

EL SECTOR DEL GAS NATURAL EN LOS MEDIOS

Enero 15 de 2016

- **Mercados Internacionales caen por petróleo por debajo de US\$30**
 - **Producción anual de petróleo superó el millón de barriles**
 - **¿Quiénes ganan con los precios bajos del petróleo?**
 - **Las víctimas del “crash” petrolero**
 - **Acción de Pacific pierde más de 30% tras anunciar suspensión de pago de intereses**
-

Dinero

Mercados Internacionales caen por petróleo por debajo de US\$30

http://www.dinero.com/economia/articulo/mercados-internacionales-caen-por-petroleo-por-debajo-de-us30/218100?utm_source=dinero&utm_medium=correo&utm_campaign=2016_01_15&hq_e=el&hq_m=962712&hq_l=13&hq_v=79bde777bc

Las bolsas del mundo sienten los efectos de que tanto el Brent como el WTI registren precios sostenidos inferiores a US\$30 con caídas de hasta el 5%. En la mañana Nasdaq caía 3% y en Europa los índices bajan más del 2%.

Según informa la agencia Reuters, el desplome de los precios del petróleo provocaba que las acciones en Wall Street abrieran el viernes con una fuerte baja, en un inicio de sesión donde el Nasdaq caía más de un 3%, a su menor nivel desde el 24 de agosto, y el índice S&P 500 estaba a menos de 30 puntos de un mínimo de más de cuatro meses.

El promedio industrial Dow Jones caía 159,22 puntos, o un 0,97% a 16.219,83 unidades, mientras que el índice S&P 500 perdía 24,49 puntos, o un 1,27%.

El índice Nasdaq, en tanto, bajaba 146,07 puntos, o un 3,17%, a 4.468,94 unidades.

Las acciones de Exxon y Chevron, que forman parte del Dow Jones, caían un 2,55% y 3,8%, respectivamente, mientras que las de Caterpillar bajaban un 3,25%

La mayor caída la registraban los papeles de Intel, que se desplomaban un 8,9%, a 29,84 dólares, por preocupaciones ante una desaceleración del crecimiento de los ingresos del centro de datos del fabricante de microchips, que opacó sus ganancias trimestrales.

Los títulos de Apple bajaban un 3,22% y eran el mayor lastre de los índices S&P y Nasdaq, mientras que la caída de 3% de Goldman Sachs era la que más pesaba sobre el Dow Jones.

En Europa el panorama es similar. Euro Stoxx 50 registra una variación -2,12%, FTSE 100 -1,84% y el Dax alemán -2,40%.

Ya que Irán podrá despachar petróleo a Europa e India próximamente, el temor por la sobreabundancia del crudo obligó a los precios tanto del Brent como del WTI a caer por debajo de los US\$30 con fuertes caídas hasta el momento.

INDEX	UNITS	PRICE	CHANGE	%CHANGE	CONTRACT
CL1:COM WTI Crude Oil (Nymex)	USD/bbl.	29.47	-1.73	-5.54%	FEB 16
CO1:COM Brent Crude (ICE)	USD/bbl.	29.52	-1.36	-4.40%	MAR 16

Fuente: Bloomberg

Fuente: Dinero

EL ESPECTADOR

Producción anual de petróleo superó el millón de barriles

<http://www.eltiempo.com/estilo-de-vida/ciencia/impacto-del-fenomeno-del-nino-en-colombia/16473058>

La cifra, que llegó hasta 1'005.400 barriles de crudo por día, fue revelada por el Gobierno.

Justo cuando el precio del barril de petróleo cayó a menos de los US\$30 el barril este viernes y completa un pronunciado bajonazo de 18% en lo que va corrido de 2016, el Gobierno colombiano dio a conocer la cifra de producción del combustible en el país durante todo el 2015.

De acuerdo con el ministerio de Minas, el país alcanzó una producción promedio anual de 1'005.400 barriles de crudo por día (bpd) en el año pasado.

En diciembre el promedio de esa producción de crudo mensual se ubicó en 993.800 bpd, eso significa un 0,46% más que la registrada en noviembre del mismo año, cuando se produjeron 989.000 bpd.

“Ante las coyunturas que vivimos en 2015 el sector de los hidrocarburos nos demostró el valor y el impacto positivo que tiene para nuestro país. El sector trabajó para mantener la producción lo más cercana al millón de barriles y es sobre esta meta con la que podemos asegurar los recursos que se necesitan para financiar programas de infraestructura y de desarrollo social que tanto se necesita”, dijo el Ministro de Minas y Energía Tomás González Estrada.

Y agregó: “Recordemos que un millón de barriles promedio mes es un billón de pesos para el país”, tres explicar que los recursos provenientes del sector durante los últimos cuatro años son los equivalentes para la financiación de 2,5 veces la primera etapa del programa de vías de cuarta generación o a la construcción de 1,5 millones de viviendas de interés social.

La cartera ministerial también reveló los datos de gas. “la producción promedio mensual de gas correspondiente al mes de diciembre del 2015 fue de 1035,2 Mpcd (millones de pies cúbicos por día) un volumen mayor en 0,08 por ciento al del mes de noviembre. Las cifras reflejan el comportamiento de la demanda en los campos Bullerengue (Sinú, San Jacinto) y Toposí, además de la entrada en producción del campo Clarinete”.

Fuente: El Espectador

Portafolio

¿Quiénes ganan con los precios bajos del petróleo?

<http://www.portafolio.co/internacional/petroleo-ellos-ganan>

Países importadores y sectores industriales que usan el crudo y sus derivados se están beneficiando del contexto.

Lejos estamos de la estabilidad que el barril del petróleo alcanzó desde el 2010 hasta mediados del 2014 con un precio promedio de US\$ 110. Hoy, el barril ronda los 30 dólares y no tiene indicios de que se recupere pronto, sino que parece acercarse a la predicción atrevida de 20 dólares el barril que hizo Golman Sachs el año pasado.

Aunque ya muy discutidas, las razones principales de la crisis de los precios del petróleo son la baja demanda de los países asiáticos, grandes importadores de crudo que sufren turbulencias económicas, y la alta producción de petróleo de esquisto de Estados Unidos que, impulsada por los avances tecnológicos, ha inundado el mercado.

Sumado a esto, la Opep tampoco se ha puesto de acuerdo para disminuir la producción y recuperar los precios.

El contexto es poco alentador para los países exportadores de crudo que basaron su modelo de producción en la renta del petróleo. Sin embargo, algunos países y sectores se están beneficiando de los precios bajos del petróleo y ven la situación como una oportunidad para su producción.

PAÍSES IMPORTADORES

Japón, China, India y varios países africanos y centroamericanos, del Caribe, importadores de petróleo por excelencia, se han visto beneficiados por los precios bajos del crudo, a pesar de otros factores y su apretada situación económica. Como aseguran analistas de la BBC, los bajos precios han ayudado a que, en el caso de los países asiáticos, los efectos económicos de sus crisis no sean aún peores.

En cuanto a India, por ejemplo, que importa el 75% de su petróleo, la caída de los precios del crudo ayudó a reducir su déficit de cuenta corriente y contribuyó a la reducción de 2.5 billones de dólares en subsidios que entregó en 2015.

En el caso Centroamérica y el Caribe, el Banco Interamericano de Desarrollo estima que en países como Jamaica y Honduras, los precios bajos del petróleo podrían traducirse en un incremento en el 7% del PIB dada la reducción de costos de producción en sus industrias agroindustriales y manufactureras que usan combustibles.

Por otro lado, dado que muchos países subsidian la gasolina (La Agencia de Energía Internacional estimó que en 2014 los subsidios mundiales para la gasolina fueron de 500 billones de dólares), la mayoría le está sacando provecho a la situación. Los bajos precios del crudo significan que los gobiernos pueden cortar los subsidios mientras que los consumidores siguen pagando los mismos precios.

Egipto, Indonesia, Colombia y muchos otros países están aprovechando esta situación.

SECTORES BENEFICIADOS

Cualquier sector productivo que use derivados del petróleo ha presenciado el cambio positivo en sus estados financieros. Esto incluye gremios como el transportador, aeronáutico, naviero, manufacturero y agroindustrial, que usan la gasolina y los derivados del petróleo para lograr su actividad económica. Adicionalmente, otro sector que se ha visto favorecido es la industria petroquímica que hace fertilizantes, plásticos y productos sintéticos.

Los efectos en los precios bajos del petróleo lograron incluso constituir una relación directa entre el récord en ventas que tuvo la industria automotriz de Estados Unidos en 2015 y los bajos precios de los combustibles. Así lo asegura el economista jefe de GM Mustafa Mohatarem, “Los elementos más importantes (que contribuyeron al éxito en

ventas) son las continuas mejoras en el empleo, el crecimiento de los ingresos personales y el precio de combustibles más bajo”.

Sin embargo, tanto ganadores como perdedores deberían afrontar la volatilidad de precios como una oportunidad para acomodar sus economías a nuevos modelos de producción no tan dependientes de materias primas no renovables.

El incremento de la productividad en otros sectores de la economía y el desarrollo de fuentes alternativas de energía serán herramientas importantes para volver a un equilibrio de oferta y demanda del petróleo.

Cristóbal Vásquez
Redacción Internacional

Fuente: Portafolio

Dinero

Las víctimas del “crash” petrolero

<http://www.eltiempo.com/estilo-de-vida/ciencia/impacto-del-fenomeno-del-nino-en-colombia/16473058>

Pareciera que la debacle petrolera fuera un asunto trascendental para las petroleras, sus inversionistas y sus proveedores así como para unos cuantos países. Realmente el contagio financiero es creciente y está expandiéndose a una crisis global. ¿Por qué y cómo?

por DANIEL NIÑO TARAZONA

Las primeras víctimas son las petroleras

Han visto caer fuertemente sus ingresos, han tenido que disminuir sus inversiones, recortar sus gastos, despedir empleados y el valor de las empresas así como su cotización en bolsa está por los suelos. Esto ha sido cuando su nivel de deuda no ha terminado por hacerlas inviables.

En el 2015 cerca de 36 empresas de exploración y producción de petróleo en Estados Unidos entraron en bancarrota o se acogieron a la protección legal con un monto de deuda cercano a US\$17.000 millones. Otras 6 en Canadá hicieron algo similar. Este sería el mayor nivel de deuda en empresas acogidas a la ley de bancarrotas desde la crisis financiera de 2008. En la lista hay desde aquellas que recientemente se formaron con la bonanza de los no convencionales hasta firmas que se crearon en Estados Unidos en los años 70, con casi 50 años de experiencia.

Algunos pronósticos apuntan a que en el sector la probabilidad de quiebra es del 15%, un alto nivel para los estándares de una agencia calificadora como Fitch, y algunos estiman que entre el 30% y 50% de las empresas en exploración y producción de petróleo no convencional podrían quebrarse en la medida que una gran mayoría de las empresas a finales del año pasado ya enfrentaba niveles de deuda superiores al valor de sus activos, lo que supone un patrimonio inexistente.

En un informe de diciembre pasado, la agencia Moody's señala que ha bajado la calificación a 756 empresas de petróleo y gas.

Las segundas víctimas son las perspectivas de las calificaciones soberanas y corporativas

La agencia de calificación Standard&Poors ha reseñado que desde mediados de 2015 las perspectivas de las calificaciones soberanas han empeorado dramáticamente, generando el escenario de riesgo para las calificaciones más adverso desde la crisis financiera de 2008. Ya la calificación soberana promedio en el mundo es BBB, dos niveles por debajo del promedio de 2008.

De cerca de 131 países que califica la agencia, unos 25 ya estaban con perspectiva negativa a finales del año pasado y tan solo 8 países tenían perspectiva positiva. El balance de -17 es muy superior al de -4 que había a mediados de 2015. Por regiones la menos afectada es Asia-Pacífico y la más afecta es Medio Oriente y África.

El deterioro del entorno económico no solo arrastra las perspectivas de riesgo país sino también las empresariales.

La situación de la deuda adquirida a través de bonos de empresas corporativas es peor. La misma agencia señala que por cada empresa que tiene posibilidades de mejorar su calificación hay 3 con perspectiva de bajar. Cerca del 17% de las empresas emisoras de bonos en los mercados internacionales tienen una probabilidad del 50% de ver una caída en su calificación en los próximos 3 meses. Ese 17% es superior al 11% observado en la crisis 2008-2009.

Aunque la agencia señala que son cautos sobre las calificaciones corporativas de Estados Unidos ven con especial probabilidad un deterioro de las calificaciones corporativas en América Latina.

Las terceras víctimas son las empresas menos sólidas en general y las condiciones financieras en que deben operar las economías emergentes

Las condiciones financieras se están volviendo más apretadas, no solo con la creciente perspectiva de una deuda en riesgo de ser recuperada y un deslizamiento en las calificaciones por empeoramiento de los balances y la situación patrimonial de las

empresas, sino con la destrucción de valor y riqueza de la caída generalizada de las bolsas de valores en el mundo y el creciente sentimiento de aversión al riesgo.

No más en 2016 cerca de US\$3,5 billones se han destruido en los mercados de acciones en el mundo. Es casi 10 veces el tamaño de la economía colombiana. Son condiciones que se suman a lo ocurrido en 2015, en especial en julio, agosto y septiembre del año pasado cuando entonces se hablaba de casi US\$7,5 billones de valor destruido.

La percepción de riesgo ha llegado a asimilarse en 2015 y en el comienzo de 2016 con una volatilidad similar a la que se presentó en 2011 y 2012 cuando estuvo en riesgo la viabilidad del euro y se produjo la crisis soberana de los países de la periferia del euro.

Con el bajo precio del petróleo, la creciente aversión de riesgo se ha traducido en niveles de riesgo país para casos como el colombiano que no se observaban desde la crisis de 2008-2009. Pero a su vez está generando estragos en la deuda de altos rendimientos (high yield) de países como Estados Unidos.

Es así como esta deuda de empresas americanas tuvo su peor desempeño para un año sin recesión en más de una década. Casi el 10% del mercado de bonos de alto rendimiento presenta tasas de interés en dólares superiores al 20%, el mayor nivel desde la crisis 2008-2009. La dispersión de tasas de interés a su vez es la más alta en casi 7 años. Varios fondos de inversión en estos instrumentos y valores se han quebrado, la última es el fondo Third Avenue.

Esto supone creciente estrés, dificultad y mayores tasas de interés la financiación de empresas y países que no tengan muy sólidos y muy atractivos fundamentales. Aquellos con riesgo de sufrir un deterioro de su calificación empiezan a sentir una mayor adversidad y una creciente dificultad para atraer financiación.

Fuente: Dinero



Acción de Pacific pierde más de 30% tras anunciar suspensión de pago de intereses

http://www.larepublica.co/acci%C3%B3n-de-pacific-pierde-m%C3%A1s-de-30-tras-anunciar-suspensi%C3%B3n-de-pago-de-intereses_340611

Bogotá_ Pacific Exploration & Production Corp. informó que usará el periodo de gracia de 30 días de conformidad con los contratos de emisión que regulan sus bonos de 5,625%

con vencimiento el 19 de enero de 2025 y 5,375%, con vencimiento el 26 de enero de 2019, en lugar de pagar intereses pagaderos el 19 y 26 de enero de 2016.

Específicamente, los siguientes pagos no serán realizados en las fechas previstas: un total de US\$31,3 millones sobre los bonos de 5,625%, cuyo pago está previsto para el 19 de enero de 2016; y un total de US\$34,9 millones sobre los bonos de 5,375%, cuyo pago está previsto para el 26 de enero de 2016.

La Compañía ha optado por utilizar el periodo de gracias para evaluar sus alternativas estratégicas en relación con su estructura de capital.

“La posición de liquidez actual de la Compañía está impactada por los precios internacionales del crudo significativamente bajos. La Compañía utilizará el periodo de gracia para negociar con sus acreedores con miras hacer que su estructura de capital se adapte mejor a las actuales condiciones del mercado. La Compañía permanece al día y tiene la intención de permanecer al día con sus proveedores, sus socios comerciales y con sus contratistas”, señaló la empresa en un comunicado.

Ante este anuncio, la acción de la empresa es la que más se ha desvalorizado en la Bolsa de Valores de Colombia durante la jornada, al haber perdido 31,83% sobre las 10:30 a.m., teniendo un precio de \$1.435 por acción.

Cabe recordar que ayer la acción también tuvo importantes pérdidas (26,4%), ya que durante la jornada, en el mercado se rumoró que EIG Pacific Holdings Ltd., subsidiaria de Harbour Energy Ltd, iba a coger la deuda de la compañía y como contraprestación iban a tomar acciones de la empresa, una dilución. Sin embargo, horas más tarde, la petrolera canadiense indicó que EIG Pacific Holdings está buscando ayudar a los tenedores de bonos en Colombia, pero desmintió que se esté negociando una reestructuración de deuda.

Diego Franco, corredor de bolsa, indicó que en el comunicado de Harbour hubo una oración que alertó al mercado y en la que menciona que la Pacific está insolvente y que podría traer mayores consecuencias a futuro. Es decir, que la situación actual de la empresa no es nada buena”.

Para contactar al autor de esta nota:

Lina Orozco

lorozco@larepublica.com.co

Editor de esta nota:

María Alejandra Sánchez

masanchez@larepublica.com.co

Fuente: La República