

**Balance de combustibles a 2 años
de la imposición de **sanciones****

Venezuela

Marianna Párraga

Feb 2021

U.S.A.



Con una capacidad de producción de **crudo** de hasta 3.3 millones de bpd y una capacidad instalada de procesamiento doméstico de 1.3 millones de bpd, el **sistema venezolano de refinación** fue diseñado y construido con capacidad suficiente para atender la demanda doméstica de combustibles y exportar el excedente

Venezuela



Demanda, despacho y déficit

Demanda (bpd)	2019
Gasolinas	188,000
Diesel automotor/ eléctrico/ industrial	99,500
Combustibles aviación	7,000
Fuel oil	12,000
GLP	68,000
Otros	6,500
TOTAL demanda combustibles	381,000

Fuente: PDVSA, división de C y S

Despacho real (bpd)	2018	2019
Gasolinas	182,000	142,000
Diesel automotor/ eléctrico/ industrial	65,000	66,000
Combustibles aviación	2,700	3,100
Fuel oil	4,500	1,800
GLP	ND	15,000
Otros	5,300	2,300
TOTAL suministro combustibles	259,500	230,200

Déficit (bpd)	2019
Gasolinas	-46,000
Diesel automotor/ eléctrico/ industrial	-33,500
Combustibles aviación	-3,900
Fuel oil	-10,200
GLP	-53,000
Otros	-4,200
TOTAL déficit combustibles	-150,800

Obstáculos típicos para la distribución de combustibles, según PDVSA:

- Frecuentes problemas y paradas no programadas en unidades clave de refinación doméstica por falta de mantenimiento, insumos (feedstock) y reemplazo de plantas obsoletas o dañadas
- Fallas eléctricas que impactan a las refinerías, aun cuando algunas tienen generación propia
- Interrupciones en llenaderos de combustible
- Insuficiencia de unidades de transporte para surtir las estaciones (cisternas)
- Limitaciones en importaciones de equipos y piezas para refinerías debido a sanciones
- Limitaciones en importación de combustibles necesarios para cubrir el déficit debido a sanciones

Consecuencias del déficit: Incremento de la dependencia de importaciones, escasez frecuente en estaciones de servicio, plantas termoeléctricas, plantas industriales y hogares; mercado negro y cobro de coimas; dificultades para el transporte público y de alimentos; y cobro en divisas por los combustibles disponibles, incluso por aquellos producidos por PDVSA.

¿De dónde provienen los combustibles en Venezuela?

1 **Refinación doméstica** mediante procesamiento de crudo venezolano.

2 **Refinación doméstica mediante el uso de *feedstock* importado**, hasta 2019 a través de ofertas al mejor postor en el mercado abierto (Trafigura, Vitol, Glencore, Castleton, etc) y desde entonces casi exclusivamente a través de swaps (intercambio) por crudo venezolano con clientes autorizados por EEUU incluyendo Rosneft, Eni, Reliance y Repsol.



3 **Contrabando inverso:** Ingreso de gasolina de motor, vendida en divisas, a través de las fronteras terrestres con Colombia y Brasil.



4 **Importación:** Hasta 2019, Citgo Petroleum fue uno de los principales proveedores de combustibles a PDVSA, cubriendo buena parte del déficit de gasolinas, diesel y *refining feedstock* de Venezuela. Por su parte, PetroChina era el principal proveedor de GLP a PDVSA. Una vez separada Citgo de la casa matriz en febrero de 2019 y suspendidos los **swaps** con PetroChina en agosto de 2019 a petición de Washington debido a las sanciones, los intercambios de crudo venezolano con clientes autorizados por la OFAC constituyen la única fuente permitida de importación de combustibles. Los swaps fueron ideados por PDVSA con el fin de evitar pagos prohibidos por las sanciones.

¿Qué productos se importan?

1

ULSD: Diesel ultra bajo en azufre (50 PPM), que es mezclada por PDVSA para producir diesel automotor de 500 PPM de azufre (HSD) y gasoil para el sector eléctrico. Aunque PDVSA casi no produce ULSD, sí está produciendo diesel de grado industrial y eléctrico

2

Gasolina de bajo octanaje: Gasolina terminada de bajo octanaje, proveniente de Irán desde mayo de 2020. PDVSA está produciendo nafta en sus refinerías y MTBE como oxigenante para gasolina de motor

3

Alquilato para subir el octanaje a la gasolina y **nafta** para producir gasolina de motor

4

GLP: Gas licuado de petróleo para envasar en cilindros. PDVSA cubre la mayor parte de la demanda con producción propia

5

Nafta pesada (HVN): Diluyente para los crudos extrapesados venezolanos

Restricciones en las importaciones como parte de las sanciones de EEUU

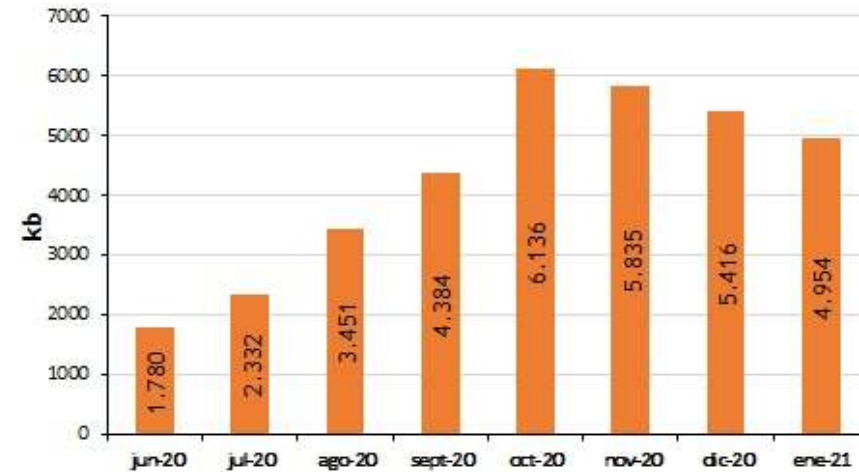
- 1 Naftas para mezclar:** Están expresamente prohibidas las importaciones de nafta diluyente con la finalidad de evitar contribuir a la formulación de variedades de crudo que típicamente integran la cesta venezolana de exportación. PDVSA requiere nafta pesada importada para formula DCO (diluted crude oil), su principal proveedor era Rosneft.
- 2 Gasolinas:** Aunque no está expresado en la norma de manera taxativa, EEUU no ha autorizado desde hace más de un año los intercambios de crudo venezolano por gasolina. Sus principales proveedores eran Citgo, Rosneft y Reliance.
- 3 Diesel:** Desde mediados de 2020, hay una orden del gobierno de EEUU a los clientes autorizados para hacer swaps con PDVSA de excluir el suministro de diesel. La última importación autorizada de diesel ingresó al país en noviembre de 2020. Los principales proveedores en el último año fueron Reliance, Eni y Repsol.

2021 Diesel

- **Consumo nacional enero:** 33,000 bpd
- **Producción doméstica enero:** 31,000 bpd (mayormente provenientes de la refinería Cardón), con tendencia al alza por el reinicio de unidades de destilación, hidrotratamiento e hidrocrackeo.
- **Inventarios enero:** 4.95 millones bbl (suficientes para 5 meses de consumo sin producción local bajo medidas de cuarentena)
- **Proyección consumo una vez removidas las restricciones de movilización:** 60,000 bpd (con lo que los inventarios disponibles al cierre de enero cubrirían casi 3 meses de consumo).

Fuente: Estimaciones independientes/
fuentes de refinación

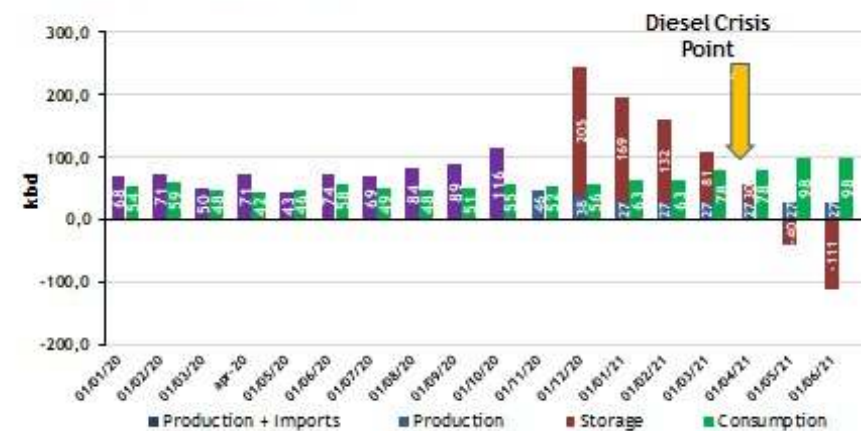
Diesel Inventories 2020-2021 Levels



VENEZUELA

Source: GELA/Menpet/Pdvsa

Diesel forecasted balance



Fuente: Antero Alvarado

Swaps

- Bajo los mecanismos diseñados por PDVSA y sus clientes, autorizados luego por la OFAC, por cada barril de combustible importado permitido, se requiere también autorizar la exportación de crudo a cambio, lo que afecta directamente la intención de la sanción, que es impedir la salida de crudo venezolano de exportación, que constituye la principal fuente de financiamiento del gobierno de Nicolás Maduro.
- Mientras transcurren los swaps con clientes autorizados bajo estricta supervisión de la OFAC, la mayor porción de las exportaciones venezolanas se despacha sin autorización, de la mano de intermediarios sin experiencia que revenden el petróleo venezolano en Asia. No existe certeza sobre los mecanismos ni la moneda de cobro.
- El gobierno de Maduro cada vez más utiliza la experiencia y know-how de otros países sancionados, como Irán, para evadir sanciones y garantizar la venta y el transporte internacional del petróleo venezolano.
- PDVSA desde 2020 está cobrando la gasolina que vende en el mercado interno en dólares, pero esas divisas no han sido utilizadas en la compra de combustibles importados para aliviar la aguda crisis que existe.
- Los clientes de largo plazo de PDVSA presionan a la administración de Biden para la reanudación de los swaps con el argumento de que podría producirse una crisis de diesel.
- **¿Es el swap el mecanismo ideal para garantizar el abastecimiento de combustibles en Venezuela?**