

Informe CBH

Señales de reactivación

perspectivas del primer semestre

El primer semestre de 2010 trajo consigo algunos indicios de reactivación en la actividad petrolera en Bolivia. Los volúmenes de producción registran una perceptible recuperación desde su fuerte contracción de 2009.

El valor las exportaciones ha recobrado niveles destacables en comparación a los experimentados ese año, el número de plataformas de perforación en actividad es el mayor en los ocho años desde que a fines de 2002 iniciara su desplome y el número de pozos perforados en lo que va de la gestión muestra una tendencia perceptiblemente ascendente.

Sin embargo, por el momento dichas estadísticas proporcionadas de forma aislada, más allá de ser una muestra real de recuperación, necesitan sostenibilidad en el mediano plazo para revertir la situación de poca actividad nueva en inversiones que nuestra industria enfrenta hace varios años en términos, por ejemplo de:

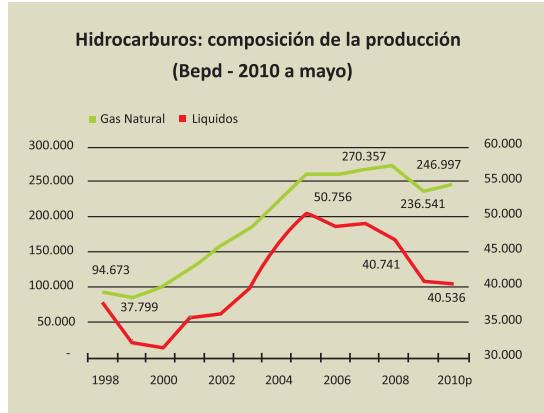
- **inversiones**
- **producción**
- **actividad exploratoria**
- **creciente dependencia de importaciones**
- **presencia, confianza y relevancia en los mercados regionales.**

A cinco años de vigencia de la Ley de Hidrocarburos 3058 y a casi media década de la nacionalización, se hace necesario rever al sector, lo que pasó en los últimos años especialmente, en la primera mitad de 2010, en la idea de impulsar aquellas variables que la hagan más competitiva y más productiva.



Tras cuatro años de un virtual estancamiento de la producción de hidrocarburos en un promedio de 313 mil barriles equivalentes de petróleo por día (Bepd) y de la contracción registrada en 2009 de casi el 13%, a mayo de la presente gestión el país ha logrado recuperar parcialmente sus niveles de producción hasta los 288 mil Bepd, o en 3.7% con relación a los 277 mil Bepd alcanzados en 2009 como efecto, fundamentalmente, de la caída en la demanda de gas natural de Brasil y Argentina a causa de la crisis económica mundial.

Dicha recuperación en la producción de hidrocarburos, positiva desde todo punto de vista ante su significativo impacto sobre las exportaciones nacionales, la tasa de crecimiento de la economía, las recaudaciones fiscales, la generación de divisas y, por ende, sobre la estabilidad de la moneda nacional, sin embargo, existen algunos elementos preocupantes.



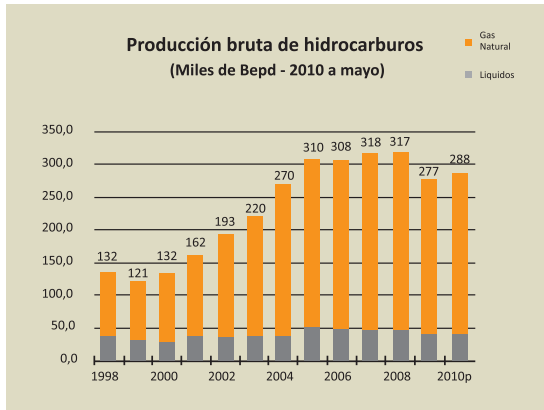
Fuentes: YPFB, Informe de Actividades, 1998 a 2009; Ministerio de Hidrocarburos y Energía, Boletín Estadístico, Mayo 2010

En lo que va de 2010 la tasas de crecimiento de la producción alcanzan a 4.4% para el gas natural y a -0.5% para la producción de líquidos (crudo, condensado y gasolina natural); aunque manifiestamente mejores que las de -12.5% y -12.9% registradas en 2009, éstas aún se encuentran significativamente por debajo de las alcanzadas durante la primera mitad de la década, de 21.0% y 10.2% en

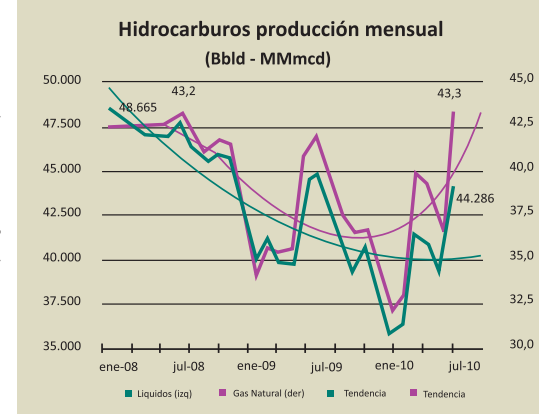
promedio entre 2001 y 2005, respectivamente.

Por otra parte, el desglose de la producción de hidrocarburos en sus dos componentes, gas natural y líquidos, muestra una creciente asimetría: mientras que la producción de gas natural se ha recuperado en más de 10,000 Bepd, desde los 236,500 de 2009 a los 245,000 Bepd en promedio alcanzados a mayo de 2010, la producción de líquidos, supuestamente dependiente de la producción de gas natural, ha continuado una declinación, desde 50,756 Bbld en 2005, a 40,741 Bbld en 2009, a sólo 40,536 Bbld en promedio en 2010, una contracción sostenida de 20.1% en la producción de líquidos en sólo cinco años.

En otras palabras, la anticipada recuperación en la producción de líquidos que hasta 2005 hubiera guardado una estrecha y positiva correlación con la creciente producción de gas natural hoy ya no es evidente: la producción de gas natural alcanzada a mayo de 2010 no ha sido suficiente para compensar la fuerte declinación en la producción de líquidos de antiguos campos, primordialmente petroleros, de los que ésta aún depende.



Fuentes: YPFB, Informe de Actividades, 1998 a 2009; Ministerio de Hidrocarburos y Energía, Boletín Estadístico, Mayo 2010



Fuentes: YPFB, Informe de Actividades, 1998 a 2009; Ministerio de Hidrocarburos y Energía, Boletín Estadístico, Mayo 2010

Ello se aprecia claramente al considerar las cifras de producción mensual de ambos productos: mientras que la producción de gas natural en mayo de 2010, de 43.3 millones de metros cúbicos por día (MMmcd), logró inclusive sobrepasar el volumen de 43.2 MMmcd alcanzado en julio de 2008, la producción de líquidos, que en enero de 2008 se situó en 48,665 Bbld, a mayo de 2010 sólo alcanza los 44,286 Bbld, casi un 10% por debajo.

Se hace evidente que la producción nacional de hidrocarburos es cada vez más "seca" (más gas con menos líquidos): mientras que la producción de líquidos en 1998 era equivalente al 28.5% de la producción total de hidrocarburos, a la fecha ésta representa sólo el 14.1% del total.

Como es de esperarse, esa tendencia tiene serias implicaciones sobre las actuales perspectivas del país de

recuperar, por lo menos en lo que se refiere al corto plazo, la autosuficiencia en líquidos que, como se verá más adelante, se perdió ya en 2008.

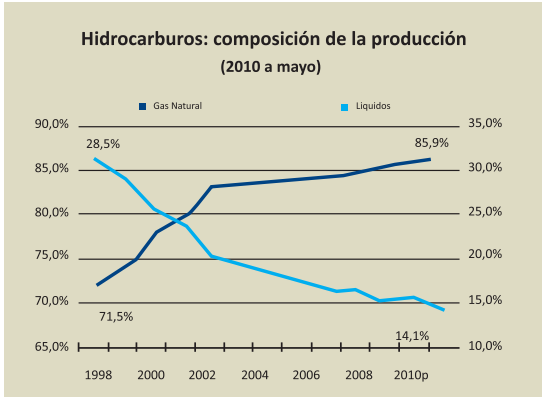
Dado el actual contenido de líquidos en la producción nacional de hidrocarburos, de 14.1% del total, Bolivia requeriría incrementar su producción de gas natural hasta los 48.1 MMmcd simplemente para recuperar los 50,756 Bbld de producción alcanzados en 2005. Ello implicaría un incremento de 6.0 MMmcd, ó 14.4%, sobre el máximo anual de producción de gas natural de 42.0 MMmcd alcanzado en 2008, cuando las exportaciones a Brasil, coincidentemente, también alcanzaron su máximo y se mantuvieron estables en alrededor de 31 MMmcd a lo largo de casi toda la gestión.

Sin embargo, recuperar los niveles de producción de líquidos alcanzados en 2005 hoy sería insuficiente para cubrir la demanda interna. Desde una perspectiva de menor plazo se observa que la producción de gas natural ha registrado un incremento notorio entre enero y mayo de la presente gestión, de 33.0 a 43.3 MMmcd, alcanzando así un promedio de 38.4 MMmcd en los primeros cinco meses de 2010, que



aunque se sitúa por encima del promedio de 36.8 MMmcd correspondiente a la gestión 2009, aún se encuentra significativamente por debajo de los promedios de producción registrados en 2007 y 2008 y, por el momento, inclusive por debajo de los promedios anuales de producción alcanzados en 2005 y 2006, de 40.2 y 40.1 MMmcd, respectivamente. Sin embargo, la recuperación es notoria.

La producción de líquidos muestra, de manera similar, un incremento destacable entre enero y mayo de 2010, equivalente a 21.4%, desde los 36,491 a 44,286 Bbld. El promedio de producción de líquidos a mayo de la presente gestión, sin embargo, se encuentra por debajo del promedio de producción de la gestión 2009, y 20.1% por debajo del promedio pico de 50,756 Bbld alcanzado en 2005.



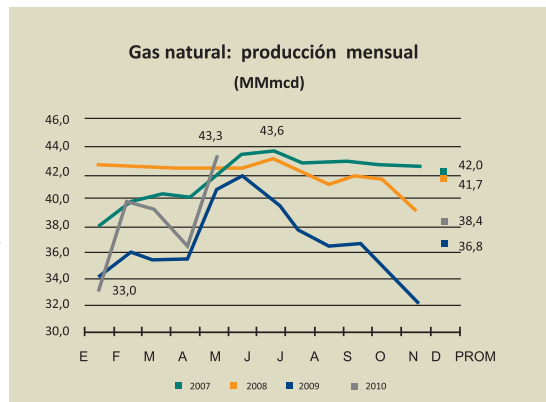
Fuentes: YPFB, Informe de Actividades, 1998 a 2009; Ministerio de Hidrocarburos y Energía, Boletín Estadístico, Mayo 2010

Junto a la declinación en la producción de líquidos, la producción de GLP a mayo de 2010 también confirma la contracción que se iniciara ya hace más de media década, desde las 1,186 toneladas métricas por día (TMD) alcanzadas en 2002, a 669.9 TMD en promedio a mayo de la presente gestión, una pérdida de 516.5 TMD equivalente a 46.5% en sólo ocho años. Ello ratifica, además, que la producción nacional de GLP exhibe hoy una correlación más estrecha con la declinante producción

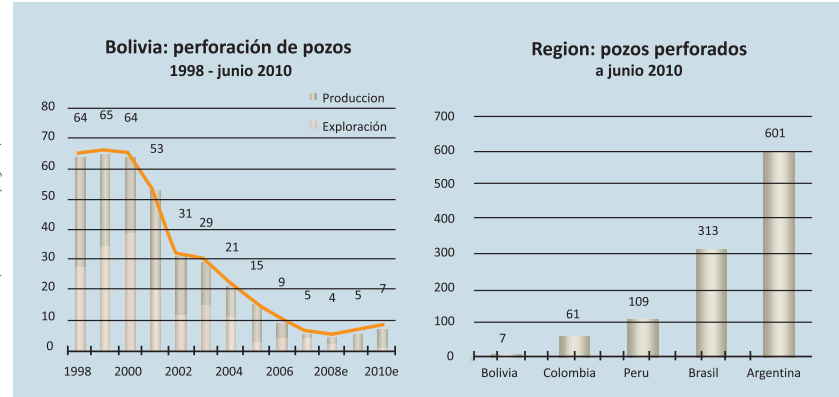
de líquidos que la que se pudiera intuir con la producción de gas natural. La reciente evolución de la producción de hidrocarburos en el país, con su persistente estancamiento de gas natural y su acelerada declinación de líquidos y GLP, responde, como no podría ser de otra forma, a los aún insuficientes montos de inversión que, en términos comparativos, aún persisten al primer semestre de 2010, aunque con señales de recuperación.

Los indicadores de inversión en el sector petrolero boliviano muestran que aunque se perciben, como en el caso de los niveles de producción, algunos indicios de reactivación, el número de plataformas de perforación en actividad y el número concreto de pozos de exploración y desarrollo durante este primer semestre de 2010 son aún insuficientes como mover los indicadores de los años anteriores.

Aunque el número de equipos de perforación en actividad en el país ha pasado de un promedio de 4 en 2009 a un promedio de 7, a junio de la presente gestión, habiéndose registrado inclusive 8 equipos en actividad en junio pasado, ello no se compara favorablemente con el promedio de 14, o con el pico de 16, registrados entre 1998 y 1999. 0, si



Fuentes: YPFB, Informe de Actividades, 1998 a 2009; Ministerio de Hidrocarburos y Energía, Boletín Estadístico, Mayo 2010



Fuente: BHI, International Rotary Rig Count, June 2010

comparamos en el contexto regional, a modo de ilustración, con las 70 plataformas de perforación actualmente en actividad, por ejemplo, en Argentina, las 66 en actividad en Brasil.

Por el contrario, el promedio de 6 plataformas de perforación en actividad en Bolivia es muy similar al promedio de 5 registrado durante el primer semestre en Chile, que no goza precisamente de una gran tradición petrolera.

De igual manera, aunque el número de pozos perforados en el país ha subido de 4 en 2008 a 5 en 2009 y a 7, a junio de 2010, las actividades de perforación aún se encuentran muy lejos del promedio de 64 pozos perforados

anualmente en Bolivia entre 1998 y 2000, y más lejos aún de los 109 pozos perforados a junio en Perú, los 313 en Brasil o los 601 en Argentina.

Eso significa que la industria ha mejorado levemente sus números, pero aún no es suficiente.

El número de pozos exploratorios, sin los cuales la sostenibilidad de las reservas y de la producción entra necesariamente en duda, comparativamente hablando, registró dos en 2008, ninguno en 2009 y únicamente uno en lo que corre de 2010, aunque se ha anunciado y programado mayores actividades para el segundo semestre del año en nuevos prospectos.



Las exportaciones nacionales de hidrocarburos a mayo de 2010 alcanzaron a \$us 1,065.1 millones, es decir, \$us 156.6 MM ó 17.2% por encima de las registradas durante el mismo período en 2009. Aunque la recuperación de los valores de las exportaciones petroleras es alentador tras la fuerte caída de más del 33% sufrida entre 2008



Parque Ind. - Mz 42 Carretera Cotoca Km. 1 1/2 / Telf. (00591) -3- 3492929 / Fax (00591) -3- 3489785 / www.carloscaballeroSL.com / Santa Cruz - Bolivia

y 2009, éstas aún se encuentran por debajo del pico de \$us 1,363.9 millones alcanzado a mayo de 2008, lo que representa un reto para el país y para el manejo de variables económicas, monetarias y fiscales cuya salud depende hoy fundamentalmente de las exportaciones de gas natural.

De mantenerse hasta fines de gestión, condiciones de volumen y de precio similares a las experimentadas a mayo del presente año, las exportaciones petroleras a diciembre próximo estarían alcanzando aproximadamente los \$us 2,550 millones, lo que las colocaría \$us 500 millones por encima de las de 2009, pero aún \$us 900 millones por debajo de las registradas en 2008 de \$us 3,458 millones.

Por otra parte, debe advertirse que la recuperación en las exportaciones de hidrocarburos en lo que va de 2010 se deriva casi exclusivamente del incremento del valor de las exportaciones de gas natural. En cifras anualizadas a diciembre, éstas pasarían de \$us 1,967.3 millones en 2009 a un valor proyectado de \$us 2,457 millones en 2010, registrándose un crecimiento de \$us 487.6 millones.



Fuentes: Banco Central de Bolivia, Asesoría de Política Económica, Sector Exterior Instituto Nacional de Estadística, Exportaciones e Importaciones - Comercio Exterior, Instituto Nacional de Estadística, Resumen Estadístico por Actividad, Comercio Exterior, mayo de 2010

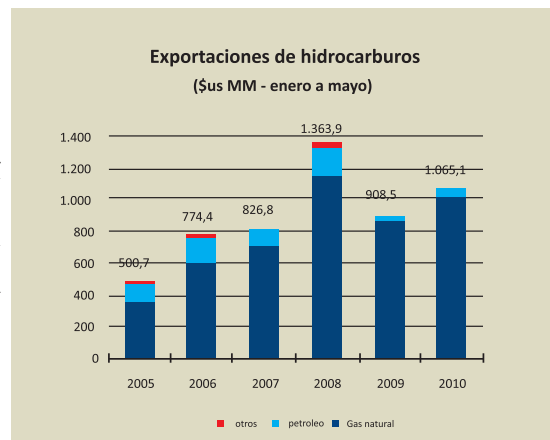
En contraste con la reciente evolución de las exportaciones de gas natural, las de petróleo, que estarían por pasar de \$us 77 millones en 2009 a \$us 99 millones a diciembre de 2010, simplemente alcanzan para corroborar su caída, a partir de 2006, tanto en términos de valor como en términos de volumen.

Las exportaciones de petróleo, que alcanzarán los \$us 344.8 millones en 2006, se situarían a diciembre próximo en alrededor de \$us 99.2 millones, registrando así una contracción de más del 70% en los últimos cuatro años.

En términos de volumen, mientras que las exportaciones de gas natural alcanzarían los 29.0 MMmcd a fines de gestión, superando así los 26.9 MMmcd exportados en 2009 y sobrepasando marginalmente los volúmenes alcanzados en 2005, en el caso de las exportaciones de petróleo, éstas se situarían a diciembre próximo en 3,433 barriles por día (Bbld), marginalmente por encima de los 3,274 Bbld de 2009, pero más de 9,900 Bbld, ó 74.3%, por debajo del pico de 13,343 Bbld registrado en 2005, para tomar un punto de referencia.

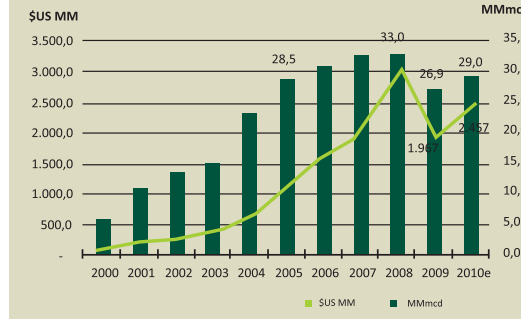
Desde una perspectiva mensual también permite observar una marcada diferencia entre la reciente evolución de las exportaciones de gas natural y las de petróleo.

Mientras que tanto en términos de valor como de volumen, las exportaciones de gas natural muestran indicios de estar



Fuentes: Banco Central de Bolivia, Asesoría de Política Económica, Sector Exterior Instituto Nacional de Estadística, Exportaciones e Importaciones - Comercio Exterior, Instituto Nacional de Estadística, Resumen Estadístico por Actividad, Comercio Exterior, mayo de 2010

Exportaciones de gas natural (2010 proyectado a diciembre)



Fuentes: Banco Central de Bolivia, Asesoría de Política Económica, Sector Exterior Instituto Nacional de Estadística, Exportaciones e Importaciones - Comercio Exterior, Instituto Nacional de Estadística, Resumen Estadístico por Actividad, Comercio Exterior, mayo de 2010

intentando recuperar sus máximos históricos: de \$us 314.9 millones en octubre de 2008 y 34.7 MMmcd en julio de 2007, respectivamente, en el caso de las exportaciones de petróleo la tendencia a partir de 2005 es sostenidamente a la baja, habiendo pasado de un máximo mensual de 21,559 Bbld en mayo de 2005 a varios meses sin exportaciones registradas a partir de febrero de 2008, y de un promedio mensual de casi 12,000 Bbld entre enero de 2005 y diciembre de 2007, a otro de 4,650 Bbld entre enero de 2008 y mayo de la presente gestión.

Es notorio que, por un lado, el promedio de exportaciones de petróleo en lo que va de 2010, de 3,433 Bbld, se encuentre nuevamente por debajo del promedio de enero de 2008 al presente y que, por otro, durante los nueve meses transcurridos entre septiembre de 2009 y mayo de 2010 se hayan registrado exportaciones de petróleo únicamente en marzo y abril pasados; ambos datos estadísticos destacan la persistencia de la reciente tendencia a la baja en las exportaciones de petróleo.

En lo referido a las exportaciones de gas natural, quedan algunos aspectos dignos de mención, partiendo por la notable

recuperación de los precios de exportación a partir de abril pasado, tanto a Brasil como a Argentina, en casi un 50% desde que se registrara una caída, desde \$us 10.35 por millón de BTUs (MMBtu) y \$us 8.02 por MMBtu para Argentina y Brasil, respectivamente, a alrededor de \$us 4.48 por MMBtu entre octubre de 2008 y abril de 2009.

Gracias a la recuperación del precio internacional del petróleo (WTI) después de su desplome en 2008 -desde los \$us 133.8 por Bbl de junio de 2008 a \$us 39.09 por Bbl de febrero de 2009- hasta los \$us 84.29 por Bbl de abril pasado, el precio de exportación del gas natural boliviano a Brasil y Argentina también se ha recuperado, a \$us 5.93 y \$us 7.37 por MMBtu a la fecha, respectivamente.

Los previsible efectos de las recientes fluctuaciones de los precios de exportación sobre el valor de las exportaciones de gas natural, demandan una evaluación detenida de las variables, volumen y precio, que lo determinan: y es que mientras que los volúmenes de exportación se han mantenido dentro de una franja de ± 5 MMmcd, alrededor de un promedio de 30.6 MMmcd desde 2006 a la fecha, los valores de exportación han pasado de \$us 116.9 millones mensuales en enero de 2006, a \$us 314.9 MM/mes en octubre de 2008, a \$us 139.0 MM/mes en diciembre de 2009, y a \$us 250.9 millones mensuales en mayo pasado.

Caja negra para vehículos.

FUL-MAR
TACOGRAFOS - GPS

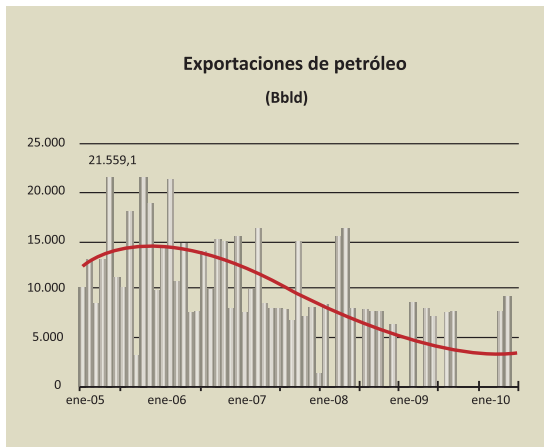
Distribuidor autorizado para Bolivia:
EUROCOM

- Registro continuo de velocidad, RPM y posición.
- Posibilita el control sobre los conductores para la eficiencia en el uso del móvil.
- Brinda información sobre aceleraciones, frenadas bruscas y registros de accidentes.
- Control sobre la temperatura del motor, presión de aceite y exceso de velocidad.

Radial 19, Calle 5 N° 56, Barro La Madre
Tel.: + 591 3-352-2723 / Fax: + 591 3-357-8483
eurocom@eurocom.com.bo
www.eurocom.com.bo / Santa Cruz - Bolivia

tuv CERT
ISO 9001:2008

Como es de esperarse, ante volúmenes de exportación relativamente estables y fluctuaciones significativas en sus valores, sólo puede concluirse que dichas fluctuaciones, tanto positivas como negativas, fueron primordialmente, fruto del incremento sin precedente de los precios de exportación, principalmente a partir de los \$us 2.26 por MMBtu de junio de 2005, hasta los \$us 10.35 por MMBtu en octubre de 2008, de su posterior caída hasta \$us 4.48 en abril de 2009 y, recientemente, de su recuperación hasta el precio actual de \$us 5.93 por MMBtu para Brasil y de \$us 7.37 por MMBtu para Argentina.



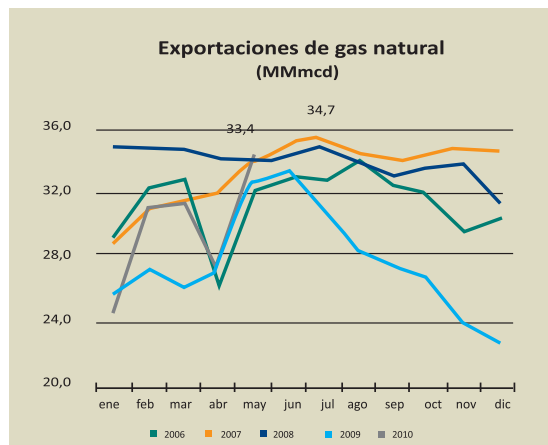
Fuentes: Banco Central de Bolivia, Asesoría de Política Económica, Sector Exterior, Instituto Nacional de Estadística, Exportaciones e Importaciones - Comercio Exterior, Instituto Nacional de Estadística, Resumen Estadístico por Actividad, Comercio Exterior, mayo de 2010

Efectivamente, al tomar como base de análisis los volúmenes y precios de exportación de gas natural registrados en 2005 y, medir posteriormente, las variaciones de volumen y precio a la fecha, se obtiene que, por ejemplo, el 90% del incremento del valor de las exportaciones a 2008 se deriva

exclusivamente del incremento de precios y únicamente un 10% corresponde al incremento de volúmenes. En el caso de 2010, el 95.4% del incremento con relación a 2005 corresponde al efecto "precio" y sólo un 4.6% puede atribuirse al incremento registrado en los volúmenes de exportación.

En promedio, de las expansiones y contracciones anuales de las exportaciones de gas natural entre 2005 y la fecha, un 90.1% corresponde exclusivamente al efecto de las fluctuaciones de los precios de exportación y únicamente un 9.9% corresponde a variaciones en los volúmenes de exportación.

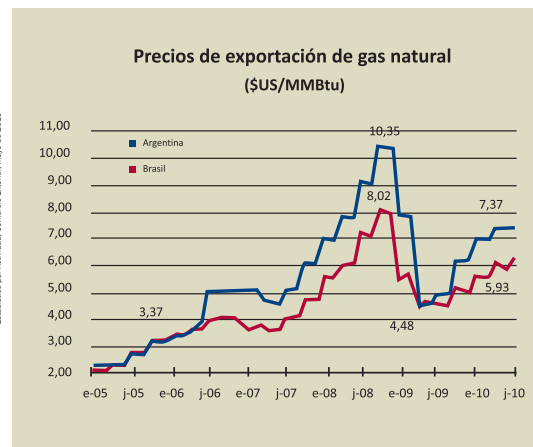
Visto de otra manera, de no ser por el incremento de precios de exportación de gas natural a partir de 2005, el valor de las exportaciones habría llegado a un máximo de \$us 1,292 millones en 2008, y no los \$us 3,158 efectivamente registrados ese año. De manera similar, las exportaciones de 2010 estarían proyectadas a alcanzar únicamente \$us 1,149 millones a diciembre y no los \$us 2,457 aquí proyectados.



Fuentes: Banco Central de Bolivia, Asesoría de Política Económica, Sector Exterior, Instituto Nacional de Estadística, Exportaciones e Importaciones - Comercio Exterior, Instituto Nacional de Estadística, Resumen Estadístico por Actividad, Comercio Exterior, mayo de 2010

fecha una correlación positiva entre ambas demandas que no se había expresado con anterioridad.

Sin embargo, con el reciente repunte de la demanda de Brasil experimentado a partir de enero, desde los 21.2 MMmcd hasta los 29.6 MMmcd registrados en junio, es previsible que cualquier incremento adicional en la demanda brasileña imponga nuevas presiones sobre los volúmenes disponibles para la Argentina, si es que no hay una mayor entrega de producción adicional.



Fuentes: Banco Central de Bolivia, Asesoría de Política Económica, Sector Exterior, Instituto Nacional de Estadística, Exportaciones e Importaciones - Comercio Exterior, Instituto Nacional de Estadística, Resumen Estadístico por Actividad, Comercio Exterior, mayo de 2010

El otro elemento a tenerse en consideración ante el persistente techo en la producción y la creciente demanda interna es el carácter de variable de ajuste que inevitablemente debe aún asignarse a las exportaciones a Argentina.

Ha sido únicamente ante las mermas coyunturales de la demanda brasileña, por ejemplo, entre octubre de 2008 y marzo de 2009, que pudieron

incrementarse las exportaciones a Argentina por encima de los 5 MMmcd: mientras que las primeras cayeron en alrededor de 10 MMmcd, de 31.2 a 19.9 MMmcd respectivamente, las exportaciones a Argentina pasaron de 1.5 MMmcd a 6.3 MMmcd durante el mismo período.

A diferencia de lo ocurrido anteriormente, entre mediados de 2009 y la fecha y como efecto del impacto de la crisis económica mundial sobre la demanda de ambos mercados, aún con una contracción de la demanda brasileña, la demanda Argentina no repuntó, registrándose desde entonces hasta la



El valor acumulado de las importaciones de carburantes líquidos (diesel y gasolina) a mayo de 2010 alcanzó los \$us 288.5 millones.

De realizarse una proyección simple, las importaciones habrán alcanzado aproximadamente los \$us 690 millones

PETROSUR

INGENIERIA EN SERVICIOS PETROLEROS

¡22 AÑOS CONSTRUYENDO OBRAS

DESDE EL SUR, PARA TODO EL PAIS!

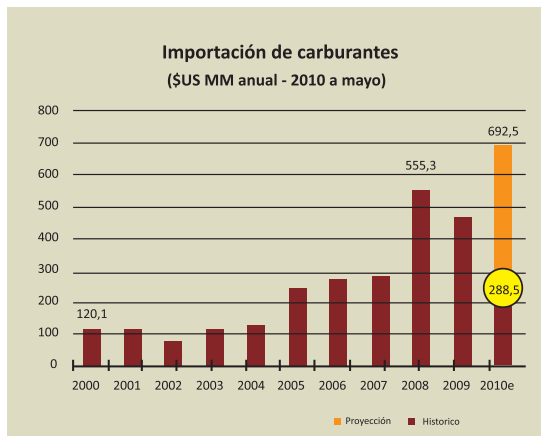
Santa Cruz: km 9 doble vía a la Guardia - Telf./jiloto: 3531700 - Fax: 3525104 - petrosur@petrosursrl.com
Villa Montes: Calle Final La Paz - Telf.: 46724351 - Fax 4672-2283 vml@petrosursrl.com / Tarija: Calle Isaac Atías 348 - Telf. 46634177 - Fax 46634180 - tj@petrosursrl.com

www.petrosursrl.com

a fines de año, situándose así casi un 25% por encima del pico de \$us 555.3 millones registrado en 2008, y \$us 570 millones, ó 476% por encima de las importaciones de \$us 120 millones registradas hace una década. El ritmo de aceleración de la importación de diesel y gasolinas se destaca al contrastar la evolución mensual del valor de las importaciones a lo largo de los últimos cinco años.

Con un promedio de \$us 57.7 millones mensuales a mayo de 2010, las importaciones de líquidos se encuentran a la fecha por encima del promedio de \$us 46.3 millones registrado en la gestión 2008, antes inclusive, de que en 2009 se vieran afectadas por la desaceleración económica interna que a su vez afectó perceptiblemente la tasa de crecimiento de la demanda interna de productos refinados del petróleo, entre ellos, la de diesel y gasolinas: mientras que ésta alcanzó el 7.6% anual en 2006, en 2009 se contrajo a 2.6%.

La leve desaceleración en el crecimiento de la demanda interna de productos refinados de las últimas dos gestiones, no ha sido impedimento para que con una tasa proyectada de 4.1% para 2010,



Fuente: Instituto Boliviano de Estadística, Exportaciones e Importaciones, Consultas Diarias de Subsidios
GCEP Res. 3. Consultas de estadísticas generales, otros consultorios relacionados, mail: GCEP@SIS.

ésta se sitúe alrededor de los 53.000 Bbld en promedio en el curso de la presente gestión, reafirmando así su sostenido crecimiento de los últimos ocho años. Es, ante una demanda interna de derivados del petróleo en constante crecimiento junto a una producción interna de líquidos en sostenida declinación, al menos hasta

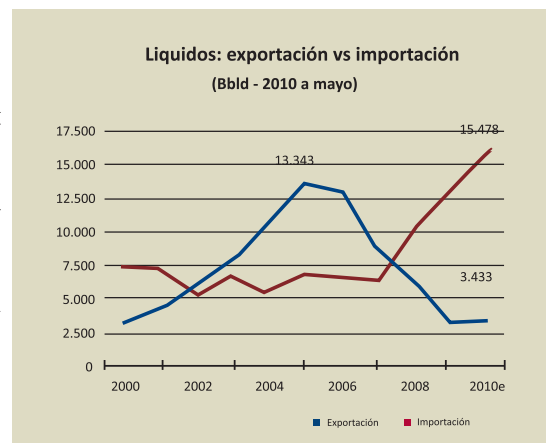
ahora, que por un lado, las importaciones de líquidos, principalmente de diesel y gasolina, han crecido notablemente y, por otro, que las exportaciones, como se mencionara anteriormente, se han reducido a su mínima expresión desde su máximo de 2005.

Mientras que las exportaciones de líquidos han pasado de más de 13.000 Bbld a menos de 3.500 Bbld entre 2005 y el primer semestre de 2010, las importaciones se han incrementado de 5.480 Bbld en 2004 a alrededor de 15.000 Bbld a la fecha, en promedio.

Conclusión

Al finalizar el primer semestre de 2010 se registran algunos indicios, aunque aún incipientes, de una recuperación del sector petrolero boliviano.

Los niveles globales de producción de hidrocarburos se encuentran perceptiblemente por encima de los alcanzados en 2009, el número de plataformas de perforación y el número de pozos perforados finalmente han escapado la terca inercia en la que cayeran hace cinco años, y las



Fuente: Elaboración propia en base a datos sobre la comercialización interna de productos refinados del petróleo, Superintendencia de Hidrocarburos, Dirección de Comercialización de Derivados y Distribución de Gas Natural, Estadísticas de Comercio Exterior, Dirección General de Estadística y Censos, Bolivia, 2000-2009, datos sobre ventas de 2009 y 2010 son estimaciones propias.

exportaciones de gas natural han logrado recuperar alrededor de un tercio de la pérdida de valor que sufrieran en 2009.

La otra cara de la misma moneda resalta, sin embargo, una serie de elementos en los que el país debe trabajar si finalmente ha de lograr, no sólo una recuperación, sino una verdadera reactivación sostenida del sector.

Aunque la producción apunta a recobrar nuevamente sus niveles anteriores, ésta, en términos concretos, aún se encuentra significativamente por debajo del pico conquistado en 2007; aunque la producción de gas natural ha alcanzado, especialmente en los últimos meses de este primer semestre, niveles que se equiparan a los récords mensuales establecidos en 2007, la producción de líquidos ha colapsado hasta el grado en que, inclusive de recuperarse los

máximos niveles promedio anuales de producción de gas natural de los que depende la disponibilidad de líquidos, difícilmente se lograría alcanzar el pico de producción logrado en 2005, y ello, ante volúmenes de demanda interna de GLP, diesel y gasolina que continúan su rápido e inexorable crecimiento.

Es evidente que el valor de las exportaciones ha recobrado la tendencia creciente registrada hasta 2008; sin embargo, tal como ha sido el caso a partir de 2005, esté crecimiento se deriva prácticamente en su totalidad, del incremento de los precios de exportación de gas natural-sobre los que el país, una vez suscrito el contrato con Brasil hace ya década y media, no tiene influencia en los factores internacionales que lo generan-, y no del aún esperado incremento en los volúmenes exportados.

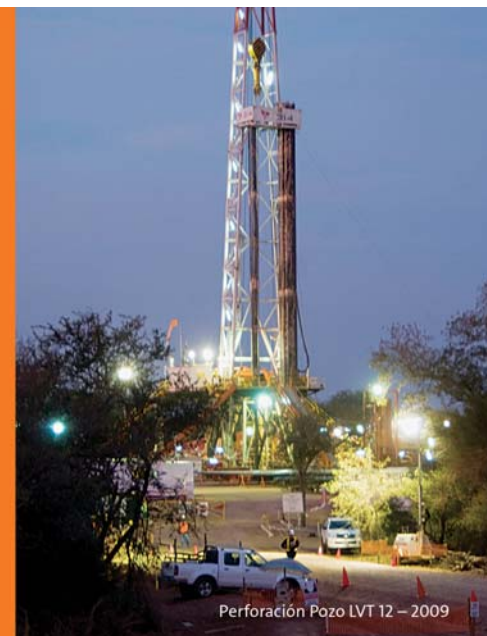
La contrapata del estancamiento en los volúmenes de producción de gas y del colapso en la producción de líquidos es la creciente factura por concepto de importación de carburantes, cuyo ritmo de crecimiento, especialmente en lo que va de 2010, es sorprendente y preocupante en la medida en la que resalta la creciente dependencia, y el ascendente costo, de las hasta ahora inevitables importaciones de líquidos para cubrir las necesidades del mercado interno.

La industria petrolera nacional parece estar llegando a un punto de inflexión en el que los aún pequeños indicios de recuperación registrados en 2010 después de la dura lección recibida en 2009 darán cabida a una sincera reactivación del sector, pero ésta deberá ser sostenida para generar un impacto real en la actividad hidrocarburífera en el mediano y largo plazo.



BG BOLIVIA

Gas natural, progreso para todos.



Perforación Pozo LVT 12 - 2009