

Índice Global de la Perspectiva de Inversiones en el Sector de Hidrocarburos 2013-2014

“Como en el pasado, la tecnología ha abierto puertas que la gente no sabía que existían o no pensaba que pudieran abrirse. Prevemos que la producción de petróleo de formaciones compactas crecerá drásticamente durante el resto de esta década.”

—Daniel Yergin

1. Encuesta Sobre Perspectivas de las Inversiones en el Sector de Hidrocarburo

El Instituto Fraser de Canadá elabora anualmente la encuesta mundial sobre perspectivas de inversión en el sector de hidrocarburos, en la versión 2013 se consultaron a 864 empresas que evaluaron a 157 Estados o jurisdicciones, realizando una comparación con la versión previa 2012 se consultaron a 623 empresas que evaluaron en conjunto a 147 Estados o jurisdicciones. Para fines comparativos en el año 2011, se evaluaron 135 Estados o jurisdicciones y en el 2010 se evaluaron 133 Estados o jurisdicciones.

El estudio realiza evaluaciones por jurisdicciones o Estados ya que en algunos países, generalmente los federados, las regulaciones en el sector de hidrocarburos pueden ser diferentes entre un Estado a otro. Por ejemplo, en EE.UU. la jurisdicción del Estado de Texas, generalmente más abierta a la inversión se posiciona en el ranking N° 4, en cambio la regulación que tiene el Estado de Utah es diferente y más restrictiva a la inversión que se posiciona en el ranking N° 31 en el año 2013.

El indicador construido por Fraser toma en cuenta dieciocho factores, entre los cuales se tiene: términos fiscales, régimen tributario, cambios regulatorios, costo del cumplimiento regulatorio, incertidumbre sobre áreas

protegidas, acuerdos comunitarios, barreras de intercambio, regulación laboral, calidad de infraestructura, calidad de información geológica, disponibilidad técnica laboral, disputas y reclamos indígenas, estabilidad política, seguridad, inconsistencias regulatorias, sistema legal y corrupción estatal.

A través del análisis de estos se construye el “Índice Compuesto”, lo cual permite una comprensión más completa de la situación de cada Estado o Jurisdicción en diferentes aspectos que interesan al inversor.

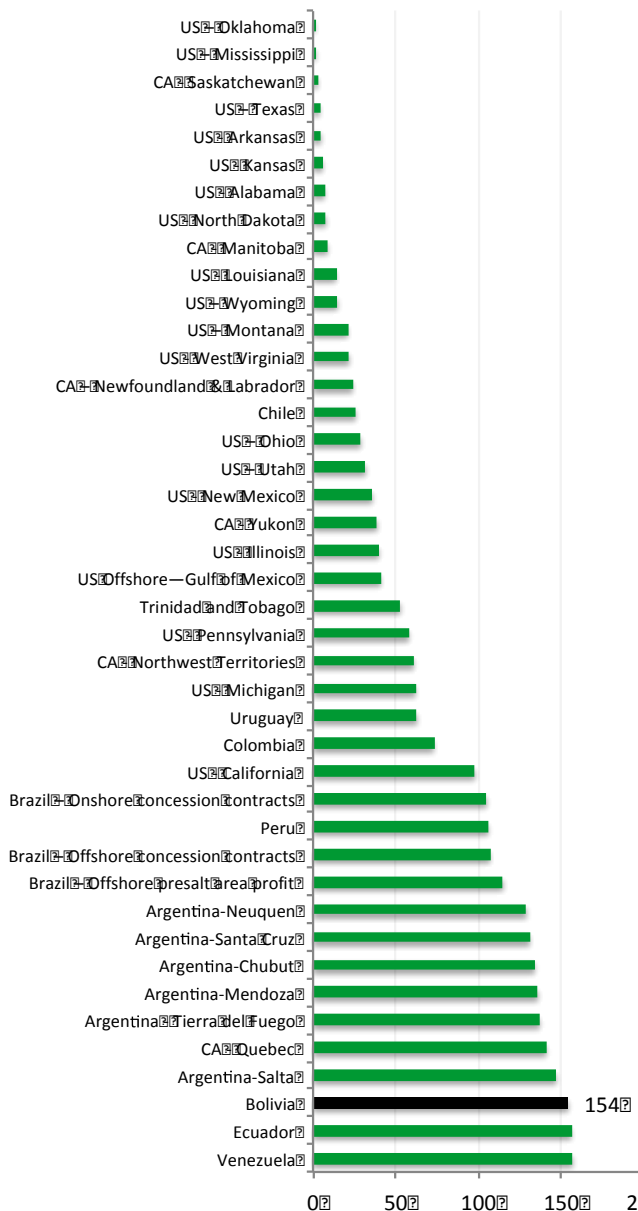
De acuerdo a la puntuación obtenida en este índice, los Estados que sugieren contar con los obstáculos más bajos para la inversión privada en hidrocarburos están localizados en Canadá, Estados Unidos y Europa. En el informe 2013, las jurisdicciones más atractivas son: Oklahoma, Mississippi, Saskatchewan, Texas, Arkansas, Holanda y Dinamarca. Los Estados o jurisdicciones con menor atractivo para invertir en hidrocarburos son: Venezuela, Ecuador, Irán, Bolivia, Rusia, Uzbekistán, Iraq y Argentina (Salta).

A nivel de América Latina: Colombia, Chile y Trinidad & Tobago son los países más atractivos para la inversión, entre un 27% a 37% de las empresas sostiene que tiene un leve desincentivo para invertir en estos países. En cambio, en Bolivia, Ecuador y Venezuela, muestran que entre un 96%, 98% y 100% de las empresas creen que se enfrenta a serios desincentivos para invertir respectivamente. En

Políticas Públicas para la Libertad

el caso de Bolivia; 49% de las empresas sostienen que se enfrenta a desincentivos leves para invertir, 32% se enfrenta a desincentivos fuertes y 14% definitivamente no invertiría en el país.

Gráfico N° 1. Ranking de Inversión en el Sector de Hidrocarburos en América - 2013



Fuente.- Fraser Institute – Global Petroleum Survey: 2013

2. Análisis de las Fortalezas y Debilidades de Bolivia

En el reporte 2012, Bolivia se situaba en el último lugar de atracción de inversiones en el sector de hidrocarburos, sin embargo, en el año 2013 se sitúa en el puesto 154 de un total de 157 países, en la presente evaluación Bolivia se encuentra mejor posicionada que Venezuela y Ecuador.

Fortalezas de Bolivia

Sin duda, una de las principales ventajas y fortalezas que tiene Bolivia es el potencial geológico del recurso, es decir, posee el recurso de gas natural y petróleo. Por supuesto, con las adecuadas reglamentación e incentivo a la inversión, ese recurso puede traducirse en mayores reservas probadas que le permitiría buscar nuevos mercados y mejores ingresos.

Es por este motivo, que las empresas del sector de hidrocarburos sostienen que incrementarían su inversión considerablemente. De acuerdo a las encuestas levantadas por el Instituto Fraser, el año 2013, el dieciseis por ciento de las empresas entrevistadas declararon que su actividad exploratoria y explotación se incrementaría en más del 100% si el Gobierno adoptaría prácticas menos restrictivas y promotoras de la inversión; el once por ciento de las empresas incrementarían su actividad exploratoria entre 50 y 100%; y cerca del cuarenta y dos por ciento de las empresas incrementarían su actividad exploratoria y su inversión entre un 20% a 50%. (Ver Gráfico N° 2)

Es decir, la totalidad de las empresas declaran que incrementarían su actividad exploratoria e inversiones en Bolivia en alguna medida, si las condiciones regulatorias en Bolivia fueran calificadas como de “mejores prácticas” y fomentarían el desarrollo exploratorio en el sector.

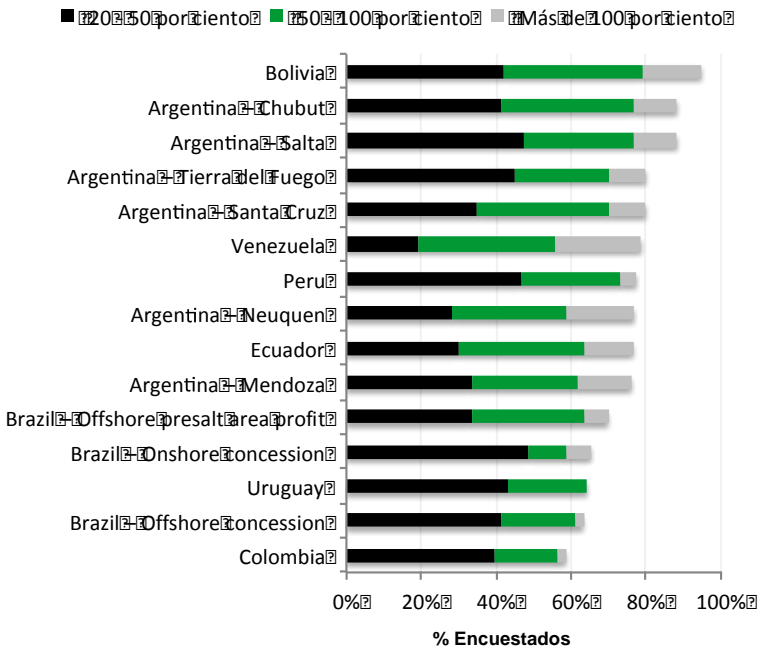
Políticas Públicas para la Libertad

Uno de los factores en los cuales el país tiene

que es un factor muy fuerte que desincentiva las inversiones.

Gráfico N° 2. Índice Compuesto de Inversión Hidrocarburos en América Latina.

(% de incremento en la inversión; si el Gobierno adoptara prácticas menos restrictivas y promotoras de la inversión)



Fuente.- Fraser Institute – Global Petroleum Survey: 2013

menos desventajas es la incertidumbre de las modificaciones de áreas protegidas, cerca de 67% de las empresas sostiene que Bolivia no presenta este tipo de problemas.

Los datos evidencian que el país cuenta con un potencial interesante que puede desarrollarse y podría permitir que Bolivia se posicione en el eje integrador del Cono Sur, e incluso con acuerdos internacionales se podría pensar en la exportación de gas natural por ultramar, potenciando la diversificación de mercados.

Debilidades de Bolivia

Entre los factores más importantes que provocan el desistimiento de las inversiones en Bolivia se tiene:

1. La estabilidad política, 23% de las empresas sostienen que no invertirían en el país debido a este factor y 46% de las empresas sostienen

2. El 19% de las empresas sostienen que las cargas fiscales constituyen un factor que definitivamente impiden invertir en el país y que por ese motivo no invierten, el 28% de las empresas sostiene que el tema impositivo es un fuerte desincentivo a la inversión.

3. La Ambigüedad de la Normativa y su posible doble interpretación, el 18% de las empresas sostienen que no invertirían o no invierten en el país debido a este factor y 43% de las empresas sostienen que la ambigüedad en la normativa es un fuerte desincentivo a la inversión en el país.

4. El cumplimiento de contratos y la eficiencia en el sistema legal, el 16% de las empresas sostienen que no invertirían en el país debido a este factor y 26% de las empresas sostienen que es un fuerte desincentivo a la inversión en hidrocarburos.

5. La regulación de las áreas protegidas, aproximadamente 13% de las empresas sostiene que no invierten en el país debido a que existen demasiadas trabas, 17% de las empresas sostienen que este es un factor fuerte que desincentiva la inversión.

5. Barreras de comercio, aproximadamente 9% de las empresas sostiene que el país tiene barreras en el comercio y expansión de mercados lo cual provoca el no interés de invertir en el país y el 32% de las empresas sostiene que estas barreras comerciales son un fuerte desincentivo para la promoción de inversión en el sector.

6. Finalmente, las regulaciones laborales, el 34% de las empresas sostiene que estas regulaciones son pesadas, aunque ninguna empresa dejaría de invertir debido a este factor.

Políticas Públicas para la Libertad

Como se puede observar en el Cuadro N° 1, los problemas más importantes que manifiestan las empresas en su mayoría se refieren a la institucionalidad y el cumplimiento de las normas que involucra mayor eficiencia y transparencia del sistema legal, la regulación eficiente y una menor corrupción del sector público. Estos temas para las empresas suelen ser más relevantes que las cargas impositivas, que por su puesto también son importantes, pero no pesan tanto como las variables institucionales.

3. Escenario de Bolivia en el Sector de Hidrocarburos.

El principal problema que enfrenta Bolivia en el sector de hidrocarburos es la falta de inversión en exploración que se ha evidenciado en los últimos años, según las estadísticas que se manejan internacionalmente Bolivia actualmente es el país que tiene menores reservas probadas de gas natural,

aproximadamente 9.9 trillones de pies cúbicos, menor a Argentina, Brasil Perú, Trinidad y Tobago y Venezuela (Ver Cuadro N° 2).

La situación se complica cuando se toma en cuenta que las actuales reservas se tienen aproximadamente 7.2 trillones de pies cúbicos (TCF) ya se encuentran comprometidas a la venta con los contratos vigentes de Brasil que hasta el 2019 consumirán 3.9 TCF, con la Argentina se consumirían 2.1 TCF y el mercado interno demandaría cerca de 1.2 TCF.

Esta situación lleva a una necesidad casi imperiosa de mejorar la inversión en exploración del país, solamente así se permitiría incrementar las reservas disponibles de gas natural y solamente así se podría pensar en la expansión y creación de nuevos mercados. Sin embargo, como se evidenció anteriormente el país, analizada desde el punto de vista de los inversores, no ofrece un marco propicio para la inversión y demandan un conjunto de políticas públicas que fomenten a

Cuadro N° 1. Factores del Índice Compuesto de Inversión en el Sector de Hidrocarburos para Bolivia

2013	Promueve la Inversión	No desincentiva la inversión	Leve desincentivo a la Inversión	Fuerte desincentivo a la inversión	Por este factor No Invertiría
1. Términos Fiscales	5,60%	5,60%	41,70%	27,80%	19,40%
2. Régimen Impositivo	0,00%	12,50%	40,60%	31,30%	15,60%
3. Regulación Ambiental	3,60%	39,30%	28,60%	21,40%	7,10%
4. Interpretación Normativa	0,00%	7,10%	32,10%	42,90%	17,90%
5. Costo de Cumplimiento de Regulaciones	0,00%	26,10%	43,50%	26,10%	4,30%
6. Regulaciones sobre Áreas Protegidas	4,30%	34,80%	30,40%	17,40%	13,00%
7. Regulación Ambiental	3,60%	39,30%	28,60%	21,40%	7,10%
8. Barreras de Comercio	4,50%	18,20%	36,40%	31,80%	9,10%
9. Regulaciones Laborales	0,00%	19,00%	47,60%	28,60%	4,80%
10. Calidad de Infraestructura	4,30%	17,40%	52,20%	17,40%	8,70%
11. Calidad de Información Geológica	4,30%	30,40%	47,80%	8,70%	8,70%
12. Disponibilidad Mano de Obra Técnica	0,00%	33,30%	42,90%	14,30%	9,50%
13. Disputas y Reclamos de Tierras	0%	25%	35%	30%	10%
14. Estabilidad Política	0,00%	4,50%	27,30%	45,50%	22,70%
15. Seguridad	4,80%	23,80%	52,40%	14,30%	4,80%
16. Inconsistencias y Duplicidad en Regulación	0,00%	36,80%	36,80%	21,10%	5,30%
17. Sistema Legal	0,00%	15,80%	42,10%	26,30%	15,80%

Fuente.- Fraser Institute – Global Petroleum Survey: 2013

Políticas Públicas para la Libertad

este sector.

El potencial que tiene el país es interesante, por eso todas las empresas sostienen que incrementarían sus inversiones si las barreras fueran más reducidas, de 53 millones de hectáreas que tiene el país con interés petrolero hasta el momento solamente el 17% ha sido explorado quedando un margen potencial interesante que predice que Bolivia cuenta con el recurso pero para ser materializado en reservas probadas requiere de inversión amplia y sostenible en el tiempo.

mayor eficiencia y transparencia en el sistema legal, regulaciones y normativas.

BIBLIOGRAFÍA

- Fraser Institute (2013). Global Petroleum Survey. www.fraserinstitute.org
- BP Statistical Review 2011
- Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos. www.ypfb.gob.bo.

Cuadro N° 2. Reservas Probadas de Gas Natural - 2011

País	Trillones Pies Cúbicos
Argentina	12.0
Bolivia	9.9
Brasil	16.0
Colombia	5.8
Perú	12.5
Trinidad & Tobago	14.2
Venezuela	195.2

Fuente: BP Statistical Review 2011

4. Conclusiones

Bolivia cuenta con un importante potencial de recursos naturales como el gas natural, pero estos recursos no pueden ser aprovechados si no se cuenta con la suficiente inversión para que pueda constituirse en reservas probadas de gas natural. Solamente con mayores reservas se puede pensar en expandir los mercados e incrementar la producción.

Las inversiones necesarias para este cometido son amplias, además del monto de dinero se requieren experiencia y tecnología que cuenta las empresas del rubro. En ese sentido, es importante que se busquen los mecanismos para mejorar la perspectiva del país y atraer nuevas inversiones. Según las encuestas realizadas por Fraser Institute, Bolivia es el país menos atrayente en el mundo para emprendimientos de hidrocarburos. Estos cambios en primera instancia demandan