

Lento crecimiento en la oferta mundial... (El Financiero 16/04/08)

Lento crecimiento en la oferta mundial, lleva al crudo a niveles históricos en mercados internacionales (El Financiero 16/04/08) Andrés Vernon Miércoles, 16 de abril de 2008 Mientras la oferta aumentó en 200 mil barriles diarios, por el contrario, la demanda lo hizo en 900 mil barriles. La reforma energética busca fortalecer a Petróleos Mexicanos (Pemex) para poder revertir la caída en sus volúmenes de producción y reservas. Pero cabe señalar que otras grandes empresas petroleras enfrentan problemas similares, a pesar de no tener las restricciones que enfrenta la paraestatal. Eso, a su vez, explica por qué el precio del West Texas Intermediate (WTI) cerró la jornada de ayer en 113.79 dólares por barril. Según la Agencia Internacional de Energía (AIE), en 2007 la producción mundial de petróleo y combustibles relacionados (incluyendo biocombustibles) presentó un aumento de tan sólo 200 mil barriles al día respecto a los 85.4 millones de toneladas producidas en 2006, mientras que la demanda registró un alza de 900 mil barriles diarios, razón por la cual se dispararon los precios. Para el presente año, la AIE estima que la demanda reporte un crecimiento de 1.7 millones de barriles diarios, monto que difícilmente será alcanzado por la oferta. En términos concretos, pronostica que los países que no pertenecen a la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) lograrán aumentar su producción cercana a los 900 mil barriles diarios. Asimismo, prevé que los incrementos en la producción en Rusia y en otros países de la exUnión Soviética, así como en África y Brasil, logren compensar las caídas esperadas en el resto de países de América Latina, Medio Oriente y norte de Europa. Pronósticos petroleros Es importante señalar que los pronósticos de aumento en la producción han sido demasiado optimistas en años recientes. En ese sentido, está en manos de la OPEP satisfacer el resto de la demanda. Cabe notar que en 2007 la producción de la OPEP (incluyendo a Ecuador y Angola, miembros de ingreso reciente) bajó respecto al nivel de 2006: de 36.3 millones de barriles a 36 millones. Sus integrantes acordaron dejar sin cambios sus cuotas de producción y decidieron reunirse hasta septiembre. En todo caso, la única noticia positiva en este ámbito es que en los primeros meses de este año la producción de la OPEP ha rondado cerca de los 37 millones de barriles diarios, un nivel que, de mantenerse, permitiría alcanzar un equilibrio entre la oferta y la demanda. Suben petroprecios La dificultad para aumentar la oferta es un problema que se refleja claramente en los resultados de las principales petroleras privadas. En 2007 volvieron a registrar ingresos récord, lo cual se explica por los altos precios. La producción total de petróleo de las tres principales empresas privadas del sector (ExxonMobil, BP y Shell) bajó 3.3 por ciento entre 2005 y el año pasado. En el caso de Pemex, la caída fue de 7.5 por ciento. Hay excepciones. Petrobras, la empresa paraestatal de Brasil (aunque parte de su capital es privado), logró un aumento en su producción de petróleo, de 6.4 por ciento en los últimos dos años, gracias a su elevada capacidad para desarrollar campos en aguas profundas, precisamente una de las áreas donde Pemex requiere apoyo. Si bien se puede discutir que los resultados de Pemex son o no son negativos debido a las restricciones que enfrenta, es claro que muchas empresas de energía enfrentan problemas por causas comunes: falta de recursos humanos capacitados, escasez y alto costo de insumos clave, barreras por el creciente nacionalismo energético, etcétera. Esto ha impedido que las reservas y la producción crezcan pese a las fuertes inversiones de estas empresas. Un poco de historia La recesión más severa en tiempos recientes, que afectó a Estados Unidos en 1981-1982, llevó a una caída acumulada de 10.7 por ciento en el consumo de petróleo (1.8 millones de barriles). Pero en las recesiones de 1991 y 2001, la demanda bajó sólo 1.6 y 0.3 por ciento, respectivamente. Una recesión mediana o fuerte podría tener un impacto notable en la demanda, sobre todo si se extiende a otras regiones. Por lo pronto, los futuros del crudo WTI en el New York Mercantile Exchange incorporan una expectativa de baja moderada para los precios del crudo en los próximos meses: el contrato a diciembre cotiza en 106 dólares por barril y el contrato a mayo de 2009 en 104 dólares. Los contratos que vencen en 2010 y años posteriores rondan los 100 dólares por barril. De hecho, a largo plazo las mayores amenazas para el petróleo provienen de la adopción de fuentes de energía alternativas, ya sea por su alto costo o medidas para frenar las emisiones de gases invernadero. Al respecto, cabe señalar que el gas natural, aunque es más limpio y barato que el petróleo, representa un auge en producción y demanda. A diferencia de lo que sucede con la producción de petróleo, el volumen de gas producido a escala mundial creció a una tasa promedio de 3.0 por ciento entre 2004 y 2006. En el caso de Pemex, su producción de gas aumentó 25.7 por ciento entre 2005 y 2007.