

Sector petrolero inicia recuperación y muestra buenas señales

Después de casi 30 meses de haberse iniciado esta caída del mercado y el consecuente impacto en los precios del petróleo del año 2014, que hizo que bajaran hasta los 25 dólares por barril en el primer trimestre del año 2015, este último trimestre del año 2016 ha iniciado con noticias alentadoras, no solo en términos de recuperación de los precios en el mercado, sino también en iniciativas que pasan un mensaje positivo a la industria.

Una visión en retrospectiva acerca del comportamiento de los precios de referencia WTI en el mercado permite observar su recuperación, estableciéndose en el año una banda que se ha movido entre los 26 y 51 dólares por barril hasta esta primera semana del mes de noviembre. Esta banda es la que los especialistas denominan "el mercado de los 40 dólares por barril"; un mercado que prácticamente ha cerrado una enorme brecha que al final del 2014 se acercó a los 3 millones de barriles diarios, y que hoy se debate entre las ambigüedades de la OPEP y la consistencia tecnológica e innovaciones de las empresas productoras de crudo proveniente de formaciones lutíticas o "shales".

Desde principios del año 2015 los países integrantes de la OPEP han venido anunciando la necesidad de lograr un acuerdo entre sus miembros para balancear el mercado, cerrando volúmenes que en algún momento se informó eran del orden del millón de barriles; por cierto, volúmenes que Arabia Saudita fue incrementando desde finales del año 2014 en un intento por aterrorizar los mercados, logrando con ello, un efecto "boomerang" que llevó los precios a su niveles más bajos en todo el periodo, alcanzando los 25 dólares por barril, en el primer trimestre del 2015.

En el mes de octubre y después de conversaciones entre el rey de Arabia Saudita, jeques de los Emiratos Árabes y presidentes de algunos países miembros, anunciaron nuevamente un posible cierre de producción del orden de los 500 mil barriles diarios. La

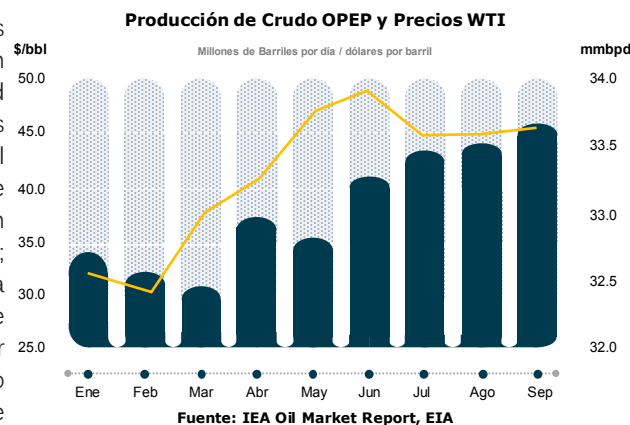
decisión hecha en una reunión informal de la organización en Argelia, tomó por sorpresa a la comunidad internacional, pues la resistencia de Irán e Irak para apoyar dicha medida es conocida por todos. No obstante, no se dieron mayores detalles acerca de los volúmenes que cada país se comprometió a cerrar y solo se informó que se realizaría una reunión oficial a mediados del mes de noviembre para dar detalles específicos del acuerdo.

Desde el punto de vista del balance de mercado, la OPEP como organización tiene un enorme reto los próximos dos o tres años, y deberá recuperar los principios rectores que le ayudaron a mantener la cohesión de sus miembros

influencia moral sobre la organización y el mundo.

De este lado del hemisferio, las empresas productoras de formaciones lutíticas o "shales" en el sur de los Estados Unidos, vienen trabajando en mejorar los costos de producción de este tipo de hidrocarburos, logrando un importante espacio tanto en el mercado nacional, como en el de exportación. Los recursos de hidrocarburos en lutitas que contienen estas cuencas son cuantiosos, se estiman en más de 20 mil millones de barriles de aceite liviano y condensado técnicamente recuperable, y alrededor de los 50 TCF de gas natural. Estas cifras duplican las reservas probadas de petróleo de México y son muy cercanas a las reservas probadas de gas de Bolivia, país considerado un gigante en la explotación de este hidrocarburo. La producción actual de la cuenca alcanza los 2 millones de barriles de aceite por día y los 7.000 MMpc por día de gas, aportada por más de 20 empresas que operan en esas áreas de formaciones lutíticas.

Además de generar un importante volumen de la producción diaria de Estados Unidos, estas empresas se han dedicado a mejorar su eficiencia operativa, y ya la mitad de ellas han reducido los costos de producción por debajo de los 30 dólares por barril, siendo competitivos en este mercado que hemos visto de los 40 dólares por barril. Adicionalmente, han optimizado los costos de la perforación horizontal que la vienen realizando en serie, utilizando peras múltiples (multipads) en espacios cada vez menores, y diseños de



en el pasado. El liderazgo debe ser guiado por las realidades del mercado, y no solamente por la enorme capacidad de producción de Arabia Saudita. Pareciera que ha llegado el momento de que la organización tenga un Secretario General que no necesariamente pertenezca a algún país miembro de ella; que sea una persona proba, honesta y, sobre todo, con capacidad, liderazgo y experiencia diplomática, que pueda ejercer una

pozos con contratos de perforación que incentivan a sus contratistas a perforar mejor y en menores tiempos. Asimismo, han optimizado las tecnologías del fracturamiento hidráulico (fracking), incorporando materiales que ofrecen un mejor soporte a las fracturas hechas, asegurando así una mayor área de drenaje de los pozos y extendiendo el tiempo de producción con menores declinaciones, lo que permite acumular más producción por pozo, mejorando también el VPN de los mismos.

Así que, independientemente del acuerdo que se pueda lograr en la OPEP, los precios seguirán oscilando en esa banda de los 40 a 50 dólares por barril, y eso es una muy buena banda para estimular la producción adicional en el área del permian basin y de Eagle Ford; hecho que sostendrá el equilibrio del mercado ante cualquier posible demanda adicional. Esta banda también seguirá retando la necesidad de eficiencias en las "majors" y empresas medianas para mantenerse competitivas, que recuperen conceptos que fortalezcan la excelencia operativa, muy enfocada en la mejora de los procesos y actividades, así como la incorporación de tecnologías con criterios innovadores.

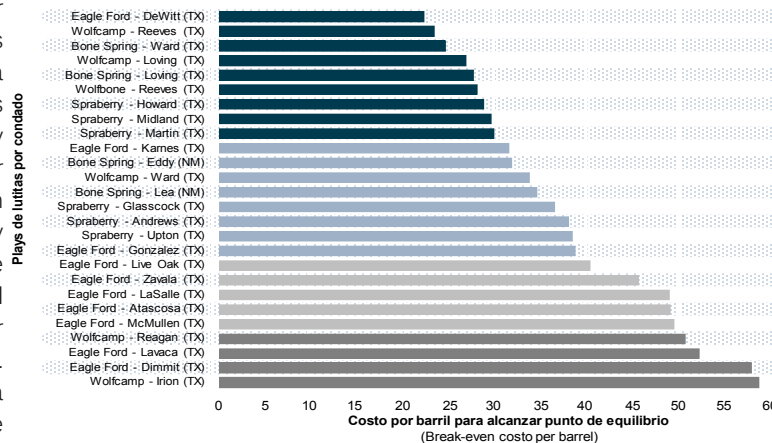
La lectura que las empresas internacionales le están dando a este comportamiento del mercado, conjuntamente con las acciones de recortes en sus gastos, incluyendo la desincorporación de grandes cantidades de colaboradores de sus nóminas,

han dado por vez primera resultados positivos en este tercer trimestre que acaba de concluir. Esa lectura sigue siendo positiva por parte de las empresas de servicios, pues justo en esta coyuntura tan difícil de mercado de precios bajos, empresas como Schlumberger, Technip y General Electric (GE), han dado un paso adelante para fortalecer sus cadenas de valor incorporando productos y servicios que complementan de una manera importante sus portafolios de negocios y líneas de servicios. Llama la atención el caso de la negociación entre GE y Baker Hughes (BH), pues es bien conocido que

para el sector. Estas empresas tienen un gran reto en la operación de esos campos de manera muy eficiente para lograr las economías que puedan facilitar el pago del alto "government take" comprometido en la licitación respectiva.

De nueva cuenta, Pemex presentó su plan de negocios para el periodo 2017 al 2021, un mapa de navegación para la empresa nacional, tal como lo señaló el Secretario de Energía. Un plan que merece una lectura detenida para comentarlo, pues presenta una estrategia de apertura priorizando los Farm Outs en exploración y producción, las asociaciones y leasing de activos en el downstream. En total son 13 Farm Outs que deberán realizar en el año 2017 solamente y eso es un gran reto, conociendo lo complicado del proceso.

En resumen, estamos cerrando el año con un ambiente optimista a nivel mundial y también a nivel del país en lo relacionado con el negocio petrolero. A pesar de las variaciones del mercado, ya parece definida una banda de precios que permite a las compañías iniciar la recuperación de sus operaciones. Las acciones de reducción de costos, buscando ajustar el balance sheet de las grandes empresas, ya empieza a mostrar resultados y todo esto ha despertado la iniciativa de las empresas de servicio para realizar compras y fusiones que les permitan fortalecer sus ofertas de servicios y productos de cara a este nuevo ciclo que pareciera estar comenzando.



Fuente: Bloomberg Intelligence

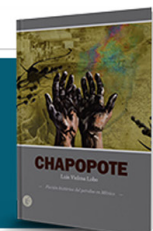
a finales del año pasado BH no pudo concretar un proceso de fusión con Halliburton, cuando la negociación fue desautorizada por la comisión antitrust de los Estados Unidos.

Si damos una mirada a México, la firma de los contratos de las empresas ganadoras de campos en la licitación 3 de la Ronda Uno y el inicio de sus actividades, con sus programas mínimos de trabajo y la organización para enfrentar el reto de reactivación de los campos adquiridos, también representa una buena señal

"Chapopote" De Luis Vielma Lobo

La historia de una familia que sucede paralelamente a la historia del petróleo en México.

Una novela rica en personajes, cuyas vidas están signadas por el protagonista de la obra: el petróleo.



A la venta en librerías:
Educal
Fondo de cultura Económica
Gandhi
El Péndulo

Ventas corporativas:
chapopote@veintiunodiez.com