Fundación Milenio

INFORME NACIONAL DE COYUNTURA

27 de julio de 2012

Nº 156

Plan B:
El nuevo contrato entre YPFB y ENARSA

Lo ocurrido en materia gasífera durante la última reunión sostenida entre los jefes de Estado de Bolivia y Argentina en la ciudad de Cochabamba es, sin duda, favorable para ambas naciones.

Gana Argentina porque podrá recibir volúmenes adicionales de gas boliviano para satisfacer su insaciable demanda interna. Recuérdese que el 51 por ciento de la energía que se consume en Argentina proviene del gas, lo que la hace una de las matrices energéticas más dependientes de gas a nivel mundial. Este contrato le permitirá reducir las crecientes importaciones de gas natural en estado líquido (GNL), con un ahorro importante dado que los precios del GNL son mucho mas altos que los del gas natural, tanto por el costo de transporte por barcos tanqueros, como por los costos que significa el procesamiento de convertir el gas en líquido para el transporte, y luego de vuelta a gas para el consumo. De hecho, con los volúmenes "interrumpibles" de gas pactados recientemente se estimó que Argentina ahorraría US$ 227 millones durante el periodo comprendido entre agosto 2012 y diciembre 2013.

Actualmente Bolivia envía gas natural al mercado argentino en un promedio de 13.6 millones de metros cúbicos diarios (MMCD) en cumplimiento a lo establecido en la Adenda firmada por YPFB y ENARSA en marzo de 2010. Pero Argentina tiene una capacidad de transporte de 16.3 MMCD lo que le permitiría incrementar de manera inmediata las compras de gas boliviano hasta en 2.7 MMCD. Eso es lo que permite el nuevo Contrato, sin realizar ningún tipo de inversión en infraestructura.

El próximo año, con inversiones adicionales, los 2.7 MMCD pactados ahora podrán incrementarse hasta 3.28 MMCD. En consecuencia, los 15,9 MMCD comprometidos por Bolivia para 2013 podrían incrementarse hasta 19.2 MMCD.

La firma del Contrato también beneficiará a Bolivia porque el país podrá percibir ingresos adicionales en función a la disponibilidad que se tenga de volúmenes no demandados y de la capacidad de transporte disponible en Argentina. Se trata de un suministro "interrumpible" porque no obliga a cumplir cuotas sino que permite absorber lo que haya disponible una vez cubiertos otros compromisos, como el que existe con el Brasil. Otro punto a favor para el país tiene que ver con la posibilidad de que se reduzcan los montos destinados al subsidio de combustibles fruto de la estabilización en la producción de gas natural y los líquidos asociados así como los productos refinados que se obtienen a partir de ellos (GLP, gasolina, diesel, etc.).

Por supuesto, todo esto será posible solamente si la demanda brasileña lo permite, es decir, si es que Brasil demanda gas boliviano por debajo de los 30.08 MMCD comprometidos en el contrato firmado con Bolivia en 1996. Como ya anotamos, hasta 2.7 MMCD en lo que resta de 2012 y 3.28 MMCD a partir de 2013, podrán ser enviados al mercado argentino. Según las estadísticas de los últimos años, es muy factible encontrarse frente a un escenario de suministro prácticamente continuo.

El plan b: mas vale tarde que nunca

El año 2009 la demanda brasileña fue en promedio de 22.8 millones de metros cúbicos diarios. El país tiene una capacidad de producción mayor pero no tenía dónde vender el gas. Quedó claro que Bolivia necesitaba exportar su gas mucho más de lo que Brasil necesitaba importarlo.

Ante ese complicado panorama y contrarios a todas las opiniones y recomendaciones vertidas por los entendidos en la materia, las principales autoridades del sector energético boliviano anunciaron, con muy poco tino, que habría la necesidad de renegociar los términos del Contrato firmado en 1996 entre YPFB y Petrobras. El anuncio surgió como una especie de "Plan A" que supuestamente permitiría minimizar el impacto negativo que estaba teniendo en la economía del país la caída en la demanda brasileña de gas natural. Un impacto que era atenuado por el hecho de que, de todos modos, Brasil compensaba por las compras que no hacía, como lo estipula el contrato de 1996.

Afortunadamente para los bolivianos el "Plan A" no se concretó y cuesta entender los motivos que llevaron a las autoridades del sector a demorar tres años en implementar el "Plan B" pactado en Cochabamba.

El no optar desde un principio por el "Plan B" como la mejor alternativa para minimizar el impacto de la caída en la demanda brasileña ha sido un error que le ha impedido a Bolivia percibir considerables ingresos económicos que pueden ser calculados con un margen de error aceptable.

Tomando en cuenta que el problema de la demanda brasileña se acentúa el año 2009, de haberse ejecutado el "Plan B" inmediatamente y considerando los tiempos necesarios para las negociaciones de rigor, los envíos adicionales de gas boliviano al mercado argentino

podrían haberse realizado a partir del año 2010, lo que habría representado un ingreso adicional de aproximadamente US$ 204.6 millones considerando los siguientes factores.

Año 2010 (según volúmenes reportados en el Boletín Estadístico de YPFB de ese año)

Producción bruta: 41.71 MMCD (promedio)

Volumen comercializado: 39.62 MMCD (promedio)

Volumen recortado por falta de mercados: 2.09 MMCD (promedio)

2.09MMCD x 365 D= 762.85 MMC (aprox.)

Precio promedio para el mercado argentino 7.27 US$/Millón de Unidades Térmicas Británicas (MMBTU)

Factor de Conversión 1 MMC = 36,900 MMBTU

Ingreso adicional 2010: US$ 204.6 millones

Para el año 2011, el ingreso adicional hubiera alcanzado un monto aproximado de US$ 253.1millones considerando los siguientes factores:

Año 2011 (según volúmenes reportados en el Boletín Estadístico de YPFB de ese año)

Producción bruta: 45.07 MMCD (promedio)

Volumen comercializado: 43.06 MMCD (promedio)

Volumen recortado por falta de mercados: 2.01 MMCD (promedio)

2.01 MMCD x 365 D = 733.65 MMC (aprox.)

Precio promedio para el mercado argentino 9.32 US$/MMBTU

Factor de Conversión 1 MMC = 36,900 MMBTU

Ingreso adicional 2011: US$ 253.1 millones

Para el primer trimestre de este año, el ingreso adicional hubiera alcanzado un monto aproximado de US$ 69.9 millones considerando los siguientes factores:

Año 2012 (según volúmenes reportados en el Boletín Estadístico de YPFB para el primer trimestre del año)

Producción bruta: 45.94 MMCD (promedio)

Volumen comercializado: 43.98 MMCD (promedio)

Volumen recortado por falta de mercados: 1.96 MMCD (promedio)

1.96 MMCD x 91 D = 178.36 MMC (aprox.)

Precio para el mercado argentino (1er trim. 2012) 10.62 US$/MMBTU

Factor de Conversión 1 MMC = 36,900 MMBTU

Ingreso adicional 2012: US$ 69.9 millones

Por lo tanto, por no haber buscado oportunamente un contrato de suministro interrumpible con Argentina le ha representado a Bolivia una pérdida aproximada de US$ 527.6 millones, lo que deja al descubierto la debilidad de una política energética adecuada que permita encarar y resolver de la manera más conveniente problemas tan serios como el de la caída en la demanda brasileña de gas.

Lo descrito líneas arriba constituye uno de los aspectos de la exportación de gas natural. Otro y no menos importante, es el fracaso de la industrialización del gas. Aunque fue mas un pretexto de Jindal, la escasa disponibilidad de este producto para proyectos como el del Mutún es ciertamente un problema relevante. El contrato firmado en Cochabamba durante la visita de la Presidenta Cristina de Kirchner al Presidente Evo Morales ha resuelto un problema de corto plazo para ambos países y por eso es bueno. Pero también está poniendo en evidencia que la industrialización del gas, o el uso del gas para la industrialización del país, no logran pasar del discurso a la realidad.

INDICADORES ECONÓMICOS

	2011 Al 20 de Julio	2012 Al 20 de Junio	2012 Al 20 de Julio	Var. Anual (%)	Var. Mensual (%)
TIPOS DE CAMBIO					
BS / US$	6.97	6.96	6.96	(0.14)	0.00
Bs / Euro	9.71	8.70	8.43	(13.23)	(3.17)
Peso /US$ (CHILE)	461.50	495.48	485.64	5.23	(1.99)
Nuevo Sol /US$ (PERÚ)	2.75	2.65	2.63	(4.27)	(0.50)
Peso /US$(ARGENTINA)	4.14	4.50	4.56	10.29	1.31
Real /US$(BRASIL)	1.57	2.03	2.02	29.24	(0.33)
COTIZACIONES INTERNACIONALES					
Dow Jones (INDU)	12,571.91	12,824.39	12,822.57	1.99	(0.01)
Euro / US$	0.71	0.79	0.81	15.08	3.27
PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS					
Petróleo (WTI,US$/bl)	98.11	81.06	91.56	(6.68)	12.95
Soya (US$ /TM)	363.00	411.70	504.30	38.93	22.49
Oro (US$ /O.T.)	1,584.25	1,618.75	1,583.00	(0.08)	(2.21)
Plata (US$ /O.T.)	38.59	28.31	27.07	(29.85)	(4.38)
Estaño (US$ /L.F.)	12.65	8.85	8.61	(31.93)	(2.64)
Zinc (US$ /L.F.)	1.10	0.86	0.84	(23.93)	(1.88)

INDICADORES MONETARIOS (MM US$)

	2011 Al 20 de Julio	2012 Al 20 de Junio	2012 Al 20 de Julio	Var. Anual (%)	Var. Mensual (%)
Reservas Internacionales Netas	10,996.7	12,605.3	12,724.6	15.7	0.9
Transferencias del exterior al Sistema Financiero[1]	0.0	0.0	0.0	n.a.	n.a.
Transferencias del Sistema Financiero al exterior[1]	0.0	0.0	0.0	n.a.	n.a.
Emisión Monetaria (MM Bs.)	25,214.2	28,287.4	28,676.0	13.7	1.4
Omas (Netas)	2,805.7	2,843.5	2,827.7	0.8	(0.6)
Depósitos bancarios	7,834.9	9,422.2	9,643.9	23.1	2.4
Cartera bancaria	6,357.0	7,381.4	7,510.0	18.1	1.7
Deuda interna consolidada (SPNF y BCB)	5,061.3	5,153.9	5,137.4	1.5	(0.3)

Fuente: Banco Central de Bolivia,Ministerio de Mineria y Metalurgia, Bancos Centrales de Latinoamérica.
1: A través del Banco Central de Bolivia.
n.a. = no se aplica; n.d. = no disponible.