BOLETÍN MENSUAL



Fundación Milenio

Agosto – septiembre, Nº 1

Nota de presentación:

Se inicia un nuevo ciclo en el esfuerzo de la Fundación Milenio por presentar cifras estadísticas acerca de aquellos temas relativos a la coyuntura económica de Bolivia y que ponemos a consideración de analistas, tomadores de decisiones, políticos y empresarios, con el propósito de estimular y enriquecer el debate nacional.

La compilación, procesamiento y análisis de las cifras presentadas en esta publicación, está a cargo del Lic. Javier Alejandro Ibiett Vargas, parte del equipo de la Fundación.

Se agradece la cooperación de Geraldine Millares en la elaboración de este primer número del Boletín.

Av. 16 de Julio Nº 1800, Edificio Cosmos, piso 7, Oficina 2.
Teléfonos: (591-2) 2-312788 y 2-314563
Fax: (591-2) 2-392341
Pág. Web: www.fundacion-milenio.org
E-mail: fmilenio@entelnet.bo
jibiett@fundacion-milenio.org

EN ESTA EDICIÓN

Cifras

1. Indicadores y datos económicos de coyuntura de la economía nacional.
2. Cifras internacionales.

Tema de este número:

EL GAS NATURAL EN BOLIVIA

1. Producción y consumo.
2. Revisión de los acercamientos entre Brasil y Bolivia a partir de la nacionalización de los hidrocarburos de 1º de mayo de 2006.

Fundación Milenio



Cifras

Indicadores y datos económicos de coyuntura de la economía nacional.

Sector / Variable	2005	2006 (p)	Variación (Porcentajes)
Real (Primer semestre)			
Producto Interno Bruto (Bs. de 1990)	12,886	13,456	4.42
Indicadores líderes (A julio)			
Consumo de cemento (En TM)	735,994	875,261	18.92
Electricidad (En MWh)	1,969,394	2,112,583	7.27
Precios y tipo de cambio (Septiembre)			
Variación mensual del IPC	0.15	0.08	-
IPC La Paz	0.10	0.08	-
IPC Santa Cruz	0.07	0.16	-
IPC Cochabamba	0.24	0.02	-
IPC El Alto	0.40	(0.03)	-
Variación acumulada del IPC (Enero-septiembre)	3.49	2.90	-
IPC La Paz	2.86	2.28	-
IPC Santa Cruz	2.63	2.88	-
IPC Cochabamba	6.36	4.08	-
IPC El Alto	2.08	2.42	-
Tipo de cambio oficial para la venta (Bs./dólares)	8.08	8.05	-
Fiscal (Agosto)			
Superávit (Déficit) global (Millones de Bs.)	(71.72)	4,586.97	(6,495.71)
Ingresos totales (Millones de Bs.)	15,305	22,162	44.81
Egresos totales (Millones de Bs.)	13,448	15,562	15.72
Monetario (Septiembre) (En millones de Bs.)			
Base monetaria	5,803	8,639	48.88
Emisión monetaria	4,578	6,998	52.86
Operaciones de mercado abierto (Millones de dólares)	746.76	984.37	31.82
TGN	663.92	804.80	21.22
BCB	82.84	179.57	116.76
Financiero (Septiembre)			
Captaciones (Obligaciones) (Millones de dólares)	3,101.05	3,315.05	6.90
Colocaciones (Cartera) (Millones de dólares)	2,555.64	2,704.83	5.84
Externo (Agosto) (En millones de dólares)			
Reservas internacionales netas del BCB	1,390	2,885	107.56
Deuda externa	4,839	3,206	(33.74)
Exportaciones	1,796	2,608	45.19
Exportaciones sin gas natural	1,159	1,548	33.55
Importaciones	1,476	1,821	23.41

FUENTE: a partir de cifras oficiales

(p) Preliminar

Hasta el tercer trimestre de 2006, los principales indicadores de coyuntura de la economía nacional reflejan un buen comportamiento. La superación del déficit del sector público no financiero (SPNF), lográndose un superávit de Bs. 4,587 millones a agosto de 2006 oculta, sin embargo, las necesidades de financiamiento que tuvo el TGN, por un lado, y evidencia la poca capacidad de ejecución de la inversión por parte del gobierno central, así como de las prefecturas y municipios.

Si bien el PIB creció a una tasa de 4.42 por ciento al primer semestre de 2006 respecto a similar periodo de 2005, debido al *boom* de las exportaciones, preocupa la contracción en la tasa de inversión, que retornó a niveles de principios de los 90. Este achicamiento compromete seriamente las posibilidades de crecimiento en el futuro. En síntesis: estamos bien pero vamos mal.

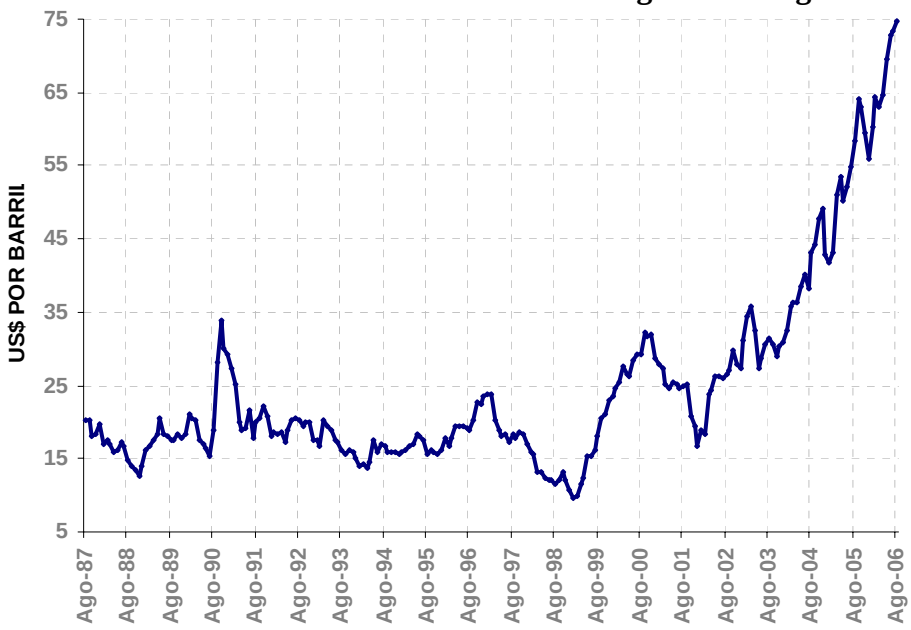
Cifras internacionales.

Precio internacional del petróleo

En las dos primeras semanas de septiembre, el precio del petróleo experimentó ligeras disminuciones, sin embargo luego recuperó, pero sin alcanzar los niveles mayores a los US$ 70 por barril.

Posiblemente la OPEP, anuncie en su próxima reunión la disminución en la producción de crudo. Varios analistas del mercado anunciaron que los precios continuarán con su tendencia descendente mientras dicho anuncio de la OPEP no se haga oficial. El recorte en la producción previsto sería de un millón de barriles al día.

Precio internacional del petróleo
Agosto 87 – agosto 06

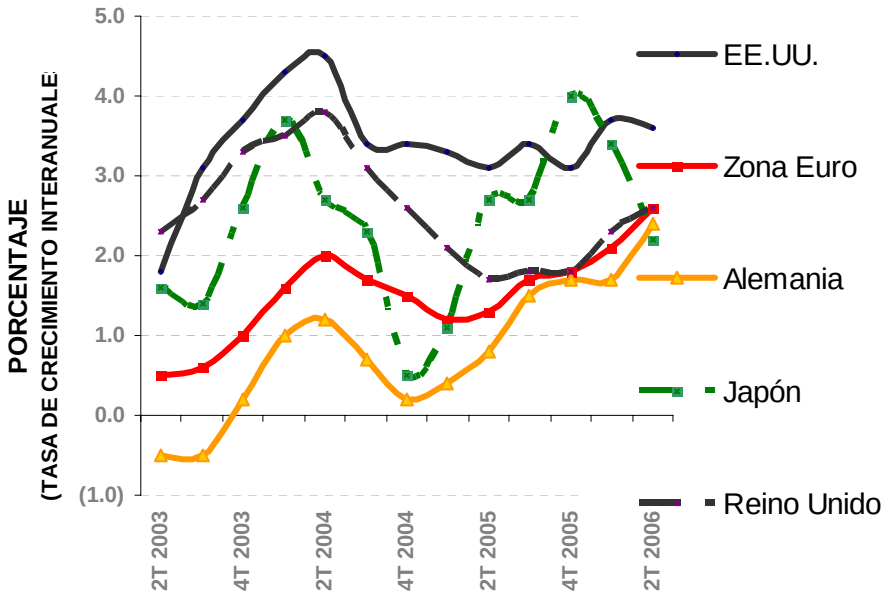


Crecimiento económico

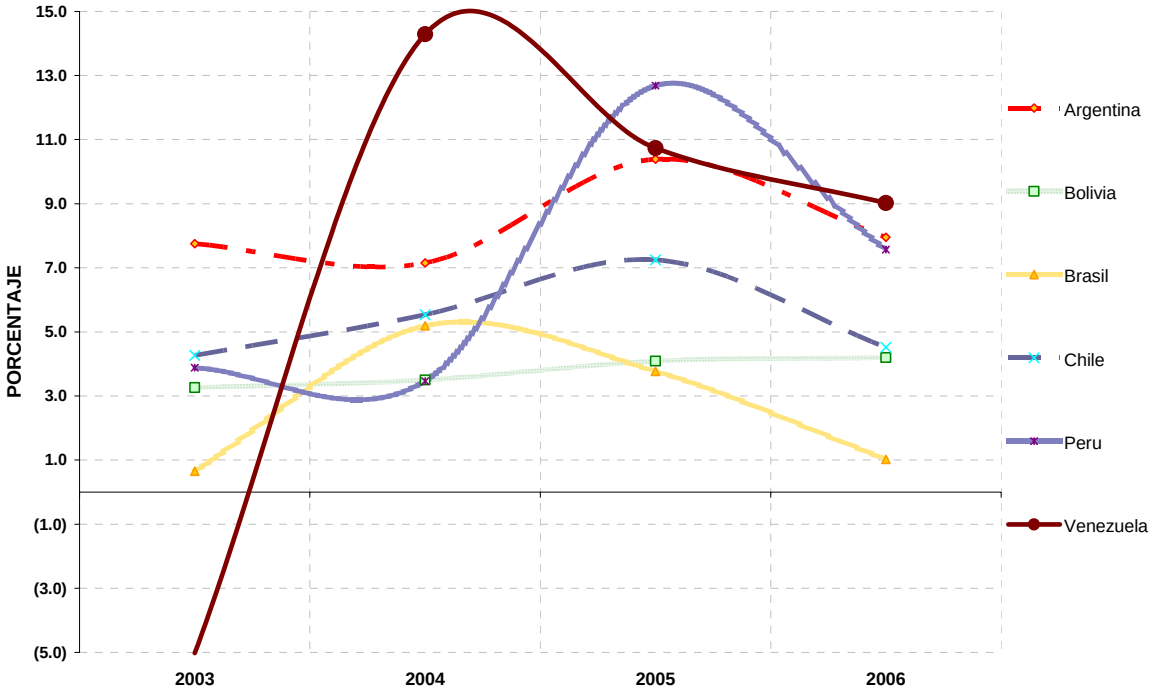
El crecimiento económico de EE.UU. en 2006 según los expertos se deberá más que nada a inversiones privadas y no así al consumo, éste fue el factor clave para el crecimiento de 2005.

China creció al primer trimestre de 2006 en 10.2 por ciento, tasa que pasó a 10.9 por ciento para el segundo trimestre. Solo Japón parece haber desacelerado su crecimiento, registrando un 2.2 por ciento al segundo trimestre de 2006, después de haber alcanzado un 4 por ciento de crecimiento el cuarto trimestre de 2005.

Producto interno bruto a precios constantes
Tasas de variación interanual



Tasas de crecimiento regionales
Al primer semestre de los años indicados



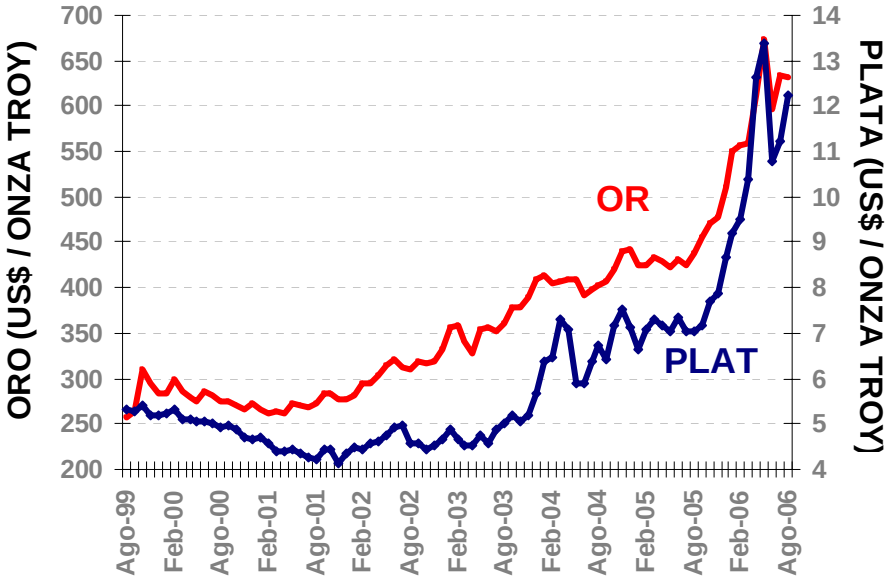
En cuanto al comportamiento de nuestros vecinos, el crecimiento del PIB al segundo trimestre de 2006 pareciera mostrar que el ritmo de crecimiento fue menor para todos en conjunto. Las perspectivas para Chile parecen confirmar esta desaceleración. Según los expertos en la economía trasandina, las menores inversiones parecen explicar ese comportamiento al primer semestre.

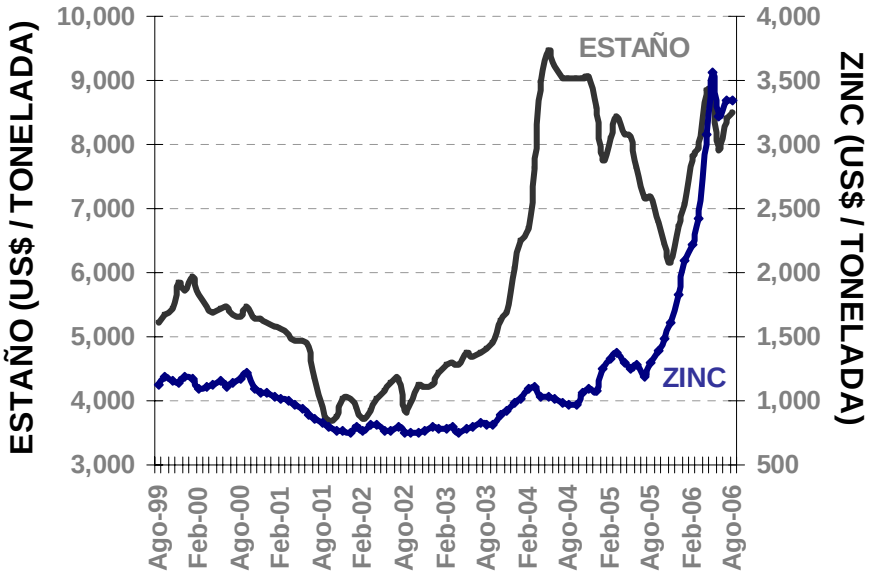
Por otro lado Brasil, que está pasando por elecciones presidenciales, registró un débil crecimiento económico hasta el primer semestre de este año. Una política fiscal muy contractiva, dedicada a mantener el superávit primario, y una política monetaria que tuvo que ser restrictiva por los problemas inflacionarios, son los factores que explican esta situación.

Argentina por su parte, registra un crecimiento importante acompañado por superávit comercial y una desaceleración en las importaciones. Pero sobre todo destaca el ritmo de crecimiento de las inversiones, que según Daniel Hayemann, economista jefe de la CEPAL, las inversiones deben seguir creciendo para garantizar sustentabilidad.

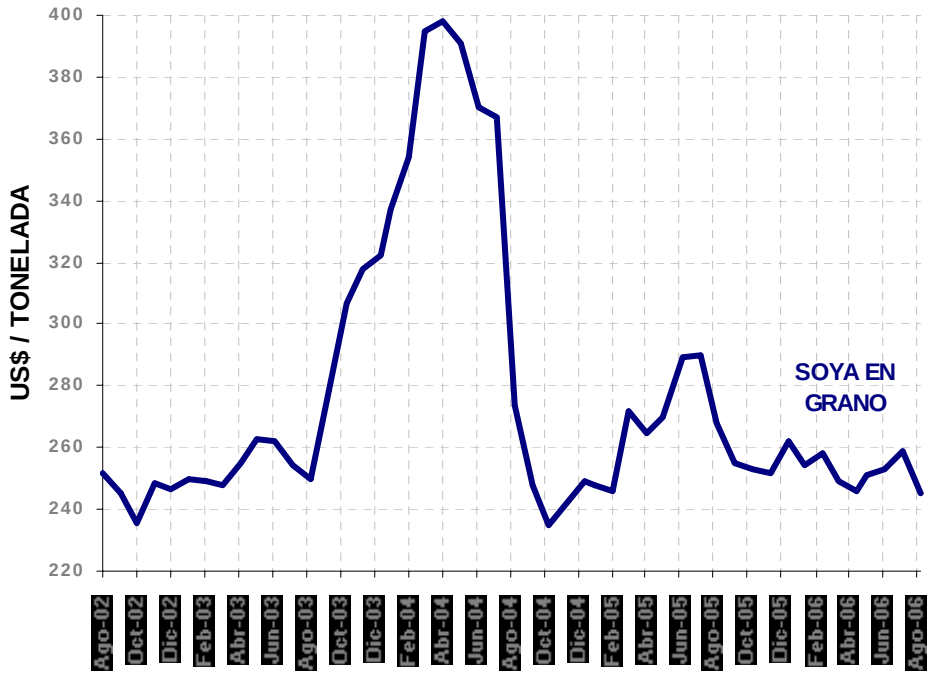
Commodities.- En cuanto a los precios de los principales minerales que exporta Bolivia, los precios internacionales hasta agosto de 2006 continuaron creciendo, sin embargo a un ritmo menor. El precio de la soya en grano, en cambio, parece haber retornado a los niveles registrados a principios de esta década.

Precios internacionales de los principales minerales para Bolivia, Agosto 1999 – agosto 2006

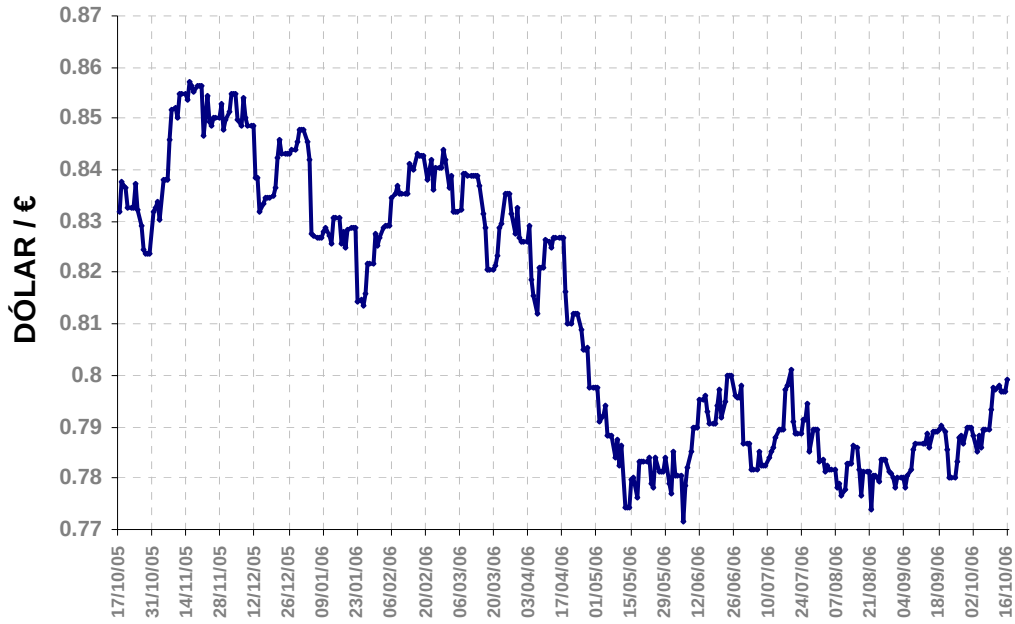




Precio internacional de la soya en grano, dólares por tonelada
Agosto 02 – Agosto 06



Cotización de un euro en dólares
Del 17 Oct -05 al 16 Oct-06



Temas de este número:

PRODUCCIÓN Y CONSUMO DE GAS NATURAL EN BOLIVIA

A partir de la nacionalización de los hidrocarburos el 1º de mayo de 2006 se ha generado una preocupación en cuanto al futuro de la industria. Los expertos sostienen que las inversiones que se están dejando de realizar podrían en peligro la capacidad del país para cumplir con los compromisos internacionales adquiridos y más con los recientes compromisos con la Argentina.

En este número se presentan algunas cifras sobre las cantidades demandadas y ofertadas de gas natural en Bolivia a partir de cifras oficiales de Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos (YPFB) y la Superintendencia de Hidrocarburos. Los datos señalan que la producción está disminuyendo, la demanda interna crece y los compromisos de exportación podrían incrementarse de manera importante si se concreta la exportación de 20 millones de metros cúbicos adicionales y si Brasil demanda la venta de los 30 millones de metros cúbicos establecidos según contrato. En este marco, y sin las inversiones necesarias en desarrollo, pareciera que el futuro de la industria corre serios riesgos.

Producción certificada de gas natural, por mes y por empresa
(En MMPCD)
(Al mes del año indicado)

MES	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006 (p)
Enero	468.07	610.18	767.44	899.78	1,025.70	1,329.45	1,375.66
Febrero	457.68	626.85	768.07	943.06	1,105.39	1,372.60	1,452.79
Marzo	487.91	631.33	824.48	881.49	1,145.62	1,442.54	1,457.31
Abril	493.21	622.20	842.63	924.38	1,163.43	1,482.32	1,211.79
EMPRESA							
Petrobras Bolivia	0.00	73.74	133.01	306.42	479.67	694.98	674.27
Andina	195.19	222.90	285.20	233.15	255.35	266.44	233.90
Chaco	150.05	165.20	191.85	200.84	215.22	211.63	197.42
Repsol YPF	58.68	59.86	50.71	57.63	55.70	112.40	117.93
Otros	72.81	100.95	139.89	114.14	104.10	121.27	150.87
Promedio Ene-abr	**476.72**	**622.64**	**800.66**	**912.18**	**1,110.04**	**1,406.73**	**1,374.39**
Variación del promedio	-	**30.61**	**28.59**	**13.93**	**21.69**	**26.73**	**(2.30)**

FUENTE: Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos (www.ypfb.gov.bo)
(p) Preliminar

El promedio de la producción de gas natural de enero a abril de 2006 se redujo en 2.3 por ciento en relación a similar periodo de 2005. Esta contracción está explicada por la caída en la producción de las empresas Petrobrás Bolivia, Andina y Chaco, mismas que representan más del 80 por ciento de la producción nacional. En el caso de la española Repsol YPF, si bien no presentó una variación negativa en su producción si sufrió una fuerte desaceleración al pasar de un crecimiento del 101.8 por ciento en enero-abril de 2005 a una tasa de 4.9 por ciento en similar periodo de 2006.

Participación, variación e incidencia de las principales empresas que operan en el país en la producción de gas natural de enero a abril del año indicado

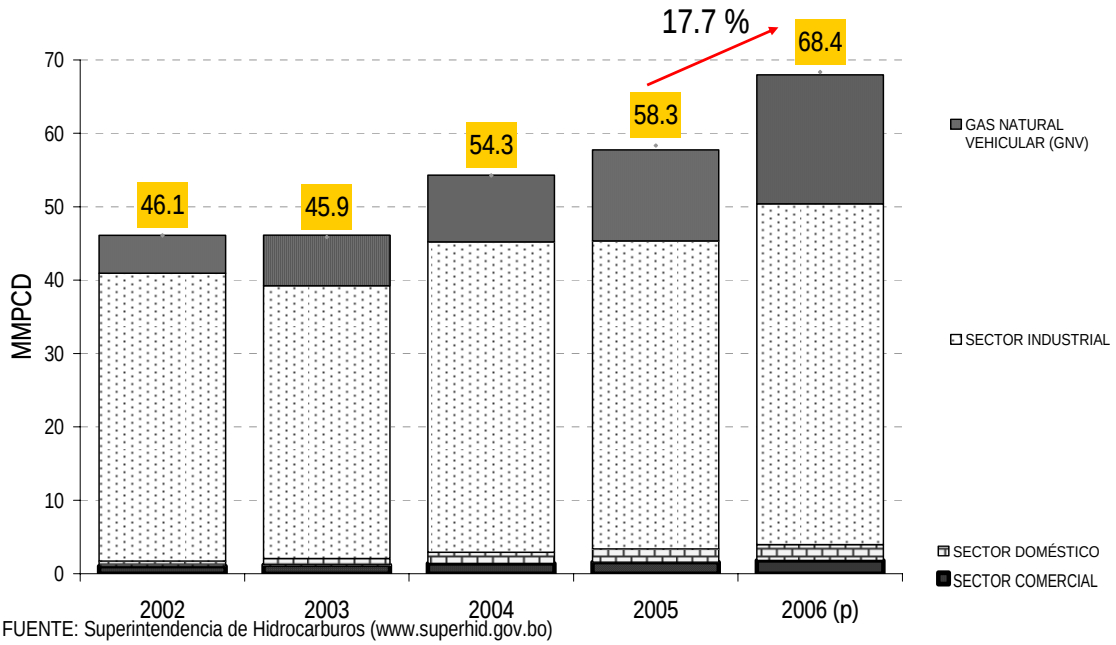
	Participación (Porcentajes)		Variación (Porcentajes)		Incidencia (Porcentajes)	
EMPRESA	**2005**	**2006 (p)**	**2005**	**2006 (p)**	**2005**	**2006 (p)**
Petrobras Bolivia	49.40	49.06	44.89	(2.98)	19.40	(1.47)
Andina	18.94	17.02	4.35	(12.21)	1.00	(2.31)
Chaco	15.04	14.36	(1.67)	(6.71)	(0.32)	(1.01)
Repsol YPF	7.99	8.58	101.80	4.92	5.11	0.39
Otros	8.62	10.98	16.49	24.40	1.55	2.10
Promedio Ene-abr	**100.00**	**100.00**	**26.73**	**(2.30)**	**26.73**	**(2.30)**

FUENTE: Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos (www.ypfb.gov.bo)
(p) Preliminar

Últimamente la preocupación por la falta de inversiones fue acentuándose, debido a que sin inversiones la producción de hidrocarburos, no sólo la de gas natural, no es sostenible y no se podrá responder a las demandas externa e interna.

En cuanto a la demanda interna, según cifras de la Superintendencia de Hidrocarburos, las ventas promedio de enero a junio de 2006 se han incrementado en 17.7 por ciento respecto a similar periodo de 2005. El consumo de gas natural por parte del sector industrial y el consumo de gas natural vehicular (GNV) explican este crecimiento al incidir en 7.7 por ciento y 9.0 por ciento respectivamente.

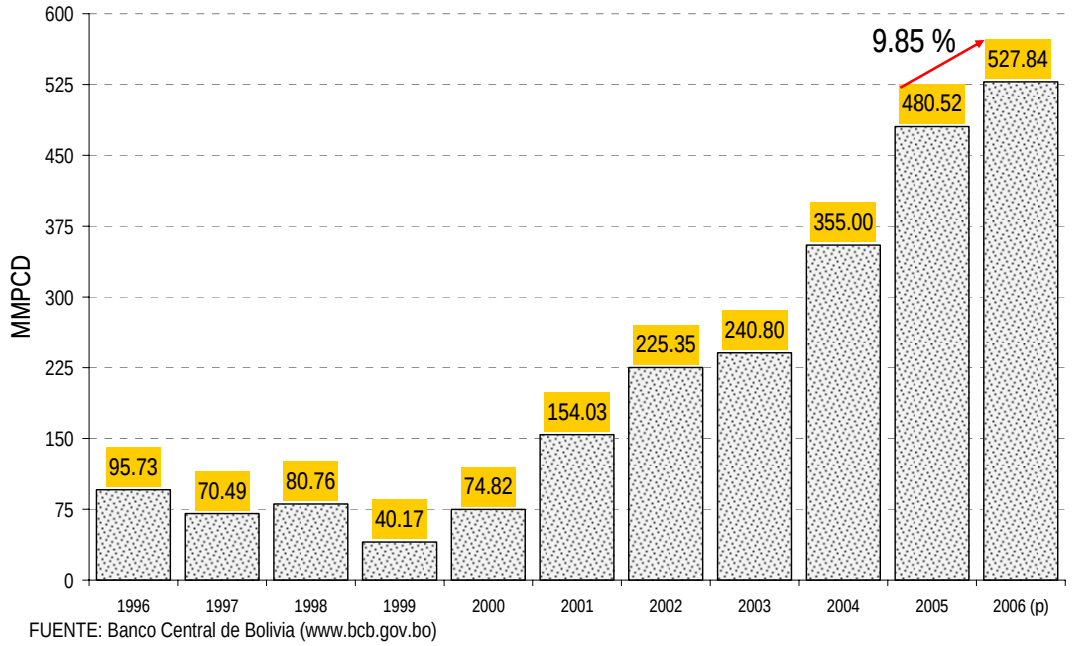
Promedio de ventas de gas natural en el mercado interno, en MMPCD Enero – junio de los años indicados



FUENTE: Superintendencia de Hidrocarburos (www.superhid.gov.bo)
GNV: Gas natural vehicular

Las exportaciones bolivianas de gas natural también subieron. Entre enero y junio de 2006 respecto a similar periodo de 2005, el incremento registrado fue de 9.8 por ciento, por cierto, se debe mencionar, crecimiento muy inferior al registrado entre 2005 y 2004 que fue de 35.4 por ciento.

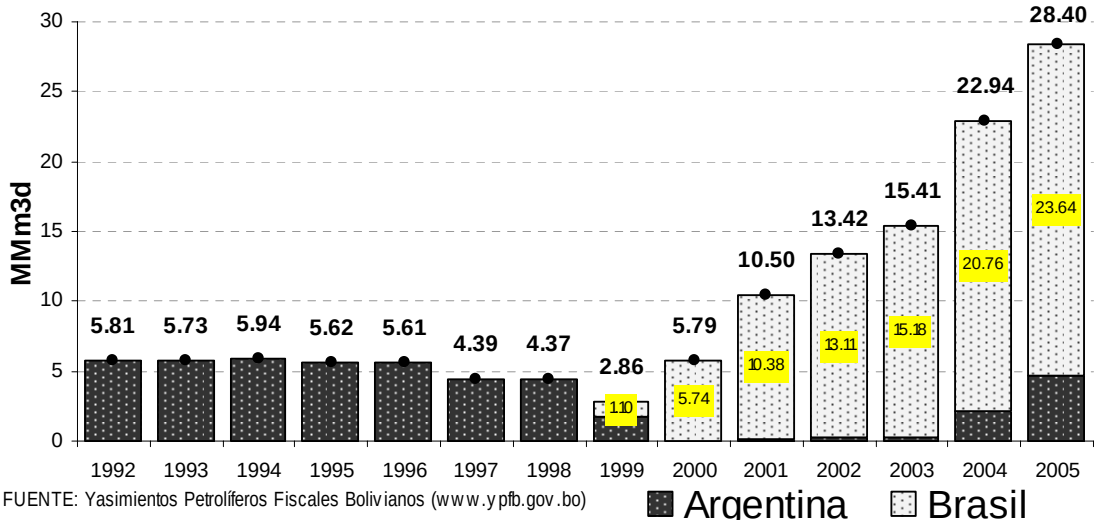
Exportación de gas natural, en MMPCD
Enero –junio del año indicado



FUENTE: Banco Central de Bolivia (www.bcb.gov.bo)

Hasta 2005, las exportaciones de gas natural no habían alcanzado los niveles pactados, por ejemplo al Brasil se le debería estar exportando ya desde 2004 un volumen de 30.1 MMm3d, no obstante lo efectivamente exportado al Brasil fue de 20.8 MMm3d en 2004 y 23.6 MMm3d en 2005.

Exportación de gas natural al Brasil y a la Argentina
En MMm3d



FUENTE: Yasimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos (www.ypfb.gov.bo)



CRONOGRAMA DE ACERCAMIENTOS ENTRE BRASIL Y BOLIVIA A PARTIR DE LA NACIONALIZACIÓN DE LOS HIDROCARBUROS

FECHA	TEMA	Brasil/Bolivia (Composición de la delegación/hecho)	RESULTADOS
1º de mayo de 2006	Nacionalización de los hidrocarburos se establece un plazo de 180 días para la firma de nuevos contratos		Respecto de la firma de nuevos contratos hasta el momento (17/10/06): ninguno.
3 de mayo de 2006	Nacionalización de los hidrocarburos	El Presidente de Petrobras, José Sérgio Gabrielli de Azevedo: conferencia de prensa en Brasil sobre la presencia de la Compañía en Bolivia.	Comunicado de Petrobras: Se manifestó que se defenderá los intereses de Petrobrás por medio de negociaciones con las autoridades bolivianas, por todos los medios legales y en todas las instancias en Bolivia e internacionalmente; suspenderá todas las nuevas inversiones en nuestro país, incluso las referentes al gasoducto Bolivia-Brasil (GASBOL).
10 de mayo de 2006	Tratar cuestiones derivadas del decreto de Nacionalización.	Ministros de Hidrocarburos de Bolivia, Andrés Solíz Rada, y de Minas y Energía de Brasil, Silas Rondeau, y los presidentes de YPFB, Jorge Alvarado, y de Petrobras, José Sergio Gabrielli de Azevedo.	Las partes acuerdan realizar reuniones a nivel técnico, para abordar los siguientes puntos: · Las condiciones para operación de los negocios durante la fase de transición; · La definición de condiciones y contratos necesarios para la producción del gas y su comercialización; y el proceso de refinación, incluso los mecanismos y formas de compensación negociada; · Las condiciones para la firma de los contratos de producción.
13 de mayo de 2006	Cuarta Cumbre UE – América Latina y el Caribe realizada en Viena	Los presidentes de Bolivia y Brasil, Evo Morales e Inácio Lula da Silva	Acordaron mantener el diálogo sobre los precios del gas boliviano que se exporta al Brasil "sin imposiciones".
9 de junio de 2006	Revisión de precios	Presidente de YPFB Jorge Alvarado	Notificación a Petrobrás para que la revisión de los precios del gas se inicien la siguiente semana.
29 de junio de 2006	Revisión de precios	Técnicos bolivianos y representantes de Petrobrás en La Paz	YPFB propuso oficialmente un incremento en el precio de venta de gas al Brasil.
10 de julio de 2006	Reunión técnica entre YPFB y Petrobras	Equipos técnicos de ambos países	Reunión cancelada
12 de julio de 2006	Segunda ronda de acercamientos técnicos entre YPFB y Petrobras	Equipos técnicos de ambos países	YPFB plantea la revisión de la fórmula de fijación del precio del gas, subiendo el precio a US$ 7.5 por millón de BTU; Petrobrás rechaza la propuesta alegando que los precios vigentes recibieron ajustes continuos adecuándose al movimiento del mercado internacional.
28 de julio de 2006	Reunión técnica entre YPFB y Petrobras	Equipos técnicos de ambos países	Se acordó que las dos comisiones vuelvan a reunirse el siguiente mes.
9 de agosto de 2006	Tercera ronda de acercamientos para definir el incremento en el precio del gas boliviano exportado al Brasil.	Equipos técnicos de ambos países	No se llegó a ningún acuerdo sobre el precio del gas.
11 de agosto de 2006	Cuarta ronda de acercamientos para definir el incremento en el precio del gas boliviano, culminó el 13 de agosto.	Equipos técnicos de ambos países	Se decidió ampliar el plazo por 60 días para abordar el tema del precio del gas.
17 de agosto de 2006	Adecuación de las actividades de producción y refinación al decreto de nacionalización	Comunicado Petrobras	Petrobrás señala que autoridades bolivianas interrumpieron unilateralmente negociaciones y espera que el gobierno reinicie las negociaciones.



FECHA	TEMA	Brasil/Bolivia (Composición de la delegación/hecho)	RESULTADOS
22 de agosto de 2006	Adecuación de las actividades de producción y refinación al decreto de nacionalización	Comunicado de prensa Ministerio de Hidrocarburos	Se acordó que las reuniones de alto nivel se reiniciarán el 15 de septiembre, de acuerdo al intercambio de notas realizado entre los ministros de Hidrocarburos y Energía de Bolivia, Andrés Soliz Rada, y de Minas y Energía de Brasil, Silas Rondeau.
12 de septiembre de 2006	Condiciones de producción, transporte, refinación, almacenaje y comercialización de petróleo y gas licuado de petróleo (GLP)	Resolución Ministerial 207/2006, del martes 12 de septiembre de 2006, Ministerio de Hidrocarburos y Energía	YPFB ejerce el derecho propietario del crudo y el gas licuado de petróleo, y es la "única exportadora" de esos productos como lo establece el decreto de nacionalización.
14 de septiembre de 2006	Condiciones de producción, transporte, refinación, almacenaje y comercialización de petróleo y gas licuado de petróleo (GLP)	Comunicado de Petrobrás a Bolivia	Petrobras expresa su disconformidad ante la emisión de la Resolución Ministerial y evalúa posibles medidas a adoptar por esta determinación unilateral del Ministerio de Hidrocarburos y Energía. A consecuencia de ello, renuncia Andrés Soliz Rada como Ministro de hidrocarburos y se posesiona a Carlos Villegas como titular de esa cartera.
14 de septiembre de 2006	Condiciones de producción, transporte, refinación, almacenaje y comercialización de petróleo y gas licuado de petróleo (GLP)	———	El ministro de Minas y Energía de Brasil, Silas Rondeau, y el presidente de Petrobras, Sergio Gabrielli cancelaron su visita, debido a su molestia y desacuerdo con la medida "unilateral" del Gobierno
14 de septiembre de 2006 por la noche	Resolución Ministerial 207/2006 del Ministerio de Hidrocarburos y Energía de Bolivia	———	El Gobierno congela la resolución y abre la posibilidad de negociarla.
29 de septiembre	Quinta ronda de acercamientos para definir el incremento del precio del gas.	Equipos técnicos de ambos países.	Reunión pospuesta atendiendo la solicitud de Petrobrás debido a las elecciones en el Brasil.
5 de octubre de 2006	Reajuste del precio contractual del gas natural que se exporta al Brasil	Comunicado de Petrobras	Reajuste automático de 2.1 por ciento (pasando de USD 3.68 por millón de BTU a USD 3.76 por millón de BTU), válido a partir del 1º de octubre. Conforme a la cláusula de actualización de precios en los contratos, según la variación de la cotización internacional de la canasta de combustibles. El precio promedio de venta, incluyendo la tarifa de transporte, aumentó entonces de USD 5.39 por millón de BTU a USD 5.47 por millón de BTU. Para volúmenes superiores a 16 MMm3d que Petrobras adquiere de YPFB, el precio también fue reajustado y aumentó de USD 4.52 por millón de BTU a USD 4.61 por millón de BTU, lo que equivale a un precio en el *city gate* de USD 6.31 por millón de BTU.
9 de octubre de 2006	Reinicio de los acercamientos para definir el incremento en el precio del gas boliviano.	Ministro de Hidrocarburos Carlos Villegas y el Ministro de Minas y Energía del Brasil Silas Rondeau	Reunión cancelada debido a la proximidad de la segunda vuelta de las elecciones presidenciales en Brasil que se realizará el 29 de octubre cabe advertir que el plazo para la negociación de contratos vence el 31 de octubre.
10 de octubre de 2006.	Reinicio de los acercamientos para la firma de los nuevos contratos	Presidentes de YPFB y Petrobrás.	Se decide ampliar 45 días más el plazo para las negociaciones que antes vencía el mes de octubre.

FUENTE: La Razón (www.la-razon.com), La Prensa (www.laprensa.com), Petrobrás (www.noticiaspetrobras.com.br), Ministerio de Hidrocarburos y Energía (www.hidrocarburos.gov.bo).