



“PETROCARIBE: negociación de un acuerdo-contrato en un mercado bilateral”

Ing. Jose León Desanti M.

***PRESIDENTE
REFINADORA COSTARRICENSE DE PETROLEO S.A.***

Presentación en el Panel Impactos Económicos de la Adhesión de Costa Rica Petrocaribe”, en el Seminario del Martes 25 de Agosto de 2009 en el CIAPA en Curridabat, San José.

TEMAS QUE UNO DEBERIA VER EN ESTA PRESENTACION

1. De donde venimos: mercado especulativo petrolero del 2008
2. Estructura y coyuntura de la demanda de petróleo en Costa Rica e Impacto de la crisis del 2008
3. Petrocaribe como contrato y como negocio para el país.
4. Impacto económico de corto plazo: resultados del modelo macroeconómico estocástico de equilibrio general.

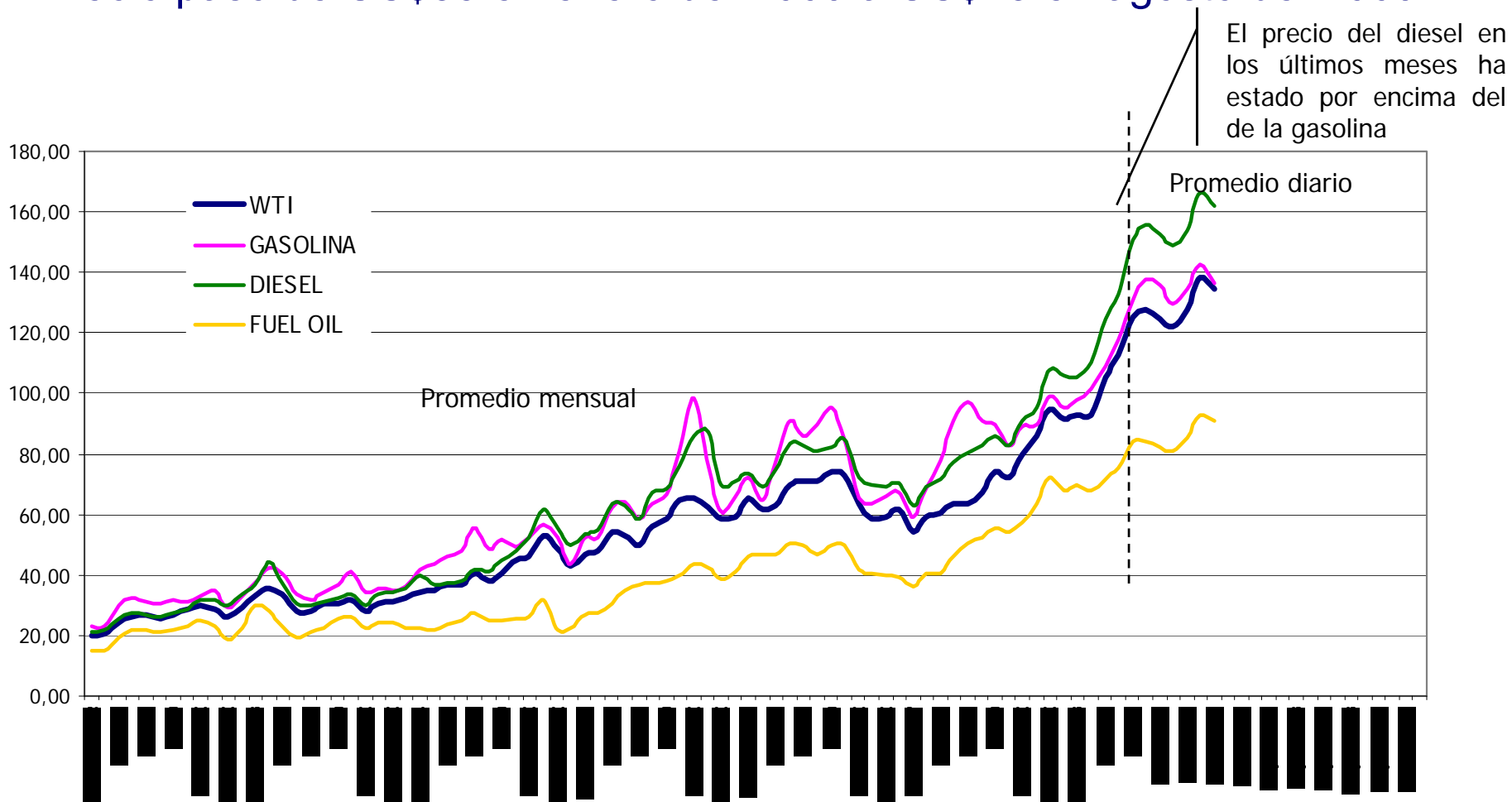
**ENFOQUE QUE VOY A HACER:
COMENTARIO GENERAL DE LO QUE ES
PETROCARIBE, LA NEGOCIACION Y LO
QUE EL MECANISMO IMPLICARIA PARA
EL PAIS**

De donde venimos en el
mercado especulativo
petrolero del 2008:
fundamentos del mercado,
coyuntura e impacto para el
país

Comportamiento del precio internacional del crudo y los derivados

Periodo 2006-2008

Precio pasó de 20US\$ en el 2006 a US\$147 en Junio del 2008
 Precio pasó de US\$35 en enero del 2009 a US\$73 en agosto del 2009



Coyuntura 2008.

Por qué se dispararon los precios en el mercado internacional?

- **Dirección:** la tendencia es a que aumenten debido a:
 - **Devaluación del dólar** ⇒ el precio del barril aumenta para mantener su valor adquisitivo
 - **Mercado** ⇒ aumento en la demanda (China e India) vs restricción de oferta (desaceleración en la producción de crudo y en la capacidad de refinación)

- **Velocidad:** depende de situaciones coyunturales
 - **Eventos geopolíticos y climáticos**
 - **Especulación**
 - Compra de futuros en mercados desregulados. Desde NY se negocian commodities de energía en Londres; se empezó a comerciar contratos de futuros de WTI desde NY.
 - Inversionistas institucionales invierten en petróleo para aumentar sus utilidades y recuperar las pérdidas por aumento en la inflación y bajas tasas de interés.
 - Divorcio del mercado físico del mercado financiero del petróleo

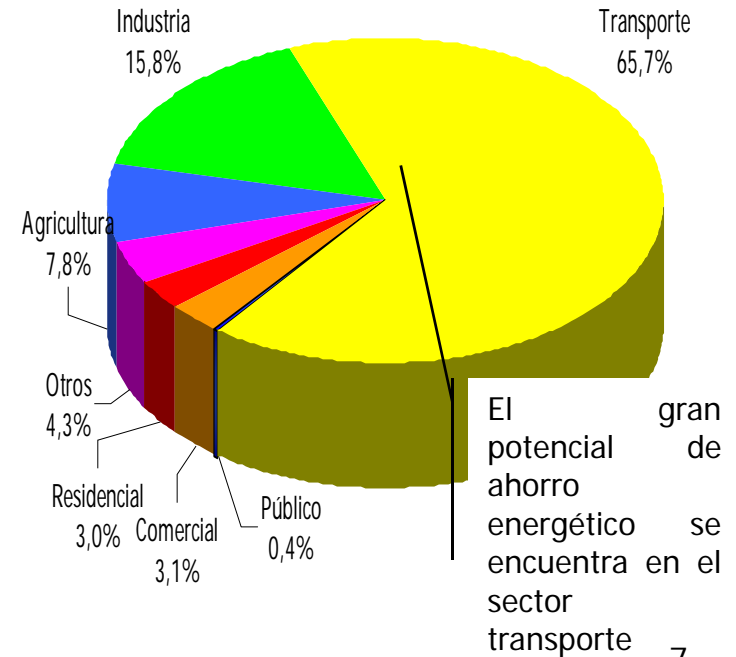
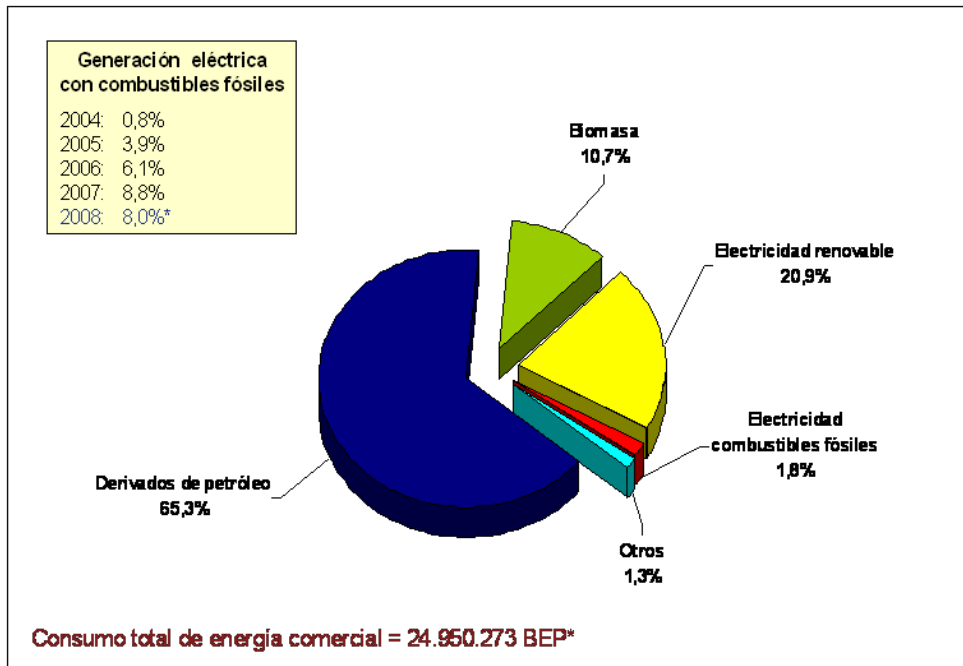
- En resumen: los factores que explicaron el aumento de precios en el 2008:
- **Consumo** con un crecimiento promedio del 7% en 5 años.
- **Economías emergentes** demandantes (China, India consumen 12% del mundo, etc.)
- **Capacidad limitada en refinación** e inversión en exploración, explotación (upstream y downstream)
- **Falta de inversión en infraestructura en el sector:** no construcción de refinerías por más de 30 años en el mercado.
- **Normas ambientales:** demanda por crudos livianos y gasolinas premium, diesel low y ultralow S
- **Depreciación del dólar y especulación.**

CUAL ES EL IMPACTO PARA EL PAÍS.

PRIMERO: Somos una economía en desarrollo cuyo consumo de energía es 65% Petróleo y el país es importador de esa energía.

65% de la energía consumida son derivados de petróleo

Transporte consume el 65% de la energía: en 1973 había un promedio de 31 personas por vehículo, hoy día son 4 personas por vehículo



* Estimaciones preliminares

Fuente: Dirección Sectorial de Energía, Balance Nacional de Energía 2008, datos preliminares, enero 2009

- **SEGUNDO:** EL CONSUMIDOR TIENE UNA DEMANDA INESLASTICA CON RESPECTO AL PRECIO DEL PETROLEO (en el 2008, aumentó el precio y también el consumo real de barriles)

- **TERCERO:** EL CONSUMIDOR TIENE UNA DEMANDA ELASTICA UNITARIA EN EL INGRESO (eso es lo que está pasando en el 2009, ante la recesión económica que indica menor renta, el consumidor sí está disminuyendo el consumo real)

- **EFECTO EN EL 2009:** EL EFECTO DE LA RECESION ECONOMICA (MENOR RENTA, MENOR INGRESO) ESTÁ DOMINANDO EL EFECTO DE LA POSIBLE MAYOR DEMANDA (un posible menor precio hace que el consumo aumente)
 -
 - **2007 se pagaron casi 1400 millones** de dólares en factura petrolera, casi un 80% de las divisas generadas por turismo (y la **economía estaba en un boom**)
 - **2008 se pagaron casi 2 mil millones de dólares** en la factura petrolera (casi lo mismo que generaron las divisas de turismo y **la economía pudo crecer**).
 - **2009 se esperan pagar 1400 millones de dólares** en factura petrolera, casi un 95% de las divisas que generará el turismo (y la economía **en recesión**).

COMO RESPONDE UN PAIS ANTE ESTA CRISIS DE PRECIOS DE PETROLEO

Cambio tecnológico (**de largo plazo**) y biocombustibles. Incentivos al uso de gasolina plus.

Fondo de estabilización petrolero (se puede hacer pero CR es deficitario financieramente)

Cubrimientos de precios (hay aversión a cubrimientos en riesgo, la gente no entiende los pagos cuando se deban hacer y desearían ver ganancias inmediatas cuando el cubrimiento le favorece a la empresa. La gente no entiende que se trata de minimizar el riesgo y no de especular).

Diversificar mercados dado que somos tomadores de precios: mercados físicos inmediatos versus mercados físicos y financieros bilaterales, como **Petrocaribe**.

Restricciones vehiculares, cambios de hábitos de consumo y de producción.

Subsidios a los pobres y no subsidios al precio.

**Petrocaribe como
contrato y como
negocio para el país.**

QUE ES PETROCARIBE?

Un acuerdo de contrato para comprar petróleo al precio de mercado pero pagando una parte en el mismo momento del pago y otra diluida en el tiempo.

POR QUE ES BENEFICIOSO PARA EL PAIS?

Permite diferir el pago en buenas condiciones de tasa de interés en el tiempo. Esto permite tener reservas monetarias internacionales en el corto y mediano plazo para generar riqueza para el país y también para pagar la deuda en el tiempo.

El país necesita recursos para salir de la crisis y para minimizar sus efectos en el crecimiento económico:

- El FMI está dando 200 millones de dólares al BCCR en setiembre para reservas de un monto negociado de US\$735 millones en abril del 2009.
- El préstamo del BID en la Asamblea Legislativa es por US\$850 millones, y se está asegurando un buen uso de los recursos.

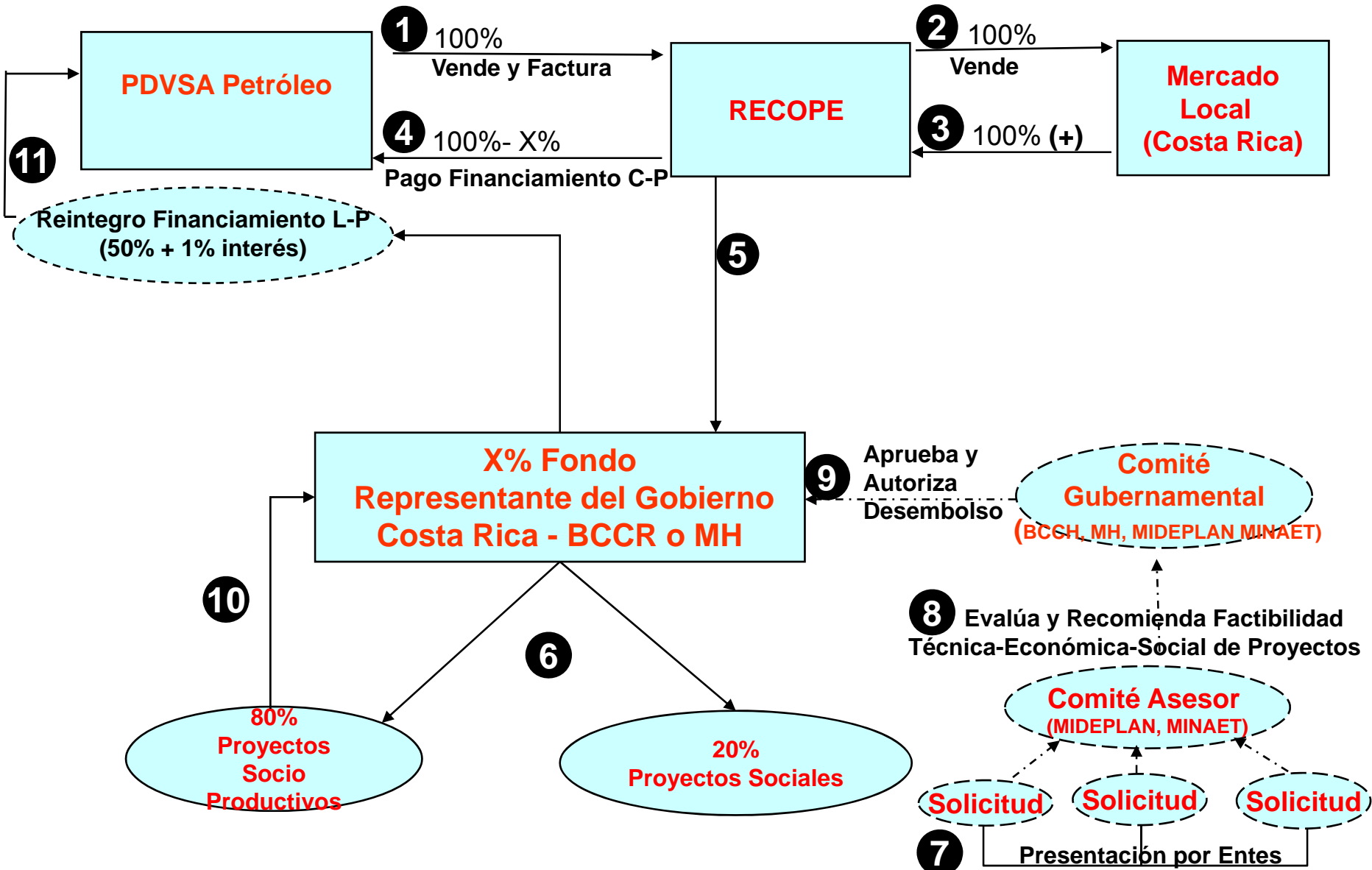
Lo mismo es Petrocaribe, que da recursos (crédito) y quizás en mejores condiciones. **Para precios mayores de 40\$/bbl: interés 1% y plazo 25 años**

El punto es: hacer de un buen uso de TODOS esos recursos en el país para generar riqueza y crecimiento económico.

CUAL ES LA PROPUESTA FINANCIERA DE LA FACTURA PETROLERA EN COSTA RICA

PRECIO DEL BARRIL	PORCENTAJE A FINANCIAR (X%)
≥ 15 dólares por barril	5
≥ 20 dólares por barril	10
≥ 22 dólares por barril	15
≥ 24 dólares por barril	20
≥ 30 dólares por barril	25
≥ 40 dólares por barril	30
≥ 50 dólares por barril	40
≥ 80 dólares por barril	50
≥ 100 dólares por barril	60
≥ 150 dólares por barril	70

- ❖ Modificación aprobada en la V Cumbre de PETROCARIBE (julio 2008)
- ❖ Posibilidad de cancelar financiamiento con bienes y servicios
- ❖ Para precios mayores de 40\$/bbl: interés 1% y plazo 25 años



- 1** PDVSA PETRÓLEO S.A. VENDE A RECOPE CRUDO / PRODUCTOS EN BASE A PRECIOS DE REFERENCIA DEL MERCADO INTERNACIONAL Y EMITE FACTURA POR EL 100%
- 2** RECOPE VENDE PRODUCTOS EN SU MERCADO LOCAL
- 3** RECOPE RECUPERA PRECIO DE COMPRA AL COMERCIALIZAR EN SU MERCADO LOCAL
- 4** RECOPE PAGA EL 100%- X% DEL MONTO DE LA FACTURA A PDVSA PETRÓLEO A “CORTO PLAZO” (MAXIMO 90 DÍAS)
- 5** RECOPE PAGA EL X% CORRESPONDIENTE DE LA FACTURA A UNA INSTITUCIÓN GUBERNAMENTAL, (BCCR / MH) (FIDUCIARIO O DE ADMINISTRACIÓN E INVERSIÓN) EN UNA INSTITUCIÓN FINANCIERA, A FAVOR DE PDVSA PETRÓLEO, S.A.

COMO SE GENERA EL FONDO Y QUE HACE

ESTE FONDO TIENE POR OBJETO:

6

- GARANTIZAR A PDVSA PETRÓLEO, S.A. EL REINTEGRO DEL X% CORRESPONDIENTE AL PAGO DIFERIDO DE LA FACTURA
- LLEVAR A CABO PROYECTOS SOCIO - PRODUCTIVOS CON EL 80% DEL FONDO Y PROYECTOS SOCIALES CON EL RESTANTE DE HASTA UN 20% DEL MISMO. LOS RENDIMIENTOS QUE GENERA LA ADMINISTRACIÓN DEL FONDO DEBERÁN ASEGURAR LOS PAGOS DEL PRINCIPAL, LOS INTERÉSES DE LOS FINANCIAMIENDOS DE “LARGO PLAZO” Y LOS PROYECTOS DE INTERÉS SOCIAL.

SE PROPONE AL REPERESENTANTE DEL GOBIERNO QUE DESIGNE DOS (2) COMITÉS PARA EL MANEJO DE LAS SOLICITUDES DE PROYECTOS:

- 7** COMITÉ ASESOR (MINAET, MIDEPLAN): EVALÚA FACTIBILIDAD TÉCNICO - ECONÓMICO - SOCIAL Y RECOMIENDA AL COMITÉ GUBERNAMENTAL LA APROBACIÓN, DIFERIMIENTO O NEGATIVA DE FINANCIAMIENTO

- 8** COMITÉ GUBERNAMENTAL (BCCR, MH, MIDEPLAN, MINAET): APRUEBA Y AUTORIZA EL FINANCIAMIENTO Y COMUNICARÁ A RECOPE QUE
- 9** PORCENTAJE DE LAS FACTURAS SERÁ TRANSFERIDO AL FONDO BAJO FINANCIAMIENTO DE “LARGO PLAZO”

- 10** LOS RENDIMIENTOS GENERADOS POR LOS PROYECTOS SOCIO - PRODUCTIVOS ALIMENTAN AL FONDO

- 11** REINTEGRO A PDVSA PETRÓLEO, S.A. DEL X% CORRESPONDIENTE AL PAGO DIFERIDO DE LA FACTURA (+ 1% INTERÉS / AÑO)

COMO COSTA RICA PODRIA PAGAR SU CREDITO CON PDVSA: HACIENDO NEGOCIOS

- Cooperación en el área comercial: **contratos de largo plazo para crudo y productos limpios** para el abastecimiento del mercado nacional
- **Suministro de parte de PDVSA, de asfalto para los países de Centroamérica a través de Costa Rica**
- **Exportación Costa Rica de Fuel Oil y diesel de 0,5%S**
- Proyectos de infraestructura de interés **PETROCARIBE – RECOPE**
- (Terminal petrolera en el Pacífico; Trasiego transoceánico por el poliducto de Costa Rica para productos limpios; Trasiego transoceánico por el oleoducto para crudos, que se construirá aprovechando las servidumbres del poliducto de Costa Rica; Infraestructura de tancaje para crudo, fuel oil y productos limpios; Exploración de hidrocarburos.

QUE MAS NEGOCIOS PODRIA HACER COSTA RICA CON VENEZUELA: OFERTA EXPORTABLE DE COSTA RICA (COMEX)

Industria artículos de grifería; Llantas; Productos plásticos (manufacturas diversas, láminas); Confección (t-shirts, pantalones, etc.)

Industria alimentaria: confites y chicles; azúcar; atún; alimento para animales; aceite de palma; p; pecuario y pesca; leche en polvo; carne de pollo; carne de res.

Servicios médicos.

Turismo

Potenciales empresas exportadoras identificadas por COMEX:

Conducen Phelps-Dodge (cables y conductores eléctricos.

Bridgestone-Firestone (neumáticos y relacionados

Laboratorios GUTIS (medicamentos)

Laboratorios STEIN (medicamentos)

Sardimar (atún)

Central Veterinaria (alimento para animales)

Sonriq's Industrial / Chiclera costarricense (chicles, confites

Corporación Pipasa (pollo, alimentos para mascotas)

Grupo Agroindustrial El Ángel (salsas y mermeladas

Kamuk (salsas especializadas

Palma Tica (aceite de palma

Florida Bebidas (bebidas alcohólicas y no alcohólicas)

En resumen; el impacto económico de corto plazo:

El efecto de un menor precio, dado que hay una fuerte recesión, hace que sea menor el impacto negativo del shock en el ingreso nacional (o la renta nacional causada por esta recesión) en la economía en el muy corto plazo (en el año) .

- Permite impulsar crecimiento económico para el 2010: la factura petrolera se paga siempre al precio de mercado, pero una parte hoy y otra parte diferida en el tiempo.
- Es un crédito con buenas condiciones de mercado (tasa de interés de 1% a 25 años): permite tener reservas monetarias internacionales que generan menor presión en el corto plazo a la balanza de pagos del BCCR y a las divisas que necesita la economía del país.
- Al igual que con el FMI y el BID, los recursos de Petrocaribe manejados eficaz y eficientemente (y para eso hay un Comité de Vigilancia) generan riqueza, inversión y crecimiento económico.



FIN DE ESTA PRESENTACION, MUCHAS GRACIAS

SAN JOSE, COSTA RICA
MARTES 25 DE AGOSTO DEL 2009.