

VISIÓN INTERNACIONAL

Informe ejecutivo

Febrero 2013

Elaboró: MBA Ing. Mihaela Dobrinescu

I. INFORMACIÓN GENERAL

1. Evolución Precio del Petróleo y del Gas Natural

2. Estadísticas Mundiales

OPEC

- Publicación mensual

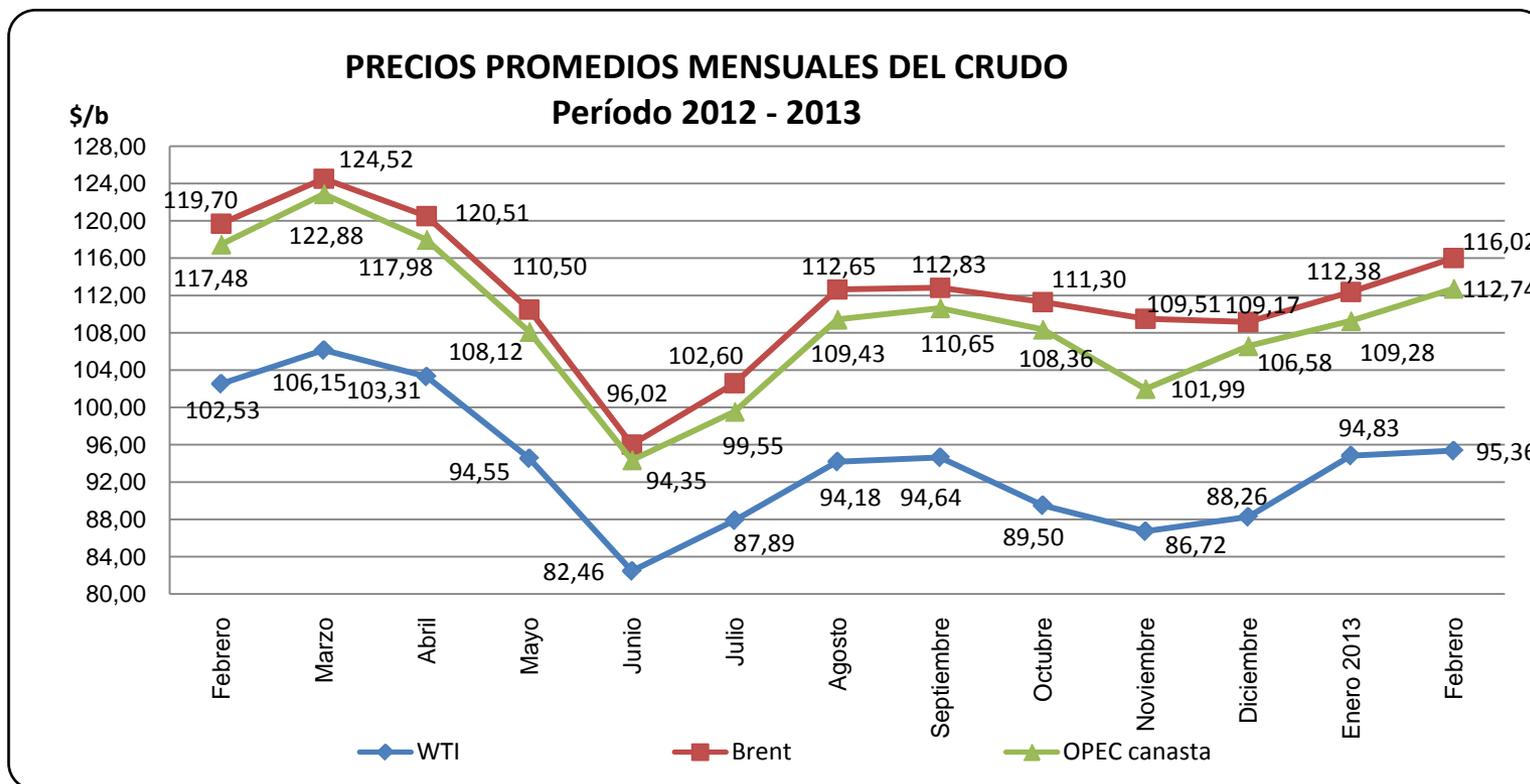
3. Pronósticos Mundiales

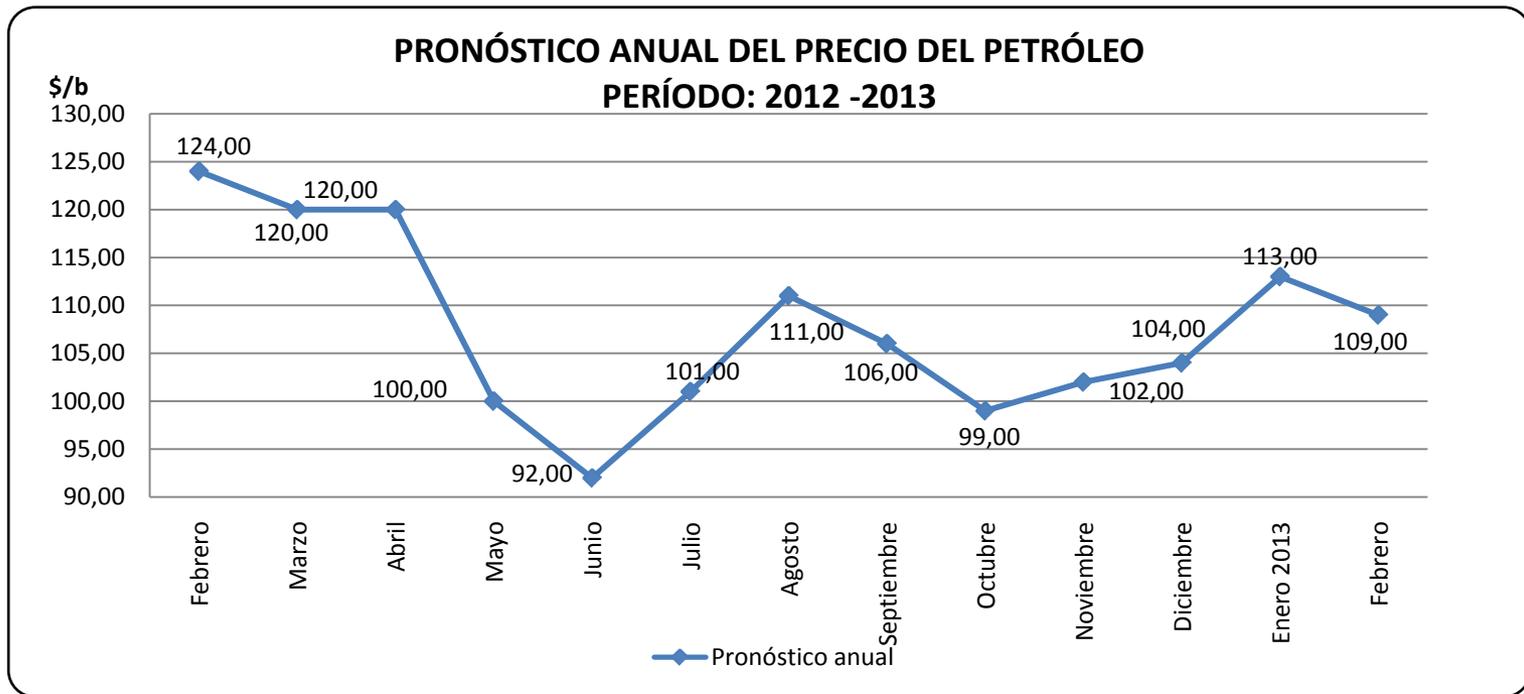
MUNDO: EIA

- Outlook de Febrero energía a corto plazo

1. Evolución Precio del Petróleo y del Gas Natural

CRUDO (\$/b)	Precio Máximo		Precio Mínimo		Evolución mensual	Promedio mensual	Pronóstico anual
	Fecha	Precio	Fecha	Precio			
WTI Nymex	1-02-2013	97,88	28-02-2013	91,99	5,89 ↓	95,36	109
Brent	08-02-2013	118,78	28-02-2013	111,13	5,85 ↓	116,02	
OPEC canasta	13-02-2013	114,67	28-02-2013	108,62	4,00 ↓	112,74	





Alza en el precio del petróleo debido a:

Factores geopolíticos

- Tensiones en Medio Oriente por el programa nuclear de Irán genera preocupación para el suministro.

Factores económicos

- Debilitamiento del dólar US.
- La OPEP señala el riesgo de alza de la demanda mundial.
- Mejora en la confianza empresarial en Alemania.

Baja del precio del petróleo:

Factores geopolíticos

- Incredibilidad política en Italia.

Factores económicos

- Consolidación de las ganancias.
- Erosión económica en China.
- Temor por las medidas de rescate presupuestario en EEUU.

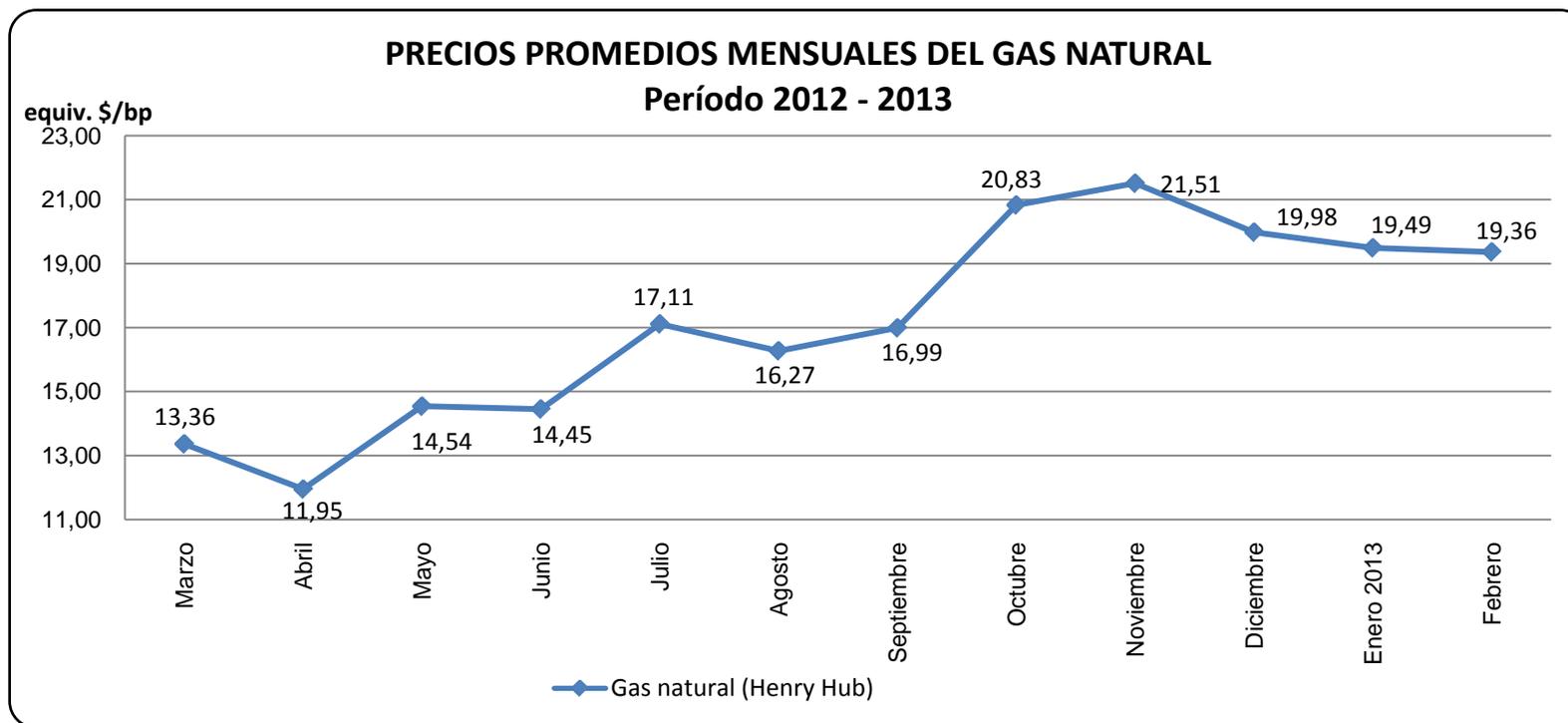
Inventarios

- Inventarios crecientes.
- Los inventarios de crudo suben por recortes en la producción de las refinerías.

Producción

- Perspectivas por el incremento de la producción de Arabia Saudita.

GAS NATURAL	Precio Máximo		Precio Mínimo		Evolución mensual	Promedio mensual
	Fecha	Precio	Fecha	Precio		
\$/MBTU	28-02-2013	4,43	18-02-2013	3,15	1,10 ↑	3,34
Equiv. \$/bp	28-02-2013	25,69	18-02-2013	18,27	6,38 ↑	19,36



2. Estadística Mundial

Publicación mensual (precios, producción, economía, demanda, reservas)

FUENTE: OPEC

Data Summary

February 2013

OPEC Basket average price

US\$ per barrel

↑ up \$2,73 in January

January 2013 109,28.55

December 2012 106.55

January OPEC crude production

in million barrels per day, according to secondary sources

↓ down 0.02 in January

January 2012 30.32

December 2012 30.34

World economy

Global growth expectations are unchanged at 3.0% for 2012 and 3.2% for 2013. Japan remains at 2.0% in 2012 and 0.7% in 2013, while the US has been revised down to 2.2% for 2012 and 1,8% for this year. The Euro-zone remains at -0.4% for 2012 and at 0.1% for 2013. Growth expectations for China have been revised up to 7.8% for 2012 and to 8.1% for 2013, while India's 2013 forecast has been revised down to 6.1%, but estimated growth in 2012 remains at 5.5%.

Supply and demand

in million barrels per day

2012		11/12	2013		12/13
<i>World demand</i>	88.8	0.8	<i>World demand</i>	89.6	0.8
<i>Non-OPEC supply</i>	53.0	0.5	<i>Non-OPEC supply</i>	53.9	0.9
<i>OPEC NGLs</i>	5.7	0.4	<i>OPEC NGLs</i>	6.0	0.2
<i>Difference</i>	30.1	-0.1	<i>Difference</i>	29.6	-0.3

Totals not add due to independent rounding

Stocks

Preliminary data for December shows that OECD OECD commercial oil stocks fell seasonally by 44.1mb, but remained in line with the five-year average. Commercial crude stocks show a surplus of 47 mb, while product stocks indicate a deficit of almost the same amount. In terms of forward cover, OECD commercial stocks stood at around 57.2 days at the end of December, around one-and-a half days higher than the five year average. US total commercial oil stocks rose by 13.8 mb in January, showing a surplus of 54.0 mb with the five year average, owing to both crude and products, which increased by 11.7 mb and 2.1 mb respectively.

Issued 12 February 2013

Next report to be issued on 12 March 2013

Data covered up to the end of January 2013 unless otherwise stated.

3. Pronósticos Mundiales

MUNDO

Outlook de Febrero energía a corto palazo

FUENTE: EIA <http://www.eia.gov/oog/info/twip/twip.asp>

- EIA pronostica: Crudo Brent promedio en 2012 de 112\$/b, en 2013 de 109 \$/ y de 101 \$/b en 2014. Crudo West Texas Intermediate (WTI) en promedio con descuento sobre el crudo Brent de 18 \$/b en el 2013, 9 \$/b en el 2014.
- EE.UU. EIA estima la producción total de crudo promedió 6,4 millones b/d en 2012, un aumento de 0,8 millones de b/d con respecto al año anterior. Proyección de la producción de aceite crudo EEUU aumentan a 7,3 millones de b/d en 2013 y 7,8 millones de b/d en 2014.
- El consumo total de combustibles líquidos EE.UU. cayó de 20,8 millones de b/d en 2005 hasta 18,6 millones de b/d en 2012.
- EIA espera que el precio del gas natural Henry Hub, un promedio de 2,75 \$/MMBtu en 2012, un promedio de 3,53 \$/MMBtu en 2013 y 3,84 \$/MMBtu en 2014.

Proyección mundial de petróleo crudo y combustibles líquidos

- Se estima incremento en la producción mundial de 2 millones de b/d en 2013 y 2,0 millones de b/d en 2014, con la mayor parte del crecimiento proveniente de fuera de la OPEP.

El petróleo y el consumo mundial de combustibles líquidos.

- Consumo mundial de combustibles líquidos creció un 0,9 millones de b/d en 2012 para llegar a 89,2 millones de b/d.
- Se estima un crecimiento acelerado para 2013 y 2014 debido a una recuperación moderada en el crecimiento económico global;
- Consumo llegará a 90,2 millones de b/d en 2013 y 91,6 millones de b/d en 2014.
- Asia (no OCDE) principal contribuyente al crecimiento regional del consumo global.
- Consumo de combustibles líquidos OCDE se redujo en un 0,4 millones de b/d en 2012.
- Se estima disminución del consumo OCDE en 0,3 millones de b/d en 2013 (por disminución del consumo en Europa).
- En 2014 el consumo de la OCDE se aplana (en respuesta a un mayor crecimiento económico).
- El consumo de combustibles en China aumentó en 380.000 b/d en 2012, y se incrementará en 450.000 b/d en 2013 y en 470.000 b/d en 2014.

No OPEP.

- Se estima que aumentará la producción de líquidos no OPEP en 1,2 millones de b/d en 2013, y otros 1,4 millones de b/d en 2014.

Suministro de la OPEP.

- Se estima que el suministro de petróleo por parte de la OPEP disminuya en 0,3 millones b/d en 2013 respecto a 2012; luego se eleva en 0,3 millones de b/d en 2014.
- La mayor parte del descenso en 2013 proviene de Arabia Saudita, que responde al crecimiento de la producción no-OPEP y aumento de algunos miembros de la OPEP, (Irak, Nigeria y Angola).
- Argelia se mantiene sin cambios; sector energético de Libia continúa siendo afectado por una serie de pequeños trastornos (la producción de petróleo de Libia se redujo a un promedio de 1,3 millones b/d en enero de 2013)
- Se estima que la capacidad excedente de la OPEP, que se concentran principalmente en Arabia Saudita, fue alrededor de 2,7 millones b/d en enero de 2013.
- Los excedentes de capacidad de la OPEP se proyectan en 2,9 millones de b/d en 2013 y 3,4 millones de b/d en 2014.

OCDE Petróleo Inventarios.

- EIA estima que la OCDE inventarios comerciales de petróleo a finales de 2012 ascendió a 2,66 mil millones de barriles, equivalentes a 57,2 días de suministro.
- Se proyectan que los inventarios de petróleo de la OCDE caen ligeramente a finales de 2013 a 2,63 mil millones de barriles (56,4 días de suministro).
- Inventarios aumentarán ligeramente a 2,69 millones de barriles (57,8 días de suministro) a finales de 2014.

Los precios del crudo.

- Crudo Brent caerá de un promedio de 112 \$/b en 2012 a promedios anuales de 109 \$/b en 2013 y 101 \$/b 2014.
- Crudo WTI con un promedio de 94\$/b y se proyecta en 93 \$/b en 2013 y 92 \$/b en 2014.
- La diferencia entre el crudo Brent y WTI se reduce de 18 \$/b en 2012 a 9 \$/b en 2014 debido a varios proyectos de ductos de la Midcontinent hasta el USGC

Gas Natural

- El clima frío ayudó a impulsar los precios del gas natural del norte de EEUU a finales de enero. (el 24 y 25 de enero el precio llega a 30 \$/MMBtu)
- El clima frío en enero de 2013 también afectó a la producción de gas natural en los estados del occidente de EEUU.

Consumo de EE.UU. de Gas Natural.

- Se estima que el consumo de gas natural tendrá un promedio de 70,3 millones de pies cúbicos por día (mpc/d) en 2013 y 70,0 mpc/d en 2014.
- El aumento previsto de los precios del gas natural contribuye a la disminución de gas natural que se utiliza para la generación de energía eléctrica de 25,0 mpc/d en 2012 a 23,1 mpc/d en 2013 y 22,6mpc/d en 2014.

EE.UU. Producción de Gas Natural e importaciones.

- La producción total de EE.UU. promedio diario alcanzó 70.4 mpc/d en noviembre de 2012.
- Se espera un aumento de la producción debido a Marcellus Shale de áreas de Pensilvania y Virginia Occidental.
- La producción, a pesar de los precios bajos del gas natural, aumenta de 69,2 mpc/d en 2012 a 70,0 mpc/d en 2013, y se mantiene plana en 2014.
- El GNL importado se espera que se mantenga en niveles mínimos de menos de 0,5 mpc/d tanto en 2013 y 2014 (las importaciones llegan a la terminal de Isla de Elba en Georgia y la terminal de Everett, en Nueva Inglaterra, u obedecen a cumplimiento del el contrato a largo plazo o para tomar ventaja de los precios locales temporalmente elevados debido a las olas de frío e Interrupciones).

Los precios estadounidenses de gas natural.

- El precio promedio spot del gas natural marcador Henry Hub en enero de 2013 ha sido de 3,33 \$/MMBtu.
- EIA estima que el precio Henry Hub tendrá un promedio de 3.53 \$/MMBtu en 2013 en 2012 ha sido de 2,75 \$/MMBtu en 2012 y para 2014 se pronostica 3,84 \$/MMBtu.

Consumo de EE.UU. Carbón.

- EIA espera que el consumo de carbón en el sector de la energía eléctrica será 859 MMST (millones de toneladas cortas) en 2013 y 870 MMST en 2014.

Suministro de EE.UU. Carbón.

- EIA estima que la producción de carbón disminuyó en un 6,9% en 2012. La producción de carbón se espera que disminuya adicionalmente en un 1,2% en 2013.
- La producción de carbón se prevé que crezca un 2,0% en 2014.

EE.UU. Carbón Comercio.

- EIA estima que las exportaciones de carbón alcanzaron un récord de 124 MMST en 2012.
- EIA espera exportaciones totales 108 MMST en 2013 y 112 en 2014 MMST.
- Continua debilidad económica en Europa, caída de los precios internacionales del carbón y el aumento de la producción en otros países exportadores de carbón son las principales razones de la disminución esperada en las exportaciones de carbón.

Los precios del carbón de Estados Unidos.

- EIA estima que el precio del carbón entregado un promedio de 2,40 \$/MMBtu en 2012, y los pronósticos promediados de 2,41 \$/MMBtu en 2013 y de 2,45 \$/MMBtu en 2014.

Las energías renovables y emisiones de dióxido de carbono US Renewables generación de electricidad.

- EIA estima que la generación total de energía de fuentes renovables se redujo en un 2,0% en 2012, como la disminución de la energía hidroeléctrica.
- EIA proyecta el aumento del consumo de energías renovables en un 2,6% en 2013.
- En 2014, el crecimiento de las energías renovables totales continuará a una tasa de 4,1%, como un aumento de 1,3% en la energía hidroeléctrica que se combina con un 5.3% de aumento en las energías renovables no-hídrico.
- EIA estima actualmente que la capacidad eólica aumentará en un 7% en 2013 y un 10% en el año 2014.
- El pronóstico para la energía solar es que continúa en un crecimiento robusto, aunque la cantidad total se mantiene con una pequeña participación del total de la generación de EE.UU.
- La proyección de consumo revelan un crecimiento de un 33% en 2012, 29% en 2013, y el 30% en 2014.

Los biocombustibles líquidos de Estados Unidos.

- La Agencia de Protección Ambiental de EE.UU. publicó el 31 de enero de 2013 un aviso de propuesta para la reglamentación de las obligaciones de volumen para el 2013 en el Programa Renewable Fuel estándar (RFS2) que reduce el mandato de 2013 para los biocombustibles celulósicos desde el objetivo estatutario de 1,0 mil millones de galones a 14 millones de galones.
- Las obligaciones en volumen de combustibles renovables (biodiesel y biocombustibles avanzados) para 2014 son idénticos a los de 2013.
- La sequía afectó en 2012 la producción de etanol combustible promedio de 864.000 b/d (13,3 mil millones galones) el promedio más bajo desde 2009.
- EIA espera que la producción de etanol permanezca alrededor de 800.000 b/d hasta mediados de 2013.
- Se estima que la producción de etanol aumente en el 2014, a un promedio de 916.000 b/d (14,0 mil millones de galones).
- El impuesto especial de 1 dólar por galón de biodiesel crédito fiscal se restableció con carácter retroactivo a partir del 1 de enero 2012, hasta finales de 2013 como parte del paquete fiscal de fin de año.
- La producción de biodiesel en 2012 con un promedio de 63.000 b/d (1,0 millones de galones) se estima que aumente a 84.000 b/d (1,3 miles de millones de galones) tanto en 2013 como en 2014.

Energía de Estados Unidos, las emisiones de dióxido de carbono.

- Las emisiones de dióxido de carbono a partir de combustibles fósiles se redujo en un 3,7% en 2012, y EIA estima un aumento de un 1,4% en 2013 y de 0,6% en 2014.
- El aumento de las emisiones refleja principalmente el aumento proyectado en el uso del carbón para la generación de electricidad.

II. UPSTREAM

1. Producción

EUROPA: Holanda

- Holanda asume el riesgo de sismos a cambio de extraer gas natural

1. Producción

EUROPA: Holanda

Holanda asume el riesgo de seísmos a cambio de extraer gas natural

FUENTE: <https://mail.google.com/mail/u/0/?shva=1#inbox/13cf2ad44161af1a>

- En Holanda, en la provincia Groningen a 3 km de profundidad, se encuentra el mayor yacimiento europeo de gas natural.
- Yacimiento de gas natural formado por la carbonización de capas de turba del periodo Carbonífero, fue descubierto en 1959.
- La explotación del yacimiento presenta un problema poco asociado a Holanda: los temblores.
- Se han presentado cerca de 1 millard desde 1986, entre 2 y 3,4 grados de magnitud en la escala de Richter.
- Efectos: desencaje de puertas y ventanas, agrietamiento de las paredes de las casas de los habitantes de la localidad de Loppersum, cercana al mar del Norte.
- El Gobierno, no cerrará la válvula de los 300 pozos de la región. Reducir el bombeo un 20% le costaría 2.200 millones de euros.
- Busca la forma de compensar los daños causados.

- Para la extracción del gas natural se utiliza el método “fracking” y mediante el sistema de taladrar la roca menos dura para que el gas llegue al exterior. El gas se encuentra bajo una gruesa capa de sal.
- El yacimiento de Holanda de gas se estima que se agotará en 30 años y se exporta a Francia, Italia y Alemania.
- El objetivo de Holanda es de otro sistema utilizado también en Groningen que consiste en taladrar la roca menos dura para que el gas llegue al exterior.
- El gasoducto Nord Stream, inaugurado en 2011, al norte de Alemania forma parte de la estrategia energética de Holanda, ya que el gas ruso llegará por allí a través del mar Báltico, y Gasunie tiene un 9% del proyecto.
- En Rotterdam, de otro lado, hay una terminal de almacenaje de gas licuado procedente de Trinidad y Tobago, Nigeria, Angola y Oriente Medio.
- El Gobierno pide a la población colaboración y están conscientes de que ganan y pierden, a la vez, con el gas.

III DOWNSTREAM

1. Precios

CENTROAMERICA

- Precios de los principales combustibles en Centroamerica

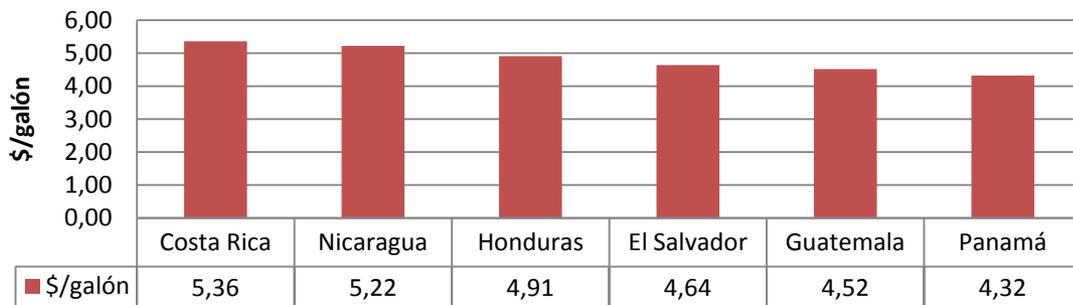
Precios de principales combustibles en Centroamérica

CCHAC: Comité de Cooperación de Hidrocarburos de América Central



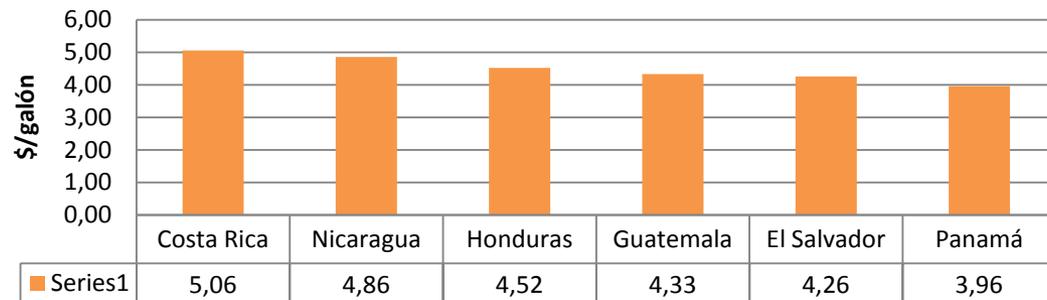
GASOLINA SUPER

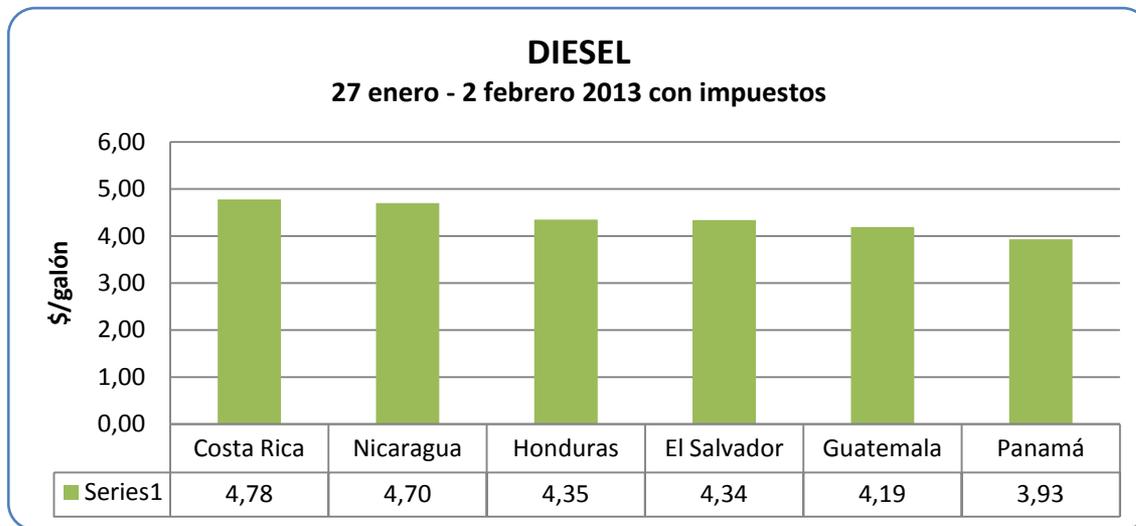
17 - 23 febrero 2013 con impuestos



GASOLINA REGULAR

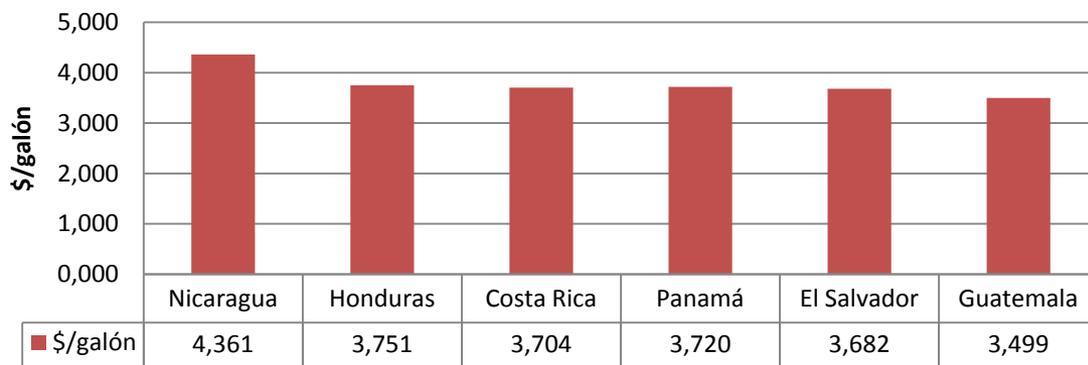
17 - 23 febrero 2013 con impuestos





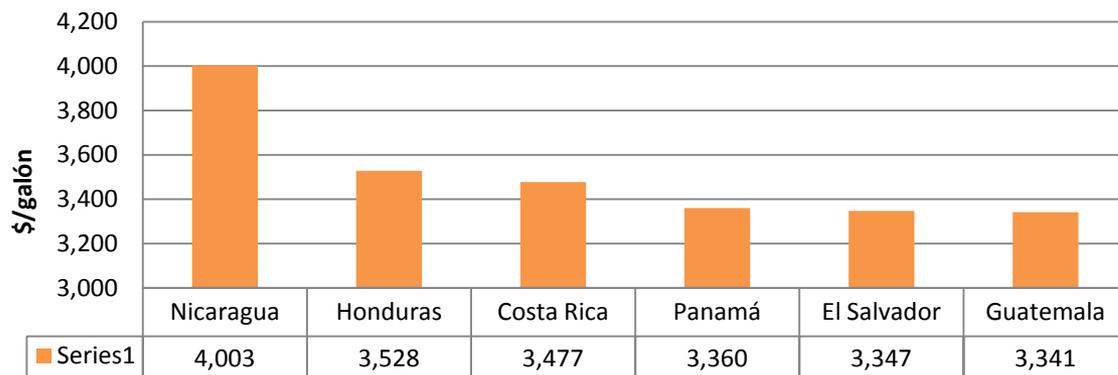
GASOLINA SÚPER

27 enero - 2 febrero 2013 sin impuestos



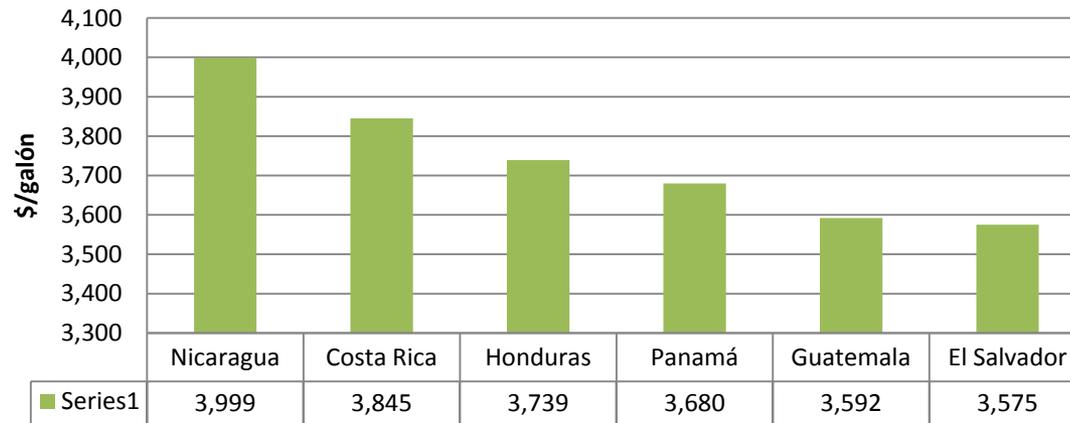
GASOLINA REGULAR

27 enero - 2 febrero 2013 sin impuestos



DIESEL

27 enero- 2 febrero 2013 sin impuestos



IV CONCLUSIONES

1. En el mes de febrero de 2013 el precio promedio del petróleo registra un ligero incremento de aproximadamente 0,56% para el crudo WTI y del 3,2% para el crudo Brent y la canasta de la OPEP, Que ha sido impulsado especialmente por factores económicos: debilidad del US \$, riesgo de alza en la demanda mundial de hidrocarburos y mejora en la confianza empresarial de Alemania.
2. El gas natural durante el mes de febrero de 2013 mantiene una tendencia lineal con respecto al mes de enero de 2013.
3. En su informe de energía de corto plazo, la EIA pronostica los precios del crudo WTI y Brent para los años 2013 y 2014 con tendencia a la baja y con una disminución del diferencial de los precios de los dos crudos.
4. Para el gas natural EIA señala una leve alza en los años 2013 y 2014, pronosticando 3,53 \$/mmBTu y 3,84 \$/mmBTu respectivamente.

5. La EIA pronostica un crecimiento en el consumo de los líquidos del petróleo para 2013 y 2014. Debido al incremento del precio del gas natural , se pronostica para éste una leve disminución en 2013 y 2014.
6. Holanda cuenta con el mayor yacimiento de gas natural de Europa; el gas proviene de la carbonización de capas de turba.
7. E Gobierno de Holanda considera que es de gran rentabilidad para el país continuar produciendo el yacimiento de gas natural a pesar de los efectos que esto tiene en las construcciones de la zona y como medida de mitigación indemnizar la población por los efectos.
8. Holanda proyecta su gran desarrollo de la industria de gas natural considerando que el efecto considerando que sus efectos positivos supera con mucho los negativos.
9. Para el período 17 – 23 de febrero, en Centroamérica los precios con impuesto más altos para la gasolina súper, gasolina regular y diesel se presentan en Costa Rica.
10. Nicaragua presenta el precio más alto sin impuesto para los tres principales combustibles derivados del petróleo.

11. Costa Rica ocupa el tercer lugar más caro en el precio sin impuestos para la gasolina regular y la gasolina súper y segundo lugar más caro para el diesel, en el período 17 – 23 de febrero de 2013.