



Mercado Petrolero mundial: Del fiasco de Doha a la nueva agenda Saudí

*Jorge Eduardo Navarrete
Grupo de Energía*

15 de mayo de 2016

ARABIA SAUDÍ REASUME EL PROTAGONISMO

Es probable que el mayor acontecimiento en el mundo petrolero internacional entre abril y mayo de 2016 —y quizá en un período mucho más amplio— haya sido la clara e inequívoca reasunción, por parte de Araba Saudí, de un abierto rol de liderazgo explícito de los países petroleros, tanto los reunidos en la OPEP como otros grandes exportadores del mundo en desarrollo, ejercido sin remilgos ni reticencias. En lo inmediato, ese fenómeno se advierte desde mediados de abril, cuando provocó el fiasco de la primera reunión en varios decenios de productores de la OPEP y ajenos a ella orientada a acordar algún mecanismo de control de la oferta; hasta, en diversos momentos de mayo, del anuncio de mudanzas significativas de las políticas petrolera, energética, económica y financiera del reino saudí que, de alguna manera, señalan el rumbo hacia la ‘despetrolización’ de las economías exportadoras de crudo, en el inicio del proceso de largo plazo de ‘descarbonación’ de la economía global abierto por el Acuerdo de París sobre cambio climático.

Secuelas del fiasco de Doha¹

Desde el 17 de abril mismo, cuando se confirmó que no habría acuerdo, los analistas coincidieron en señalar que la imposibilidad de alcanzar un consenso se originó en un súbito giro de la posición saudí, anunciado a regañadientes por el entonces ministro de Petróleo, Alí al-Naimi, según el cual la participación de Irán y su disposición a

¹ Véanse “El esfuerzo de concertación de los productores: segunda parte” (pp 11-14) y “Flash del 17 de abril: el fiasco de Doha” (p inicial), ambos en “Mercado petrolero mundial: ¿se han empezado a alinear los astros?”: http://www.pued.unam.mx/archivos/opinion/Mercado_petrolero_Se_han_empezado.pdf



congelar también el volumen de su producción eran condiciones *sine-qua-non* para el entendimiento. Tanto por la reiterada y bien conocida oposición iraní a limitar ahora su producción como por la ausencia de Doha una representación de Irán, era claro que tal exigencia sería imposible de satisfacer y equivalía al fracaso de la reunión². Tanto delegados como analistas expresaron sorpresa que se viniese abajo un acuerdo que se daba por ya asegurado, según el tenor de las conversaciones previas. El azorado anfitrión, el ministro de Energía de Qatar, sólo declaró que las consultas reanudarían alrededor de la próxima reunión de ministros de la OPEP a principios de junio.

Tanto como el giro de la posición saudí, llamó la atención que el cambio se haya producido por encima de la autoridad del ministro al-Naimi, jefe de la delegación saudí, y haya sido abiertamente atribuido a una decisión tomada en Riad por el aparentemente todopoderoso segundo príncipe heredero, ministro de Defensa y responsable de la reforma económica, el príncipe Mohammed bin Salman³. Se adujo que se trataba de no dejar duda respecto de la negativa saudita a permitir acuerdos que pudieran considerarse como favorables a Irán. Considérese la siguiente opinión:

[Como señaló el presidente Obama en la ahora célebre entrevista para The Atlantic:] ‘La competencia entre los saudís y los iraníes—que ha fomentado guerras interpósitas (proxy wars) y situaciones caóticas entre Siria, Irak y Yemen—requiere que aclaremos tanto a nuestros amigos como a los iraníes que necesitan encontrar una manera eficaz de convivir en el vecindario e instituir una suerte de “paz fría”.’ Pero cualquier forma de arreglo regional continúa siendo anatema para Arabia Saudí, donde el poder es ahora detentado por Mohammed bin Salman, segundo príncipe heredero e hijo treintañero del envejecido rey Salman—primera ocasión en que las riendas pasan de las manos de los hijos de Ibn Saud a una tercera generación. El fiasco de la cumbre petrolera de [mediados de abril], cuando por indicaciones de Mohammed bin Salman los saudís renegaron de un acuerdo de congelación de la producción en gran medida construido por ellos mismos, debido a que un Irán que empieza reponerse de las sanciones se negó a participar en él, proporciona prueba irrefutable que la animosidad visceral del reino ante su rival chiita está por encima del interés económico propio⁴.

2 Entre las numerosas crónicas sobre la reunión de Doha, es especialmente ilustrativa: Stanley Reed et al, “Major Oil Exporters Fail to Agree on Production Freeze”, The New York Times, 17 de abril de 2016 (<http://www.nytimes.com/2016/04/18/business/energy-environment/major-oil-exporters-fail-to-agree-on-production-freeze.html?emc=eta1>)

3 El portal de la embajada saudí en Washington ofrece la siguiente información: Segundo viceprimer ministro y ministro de Defensa: segundo príncipe heredero Mohammed bin Salman bin Abdulaziz Al-Saud; nacido el 31 de agosto de 1985; bachelor of Arts en derecho por la King Saud University; nombrado segundo príncipe heredero y segundo viceprimer ministro el 29 de abril de 2015; consejero especial del custodio de las dos mezquitas y ministro de Defensa desde el 23 de enero de 2015; jefe del Protocolo Real del 23 de enero al 29 de abril de 2015; ministro de Estado y miembro del gabinete en 2014-2015; diversos cargos anteriores. Se le sitúa como el tercero en la jerarquía del reino, después del rey Salman bin Abdulaziz Al-Saud, primer ministro, y del príncipe heredero y ministro del Interior Mohammed bin Naif bin Abdulaziz Al-Saud. (<https://www.saudiembassy.net/about/Biographies-of-Ministers.aspx>).

4 David Gardner, “Mutual suspicion frays historic US-Saudi ties”, Financial Times, 20 de abril de 2016 (http://www.ft.com/intl/cms/s/0/876a971c-0644-11e6-a70d-4e39ac32c284.html?ftcamp=engage/email/emailthis_link/ft_articles_share/share_link_article_email/editorial#axzz48Sh5zpCd).



Una prueba adicional del predominio del príncipe bin Salman se produjo semanas después con el fulminante cese del ministro al Naimi, anunciado el 8 de mayo. Por más de dos decenios, al Naimi había sido la autoridad indiscutible en materia petrolera, llevando adelante una tradición de ministros petroleros que conservaban sus cargos por períodos largos⁵. Con su salida, se modificó también el nombre del ministerio: de Petróleo y Recursos Minerales, a Energía, Industria y Recursos Minerales, subrayando lo que se espera un menor énfasis en los hidrocarburos y uno mayor en otras fuentes de energía, incluidas las renovables.

Lo sustituye un antiguo ministro de Salud, quien también ha sido ejecutivo de Aramco, cuya ficha biográfica oficial, divulgada por la embajada saudí en Washington, consigna:

Ministro de Energía, Industria y Recursos Minerales, Khaled bin Abdulaziz Al-Falih, con grado en ingeniería mecánica por la Texas A&M University (1982) y maestría en la King Fahd University of Petroleum and Minerals (1991). En 2007 y 2008 fue vicepresidente ejecutivo de operaciones de SaudiAramco; de 2009 al 29 de abril de 2015, presidente y CEO de la propia SaudiAramco y, de esta fecha a abril de 2016, ministro de Salud⁶.

En las primeras jornadas de mercado después del fiasco de Doha se temió una fuerte repercusión negativa sobre las cotizaciones del crudo. Como se examina más adelante en el apartado relativo al comportamiento del mercado, no fue así. En la segunda mitad de abril los crudos marcadores se afirmaron o fortalecieron, alimentando una ola de cierto optimismo. Hubo, como se verá, muchos factores en juego.

La Visión 2030 y la ‘despetrolización’ de la economía

Después de varios anuncios que no se materializaron, el 25 de abril fue la fecha para que el gobierno saudita anunciara, por voz de quien se ha convertido en su vocero más poderoso e influyente, el segundo príncipe heredero Mohammed bin Salman, la llamada Visión 2030. Se trata de un amplio trazo del futuro de largo plazo de un reino que aspira a reducir su dependencia histórica del petróleo—a la que ha vivido atado al menos por siete decenios, desde que en 1945 el presidente Roosevelt y el rey Saud establecieron una de las alianzas geopolíticas más duraderas de la historia—; diversificar y elevar la participación privada en la actividad económica; abatir los enormes subsidios directos alimentados por los ingresos petroleros, y asegurar altos y crecientes niveles de vida para una población creciente. En una palabra, antes que otros petroleros, los saudís se proponen ‘despetrolizar’ y modernizar su economía.

5 Tal fue el caso de Ahmed Zaki Yamani, ministro entre 1962 y 1986, que adquirió celebridad mundial durante la ‘época de oro’ de la OPEP.

6 (<https://www.saudiembassy.net/about/Biographies-of-Ministers.aspx>).



Una nota *ad hoc* de la Brookings Institution recuerda algunos antecedentes del nuevo enfoque saudí que han pasado en buena medida desapercibidos para quizá la mayor parte de los analistas.

Con la abrupta y sostenida caída de los precios del petróleo, en parte diseñada por ellos mismos, los saudíes se enfrentaron a nuevas realidades, entre las cuales la insuficiencia de los recursos presupuestales y el déficit público (13.5% del PIB en este año) , así como la brusca reducción de los subsidios a los combustibles, la energía y el agua, fueron resentidos de golpe por la población del reino⁷.

En estas condiciones, el gobierno saudí acudió a varios consultores internacionales⁸. Entre ellos, McKinsey parece haber sido el que más contribuyó al diseño de la Visión 2030. “Puede resultar sorprendente para muchos saudíes—escribe Ghafar—que el origen del cambio ministerial, y, en realidad, de la nueva dirección económica del reino, encuentre su fuente principal en un informe de la firma consultora global McKinsey & Company.”

El anuncio inicial de la Visión 2030 incluyó una serie un tanto dispar e inconexa de anuncios y acciones. Destacó, en primer término, una amplia reforma gubernamental, con la desaparición, fusión o reforma de varios ministerios, entre ellos⁹:

Ministerio de Petróleo y Recursos Minerales	Ministerio de Energía, Industria y Recursos Minerales – responsable por la electricidad, la industria y la gestión del Programa Nacional de Desarrollo de Complejos Industriales
Ministerio de Electricidad y Agua	Suprimido
Ministerio de Comercio e Industria	Ministerio de Comercio e Inversión
Ministerio de Agricultura	Ministerio del Ambiente, el Agua y la Agricultura
Ministerios del Trabajo y de Asuntos Sociales	Se fusionan en el Ministerio del Trabajo y Desarrollo Social

El nuevo Ministerio de Energía, Industria y Recursos Minerales revela la intención de un manejo conjunto de los vastos recursos energéticos, incluidos los renovables—en especial solar y eólico—, a cuyo desarrollo se da especial énfasis, con el objetivo de colocarlos en el centro de una ambiciosa política de desarrollo industrial y generación

7 Véase “Algunos damnificados [...] Arabia Saudí: El costo de la estrategia alcanza al estratega”, Mercado petrolero mundial: el derrumbe de año nuevo, Programa Universitario de Estudios del Desarrollo, 18 de enero de 2016, pp 6-11 (http://www.pued.unam.mx/archivos/opinion/Mercado_petrolero_El_derrumbe.pdf)

8 Adel Abdel Ghafar, “Saudi Arabia McKinsey’s reshuffle”, Markaz: Middle East Politics and Policy, Brookings Institution, Washington, 11 de mayo de 2016 (<http://www.brookings.edu/blogs/markaz/posts/2016/05/11-saudi-arabia-cabinet-reshuffle-abdelghafar>)

9 Embajada de Arabia Saudita en Washington, “Public affairs: Royal Court statement on government restructuring”, 7 de mayo de 2016 (https://www.saudiembassy.net/latest_news/news05071602.aspx)



de empleo (la tasa corriente de desocupación se estima en 11.6%). La captación de inversión y tecnología foráneos jugarán un rol central en los nuevos enfoques. La reestructuración estuvo acompañada por un amplio recambio de los titulares de por lo menos siete ministerios.

De acuerdo a un video de su anuncio, el príncipe Mohammed señaló que “en el reino de Saudi Arabia todos hemos desarrollado una adicción al petróleo, que es peligrosa y que es el factor que ha estorbado el desarrollo de muy diferentes sectores a lo largo de los años recientes. Considero que si para 2020 el petróleo dejase de fluir, el reino sería capaz de sobrevivir.”¹⁰

El anuncio fue caracterizado como un panorama de conjunto de la Visión 2030, trazado en sus rasgos más generales, y cuyos componentes específicos se divulgarán en las próximas semanas y meses. Algunos de los anticipos iniciales de la mayor importancia son los siguientes:

- El elemento sin duda que más llama la atención y ha sido discutido con amplitud en la prensa internacional es la intención de privatizar, a través de una OPI local, una pequeña parte, de hasta 5% del capital de SaudiAramco, la inmensa compañía petrolera estatal-con valor de mercado mínimo estimado en alrededor de DIs 2 billones. El resto de las acciones de la empresa se transferiría a un Fondo Público de Inversiones, que actuaría como un enorme fondo soberano de inversión—dotado de alrededor de DIs 3 billones— institución que hasta el momento y a diferencia de tantos otros países petroleros, el reino se ha negado a establecer. Como recuerda Chatham House, Arabia Saudí ha solido mantener sus ahorros invertidos en letras de Tesorería estadounidenses, sacrificando rentabilidad por seguridad¹¹.
- Un segundo elemento, también destacado en el análisis del Real Instituto de Asuntos Internacionales, indica que “Otro cambio dramático consistiría en que los expatriados árabes podrían tener acceso a ‘tarjetas verdes’, con los que se daría fin al actual sistema de patrocinios que ha facilitado abusos de los derechos humanos... Una acción de este tipo sería sin duda bienvenida en el resto del mundo árabe, contribuiría de manera positiva al ‘poder suave’ saudita en la región y contribuiría a la flexibilidad laboral en el reino.”¹²

10 “Video by Al Arabiya, via Associated Press”, subtulado en inglés, 25 de abril de 2016, Getty Images.

11 Véase, Jane Kinninmont, “Saudi Arabia Faces its Future in Vision 2030 Reform Plan”, Chatham House, Londres, 29 de abril de 2016 (<https://www.chathamhouse.org/expert/comment/saudi-arabia-faces-its-future-vision-2030-reform-plan>).

12 *Ibidem*



- Otros aspectos misceláneos de la Visión 2030 incluyen los siguientes:
 - o Una acelerada diversificación hacia actividades no petroleras, que van desde la minería hasta la fabricación de armas, esta última una actividad esencialmente sustitutiva de importaciones.
 - o Apertura de mayores oportunidades de empleo para la fuerza de trabajo femenina, aunque el objetivo anunciado—elevar la participación de las mujeres en la fuerza de trabajo de 22% ahora a 30% dentro de quince años—parece muy modesto.
 - o Se habla de establecer un sistema educativo alineado con las demandas del mercado,
 - o Apertura al comercio, la inversión, los visitantes internacionales y las normas de conducta generalmente aceptadas en la sociedad internacional, tales como mayor transparencia y leyes seculares.
 - o Al abordar algunas cuestiones no económicas, se subraya, quizá por primera vez, la importancia de la cultura y el entretenimiento como elementos centrales de una sociedad saludable y de alentar la participación de la mujer en las actividades deportivas.
 - o Se prevé también el desarrollo del turismo y la renovación de sitios históricos¹³.

Los grandes objetivos de la Visión 2030

El Instituto global McKinsey difundió una versión pública de algunas de las conclusiones de su estudio sobre Arabia Saudí antes aludido. Lo tituló “Llevar a la economía de Arabia Saudí más allá del petróleo”, está fechado en diciembre de 2015 y se presenta como resumen de un informe más amplio: *Saudi Arabia beyond oil: The investment and productivity transformation*¹⁴. Entre las conclusiones que destaca figuran las siguientes:

¹³ Información derivada, entre otras, de las siguientes notas: “Saudi Arabia post-oil future”, The Economist, 30 de abril de 2016 (http://www.economist.com/news/middle-east-and-africa/21697673-bold-promises-bold-young-prince-they-will-be-hard-keep-saudi-arabias?src=email_to_a_friend*); “A Promising New Path for Saudi Arabia”, Editorial Board, The New York Times, 28 de abril de 2016 (<http://www.nytimes.com/2016/04/28/opinion/a-promising-new-path-for-saudi-arabia.html?emc=eta1>); y, Ben Hubbard, “Saudi Prince Shares Plan to Cut Oil Dependency and Energize the Economy”, The New York Times, 25 de abril de 2016 (<http://www.nytimes.com/2016/04/26/world/middleeast/saudi-prince-shares-plan-to-cut-oil-dependency-and-energize-the-economy.html?emc=eta1>)

¹⁴ Véase Gassan Al-Kibsi et al, “Moving Saudi Arabia’s economy beyond oil”, Report, McKinsey Global Institute, diciembre de 2015 (www.mckinsey.com/global-themes/employment-and-growth/moving-saudi-arabias-economy-beyond-oil)



- El auge de los precios del petróleo entre 2003 y 2013 produjo una prosperidad creciente en Arabia Saudita, que se convirtió en la decimanona economía mundial, con la duplicación de su PIB, un aumento de 75% en el ingreso de las familias y la generación de 1.7 millones de empleos, incluso un número creciente para mujeres saudís. Fue muy considerable la inversión pública en educación, salud e infraestructura y la acumulación de reservas se elevó a prácticamente el equivalente del PIB en 2014.
- El crecimiento del país ya no puede descansar en el ingreso petrolero y en el gasto público de desarrollo, dados el cambiante mercado global de energía y una dinámica demográfica que elevará significativamente el número de saudis en edad de trabajar hacia 2030. La actual tasa de participación laboral de 41% y el crecimiento de la productividad—de 0.8% anual entre 2003 y 2013—ha quedado a la saga de muchas economías emergentes.
- Nuestro modelo, que integra las perspectivas económica, laboral y fiscal del país, muestra que, incluso si se responde a estos desafíos con giros de política como la congelación del presupuesto y restricciones a la inmigración, el desempleo se elevaría en forma rápida, se contraería el ingreso de las familias y habría un drástico deterioro de la posición fiscal del gobierno nacional.
- Sin embargo, una transformación económica conducida por la productividad permitiría al reino duplicar de nuevo su PIB y crear hasta 6 millones de nuevos puestos de trabajo para 2030 (ver cuadro). Estimamos que se requerirían inversiones del orden de Dls 4 billones. Ocho sectores—minería y metalurgia, petroquímica, industria manufacturera, comercio minorista y al mayoreo, turismo y hospitalidad, cuidado de la salud, finanzas y construcción---reúnen el potencial para aportar más del 60% de esta oportunidad de crecimiento.

ARABIA SAUDÍ DISPONE DEL POTENCIAL DE DUPLICAR EL PIB PARA 2030, A PESAR DE CONDICIONES DIFÍCILES			
Resultados esperados – dólares constantes de 2013 – supuesto de precio del petróleo: Dls 60/b			
	2014	2030 – política reactiva	2030 – pleno potencial
PIB real	Dls 800,000 millones	Dls 1.2 billones Factor: 1.5 Crecimiento anual: 3%	Dls 1.6 billones Factor: 2 Crecimiento anual: 4.5



Ingreso real mensual por unidad familiar ¹	Dls 3,800	Dls 3,000 - 20%	Dls 6,000 + 60% ²
Desempleados (miles)	660	2,200	800
Tasa de desempleo(%) ¹	12	22	7
Activos financieros gubernamentales líquidos netos ³	+ Dls 900,000 millones	- Dls 2 billones	- Dls 600,000 millones
Proporción del PIB	120%	- 140%	- 30%
Balance fiscal anual	- Dls 17,000 millones	- Dls 140,000 millones ⁴	+ Dls 40,000 millones ⁴
Proporción del PIB	- 2.3%	- 12%	- 2%

¹ Nacionales saudís, excluye trabajadores expatriados

² Después de impuestos (el aumento antes de impuestos sería 80%)

³ Activos de reserva plus acciones gubernamentales en mercados de valores minus deuda bruta (a fines de 2014) minus déficit fiscales acumulados entre 2015 y 2030.

⁴ Excluye pago de intereses si el gobierno decide financiar los déficit con deuda

FUENTE: McKinsey Global Institute analysis

- Para permitir esta transformación será necesario: a) acelerar el cambio del actual modelo económico conducido por el gobierno a un enfoque más basado en el mercado; b) mayor participación de la fuerza de trabajo masculina y femenina en el mercado de trabajo, para asegurar mayor ingreso familiar; c) el más rápido aumento de la productividad reclama mejor regulación de las empresas y mayor apertura a la competencia, el comercio y la inversión; y, d) mejorar la eficiencia del gasto y obtener nuevas fuentes de recaudación que aseguren la sustentabilidad fiscal, quizá a través de impuestos y más altos precios locales de la energía.
- El país en su conjunto—incluyendo al sector privado, los inversionistas foráneos y las unidades familiares—debe involucrarse en el proceso: el Estado necesita adoptar una nueva filosofía de efectividad; las empresas adaptarse a un entorno más competitivo, y los ciudadanos sauditas asumir mayores responsabilidades personales. “La transición será desafiante, pero la nueva era de crecimiento económico y empleo que puede abrirse será más duradera y sostenible que los auges petroleros del pasado.”



Primeras reacciones ante el anuncio de la Agenda 2030

Algunas de las prevenciones finales del estudio de McKinsey, arriba descritas, hallaron eco en las primeras reacciones ante el anuncio del príncipe Salman. Una muestra:

<p>“[El príncipe Salman] se retractó en una de sus promesas... como reflejo aparente de la resistencia del estamento religioso whahabi, cuya sombra pende sobre todo intento de reforma en Arabia Saudí. [Quizá el mismo factor impidió] cualquier referencia a reforma democrática u otras libertades...”</p>	<p>“La indolencia de una sociedad habituada a recibir las riquezas petroleras supone otra gran obstáculo. ...los esfuerzos del reino para combatir la adicción petrolera han chocado con un muro de apatía. [...] Ha sido como un padre que advierte a su hijo de 40 años que es tiempo que salga de casa y obtenga un empleo’.”</p>
<p>“Saudi Arabia post-oil future”, <i>The Economist</i>, 30 de abril de 2016</p>	<p><i>Ibídem</i></p>
<p>“Hay dudas acerca de si el reino, con su gobierno autoritario, puede establecer las estructuras regulatorias y legales que se requieren para tratar con un sector privado de gran importancia. Las firmas internacionales requieren certidumbre acerca de las reglas aplicables y certeza de que las disputas comerciales se resolverán en los términos de la ley.”</p>	<p>“Hay una enorme disparidad entre las necesidades del mercado de trabajo y lo que produce el sistema educativo del reino, tanto en términos de habilidades como de ética laboral. [Por otra parte,] la privatización de grandes sectores, como la salud y la educación, exige capacidades de supervisión y regulación de las que carece la inflada e ineficaz burocracia...”</p>
<p>“A Promising New Path for Saudi Arabia”, <i>The New York Times</i>, 28 de abril de 2016.</p>	<p>“Saudi Prince Shares Plan to Cut Oil Dependency and Energize the Economy”, <i>The New York Times</i>, 25 de abril de 2016</p>
<p>“Los factores sociales son un elemento clave de la nueva estrategia: la mitad de la población tiene menos de 25 y crear empleos es vital si el reino... desea evitar las tensiones sociales que han fomentado las revueltas de la ‘primavera árabe’ en la región. Pero el establecimiento de incluso impuestos indirectos puede traer consigo demandas de cambio que desestabilicen el sistema autoritario.”</p>	<p>“Hay mucho en juego en la Visión 2030. Algunos dirían que de ella depende el futuro del reino. Hay certeza de que se refiere a las cuestiones de las que depende que el reino se transforme de una economía dependiente del petróleo a otra: moderna y diversificada. Convertir en realidad la Visión 2030 es un desafío formidable. En perspectiva, puede ser el inicio del cuarto Estado saudí.”</p>
<p>“Saudi Arabia approves ambitious plan to move economy beyond oil”, <i>The Guardian</i>, 25 de abril de 2016.</p>	<p>“Saudi Arabia kingdom in the cusp of transformation”, , 12 de mayo de 2016</p>

La lista de obstáculos, como se advierte, es formidable. El desarrollo de la Visión 2030 de Arabia Saudí será s asuntos que reclamarán seguimiento constante.



COMPORTAMIENTO DEL MERCADO

Resiliencia de las cotizaciones

En la primera mitad de abril, en vísperas de la reunión de productores de petróleo de los países emergentes en Doha, el mercado atravesó por una fase de firmeza al alza de las cotizaciones de los crudos marcadores, que superaron los Dls 40/b en el caso del Brent, los bordearon en el del WTI y estuvieron cerca de esa cota en el de la canasta de la OPEP. Mantuvieron, de este modo, niveles muy similares a los registrados en la mayor parte del mes anterior, continuando una tendencia a la recuperación sostenida que se había observado desde el momento en que, en medio de la debacle de enero, se anunció el acuerdo en principio de cuatro productores—Arabia Saudí, Qatar, Rusia y Venezuela—de congelar el volumen de producción, por el resto del año, al nivel alcanzado en enero de 2016. Como se sabe, esa expectativa se frustró *in extremis* por el giro de la posición saudí, como se explicó en el apartado precedente. Sin embargo, el comportamiento de las cotizaciones en el primer cuatrimestre de 2016—apoyado sobre todo por la expectativa despertada por la reunión de Doha—contrastó con el observado en varios de los meses inmediatos anteriores.

Conviene, como el mes pasado, revisar la marcha de los precios en lo que va de 2016:

<i>Cotizaciones en Dls/b</i>	<i>Brent</i>	<i>WTI</i>	<i>OPEP</i>	<i>MME</i>
Máxima del actual ciclo (19 o 20 Jun14)	115.06	107.26	110.48	102.41
Mínima del actual ciclo (20 de enero 2016)	27.88	26.55	22.48	18.90
Cierre de enero 2016 (viernes 29)	34.70	33.62	31.58	25.53
Cierre de febrero 2016 (lunes 29)	35.97	33.75	30.13	27.14
Cierre de marzo 2016 (jueves 31)	39.60	38.34	34.33	30.75
Máxima previa a Doha (12 o 13 Abr)	44.89	42.17	38.62	33.50
Máxima en 2016 (28A, 12M, 13M y 13M)	48.14	46.70	43.31	38.65
Dato más reciente (13 de mayo de 2016)	47.83	46.21	--	38.65

FUENTE: Brent, WTI y MME – Servicio Geológico Mexicano: <http://portalweb.sgm.gob.mx/economia/es/energeticos/precios-historicos/695-seguimiento-precio-del-petroleo-mezcla-mexicana-mme-datos.html>; OPEP – Organization of Petroleum Exporting Countries: http://www.opec.org/opec_web/en/data_graphs/40.htm

Desde luego que la principal sorpresa fue que el fiasco de Doha no produjo—como casi todo el mundo esperaba—un nuevo derrumbe de los precios. Tras la falta de acuerdo, la expectativa generalizada fue que los productores OPEP y otros procurasen elevar a plena capacidad sus niveles de producción.



La AIE estima que eso fue, en buena medida, lo que ocurrió: “La producción de crudo de la OPEP aumentó en 330 mil b/d en abril, hasta un total de 32.76 Mbd, como resultado de un salto de 300 mil b/d en Irán y aumentos en los suministros de Irak y Emiratos Árabes Unidos, que compensaron con creces las reducciones derivadas de una huelga en Kuwait y de disturbios políticos en Nigeria. Arabia Saudí, por su parte, mantuvo estabilizada su producción en el alto nivel de 10.2 Mbd. Los suministros de Irán alcanzaron el nivel de 3.56 Mbd, nivel que no se había logrado desde noviembre de 2011, antes del endurecimiento de las sanciones.”¹⁵

En su informe mensual de abril, la OPEP subraya los factores que apoyaron los precios de los crudos de la OPEP—que “en abril se elevaron en más de 9%, rebasando el nivel de los Dls 42/b, lo que no había ocurrido en los últimos seis meses”—: como principales factores cita “la más rápida declinación de la producción de crudo en Estados Unidos”, así como un dólar más débil, que en abril declinó frente al euro (-2.1%), el yen (-2.7%), la libra esterlina (-0.6%) y el franco suizo (-1.9%)¹⁶.

Ambos informes aluden a las múltiples disrupciones en la producción originadas en conflictos políticos, disputas laborales, accidentes de variada magnitud y consecuencias, que afectaron el volumen de oferta y afectaron el ambiente del mercado.

Desde el punto de vista del comportamiento de las cotizaciones es que la expectativa de un probable rebalanceamiento del mercado, tan pronto como en la segunda parte del año, fue suficiente para sostener las cotizaciones a pesar de los notables aumentos de los suministros provenientes de la OPEP.

15 International Energy Agency, *Oil Market Report*, “Highlights”, 12 de mayo de 2016 (<https://www.iea.org/oilmarketreport/omrpublic/>).

16 Organization of Petroleum Exporting Countries, *OPEC Monthly Oil Market Report*, 13 de mayo de 2016 (http://www.opec.org/opec_web/static_files_project/media/downloads/publications/MOMR%20May%202016.pdf).

CUADRO 1 — PRECIOS DE LOS CRUDOS DE REFERENCIA Y DE LA MME: ABRIL DE 2015 Y 2016 (Dólares por barril y alzas (+) o bajas (-) diarias en Dis.)

	Brent			WTI			Canasta OPEP			Mezcla mexicana exportación						
	2015	+ o -	2016	+ o -	2015	+ o -	2016	+ o -	2015	+ o -	2016	+ o -				
Abril	57.10	1.99	38.67	-1.02	50.09	2.49	36.79	-1.55	52.48	1.42	34.54	0.21	48.07	2.92	28.96	-1.79
1	54.95	2.15	37.69	-0.98	49.14	-0.95	35.70	-1.09	52.93	0.45	33.40	-1.14	47.37	-0.70	27.92	-1.04
2/4	--	--	37.87	0.18	--	--	35.89	0.19	--	--	32.71	-0.69	--	--	27.62	-0.30
3/5	58.12	3.17	39.84	1.97	52.14	3.00	37.75	1.86	53.20	0.27	33.93	1.22	47.37	0	28.99	1.37
6	59.10	0.98	39.43	-0.41	53.98	1.84	37.26	-0.49	54.61	1.41	34.71	0.78	50.67	3.30	29.04	0.05
7	55.55	-3.55	41.94	2.51	50.42	-3.56	39.72	2.46	54.28	-0.33	36.01	1.30	48.64	-2.03	31.13	2.09
8	56.57	1.02	42.83	0.89	50.79	0.37	40.36	0.64	53.52	-0.76	37.02	1.01	48.76	0.12	32.09	0.96
9/11	57.87	1.30	44.69	1.86	51.64	0.85	42.17	1.81	54.04	0.52	38.62	1.60	49.69	0.93	33.50	1.14
10/12	57.93	0.06	44.18	-0.51	51.91	0.27	41.76	-0.41	55.86	1.82	38.91	0.29	50.18	0.49	33.38	-0.12
13	58.43	0.50	43.84	-0.34	53.29	1.38	41.50	-0.26	55.91	0.05	38.58	-0.33	50.88	0.70	33.14	-0.24
14	60.32	1.89	43.10	-0.74	56.39	3.10	40.36	-1.14	57.01	1.10	38.05	-0.53	52.80	1.92	32.24	-0.90
15	63.98	3.66	42.91	-0.19	56.71	0.32	39.78	-0.58	58.88	1.87	36.58	-1.47	53.86	1.06	31.63	-0.61
16/18	63.45	-0.33	44.03	1.12	55.74	-0.97	41.80	2.02	58.09	-0.79	38.27	1.69	53.86	0	32.92	1.29
17/19	63.45	0	45.80	1.77	56.38	0.64	42.63	0.83	59.14	1.05	38.46	0.19	53.85	-0.01	33.91	0.99
20	62.08	-1.37	44.53	-1.27	55.26	-1.12	43.18	0.55	58.84	-0.30	40.09	1.63	52.93	-0.92	34.26	0.35
21	62.73	0.65	45.11	0.58	56.16	0.90	43.73	0.55	58.09	-0.75	39.78	-0.31	52.81	-0.12	34.49	0.23
22	64.85	2.12	44.48	-0.63	57.74	1.58	42.64	-1.09	59.14	1.05	39.40	-0.38	54.28	1.47	33.87	-0.62
23 / 25	65.28	0.43	45.74	1.26	57.15	-0.59	44.04	1.40	60.95	1.81	39.88	0.48	54.66	0.38	35.15	1.28
24 / 26	64.83	-0.45	47.18	1.44	56.99	-0.16	45.33	1.29	61.06	0.11	41.38	1.50	55.10	0.44	36.33	1.18
27	64.64	-0.19	48.14	0.96	57.06	0.07	46.03	0.70	60.41	-0.65	42.02	0.64	54.90	-0.20	37.20	0.87
28	65.84	0.30	48.13	-0.01	58.58	1.52	45.92	-0.11	60.92	0.51	42.70	0.68	56.02	1.12	37.58	0.38
29	66.78	0.94	45.83	-2.30	59.63	1.05	44.78	-1.14	62.21	1.29	42.47	-0.23	57.01	0.99	--	--
30 / 2	61.14	4.20	41.04	6.14	54.62	6.76	41.32	3.36	57.21	4.77	37.86	3.21	52.08	5.78	32.64	2.25

Las diferencias absolutas (+ o -) se calculan contra el lapso comparable inmediato anterior: día o mes.

FUENTE: Servicio Geológico Mexicano (portalweb.sgm.gob.mx) y OPEP, "OPEC Basket Price" (http://www.opec.org/opec_web/en/data_graphs/40.htm)

CUADRO 2—PRECIOS DE LOS CRUDOS DE REFERENCIA Y DE LA MME: PRINCIPIOS MAYO DE 2015 Y 2016
(Dólares por barril y alzas (+) o bajas (-) diarias en Dis.)

	Brent			WTI			Canasta OPEP			Mezcla mexicana exportación						
	2015	+ o -	2016	+ o -	2015	+ o -	2016	+ o -	2015	+ o -	2016	+ o -				
Mayo	66.46	- 0.32	44.97	- 0.86	59.15	- 0.48	43.65	- 1.13	62.23	0.02	41.02	- 1.45	58.85	2.83	35.60	- 2.25
1 / 3	66.45	- 0.01	44.62	- 0.35	58.93	- 0.22	43.78	0.13	62.85	0.62	40.44	- 0.68	58.85	0	35.22	- 0.38
4	67.52	1.07	45.01	- 1.61	60.40	1.47	44.32	0.54	63.62	0.77	41.15	0.81	58.85	0	35.83	0.61
5	67.77	0.25	45.37	0.36	60.93	0.53	44.32	0	64.96	1.34	40.55	0.40	59.46	0.61	36.06	0.23
6	65.54	- 2.23	43.63	- 1.64	58.94	- 1.99	43.34	0.02	63.98	0.02	40.76	0.26	57.56	- 1.90	34.89	- 1.17
7 / 9	65.39	- 0.15	45.52	1.89	59.93	- 0.01	44.66	1.32	62.44	- 1.54	40.20	- 0.56	57.28	- 0.28	35.92	1.03
8 / 10	64.91	- 0.40	47.60	0.12	59.25	- 0.68	46.23	1.57	62.03	- 0.41	41.40	1.20	56.92	- 0.36	37.62	1.70
11	66.86	1.95	48.08	0.48	60.75	1.50	46.70	0.53	62.49	0.46	43.31	1.91	58.29	1.37	38.52	0.90
12																

Las diferencias absolutas (+ o -) se calculan contra el lapso comparable inmediato anterior: día o mes.

FUENTE: Servicio Geológico Mexicano (portalweb.sgm.gob.mx) y OPEP, "OPEC Basket Price" (http://www.opec.org/opec_web/en/data_graphs/40.htm)



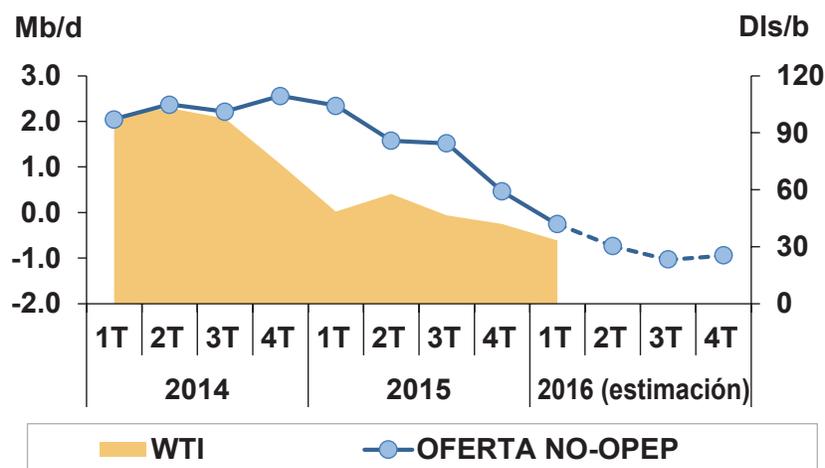


El comportamiento de los suministros de OPEP

El ya mencionado informe mensual de mayo de la OPEP dedica un apartado a discutir la evolución y perspectivas de la oferta de petróleo crudo proveniente de fuera de la OPEP, sobre todo en lo que resta de 2016. Puede leerse como una discreta exaltación del triunfo de la llamada “estrategia saudita”—tantas veces discutida a lo largo de los últimos quince meses en estos documentos. Sus señalamientos centrales pueden resumirse como sigue:

- La producción no-OPEP creció de manera notable en 2014, con un impresionante aumento de 2.3 Mbd. Al año siguiente, a pesar del desplome de los precios y de una reducción de 20% en los gastos en E&P, volvió a incrementarse en 1.5 Mbd. Este notable aumento obedeció en buena medida a la entrada en operación de proyectos previamente aprobados y ejecutados.
- La oferta mundial se incrementó en un promedio de 2.7 Mbd en 2015, para alcanzar un nivel de 95.1 Mbd, que contrasta con una demanda mundial estimada en 93.0 Mbd. De esta suerte, se generó un excedente de oferta de 2.1 Mbd. En América del Norte, la oferta de Estados Unidos se expandió en más de un millón de barriles diarios en 2015, sobre todo de LTO (crudo no convencional). Las arenas bituminosas de Canadá aportaron otros 100 mil b/d, lo que compensó en parte la declinación de 200 mil b/d en México. Los países de la OECD en Europa aumentaron su oferta en 140 mil b/d, cinco veces más que el año anterior, debido al crecimiento de la producción en Noruega y Reino Unido.

Gráfica 1: Aumento oferta no-OPEP vs precios del WTI

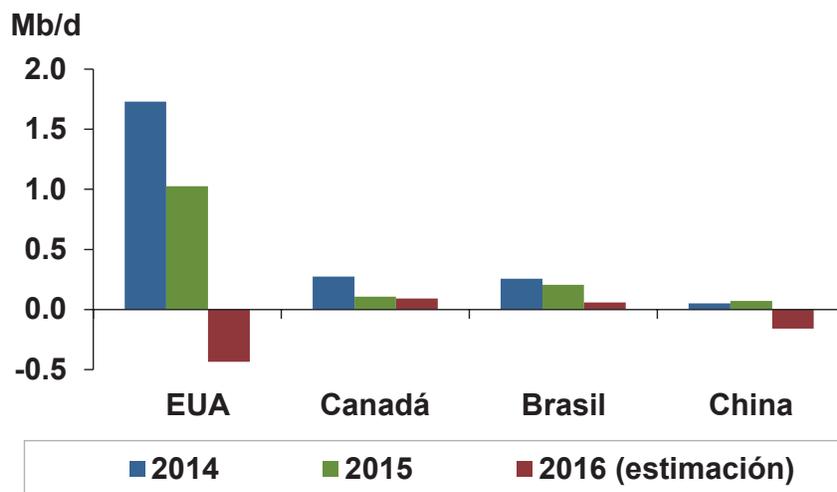


Fuente: Secretaría de la OPEP



- Los países en desarrollo no-OPEP también participaron del aumento de oferta. La mayor explotación de los campos del pre-sal de Brasil elevaron la producción anual del país en 200 mil b/d. El aumento de la producción de Rusia alcanzó un monto similar, en tanto que las empresas de China elevaron su oferta en 70 mil b/d. La sobreoferta resultante acentuó la declinación de los precios y ejerció un efecto contraccionista en las inversiones up-stream.
- Se prevé que en 2016 haya una fuerte declinación adicional en los gastos de capital de la industria, que afectará en forma muy negativa los nuevos descubrimientos. En 2015-16 esos gastos de capital de las compañías petroleras quizá se reduzcan en Dls 290,000 millones. Se acentuará la tendencia a la declinación de los nuevos descubrimientos, iniciada en 2015, cuando sólo se añadieron 3 mil millones de barriles al petróleo descubierto, monto muy inferior al de los años precedentes.
- Se espera que en 2016-18, la industria invierta alrededor de Dls 40,000 millones por año en evaluación y exploración, menos de la mitad de lo invertido de 2012 a 2014. Los niveles de precios de 2015 forzaron la diferición de numerosos proyectos de inversión ya aprobados. Las empresas que desean mantener flujos de caja positivos volverán a demorar o cancelar proyectos de inversión.

Gráfica 2: Cambios de oferta en países seleccionados, de año a año



Fuente: Secretaría de la OPEP

- Se espera que en 2016 la producción se contraiga en 430 mil b/d sólo en Estados Unidos, tras dos años de fuertes crecimientos.



- La contracción total de la oferta no-OPEP podría llegar a 740 mil b/d en 2016, con declinaciones—además de Estados Unidos—en China, México, Reino Unido, Kasajstán y Colombia, que no podrán ser compensadas por los aumentos esperados en Brasil, Rusia y Malasia.
- Se reconoce que un retorno adecuado a la inversión es necesario para mantener los niveles de producción, así como para permitir un crecimiento oportuno que satisfaga las nuevas necesidades de manera oportuna. Po e ello, el rebalanceamiento del mercado interesa tanto a productores como a consumidores.

TÓPICOS CON IMPLICACIONES AMBIENTALES

Canadá: las devastadoras consecuencias del incendio de Fort McMurray

Es claro que el incendio en Fort McMurray, Alberta, el centro neurálgico de la producción petrolera a partir de arenas bituminosas en Canadá, corresponde a la magnitud de los grandes desastres en la historia de la industria, en paralelo, entre varios otros, con el descontrol de la plataforma Deepwater Horizon de la BP en el Golfo de México.

Más allá de las noticias puntuales del desastre, que cubrieron la primera mitad de mayo, conviene detenerse en los balances de daños y las evaluaciones sobre los plazos y costos de la recuperación. Uno de los primeros y más completos fue publicado el 12 de mayo por el que muchos consideran el diario canadiense de referencia¹⁷. Destaca, de entrada, los siguientes indicadores:

Pérdida diaria de ingresos de las empresas por cierre	Dls 65 millones	Pérdida diaria de petróleo producido	1.2 millones de barriles
Pérdida porcentual sobre el total de producción	48 por ciento	Pérdida total de producción estimada	14 millones de barriles
Valor estimado de la producción perdida	Dls 760 millones	Número de plantas que llegaron a estar detenidas	11 (once)

Después de los cierres iniciales de plantas en las primeras semanas de mayo los precios registraron un repunte que no fue duradero debido a la expectativa de la capacidad de producción no había sufrido daños mayores o duraderos, incluso las líneas de trasmisión y los oleoductos.

17 Véase Brent Jang, “14 million barrels or about \$760—million”, The Globe and Mail, Toronto, 12 de mayo de 2016 (<http://www.theglobeandmail.com/report-on-business/industry-news/energy-and-resources/estimated-oil-sands-losses-could-top-760-million-from-wildfiresshutdown/article 29984575/>).



La premier de Alberta habló de impacto sobre la actividad económica y el Bank of Nova Scotia predijo una reducción de 0.5% en la tasa de crecimiento del PIB en el segundo bimestre.

“Aunque se espera que la producción eventualmente reasuma su tendencia expansiva, las empresas nunca recuperarán la producción perdida durante la interrupción’, declaró el [Alberta] National Bank. Por el momento hay sólo un nuevo gran proyecto en construcción en arenas bituminosas: la coinversión, por Dls 15,000 millones, de Fort Hills, 90 km al norte de Fort McMurray, que se prevé entre en operación a finales de 2017. Fort Hills es liderado por Suncor, que detenta una participación de 50.8 por ciento. Sus socios son la francesa Total y Teck Resources Ltd, de Vancouver.”¹⁸

El 12 de mayo, la Junta Nacional de Energía de Canadá presentó su evaluación de los incendios de Fort McMurray y sus consecuencias. En esencia, destacó;

- Los informes acerca de los incendios de Fort McMurray muestran, al comienzo de la primera semana de mayo, una pérdida de producción estimada entre 1 y 1.5 millones de barriles diarios. Este monto representa entre el 40 y el 65 por ciento de la producción total de petróleo procedente de arenas bituminosas y entre el 25 y el 40 por ciento de la producción nacional de petróleo crudo.
- En 2015, el país produjo un promedio de 3.91 millones de barriles diarios de crudo. 2.38 Mbd (alrededor del 60%) provinieron de las arenas bituminosas del área de Fort McMurray. Esta producción se ha incrementado de manera sustancial, al pasar de 1.07 Mbd en 2005 a 2.38 Mbd em 2015
- La mayor parte de la producción canadiense de petróleo se exporta. En 2015, las ventas al exterior, sobre todo a Estados Unidos, se elevaron a 3.05 Mbd, en tanto que el resto se procesa en las refinerías canadienses. Las establecidas en Alberta están diseñadas para refinar petróleo crudo sintético y bitumen diluido proveniente de las arenas.

Entre las pérdidas materiales de mayor importancia se contabilizan alrededor de 2,400 edificios, sobre todo viviendas, así como los gastos de reinstalación y realojamiento de 10,000 trabajadores evacuados y cerca de 90 mil personas desplazadas¹⁹. Los gobiernos de Canadá y Alberta se comprometieron a entregar, cada uno, un dólar por cada dólar que el público donase a través de la Cruz Roja canadiense al esfuerzo de reconstrucción.

¹⁸ *Ibidem*

¹⁹ Ian Austen, “Canada Fire Deals Staggering Blow to Oil Sands Industry and Economy”, *New York Times*, 11 de mayo de 2012 (<http://www.nytimes.com/2016/05/12/business/energy-environment/canadas-oil-sands-industry-staggers-after-a-devastating-fire.html?emc=eta1>).



Tanto la premier de Alberta, Rachel Notley, como el primer ministro Justin Trudeau encabezaron la movilización orientada a superar la emergencia y a iniciar la recuperación.

Se anuncian nuevas normas para reducir las emisiones de metano asociadas a la producción de hidrocarburos en Estados Unidos

Decidido, según parece, a multiplicar en las postrimerías de su administración las acciones ejecutivas—aquellas que pueden establecerse sin aprobación específica del Congreso—el presidente Obama instruyó a la Agencia estadounidense de Protección Ambiental, la EPA, a expedir a mediados de mayo el primer conjunto amplio de normas de aplicación nacional destinadas a asegurar el cumplimiento oportuno del compromiso estadounidense, anunciado en el marco de la COP21, de reducir las emisiones de metano, uno de los más potentes gases de efecto invernadero, con potencial 25 veces mayor que el CO₂, asociadas a las actividades del sector de hidrocarburos en el territorio nacional. El metano es la segunda fuente antropógena de GEI y cerca de un tercio de sus emisiones totales proviene de la producción de petróleo y de la producción, transporte y distribución de gas natural. En 2025, esas emisiones deberán haberse abatido entre 40 y 45 por ciento respecto del nivel que alcanzaron en 2012. Se prevé que las empresas operadoras localicen y reparen las fugas de metano que ocurran durante la perforación, producción y transporte de petróleo y gas, en especial el originado en fuentes no convencionales.

Al efecto, la EPA dio a conocer el contenido básico de la nueva normativa²⁰, en el que destacan tópicos como los siguientes:

- Las normas aluden a las emisiones de metano derivadas de fuentes tanto nuevas como existentes en el conjunto del sector de petróleo y gas y se orientan a reducir las emisiones de metano, de componentes orgánicos volátiles y de aire tóxico. “Estas nuevas acciones protegerán la salud pública y reducirán la contaminación vinculada al cáncer y a otros efectos severos sobre la salud, al tiempo que permiten que la industria continúe creciendo y proporcione una fuente de energía vital para el país.”
- Los nuevos estándares abatirán las emisiones de metano derivadas de procesos y equipos nuevos, reconstruidos o modificados, incluyendo los pozos perforados mediante fractura hidráulica y los equipos utilizados en una actividad hasta ahora

²⁰ U.S. Environmental Protection Agency, “EPA Releases First-Ever Standards to Cut Methane Emissions from the Oil and Gas Sectors”, News releases, 12 de mayo de 2016 (<https://www.epa.gov/newsreleases/epa-releases-first-ever-standards-cut-methane-emissions-oil-and-gas-sector>).



insuficientemente regulada. Se elimina la excepción que beneficiaba a los pozos de bajo rendimiento y se vuelven más frecuentes los monitoreos en las estaciones de compresión, cuyo potencial de emisiones es significativo.

- Se espera que las nuevas normas reduzcan las emisiones de metano en 510 mil ton cortas en 2025, monto equivalente a 11 millones de ton métricas. Los beneficios esperados se estiman en Dls 690 millones en ese año, monto que excede con amplitud el costo estimado en Dls 530 millones.

Como era de esperarse, voceros de la industria calificaron las nuevas regulaciones de “poco razonables e indebidamente complicadas”. El American Petroleum Institute, principal representante de la industria, advirtió que podrían perjudicar la ‘revolución *shale*’, originada en las tecnologías de fracturación hidráulica, que ya se ha visto muy afectada por el desplome de los precios del petróleo de los últimos casi dos años. En cambio, los grupos ambientalistas saludaron la medida: “Todo lo que pueda hacerse para reducir el aumento de emisiones de metano tiene un efecto directo en aminorar el aumento del calentamiento global y reduce también el desperdicio de un valioso recurso nacional”—declaró un directivo del Fondo de Defensa Ambiental²¹.

Estados Unidos: los consumidores fomentan las energías renovables

Un conjunto de entidades no gubernamentales y empresas industriales y servicios—en el que destacan el World Wildlife Fund, el World Resources Industries, el Rocky Mountain Institute y el Business Renewables Center, así como Alphabet, Amazon, Walmart, Facebook, Lockheed Martin, General Motors y Unilever—celebraron a mediados de mayo una reunión en la sede corporativa de Microsoft en Redmond con un objetivo que hasta hace poco tiempo habría sido casi impensable: establecer compromisos de largo plazo para la adquisición de energías renovables, en particular solar y eólica²². De este modo, la iniciativa de fomento de la generación de energía libre de carbono pasa a manos de los grandes consumidores, que encuentran ventajas ambientales, fiscales y económicas en establecer acuerdos de adquisición a largo plazo de energías renovables, que ofrecen a los generadores una demanda garantizada importante para enfrentar con mayor tranquilidad la expansión y desarrollo de su actividad. Se estima que los arreglos

21 Barney Jopson, “US imposes rules on fracking emissions”, *Financial Times*, 12 de mayo de 2016 (<https://next.ft.com/content/ff209b52-1860-11e6-bb7d-ee563a5a1cc1>).

22 “2016 Renewable Energy Buyers Alliance Summit”: [www. http://buyersprinciples.org/wp-content/uploads/Comprehensive-Agenda-2016-REBA-Summit-1.pdf](http://buyersprinciples.org/wp-content/uploads/Comprehensive-Agenda-2016-REBA-Summit-1.pdf)



de este tipo permitirán, en diez años, aumentar en alrededor de 60 gigavatios (60GW) la energía de fuentes renovables, sin emisiones de carbono, que se sumará a la red—este monto es más o menos equivalente a la capacidad total de generación de México hoy en día. Las empresas participantes en la reunión de Redmond integran la Alianza de Compradores de Energía Renovable, que puede considerarse como uno de los primeros resultados tangibles de la Breakthrough Energy Coalition, anunciada por Bill Gates en vísperas de la COP21 en París a finales de 2015²³.

Hasta el momento, 28 empresas estadounidenses han establecido contratos de compra a largo plazo de energías renovables. Con ellos procuran tanto reducir sus emisiones de gases de efecto invernadero como asegurar suministros de energía a costos predecibles, que no se verán afectados por las variaciones de precios de los combustibles fósiles. El procedimiento de compras a largo plazo de energías renovables está en ciernes: de las 100 mayores empresas estadounidenses, dos tercios han establecido compromisos de sostenibilidad, pero sólo doce han formado contratos de adquisición a largo plazo de energía solar y eólica. Son diversos los obstáculos regulatorios que deben vencerse, derivados de las diferencias de regímenes reglamentarios en diversos estados de la Unión Americana. La Alianza persigue conjuntar las demandas de energía de diversas compañías, facilitar el contacto entre generadores y consumidores y convencer a las autoridades de los beneficios de facilitar la inversión en renovables²⁴.

En 2015, las compras a largo plazo de energía eólica por empresas estadounidenses rebasaron por primera vez los 2,000 megavatios (2,000MW), encabezadas por Google, Amazon y Dow Chemical. Dos años antes, en 2013, fueron inferiores a 500MW. Un buen ejemplo de este tipo de arreglos se encuentra en el caso de una planta de la General Motors en Texas, que solía abastecerse de una distribuidora local de energía eléctrica mediante contratos por dos años. A principios de 2016 firmó un contrato de suministro por catorce años con una generadora eólica, EDP Renewables North America, por alrededor de la energía que consume la fabricación de la mitad de las unidades que produce. La empresa espera abatir sus emisiones de CO₂ y abatir también sus costos de producción. Como la energía eólica no tiene un componente fósil, la empresa pudo establecer un precio fijo por la energía, que no se verá afectado por eventuales alzas en los precios de combustibles como el gas natural. “Con estos acuerdos de compra de energía eólica, esperamos evitar el gasto de Dls 2 millones anuales a lo largo de la vida del contrato”—declaró un ejecutivo²⁵.

23 Véase, “La Breakthrough Energy Coalition”, Mercado petrolero mundial: la OPEP, un año después, PUED/UNAM, 8 de diciembre de 2015, pp 10-11 (www.pued.unam.mx).

24 Ed Crocks, “US groups back renewable energy alliance”, *Financial Times*, 12 de mayo de 2016 (<https://next.ft.com/content/d1710e48-1857-11e6-b197-a4af20d5575e>).

25 Pilita Clark, “Big US companies spearhead renewable energy drive”, *Financial Times*, 12 de mayo de 2016 (<https://next.ft.com/content/e230d280-15e2-11e6-b197-a4af20d5575e?ftcamp=crm/email/nbe/CompaniesBySector/product>)



“El crecimiento de la demanda de compradores corporativos y otros clientes emergentes de energía eólica alcanzó volúmenes máximos en 2015. Por primera vez, las empresas contrataron más de la mitad de la capacidad de generación eólica vendida a través de los llamados ‘contratos de compra de energía’,” según cifras de la Asociación de Energía Eólica de Estados Unidos²⁶.

26 American Wind Energy Association: <http://www.awea.org>



Contenido

ARABIA SAUDÍ REASUME EL PROTAGONISMO.....	1
Secuelas del fiasco de Doha.....	1
La Visión 2030 y la ‘despetrolización’ de la economía.....	3
Los grandes objetivos de la Visión 2030.....	6
Primeras reacciones ante el anuncio de la Agenda 2030.....	9
COMPORTAMIENTO DEL MERCADO.....	10
Resiliencia de las cotizaciones.....	10
El comportamiento de los suministros de OPEP.....	14
TÓPICOS CON IMPLICACIONES AMBIENTALES.....	16
Canadá: las devastadoras consecuencias del incendio de Fort McMurray.....	16
Se anuncian nuevas normas para reducir las emisiones de metano asociadas a la producción de hidrocarburos en Estados Unidos.....	18
Estados Unidos: los consumidores fomentan las energías renovables.....	19