

LA CRISIS INTERNACIONAL DEL PETRÓLEO TENDRÁ LENTO IMPACTO EN BOLIVIA, PERO NO SE TOMAN PREVISIONES FUTURAS

¿Qué pasa con el precio internacional del petróleo? Con las altas cotizaciones registradas en el mundo en los últimos años, la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y Estados Unidos empezaron a competir por el control de mercados, derivando, en la última temporada, en una caída de precios. Las afectaciones son mayores para los países dependientes de materias primas. En el caso boliviano, una fórmula acordada hace más de dos décadas permite amortiguar los efectos; sin embargo, todavía no se toman medidas para posibles crisis futuras.



EEUU Y LA OPEP

Desde hace más de una década, Estados Unidos comenzó a desarrollar la industria del shale gas y shale oil (gas y petróleo de esquisto), interesado por los altos niveles de precios que el petróleo alcanzó en el mercado internacional.

Los miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) que manejan la oferta de crudo habían llegado a controlar cerca de 45% de la producción mundial de petróleo, y pusieron precios superiores a los 100 dólares por barril.

Con estos altos precios, la industria del shale gas también se volvió muy rentable y comenzó a desarrollarse de manera muy rápida al punto de que Estados Unidos se convirtió, el año 2013, en el mayor productor de petróleo a nivel mundial, con una producción actual aproximada de 13,6 millones de barriles diarios; seguido de Rusia, que produce 10,5 mbd, y Arabia Saudita, con 9,7 mbd.

La ralentización (desaceleración) de la economía europea y China, y la entrada al mercado del petróleo de Estados Unidos ocasionó que exista una sobreoferta de petróleo en el mercado mundial, lo que repercutió en una caída del precio.

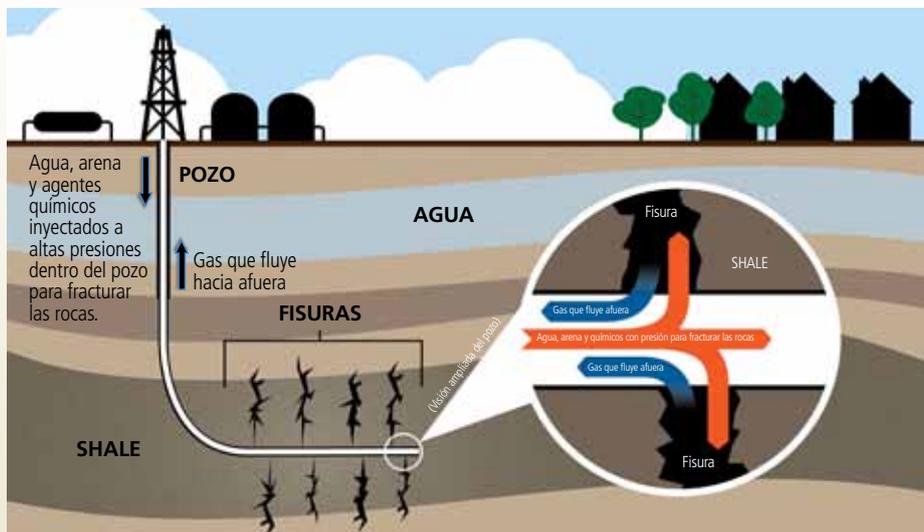
En noviembre de 2014, los países de la OPEP se reunieron para analizar la posibilidad de recortar la producción y, de esta manera, incrementar un poco el precio internacional de petróleo; pero no llegaron a ningún acuerdo. Países como Arabia Saudita y Emiratos Árabes manifestaron que no recortarán su producción y que esta-

ban dispuestos a afrontar una crisis económica, debido a los fondos soberanos que establecieron cuando los precios estaban altos.

Actualmente, Arabia Saudita cuenta con un fondo de más de 800 mil millones de dólares. Estos recursos le permitirían resistir una crisis durante al menos ocho años más. Ambos países opinan que en caso de recortar su producción, los cupos que tenían comprometidos podrían ser atendidos por países que no se encuentran dentro de la OPEP, como Rusia, Noruega o México, que también poseen grandes cantidades de reservas de petróleo.

La decisión de no recortar la producción ha ocasionado que el precio baje incluso a 44 dólares por barril, hecho que ha repercutido negativamente en países como Venezuela e Irán, que se encuentran atravesando por una crisis económica que sólo podría solucionarse con un precio de equilibrio de 100 dólares, aproximadamente. Por otra parte, la industria del shale gas y shale oil, para ser rentable, necesita un precio entre 60 y 80 dólares.

La caída de los precios del petróleo registrada durante los últimos meses ha ocasionado que grandes compañías norteamericanas que se dedicaban a este negocio se declaren en quiebra; de esta manera, la OPEP esperaría que todos los emprendimientos de este tipo se paralicen en los próximos meses. Solamente de esta forma el petróleo convencional seguirá teniendo mercados seguros en los próximos años.



Conocido como petróleo y gas de esquistos (shale oil y shale gas) es un tipo de petróleo y gas no convencional que se extrae de los esquistos que son rocas sedimentarias arcillosas. De este tipo de petróleo se pueden obtener refinados que pueden ser utilizados para los mismos fines que aquellos obtenidos a partir del petróleo convencional. El petróleo de esquistos se extrae mediante diferentes técnicas, entre ellas la de "fracturación hidráulica", que consiste en inyectar presión de agua y otros compuestos con el objetivo de fracturar las rocas en el sustrato rocoso que encierra el petróleo o gas.



PERSPECTIVAS

Proyecciones realizadas por consultoras internacionales estiman que el precio del petróleo se incrementaría hasta llegar a 65 ó 70 dólares por barril hasta fin de año.

En Bolivia, las autoridades estimaron un precio de 80 dólares por barril para calcular los ingresos que tendría el Estado para incluirlos en el Presupuesto General de la gestión 2015.

Algunos miembros de la OPEP anunciaron que el precio del petróleo no volverá a exceder los 100 dólares. Sin embargo, otros países opinan que debido a la caída de inversiones en proyectos de exploración y producción de petróleo, la oferta futura no llegará a cubrir la demanda total, generando un notable incremento del precio, que podría llegar a superar incluso los 150 dólares por barril.

La próxima reunión de la OPEP está programada para el 5 de junio de 2015, fecha en la cual se asumirán decisiones para afrontar esta caída de precios.



¿CUÁLES SERÁN LOS EFECTOS PARA BOLIVIA?

El 84% del gas natural que produce Bolivia es destinado a la exportación a los mercados de Brasil y Argentina, siendo ésta la principal fuente de ingresos por concepto de venta de hidrocarburos. Estos ingresos dependen fundamentalmente de la cantidad (volumen vendido) y del precio al cual se realiza la venta.

Con relación a los volúmenes producidos de gas natural, los mismos se han incrementado en 50% en los últimos seis años. En relación a la comercialización de hidrocarburos, las ventas al mercado interno incrementaron en 70% en ese periodo, aunque el consumo local sólo representa 16% del total vendido. Por otra parte, la comercialización al mercado externo se ha incrementado en 50% en ese periodo, explicado principalmente por el incremento en los volúmenes comercializados a Argentina y, en menor medida, a Brasil.

En lo referido a los precios de venta, la Ley de Hidrocarburos N° 3058 establece que, en ningún caso, los precios del mercado interno para el gas natural podrán sobrepasar el 50% del precio mínimo del contrato de exportación. Actualmente, el precio al cual se comercializa el gas natural en el mercado interno varía en una banda definida por tipo de sector y oscila entre 0,57 y 4,40 dólares por millar de pie cúbico.

En cambio, los precios para la exportación de gas natural boliviano a Brasil y Argentina son calculados con base en lo establecido en los contratos de comercialización suscritos entre YPF y Petrobras Brasil, para el primer caso, y entre YPF y ENARSA, en el segundo.

Ambos contratos de compra-venta de gas natural establecen que el precio es fijado trimestralmente. En el caso del contrato con Brasil, el precio es calculado con base en una fórmula que vincula el precio con la cotización de tres *fuel oil*, como se aprecia a continuación:

$$PG = P(i) \left[0,5 \frac{FO1_i}{FO1_0} + 0,25 \frac{FO2_i}{FO2_0} + 0,25 \frac{FO3_i}{FO3_0} \right]$$

Dónde:

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 N° 6 de 1% de azufre, referido bajo el título U.S. Gulf Coast Waterborne, en unidades de dólar por barril (\$usBBL);

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

En el caso del precio de exportación a Argentina, la fórmula de cálculo considera los mismos tres fuel oil y adiciona la cotización de un *diesel oil*. Estos precios referenciales de fuel oil son publicados en el Platt's Oilgram Price Report, en la tabla Spot Price Assessments.

Por otro lado, el contrato de compra-venta de gas natural suscrito con Brasil, en su subcláusula 11.5 también establece que el precio del gas (PG), calculado según la fórmula anterior, será ajustado aplicándose la siguiente fórmula:

$$Pt = 0,5 PG + 0,5 Pt-1$$

Dónde:

Pt: Precio del gas, en unidades de dólar por millón de BTU (\$us/MMBTU), para el trimestre correspondiente.

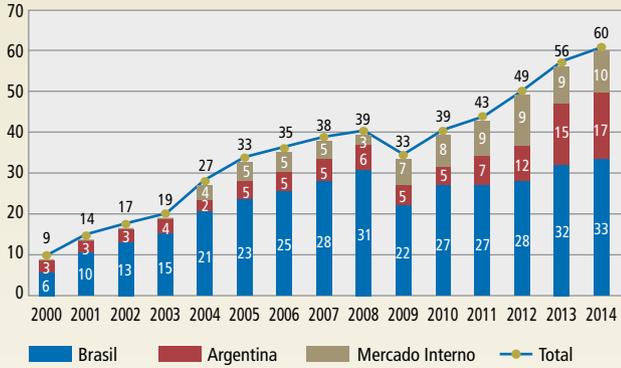
PG: Precio del gas, en unidades de dólar por millón de BTU (\$us/MMBTU), calculado según la subcláusula 11.2, para el trimestre pertinente.

Pt-1: Precio del gas, en unidades de dólar por millón de BTU (\$us/MMBTU), correspondiente al trimestre inmediatamente anterior.

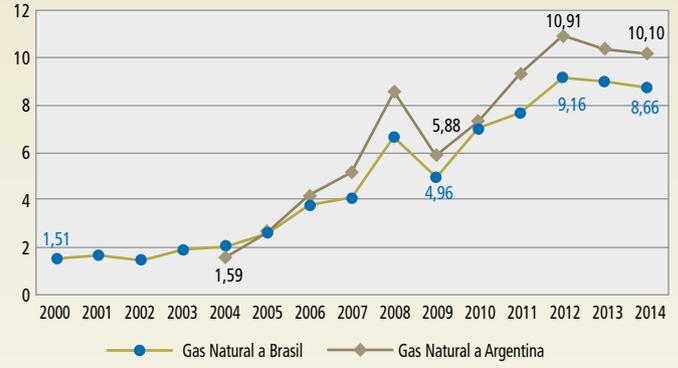
Esta última fórmula se constituye en un mecanismo de amortiguación para evitar cambios bruscos tomando en cuenta el comportamiento del trimestre anterior.

Los tres fuel oil que figuran en las fórmulas presentes –tanto en el contrato de compra y venta de gas natural suscrito con Brasil como con Argentina– dependen en gran medida del precio internacional del barril de petróleo, fundamentalmente del precio West Texas Intermediate (WTI) y del precio BRENT (precio de referencia del crudo en el mar del norte), motivo por el cual las variaciones, ya sea incrementos o caídas en ambas cotizaciones internacionales del barril de petróleo, inciden en el precio de exportación del gas natural boliviano.

Volúmenes promedio diarios comercializados de gas natural (En millones de metros cúbicos por día)



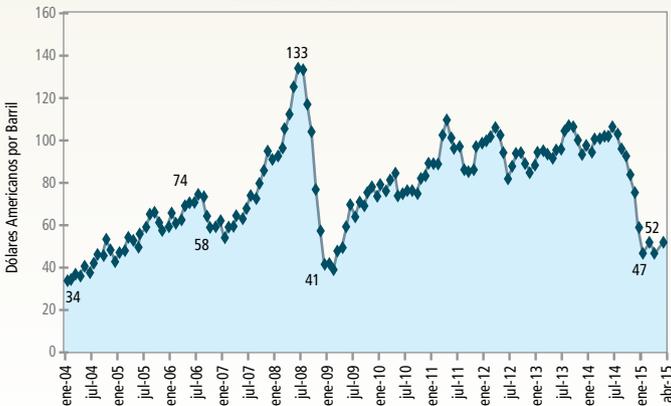
Precio promedio anual de exportación de gas natural boliviano (En dólares por millón de BTU)



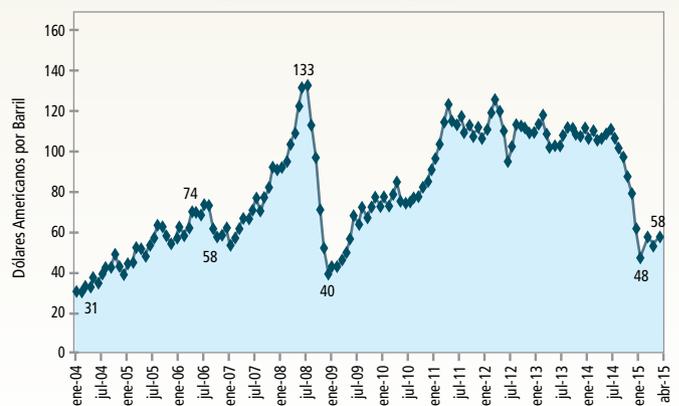
Como se observa en los gráficos del precio del WTI y Brent, si bien en el largo plazo se aprecia una tendencia creciente en las cotizaciones internacionales del petróleo, en el corto plazo existen constantes variaciones (volatilidad) que pueden afectar los ingresos por concepto de renta petrolera percibidos por los países productores de hidrocarburos; para ello existen mecanismos como "Fondos de Ahorro" o "Fondos de Estabilización" que permiten a un país hacer frente de una mejor manera a las constantes subidas y bajadas en los precios internacionales del petróleo.

Sin duda, el pacto fiscal es uno de los escenarios más propicios para que este tipo de mecanismos puedan ser discutidos, en especial para las regiones productoras de hidrocarburos que se benefician de la regalía departamental, ingreso que en algunos casos representa cerca de 80% de su presupuesto público.

Evolución del Precio WTI



Evolución del Precio Brent



ENERGÍA NUCLEAR EN BOLIVIA ¿SÍ O NO?

En los próximos siete años, Alemania terminará de desactivar sus 16 plantas nucleares, que si bien le permitía atender la demanda de energía, generó en su país dificultades en el manejo de los residuos radioactivos, altamente riesgosos para la salud.

En Bolivia, Fundación Jubileo y la Comisión de Hermandad con las iglesias alemanas de Tréveris y Hildesheim organizaron el evento informativo "¿Energía nuclear en Bolivia: Sí o No?"

Medio centenar de asistentes respondieron un sondeo. 96% prefiere que en Bolivia no se instale una planta nuclear, con fines pacíficos, tal como anunció el Gobierno. Las opiniones sustentan

que si países desarrollados no han podido controlar la basura tóxica, en Bolivia también podrían causarse riesgos por la basura nuclear. Algunas personas demandaron mayor información y otras subrayaron que el país tiene otras opciones para generar energía limpia. Sólo dos asistentes expresaron su acuerdo, si es que tiene fines de industrialización y desarrollo científico.

En 2011, a causa de un tsunami, Japón puso en alerta al mundo por el peligro en la planta nuclear de Fukushima. Otro antecedente más antiguo es Chernobyl (ex URSS), cuando la explosión de uno de sus reactores generó uno de las mayores desastres medioambientales de la historia.



Arriba: Delegados de la Comisión de Hermandad con Alemania exponen testimonios sobre el impacto de la basura nuclear en su país. Abajo: participantes del evento "Energía Nuclear: ¿Sí o No?"