

Audiencia Pública
Congreso de la República

**EL PETRÓLEO A NIVEL
INTERNACIONAL Y BALANCE
DE LA PRIVATIZACIÓN EN
AMÉRICA LATINA**

HUMBERTO CAMPODONICO

Lima, 9 de junio de 2003

1. CONTEXTO GLOBAL

- a. Características del mercado mundial de petróleo

2. CONTEXTO REGIONAL (América latina)

- a. La reforma en el sector de hidrocarburos
- b. Los principales agentes productores en el mercado de hidrocarburos

1. CONTEXTO GLOBAL

a. Características del mercado mundial de petróleo

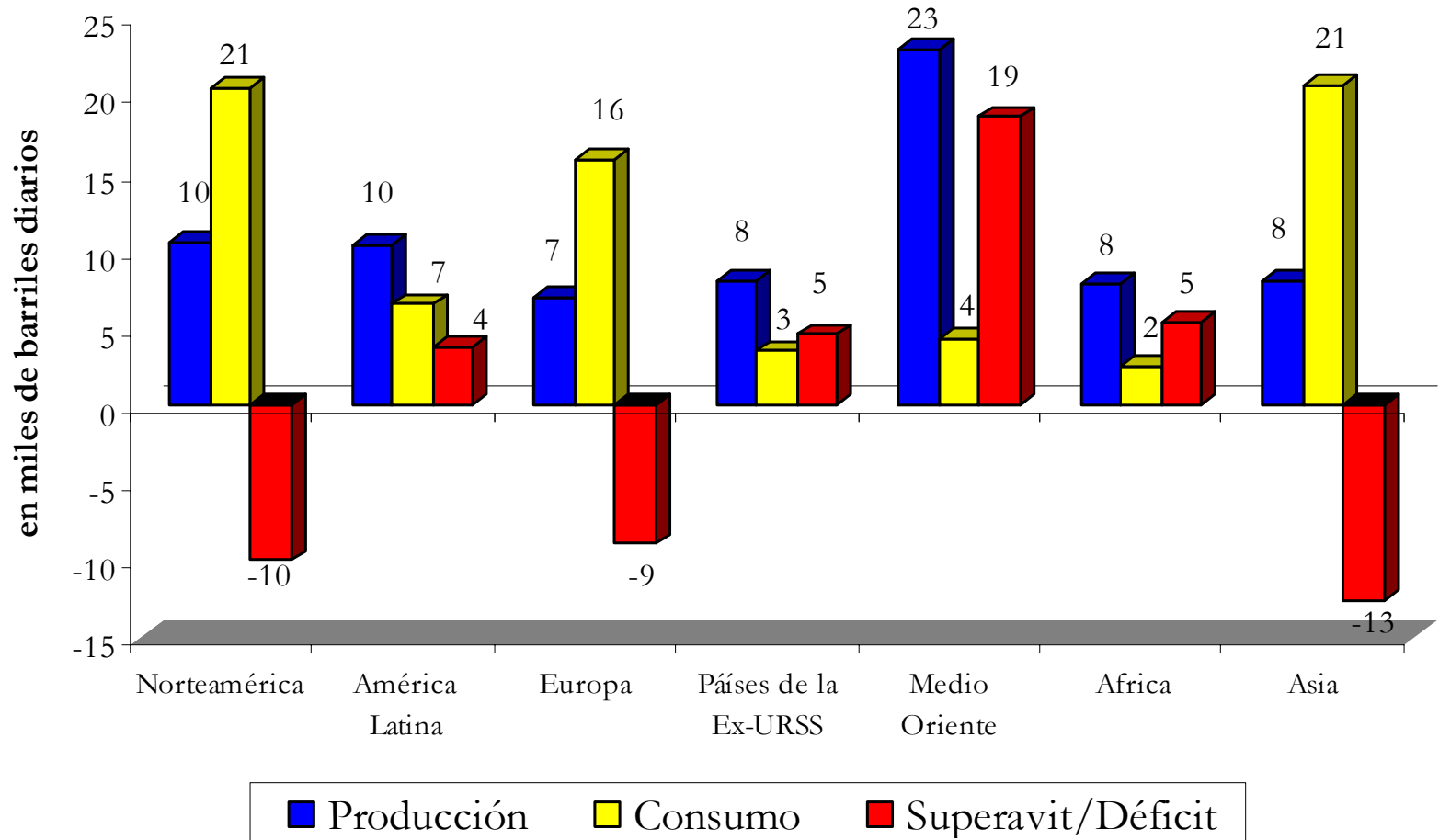
- La concentración geográfica de las reservas
- La no coincidencia entre las zonas de producción y las zonas de consumo
- La determinación de los precios
- Fuertes disparidades en los costos

REPARTICIÓN GEOGRÁFICA DE LAS RESERVAS PROBADAS DE PETRÓLEO

Países	RESERVAS			PRODUCCIÓN		R/P	R/P
	1980	1990	2000	1990	2000	1990	2000
	<i>porcentajes</i>			<i>años</i>			
América del Norte	7	4	3	17	14	10,6	9,5
América Latina	11	12	12	11	14	44,3	32,9
Europa	4	2	2	7	9	9,8	7,5
Países de la ex-URSS	10	6	6	18	11	13,5	22,3
Medio Oriente	55	66	65	27	31	103,6	81,5
Africa	8	6	7	10	10	24,6	26,2
Asia Pacífico	6	5	4	10	11	20,5	15,1
Total Mundo	100	100	100	100	100	42,3	38,5
Memorandum							
OCDE	17	11	8	29	29	16,1	10,8
OPEP	66	76	78	38	41	86,1	72,4
Resto	17	13	14	34	30	15,8	18,2

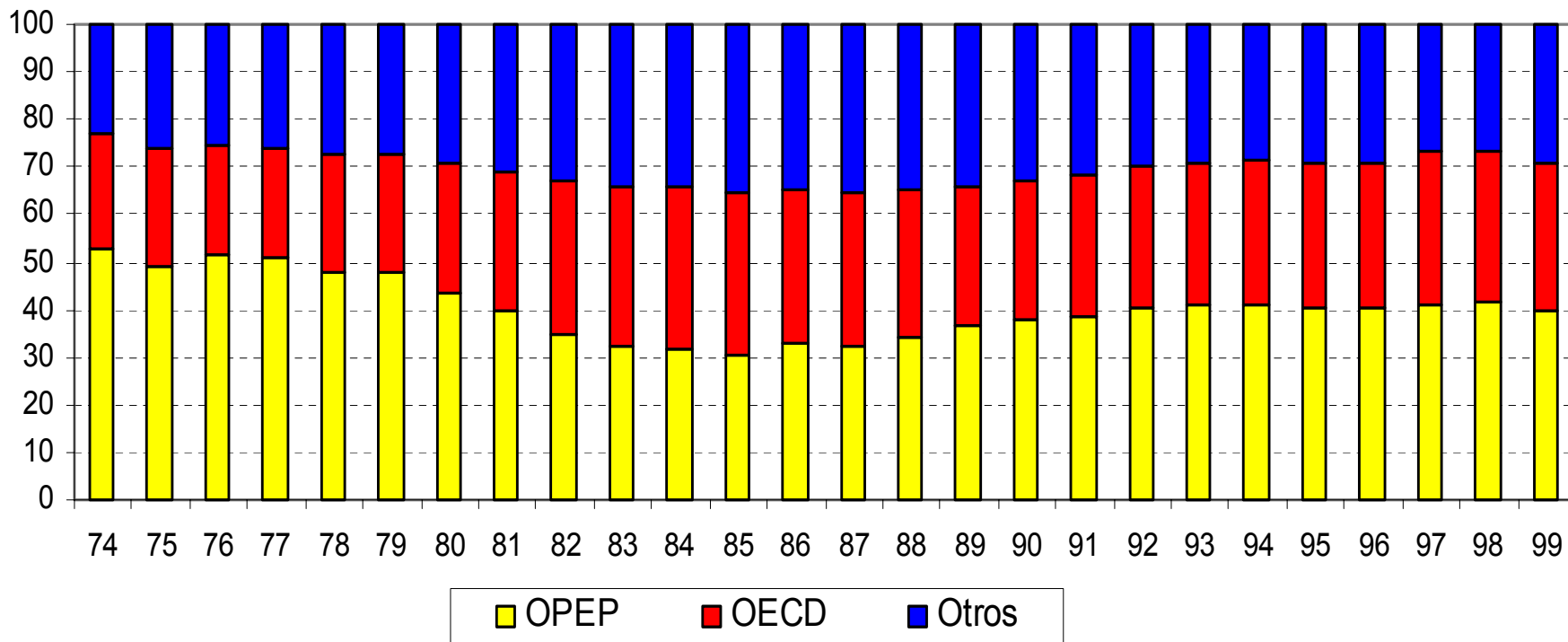
Fuente: British Petroleum, Statistical Review of World Energy, junio 2001.

No coincidencia entre zonas de producción y zonas de consumo



Fuente: British Petroleum (BP)

Participación en la producción mundial de petróleo por grupo de países

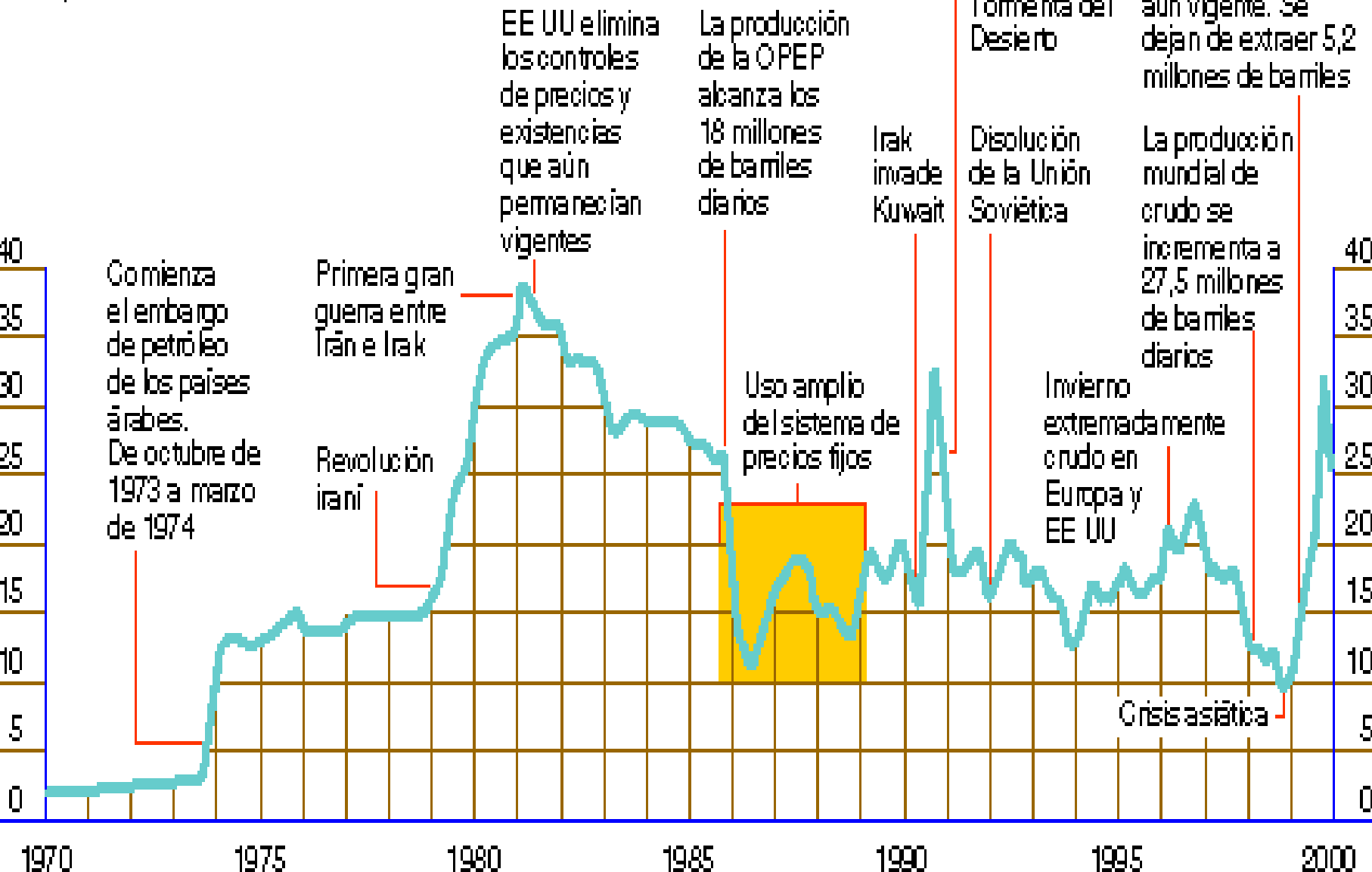


Fuente: AIE

El petróleo condiciona la economía mundial

Evolución de la cotización del crudo

Dólares por barril



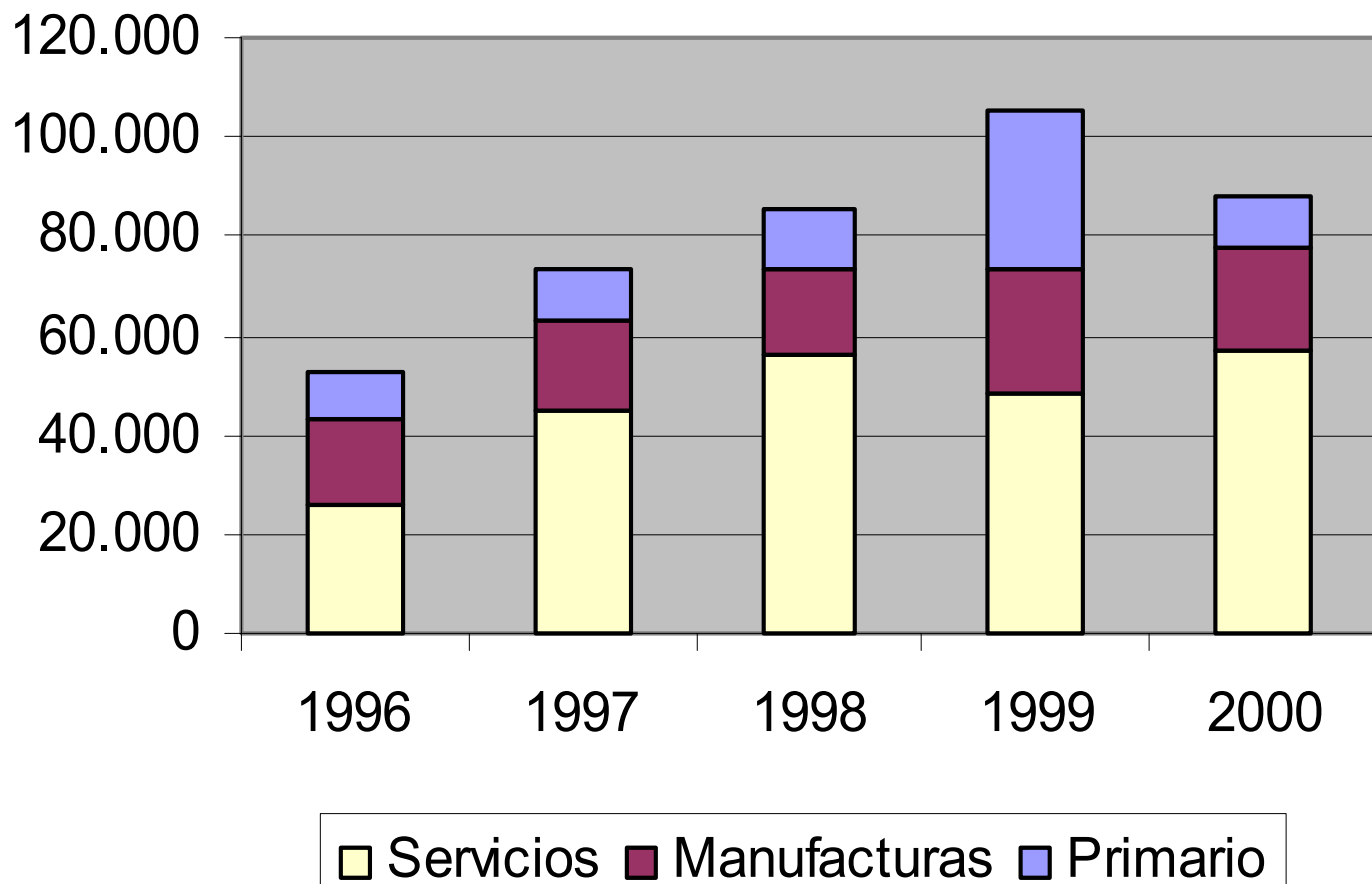
Reservas y producción de hidrocarburos en los principales países productores de América Latina y el Caribe (al 31 de diciembre de 1999)

	PETRÓLEO			GAS		
	Reservas	Producción	Reservas / Producción	Reservas	Producción	Reservas / Producción
	en %		en años	en %		en años
Venezuela	61,6	31,1	63,6	56,4	24,0	125,9
Mexico	24,1	33,3	23,3	11,9	27,9	22,9
Brazil	6,2	11,1	17,9	3,2	4,7	36,5
Argentina	2,3	8,5	8,7	9,6	25,6	20,1
Colombia	2,2	8,4	8,5	2,8	3,9	37,8
Ecuador	1,8	3,8	15,1	1,4		
Trinidad & Tobago	0,5	1,3	12,2	7,8	8,5	49,3
Peru	0,3	1,1	10,0			
Bolivia				1,7	3,1	29,5
Otros	1,0	1,3		5,2	2,3	
Total América latina	100,0	100,0	31,9	100,0	100,0	53,7
AL / Mundo	11,4	14,0		4,9	5,8	
Total Mundo			39,5			61,9

Fuente: British Petroleum, Annual Statistics

FLUJOS DE IED POR SECTORES HACIA AMERICA LATINA Y EL CARIBE

en millones de dólares

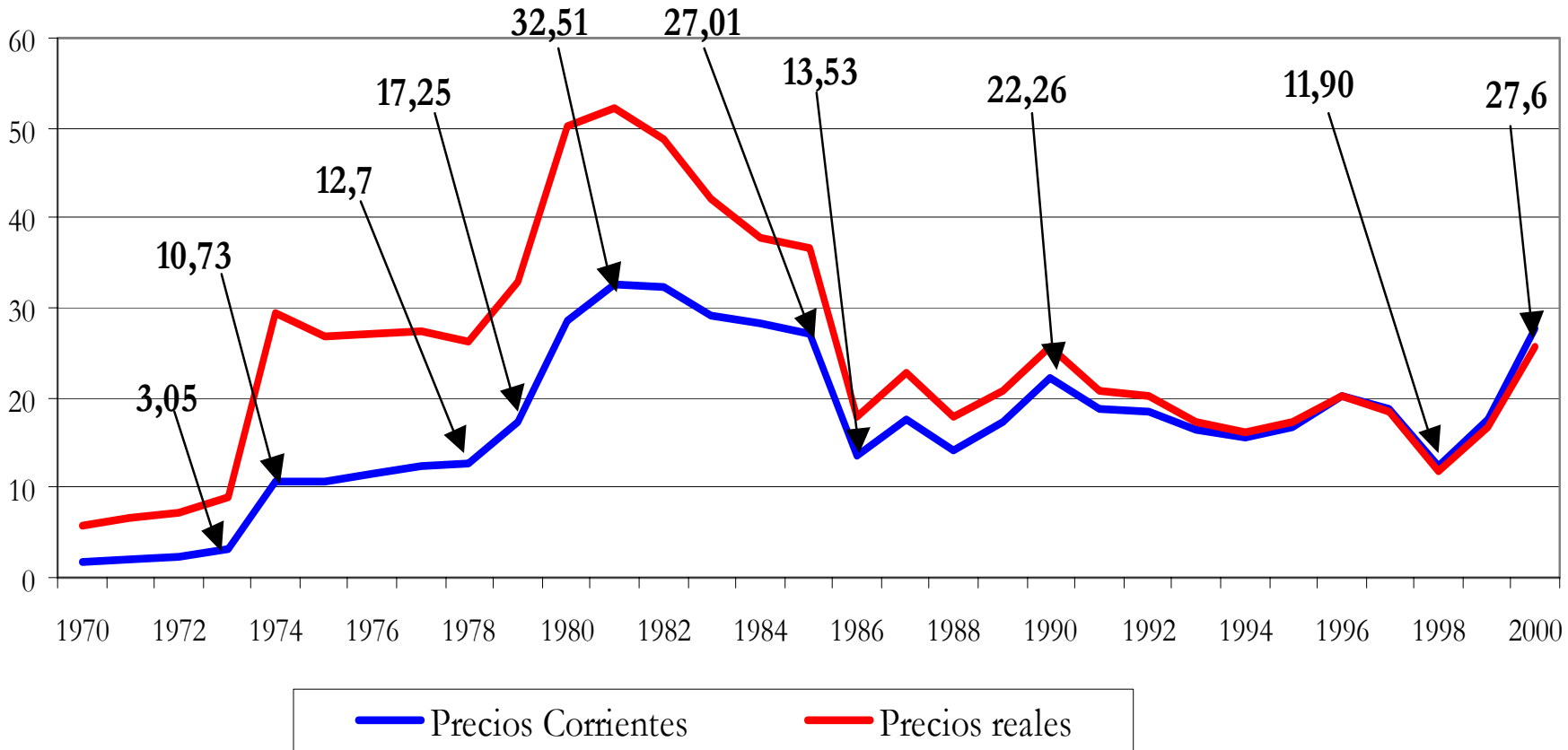


La determinación de los precios

- 1928 – 1973: cartel de las siete hermanas
- OPEP: nuevo cartel: más del 50% de la producción mundial.
- 1974 – 1985: la OPEP adopta una estrategia de defensa de los niveles de precios
- A partir de 1986: la OPEP adopta la estrategia de defensa de la participación de mercado
- 1986 – 1999: precios estabilizados en niveles bajos
- 1999: importante alza de los precios con un limitado impacto sobre las economías de los países desarrollados

Precios nominales y reales ^{1/} del petróleo (Ras Tanura)

(promedio anual en dólares por barril)

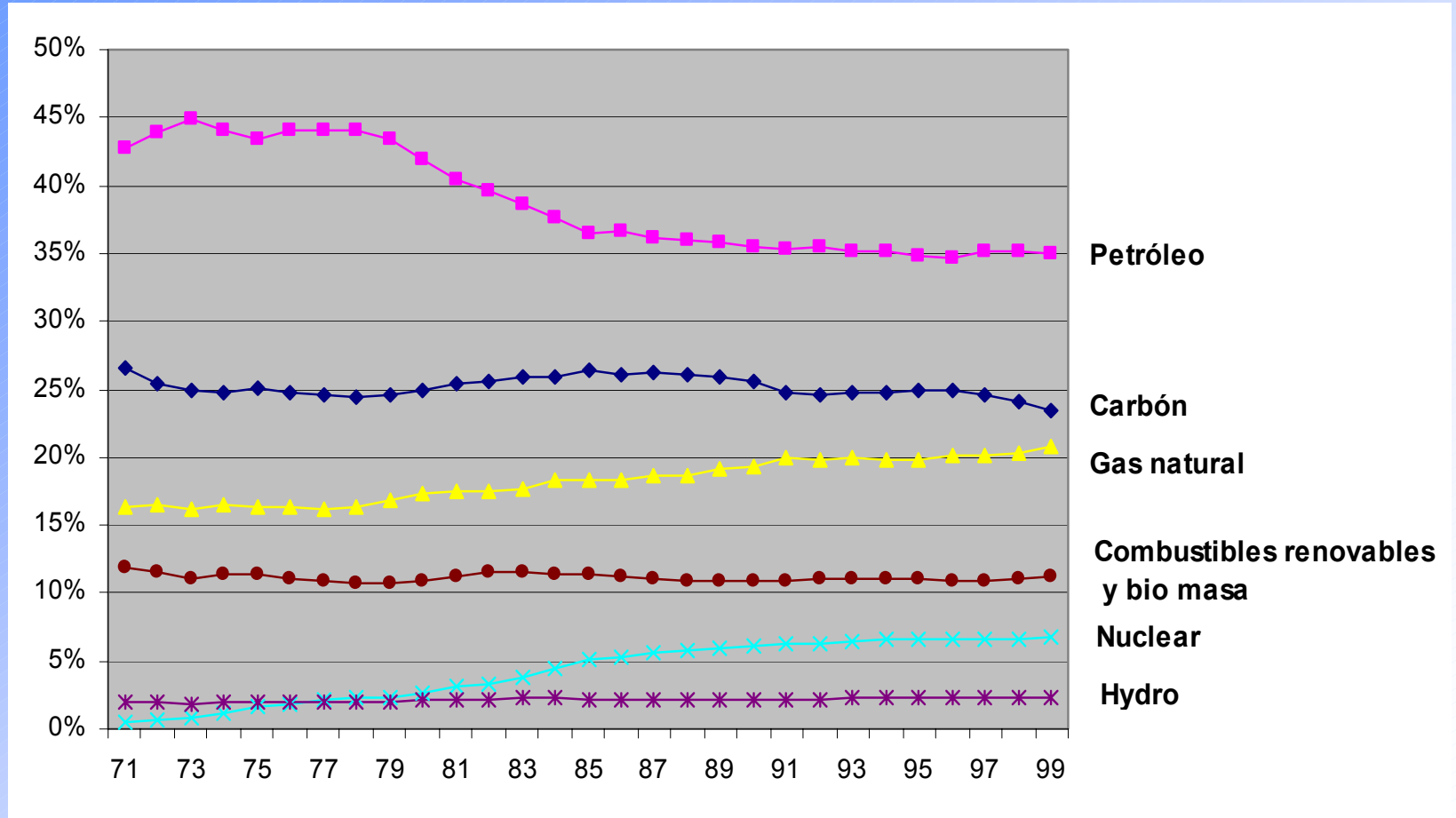


^{1/} a precios de 1996

Fuente: OPEP

- Las economías de los países desarrollados se han vuelto menos dependientes del petróleo
- Ello no reduce sin embargo la importancia estratégica del petróleo como principal fuente energética.
- Los países de la OCDE importan 22 millones de barriles por día, lo que equivale al 30% de la producción mundial

Consumo total mundial de energía primaria según tipo de combustible: así seguirá hasta el 2020



Fuente: OCDE, World Energy Outlook 2001.

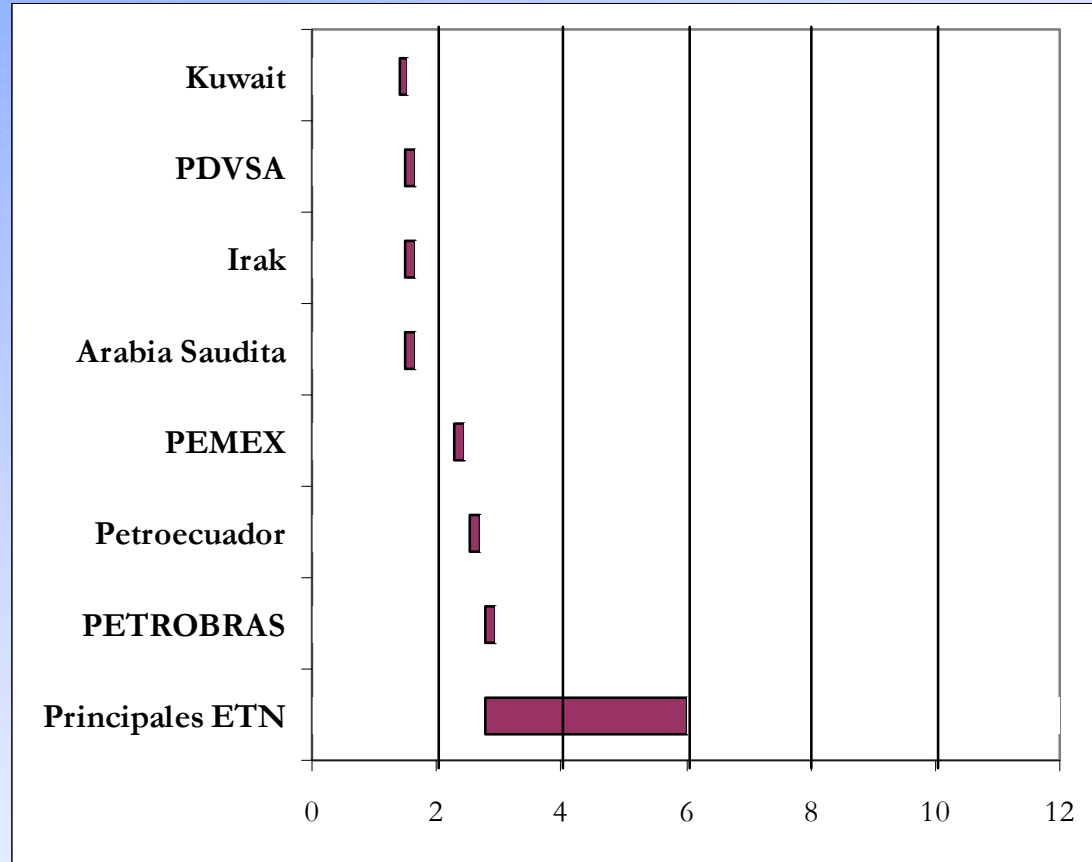
- Las principales agencias de energía no prevén cambios en esta estructura de consumo en los próximos 20 a 30 años.
- Si la estructura del consumo sigue igual y no se producen significativos descubrimientos, los países del Medio Oriente pasarían a ser el centro de gravitación de la producción mundial
- Problemas de la seguridad del suministro: dimensión estratégica del petróleo que explica porqué este sector es particular.
- Guerra contra Irak en marzo del 2003.

Bajos costos de producción: atractivo del petróleo de la OPEP, sobretudo del Medio Oriente

- **Los yacimientos con los más bajos costos se concentran en los países de la OPEP**
- **Los países de la OCDE cuentan con los más altos costos de producción**
- **Desde 1986, fuerte impulso a las estrategias orientadas a bajar los costos. (mejoras tecnológicas, en la gestión, cierre de pozos.**
- **Como consecuencia, la producción en EEUU bajó de 10.1 mmbd en 1980 a 7.5 mmbd en 2001.**
- **Existencia de una renta diferencial determinante en la decisión de no privatizar las empresas petroleras estatales.**

Costos técnicos de producción (en dólares/barril)

Los costos técnicos de producción se definen como el costo de operar y mantener pozos de petróleo y maquinaria y equipos relacionados, después de que el hidrocarburo ha sido encontrado, adquirido y desarrollado para la producción

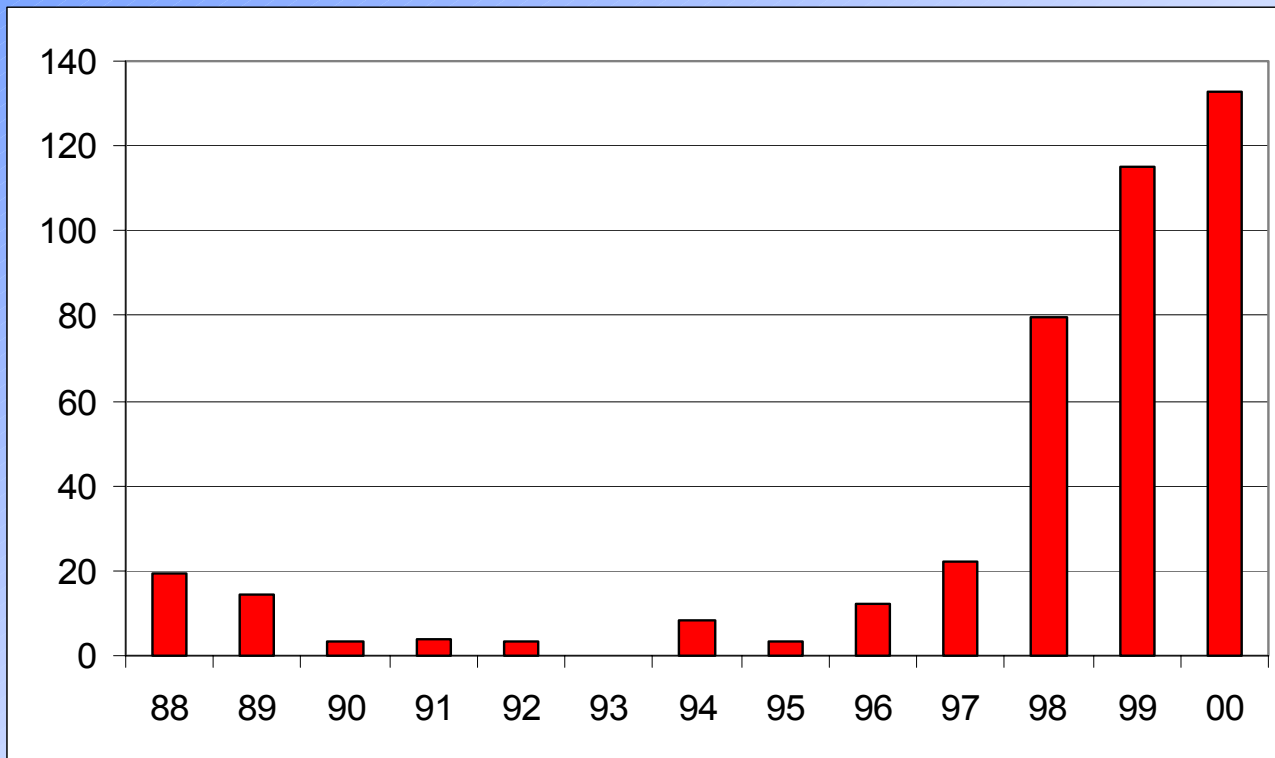


a. Características del mercado mundial de petróleo

- La integración vertical: control de la actividad desde los pozos, hasta las bombas de servicio. Permite obtener la mayor rentabilidad en la industria petrolera.
- Las nacionalizaciones provocaron un fuerte y brusco corte en la cadena de producción de las ETN.
- Primera prioridad de las ETN petroleras: Reconstitución de los activos en el upstream para mejorar la integración vertical: fuertes gastos en exploración y desarrollo en los países de la OCDE.
- Desarrollo de la producción de gas natural y de estrategia de integración vertical en el segmento del gas natural desde los años noventa: cadena gas – electricidad.
- Fusiones y adquisiciones.

Fusiones y adquisiciones en el sector de los hidrocarburos

(montos superiores a 1 000 millones de dólares)



Fuente: Thomson Financial Security

1. CONTEXTO GLOBAL

2. CONTEXTO REGIONAL (América latina)

- a. La reforma en el sector de hidrocarburos.
 - En el upstream
 - En el downstream
 - En el régimen de precios
 - Modernización de las empresas estatales

- b. Los principales agentes productores en el mercado de hidrocarburos
 - Las empresas estatales
 - Las empresas privadas

MUNDIALIZACION Y NUEVA DINAMICA DE INVERSIONES EN EL SECTOR ENERGETICO

- **Fusiones y fuerte concentración de capitales en los países de la OCDE**
- **Alianzas estratégicas entre empresas**
- **Gran dinamismo de la inversión extranjera**
- **En algunos países, fuerte dinamismo de la inversión nacional (Argentina, Brasil, Chile, México)**
- **Papel central del Estado en el planeamiento estratégico**
- **Privatización ha sido importante fuente de inversión extranjera directa**

PRIVATIZACIONES POR SECTOR, 1990-1999

(Millones de dólares)

	1990	1997	Total 90-99	% del total
Infraestructura	9704	37370	154347	49%
- Telecomunicaciones	7643	12863	76110	24%
- Electricidad	59	17979	53427	17%
Manufacturas	1402	7795	50152	16%
Sector Primario	1367	12932	59917	19%
- Petróleo y gas	568	7956	45074	14%
- Minería	485	4418	9001	3%
Servicios financieros	47	3445	38008	12%
Otros servicios	138	5031	13289	4%
Total	12658	66573	315712	100%

Fuente: CEPAL, sobre la base de Banco Mundial

MODERNIZACIÓN ENERGÉTICA

- **Privatización no es sinónimo de modernización. La modernización implica: nuevos actores empresariales y cambios en la organización y en las modalidades de funcionamiento y coordinación.**
- **Hay varios modelos de modernización, sobretodo en el caso de la industria petrolera.**

Las reformas

- En el upstream
 - En los países donde existía IED antes de la reforma: mayores incentivos
 - En los países donde no existía IED antes de la reforma: apertura marginal (Venezuela y Brasil), o Mantenimiento del monopolio estatal (México)
- En el downstream
 - Oleoductos: todos menos México y Venezuela
 - Refinación; todos menos México
 - Comercio mayorista y minorista: todos menos México
- En el régimen de precios: tendencia general hacia la alineación con los precios internacionales
 - Libertad de precio: Argentina, Brasil, Perú
 - Ente regulador que fija los precios: Bolivia, Ecuador, México
- Modernización de las empresas estatales
 - Modernización de la gestión
 - Administración descentralizada por áreas de negocios

La particularidad de la reforma petrolera en América Latina: La Renta Petrolera

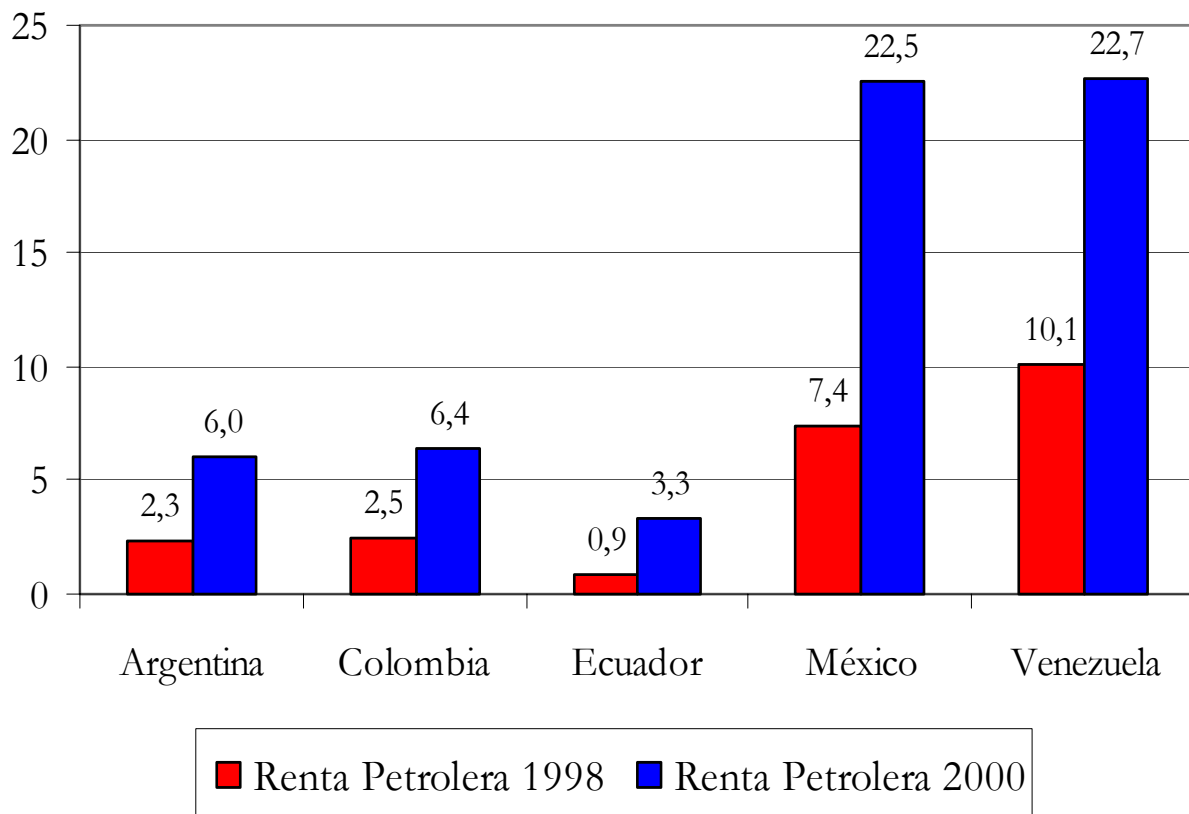
De manera general, las reformas no apuntaron a la liberalización total del sector ni al achicamiento del rol del Estado para alentar la entrada masiva de los capitales privados al sector de los hidrocarburos

Esta es una gran diferencia con respecto a otros sectores, tales como telecomunicaciones, electricidad y minería, con la excepción de Chile (Codelco).

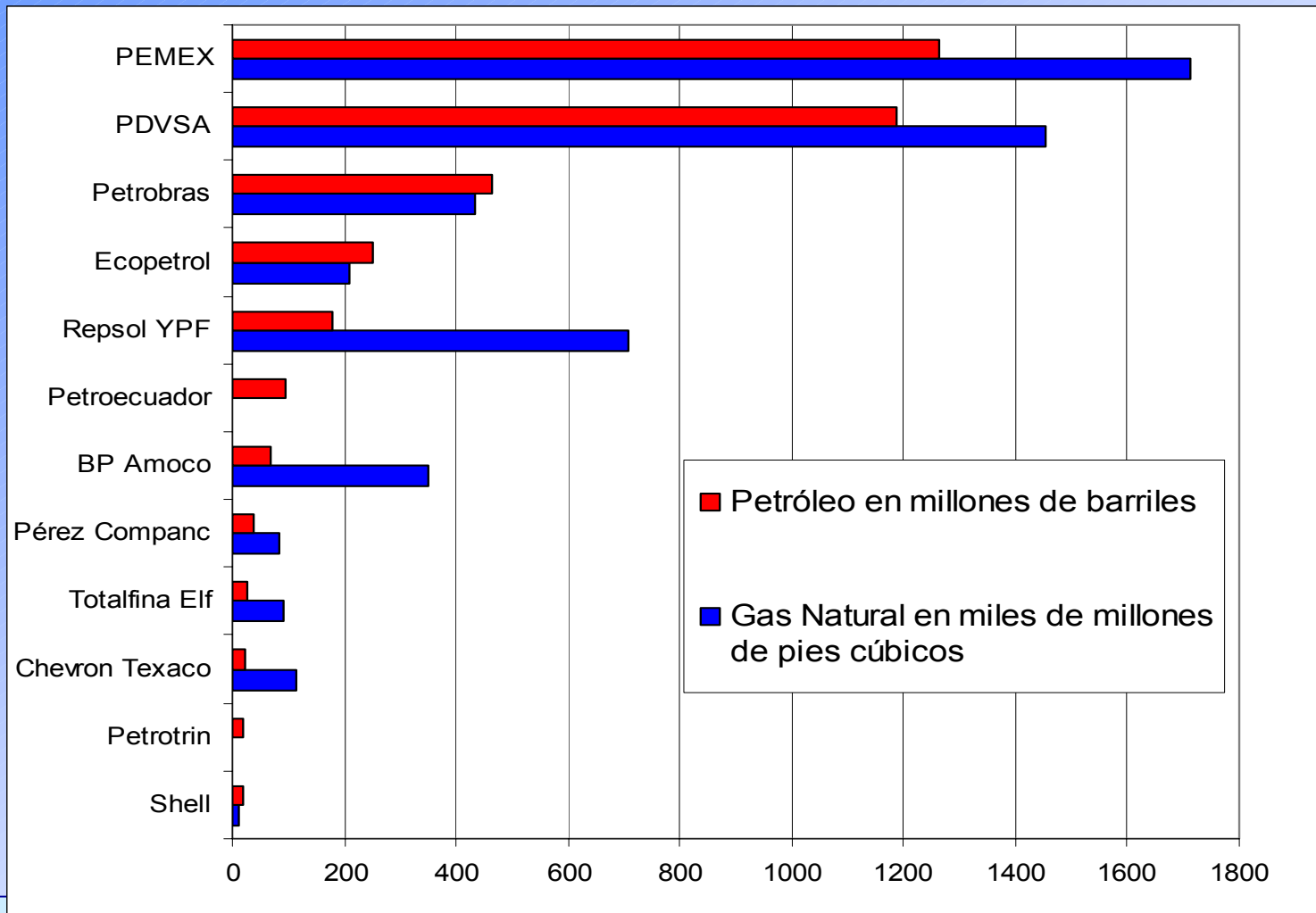
Se han abierto algunas oportunidades de inversión al capital privado, a la vez que se han preocupado generalmente de mantener y fortalecer la posición de las empresas estatales, para permitirles seguir ocupando una posición dominante en el mercado de la ofe. La razón central es que estos países desean seguir utilizando su renta petrolera.

Sólo Argentina y Perú se alejaron de esta tendencia. En Bolivia, se llevó a cabo un proceso de capitalización, con lo cual el Estado se quedó con el 50% de las acciones de las empresas.

Renta petrolera en países seleccionados de América latina



Principales empresas productoras de hidrocarburos en América Latina, 2000



Inversiones de las empresas estatales

América Latina: Inversiones Totales de Empresas Petroleras Estatales 1990 - 2000
(en US\$ millones)

EMPRESA	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
PDVSA	ND	4192	4405	4598	4766	5089	5388	5905	5241	4207	4296
PEMEX	ND	2995	2927	2718	2966	2468	3395	4625	5820	5627	6806
PETROBRAS	2118	2157	2351	2165	2290	3257	3359	3394	4840	4178	4148
YPF	ND	902	811	1333	PRIVATIZADA						
ECOPETROL	284	238	441	835	553	1090	1158	1308	594	631	497
PETROECUADOR	100	187	131	133	154	147	171	103	45	17	48
ENAP	65	98	109	119	116	127	148	274	230	153	128
YPFB	100	105	108	70	72	35	40	CAPITALIZADA			
PETROPERU	51	44	39	54	68	90	PRIVATIZADA				
PETROTRIN	nd	nd	nd	nd	nd	nd	102	83	97	69	
TOTAL	2.718	10.918	11.322	12.025	10.985	12.303	13.761	15.692	16.867	14.882	15.922

Fuente: Elaboración propia a partir de información de Memorias Anuales de las empresas.

Importancia de las inversiones de las empresas Estatales en América Latina

Se estima que los gastos de capital efectuados por las empresas extranjeras durante la segunda mitad de los años noventa en ALyC han alcanzado un monto anual promedio cercano a los 5 500 millones de dólares (sin contar la adquisición de activos), que representa cerca de la tercera parte de la inversión realizada por las empresas estatales (cerca de US\$ 15,500 millones anuales).

Planes de inversión de las empresas estatales para los próximos años

- Petróleos de Venezuela (PDVSA):
59 000 millones de dólares para 2000 – 2009
- Petróleos Mexicanos (PEMEX):
33 000 millones de dólares para 2002 – 2006
- Petróleos Brasileiros (Petrobras):
31 000 millones de dólares para 2001 - 2005

Ranking de las empresas estatales

(en US\$ millones)

	Ventas	Utilidad Neta	Activos Totales	Exportaciones
1) PDVSA	53234	7326	55856	26584
2) PEMEX (*)	51558	843	46990	16300
4) PETROBRAS	25459	5085	34253	1456
27) ECOPETROL	4147	524	8094	2565
71) PETROECUADOR	2541	1430	2468	1321
106) ENAP	1709	51	1260	141
120) PETROPERU	1611	24	669	150
TOTAL	140259	15283	149590	48517

(*) La metodología oficial de cálculo subvalúa las utilidades de PEMEX.

Fuente: América Economía # 213, agosto 2001.