Aplazamiento de los pagos de la deuda para obtener liquidez y afrontar la emergencia sanitaria y la crisis de la baja de los precios del petróleo. El gobierno procura renegociar con los tenedores de bonos soberanos de Ecuador. Recientemente, el Ministerio de Economía y Finanzas informó que obtuvo la aprobación de la solicitud de consentimiento para aplazar el pago de la deuda de la NOC –de operaciones upstream- Petroamazonas EP.

Entre las licitaciones a adjudicar antes de fin del año se encuentra el contrato de 20-25 años para operar la refinería de petróleo Esmeraldas, que incluye la construcción de una línea para convertir residuos en productos limpios.

Mientras se mantenga la declaración de fuerza mayor, las exportaciones de crudo realizadas por la NOC –de operaciones downstream- EP Petroecuador se llevarán a cabo en la medida en que la capacidad técnica y operacional de la empresa lo permitan. EP Petroecuador puede solicitar la declaración de caso fortuito mientras no existan las condiciones y las capacidades de operar en forma técnica. De lo contrario, debe cumplir con los compromisos existentes.

Las condiciones de las instalaciones operativas de EP Petroecuador permiten cumplir con estas exportaciones, dado que, en la actualidad, los tanques de almacenamiento cuentan con un inventario de crudo, el que además hace posibles las exportaciones y, por lo tanto, en estas circunstancias, no corresponde aplicar el concepto de fuerza mayor.



Guyana

Guyana contrató servicios profesionales para desarrollar la estructura de gobierno para una gestión más eficiente del sector,

También está trabajando para concluir el *Procedimiento de Determinación del Precio de Mercado y la Canasta Provisional de Crudo para comercializar el crudo de Guyana.*

La cuenca de Guyana sigue siendo atractiva debido al menor precio de equilibrio en comparación con otras cuencas del mundo.

El gobierno está desarrollando algunas capacidades internas, principalmente para proveedores/fabricantes, y está intentando promover el desarrollo de empresas locales. De hecho, se ha completado la Política de Contenido Local del país y se está aplicando en la actualidad.

Los principales operadores han decidido no recortar los CAPEX para la exploración costa afuera, la perforación y el desarrollo de los recursos de hidrocarburos en este país. Sin embargo, las actuales restricciones de viaje en todo el mundo han afectado las operaciones normales en el bloque Stabroek, y esto puede ralentizar las actividades de perforación.



México

México se centrará en una mayor capacidad de refinación y más producción nacional de combustible para ayudar a reducir el impacto de la venta de crudo en su NOC, Pemex.

Aprovechando los bajos precios de la canasta de crudo mexicano, Pemex dirigirá un adicional de 400.000b/d de crudo a la producción de combustible para aumentar la baja tasa de utilización de capacidad en las refinerías mexicanas y reducir las importaciones de gasolina y diesel.

La NOC, Pemex, detendrá la producción de crudo en yacimientos recién perforados.

Pemex ha reducido su presupuesto CAPEX 2020 en USD 1660 millones y se beneficiará de un decreto presidencial que autoriza un alivio fiscal de USD 2660 millones para el resto de 2020. Pemex también espera recibir aproximadamente USD 309 millones en ingresos adicionales de su programa de cobertura petrolera.

De ser necesario, y a fin de evitar sanciones, los operadores upstream, especialmente aquellos con contratos de producción, deben presentar de inmediato al regulador modificaciones a sus planes de perforación, exploración y desarrollo, o, de lo contrario, invocar cláusulas de fuerza mayor. Esto también se aplica a la NOC, Pemex. Sin embargo, la suspensión de las condiciones y los plazos del contrato de energía se ha extendido hasta el fin de mayo.

Planes para ampliar la capacidad de almacenamiento de energía del sector privado, previéndose la finalización de algunas terminales para fines de 2020.



Paraguay

La NOC, Petropar ha prorrogado hasta fines de mayo el plazo para presentar las cartas de interés y los documentos de calificación en la ronda de licitación internacional para el sector upstream para tres bloques, que se lanzó a principios de este año.

La NOC también aplazó la presentación y apertura de las ofertas hasta el 31 de julio, previéndose la adjudicación y firma del contrato para setiembre.



Perú

La agencia nacional de hidrocarburos, Perupetro presentó al Ministerio de Energía y Minas algunas medidas centradas en el mantenimiento de la capacidad productiva de petróleo y gas para evitar la paralización de la producción y de las contribuciones a la tesorería desde el sector y evitar la pérdida de puestos de trabajo.

Perupetro está coordinando acciones con las empresas individuales para garantizar el mantenimiento de las medidas sanitarias y de seguridad en las operaciones y está supervisando a los operadores para garantizar el mantenimiento del suministro energético.

Reciente decreto supremo que autoriza la renovación gradual de las actividades económicas a través de un plan de cuatro etapas, a partir de este mes. La primera fase abarca actividades relacionadas con la minería y la industria, en especial los proyectos de hidrocarburos de interés nacional.



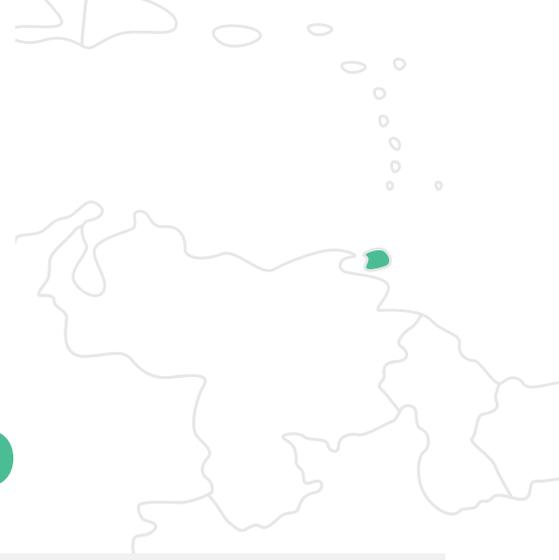
Surinam

El reciente descubrimiento, por parte de algunas empresas independientes y empresas petroleras internacionales, de una nueva serie de yacimientos de petróleo aumenta el ya creciente atractivo de las actividades de E&P costa afuera en la cuenca Guyana-Surinam, que se prevé se torne en un importante polo petrolero en los próximos años.

El precio de equilibrio para aguas profundas en Surinam probablemente será el mismo que el de Guyana. Sin embargo, la economía desempeñará un papel en función de cómo el futuro precio del petróleo esté formulado para las empresas participantes.

Mientras el precio de equilibrio del desarrollo se mantenga por debajo del precio del petróleo previsto y muy por debajo de las cuencas competidoras (Golfo de México, África Occidental, Brasil), y dado el reciente éxito de la exploración conjunta, **Surinam debería estar en una buena posición para mantenerse como un sitio muy atractivo para que las IOCs sigan realizando exploración costa afuera y que nuevas IOCs emprendan esa actividad. to explore offshore.**

Trinidad y Tobago



El gobierno tiene previsto elaborar mecanismos para facilitar el resurgimiento de la actividad económica de Trinidad y Tobago en diferentes sectores, incluida la energía, a finales de mayo. Se pondrá énfasis en eliminar los obstáculos a la inversión privada.

El gobierno ha estimado que la crisis va a aumentar en 60 % el déficit proyectado del presupuesto para el ejercicio fiscal 2019/20. Ahora se prevé que el PIB del país se contraerá un 5 %, en comparación con las proyecciones de aumento del 1,5 % de hace 4 meses.

Los ingresos del sector de servicios de energía se redujo en promedio un 56 %.

Por su parte, Heritage Petroleum, la NOC que realiza operaciones upstream, informó que está siguiendo una estrategia de almacenamiento de la producción de petróleo para ser vendida cuando mejore el mercado del petróleo.

La National Gas Company firmó un acuerdo marco con un operador privado del sector upstream y con Heritage Petroleum para desarrollar planes y promover una asociación estratégica con respecto al desarrollo, la venta y la compra de gas natural y líquidos de gas natural -producidos a partir de campos costa adentro- a los mercados existentes.



Uruguay

Promoción continua de la Ronda Uruguay Abierta destacando la transparencia en el proceso de toma de decisiones, una base de datos previamente disponible y un calendario claro y previsible, así como requisitos extremadamente bajos del programa exploratorio (hasta seis años sin compromiso de pozos) y un modelo de contrato estable y justo.

Las condiciones incluyen la posibilidad de calificación exclusivamente para el período de exploración con o sin pozos exploratorios, así como para los períodos de exploración y explotación, con requisitos técnicos y económicos significativamente diferenciados en cada caso.

La NOC, ANCAP está manteniendo reuniones y data rooms con diferentes empresas interesadas para la próxima instancia de noviembre.



Venezuela

El gobierno envió una nueva Ley Orgánica de Hidrocarburos para su consideración por la Asamblea. **Venezuela aspira a reestructurar la NOC, PDVSA y está considerando mecanismos jurídicos para promover asociaciones con el sector privado.**

La ley propone que se permita a empresas privadas operar campos -incluso campos con inmensas reservas que han estado siempre en manos de PDVSA- y comercializar el crudo por sí mismas. También se permite la participación privada en el sector de la refinación.

También propone que PDVSA reduzca sus participaciones en varios campos del 60% al 50,1% y que se permita a empresas privadas operar refinerías. En cuanto a los campos operados únicamente por PDVSA, se propone convertirlos en empresas conjuntas mediante la venta de participaciones o la firma de acuerdos de servicios conjuntos en virtud de los cuales PDVSA paga a una compañía privada para operar el campo.

La ley recomienda que PDVSA mantenga sus participaciones de entre 60 % y 70 % en las cinco empresas mixtas más productivas de Venezuela.

Creación de un organismo regulador, la Agencia Venezolana de Hidrocarburos, en un plazo de tres meses a partir de la aprobación de la ley, separando el Ministerio de Energía y Petróleo de PDVSA y dividiendo sus funciones de regulador/ regulado.

Régimen fiscal progresivo y flexible. Reducción del *government take*.

La ley incluye la reducción progresiva de los subsidios a la gasolina.

Preparación de la industria del petróleo y del gas de América Latina y el Caribe para la «nueva normalidad»

Miguel Moyano | Director de Upstream de ARPEL

7 de mayo de 2020

Este informe se basa en la información obtenida de fuentes periodísticas, firmas consultoras especializadas, fuentes oficiales de gobierno, así como de ARPEL y fuentes calificadas a las que ARPEL tiene acceso.

Fuentes: BNamericas (<https://www.bnamericas.com/es>), Wood Mackenzie (<https://www.woodmac.com/>), Rystad Energy (<https://www.rystadenergy.com/>), OilPrice (<https://oilprice.com/>), Global Data (<https://www.globaldata.com/>), ANCAP (<https://www.ancap.com.uy/>), Staatsolie (<https://www.staatsolie.com/>), OLADE (<http://www.olade.org/>), Janet Cesar (consultora de ARPEL)



INFORMES EJECUTIVOS

Preparación de la industria del petróleo y del gas de América Latina y el Caribe para la «nueva normalidad»



ASOCIACIÓN REGIONAL DE EMPRESAS DEL SECTOR
PETRÓLEO, GAS Y BIOCOMBUSTIBLES
EN LATINOAMÉRICA Y EL CARIBE.

ARPEL es una asociación sin fines de lucro que nuclea a empresas e instituciones del sector petróleo, gas y biocombustibles en Latinoamérica y el Caribe. Fue fundada en 1965 como un vehículo de cooperación y asistencia recíproca entre empresas del sector, con el propósito principal de contribuir activamente a la integración y crecimiento competitivo de la industria y al desarrollo energético sostenible en la región.

Actualmente sus socios representan un alto porcentaje de las actividades del upstream y downstream en América Latina y el Caribe e incluyen a empresas operadoras nacionales e internacionales, proveedoras de tecnología, bienes y servicios para la cadena de valor, y a instituciones nacionales e internacionales del sector.



Sede Regional:

Av. Luis A. de Herrera 1248. WTC. Torre 2. Piso 7. Of. 717.
CP 11300. Montevideo, Uruguay
Tel: (+598) 2623-6993 | info@arpel.org.uy

www.arpel.org