

ESPECIAL
HIDROCARBUROS

Otra vida para el crudo

ALFONSO LÓPEZ SUÁREZ
Periodista de Portafolio

Con un incremento en más de US\$30 en el precio del barril en el último año, la reactivación petrolera mundial va de la mano con la vacunación. Con esta dinámica, el país no solo se verá beneficiado en la operación, sino también en sus cuentas públicas.

La recuperación de la economía a nivel mundial tras la pandemia, empujada por la 'redinamización' de Estados Unidos y China, está en este momento completamente ligada a un alza en la cotización mundial del petróleo, comportamiento que se ha registrado a lo largo del 2021. La cifra es contundente: el precio de crudo, tanto en la referencia Brent como en la WTI, ha estado en las últimas semanas por encima de US\$80, e incluso hay serios y sólidos indicios de que ese valor podría llegar a los US\$90 para el cierre de año.

Solo basta con mirar las previsiones de la Agencia Internacional de Energía (AIE), las cuales indican que en el presente año se consumirán, en promedio, 96,7 millones de barriles diarios de crudo, lo que supone 230.000 más de lo que la organización había proyectado a principio de año, y después del bajón histórico de 8,7 millones de barriles diarios en el 2020. Así, para el 2021, el mundo absorberá 5,7 millones de barriles diarios más que lo registrado el año pasado.

Así las cosas, el pasado 1° de junio la Opep+ (Organización de Países Ex-

portadores de Petróleo junto con sus 10 productores aliados, encabezados por Rusia) adoptó la decisión de continuar con los recortes graduales en la producción y, por ende, en la oferta de crudo en el mercado.

A ello se unió la incorporación de 841.000 barriles/día adicionales a la oferta a partir del julio pasado, con la expectativa de nivelar y mantener estable el bombeo hasta abril del año entrante, de lo que se deriva un aumento del precio gracias al rápido incremento del consumo en el mundo como señal de la reactivación económica.

Según la agencia calificadora Moody's, ya con unos indicadores petroleros que superan los niveles pre-pandemia, el costo total de producción de un barril marginal de crudo seguirá aumentando en gran medida por el incremento del consumo de hidrocarburos en el mundo, ya que los costos de operación harán más rentable la extracción en los pozos.

"Esperamos que la oferta restringida continúe respaldando el fuerte impulso de los precios del petróleo en el mercado internacional", dijo la vice- ➤

ESPECIAL
HIDROCARBUROS80
dólares

es el precio que ha alcanzado el barril de petróleo tanto en la referencia Brent como en la WTI, pero hay serios indicios de que ese valor llegaría a los US\$90 para el cierre de año.



« presidenta sénior de Moody's, Elena Nadtotchi. Así mismo, la cautela en el recorte gradual de la producción de crudo adoptada de la Opep+ se debe en gran medida a la vigilancia extrema de la reactivación económica que existe en todo el mundo a pesar del paquidérmico proceso de vacunación, el cual, además de no ser homogéneo en el planeta, lleva implícito un freno de mano para evitar sorpresas como un rebrote ante la variante delta de la covid-19.

Beneficios para el país

Pero el buen comportamiento en los precios internacionales del petróleo no solo está apoyando la industria al aumentar la extracción

de crudo, sino que también ayudarán a un país como Colombia a cuadrar en buena medida sus finanzas. Y, de paso, catapultarán aún más la operación hidrocarburi-fera en el territorio nacional, lo que, de paso, significa un aumento marcado en la producción de crudo.

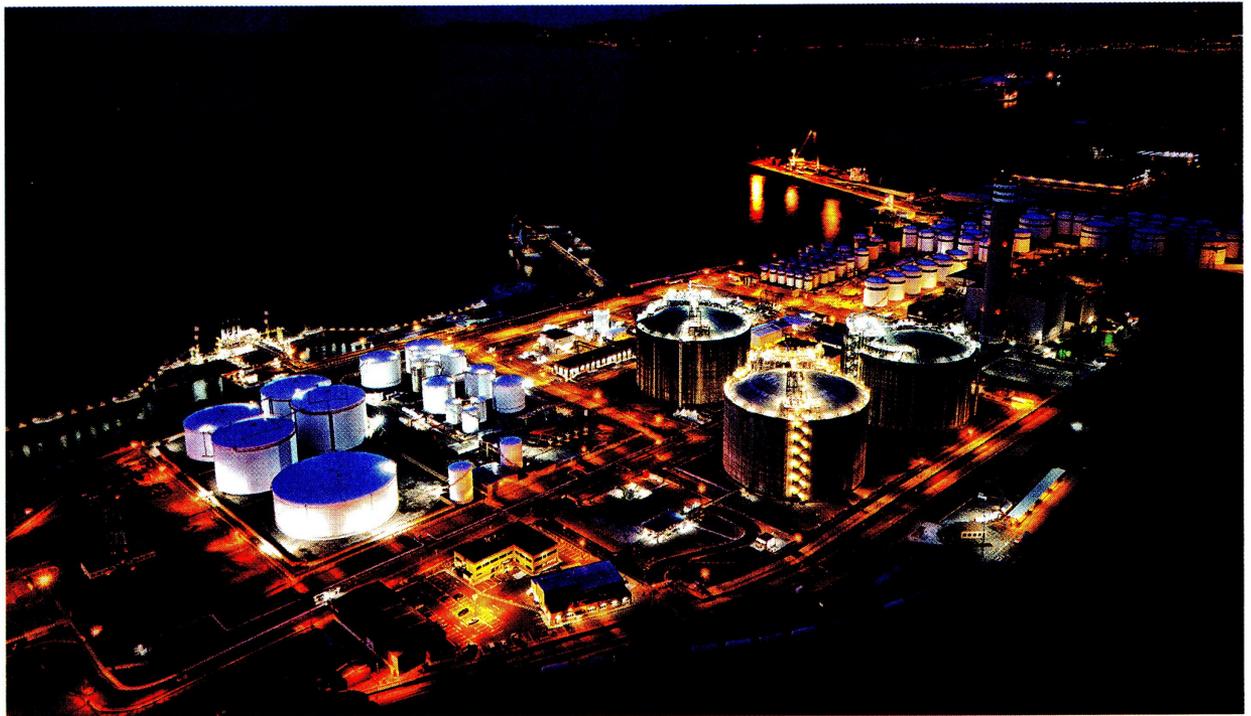
Así, si la cotización referencia Brent se mantiene como mínimo en US\$80, se adicionaría a la extracción un volumen por encima de los 150.000 barriles promedio día (bpd), lo cual, sumado al bombeo registrado entre enero y julio del presente año –que fue de 730.138 bpd–, se llegarían a superar los 880.000 bpd para diciembre próximo. Pero si el panorama sigue despejado y el precio llega a los US\$90, el bombeo de crudo adicional en el país podría bordear los 200.000 bpd, lo que supondría una producción de 930.000 bpd, escenario que se presentaría a mediano plazo.

Lo anterior, gracias a nuevas inversiones que habían sido postergadas pero que se pueden retomar por la sostenibilidad del negocio, gracias a la rentabilidad que dejan los costos de operación.

“Un precio del barril de US\$80 permite que todas las operaciones petroleras del país sean viables. Además de aumentar las tareas de exploración, se activarían más los procesos de recobro mejorado y la producción de crudos pesados, se le metería el acelerador a fondo a la actividad costa afuera (offshore), e incluso se le daría un fuerte impulso al desarrollo de los no convencionales. Asimismo, aumentarían los rubros de inversión no solo a corto sino también a mediano plazo”, explica el ingeniero Julio César Vera, consultor y presidente de la Fundación XUA Energy. »

El buen precio internacional del petróleo no solo apoya la industria al aumentar la extracción de crudo, sino que también ayuda al país a cuadrar sus finanzas.

UN PRECIO DEL BARRIL DE
US\$80 POR CADA UNIDAD PERMITE
QUE TODAS LAS OPERACIONES
PETROLERAS DEL PAÍS SEAN
VIALES Y MÁS ATRACTIVAS.

ESPECIAL
HIDROCARBUROS

LA COTIZACIÓN DEL BRENT PODRÍA LLEGAR A LOS US\$90 PARA FIN DE AÑO, YA QUE EL MERCADO TIENE UN DÉFICIT MAYOR DE LO QUE MUCHOS CREEN.

« Para este analista, en la medida en que el valor del barril de crudo se incremente, las hidrocarburíferas con operación en el país pueden generar una mayor caja como producto de sus ventas, lo cual permitiría consolidar las optimizaciones realizadas en los costos de operación en un campo gracias a que pueden disponer de desembolsos de recursos de más largo plazo.

Proyección en cuentas

Lo anterior significa que, con una cotización de US\$80 el barril, las petroleras no solo podrán tener ganancias, sino que además hacer reinversiones para descubrir nuevos yacimientos, que es lo que necesita el país para aumentar las reservas de crudo y gas.

La firma analista de mercados Goldman Sachs, por su parte, no duda en señalar que la cotización seguirá subiendo a medida que la oferta siga en el pulso para equilibrarse con la demanda, la cual está en un acelerado aumento. “La cotización del Brent podría llegar a los US\$90 para fin de año, ya que el mercado tiene un déficit mayor de lo que muchos creen”, resalta un comentario de Goldman Sachs, al señalar además que la actual cotización no se presentaba desde el 2018.

Para uno de sus analistas, Damien Courvalin, “este déficit no se revertirá en los próximos meses, ya que su escala abrumará tanto la voluntad como la capacidad de la Opep+ para aumentar la extracción de inventarios, que son las más grandes registradas”.

Cabe recordar que las cuentas del Ministerio de Hacienda en el Marco Fiscal de Mediano Plazo (Mfmp) prevén un barril de crudo Brent, en promedio, a US\$63, con un dólar a \$3.667. Solo en el primer indicador se ha presentado un incremento en más de US\$20, lo que ya le está representando a las arcas del Estado cerca de \$4 billones adicionales a mediano plazo.

“Las cuentas del Gobierno con un precio del barril de US\$63 en su momento no eran del todo malas, si se tiene en cuenta que el año pasado estuvo por debajo de los US\$50. Pero con una cotización por encima de los US\$60, las petroleras no solo podrán tener ganancias, y más con un precio actual que está cercano a los US\$84, sino también el de hacer reinversiones para hallar nuevos yacimientos. Un precio del barril que en la actualidad ronda los US\$20 por encima de lo trazado por el Mfmp permitirá la entrada adicional de \$1 billón por año”, explica Nicolás Arboleda, asociado de Energía, Minería e Infraestructura de Baker McKenzie.

Independientemente de la actual cotización, y a pesar de que las empresas involucradas en la cadena de producción hidrocarburífera extrañen la época en la que el barril rondaba los US\$100, las compañías involucradas en la cadena de extracción, producción y generación de energía a base de petróleo continúan percibiendo utilidades que hacen este negocio rentable en el que vale la pena invertir.