



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
Independencia técnica al servicio del País

www.bce.fin.ec

Una Propuesta de Desarrollo para el Sector Petrolero Ecuatoriano

Banco Central del Ecuador

Octubre 2005



Esquema de la presentación

- **Situación de exploración y producción**
- Situación de refinación y comercialización
- Aspectos macroeconómicos



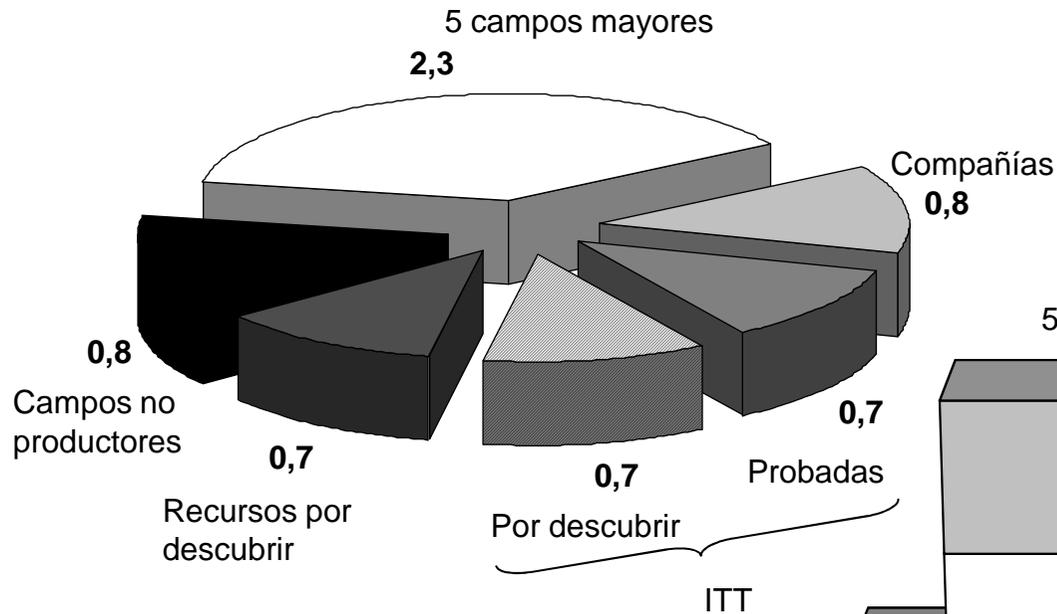
PRINCIPALES MENSAJES EN EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN

- **Ecuador tiene recursos suficientes para duplicar su producción petrolera en el mediano plazo**
- Para capitalizar el potencial petrolero, Ecuador debe crear un plan integral de explotación de sus recursos hidrocarburíferos y apalancarse en el sector privado
- La definición de lineamientos estratégicos permitirá superar coordinadamente los retos técnicos, comerciales y políticos que enfrenta el sector petrolero ecuatoriano
- Se debe consolidar a Petroecuador como empresa operadora y fortalecer la capacidad supervisora de sus relaciones con terceros
- Se deben crear paquetes de contratos que sean competitivos a nivel internacional, ajustados a las características de cada tipo de activos
- Definir estrategias de licitación bajo las modalidades existentes en la ley para la exploración a riesgo y la explotación de campos descubiertos no desarrollados (ITT)



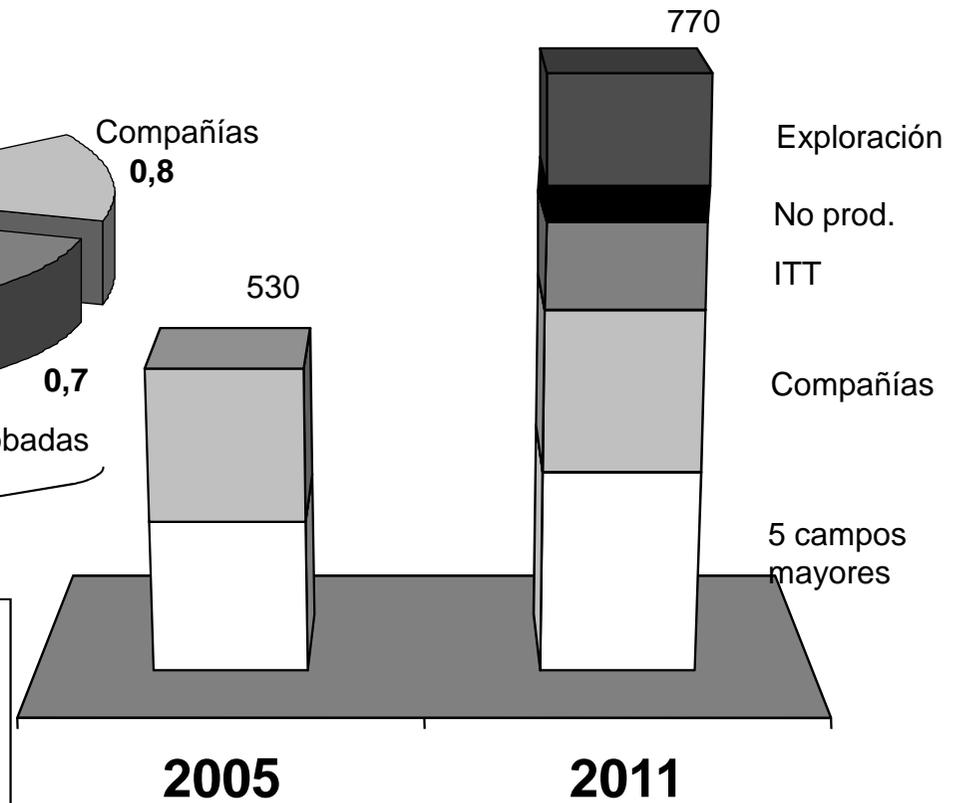
ECUADOR CUENTA CON UNA BASE DE RECURSOS HIDROCARBURÍFEROS SUFICIENTE PARA DUPLICAR SU PRODUCCIÓN PETROLERA

Base de recursos
(Miles de Millones de barriles)



Reservas	4,6 MMM BI
Recursos por descubrir	1,4 MMM BI
Recursos totales	6,0 MMM BI

Producción
(Miles de barriles día)

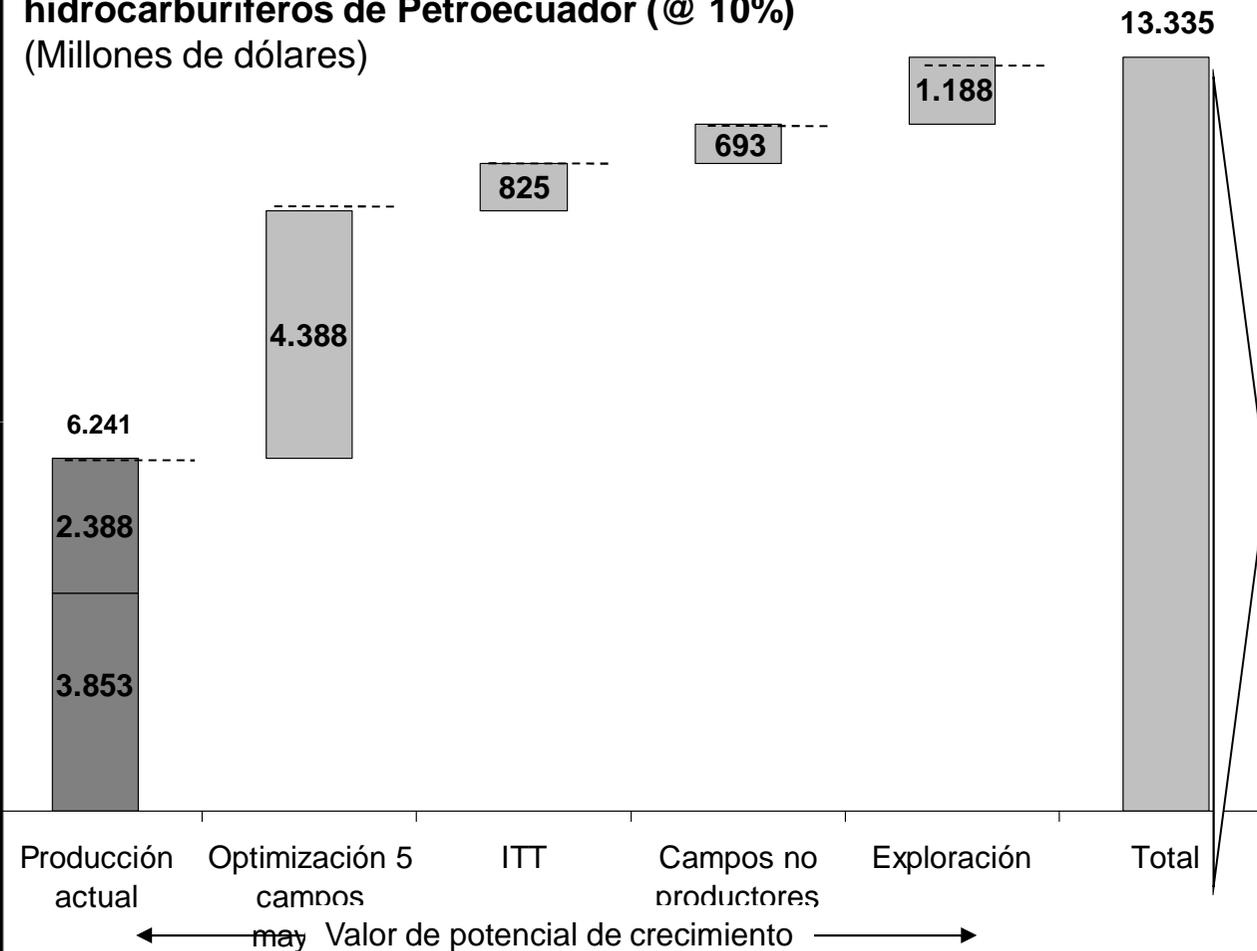


Fuente: Petroecuador, cálculos propios



EL VALOR PRESENTE DE ESTOS RECURSOS ES DEL ORDEN DE LOS 13,3 MIL MILLONES DE DÓLARES

Valor Presente Neto Potencial de recursos hidrocarburíferos de Petroecuador (@ 10%)
(Millones de dólares)



- En la situación actual los activos de exploración y producción de Petroecuador valen unos 6,2 miles de millones de dólares
- La base de recursos, sin embargo, hace posible un crecimiento de la producción de Ecuador, lo que tiene un valor presente neto de unos 7,1 miles de millones de dólares adicionales
- Sin embargo para capitalizar este valor, se debe invertir 6,4 miles de millones de dólares hasta el 2011

* Participación de Petroecuador en producción de terceros
Fuente: Petroecuador, cálculos propios



PRINCIPALES MENSAJES EN EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN

- Ecuador tiene recursos suficientes para duplicar su producción petrolera en el mediano plazo
- **Para capitalizar el potencial petrolero, Ecuador debe crear un plan integral de explotación de sus recursos hidrocarburíferos y apalancarse en el sector privado**
- La definición de lineamientos estratégicos permitirá superar coordinadamente los retos técnicos, comerciales y políticos que enfrenta el sector petrolero ecuatoriano
- Se debe consolidar a Petroecuador como empresa operadora y fortalecer la capacidad supervisora de sus relaciones con terceros
- Se deben crear paquetes de contratos que sean competitivos a nivel internacional, ajustados a las características de cada tipo de activos
- Definir estrategias de licitación bajo las modalidades existentes en la ley para la exploración a riesgo y la explotación de campos descubiertos no desarrollados (ITT)



PARA DESARROLLAR SU POTENCIAL PETROLERO, ECUADOR DEBE DESARROLLAR UN PLAN DE ACCIÓN INTEGRAL

Elementos para plan de acción





ECUADOR NECESITA EL APOYO DE LAS COMPAÑÍAS PRIVADAS PARA MATERIALIZAR EL POTENCIAL PETROLERO

Razones por las que Ecuador necesita el apoyo del capital privado

- El sector privado puede aportar los fondos que son escasos en el sector público dadas las restricciones financieras del Estado
- El costo de capital de las compañías es menor que el de la nación
- Ecuador puede transferir los riesgos propios del negocio a las compañías operadoras privadas
- Reducción de la incertidumbre de ejecución ya que las empresas proveerán tecnologías de vanguardia y mejores prácticas



LA PARTICIPACIÓN DE LOS PRIVADOS DEBE APORTAR TRES ELEMENTOS CLAVES: FINANCIAMIENTO, TECNOLOGÍA Y RESPONSABILIDAD DE GESTIÓN

Descripción

Financiamiento

Dadas las restricciones fiscales del Estado ecuatoriano, las empresas deben aportar el grueso de la inversión requerida para optimizar los campos

Tecnología

Las empresas internacionales deben aportar tecnologías críticas tales como: sísmica 3D, arquitectura de pozos, mejoramiento integral de la productividad, modelaje integrado de yacimientos y automatización integrada subsuelo- superficie

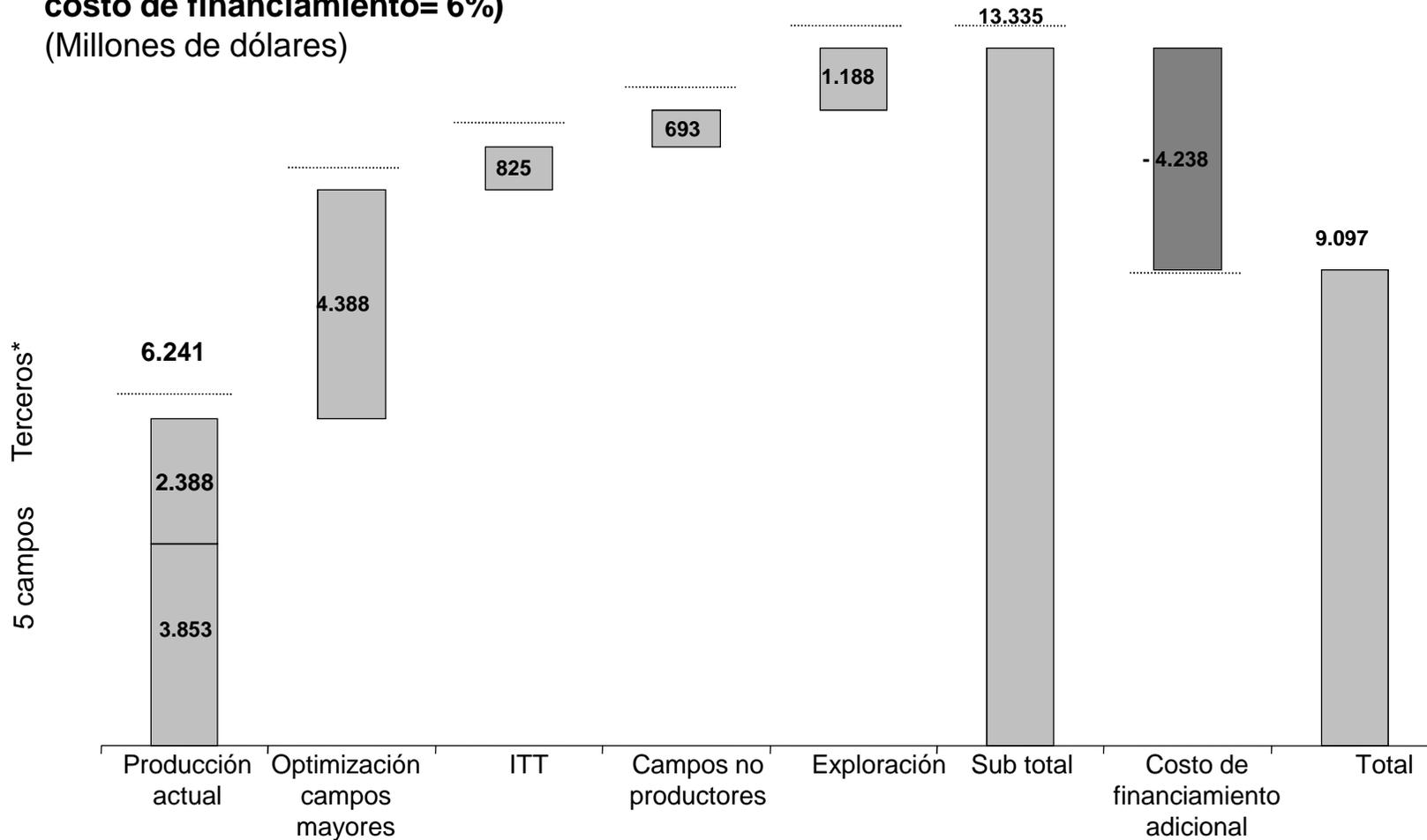
Responsabilidad de gestión

Las empresas internacionales deben aportar su experiencia y mejores prácticas en la gerencia de los activos petroleros. Debe evitarse formas contractuales en las cuales los privados no tengan responsabilidad sobre los resultados



CUANDO SE TOMA EN CUENTA EL COSTO FINANCIERO PARA LA REPÚBLICA DEL ECUADOR, EL VALOR PRESENTE NETO DE LOS RECURSOS PETROLEROS SE REDUCE EN 4.200 MILLONES DE DÓLARES

Valor Presente Neto Potencial de recursos hidrocarburíferos de Petroecuador (diferencial del costo de financiamiento= 6%)
(Millones de dólares)



Fuente: Petroecuador, cálculos propios

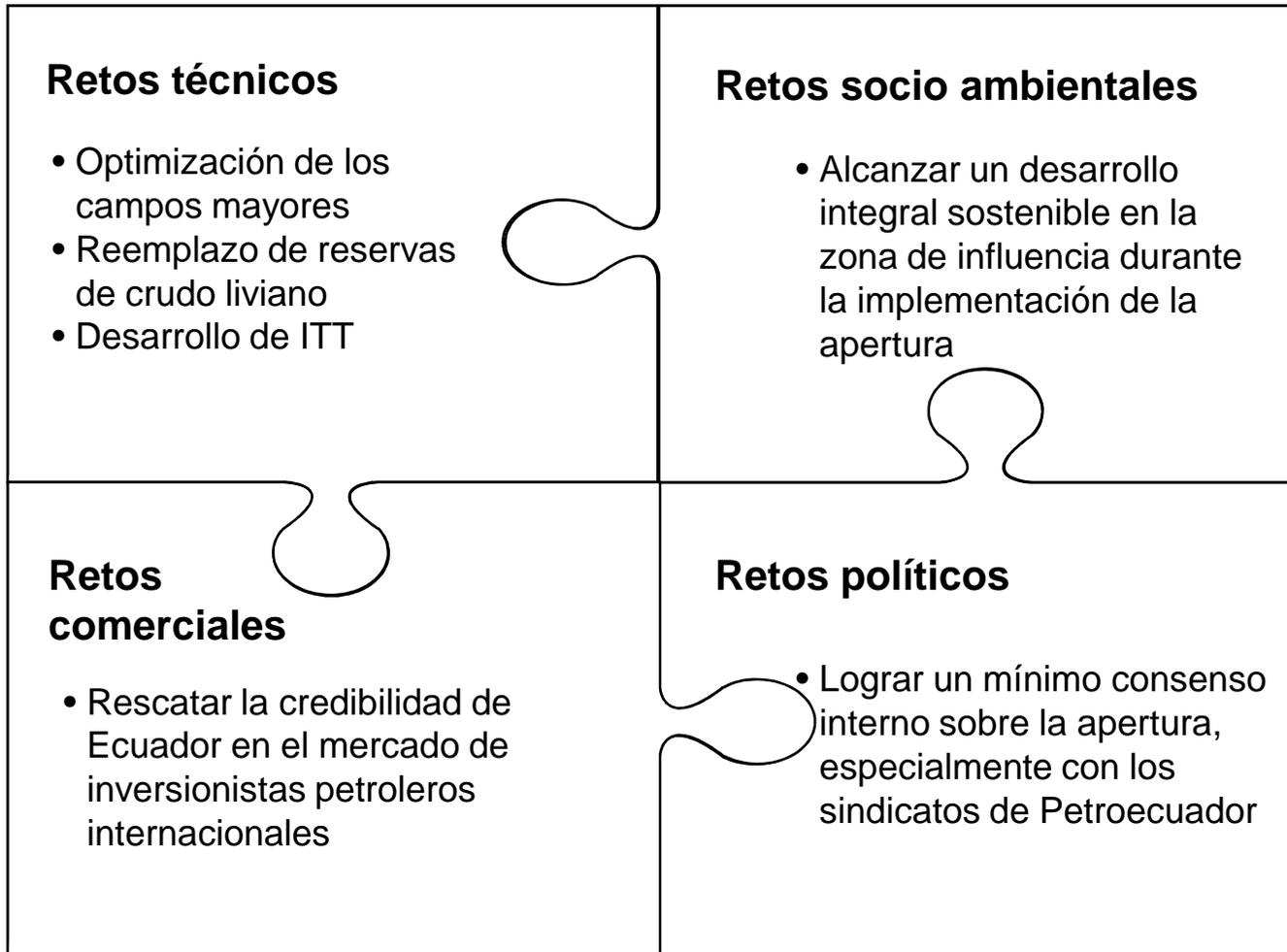


PRINCIPALES MENSAJES EN EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN

- Ecuador tiene recursos suficientes para duplicar su producción petrolera en el mediano plazo
- Para capitalizar el potencial petrolero, Ecuador debe crear un plan integral de explotación de sus recursos hidrocarburíferos y apalancarse en el sector privado
- **La definición de lineamientos estratégicos permitirá superar coordinadamente los retos técnicos, comerciales y políticos que enfrenta el sector petrolero ecuatoriano**
- Se debe consolidar a Petroecuador como empresa operadora y fortalecer la capacidad supervisora de sus relaciones con terceros
- Se deben crear paquetes de contratos que sean competitivos a nivel internacional, ajustados a las características de cada tipo de activos
- Definir estrategias de licitación bajo las modalidades existentes en la ley para la exploración a riesgo y la explotación de campos descubiertos no desarrollados (ITT)

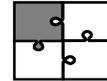


LOS LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS DEBEN ARTICULARSE PARA ENFRENTAR COORDINADAMENTE LOS RETOS TÉCNICOS, COMERCIALES, POLÍTICOS Y SOCIO AMBIENTALES DEL ECUADOR





LOS LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS DEBEN AFRONTAR LOS TRES RETOS TÉCNICOS DEL SECTOR PETROLERO ECUATORIANO



Reto

Optimizar los campos grandes

Reemplazo de reservas de crudos livianos

Desarrollar ITT

Lineamientos estratégicos

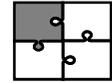
- Buscar la participación de la inversión privada en tecnología y capitales a bajo costo para la optimización de los campos mayores, asegurando la rendición de cuentas
- Se debe asegurar que la participación privada tenga corresponsabilidad y asuma el riesgo de las operaciones
- Se debe garantizar el fortalecimiento técnico gerencial de Petroecuador y la disponibilidad oportuna de fondos

Racional

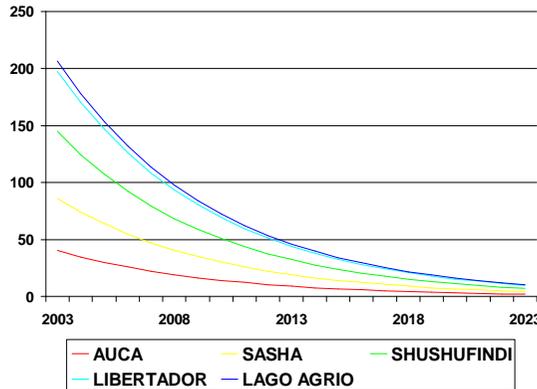
- La optimización de los cinco campos grandes representa el 60% del valor incremental esperado
- La falta de inversiones y de aplicación de tecnologías apropiadas en los últimos años ha mermado la producción y amenaza con destruir el valor potencial de estos campos



LA OPTIMIZACIÓN DE LOS CAMPOS MAYORES PODRÍA REPORTAR BENEFICIOS NETOS DE MÁS DE 8 MIL MILLONES DE DÓLARES



Opción 1: No hacer inversión (MBD)

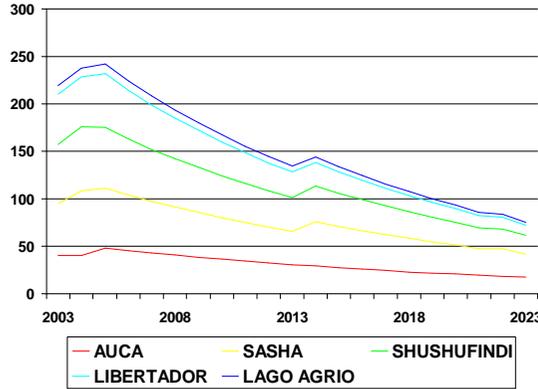


No hay inversión en los campos existentes y se abandonan los pozos en la medida que dejan de producir. Este escenario es similar a la situación actual

3.853

VPN @ 10%
Millones de dólares

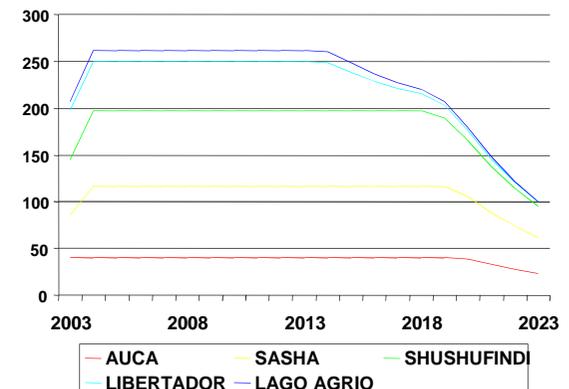
Opción 2: Plan Petroecuador (MBD)



Inversión para mantener la infraestructura existente

6.140

Opción 3: Optimización de áreas (MBD)



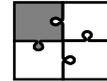
Inversión para optimizar la relación de producción vs. reservas remantes

8.241

Fuente: Petroecuador, cálculos propios



LOS LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS DEBEN AFRONTAR LOS TRES RETOS TÉCNICOS DEL SECTOR PETROLERO ECUATORIANO



Reto

Optimizar los campos mayores

Reemplazo de reservas de crudos livianos

Desarrollar ITT

Lineamientos estratégicos

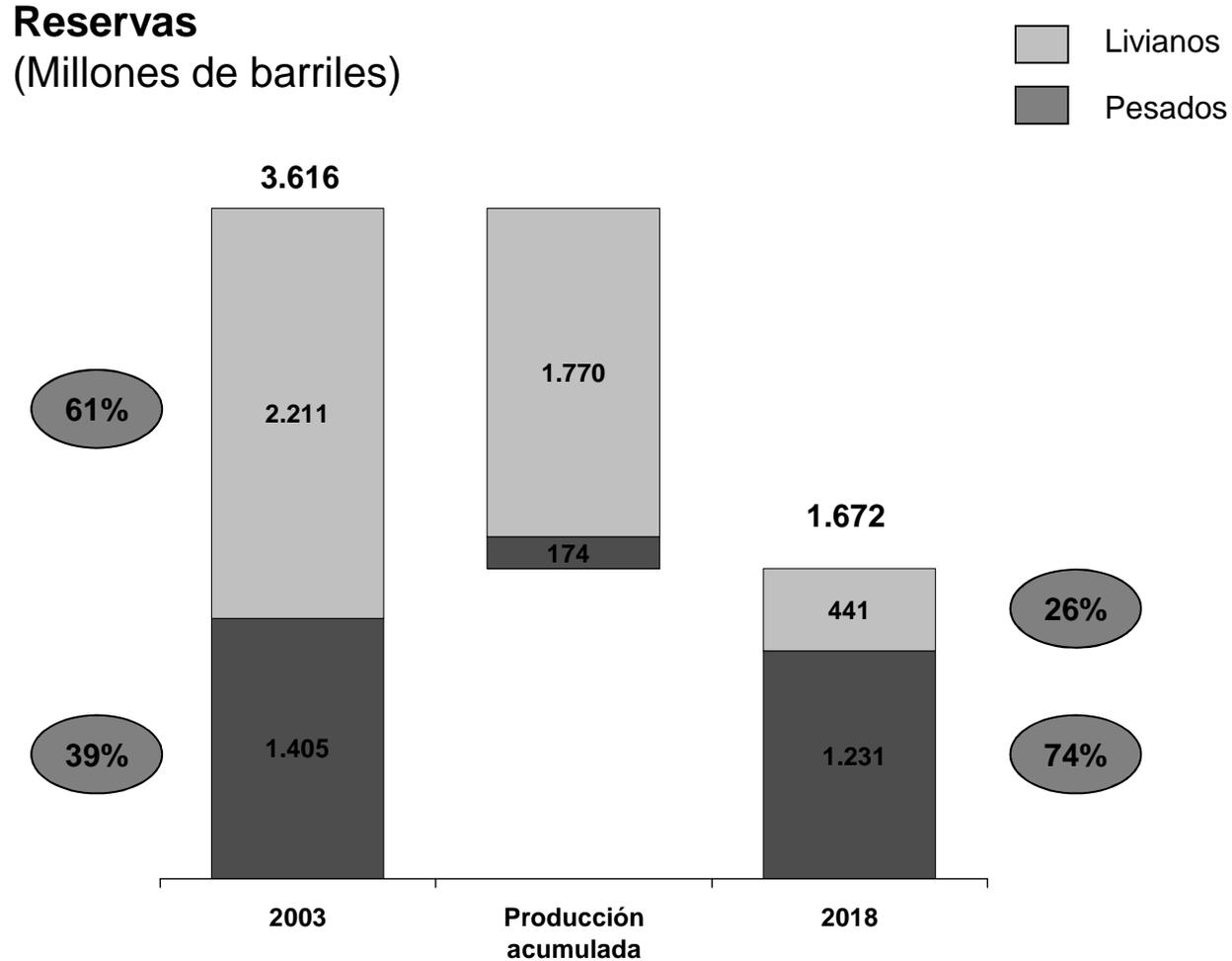
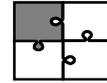
- Asociado a la operación de los campos grandes, iniciar actividad re-exploratoria en la zona de intercampo y exploración en profundidad
- Iniciar campañas exploratorias en áreas no tradicionales

Racional

- Ecuador tiene muy bajas tasas de reemplazo de reservas, lo que causará una merma importante de crudos livianos en el mediano plazo si no se hacen nuevos aportes por descubrimientos
- El país ha tenido una escasa actividad exploratoria que no le ha permitido apreciar el verdadero potencial exploratorio, pudiendo existir acumulaciones mayores no visualizadas



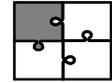
SIN HACER NUEVOS DESCUBRIMIENTOS, ECUADOR SE ENCONTRARÁ CON POCOS CRUDOS LIVIANOS EN EL MEDIANO PLAZO



Fuente: Petroecuador, cálculos propios



LA EXPLORACIÓN DE CRUDOS LIVIANOS DEBE CONCENTRARSE EN TRES ÁREAS



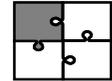
Negociar planes de exploración agresivos en áreas vecinas a los 5 campos mayores

Negociar extensiones de áreas actualmente bajo contrato

Iniciar planes de exploración en áreas remotas



LOS LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS DEBEN AFRONTAR LOS TRES RETOS TÉCNICOS DEL SECTOR PETROLERO ECUATORIANO



Reto

Optimizar los campos mayores

Reemplazo de reservas de crudos livianos

Desarrollar ITT

Lineamientos estratégicos

- Desarrollar ITT como un proyecto integrado (producción y mejoramiento) conservando la opción de acceso a crudo liviano para un desarrollo basado en dilución. El proyecto deberá ser ejecutado en tres fases:

(i) Establecer los lineamientos básicos del negocio, fijando un esquema de desarrollo que garantice los intereses de la nación ecuatoriana, y seleccionar un aliado estratégico

(ii) Realizar los trabajos de campo necesarios para lograr una adecuada cuantificación de las reservas y definir el plan de negocio definitivo

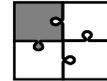
(iii) Ejecutar la construcción y puesta en marcha de las instalaciones requeridas para la operación comercial del campo

Racional

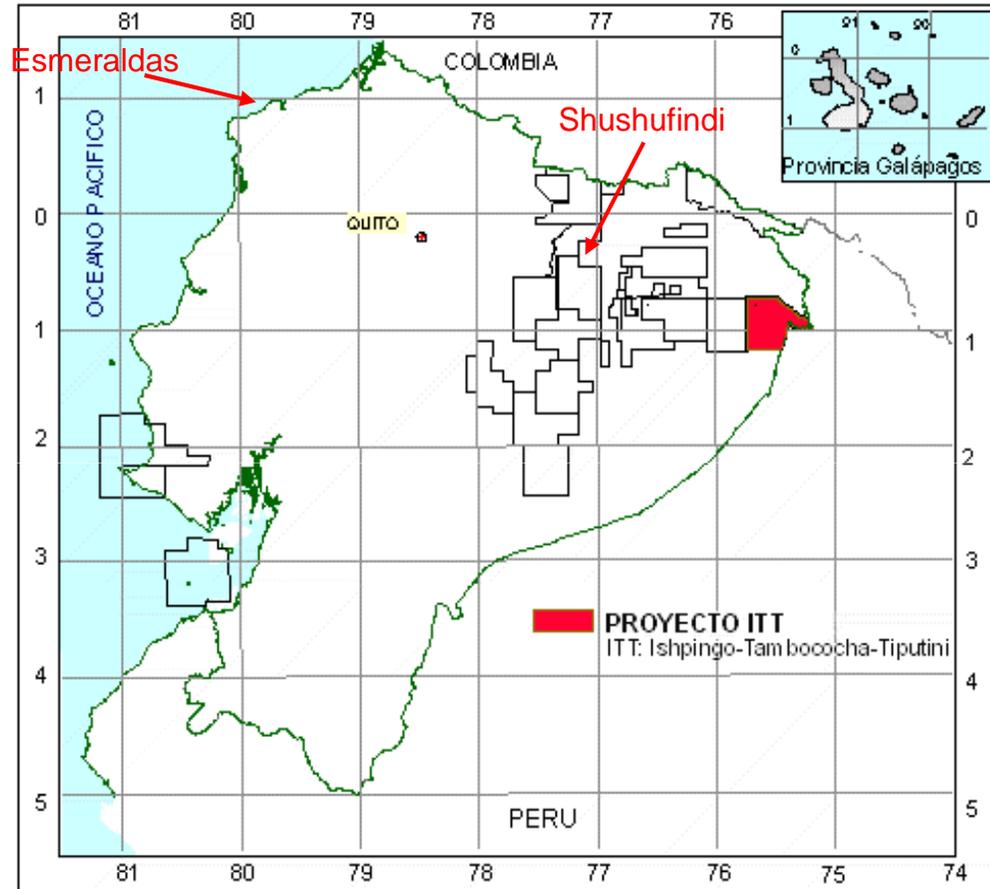
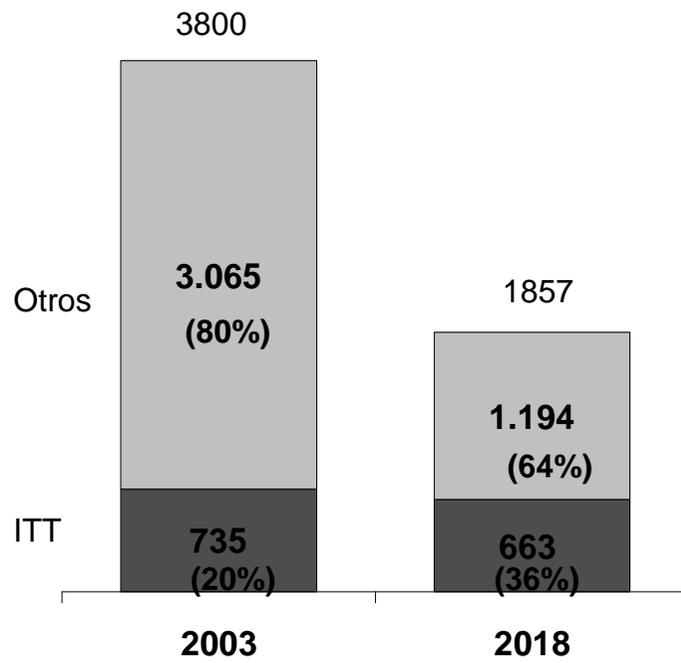
- La información disponible sobre el volumen y calidad de las reservas no es suficiente para justificar el desarrollo inmediato de un proyecto integrado de producción y mejoramiento
- El proyecto está ubicado en un área remota y ecológicamente muy sensible
- La estrategia recomendada busca mitigar los riesgos inherentes a un proyecto integrado y fortalecer la posición negociadora del Estado, permitiéndole mantener el control del proceso



POTENCIALMENTE, ITT REPRESENTA LAS RESERVAS EXPLOTABLES MÁS IMPORTANTES DE ECUADOR



Reservas
(Miles de Millones de barriles)

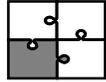


Al cabo de 15 años, si no hay descubrimientos importantes, el futuro petrolero de Ecuador dependerá en buena medida del desarrollo de ITT

Fuente: Petroecuador, cálculos propios



SE DEBE REPOSICIONAR A ECUADOR EN EL MERCADO



Lineamiento estratégico

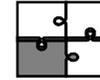
Asegurar el atractivo comercial para los inversionistas y la factibilidad técnica de la implementación de un plan de apertura

Racional: Ecuador ha estado ausente del mercado por varios años y los últimos procesos de apertura no han resultado exitosos

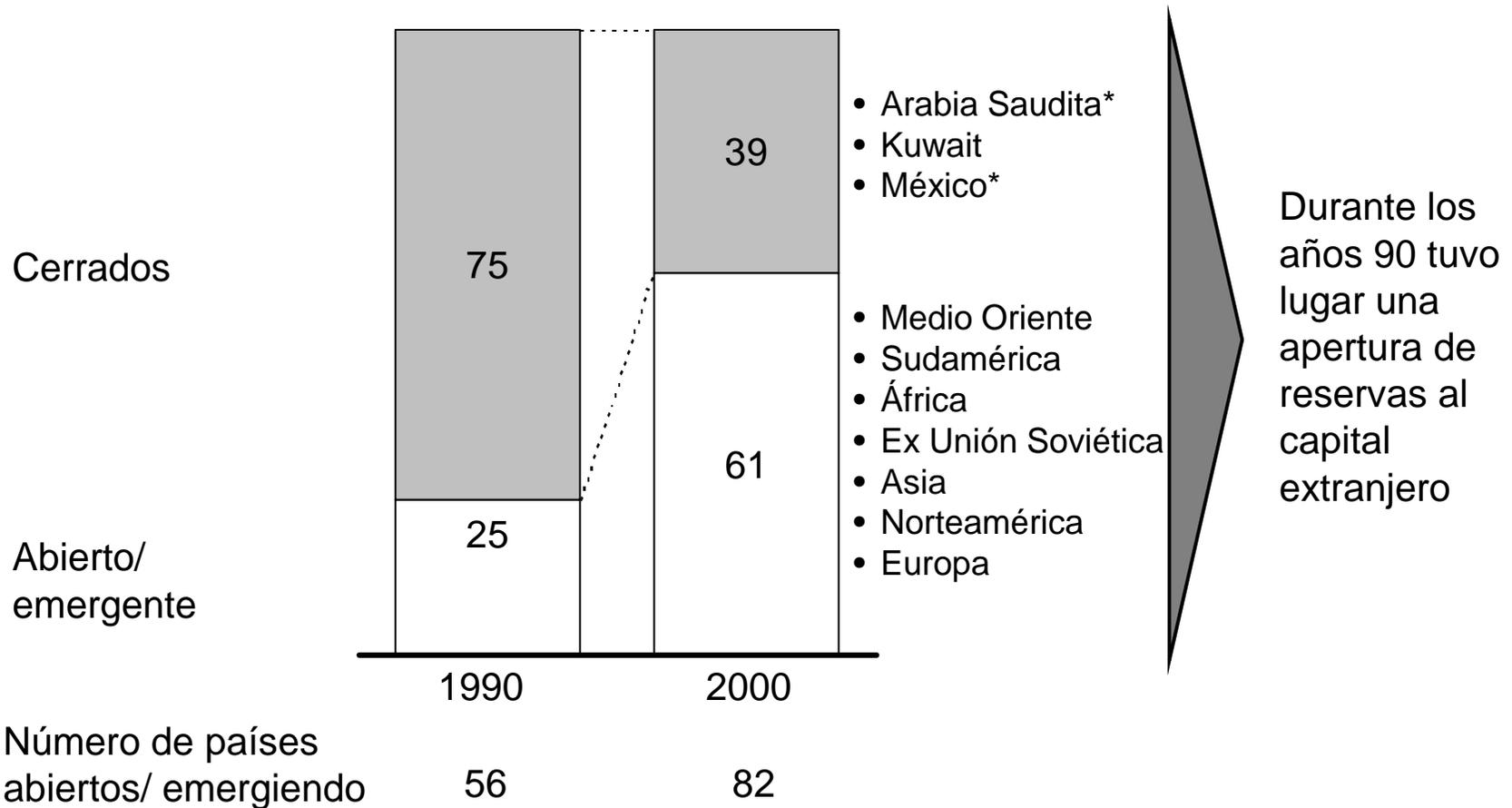
Racional: el mercado mundial de reservas se ha hecho más competitivo



SE HA INCREMENTADO EL ACCESO A RESERVAS



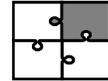
Reservas mundiales abiertas a inversión extranjera (Porcentaje)



*Estos países están actualmente negociando la apertura parcial de sus reservas
Fuente: BP



PARA PODER SUPERAR LOS RETOS SOCIO AMBIENTALES SE DEBE ALCANZAR UN DESARROLLO INTEGRAL SOSTENIBLE EN LA ZONA DE INFLUENCIA DURANTE LA IMPLEMENTACIÓN DE LA APERTURA



Lineamientos	Descripción	Racional
Cumplimiento de leyes ambientales	Articular mecanismos que aseguren el cumplimiento de leyes y regulaciones en materia socio ambiental	Si no se acomete un plan socio ambiental detallado y articulado, las presiones nacionales e internacionales por la afectación de la zona amazónica pudiesen evitar que Ecuador capitalice plenamente los beneficios de su base de recursos hidrocarburíferos
Diseño de plan para desarrollo armónico	Preparar un plan conjunto entre el gobierno y las compañías para abordar el desarrollo armónico del área amazónica, como medida previa del impacto social y ambiental a presentarse con el inicio e incremento de las actividades petroleras en la zona	
Gerencia compartida	Implementar modalidades de gerencia compartida, entre gobierno local, empresas y comunidades, para asegurar la justa y equitativa asignación y administración de recursos según las necesidades identificadas en salud, educación, vivienda, vialidad, empleo, servicios básicos, preservación y protección del ambiente, etc.	
Participación indígena	Promover la participación de las comunidades indígenas en los procesos de elaboración, ejecución y monitoreo de los planes de desarrollo regional y local, particularmente en lo que atañe al área socio ambiental	



PRINCIPALES MENSAJES EN EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN

- Ecuador tiene recursos suficientes para duplicar su producción petrolera en el mediano plazo
- Para capitalizar el potencial petrolero, Ecuador debe crear un plan integral de explotación de sus recursos hidrocarburíferos y apalancarse en el sector privado
- La definición de lineamientos estratégicos permitirá superar coordinadamente los retos técnicos, comerciales y políticos que enfrenta el sector petrolero ecuatoriano
- **Se debe consolidar a Petroecuador como empresa operadora y fortalecer la capacidad supervisora de sus relaciones con terceros**
- Se deben crear paquetes de contratos que sean competitivos a nivel internacional, ajustados a las características de cada tipo de activos
- Definir estrategias de licitación bajo las modalidades existentes en la ley para la exploración a riesgo y la explotación de campos descubiertos no desarrollados (ITT)



PETROECUADOR DEBE PERMANECER COMO UNA EMPRESA OPERADORA EN EL FUTURO CERCANO

Opción de mayor captura de renta

- Una operadora Nacional permite capturar mayor proporción de la renta petrolera ya que tiene acceso a las ganancias empresariales
- Se mantiene la opción de usar la petrolera Nacional como vehículo que permita a los inversionistas nacionales participar en la actividad petrolera

Control del Estado

- Hasta no fortalecer la capacidad administrativa del Estado para controlar las operaciones con terceros, desmontar la capacidad de operación de Petroecuador es equivalente a perder control sobre los activos petroleros

Consenso político

- El mantener la operatividad de Petroecuador ayudará a lograr un acuerdo con los sindicatos respecto a la conveniencia de realizar una apertura petrolera



SE DEBE ADELANTAR UN PLAN PARA REPOTENCIAR A PETROECUADOR DE FORMA QUE PUEDA OPERAR EFICIENTEMENTE LAS ÁREAS ENCOMENDADAS

INICIATIVAS PARA REPOTENCIAR PETROPRODUCCIÓN

Gerencia de activos

- Realizar diagnóstico de filosofía operacional existente y preparar plan integral para fortalecer la gerencia de activos petroleros con asistencia técnica especializada

Estructuración de financiamiento

- Identificar formas de financiamiento de bajo costo para Petroproducción

Supervisión de terceros

- Petroecuador debe reforzar sus mecanismos y sistemas de supervisión de terceros. Sin embargo y en línea con las mejores prácticas internacionales, se debe considerar la manera de separar las funciones de supervisión y las de operación



PRINCIPALES MENSAJES EN EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN

- Ecuador tiene recursos suficientes para duplicar su producción petrolera en el mediano plazo
- Para capitalizar el potencial petrolero, Ecuador debe crear un plan integral de explotación de sus recursos hidrocarburíferos y apalancarse en el sector privado
- La definición de lineamientos estratégicos permitirá superar coordinadamente los retos técnicos, comerciales y políticos que enfrenta el sector petrolero ecuatoriano
- Se debe consolidar a Petroecuador como empresa operadora y fortalecer la capacidad supervisora de sus relaciones con terceros
- **Se deben crear paquetes de contratos que sean competitivos a nivel internacional, ajustados a las características de cada tipo de activos**
- Definir estrategias de licitación bajo las modalidades existentes en la ley para la exploración a riesgo y la explotación de campos descubiertos no desarrollados (ITT)



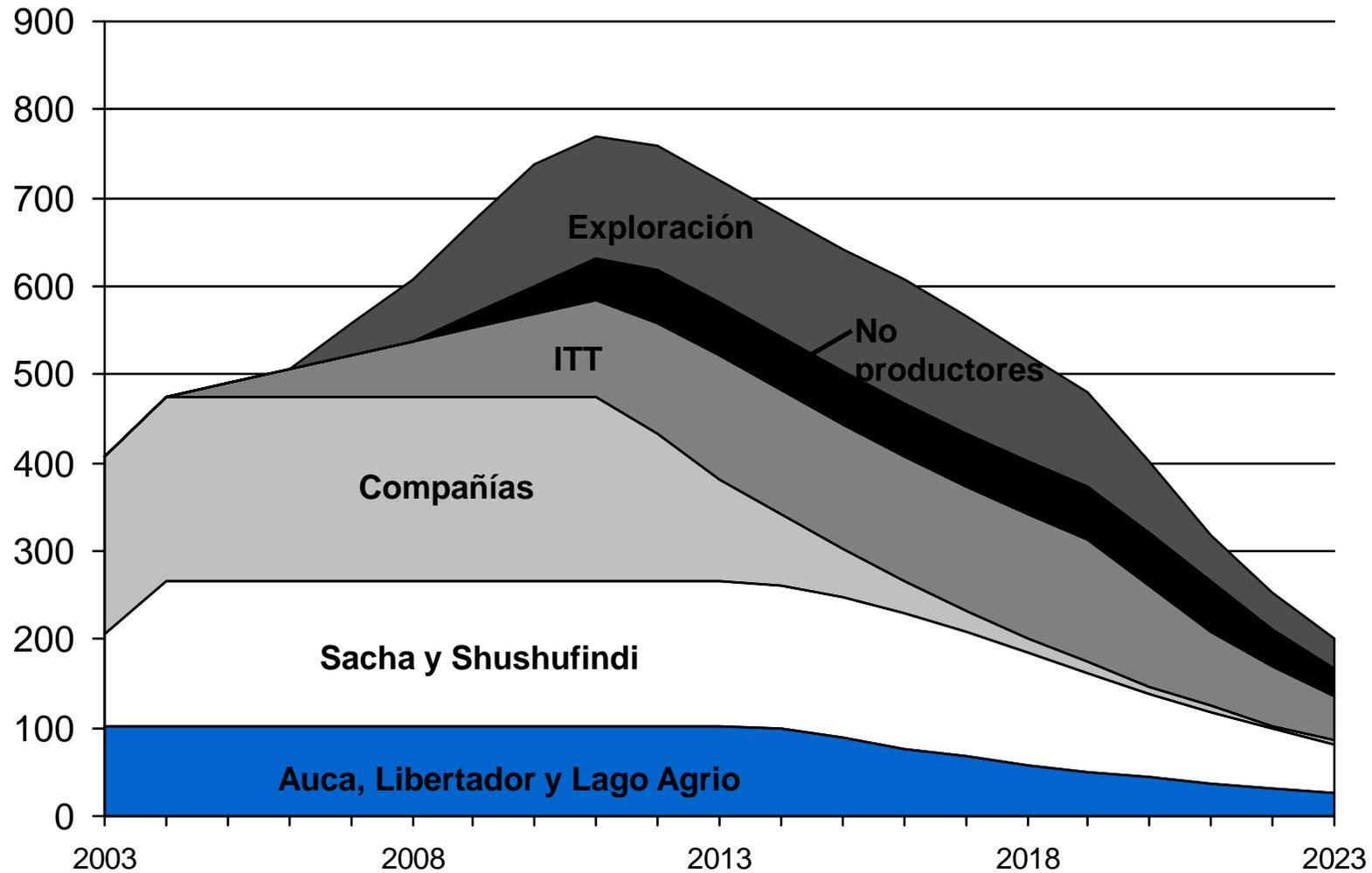
PRINCIPALES MENSAJES EN EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN

- Ecuador tiene recursos suficientes para duplicar su producción petrolera en el mediano plazo
- Para capitalizar el potencial petrolero, Ecuador debe crear un plan integral de explotación de sus recursos hidrocarburíferos y apalancarse en el sector privado
- La definición de lineamientos estratégicos permitirá superar coordinadamente los retos técnicos, comerciales y políticos que enfrenta el sector petrolero ecuatoriano
- Se debe consolidar a Petroecuador como empresa operadora y fortalecer la capacidad supervisora de sus relaciones con terceros
- Se deben crear cuatro paquetes de contratos que sean competitivos a nivel internacional, ajustados a las características de cada tipo de activos
- Definir estrategias de licitación bajo las modalidades existentes en la ley para la exploración a riesgo y la explotación de campos descubiertos no desarrollados (ITT)



ECUADOR ALCANZARÍA UNA PRODUCCIÓN DE HASTA 770 MIL BARRILES DIARIOS

Producción Ecuador
(Miles de barriles diarios)

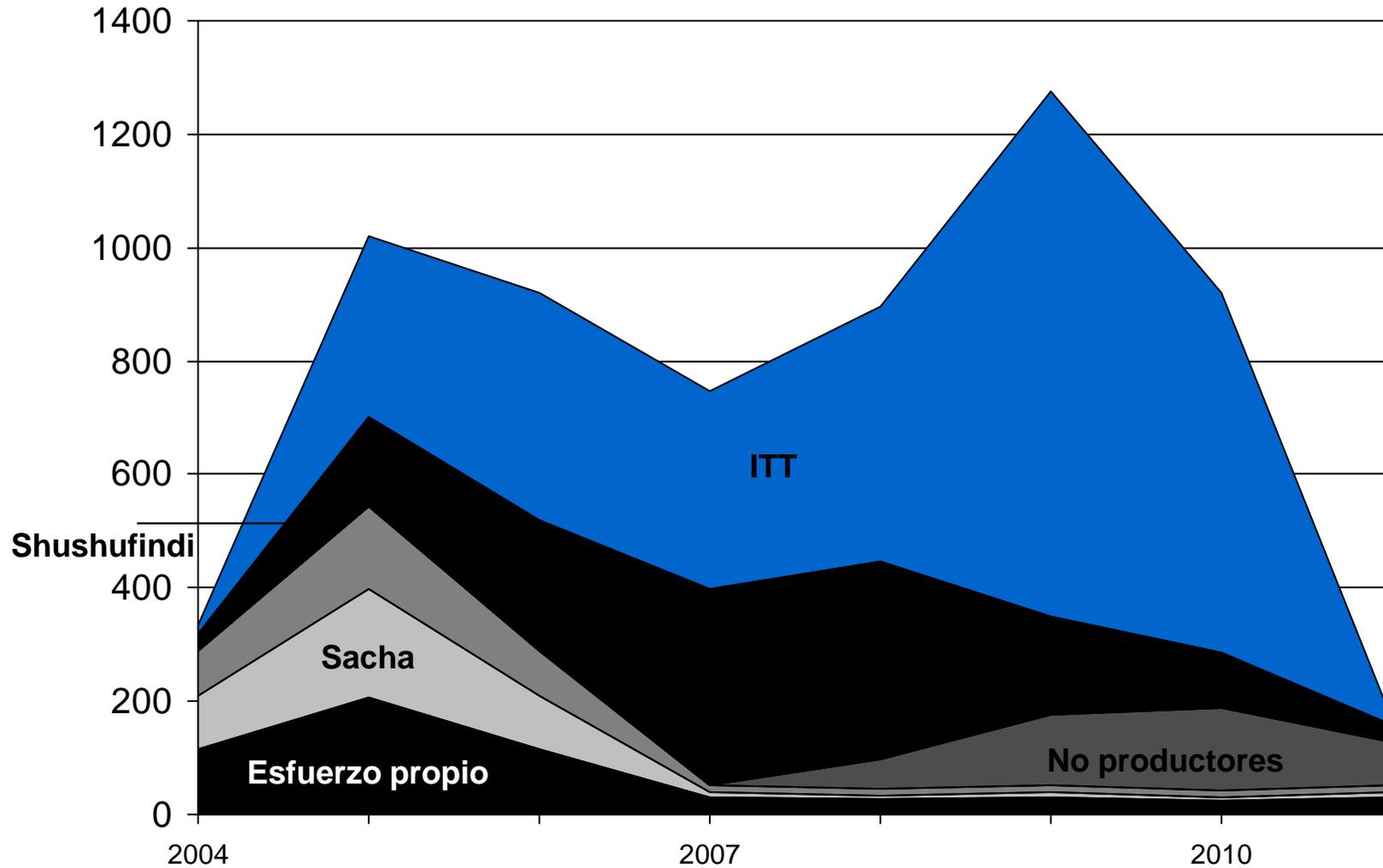


Fuente: Petroecuador, cálculos propios



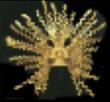
LOS NIVELES DE INVERSIÓN ASOCIADOS IMPLICAN UNA FUERTE ACTIVIDAD DE TERCEROS EN LA PRÓXIMA DÉCADA

Niveles de inversión*
(Millones de dólares del 2003)



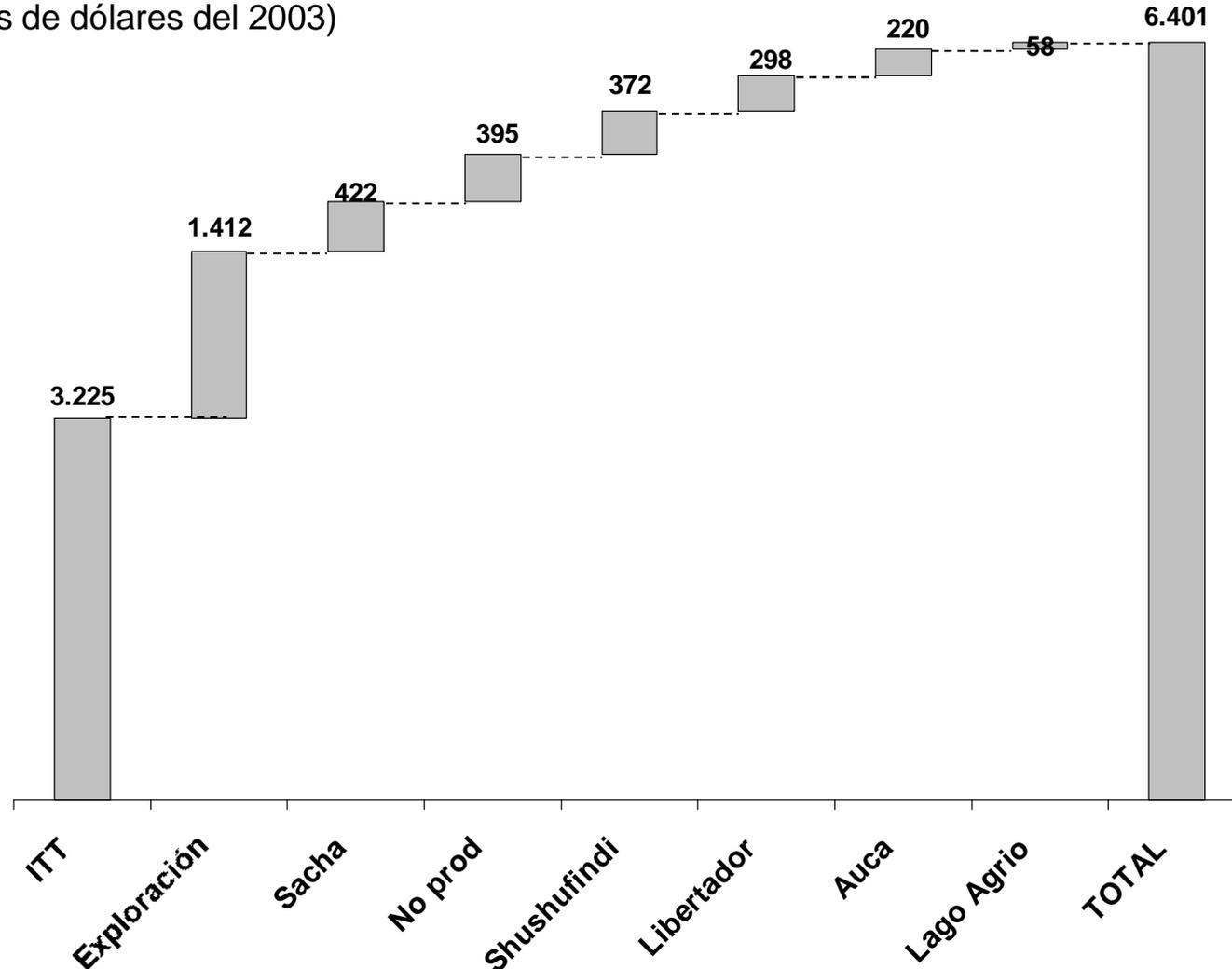
*No incluye inversiones planificadas por terceros para las áreas ya asignadas

Fuente: Cálculos propios



EL NIVEL DE INVERSIONES DE LOS DESARROLLOS PROPUESTOS ASCIENDE A 6.400 MILLONES DE DOLARES EN LOS PRÓXIMOS 8 AÑOS

Nivel de inversiones 2005-2011
(Millones de dólares del 2003)



Fuente: cálculos propios



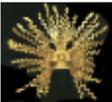
Esquema de la presentación

- Situación de exploración y producción
- **Situación de refinación y comercialización**
- Aspectos macroeconómicos



PRINCIPALES MENSAJES EN REFINACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN

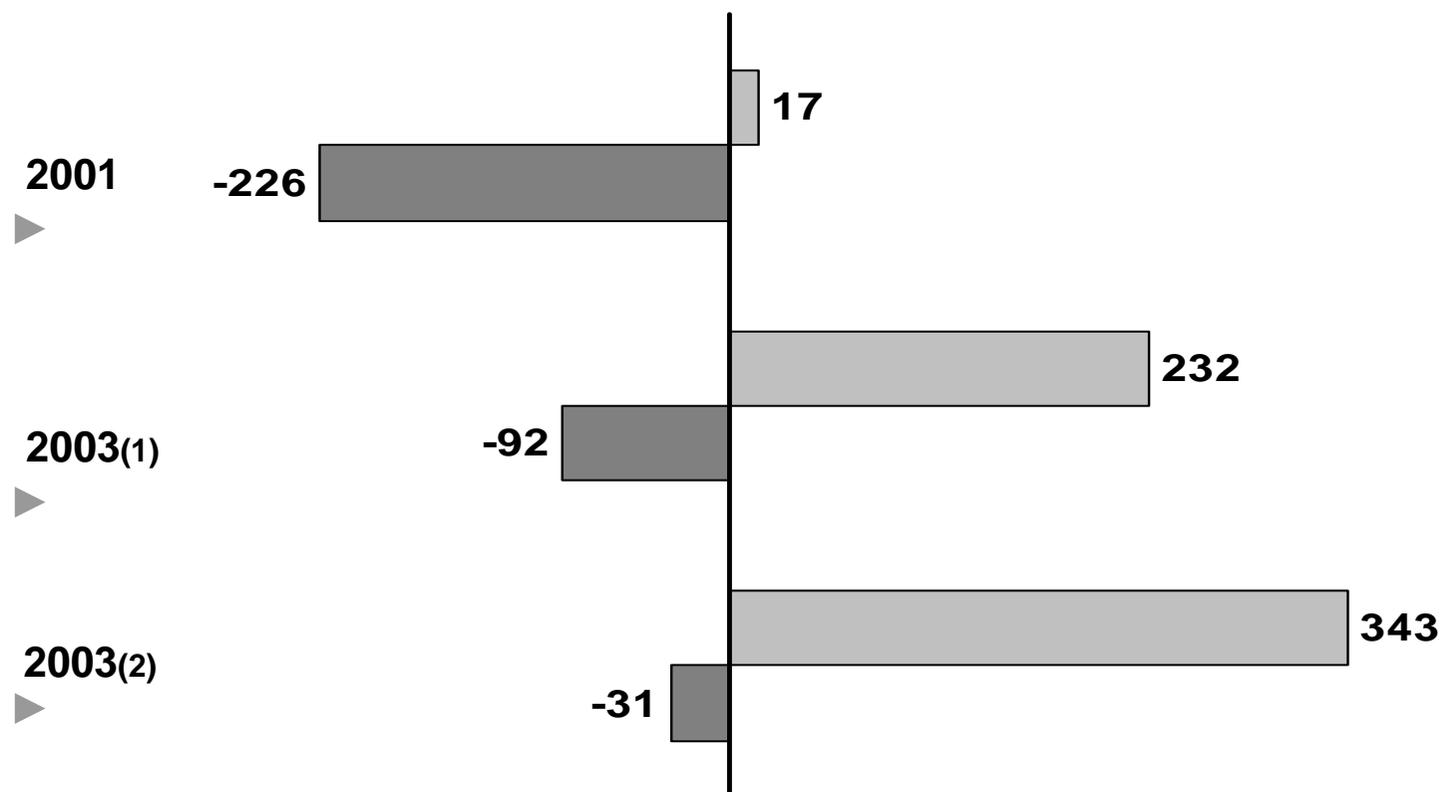
- Los negocios de refinación y comercialización, a pesar de los ajustes progresivos de precios al mercado interno de Ecuador, confrontan condiciones financieras que dificultan una eventual apertura del sector
- Es conveniente mantener la actividad de refinación en Ecuador
- Se requiere definir una Política de Mercado Interno que permita sincerar gradualmente los precios con respecto al mercado internacional
- Existen tres claras oportunidades de integrar capital privado al sector de comercialización en el corto plazo con una política de ajuste gradual:
 - (i) arrendamiento de poliductos existentes
 - (ii) construcción de nuevo poliducto en el sur
 - (iii) construcción de terminal para GLP



A PESAR DEL AJUSTE GRADUAL DE PRECIOS, AÚN EN EL 2003, PETROINDUSTRIAL Y PETROCOMERCIAL GENERAN PÉRDIDAS

■ Nivel Nación
■ Nivel Petroecuador

Ganancias (Pérdidas) de negocio de refinación y comercialización
(millones de dólares)



Fuente: Petroecuador, cálculos propios

(1) Calculado en base a los volúmenes reales del año 2001 y los precios promedio entre Junio del 2002 y Mayo del 2003

(2) Calculado en base a data contenida en informe del FMI para el 2003. Cifras reales Ene-Mar y proyección resto del 2003.



EXISTEN VARIAS RAZONES POR LAS CUALES PETROECUADOR TIENE PÉRDIDAS EN EL NEGOCIO

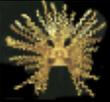
- Altos costos asociados al subsidio del GLP 250 MM\$/A +
- Altos costos de envasado y distribución del GLP al mercado interno: 60 MM\$/A
- Altos costos componentes importados gasolina por especificaciones locales
- Pérdida de oportunidad recuperación a valor de mercado del Diesel
- Altos costos para el suministro de productos al sur del país en autotankers
- Planta física de refinerías ineficiente, 30% del volumen de crudo refinado no genera valor (Shushufindi y La Libertad). Solo ofrecen valor logístico
- Alto índice o frecuencia de fallas operacionales en refinería Esmeralda
- Esquema Negocios Petroecuador: “Centro de Costos” no motiva el criterio empresarial
- No se recupera la factura de combustibles al Sector Eléctrico: 100 MM\$/A +

EXISTE UNA CARTERA DE OPORTUNIDADES

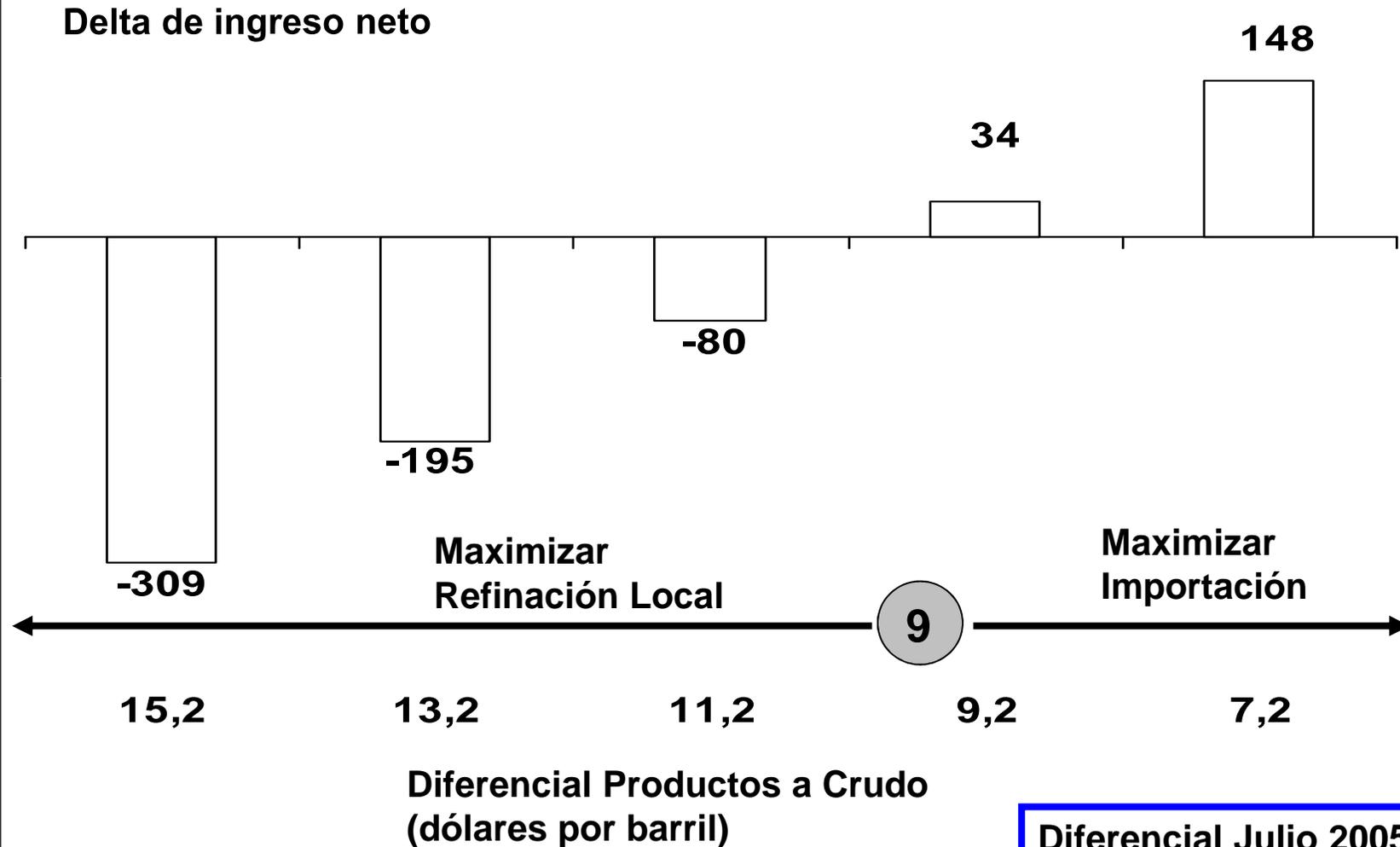


PRINCIPALES MENSAJES EN REFINACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN

- Los negocios de refinación y comercialización, a pesar de los ajustes progresivos de precios al mercado interno de Ecuador, confrontan condiciones financieras que dificultan una eventual apertura del sector
- **Es conveniente mantener la actividad de refinación en Ecuador**
- Se requiere definir una Política de Mercado Interno que permita sincerar gradualmente los precios con respecto al mercado internacional
 - Existen tres claras oportunidades de integrar capital privado al sector de comercialización en el corto plazo con una política de ajuste gradual:
 - (i) arrendamiento de poliductos existentes
 - (ii) construcción de nuevo poliducto en el sur
 - (iii) construcción de terminal para GLP



REFINAR VS IMPORTAR SEGÚN EL DIFERENCIAL DE PRECIOS DEL PAQUETE DE PRODUCTOS IMPORTADOS Y EL VALOR ALTERNO DE EXPORTAR EL CRUDO REFINADO



Diferencial Julio 2005 = USD 11.5

Nota: Simulado a precios del M.I constantes de 2003



ADICIONALMENTE, LA OPCIÓN DE CERRAR TOTALMENTE LAS REFINERÍAS PRESENTA SERIAS DIFICULTADES PARA SU IMPLEMENTACIÓN

Inversiones adicionales

- Para transitar hacia la importación de todos los productos del M.I., se requieren inversiones para la ampliación de muelles, mayor capacidad de almacenaje, reemplazo de poliductos, ampliación de estaciones de bombeo, entre otros por el orden de más de 100 millones de dólares
- El cierre de las Refinerías conlleva la Remediación Ambiental de las áreas afectadas. Los desembolsos asociados en base a experiencia están en el orden de 2.000+ millones de dólares en un lapso de 10 años

Vulnerabilidad a vaivenes de mercado internacional

- La generación de ingresos adicionales asociados a un esquema de importación solo se materializan en escenarios de márgenes de refinación deprimidos. Una vez implantada esta opción es irreversible
- Circunstancias especiales de mercado pueden afectar la disponibilidad comercial de algunos de los productos importados

Consenso Político

- Afectación de 1.400 empleos directos y más de 1.000 conexos
- Diatriba: País productor totalmente dependiente de importaciones



PRINCIPALES MENSAJES EN REFINACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN

- Los negocios de refinación y comercialización, a pesar de los ajustes progresivos de precios al mercado interno de Ecuador, confrontan condiciones financieras que dificultan una eventual apertura del sector
- Es conveniente mantener la actividad de refinación en Ecuador
- **Se requiere definir una Política de Mercado Interno que permita sincerar gradualmente los precios con respecto al mercado internacional**
- Existen tres claras oportunidades de integrar capital privado al sector de comercialización en el corto plazo con una política de ajuste gradual:
 - (i) arrendamiento de poliductos existentes
 - (ii) construcción de nuevo poliducto en el sur
 - (iii) construcción de terminal para GLP



OPCIONES DE POLÍTICA PETROLERA PARA EL MERCADO INTERNO



Sencillo



Complejo

	PRODUCTOS	IMPACTO PRECIOS(*)	PARTICIPACIÓN DE TERCEROS	DIFICULTAD/ COMPLEJIDAD
Ajuste gradual de precios en algunos productos	<ul style="list-style-type: none"> • Diesel • GLP 	<ul style="list-style-type: none"> • 0 hasta + 14 c\$/Gal • 0 hasta 4,4 \$/Cilindro 	<ul style="list-style-type: none"> • Parcialmente <ul style="list-style-type: none"> » Poliductos » Importaciones 	
Llevar todos los precios a valor alterno de importación más costos y margen de la cadena de comercialización Precios en Terminal Liberados (Paquete Integral)	<ul style="list-style-type: none"> • Gasolinas • Diesel • GLP • Residual - Fuel oil 	<ul style="list-style-type: none"> • - 14 c\$/Gal • + 14 c\$/Gal • + 5 \$/Cilindro • Ajuste Precio Electricidad 	<ul style="list-style-type: none"> • Total <ul style="list-style-type: none"> » Poliductos » Importaciones » GLP » Refinería 	

Los precios en el mercado interno están distorsionados por subsidios, esquemas de recuperación de costos y las necesidades fiscales

Nota: con base a precios de importación derivados I trimestre 2003



PRINCIPALES MENSAJES EN REFINACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN

- Los negocios de refinación y comercialización, a pesar de los ajustes progresivos de precios al mercado interno de Ecuador, confrontan condiciones financieras que dificultan una eventual apertura del sector
 - Es conveniente mantener la actividad de refinación en Ecuador
 - Se requiere definir una Política de Mercado Interno que permita sincerar gradualmente los precios con respecto al mercado internacional
- Existen tres claras oportunidades de integrar capital privado al sector de comercialización en el corto plazo con una política de ajuste gradual:**
- (i) arrendamiento de poliductos existentes**
 - (ii) construcción de nuevo poliducto en el sur**
 - (iii) construcción de terminal para GLP**



Esquema de la presentación

- Situación de exploración y producción
- Situación de refinación y comercialización
- **Aspectos macroeconómicos**



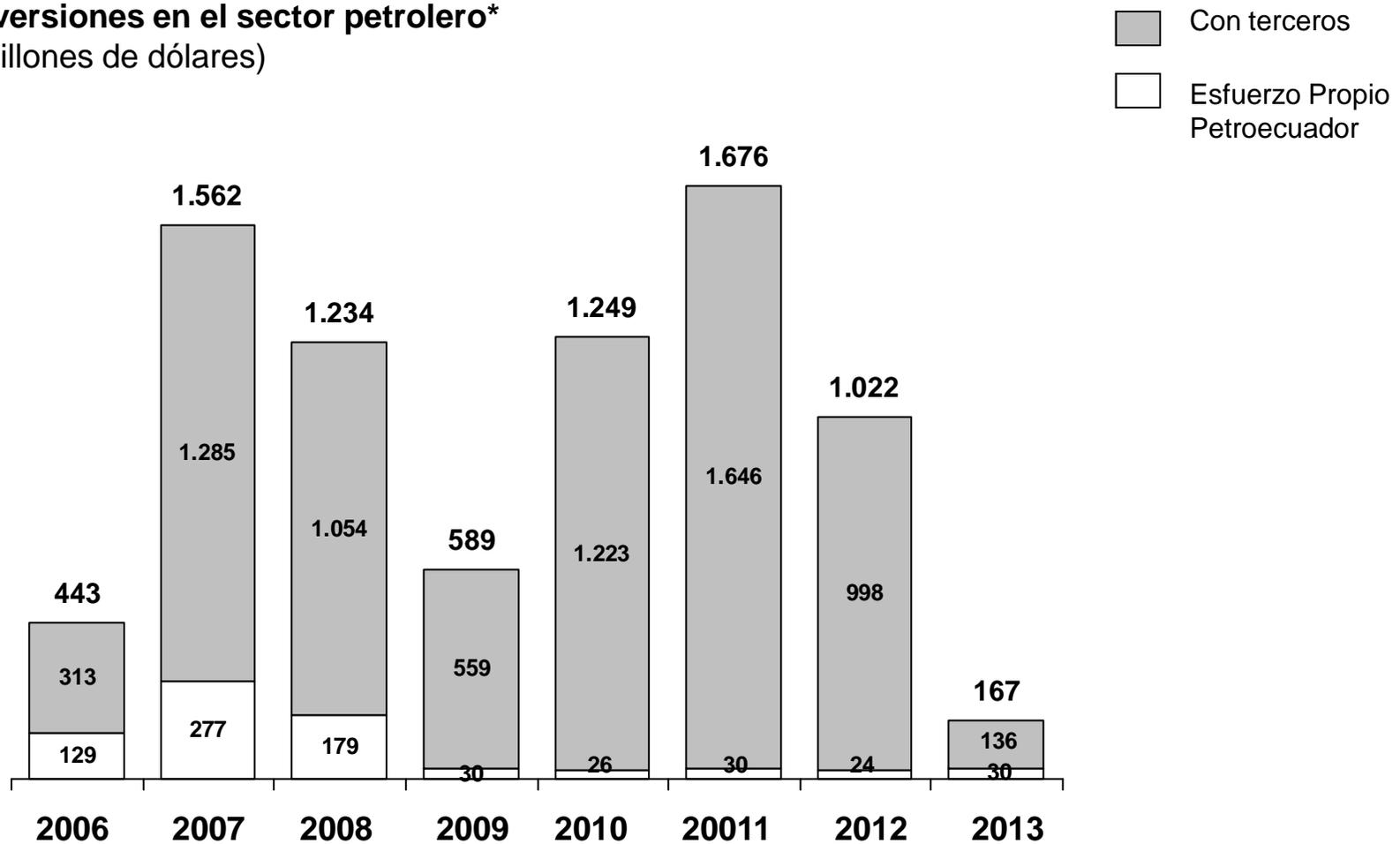
PRINCIPALES MENSAJES EN EFECTOS MACROECONÓMICOS

- El plan de inversiones en el sector Petrolero tendrá importantes efectos positivos en el PIB y en la balanza de pagos
- Para potenciar los efectos macroeconómicos, se debe desarrollar un plan integral que permita maximizar la participación de Ecuador en la actividad Petrolera



LAS INVERSIONES POTENCIALES TOTALES DE ESTE PLAN SERÁN DE UNOS 8 MIL MILLONES DE DÓLARES EN LOS PRÓXIMOS 8 AÑOS

Inversiones en el sector petrolero*
(Millones de dólares)

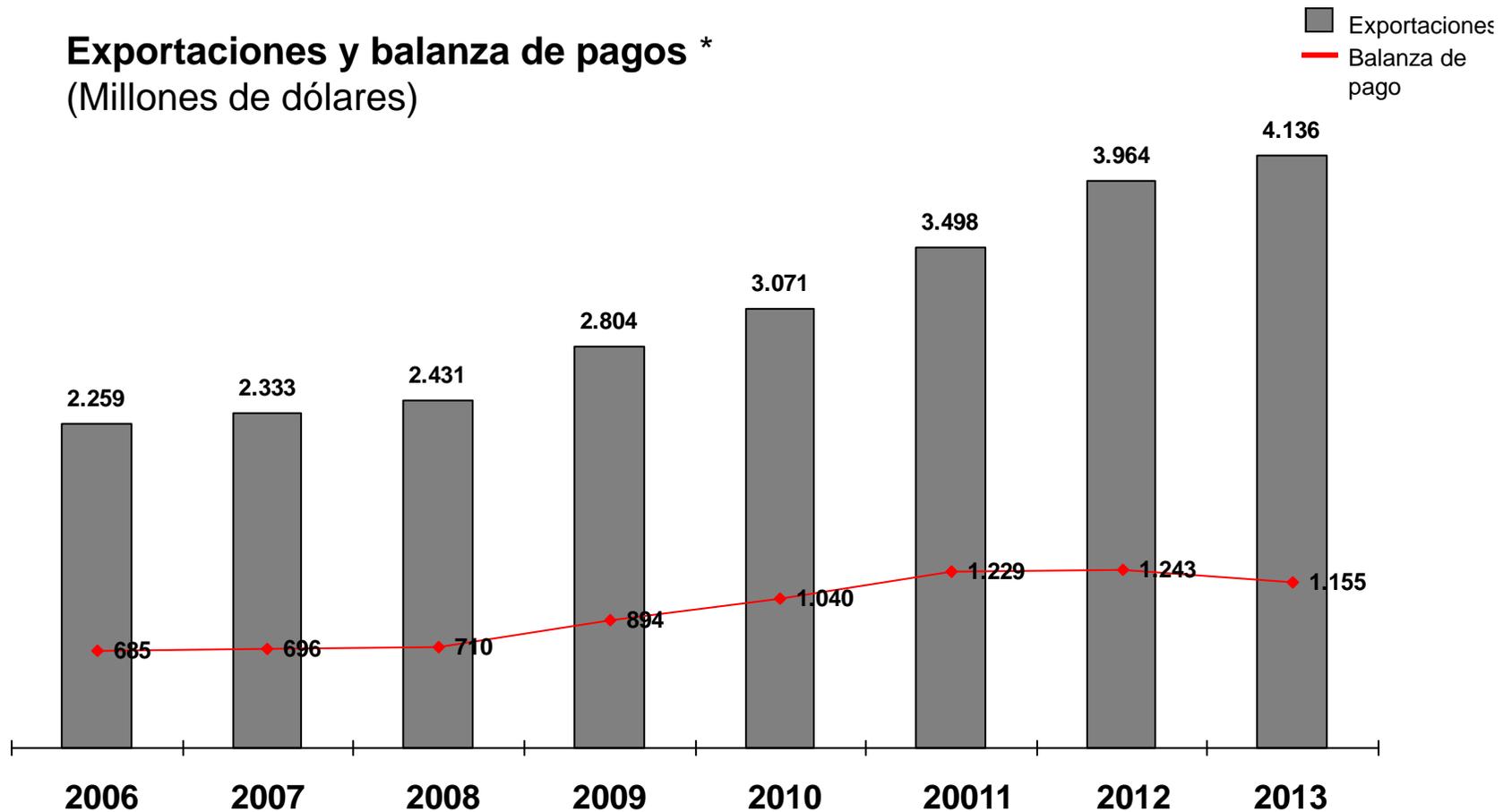


* No incluye inversiones de compañías en áreas actualmente asignadas (contratos de participación)
Fuente: Cálculos propios



ESTA INVERSIÓN TENDRÁ EFECTOS MACROECONÓMICOS POSITIVOS EN EL CRECIMIENTO DEL PIB Y EN LA BALANZA DE PAGOS

Exportaciones y balanza de pagos *
(Millones de dólares)



* Se asumió que las inversiones de las compañías en las áreas actualmente asignadas es de 200 millones de dólares anuales. Fuente: BCE, Cálculos Propios

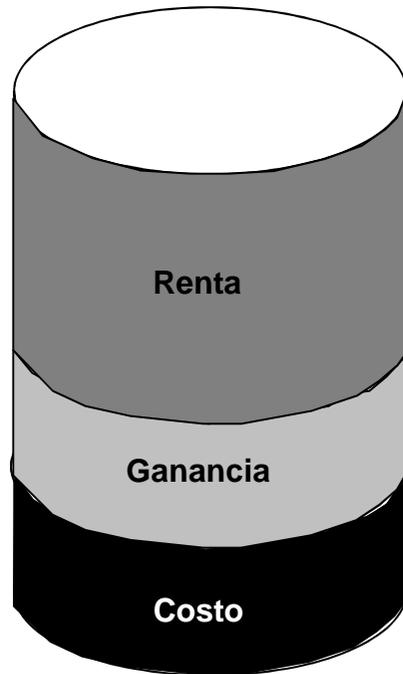


PRINCIPALES MENSAJES EN EFECTOS MACROECONÓMICOS

- El plan de inversiones en el sector Petrolero tendrá importantes efectos positivos en el PIB y en la balanza de pagos
- Para potenciar los efectos macroeconómicos, se debe desarrollar un plan integral que permita maximizar la participación de Ecuador en la actividad Petrolera



ECUADOR DEBE INCREMENTAR SU PARTICIPACIÓN EN LA PARTE PRODUCTIVA DEL NEGOCIO PETROLERO



Participación Rentista (aprox. 65%)

Formas de Participación nacional

- Impuestos especiales, regalía, participación fiscal

Participación productiva (aprox. 35%)

- Supliendo a la industria petrolera con bienes y servicios
- Invirtiendo en las empresas que actúan en Ecuador

- Ecuador tiene un baja participación en la parte productiva
- Ecuador debe apuntar a una estrategia que le permita incrementar su participación productiva



EXISTEN DOS INICIATIVAS PARA INCREMENTAR LA PARTICIPACIÓN NACIONAL PRODUCTIVA EN EL PETRÓLEO

	Descripción	Ejemplo
FONDOS DE PARTICIPACIÓN PETROLERA	<ul style="list-style-type: none">• Se crea un vehículo donde los pequeños y medianos ahorristas depositan sus fondos• Este fondo tiene la opción de participar en el capital de los proyectos de la apertura hasta un porcentaje predeterminados	<ul style="list-style-type: none">• Fondo Estatal Petrolero (SDFI) en Noruega• SOFIP en Venezuela
COORDINACIÓN PROVEEDORES/ EMPRESAS PETROLERAS	<p>Se crea un organismo que coordina las acciones de los proveedores de bienes y servicios nacionales con las empresas petroleras que actúan en Ecuador</p>	<ul style="list-style-type: none">• Logic en Inglaterra (anteriormente CRINE)• NORSK en Noruega



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
Independencia técnica al servicio del País

www.bce.fin.ec

Una Propuesta de Desarrollo para el Sector Petrolero Ecuatoriano

Banco Central del Ecuador

Octubre 2005