

## ANEXO I-5

### PERSPECTIVAS MUNDIALES DEL PRECIO DEL CRUDO DE PETROLEO ENERGY INFORMATION ADMINISTRATION (EIA) AÑOS 2010-2030

El EIA refleja una nueva concepción del futuro de los combustibles líquidos, de acuerdo a la nueva situación geopolítica global, consecuyente con los efectos de la reciente crisis financiera-económica.<sup>1</sup> De acuerdo al EIA los precios del crudo son una fuente considerable de incertidumbre en las proyecciones. En esta nueva concepción olvida el EIA, la ficticia estabilización del precio del crudo y en su defecto se inclina ahora por un incremento paulatino hasta el 2015, equivalente a una tasa anual y de allí luego un crecimiento mínimo anual de 1% al 2030.

En la siguiente figura se presentan las perspectivas futuras del crudo de acuerdo a las proyecciones del EIA.

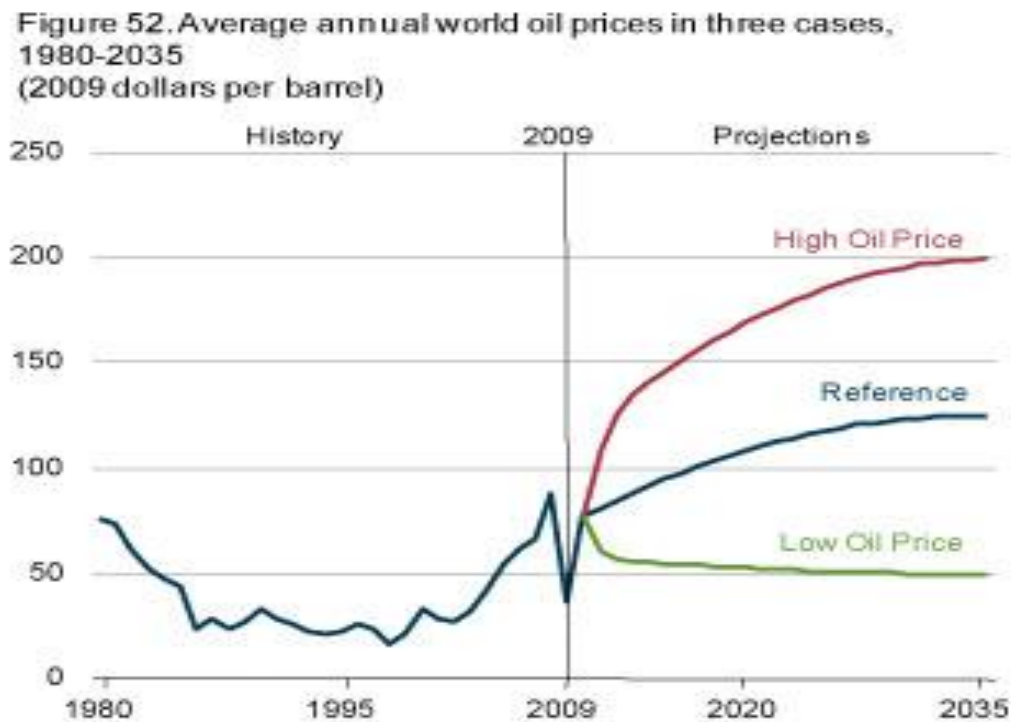


Figura 1.10

Las tres trayectorias del precio mundiales del crudo de petróleo, en el IEO2009 en términos constantes, resumen las perspectivas del EIA. Los tres casos del precio

<sup>1</sup> International Energy Outlook 2009 IEO2009, mayo de 2009. Energy Information Administration

del petróleo son panoramas distintos, cada una son asunciones alternativas que reflejan sobre las fuentes y los costes de suministros de petróleo en el mundo.

El Caso de Referencia refleja una presunta decisión por los países miembros de la OPEP para mantener la producción agregada de la organización en aproximadamente el 40 por ciento de la oferta mundial. Consecuentemente, el áspero 60 por ciento del aumento proyectado en la consumo de los combustibles líquidos en el caso de la referencia viene de la producción no perteneciente a la OPEP, incluyendo proyectos de costo elevado y proyectos en países con regímenes fiscales o políticos poco atractivos para las compañías.

El Caso Alto de Precio del petróleo asume que varios países no pertenecientes a la OPEP y nuevos productores restringen el acceso a o aumentan impuestos sobre la producción de áreas con potencial prospectivo, y que los países miembros de la OPEP reducen su producción substancialmente debajo de niveles actuales. Los precios del petróleo se incrementan sobre los niveles del caso de la referencia, atenuando la demanda para los combustibles líquidos y permitiendo la producción creciente de esos recursos convencionales no pertenecientes a la OPEP y poco convencionales de coste elevado que sigan siendo accesibles y atractivos para la exploración y el desarrollo.

El caso Bajo del Precio del petróleo asume el mayor acceso, y regímenes fiscales más atractivos en varias áreas prospectivas no pertenecientes a la OPEP, incluyendo Rusia y la región del Mar Caspio, así como el incremento en la producción de países miembros de la OPEP. Por lo tanto, los precios del petróleo bajan a los niveles del caso de la referencia, dando por resultado una mayor demanda mundial para los combustibles líquidos y la producción disminuida de recursos convencionales y poco convencionales en los países no pertenecientes a la OPEP que tienen actualmente regímenes fiscales atractivos.

La concepción fundamental o de referencia de la proyección de precios de EIA se basa en que se anticipan incrementos significativos en la producción convencional de crudo por parte de varios países de la OPEP y No OPEP en los próximos 10 años, y en un substancial desarrollo de producción no convencional en el periodo de referencia.

Los acontecimientos recientes ilustran algunas de las maneras de las cuales la oferta y la demanda para el crudo afectan los precios del petróleo. Los primeros 6 meses de 2008 vieron una continuación de los 5 años anteriores de precios del petróleo cada vez mayores, que estimularon mayores comisiones de las compañías a la producción y a los proyectos de exploración de relativo alto costo, tales como aquellos de aguas ultra-profundas y de arenas-aceite, aunque producen mucha demanda para el acero, de los ingenieros, de los servicios del campo petrolífero, y otras insumos que llevan hacia sobre costos. Una carencia evidente de la respuesta de la demanda a los precios altos en países en vías de desarrollo (China y la India, particularmente) llevó a las expectativas de

continuidad de altos precios del petróleo. El incremento de la demanda y la poca respuesta de la oferta llevó a algunos analistas a creer que un precio de \$200 por barril era plausible en el corto plazo.

Antes del julio de 2008, cuando los precios mundiales del petróleo se acercaron a \$150 por barril, había llegado a ser evidente que el consumo del petróleo en la primera mitad de año era más baja que anticipada y que el crecimiento económico global también se retardaba [2]. El mes de agosto vió el principio de la crisis financiera actual y un nuevo debilitamiento de la demanda [3]. Desde el mes septiembre de 2008, el descenso económico global redujo el consumo y la prevista demanda a corto plazo para el crudo.

Para la segunda mitad del 2008, las expectativas de los productores y de los consumidores presentan un desequilibrio de la oferta y de la demanda en el mercado mundial del petróleo, esencialmente las expectativas se invirtieron. Antes de agosto, las expectativas del mercado para la economía mundial indicaban que la demanda sobrepasaría la oferta, a pesar de los planeados aumentos en la capacidad de producción. Después de septiembre, las expectativas llegaron a ser tan malas, que el anuncio de la OPEP de un corte de la producción de 1.5 millón-barril-por-días fue seguido por una caída en los precios del petróleo.

Aunque los impactos del descenso económico actual y de la crisis financiera en demanda del petróleo probablemente lleguen a ser grandes en el corto plazo, también son probables ser relativamente de breve duración. Se esperan que las economías nacionales y la demanda de petróleo comiencen a recuperarse en el 2010. En cambio, sus impactos en la capacidad de producción del crudo podrán no ser superados probablemente hasta el periodo 2010-2013, cuando se den nuevas inversiones en nueva capacidad. En caso tal podrá comenzar a aumentar la producción petrolífera. Justamente cuando se espera que la demanda se recupere, los actuales límites físicos en la capacidad de producción podrían llevar a otra ola global de aumentos de precios, en un patrón cíclico que no es nuevo en el mercado mundial del petróleo.

Los progresos en el último año demuestran cómo rápidamente y tan drásticamente los fundamentos del precio del petróleo y el mercado mundial del crudo, en conjunto pueden cambiar. En una cuestión de meses, el cambio en la demanda actual y futura mundial de los petroderivados ha afectado a la necesidad percibida del acceso adicional a los recursos convencionales y del desarrollo de la oferta no convencional (etanol y bio-fuel) y de la reversa de decisiones de producción de la OPEP. Mejor que intentar pronosticar cómo los fundamentos y percepciones de la oferta y de la demanda cambiarán entre hoy y el 2030, IEO2009 utiliza los tres casos del precio del petróleo para reflejar diversos supuestos sobre los niveles, los orígenes y los costos futuros de la oferta de crudo.