

3 de septiembre de 2010 **El sector petrolero en el primer semestre de 2010**
(2^a parte)

Nº 62

Los mercados

La demanda de gas natural por parte de la República de Brasil presentó, hasta el mes de junio del año 2010, una ligera recuperación respecto de la tendencia observada en 2009, sin embargo, aún los niveles alcanzados son bastante modestos. Por el contrario, la demanda de gas natural para abastecer el mercado interno, tiene un crecimiento notable, hasta el mes de junio el incremento en los volúmenes comercializados, respecto de 2009, fue más de 17 millones de pies cúbicos por día (pcd). Como se indicó previamente, sostener este ritmo de crecimiento con los precios observados en el mercado interno y la carga tributaria del 50 por ciento, será una tarea financieramente compleja (ver cuadro 1).

CUADRO 1
COMPOSICIÓN DE MERCADOS PARA EL GAS NATURAL BOLIVIANO
AÑOS 2004 - 2010

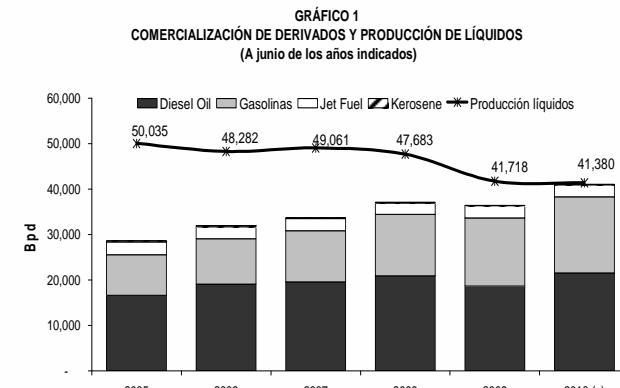
Mercados	MM PCD						2010 Junio
	2004	2005	2006	2007	2008	2009 ^(b)	
Mercado Externo	812.5	990.5	1,064.3	1,131.6	1,184.5	954.9	1,062.3
Brasil	735.1	824.8	888.1	968.4	1,095.5	790.7	905.5
Argentina	77.4	165.7	176.2	163.2	89.0	164.2	156.8
Mercado Interno	127.0	138.4	151.4	169.2	185.8	217.2	234.8
Termoeléctricas	72.4	77.0	81.5	87.9	102.2	113.4	125.7
Distribución por Redes	54.4	61.4	69.9	81.3	90.8	103.8	109.1
Gas Natural Vehicular	9.8	13.8	18.4	24.6	n.d.	n.d.	n.d.
Industrial	41.6	43.9	47.4	52.0	n.d.	n.d.	n.d.
Comercial	1.5	1.7	1.9	2.1	n.d.	n.d.	n.d.
Doméstico	1.6	1.9	2.2	2.5	n.d.	n.d.	n.d.
TOTAL⁽¹⁾	939.5	1,128.9	1,215.7	1,300.8	1,370.2	1,172.1	1,297.1

FUENTE: elaboración propia en base a cifras de la Ex-Superintendencia de Hidrocarburos y Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos (YPFB).

(1) No considera consumo de refinerías, consumo propio y vientos.

(p) Preliminar.

Respecto al mercado de combustibles, la información está disponible sobre la evolución del consumo de los principales derivados del petróleo y la producción de líquidos, durante los primeros semestres del período 2005-2010 y permite advertir una disminución de las ventas de líquidos de -1.4 por ciento entre los primeros semestres de 2010 y 2009 (ver gráfico 1).

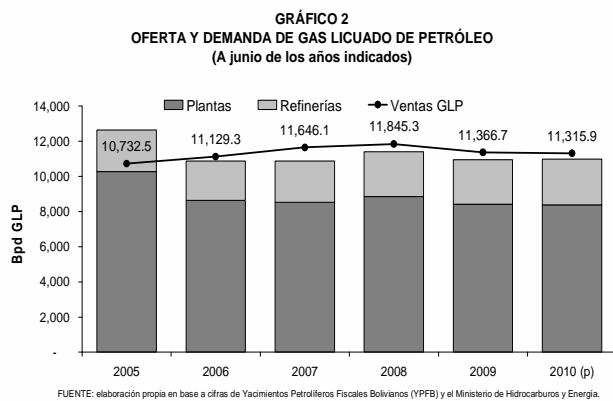


FUENTE: elaboración propia en base a cifras de Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos (YPFB) y el Ministerio de Hidrocarburos y Energía y la Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH).
Nota: La producción de líquidos contiene Petróleo, condensado y gasolina.
Bpd: barriles por día.
(p) preliminar.

Con base en estas cifras se destacan dos hechos: i) parece contradictorio que la demanda de los principales derivados sea (en volumen) menor a la producción observada y, al mismo tiempo, el país necesite importar diesel oil y gasolinas. Lo que sucede es que una buena parte de la producción de petróleo se destina a la exportación, en la forma de crudo reconstituido y gasolina blanca, además de las pérdidas usuales. Adicionalmente, la calidad del petróleo producido en el país no permite obtener volúmenes de diesel oil que abastecan la totalidad del mercado interno; ii) la tendencia observadas en la producción y demanda de líquidos, se torna insostenible, mientras la primera tiene tasas de crecimiento negativas (-3.7 por ciento promedio anual) la segunda presenta un crecimiento positivo (7.4 por ciento promedio anual), en este sentido, urge reactivar la inversión en exploración y explotación de petróleo, caso contrario el incremento en las importaciones de combustibles y derivados no tenderá a cambiar.

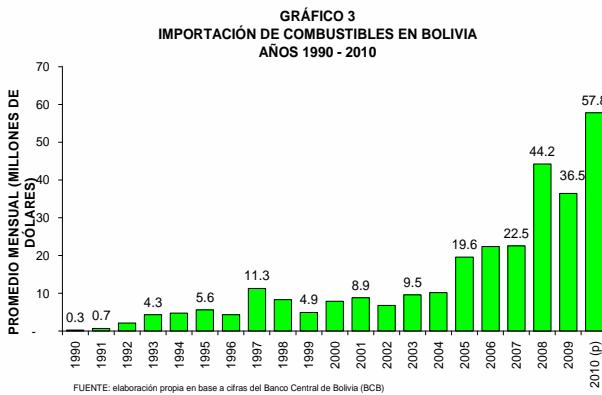
Por su parte, el mercado del Gas Licuado de Petróleo presenta problemas similares (aunque de menor magnitud) a los observados en el caso del petróleo y sus derivados. El estancamiento en la producción de este producto, observada sobretodo en la producción de las plantas de separación, vino también acompañado de menores niveles en su demanda. Quizás ello se deba a la política de restricción al consumo de GLP (en otros usos además del doméstico) aplicada en los últimos años por el Gobierno Central. Sin embargo, el problema de fondo

persiste: el equilibrio entre oferta y demanda de este producto aún es muy frágil (ver gráfico 2).



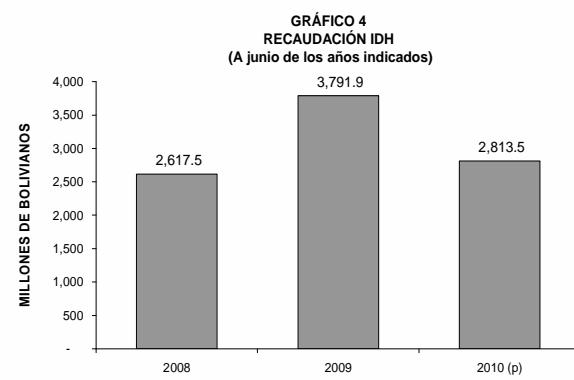
Cabe notar que durante el período 2005-2010 la tasa de crecimiento de la producción de GLP de plantas fue de -4.0 por ciento, mientras que el obtenido en el proceso de refinación alcanzó el 0.7 por ciento. Sin embargo, comparando el comportamiento del primer semestre de este año contra su similar del 2009, el GLP de plantas decae en -0.4 por ciento y el de refinerías crece en 3.0 por ciento.

Dado el comportamiento del mercado anotado en los párrafos precedentes, creciente demanda y decreciente oferta, no debería extrañar que la importación de combustibles y derivados muestre un comportamiento alcista. Con los datos promedio mensuales publicados por el BCB, respecto al valor de importación de estos productos, se evidencia que el año 2010 se estaría alcanzando un récord en el valor de importaciones en los últimos veinte años (ver gráfico 3). Dos hechos explicarían este evento: i) el creciente déficit de volumen ya anotado y; ii) el incremento en los precios internacionales de estos productos.



Recaudación por IDH

El Impuesto Directo a los Hidrocarburos (IDH) fue creado en 2005 y la Ley respectiva fue promulgada por la presidencia del Sr. Hormando Vaca Diez, Presidente del H. Senado Nacional, mucho antes del llamado proceso de “Nacionalización” de los hidrocarburos, en este sentido, es posible tener datos históricos desde ese año. Aún es prematuro mencionar que la recaudación por este impuesto para 2010 será menor a la del 2009, sin embargo, pese al ligero incremento en la producción de gas natural se presenta una disminución en la recaudación por IDH (ver gráfico 4).



INDICADORES ECONÓMICOS					
	2009 Al 27 de Agosto	2010 Al 27 de Julio	2010 Al 27 de Agosto	Var. Anual (%)	Var. Mensual (%)
TIPOS DE CAMBIO					
BS / US\$	7.07	7.07	7.07	0.00	0.00
Bs / Euro	9.93	9.06	8.87	(7.65)	4.93
Peso / US\$ (CHILE)	548.57	519.75	503.34	(8.25)	(3.16)
Nuevo Sol / US\$ (PERÚ)	2.96	2.82	2.80	(5.49)	(0.73)
Peso / US\$(ARGENTINA)	3.85	3.93	3.94	2.47	0.31
Real / US\$(BRASIL)	1.87	1.77	1.75	(6.03)	(0.65)
COTIZACIONES INTERNACIONALES					
Dow Jones (INDU)	9,580.63	10,537.69	10,150.65	5.95	(3.67)
Euro / US\$	0.70	0.77	0.79	11.96	2.09
PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS					
Petróleo (WTI, US\$/bbl)	72.49	77.50	75.17	3.70	(3.01)
Soya (US\$ /TM)	387.00	284.30	307.80	(20.47)	8.27
Oro (US\$ /O.T.)	943.50	1,184.00	1,234.50	30.84	4.27
Plata (US\$ /O.T.)	14.20	18.16	19.03	34.01	4.79
Estaño (US\$ /L.F.)	6.42	8.84	9.70	51.06	9.64
Zinc (US\$ /L.F.)	0.82	0.86	0.91	10.62	5.46

INDICADORES MONETARIOS (MM US\$)					
	2009 Al 27 de Agosto	2010 Al 27 de Julio	2010 Al 27 de Agosto	Var. Anual (%)	Var. Mensual (%)
Reservas Internacionales					
Netas	8,092.0	8,619.1	8,743.6	8.1	1.4
Transferencias del exterior al Sistema Financiero^[1]					
Transferencias del Sistema Financiero al exterior ^[1]	0.0	0.0	0.0	n.a.	n.a.
Omas (Netas)					
Depósitos bancarios	6,057.5	7,072.1	7,057.6	16.5	(0.2)
Cartera bancaria	4,206.3	5,086.4	5,165.0	22.8	1.5
Deuda interna consolidada (SPNF y BCB)	5,339.4	4,405.5	4,398.7	(17.6)	(0.2)

Fuente: Banco Central de Bolivia, Ministerio de Minería y Metallurgia, Bancos Centrales de Latinoamérica.

1: A través del Banco Central de Bolivia.
n.a. = no se aplica; n.d. = no disponible.