



Perspectivas de hoy y del futuro en un ámbito cambiante

Venezuela y el mercado petrolero

Félix Rossi Guerrero*

El potencial *total* de la Faja del Orinoco sería de 3,1 millones (añadiendo 600 mil ya existentes) y su producción sostenible podría calcularse en 2,8 millones; la producción sostenible de Venezuela (sumando el petróleo convencional) podría ser de 4,4 millones de barriles diarios para 2016 o 2017

M

ientras la OPEP está *en su mejor momento* (SIC 728, septiembre-octubre 2010), hay que preguntarse cómo está el petróleo en Venezuela. Las cifras de producción siguen siendo confusas, dependiendo de las fuentes. La Agencia Internacional de Energía (AIE) ha registrado, recientemente, aumentos en su informe mensual de producción pero a niveles reducidos. La producción de petróleo crudo habría promediado 2,16 millones de barriles diarios en el 2009 pero habría aumentado hasta 2,24 millones durante el segundo y tercer trimestre del 2010, incluyendo un volumen de 480 mil barriles diarios de crudo mejorado desde la Faja Petrolífera del Orinoco. Otra fuente procedente de una compañía consultora (Global Source Partners, según *The Eco-*

nomist, 23/5/10) ha registrado un volumen actual de 2,8 millones que, probablemente, incluye productos líquidos del gas, condensados y coque producido en la Faja, además del petróleo crudo. Quien escribe ha realizado una estimación de la producción basada, en parte, en las importaciones de petróleo crudo desde Venezuela reportadas por países miembros de la AIE (por regiones) en el 2009 y 2010 (parciales); en cifras publicadas por la prensa local de exportaciones a China, Petrocaribe y Cuba; volúmenes estimados para consumo interno y exportación de productos refinados. El resultado sería el siguiente (cifras en miles de barriles diarios).

Exportaciones a Norteamérica	1.140
Exportaciones a Europa	140
Exportaciones a China	400
Exportaciones a Petrocaribe	100
Exportaciones a Cuba	100
Exportaciones de productos refinados	320
Consumo interno de Venezuela	600
Total	2.800

Quizás el volumen de 2,8 millones de barriles diarios podría considerarse como producción sostenible puesto que siempre existirán pozos y otras facilidades de producción fuera de servicio por mantenimiento y accidentes. De este modo, el potencial del país podría estimarse cercano a unos 3,1 millones de barriles diarios, o 10% por encima de la cifra indicada (aproximándose a la cifra oficial para el año 2009 y 2010 de producción de Pdvs). Ahora bien, existe la opinión generalizada de que la declinación natural de los yacimientos de petróleo convencional ya no puede detenerse por completo, a menos que ocurra algún nuevo e importante descubrimiento. El potencial actual para el petróleo no convencional de la Faja se estima en unos 600 mil barriles diarios así que el potencial para el petróleo convencional podría calcularse en 2,5 millones de barriles diarios. Suponiendo una declinación natural del 5% anual, el potencial de petróleo convencional para el año 2016 sería de 1,8 millones de barriles diarios (la AIE ha estimado una declinación algo inferior, de 4% para el período 2006-2014). La producción sostenible sería de 1,7 millones de barriles diarios. Para el año 2016, sin embargo, debería comenzar la producción adicional de la Faja de, por lo menos, cinco grandes proyectos adicionales ya negociados (otro, Carabobo 2, estaría negociándose al momento de escribir este artículo), a saber:

Junín 4 –con CNPC (China) para producir 400 mil barriles diarios.
Junín 5 –con ENI (Italia) para producir 350 mil barriles diarios.
Junín 6 –con consorcio ruso para producir 450 mil barriles diarios.
Carabobo 1 –con Repsol y otros para producir 480 mil barriles diarios.
Carabobo 3 –con Chevron y otros para producir 485 mil barriles diarios.

Este volumen adicional sumaría 2,16 millones de barriles diarios y podría alcanzar 2,5 millones de confirmarse el proyecto Carabobo 2. El potencial total de la Faja del Orinoco sería de 3,1 millones (añadiendo 600 mil ya existentes) y su producción sostenible podría calcularse en 2,8 millones; la producción sostenible de Venezuela (sumando el petróleo convencional) podría ser de 4,4 millones de barriles diarios para 2016 o 2017.

MERCADOS PETROLEROS, PRESENTE Y FUTURO

Una estabilidad se ha apreciado durante el año 2010 en los mercados, permaneciendo los precios en el rango preferido por Arabia Saudita y otros de 70-90 dólares por barril que, según los expertos, permite las inversiones necesarias para satisfacer los aumentos de la demanda futura. Se anticipa que esta situación se mantendrá durante el 2011, a menos que ocurra una interrupción de alguna fuente de suministro importante por razones más geopolíticas que económicas, siempre difíciles de pronosticar. En realidad, con una economía global poco dinámica, una producción cerrada de la OPEP en seis millones de barriles diarios y nuevas leyes limitando o regulando la especulación en los mercados a futuro (que desestabilizó los precios en el 2008) no parece probable que se registren cambios sustanciales en los precios a corto plazo.

Existen, todavía, discrepancias en lo que se refiere al aumento de la demanda en el 2011 que se redujo en dos años consecutivos (2008 y 2009) en 1,8 millones de barriles diarios como consecuencia de la recesión económica, algo que no ocurría desde la década de los años ochenta. La demanda habría aumentado entre 1,5 y 2,0 millones en el 2010 y registraría un aumento estimado en 1,0 millones de barriles diarios en el 2011. La demanda está relacionada, desde luego, con el crecimiento económico que, a su vez, depende en parte de los *estímulos financieros* o

paquetes de rescate que los grandes consumidores de petróleo han puesto en práctica para acelerar la recuperación y disminuir el desempleo. Los estímulos, sin embargo, ocasionarán grandes déficits presupuestarios que obligarán a adoptar medidas de austeridad fiscal a mediano plazo, las cuales restringirán el gasto público.

Las fuentes coinciden en que el aumento en la demanda de este año se originará totalmente en los países en desarrollo y que alrededor del 40% se producirá en China. Es interesante observar que los países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) que, en general, representan a los países desarrollados, han experimentado bajas en el consumo de petróleo desde el 2005 hasta el 2009, equivalentes a más de cuatro millones de barriles diarios.

China continúa siendo la excepción. Su crecimiento económico para el 2010 está siendo estimado en 9,9% (comparado con un crecimiento mundial de 3-4%) y en 8,2% para el 2011. El aumento en la demanda de petróleo podría ser de 500 mil barriles diarios. Por otra parte, este país estaría anticipando aumentos similares por algunos años más si se consideran las inversiones que está realizando en el exterior. En efecto, la producción doméstica parecería estar llegando a su tope puesto que depende, en gran parte, del viejo campo de Daqing, ya en declinación, mientras que su demanda ha sido estimada en más del doble, entre nueve y diez millones para el 2011. Según la AIE, las tres grandes compañías petroleras de China han invertido 124 mil millones de dólares en asegurarse fuentes externas de suministros en el período entre el 2009 y abril de 2010: Unos 29 mil millones fueron invertidos en adquirir petróleo *propio* (equity oil) en países como Kazakstán, Sudán, Venezuela y Angola; otros 77 mil millones fueron otorgados en calidad de préstamos para compras de petróleo a futuro (Brasil y otros) y 18 mil millones en futuras exploraciones y desarrollos (Irán e Irak).

De este modo China, por el momento, y otros países en desarrollo estarían garantizando aumentos progresivos en la demanda mundial de petróleo que podría alcanzar unos 105 millones de barriles diarios para el 2030 según una fuente, un aumento de veinte millones respecto al año 2010. Pero los aumentos futuros de la demanda podrían no ser indefinidos. Al fin y al cabo, la demanda de petróleo está concentrada



en el sector transporte en 40% a nivel mundial (hasta 60% en Estados Unidos) y nuevas fuentes de energía podrían desplazar parcialmente al petróleo a largo plazo. Avances tecnológicos, además, han reducido en 30% la cantidad de petróleo que se necesita para generar cada unidad del PTB (la llamada Intensidad Energética) en los últimos 15 años. Por otra parte, se está anticipando una disminución importante del crecimiento demográfico mundial, quizás acercándonos al 2040. Así, la British Petroleum ha pronosticado que la demanda alcanzaría “un tope de hasta 110 millones de barriles diarios después del 2020” (*OPEP Bulletin*, marzo 2010).

Finalmente habría que preguntarse si la oferta de petróleo puede ser aumentada en veinte millones de barriles diarios para satisfacer una demanda de 105 millones en el 2030. La única forma de responder esta pregunta es conociendo las reservas —que sólo pueden ser estimadas. A este respecto, el secretario general de la OPEP El Badri, pronunció un discurso en Londres el 1º de febrero del 2010 (*OPEP Bulletin*, marzo 2010) en el cual expresó que el *US Geological Survey* había estimado las reservas de petróleo recuperables en 3,4 billones (o sea, 3 mil 400 miles de millones) de barriles de los cuales sólo se habían producido una tercera parte, o 1,2 billones. Suponiendo aumentos progresivos en la demanda durante el período 2011-2030 hasta alcanzar 105 millones de barriles diarios, se producirían unos 700 mil millones adicionales, para un total de 1,8 billones. Aún existirían unos 1,5 billones de barriles recuperables a partir del 2030.

Otras fuentes son más conservadoras. *BP Statistical Review* ha estimado las reservas probadas para fines del 2009 en 1,3 billones de barriles,

Cuadro 1

(Cifras en millones de barriles diarios)

	2010	2030	Aumento
Demanda	85	105	+20
Oferta	85	105	+20
OPEP (crudo) 29 42 +13			
Arabia Saudita 8 13 + 5			
Irán	4	3	-1
Irak	2	8	+6
Otros	15	18	+3
1/ OPEP (LGN) 5 8 + 3			
Non-OPEP(crudo)	46	43	-3
2/ Otros	5	12	+7
Total, no-OPEP	51	55	+4

1/ Productos líquidos del gas natural desde países OPEP

2/ Incluye arenas, gas licuado, carbón licuado, productos líquidos del gas natural, biocombustibles y ganancias por refinación.

lo que representa un aumento de 248 mil millones respecto a 1999 y una relación reservas/producción de 45,7 años. Esto significa que las reservas actuales podrían satisfacer la tasa actual del consumo por 45,7 años más. Aun suponiendo un consumo de 700 mil millones hasta 2030 sin nuevos descubrimientos o sin aumento en el factor de recobro, todavía existirían 633 mil millones para ser producidos. Exxon-Mobil ha calculado que se han producido unos mil millones de barriles y que existe un volumen similar, ya descubierto, disponible. Otra fuente ha estimado que 30% de las cuencas sedimentarias permanecen sin ser exploradas.

Se trata, desde luego, de simples estimaciones. Pero no parece aventurado concluir que los aumentos en la demanda hasta 2030 (y quizás, hasta 2040) deberían ser satisfechos, por lo menos desde un punto de vista geológico. El precio, claro está, tiene una importancia fundamental; pero también existe consenso en que un precio de 60 dólares por barril (en términos reales), o mayor, justifica las inversiones necesarias y permite un rendimiento adecuado del capital, hasta para desarrollar reservas de petróleo en aguas profundas y/o petróleo no convencional. El factor político también es importante y las reservas están situadas en 70-80% en los países miembros de la OPEP. Pero la OPEP ha asegurado que tiene 140 proyectos en marcha para añadir hasta doce millones de barriles diarios en los próximos cinco años, además de poseer una capacidad cerrada actual de seis millones de barriles diarios. Solamente Irak, según una compañía

petrolera, tendría el potencial para producir diez millones de barriles diarios (actualmente produce un poco más de dos millones).

A título puramente informativo e hipotético, en el cuadro 1 se indica en qué forma la oferta podría satisfacer una demanda mundial de 105 millones de barriles diarios en el 2030 en comparación con la situación actual.

* Ingeniero petrolero.