

Nuevo Petróleo en Brasil: Las Reglas del Juego para Inversionistas Extranjeros

Speyside Insight, Agosto 2010

Ha habido un gran interés en los hallazgos “Pre-Salinos” de petróleo en las zonas de Tupi y Jupiter en las afueras de la costa de Rio de Janeiro, así como en el impacto que esto tendrá en la economía Brasileña y los mercados de energía globales, lo que es comprensible dados los números que están envueltos.

Junto con la producción existente de Campos Basin, estos hallazgos aseguran un lugar a Brasil entre los 10 productores y exportadores más importantes de petróleo en el mundo y con reservas de más de 80 billones de barriles de petróleo. Petrobras, la empresa paraestatal, tiene planes de doblar la producción en los próximos 10 años con un capital de gasto de 244 mil millones de dólares en los próximos 5 años en cuatro nuevas refinerías, 22 plataformas de extracción profunda y alrededor de 175 barcos o buques petroleros.

Estos desarrollos son de gran interés para los operadores extranjeros, proveedores de equipo y empresas de suministro, ya que Brasil podría decirse que representa el mercado más grande en crecimiento global en el sector del petróleo de los próximos venideros. Sin embargo, poco se ha documentado sobre los cambios significativos que están enfrentando los inversionistas extranjeros para entrar en este mercado.

Brasil es un reto como mercado para inversionistas extranjeros, aún en los mejores tiempos, debido a los procedimientos burocráticos y lentos, los elevados y desiguales impuestos y las barreras para entrar. En el sector del petróleo además hay barreras adicionales que explícitamente favorecen a los proveedores locales.

Antes, las reservas de petróleo y gas en Brasil eran explotadas bajo un modelo de concesión internacional que daba incentivos a las empresas tanto locales como extranjeras para llevar a cabo una explotación y producción adecuadas, a cambio de regalías pagadas al gobierno. Sin embargo, bajo un nuevo esquema aprobado por el Congreso durante los pasados meses, todas las reservas futuras “Pre-Salinas” serán manejadas bajo el nuevo modelo que establece que:

- Petrobras será el operador de todos los nuevos contratos pre-salinos y teniendo un mínimo de 30% del capital
- Socios estratégicos – mayores petroleras extranjeras y otros inversionistas – liderarán la exploración, evaluación, desarrollo y actividades de producción
- Los socios serán compensados por inversiones a través de derechos sobre los hallazgos iniciales (“costo del petróleo”) y podrán ser acreedores a un porcentaje de todo el petróleo adicional (“ganancias del petróleo”)
- El criterio formal para seleccionar los socios de Petrobras en cada uno de los PSAs, en base al porcentaje más bajo de “ganancias del petróleo” por parte de los socios (es decir que, quien deje más crudo en manos Brasileñas, gana).
- Este nuevo modelo es llevado por el deseo del Gobierno de mantener un estrecho control sobre las reservas de petróleo, tanto por razones geopolíticas como política industrial, y asegurar el desarrollo de la industria petroquímica doméstica de valor agregado, más que exportar solamente crudo.

El Gobierno ha sido explícito sobre su meta de desarrollar la industria nacional de suministro de petróleo, a través de apoyar políticas robustas con “contenido local” que requieren de un alto nivel de todo el equipo y servicios “Pre-Salinos” que puedan ser suministrados por empresas Brasileñas o producido localmente por empresas extranjeras. Este enfoque no es nuevo para Brasil y ha producido resultados mixtos en el pasado.

En la década de los 70s, Brasil intentó crear una industria nacional de TI mediante la prohibición de inversión extranjera y apartándose de la tecnología global. Los resultados fueron predeciblemente desastrosos, aunque no se observa un riesgo de que se adopte un enfoque “duro” nuevamente, a pesar de quien gane las elecciones este año.

Sin embargo, el foco en “contenido local” ha sido usado por Brasil con un efecto positivo en los sectores automotriz y químico. La experiencia ha servido como ejemplo importante para los inversionistas extranjeros que buscan involucrarse en el sector del petróleo Brasileño actualmente.

En los sectores automotriz y químico, los inversionistas fueron comúnmente presentados con requerimientos de contenido local como un hecho consumado o *fait accompli*, aunque (bien aconsejados) los inversionistas comúnmente encontraban posibilidades de compromiso, negociando porcentajes iniciales más bajos de contenido producido localmente sobre la base de acuerdos para escalar hasta un X% de contenido local en Y años, con acuerdos paralelos en transferencias de tecnología y regalías.

Entonces como ahora, se trata de construir relaciones, entender las reglas del juego y jugar bajo esas reglas. De hecho empresas norteamericanas han sido exitosas al cumplir cabalmente en el sector petrolero y estar hábilmente apoyadas por el Estado y Departamentos de Comercio.

El Servicio Comercial Extranjero de Estados Unidos (US Foreign Commercial Service) ayuda a inversionistas a entrar en el sector de 3 formas:

- 1) Ofrece un Servicio ‘Llave de Oro’ que alinea firmas Estadounidenses y Brasileñas para explorar sociedades potenciales.
- 2) Apoyan la fuerte presencia en ferias de comercio doméstico
- 3) Crea perfiles positivos de empresas Estadounidenses a través de un alcance directo y con medios de comercio/negocios

Creemos que este enfoque representa una mejor práctica para ayudar a entender cómo empresas de EU cuentan con cerca de 70% de todos los contratos de suministro extranjeros de Petrobras.

Aún más importante, este enfoque no sólo ayuda en la generación de alianzas o sociedades más adecuadas para que inversionistas extranjeros cumplan con los requerimientos de contenido local, sino que también reconoce que otros factores “suaves” apoyan el éxito, incluyendo las relaciones con un amplio rango de partes interesadas y una reputación corporativa del inversionista.



Es difícil explicar el significado de la “reputación” en Brasil para los extranjeros. Sin embargo un indicador es el importante número de empresas Brasileñas que están muy bien rankeadas en el Índice de Sostenibilidad del Dow Jones y premios globales por responsabilidad social corporativa.

Por cuarto año consecutivo, Petrobras aparece en el Índice de Sostenibilidad del Dow Jones (DJSI) como una de las empresas más sostenibles del mundo y se está convirtiendo en un punto de referencia global sobre responsabilidad social/ambiental y ética. Las áreas específicas de enfoque de Petrobras incluyen:

- Enfoque riguroso en el trabajo seguro, reduciendo accidentes/percances en el trabajo por más de 50% desde 2004, por debajo de los estándares industriales.

- Mejores prácticas globales en desastres ‘alertas y respuesta’ con 10 centros completos y regionales de respuestas operacionales y simulacros regulares.
- Fuerte énfasis en la reducción de emisión de gases de efecto invernadero, uso del agua y desechos, así como donativos significativos a causas ambientales, incluyendo 250 millones de dólares para el Amazonas.
- Enfoque en el desarrollo de la comunidad, incluyendo 213 millones de dólares en préstamos para el micro-financiamiento, creación de empleos locales e iniciativas de entrenamiento para comunidades de bajos ingresos.
- Para aquellos que busquen aliarse o se proveedores de Petrobras, un enfoque similar en reputación tiene grandes ventajas, y para los inversionistas extranjeros esto significa tomar en serio el involucramiento con las partes interesadas Brasileñas, la responsabilidad social corporativa y perfil corporativo positivo.

Tal acercamiento, combinado con un entendimiento profundo de las reglas del juego, una buena estrategia de negociación sobre el contenido local, y las relaciones adecuadas en Petrobras y sus socios en la industria, es la mejor manera de maximizar el éxito. Las barreras son significativas, pero el potencial del otro lado es enorme.