

**LA VOLATILIDAD DE LOS PRECIOS DEL PETRÓLEO Y LOS EFECTOS EN LA
ECONOMÍA COLOMBIANA**

**JESÚS GÓMEZ GALVIS
CODIGO: 20800015**

**DAVID MENDOZA BELTRAN
ASESOR DE LA INVESTIGACION**

**UNIVERSIDAD MILITAR NUEVA GRANADA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y CONTABLES
DIRECCIÓN DE POSTGRADOS
ESPECIALIZACIÓN EN ALTA GERENCIA
CAJICÁ, CUNDINAMARCA, COLOMBIA
JUNIO 2016**

LA VOLATILIDAD DE LOS PRECIOS DEL PETRÓLEO Y LOS EFECTOS EN LA ECONOMÍA COLOMBIANA

Resumen

La investigación aborda el análisis de la coyuntura internacional que implica la volatilidad de los precios del petróleo en el mercado mundial, su incidencia en países que dependen fundamentalmente de la exploración, explotación y exportación, para centrarse en un caso específico como el de la economía colombiana, su afectación en los últimos tres años en su proceso de crecimiento económico y presupuestal para el cumplimiento del plan de desarrollo del actual gobierno, los programas y proyectos de inversión pública y social que posiblemente se ven afectados, teniendo que recurrirse a mecanismos de financiación trasladados a través de endeudamiento externo o reformas tributarias que agrava la problemática económica y social, especialmente cuando el país hace parte de una serie de tratados y acuerdos comerciales, tanto bilaterales como multilaterales, los cuales no pueden ser aprovechados por la situación interna de su economía.

Palabras Claves: Volatilidad Precios del Petróleo, Crisis económica, Colombia en la encrucijada, Disminución del PIB

Abstrac

The research deals with the analysis of the international situation involving the volatility of oil prices on the world market, its impact on countries that depend primarily on the exploration, exploitation and export, to focus on a specific case like the Colombian economy its involvement in the last three years in its process of economic and budgetary growth for the fulfillment of the development plan of the current government, programs and projects of public and social investment that may be affected, having to resort to financing mechanisms transferred through external borrowing or tax reforms exacerbating economic and social problems, especially when the country is part of a series of treaties and trade, both bilateral and multilateral, which cannot be used by the domestic situation of its economy agreements.

Keywords: Oil Price Volatility, Economic Crisis, Colombia at the crossroads, decrease of GDP

1. La volatilidad de los precios Internacionales del Petróleo

La globalización del mundo actual, es un fenómeno que no sólo incluye una dimensión eminentemente económica, sino también política, social, cultural, tecnológica y medioambiental. A pesar de los grandes avances en el nivel de desarrollo de los países, la dependencia energética de los recursos fósiles, fundamentalmente del petróleo, sigue siendo un problema que afecta a la mayoría de países tanto productores como consumidores, por el comportamiento cíclico de los precios en el mercado mundial. La industria del petróleo mueve al mundo, países desarrollados como en vías de desarrollo dependen fundamentalmente de este recurso estratégico. La importancia del petróleo es tan alta para la sociedad actual que son habituales tres preocupaciones al pensar en él: la evolución de su precio, su carácter de recurso agotable y sus efectos en el medio ambiente (Parra Iglesias, 2010).

La volatilidad de los precios del petróleo hacia la baja, ha generado consecuencias económicas, sociales y políticas de grandes proporciones, especialmente en aquellas economías que dependen fundamentalmente de la exploración y explotación de este vital recurso energético, por cuanto sus proyecciones económicas, presupuestos y planes de desarrollo, están calculados con base en los pronósticos de ingresos futuros bajo un precio estable y al alza en el mercado mundial. El comportamiento cíclico del mercado del petróleo de oferta y demanda, el cual determina su precio, entra en juego en un escenario geopolítico donde confluyen intereses de gobiernos productores y consumidores a gran escala, empresas multinacionales y situaciones de conflicto interno, especialmente en aquellos países del medio y cercano oriente.

La volatilidad de los precios del petróleo en el mercado mundial, genera un escenario de perdedores y ganadores como consecuencia de sus tendencias de corto y mediano plazo. El hecho que actualmente la industria del petróleo haya desarrollado nuevas técnicas de exploración y explotación, ha incidido en el bajo costo de producir un barril, lo cual favorece los productores mantener la guerra de precios, situación inquietante para la misma organización de países exportadores de petróleo OPEP y para las grandes potencias consumidoras. Los bajos precios del petróleo, de alguna manera favorecen a los consumidores, al disminuir el precio de la gasolina y con ello los precios del transporte. También ser favorecidas las grandes industrias consumidoras de energía fósil no renovable, especialmente del combustible diesel y gasolina.

Pero en el campo de los perdedores, se encuentran las grandes empresas monopólicas estatales que explotan y exportan petróleo, por cuanto con sus recursos financian gran parte del gasto público de los gobiernos orientado a la inversión pública, la inversión social en educación salud y cultura. También el incremento del desempleo por cuenta de la caída del petróleo, debido a que las empresas tienden a mitigar sus presupuestos mediante la disminución de la inversión para la exploración y explotación, recurriendo al despido de trabajadores, redundando en la generación de un problema social mayor, pues las familias de los hogares de los desempleados se ven afectadas de sus condiciones socioeconómicas y de bienestar. Por otra parte, la volatilidad de los precios del petróleo en el mercado mundial, también afecta de manera a las grandes empresas de la industria del petróleo que cotizan en bolsa, pero también a empresas afines del sector productivo que reciben los impactos negativos frente a las perspectivas sombrías del mercado bursátil.

Colombia es un país cuya economía depende en un alto porcentaje de la exportación de petróleo, donde su principal empresa estatal ECOPETROL aporta grandes recursos para financiar el presupuesto de la nación para gastos de funcionamiento, inversión pública y social, pero que ante la baja de los precios del petróleo, ha visto afectado su presupuesto y con ello ha generado grandes impactos para las políticas económicas del gobierno, el cumplimiento del plan de desarrollo, programas y proyectos estratégicos encaminados al desarrollo económico y social del país, incidiendo grandemente en procesos de ajuste fiscal y nueva perspectiva de la forma tributaria estructural, con lo cual se afectaría grandemente el aparato productivo y la equidad social, especialmente cuando los impuestos recaen sobre las clases menos favorecidas de los productos de primera necesidad. Frente a las anteriores consideraciones, surge el siguiente interrogante: ¿Cuál ha sido el impacto en el crecimiento económico de la economía colombiana durante los últimos tres años, la volatilidad de los precios del petróleo en el mercado mundial?

2. Coyuntura Internacional del sector del petróleo

En los momentos actuales de la coyuntura mundial, el petróleo sigue siendo la mercancía más importante del mundo, por cuanto tiene una alta incidencia en la geopolítica de intereses de gobiernos, multinacionales y organismos relacionados con la industria petrolera como la OPEP, dado que sigue siendo el principal recurso estratégico que mueve la economía del mundo y por lo tanto, comprender, analizar desde un contexto global para entender los impactos económicos particulares, como el caso de Colombia, resulta de gran importancia por cuanto permitirá generar nuevo conocimiento para proponer alternativas que contribuyan a un mejor entendimiento de perspectiva económica no sólo a nivel de país, sino también a nivel de su aparato productivo, de

las familias y la sociedad en general. Comprender y analizar el impacto que genera la volatilidad de los precios del petróleo en la economía del país, también implica analizar la situación de las empresas que se ven afectadas de manera directa e indirecta en la toma de decisiones para hacer frente a los impactos negativos de la dependencia de la industria del petróleo, o en el mejor de los casos, para el aprovechamiento de nuevas oportunidades de negocios y toma de decisiones gerenciales de manera más acertada, que minimicen los riesgos y generen una prospectiva empresarial acorde a las tendencias del mercado nacional y global.

Abordar el estudio de la volatilidad de los precios del petróleo y su impacto en la economía de un país, constituye un desafío desde el ámbito gerencial, por cuanto permite relacionar la coyuntura económica del mundo global y su incidencia en el ámbito nacional, regional y local, dada la dependencia de un recurso estratégico, que puede afectar no sólo a las empresas y el mercado bursátil, sino también los efectos para las políticas económicas del gobierno cumplimiento de un Estado comprometido con el bienestar de la sociedad y especialmente las clases menos favorecidas, que ven truncado sus posibilidades por cuanto el Estado no puede corresponder frente a la carencia de recursos y disminución presupuestal. Adelantar este tema con carácter de investigación exploratoria, permite fortalecer las competencias profesionales en alta gerencia, dada la necesidad de interrelacionar los fenómenos coyunturales locales, nacionales y globales con la realidad empresarial y la toma de decisiones para una gestión más acertada bajo condiciones de incertidumbre y riesgo.

Por otra parte, realizar esta investigación en un tema tan trascendente para comprender la coyuntura del mercado global de la industria del petróleo y su impacto en la economía colombiana, permitirá generar un nuevo conocimiento como aporte significativo a la comprensión de un fenómeno tan complejo y controvertido, sentando las bases para futuras investigaciones que el que permitan coadyuvar al enriquecimiento teórico, epistemológico y práctico para la gestión gerencial y la toma de decisiones. A fin de comprender la volatilidad de los precios del petróleo y su impacto en la economía colombiana, es importante contextualizar la industria del petróleo en el contexto global, su coyuntura actual y los aspectos geopolíticos que implica detrás de este recurso estratégico vital para la economía del mundo en general.

3. Breve historia del petróleo

El mundo de hoy depende desesperadamente del petróleo, un importante cambio desde que se descubrieron las mayores reservas de petróleo hace 150 años. En el ínterin, EE.UU. dominó en gran parte su exploración y consumo, y los mercados petroleros se mantuvieron relativamente estables. Los acaudalados oligarcas del siglo XIX, como los Rockefeller y los Carnegie, manejaron la industria como negocio. Cuando decayó su poder a principios del siglo XX, el control pasó a las “siete hermanas” (un grupo de compañías energéticas de EE.UU. y Europa) y luego, en 1960, a la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) (Ortuño Arzate, 2010).

Tradicionalmente, Arabia Saudita (el “líder” de la OPEP) había intentado mantener los precios bajos para evitar que Occidente buscara fuentes alternativas de energía. Pero la situación cambió radicalmente durante el embargo petrolero de 1973-1974, cuando el petróleo se convirtió por primera vez en un arma política. La OPEP cortó el suministro en represalia por la Guerra de Yom Kippur entre Israel y los países árabes y cuadruplicó el precio del combustible a los consumidores. A medida que transcurrían los años 1970, se le hizo más difícil a Arabia Saudita controlar a los miembros de la OPEP, ya que creía que los países exportadores de petróleo generarían mayores ingresos si mantenían estable la producción en vez de incrementar los precios. Pero, para los años 1980, cuando se disparó la demanda global debido a la creciente industrialización de China e India, las compañías petroleras estatales (CPE), empezaron a mostrar su poderío (Ruppert, 2009). Representan un grupo relativamente nuevo de países productores de petróleo, muchos de los cuales no son adeptos a EE.UU., que marcaron el inicio de la volatilidad de precios y del desplazamiento del poder geopolítico. A medida que el suministro de petróleo sigue cayendo (los expertos predicen que, en los próximos 50 a 150 años, el petróleo del mundo podría agotarse), la industria sufrirá mayor inestabilidad. Mientras los gobiernos buscan nuevas fuentes de energía alternativa, los “tiranos, terroristas y especuladores” manipulan cada vez más el suministro mundial de petróleo con un incremento de precios que puede desestabilizar drásticamente economías enteras (Slater, 2010).

4. El petróleo un recurso estratégico

Dentro de la actual coyuntura mundial, el petróleo sigue siendo la mercancía más importante del mundo. La demanda de petróleo continuará sin disminuir al menos hasta el 2040. Esto es importante para Estados Unidos, ya que consume diariamente alrededor de 22% de las reservas mundiales de petróleo. La seguridad petrolera tiene ramificaciones políticas, económicas y de defensa. Asimismo, depende de precios estables que no perturben la economía y de un suministro confiable proveniente del Medio Oriente y de Rusia (Ruppert, 2009)

Para el caso Estados Unidos, desde el punto de vista geoestratégico, este debe mitigar las amenazas de terroristas y naciones inestables que utilizan el petróleo para causar inquietud política o contaminación. El petróleo se ha convertido en un vínculo crítico en las discusiones sobre energía mundial, política exterior estadounidense, protección del ambiente, terrorismo, operaciones de compañías multinacionales y posturas anti-Estados Unidos. Cada día se comercializan en el mundo cerca de US\$2 mil millones en petróleo, lo que lo convierte en el activo más importante para determinar la balanza de pagos y los flujos comerciales de cualquier nación. Los impuestos sobre el petróleo son una fuente fundamental de los ingresos fiscales de más de 90 países (Bustelo, Fernández, & García, 2010).

La Agencia Internacional de Energía (AIE) proyecta que los aumentos recientes en las reservas de petróleos estadounidenses, provenientes del *fracking* y otros métodos de extracción, convertirán a EE.UU. en el mayor productor de petróleo del mundo —adelante de Arabia

Saudita— para el 2017. Los drásticos aumentos en las reservas estadounidenses, desde cerca del 2009 hasta la primavera del 2014, han vuelto más estable a corto plazo la situación de la seguridad de este país. A largo plazo, sin embargo, los expertos esperan que el consumo del petróleo aumente. El desafío que enfrenta EE.UU. es reducir el uso del petróleo mientras aumenta su producción. Esta estrategia sinérgica incrementaría su seguridad energética. Aumentar las reservas nacionales plantea escenarios futuros optimistas, pero esas proyecciones positivas en materia de seguridad energética no fomentan suficientes discusiones acerca de otras soluciones en materia de energía (Deffeyes, 2010).

5. La caída de los precios del petróleo

La caída de los precios del petróleo, obedece al incremento en la producción petrolera de EE.UU. mejora su balanza comercial; su déficit comercial debería bajar hasta en 10% para el 2020. Para entonces, la mayor producción de petróleo debería agregar 600.000 nuevos empleos en el sector energético, más otros 1.1 millones de empleos en los ámbitos industrial y manufacturero. Esto debería reducir el precio del petróleo a largo plazo, pero la OPEP y de Arabia Saudita podrían desempeñar un papel importante en la fijación de precios (Yetiv, 2015).

Los productores estadounidenses necesitan recibir por lo menos US\$75 por barril para que sea rentable; los Sauditas necesitan menos que US\$5 por barril. El auge petrolero estadounidense que se espera alcance su máximo en el 2018— depende de las costosas técnicas de *fracking* y perforación horizontal, que representan cerca de 55% de la producción total del país. Los precios

afectan las inversiones a largo plazo en la producción petrolera de las naciones. Por ejemplo, cuando los precios disminuyen, baja la inversión en la producción futura. Lo opuesto ocurre cuando los precios aumentan. El incremento en la producción estadounidense de esquistos bituminosos no generará menores precios internos. Los precios del petróleo los determinan el New York Mercantile Exchange (NYMEX) y otros mercados similares, no las enormes compañías petroleras ni la OPEP (Yetiv, 2015).

6. El papel de Arabia Saudita en la actual coyuntura de la volatilidad de los precios del petróleo

Uno de los países con mayores reservas y con poder dentro de la geopolítica mundial del petróleo constituye Arabia Saudita. Los sauditas han usado sus reservas y su poder político para evitar que los precios del petróleo aumenten o caigan demasiado. A mediados del 2014, redujeron los precios del petróleo, mientras que la producción incrementada de EE.UU. y la OPEP mantuvieron sus niveles de producción. Los expertos lo interpretaron como presión a los productores estadounidenses de esquistos bituminosos; esto provocó que los precios de NYMEX bajaran al punto medio de los US\$50. Los sauditas temen que la mayor producción petrolera estadounidense reduzca el compromiso de EE.UU. con Arabia Saudita y el golfo Pérsico, y provoque una relación más sólida entre EE.UU. e Irán, sobre todo si estos dos países llegan a un acuerdo en cuestión de proliferación nuclear. Para proteger su cuota de mercado, los sauditas podrían sobrevivir con precios tan bajos como US\$80 por barril durante dos años (Parra Iglesias, 2010)

Arabia Saudita como un gran país productor, estratégicamente debería fomentar aumentos en los precios. Arabia Saudita recibe 95% de sus ingresos totales del petróleo. Estos fondos solventan su seguridad, las prestaciones por desempleo y su ejército, y mantienen su estabilidad política. Sus ingresos petroleros cubren su presupuesto nacional, pero el gasto del gobierno y el uso interno de crudo han aumentado más rápido que la producción total. Fuerzas políticas alientan a los sauditas a diversificar su base de producción alejada del petróleo. Ese podría ser un factor para mantener precios más altos. EE.UU. ha gastado decenas de miles de millones de dólares en la formación del ejército saudita. Los Sauditas siguen siendo independientes al determinar los precios del petróleo. Es menos probable que los sauditas satisfagan las demandas de EE.UU. incrementando las reservas de petróleo, cuando sus precios aumenten (Yetiv, 2015).

7. La geopolítica y el petróleo

¿Aminorará el auge petrolero estadounidense la presencia militar estratégica de este país en el golfo Pérsico? EE.UU. obtiene menos petróleo del Medio Oriente que de otros lugares. Algunos economistas y comentaristas sugieren que el éxito de Estados Unidos en la perforación de esquisto bituminoso aleja el equilibrio geopolítico de Medio Oriente. En la economía globalizada, las alteraciones en los precios en cualquier lugar afectan los precios en todas partes. Otras naciones, especialmente China, dependen de manera importante del petróleo de Medio Oriente. Arabia Saudita y los estados del golfo Pérsico disfrutan de reservas importantes y capacidad de sobra, y pueden suministrar rápidamente petróleo al mercado mundial. EE.UU. ha asumido un papel cada vez mayor en Medio Oriente, en gran medida alentado por la reacción a acontecimientos locales, como Irakla invasión de Kuwait por Irak en 1990. El ejército

estadounidense protege el estrecho de Ormuz, el punto de tránsito de 90% de todo el petróleo del golfo Pérsico (Figueroa, 2015).

8. Administrar las interrupciones en el suministro de petróleo

Las interrupciones en el suministro de petróleo han causado graves recesiones, pero las amenazas de interrupción disminuyeron después del embargo de petróleo árabe de 1973. Esto se debió a un mejoramiento de la situación geopolítica, la disminución de focos de violencia militar y el fin de la Guerra Fría. El embargo de 1973 marcó un cambio importante en la manera en que los consumidores de petróleo veían a la OPEP, y muchos buscaron alternativas para el petróleo, como el carbón y las energías nuclear, solar, eólica y geotérmica. El reciente auge petrolero de EE.UU. lo fortalece como potencia mundial y lo posiciona como innovador en materia de energía. Este estatus ayudó a convencer a más naciones de unirse al embargo económico de Irán encabezado por EE.UU (Yetiv, 2015).

9. Reservas estratégicas de petróleo

Otro factor que equilibra los efectos de un impacto petrolero es un incremento en las reservas estratégicas de petróleo. Desde 1973, la AIE pidió a las naciones integrantes que conservaran una reserva de 90 días. EE.UU., Japón, Alemania y China tienen las reservas más grandes. Los autores de la propuesta citan el tamaño de estas reservas como una razón para que los precios del petróleo sean más bajos, y como una protección que aminora el riesgo de interrupciones en el suministro (Yetiv, 2015). Reducir el consumo nacional de petróleo mejoraría la seguridad

petrolera de EE.UU. y debilitaría la posibilidad de que estados promotores de terrorismo financien campañas militares con las reservas de petróleo. En un mundo globalizado, los cambios en la producción interna de petróleo tienen un efecto mayor en la política exterior que el que tenían en el pasado (Yetiv, 2015).

10. Poder blando

Para aprovechar este nuevo poder del mercado petrolero, las naciones necesitan cambiar el comportamiento de sus consumidores mediante esfuerzos combinados del gobierno, asociaciones público-privadas y empresas que utilicen incentivos y políticas nuevas en materia de energía. La fuerza de un incremento en el poder del mercado petrolero estadounidense depende de que otras naciones, como China e India, desarrollen estrategias alternativas de energía. Este poder blando político y económico implica convencer a otras naciones de que sigan su ejemplo y acepten sus preferencias. Cuando más países adopten el enfoque del poder blando, se reducirá la influencia de las naciones sin escrúpulos. Las naciones occidentales e islámicas también pueden utilizar el poder blando para relajar sus tensiones mutuas (Yetiv, 2015).

11. ¿Qué precio para la gasolina?

Mucha gente piensa que el precio de la gasolina refleja el precio del petróleo y el de refinación de la gasolina. Este es un malentendido: los precios del petróleo entrañan costos ocultos que incluyen degradación ambiental, víctimas en las guerras de Medio Oriente y terrorismo. Los trastornos petroleros le han costado a Estados Unidos unos US\$7 billones desde

1985, debido a aumentos en el precio, ingresos no percibidos, un mayor déficit comercial y la pérdida de empleos. El aumento en el consumo de petróleo contribuye al calentamiento global. Para el 2030, el costo del cambio climático y la contaminación del aire aumentarán a 3,2% del PIB mundial. El aumento en la contaminación afectará a las naciones en vías de desarrollo y reducirá en 11% su PIB. Las temperaturas en aumento causarán más huracanes, casos de malaria y cambios en la producción de alimentos (Yetiv, 2015).

12. Compañías petroleras nacionales de USA

Un monopolio de compañías de energía, conocido como “Las siete hermanas”, dominó alguna vez la producción petrolera del mundo; ellas representaban 90% de la producción de petróleo a finales de los años 1800. Las compañías petroleras privadas siguen siendo poderosas, pero las compañías petroleras nacionales (CPN), administradas por organizaciones propiedad del Estado, han asumido gran parte de su poder. Las CPN fomentan el vínculo entre los intereses militares, políticos y económicos nacionales en muchos países, incluidos algunos bajo el control de dictadores y autócratas (Yetiv, 2015).

Los problemas que conciernen al terrorismo, las agendas religiosas y la ideología afectan las políticas relacionadas con el petróleo. Las CPN se volvieron más poderosas una vez que asumieron el control de los campos petroleros y su producción. Este poder surgió cuando los países nacionalizaron el petróleo, que empezó con Irán en 1953, Arabia Saudita, Irak y Kuwait en los años 1960 y 1970, Kazajistán y Rusia en el 2004 y el 2005, y Bolivia y Ecuador en el

2006. Hoy día, las CPN controlan 90% de las reservas mundiales de petróleo y gasolina, y alrededor de 75% de la producción petrolera mundial. De las 20 compañías más grandes productoras de petróleo del mundo, 14 son CPN. Estas compañías tienen una menor eficiencia técnica y generan menores ganancias que las compañías petroleras internacionales. Las CPN están sujetas a la interferencia gubernamental, y algunas califican entre los puestos más altos en los índices mundiales de corrupción y en los cálculos de clientelismo político (Yetiv, 2015).

Para reducir el efecto de las CPN y fomentar una seguridad petrolera estable, Estados Unidos debe reducir las importaciones de petróleo, construir más vehículos eléctricos, desarrollar fuentes más limpias para generar electricidad –como eólica, solar, hidráulica, nuclear y gas natural– y expandir las investigaciones para crear mejores baterías. Aumentar el impuesto nacional de la gasolina que utilice un enfoque neutral en términos de ingresos proporcionaría una manera, basada en el mercado, de reducir el consumo de energía. La cooperación internacional con otros grandes productores de energía podría generar vehículos más eficientes, como la iniciativa China-Estados Unidos para desarrollar un automóvil eléctrico (Yetiv, 2015).

13. El impacto de caída de los precios del petróleo en países del Medio Oriente

La caída de los precios de petróleo por debajo de los US40 dólares el barril también ha afectado a los principales países productores exportadores del oriente medio, especialmente a los seis países que conforman el Consejo de Cooperación del Golfo (CCG) que había utilizado la

bonanza de años anteriores para alcanzar altos niveles de desarrollo, pero que actualmente ante la crisis de este sector, los gobiernos ya están pensando en impuesto y en nuevo re-direccionamientos de su estructura económica, pues su sector privado depende en gran medida de la industria del petróleo ("After the party," 2016). Según cálculos del FMI calcula que el menor precio del petróleo ha impactado en más o menos \$ 340 billones de ingresos de los países árabes exportadores de petróleo durante el año 2015, afectando también la calificación del riesgo por parte de las agencias calificadoras.

La siguiente figura muestra el impacto de la caída de los precios del petróleo que ha tenido para Arabia Saudita, Kuwait, U.A.E, Qatar, Bahrain y Oman en términos del Producto Interno Bruto, las finanzas Públicas y la tendencia de la caída de los precios del crudo, según tendencias desde el año 2007 y proyecciones hasta el año 2017.

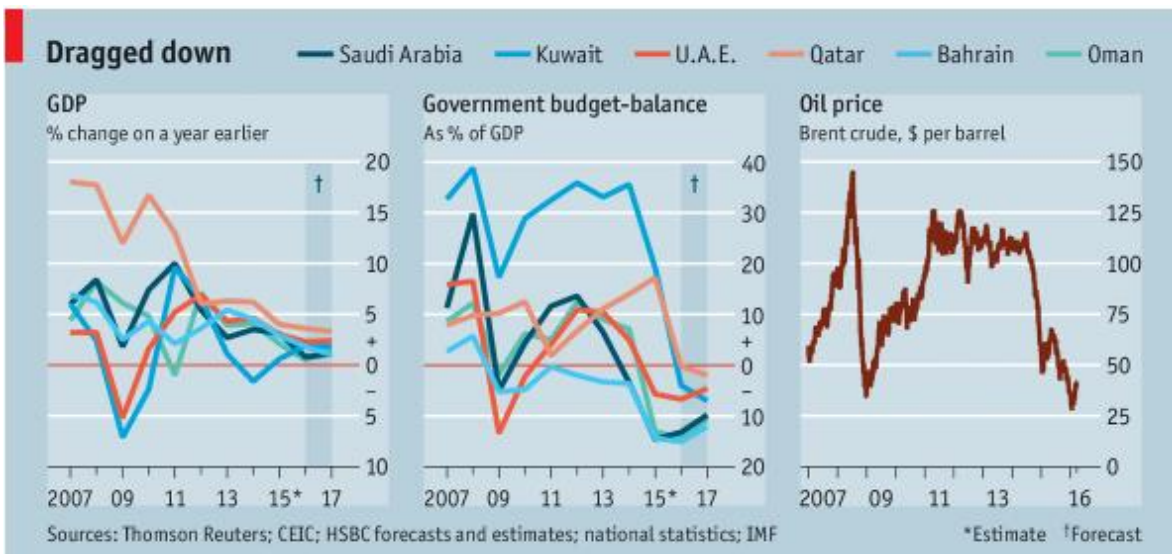


Figura 1. Impacto de la volatilidad de los precios del petróleo en países del Medio Oriente

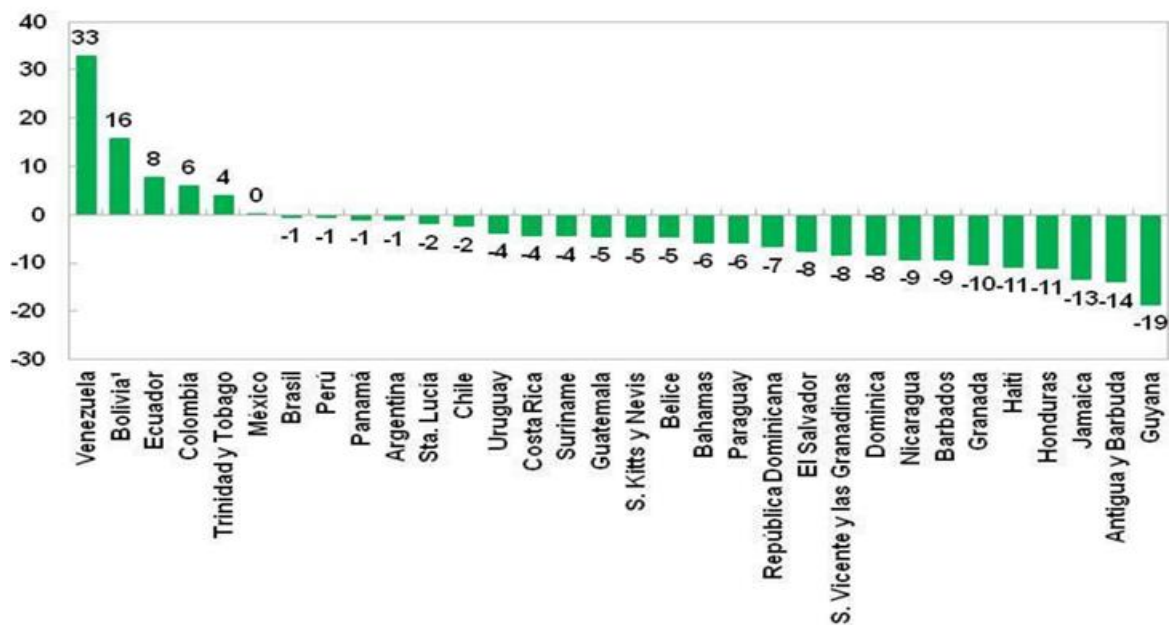
Fuente: tomado de ("After the party," 2016)

En la figura anterior se puede apreciar en primera instancia la caída del Producto Interno Bruto de los países del Medio Oriente objeto de este análisis, donde el mayor impacto lo tiene Qatar. En cuanto al mayor impacto sobre las finanzas públicas de los gobiernos, el mayor impacto no tiene Kuwait. En cuanto al precio del petróleo en el mercado mundial, se muestra la volatilidad y la tendencia a la baja según estimaciones y pronósticos para el 2016. Si los países productores y exportadores de petróleo tienen altos impactos como consecuencia del caída de los precios del crudo en el mercado internacional, mayor impacto lo tienen los países de menor desarrollo y que prácticamente dependen de un alto porcentaje de la explotación y exportación del petróleo, dentro de los cuales se encuentran muchos países de América Latina y particularmente Colombia, objeto análisis de este artículo.

14. La volatilidad de los precios del petróleo y su impacto en países de América Latina y el Caribe

El colapso de los precios del petróleo en el mercado internacional, ha generado un alto impacto en muchos países de América Latina y el Caribe, especialmente en aquellos caracterizados por ser productores y exportadores de crudo. Esta situación afecta su crecimiento económico y especialmente la balanza de pagos por cuanto gran parte de las exportaciones dependen del petróleo, que el tener un precio a la baja afecta el desequilibrio de sus diferentes balanzas comerciales, pero también las finanzas públicas, por cuanto las presiones fiscales de los diferentes gobiernos para financiar sus diferentes planes de desarrollo, se ven desfinanciados, teniendo que recurrir a la disminución del gasto público, la austeridad, el endeudamiento y en el

peor de los casos recurrir a reformas tributarias estructurales que pueden afectar la calidad de vida de la población. En la siguiente figura se muestra la exportación neta de petróleo para el año 2014 como porcentaje del Producto Interno Bruto PIB de los diferentes países que conforman América Latina y el Caribe. Se observa como uno de los países de mayor producción Venezuela, Ecuador y Colombia se refleja una disminución significativa. Por su parte el resto de países que no son productores y exportadores con márgenes significativos, se ve reducida hasta valores negativos en mayor proporción de las exportaciones netas como porcentaje del PIB.



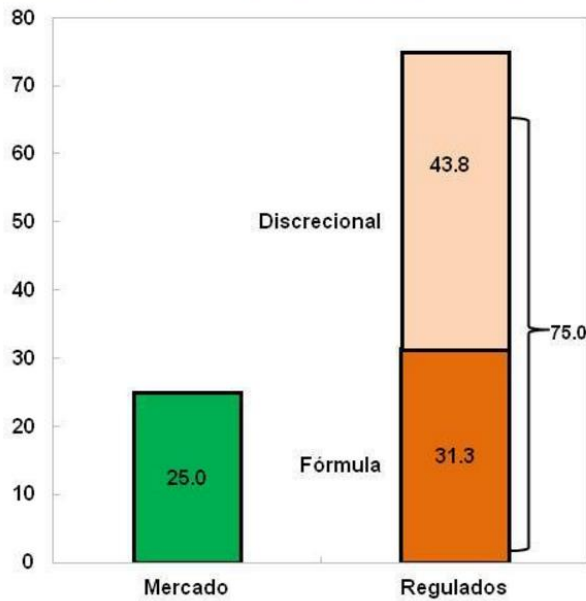
Fuentes: FMI, Perspectivas de la economía mundial (informe WEO) y cálculos del personal técnico del FMI.
¹Los datos de Bolivia incluyen las exportaciones de gas natural.

Figura 2. Exportaciones netas del Petróleo como porcentaje del PIB en Países Latinoamericanos Año 2014

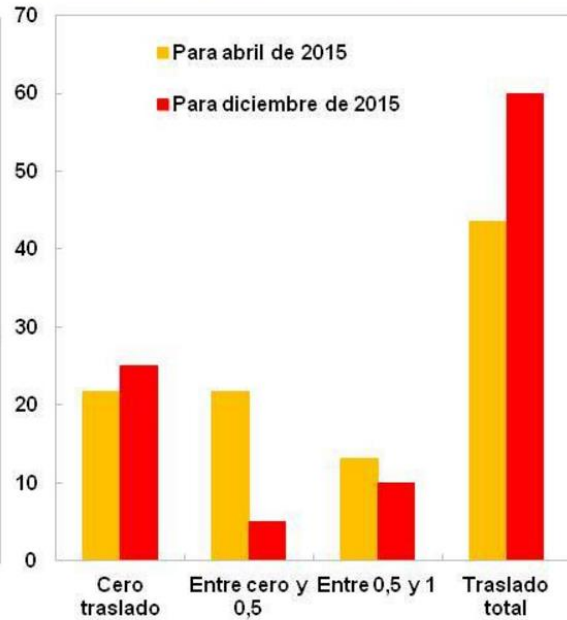
Por otra parte, los países deben adaptarse al nuevo entorno mundial al permitir que la caída de los precios internacionales del petróleo se traduzca en un abaratamiento de los costos energéticos internos. Esto aumenta el ingreso disponible de los consumidores, es decir de los agentes

económicos familias y empresas, al bajar los precios del transporte y la energía, con lo cual cabe esperar un efecto negativo de los precios de la canasta familiar. Esta política respalda el crecimiento y aliviar las presiones inflacionarias. Pero también contribuye a estabilizar el saldo de la cuenta corriente externa al estimular la demanda de exportaciones no petroleras, lo cual puede compensar en parte la disminución de las importaciones petroleras. En América Latina y el Caribe, según estimaciones, el 60% de estos países, permitirían que la caída de los precios internacionales de los combustibles se traslade completamente a los precios internos para fines del 2015 al 2016, tanto que menos del 30% de los países, impedirán hasta el más mínimo traslado. La siguiente figura muestra los mecanismos de ajuste de los precios combustibles internos y el traslado esperado de la reciente disminución del petróleo para el año 2015 según estimaciones del Fondo Monetario Internacional (Rennhack Robert, 2015).

Mecanismos de ajustes de precios de los combustibles internos
 (Porcentaje de la muestra total de economías de ALC)



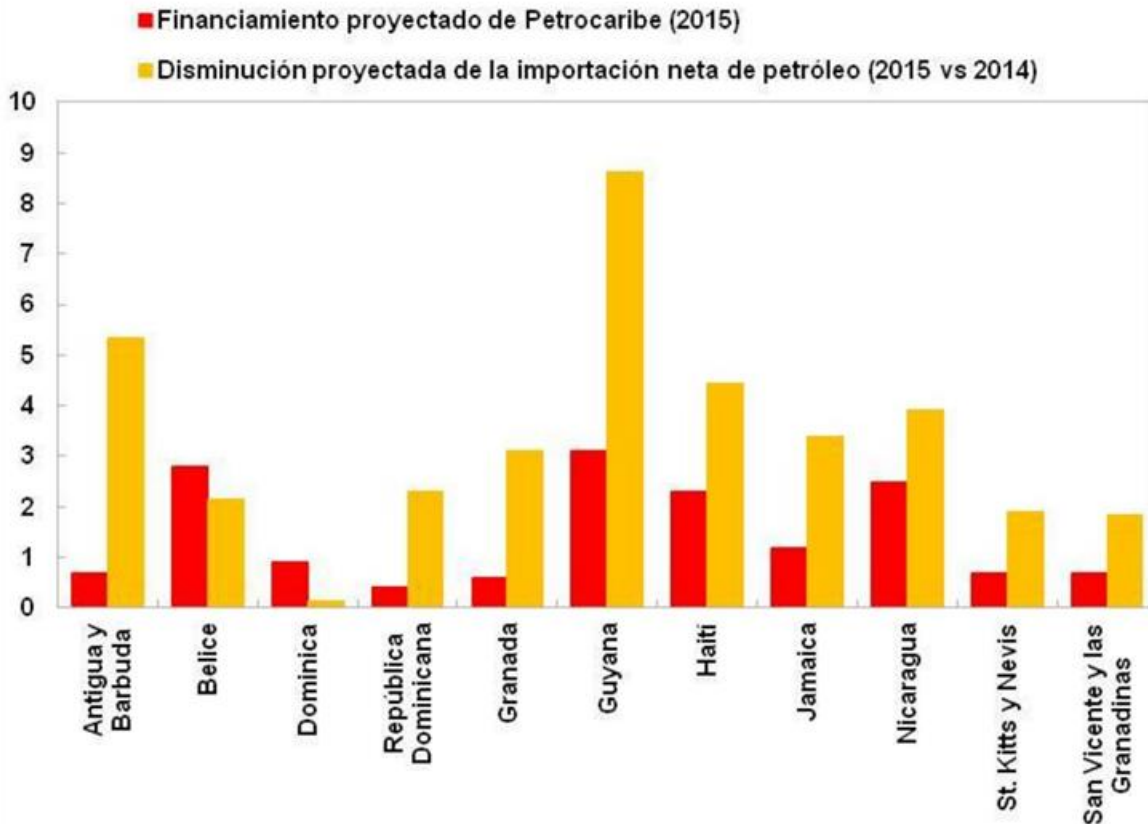
Traslado esperado de la reciente disminución del precio del petróleo
 (Porcentaje de la muestra total de economías de ALC)



Fuentes: Autoridades nacionales y estimaciones y cálculos del personal técnico del FMI.

Figura 3. Mecanismos de ajuste precios internos y traslados esperado como consecuencia de la disminución de Precios de Petróleo

La siguiente figura muestra la situación de la disminución del costo de importación de petróleo para países de América Central y el Caribe, donde en muchos de estos países, la disminución del valor de las importaciones petroleras excede el financiamiento proyectado recibido de metro Caribe. Sin embargo, muchos países utilizan el componente de subsidios de financiamiento de metro Caribe para sustentar el gasto a largo plazo, y podrían verse enfrentados a un ajuste fiscal gravoso si esta fuente de financiamiento desapareciera.



Fuentes: Autoridades nacionales y estimaciones del personal técnico del FMI.

Figura 4. Disminución del costo de importación de Petróleo y Exposición a Petrocaribe (Puntos porcentuales del PIB)

Los anteriores análisis muestran como la volatilidad de los precios del petróleo afectan también a la mayoría de países de América Latina y el Caribe, no sólo en términos de su crecimiento económico sino también del desequilibrio de su balanza de pagos y las finanzas internas de sus respectivos gobiernos. A continuación se presenta el análisis al caso colombiano sobre los impactos de la volatilidad de los precios del petróleo en términos de crecimiento económico y las repercusiones en las finanzas públicas de la nación.

15. Pronósticos e impactos de la volatilidad de los precios del petróleo en Colombia

Dentro de los estudios más reconocidos en el ámbito nacional e internacional sobre coyuntura económica corresponden al Centro de Estudios Económicos de la Asociación Nacional de Instituciones Financieras ANIF, entidad que permanentemente realiza análisis del pulso económico de Colombia en el contexto latinoamericano y mundial. Es así como en uno de sus boletines denominados comentarios económicos del día, se realiza los pronósticos sobre la volatilidad histórica que han tenido los precios del petróleo con referencia WTI, que es el indicador que más afecta a Colombia por hacer parte del mercado del petróleo de occidente. La siguiente figura muestra el comportamiento histórico nominal y real que ha tenido a lo largo de las últimas décadas el precio del petróleo de la denominada referencia.

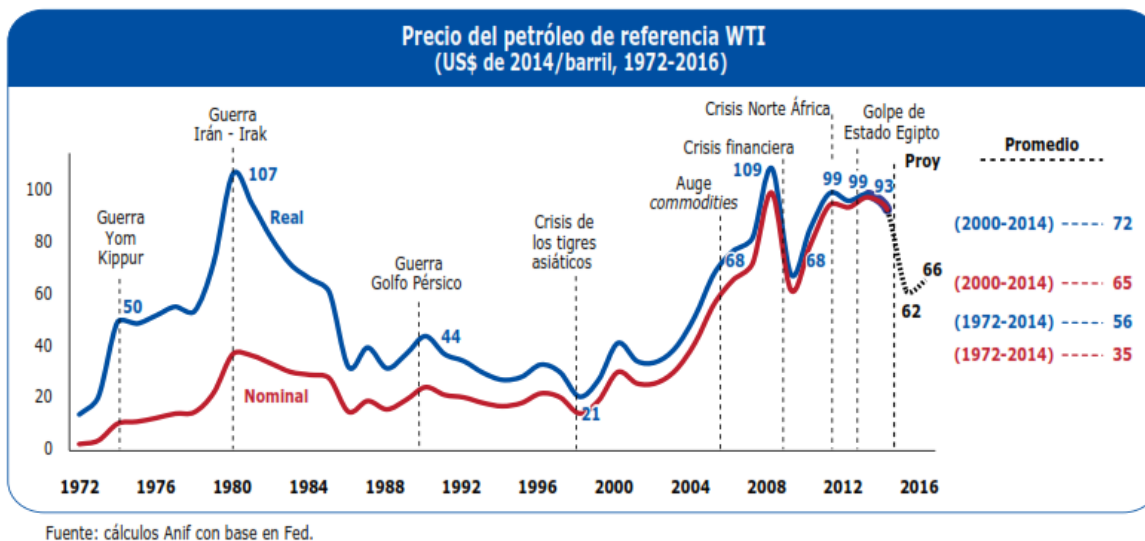


Figura 5. Precio del Petróleo de Referencias WTI (US\$ de 2014/barril, 1972-2016)

Para ANIF, por el lado de la demanda, la elevada elasticidad-precio de los hogares también ayudará a recuperar los precios. En el corto plazo, el precio al consumidor de la gasolina ha

caído de casi US\$4/galón a US\$2/galón en los Estados Unidos. También la demanda del aparato productivo jugará su papel, en momentos en que se estará dando una aceleración del PIB-real de los Estados Unidos del 2% hacia su potencial del 3% en 2015-2016. Europa será un ganador neto frente a la caída de precios y se estima que su PIB-real pasará a crecer al 2.5% frente al 1% en promedio que se ha observado en estos años de crisis. En el caso de China e India también veremos impulsos a la demanda en 2016, aprovechando el abaratamiento de los combustibles en 2014-2015.(ANIF, 2015).

La caída del precio del petróleo para el caso colombiano, es de consecuencias bastantes significativas, por cuanto ECOPETROL, la principal empresa petrolera de capital mixto colombiana, es la que más aporta recursos al presupuesto de la nación, con lo cual muchos de los proyectos del plan de desarrollo del actual gobierno quedan desfinanciados, atentando la inversión pública y social con grandes consecuencias para el empleo, el crecimiento económico y el bienestar de la población colombiana. La crisis de la caída de los precios del petróleo, no sólo afecta las finanzas públicas, sino también las empresas que cotizan en bolsa, que ven afectado sus activos por las repercusiones directas e indirectas de la volatilidad del precio del petróleo en el mercado mundial.

La situación actual que vive el país, el desbalance de las finanzas públicas obliga al gobierno a plantear la posibilidad de una nueva reforma tributaria de carácter estructural, por cuanto el país requiere de un pacto fiscal donde las empresas y los contribuyentes permitan financiar el déficit presupuestal consecuencia de la caída de los precios del petróleo. Según ANIF las cifras

del Gobierno Nacional están más que descuadradas. En el año 2013 los ingresos por la explotación petrolera representaban el 3,3 % del PIB (Impuesto de renta, CREE y dividendos de Ecopetrol). Ahora se calcula que este año llegarán al 0,2 % del PIB, es decir, se pasó de recibir \$23 billones en el 2013 a entre \$3 billones y \$1,5 billones, estimados para este año y corriendo el riesgo de que la situación sea aún más complicada (ANIF, 2015).

16. La volatilidad de los precios del petróleo y su impacto en el crecimiento económico

Otra de las autoridades económicas que mide el pulso y reorienta las políticas económicas: monetaria y cambiaria, es el Banco de la República, que en sus diferentes pronósticos mide permanentemente año tras año el crecimiento de la economía colombiana, a través de su principal indicador del Producto Interno Bruto PIB. En la siguiente figura se puede apreciar cuál ha sido el crecimiento que ha tenido la economía colombiana a partir del año 2009 hasta el año 2015, con un pronóstico para el año 2016.

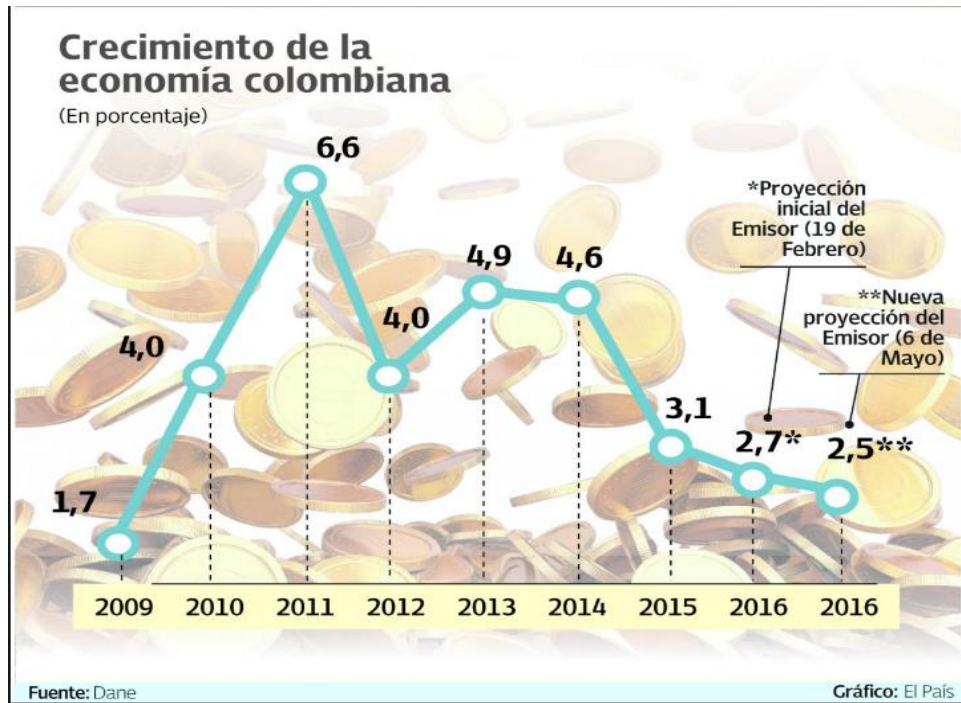


Figura 6. Crecimiento de la Economía Colombiana Periodo 2009-2016)

De la figura anterior se puede deducir, que el Producto Interno Bruto PIB para Colombia ha sido cíclico, por cuanto tuvo un crecimiento a partir del año 2009 del 1,7 al 4.0 para el año 2010, hasta llegar a un máximo de 6.6 en el año 2011. El descenso del crecimiento económico se ve claramente reflejada su tendencia, con mayor aceleración a partir del año 2015, donde supuestamente la caída de los precios del petróleo, afecto no sólo las finanzas públicas, sino también la inversión en proyectos de infraestructura y el gasto público en general, generando una situación de descenso del PIB, que sumado al déficit de la balanza en cuenta corriente de la balanza de pagos por la caída de uno de los principales recursos de exportación –el petróleo- contribuyeron a generar una situación crítica del crecimiento económico de la economía colombiana(BANREP, 2016) .

CONCLUSIONES

Del desarrollo de la investigación exploratoria sobre la volatilidad de los precios del petróleo y los efectos en la Economía Colombiana, se pueden derivar las siguientes conclusiones:

La industria del petróleo como recurso estratégico que mueve la economía del mundo, se ha convertido en un tema que ha generado muchas controversias por los impactos económicos, sociales y medioambientales para los diferentes países, especialmente consumidores del vital recurso, por cuanto dentro del mercado internacional, se mueven muchos intereses no sólo geopolíticos sino también de grandes multinacionales que buscan a través de la manipulación de los precios internacionales, afectar las relaciones entre países y el desarrollo de las respectivas economías, dado que la cara de libre mercado de oferta y demanda, genera desequilibrios entre países productores, exportadores y consumidores.

La volatilidad de los precios del petróleo que viene afectando la economía mundial durante los últimos tres años, ha generado una serie de situaciones cíclicas en términos de impacto al producto interno bruto de las economías, las finanzas públicas, las inversiones, las cotizaciones bursátiles, el desempleo, el incremento del costo de la vida, entre otros problemas de carácter macroeconómico, donde las economías de menor desarrollo se ven afectadas por este fenómeno de la caída de los precios del petróleo en el mercado mundial, especialmente aquellos países que dependen casi exclusivamente de la exploración, explotación y exportación del petróleo.

La ola de afectación de la volatilidad de los precios del petróleo, no escapan a las economías que tradicionalmente han sido potencias en la producción y exportación petrolera, como es el caso de los países del cercano y Medio Oriente, que como actores fundamentales en el mercado internacional, también se han visto afectados por la caída de sus finanzas públicas, el crecimiento económico y el

desempleo. Sin embargo, en esta guerra librada bajo intereses geopolíticos para afectar la volatilidad de los precios del petróleo a la baja, países potencias como Estados Unidos, se ha convertido en la potencia más beneficiada por cuanto mediante nuevas técnicas de exploración y explotación, se ha convertido en un país de menor dependencia del petróleo importado, lo cual ha incidido en la baja del precio internacional en los mercados mundiales.

Para el caso de los países latinoamericanos, especialmente aquellos que tradicionalmente han dependido de la exploración, explotación y exportación de este recurso estratégico, han soportado efectos colaterales bastante significativos en términos de sus finanzas públicas, la de financiación de los respectivos planes de desarrollo, el bajo crecimiento económico y con ello el aumento del desempleo, el incremento de la inflación y afectación del nivel de bienestar social de su población.

Para el caso colombiano, la volatilidad de los precios del petróleo durante los últimos tres años, ha tenido efectos bastante críticos para las finanzas del Estado, por cuanto el impacto en la economía se ha visto reflejado no sólo en el bajo crecimiento del Producto Interno Bruto PIB, sino también en el financiación de los diferentes programas y proyectos del plan de desarrollo del actual gobierno, por cuanto su principal empresa ECOPETROL, principal fuente de recursos para el fisco nacional, la caída de los precios del petróleo la han afectado en la generación de ingresos y utilidades, lo cual ha tenido un impacto directo en el presupuesto de las finanzas públicas del Estado colombiano. A esta situación, se suma también del desequilibrio en la balanza de pagos, principalmente en cuenta corriente, dado que uno de los principales renglones de exportación lo constituía el petróleo, que al bajar sus precios a estándares nunca antes vistos, ha redundado enormemente el desequilibrio del sector están.

La volatilidad de los precios del petróleo también ha afectado la economía colombiana en términos de sus efectos inmediatos en la inversión pública y gasto social, generando incremento del desempleo, parálisis en grandes megaproyectos de inversión pública, afectación de programas de carácter social para el bienestar de la población, pero también la empresa privada, especialmente aquellas que cotizan en bolsa, han visto disminuir sus activos como consecuencia de la incertidumbre de la economía colombiana por efectos de la crisis de los precios del petróleo en el mercado global.

El tema de la volatilidad de los precios del petróleo en el mercado mundial, constituye un fenómeno que merece ser analizado con mayor rigor por parte de la comunidad académica, las universidades, las instituciones nacionales y multilaterales, los gobiernos y las empresas en general, así como la sociedad civil que finalmente sufren las consecuencias del impacto negativo de la volatilidad de los precios del petróleo en el mercado mundial y su incidencia directa e indirecta en la situación económica de los países que dependen exclusivamente de este recurso estratégico.

Referencias bibliográficas

- After the party. (2016). <http://www.economist.com/news/middle-east-and-africa/21695539-low-oil-price-manageable-short-term-gulf-states-must-make>
- ANIF. (2015). ¿A dónde irán los precios del petróleo en 2015-2016? *Comentario Económico del Día*.
- BANREP. (2016). Resumen Ejecutivo de Coyuntura Económica. *Revista Ensayos Sobre Política Económica (ESPE)*, 34.
- Bustelo, P., Fernández, R., & García, C. (2010). *El petróleo y el gas en la geoestrategia mundial*: Ediciones Akal.
- Deffeyes, K. S. (2010). *When oil peaked*: Macmillan.
- Figuroa, E. (2015). *El comportamiento económico del mercado del petróleo*. España: Ediciones Díaz de Santos.
- Ortuño Arzate, S. (2010). *El mundo del petróleo: origen, usos y escenarios : origen, usos y escenarios*: FCE - Fondo de Cultura Económica.
- Parra Iglesias, E. (2010). *Petróleo y gas natural: industria, mercados y precios : industria, mercados y precios*: Ediciones Akal.
- Rennhack Robert, V. F. (2015). Impacto fiscal de la caída de los precios del petróleo en América Latina y el Caribe. Retrieved 30 de mayo, 2016, from <http://blog-dialogoafondo.org/?p=4984>
- Ruppert, M. C. (2009). *Confronting collapse: the crisis of energy and money in a post peak oil world*: Chelsea Green Publishing.
- Slater, R. (2010). *Seizing Power: The Grab for Global Oil Wealth* (Vol. 121): John Wiley & Sons.

Yetiv, S. A. (2015). *Myths of the Oil Boom: American National Security in a Global Energy Market*. Oxford University Press.