

Por qué la última ronda petrolera de Brasil no cumplió con las expectativas

Bnamericas

Publicado: jueves, 07 de octubre de 2021

- Licitaciones
- Petróleo crudo
- Gas natural
- Regulador
- Capex
- Mostrar 5 más



Solo cinco de los 92 bloques de exploración ofrecidos en la 17ª ronda de concesiones de **petróleo** y gas de Brasil se vendieron el jueves, todos a un solo operador, **Shell** , con **Ecopetrol** como socio en uno de los activos.

Ubicados en la **cuenca Santos** , frente a la costa sureste del país, los bloques se adquirieron por un bono de firma total de 37,1mn de reales (US \$ 6,76mn), con primas cero y

compromisos de inversión que ascienden a 136mn de reales.

Realizada en 2019, la ronda de concesión anterior (16a) contó con 12 bloques adquiridos por un bono total de 8.900mn de reales, generando un gasto de capital de 1.580mn de reales.

La prolífica **cuenca Campos** y las cuencas **Potiguar** y **Pelotas**, ambientalmente sensibles, no tenían activos vendidos. En una medida sin precedentes, **Petrobras** no tomó ningún bloque, posiblemente ahorrando efectivo para los volúmenes excedentes de los campos Atapu y Sépia, que se licitarán en diciembre.

Nome da Bacia	Nome do Setor	Nome do Bloco	Empresa/Consórcio Vencedor	Bônus de assinatura
Santos	SS-AP4	S-M-1707	Shell Brasil (100%)*	R\$ 9.100.000,13
Santos	SS-AP4	S-M-1709	Shell Brasil (70%)*; Ecopetrol Óleo e Gás (30%)	R\$ 6.560.000,00
Santos	SS-AUP4	S-M-1715	Shell Brasil (100%)*	R\$ 6.880.000,13
Santos	SS-AUP4	S-M-1717	Shell Brasil (100%)*	R\$ 7.300.000,13
Santos	SS-AUP4	S-M-1719	Shell Brasil (100%)*	R\$ 7.300.000,13

*Operadora

Fuente: ANP

A pesar de que el resultado estuvo por debajo de las modestas expectativas, el director general del regulador de mercado **ANP** , Rodolfo Henrique de Saboia, calificó la ronda como un “éxito”, dado que se enfocó en nuevas fronteras de exploración con altos riesgos geológicos.

“Las empresas suelen fijar sus presupuestos el año anterior a la ronda. Así que hicieron esto cuando la situación de la pandemia era más pronunciada y el contexto internacional de la industria petrolera todavía es bastante desafiante ”, dijo a los periodistas después de la sesión de licitación.

Saboia destacó que los bloques adquiridos por Shell pueden “consolidar el post-sal en la cuenca Santos” y que los bloques no vendidos se incluirán en el programa de acres abiertos del regulador.

BNamericas conversó con cuatro expertos sobre la ronda y el consenso fue que el resultado refleja el complicado entorno económico y político en Brasil y en el exterior, así como las incertidumbres sobre la futura demanda mundial de **petróleo** y gas.

Investigadora de FGV Energía Fernanda Delgado

"Brasil atraviesa una tormenta perfecta, enfrenta una pandemia y una recesión, junto con una crisis política muy grave. Además, hay un entorno energético que no es favorable en el exterior y en el interior, combinado con discusiones sobre la transición energética, que afecta la inversión".

decisiones.

El marco regulatorio nacional aún es incierto. Los cambios a menudo se aprueban pero no se implementan, lo que deja una gran inseguridad jurídica.

La incertidumbre ambiental fue otro tema importante porque nadie pondrá dinero donde se sepa que no será posible obtener una licencia.

Las sorpresas fueron la no participación de Petrobras y el apetito de Shell por varios bloques. Demuestra el reposicionamiento de la cartera de la firma angloholandesa. Al mismo tiempo que la empresa anuncia altas inversiones en renovables, también amplía las inversiones en exploración y producción de hidrocarburos que durarán muchos años.

*Después de todo, dentro de una empresa petrolera, las inversiones en energías renovables se sustentan en inversiones en **petróleo**. El apetito de Shell muestra el lastre que necesita para sostener la nueva cartera que presentó recientemente al mercado.*

*El resultado de la subasta también indica que es hora de que Brasil revise los modelos y contratos de subasta. De lo contrario, nos quedaremos atrás en el uso de **petróleo** y gas del presal, que puede quedarse ahí abajo, ya que la transición energética apretará el sistema energético nacional.*

Existe la expectativa de que la cesión de derechos excedentes de subasta, en diciembre, sea mejor, ya que Sépia y Atapu no son áreas de exploración. Pero, aun así, aún quedan dudas. El primero, en 2019, tuvo un resultado por debajo de las expectativas ”.

Henrique Jagger, investigador del instituto de estudios petroleros Ineep

*"La estrategia de la ANP, ratificada por la **CNPE** , de colocar los bloques en las cuencas Potiguar y Pelotas, con alta sensibilidad ambiental, resultó ser un fiasco, alejando potenciales interesados. El pequeño número de registros [nueve en total] ya fue una señal de que las empresas no vieron la subasta con buenos ojos, y solo dos (un operador) presentaron ofertas.*

La sorpresa fue la ausencia de ofertas por los activos ofertados en la cuenca Campos, algunos de los cuales bordean el polígono pre-sal. Sin embargo, se trata de manzanas más alejadas de la costa, por lo que puede haber tenido en cuenta una cuestión de coste logístico. Como Petrobras prácticamente desmanteló su estructura de exploración y producción en Campos, esto provocó un aumento de los costos en la región. El resultado del desempeño de Petrobras [que viene desinvirtiendo en Campos] puede haberse materializado en esta subasta.

Sobre las áreas adquiridas por Shell en Santos: no son del presal, pero como Shell ya tiene una estructura en la región, esto facilita su inversión. Shell ya viene demostrando un mayor apetito que otras empresas internacionales durante muchos años en Brasil, desde el gobierno del PT hasta el de Bolsonaro, pasando por la administración de Michel Temer. Está apostando por Brasil como un sector importante para su estrategia global de exploración y producción y energía renovable ”.

Ricardo Bedregal, director ejecutivo de operaciones upstream Latam y Frontier North America de IHS Markit

"Todas las áreas en oferta tenían un alto riesgo geológico y las cuencas Pelotas y Potiguar enfrentan además problemas ambientales.

Las áreas en la región norte de la Cuenca de Campos [donde se ubican los bloques de la 17ª ronda] son menos prospectivas en comparación con las áreas más al sur y su potencial es, en teoría, mayor para la producción de gas natural.

Confieso que me sorprendió positivamente la participación de Shell. En cuanto a Petrobras, ya tiene mucho en su portafolio y, quizás, Atapu y Sépia son más interesantes para ella ”.

Matt Andre, analista, análisis de suministro global, S&P Global Platts

*"Mi impresión general fue que el interés de los inversores fue decepcionante. La disciplina de capital y las inversiones de bajo riesgo han sido el tema global de la industria para 2021, lo que no es una sorpresa después de un 2020 difícil que incluyó la pandemia y un colapso del precio del **petróleo**.*

Shell fue el punto culminante de la 17ª ronda. No me sorprende que se sienta atraído por Santos, ya que es una cuenca establecida que representa el 70% de la producción de Brasil con resultados probados (el porcentaje se basa en datos de agosto de 2021 de la ANP).

Fue una leve sorpresa que no hubiera ningún interés en las cuencas de Campos, ya que está bastante bien establecido y representa el 27% de la producción actual de Brasil, pero esto se remonta a los inversionistas que practican la disciplina de capital y son reacios al riesgo.

Las cuencas Campos, Potiguar y Pelotas no recibieron ninguna oferta. En el caso de Potiguar y Pelotas, hubo algunas preocupaciones en torno a los permisos ambientales en ambas áreas.