

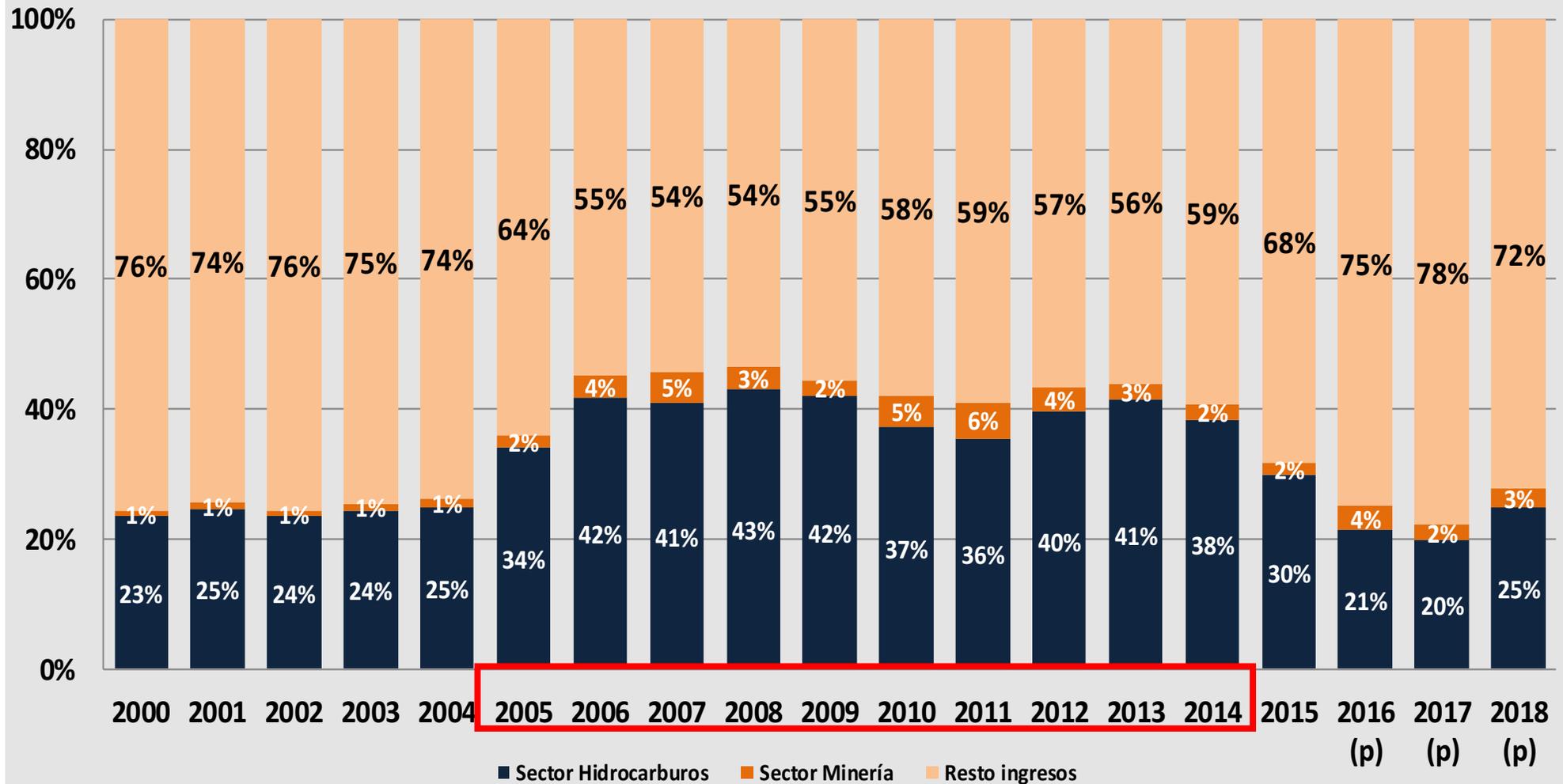
Sector Hidrocarburos

Coyuntura actual de precios



¿Por qué nos importan tanto los hidrocarburos?

Participación porcentual en Ingresos Corrientes del Gobierno General



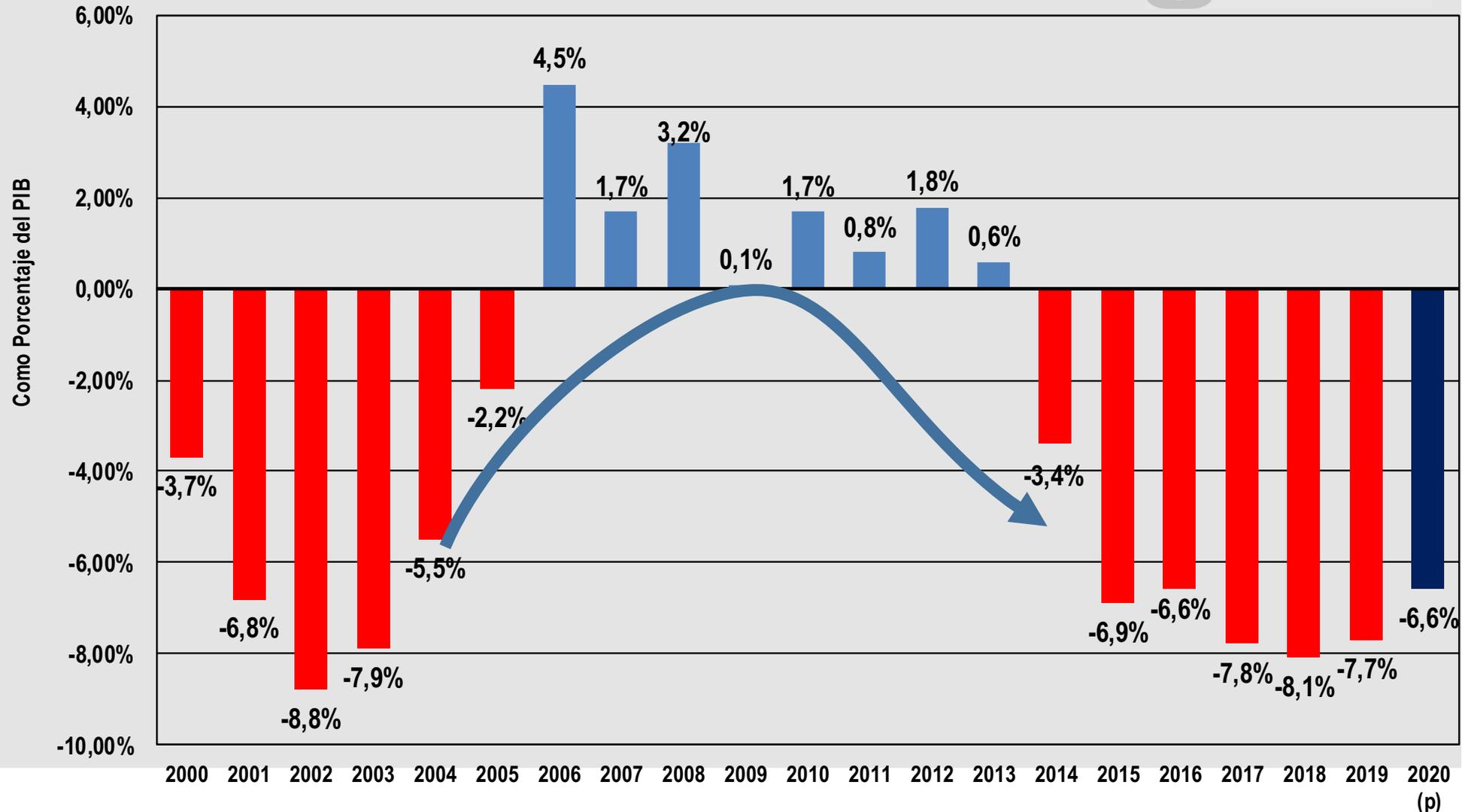
- 39% durante superciclo. considerando: patentes + regalías + part. TGN + IDH + IEHD + Impuestos + Participación YPFB en C.O.

- El año 2018 el sector aportó con 2.780 MM de dólares. El año 2014 se alcanzó a los 4.750 MM de dólares.

• ALTA RELEVANCIA FISCAL.

¿Por qué nos importan tanto los hidrocarburos?

Superavit/Déficit Fiscal como porcentaje del PIB



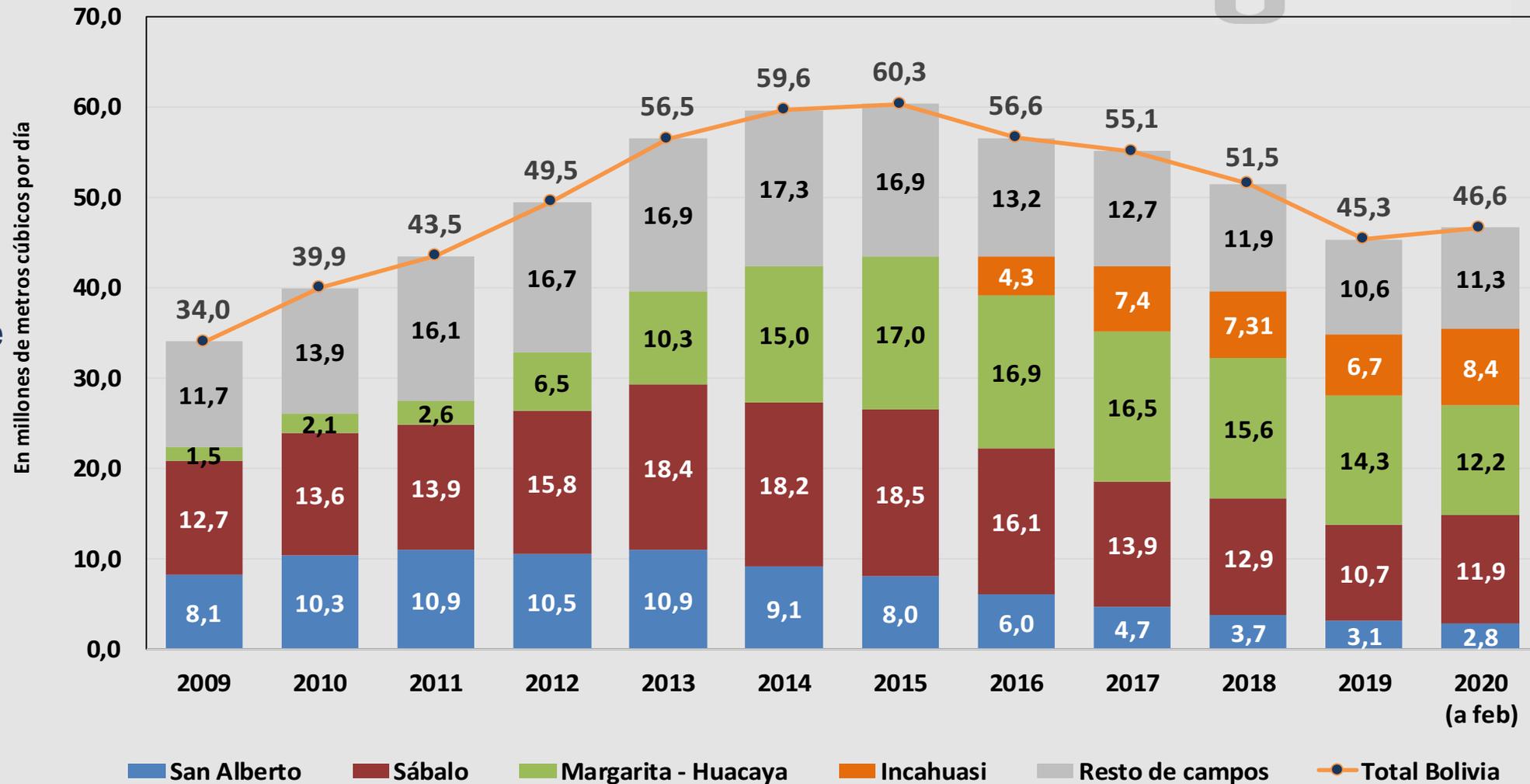
- Efecto (+) de Superávit de precios del petróleo e incremento de producción.
- Efecto (-) de la caída de precios y producción.
- Existe necesidad de reformas estructurales a cómo se generan los ingresos y en qué se gastan.

Producción promedio diaria de gas natural

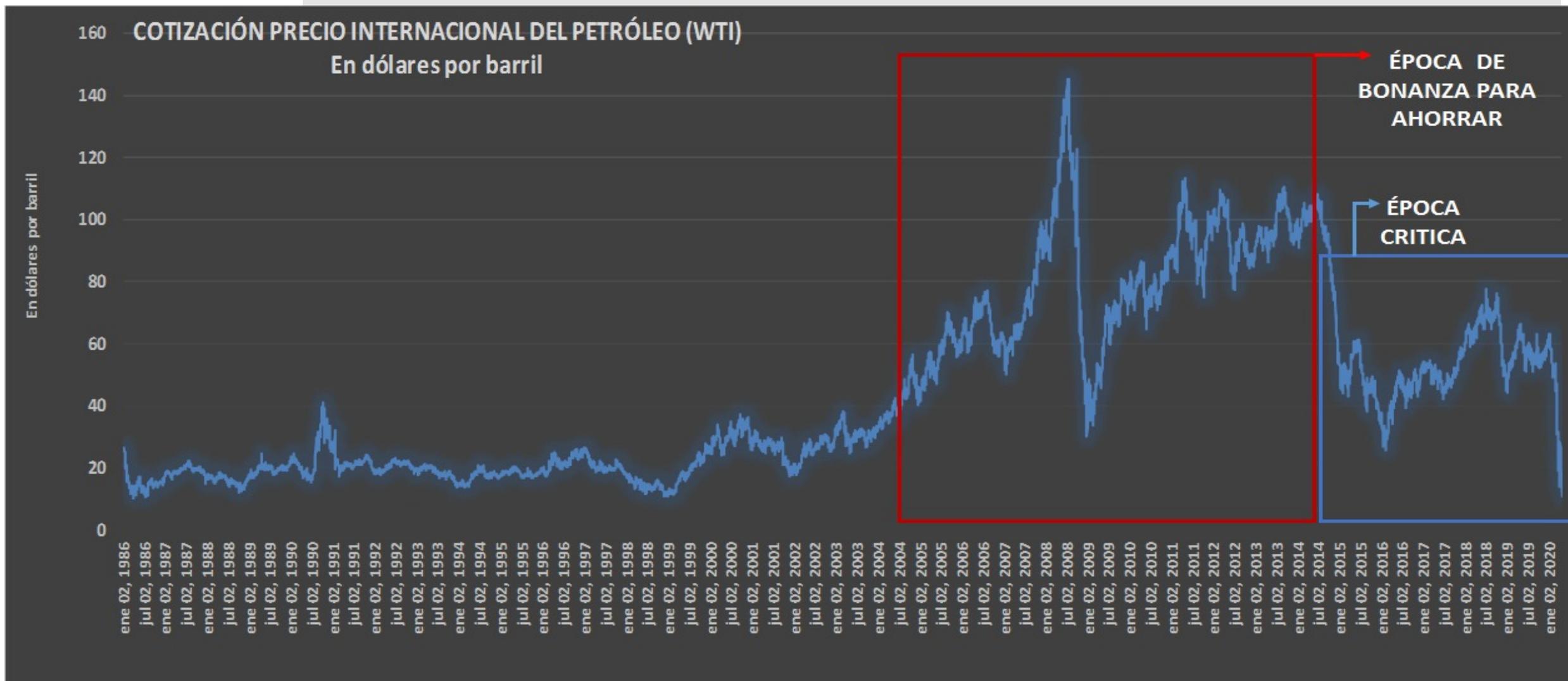
En millones de metros cúbicos por día



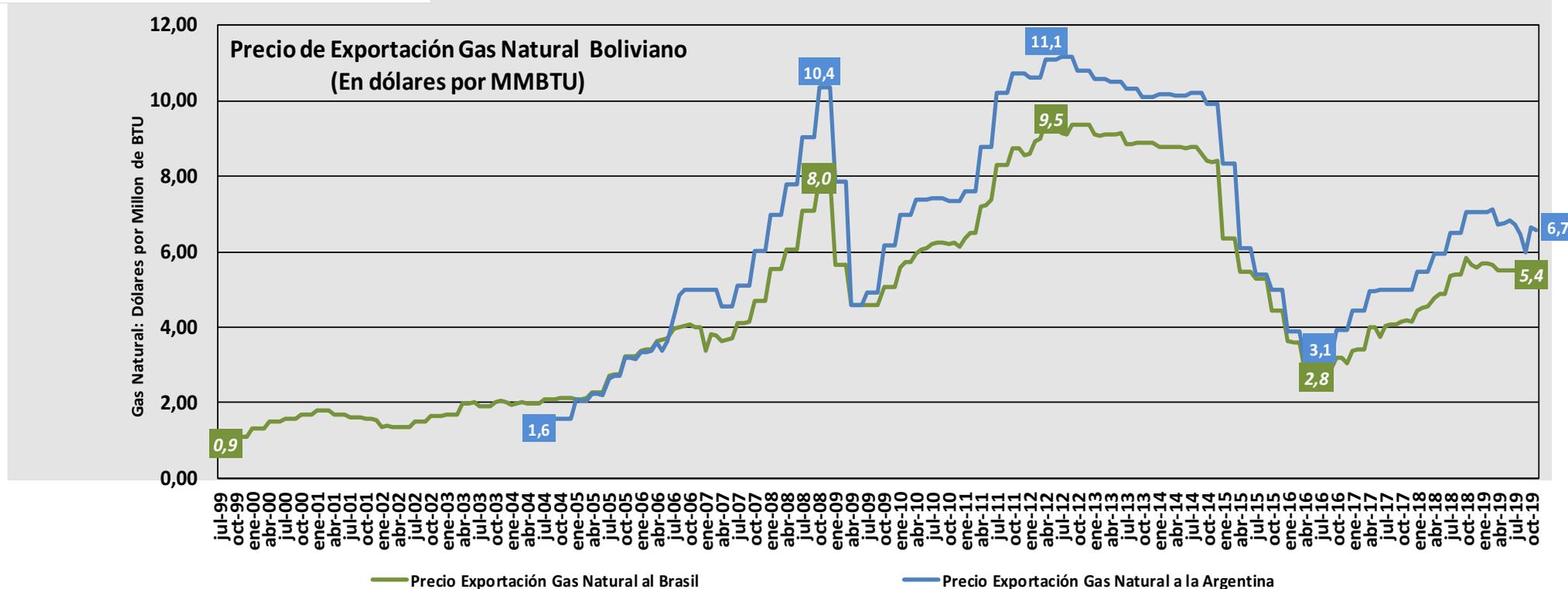
- Entre 2010 y 2015 se incrementó la producción en un 50%
- Se explotó más rápido las reservas descubiertas hace una década.
- El único campo nuevo es Incahuasi.



Precio Internacional del Petróleo WTI (En dólares en barril)



Precio Internacional del Petróleo y Precio de Exportación de Gas Natural Boliviano



¿Cómo se calcula el precio de exportación de gas natural boliviano?

Brasil:

$$PG = P(i) \left[0.5 \frac{FO1_i}{FO1_0} + 0.25 \frac{FO2_i}{FO2_0} + 0.25 \frac{FO3_i}{FO3_0} \right]$$

Argentina:

$$PG = P \left[0.2 \frac{FO1_i}{FO1_0} + 0.40 \frac{FO2_i}{FO2_0} + 0.2 \frac{FO3_i}{FO3_0} + 0.2 \frac{DO_i}{DO_0} \right]$$

PG: Precio del Gas en US\$/MMBTU.

P(i): Precio base (QDCA, QDCB).

FO1: Fuel Oil de 3,5% de azufre, referido bajo el título Cargoes FOB Med Basis Italy, en unidades de Dólar por tonelada métrica (US\$/TM);

FO2: Fuel Oil Nº 6 de 1% de azufre, referido bajo el título U.S. Gulf Coast Waterborne, en unidades de Dólar por barril (US\$/BBL);

FO3: Fuel Oil de 1% de azufre, referido bajo el título Cargoes FOB NWE, en unidades de Dólar por tonelada métrica (US\$/TM).

DO: ULSD Ultra Low Sulfur Diesel, referido bajo el título U.S. Gulf Coast Waterborne, en unidades de US cents/ US galón (USc\$/USgal).

Cálculo del precio de exportación de Gas Natural al Brasil

- El precio es calculado trimestralmente.
- El Precio WTI incide en los 3 Fuel Oil (FO).

$$P_t = 0,5 PG + 0,5 P_{t-1}$$

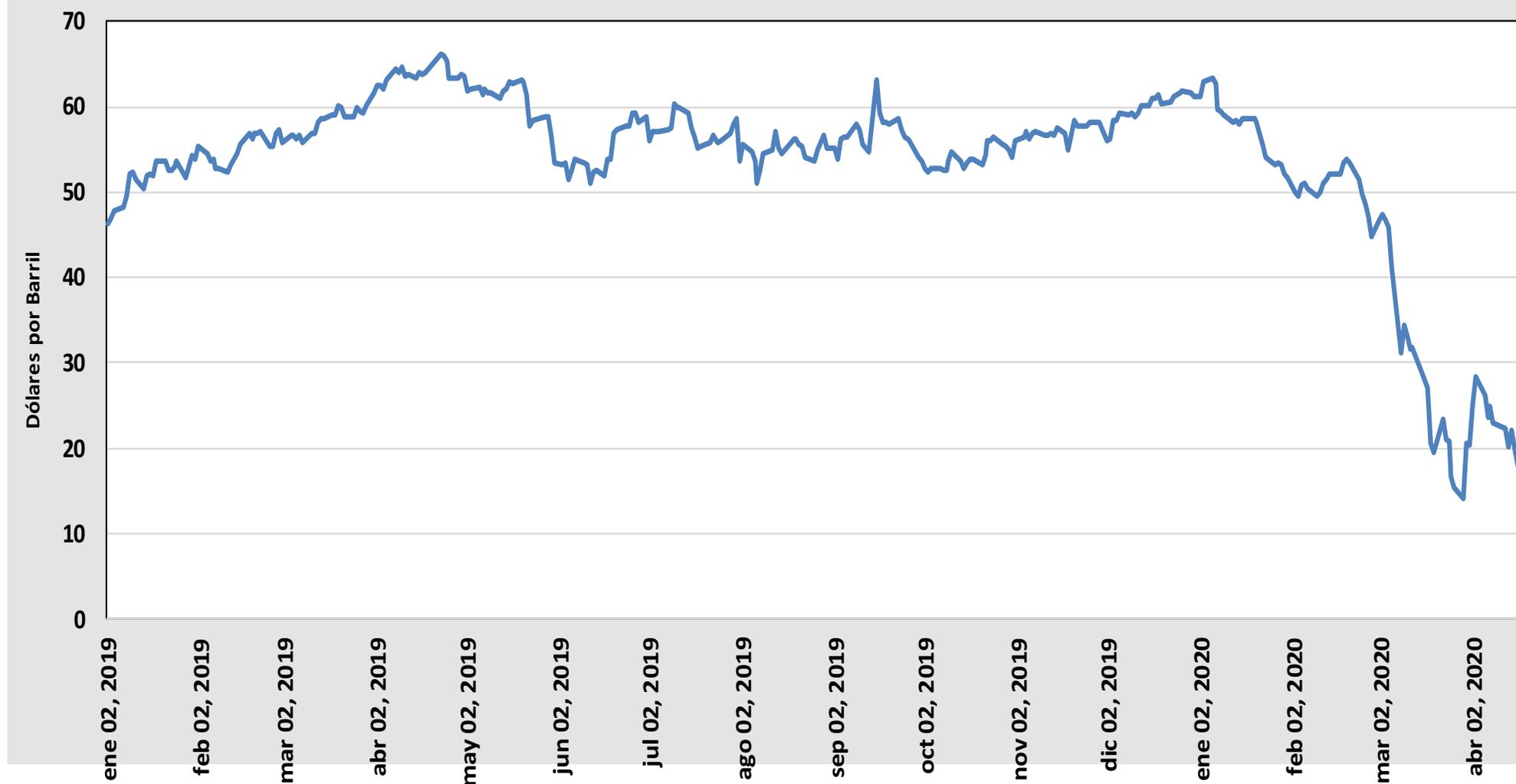
Precio de **exportación** ltimo trimestre
Ej precio de exportación de gas boliviano en Ene - Mar
(Determinado por precio petróleo Oct - Dic)

$$PG = P(i) \left[0.5 \frac{FO1_i}{FO1_0} + 0.25 \frac{FO2_i}{FO2_0} + 0.25 \frac{FO3_i}{FO3_0} \right]$$

Promedio de los últimos tres meses
Determinado por **WTI y/o Brent**
(Ej. Precio del petróleo de Enero - Marzo)

Precio Internacional del Petróleo WTI (En dólares en barril)

- Hasta enero el precio internacional del petróleo era de 60\$us/Bbl.
- En febrero ya se siente un primer efecto del COVID19.
- Conflicto Arabia Saudita con Rusia.
- Acuerdo OPEP + segunda semana de abril - 10MMBbl
- Sobre almacenamiento a nivel mundial.
- Necesidad de nuevo acuerdo.



Fuente: EIA

Efectos en la Economía Nacional:



POSITIVO

Importación de
Hidrocarburos



Desde la fecha

El PGN consideraba un precio promedio del petróleo de 51,37 \$us/Bbl y considerando el mismo comportamiento de la demanda de diesel y gasolina del 2019, se estima que para el año 2020 se preve a gastar **\$us 1.200MM** en importación de estos combustibles. Considerando el precio real del primer trimestre y proyectando los precios en base al contexto actual se estima que el TGN gastara **\$us685MM**.

AHORRO PARA EL T.G.N. \$US 515 MM

NEGATIVO

Exportación de Gas
Natural



En los
próximos 3 a 6
meses.

El PGN consideraba un precio promedio de exportación al Brasil de 4,77\$us/MMBTU y a la Argentina de 5,57 \$us/MMBTU, así como unos volúmenes exportados en promedio de 19,25MMmcd y de 13,58MMmcd. Por lo que de acuerdo a estos datos el P.G.N. estimaba un ingreso por exportación de gas natural de **\$us 2.165MM**

Considerando el precio real del primer trimestre y proyectando los precios en base al contexto real se estimaron precios trimestrales de exportación de gas natural para el Brasil y la Argentina así como los volúmenes que vienen demandando, estimando un ingreso por exportaciones de gas natural de **\$us 1.165MM**

PÉRDIDA PARA LA ECONOMÍA -\$US 1.000MM

EFEECTO NETO -\$US 485MM

Efectos en la Economía Nacional:



POSITIVO

Importación de
Hidrocarburos



Desde la fecha

- Beneficia al T.G.N. (Nivel Central) con un ahorro de \$us 515MM que podrán ser utilizados probablemente para cubrir parcialmente los gastos que se han generado por el Coronavirus desde el nivel central.
- **YPFB** debe aprovechar esta coyuntura para comprar diésel y gasolina por anticipado aprovechando la actual coyuntura de precios.

NEGATIVO

Exportación de Gas
Natural



En los
próximos 3 a 6
meses.

El efecto negativo de \$us1.000MM lo recibe la economía en su conjunto, sin embargo hay que considerar:

- Los departamentos productores (TJA + SCZ + CHQ + CBBA) verán afectados sus ingresos por regalía hidrocarburífera del 11%.
- Los departamentos no productores de Beni y Pando verán también afectados sus ingresos por regalía nacional compensatoria del 1%
- El T.G.N. verá sus ingresos compensados por el ahorro en la importación de combustibles.
- Los beneficiarios del IDH (Gobernaciones + 339 Municipios + Universidades Públicas) verán reducidos sus ingresos por IDH.
- Los beneficiarios de la Renta Dignidad ven reducidos los fondos que financian este Bono.
- YPFB deja de recibir ganancias por los Contratos de Operación.

Conclusiones:



- **El sector hidrocarburos enfrenta su peor momento en los últimos 20 años: existe un rezago de 15 años en que no se ha hecho exploración, la producción ha caído en un 25% en relación al 2015 y finalización del contrato con Brasil.**
- **Se requieren reformas estructurales:**
 - **Plantearse una transición económica y energética de largo plazo.**
 - **Nueva Ley de Hidrocarburos** (Política de hidrocarburos a largo plazo)
 - **Roles institucionales claros.** (MH – YPFB – ANH – EBIH)
 - **Reestructuración de YPFB.** (Institucionalización – Rol operativo)
 - **Reenfocar la subvención** (solo a grupos de población que la requieren)
 - **Nuevo régimen fiscal** (escalonado para IDH en función a precio, tipo de hidrocarburos y etapa de producción)
 - **Gestión de nuevos mercados** (Interrumpibles con Argentina y Brasil y nuevos con Perú, Chile, Uruguay y Paraguay)
 - **Revisión a la Ley de Incentivos** (Cambiar la fuente de financiamiento y correcta aplicación)
 - **Transparencia y acceso a información** (Portales Web, sanciones)

Gracias por su atención

www.jubileobolivia.org.bo



@JubileoBolivia



+591 72025776



Fundacion Jubileo