

**NACIONES UNIDAS
COMISIÓN ECONÓMICA
PARA AMÉRICA LATINA
Y EL CARIBE – CEPAL**



Distr.
LIMITADA

LC/MEX/L.908
18 de junio de 2009

ORIGINAL: ESPAÑOL

**LA CRISIS DE LOS PRECIOS DEL PETRÓLEO Y SU IMPACTO
EN LOS PAÍSES CENTROAMERICANOS**

ÍNDICE

	<u>Página</u>
RESUMEN EJECUTIVO	1
PRESENTACIÓN.....	3
I. EL ABASTECIMIENTO PETROLERO EN LOS PAÍSES DEL ISTMO CENTROAMERICANO DURANTE LA DÉCADA 1998-2008	5
A. EL MERCADO PETROLERO INTERNACIONAL	5
1. Caracterización de la reciente crisis provocada por los altos precios del petróleo.....	5
2. Evolución del mercado petrolero internacional.....	8
3. El petróleo y el suministro energético mundial.....	10
4. El petróleo, las materias primas y otras mercaderías	13
B. EL SUMINISTRO PETROLERO EN LOS PAÍSES DEL ISTMO CENTROAMERICANO EN EL PERÍODO 2000-2008.....	15
1. Aspectos institucionales	15
2. El abastecimiento de hidrocarburos a la subregión	23
3. El consumo de hidrocarburos	29
4. Otros combustibles	31
5. Los precios de los derivados del petróleo en los países centroamericanos	33
II. EVALUACIÓN DE LOS EFECTOS ECONÓMICOS DEL ALZA DE LOS PRECIOS DEL PETRÓLEO	38
A. IMPACTOS MACROECONÓMICOS.....	38
1. Dependencia de las economías del Istmo Centroamericano en los hidrocarburos.....	38
2. Comportamiento del consumo de derivados frente al alza de precios del petróleo.....	43
3. Factura petrolera	44
4. Vulnerabilidad frente al alza de precios del petróleo y sus derivados.....	45
5. Impacto del aumento de los precios del petróleo y sus derivados en la actividad económica	49

	<u>Página</u>
6. Importancia de los impuestos a los combustibles en los ingresos fiscales	53
7. Otros factores.....	58
B. IMPACTOS SECTORIALES	59
1. Impacto de los precios de los derivados del petróleo en el costo del transporte	61
2. Impacto de los precios mundiales del petróleo y sus derivados en el costo doméstico de generación de electricidad.....	62
III. RESPUESTA DE LOS GOBIERNOS	63
1. Medidas generales	63
2. Medidas específicas por país	67
3. Medidas regionales.....	89
IV. CONCLUSIONES Y REFLEXIONES FINALES.....	90
BIBLIOGRAFÍA	93
<u>Anexos:</u>	
I Istmo Centroamericano: Mapas con localización de la infraestructura petrolera	101
II Istmo Centroamericano: Gasolinas y diesel, precios promedio anuales al consumidor final y participación promedio de los impuestos	105
III El programa de cooperación energética de PETROCARIBE. Aspectos generales	109
IV Matriz de acciones para la integración y el desarrollo energético del Istmo Centroamericano	113

RESUMEN EJECUTIVO

En el presente documento se analiza la forma como ha impactado el alza del precio internacional de los hidrocarburos, en particular de los derivados del petróleo, en las economías de los países del Istmo Centroamericano. De igual forma, se examinan las diferentes políticas y acciones que los países han puesto en práctica para paliar dicho impacto, tanto en las actividades económicas como en los sectores de la población más vulnerables. El análisis se centra en los años 2006-2008, en los que los precios del petróleo y sus derivados alcanzaron los niveles más altos.

La década 1990-1999 se caracterizó por los bajos precios del petróleo, en promedio de 14 a 25 dólares por barril (en términos nominales). En el año 2000 se registraron alzas significativas, al promediar un valor ligeramente superior a 30 dólares por barril. La tendencia alcista se afirmó durante el sexenio 2003-2008, el período más largo de crecimiento sostenido de los precios del petróleo, los cuales se cuadruplicaron. Durante dicho período se superaron muchas marcas históricas, hasta que en 2008 el precio del petróleo rebasó por primera vez los 100 dólares por barril. A pesar de haber empezado a ceder a partir del mes de agosto de 2008, los precios del petróleo, en promedio —y en términos reales, es decir, al deflactar la inflación—, sobrepasaron, por primera vez, su máximo valor histórico registrado durante el choque petrolero de 1980.

Al igual que en crisis petroleras anteriores, la reciente muestra es el resultado de una demanda más dinámica, además de una menor capacidad de respuesta con respecto a la oferta, asociada a un rezago en inversiones. Del mismo modo, las tensiones geopolíticas y ciertos sucesos especiales ocurridos en algunos de los principales países productores generaron esta situación, al igual que los movimientos y transacciones financieras que buscan ganar o preservar valor por medio de coberturas en los mercados de futuros ligados al petróleo. Todo lo anterior coincide con un período de fuerte crecimiento económico, que converge al final del ciclo con un derrumbe de precios y la desaceleración y/o recesión en las principales economías a nivel mundial.

Como importadores netos de hidrocarburos, los países del Istmo Centroamericano son más vulnerables a los impactos económicos y sociales derivados de los choques petroleros. Su factura petrolera aumentó de casi 7.000 millones de dólares en 2006 a 8.600 millones de dólares en 2007, y 12.600 millones de dólares en 2008. La relación consumo per cápita de productos petroleros y el producto interno bruto (PIB) per cápita se incrementó de 6,6% en 2006, a 7,3% en 2007 y 9,5% en 2008, cifras que ilustran la proporción creciente de los ingresos que los países dedicaron al pago de la factura petrolera. En términos de intercambio también se observó un deterioro creciente, con una factura petrolera que representó paulatinamente una mayor proporción de los ingresos por exportaciones (15,8%, 17,3% y 22,5%, respectivamente en los años referidos).

A nivel de los países se identifican diferencias significativas. Los de menor ingreso per cápita (Nicaragua y Honduras) registran el más alto porcentaje de gasto petrolero con relación al ingreso per cápita, mientras que los de mayor renta (Panamá y Costa Rica) destinan un menor porcentaje de su ingreso per cápita al gasto de hidrocarburos. En posición intermedia se encuentran El Salvador y Guatemala.

Como producto energético primario, el petróleo y sus derivados se utilizan, directa y/o indirectamente, en las distintas actividades económicas. El alza de los costos de producción comprime márgenes y genera presiones inflacionarias, mientras afecta en forma más relevante al transporte privado y colectivo, la producción de energía eléctrica y la industria con usos intensivos de energía. La necesidad de un mayor gasto en los rubros de energía y transporte perjudica el presupuesto de los hogares y daña, en mayor proporción, a las familias de menores ingresos.

Los derivados del petróleo producen una porción significativa de la electricidad. En 2007, la industria eléctrica de la subregión registró una dependencia petrolera de 38,3%, que corresponde a la porción producida a partir de derivados del petróleo, mientras que 59% surgió de fuentes renovables (hidráulicas, geotérmica, viento y biomasa) y 2,7% de plantas activadas con carbón mineral. A nivel de los países, en el año referido Nicaragua y Honduras reportaron una alta dependencia petrolera (arriba de 60%), en tanto que El Salvador, Guatemala y Panamá exhiben una dependencia mediana (entre 30% y 45%). Únicamente Costa Rica es el país que muestra una baja dependencia (menor de 10%).

Es importante señalar que el efecto final de los precios del petróleo y sus derivados en la actividad económica y la inflación depende del grado de flexibilidad del traslado total o parcial del aumento de los precios de los hidrocarburos hacia los costos de producción. En el caso de los países del Istmo Centroamericano, el incremento acelerado de los precios del petróleo y sus derivados, junto con el alza mundial de los precios de los alimentos, afectó el desenvolvimiento económico y elevó los precios al consumidor de los países de la subregión. En primer lugar, se notó una disminución del ritmo de crecimiento del PIB en todos los países, particularmente en 2008. Se estima que este descenso de la actividad económica se extienda a lo largo de 2009, a causa de la desaceleración económica mundial derivada de la crisis financiera.

Las primeras señales de alerta relacionadas con el peligro que representan los altos precios del petróleo en las economías de la subregión aparecieron en 2003 y 2004. En 2004 los países del Istmo Centroamericano aprobaron el Plan de Emergencia Energética de Centroamérica. A nivel nacional, los seis países implementaron varias acciones y medidas para reducir los impactos de la crisis petrolera. Salvo Costa Rica, una de las primeras respuestas de los gobiernos de los combustibles fue la confirmación y/o profundización de subsidios a la energía eléctrica y al transporte público, y en algunos casos al gas licuado de petróleo (GLP). Igualmente importantes han sido las medidas y programas de ahorro y uso eficiente de energía adoptados por todos los países, así como las acciones para incidir en las matrices energéticas, con el propósito de disminuir la participación de los hidrocarburos.

PRESENTACIÓN

Ante el fuerte incremento de los precios del petróleo, los directores de energía y los de hidrocarburos del Istmo Centroamericano solicitaron a la Sede Subregional de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) en México, en una reunión llevada a cabo en la sede de la Secretaría General del Sistema de Integración Centroamericano (SG-SICA), en mayo de 2008, la elaboración de un estudio que evaluara los efectos del mencionado aumento de precios sobre las economías.

Como antecedente a dicha solicitud, cabe recordar que la Estrategia Energética Sustentable Centroamericana 2020 fue aprobada en la Reunión de Directores de Energía y de Hidrocarburos, realizada en Ciudad de Guatemala, Guatemala, el 12 noviembre de 2008. Al día siguiente, los ministros de energía la aprobaron y recibió la certificación de los presidentes del Istmo Centroamericano en la Cumbre efectuada también en Ciudad de Guatemala, en diciembre de 2008.

Con el objeto de alcanzar las metas definidas en la Estrategia Energética 2020, las autoridades energéticas de la subregión definieron una Matriz de Acciones para el Desarrollo e Integración Energética Centroamericana, que incluye un grupo de actividades, estudios y proyectos en áreas de fuentes nuevas y renovables, uso eficiente de la energía, fortalecimiento institucional, entre otros. El presente estudio sobre los efectos económicos de las alzas de los precios del petróleo forma parte de dicha matriz de acciones.

De esta forma, la Unidad de Energía y Recursos Naturales (UERN) de la Sede Subregional de CEPAL/México, con el apoyo de dos consultores, avanzó en el análisis de los efectos sobre las economías de los países del Istmo Centroamericano por el aumento en los precios del petróleo.

El presente documento es una respuesta a la solicitud de las autoridades energéticas de la subregión. Su objetivo es analizar los efectos macroeconómicos y sectoriales de las alzas de los precios del petróleo durante el período 2007 y 2008, así como listar las repuestas de los gobiernos ante este evento del mercado petrolero mundial.

Cuatro capítulos conforman el documento. En el primero se aborda la situación del mercado petrolero mundial y el abastecimiento de hidrocarburos al Istmo Centroamericano. En el segundo se analizan los impactos macroeconómicos y los sectoriales del mencionado incremento de precios del petróleo. En el tercer capítulo se especifica la respuesta de los países, conformada por varios instrumentos a fin de paliar los efectos. Finalmente, en el capítulo IV se presentan las principales conclusiones.

La elaboración del presente documento estuvo bajo la dirección de Fernando Cuevas, Jefe de la UERN, con la participación del personal de dicha Unidad, Hugo Ventura y Eugenio Rojas, así como de los consultores Carlos E. González y Eugenio Torijano. Conviene notar que el análisis económico estuvo a cargo del consultor Carlos Enrique González. Muy importantes

fueron los comentarios y sugerencias del señor Juan Carlos Moreno-Brid, Coordinador de Investigación de la CEPAL.

Se agradece el apoyo brindado al grupo de la CEPAL y al consultor Carlos E. González por los Directores de Energía y los Directores de Hidrocarburos de los países del Istmo Centroamericano, así como por las autoridades de los Bancos Centrales y los Ministerios de Economía y Finanzas. En Panamá especial mención merece la Contraloría de la República y la Autoridad del Consumidor y de Defensa de la Competencia (ACODECO).

I. EL ABASTECIMIENTO PETROLERO EN LOS PAÍSES DEL ISTMO CENTROAMERICANO DURANTE LA DÉCADA 1998-2008

A. EL MERCADO PETROLERO INTERNACIONAL

1. Caracterización de la reciente crisis provocada por los altos precios del petróleo

Durante 2008 el mercado petrolero internacional culminó un período de fuertes alzas de precios, al superar varias marcas simbólicas e históricas, como los 100 dólares por barril (al final del mes de febrero para el crudo marcador *West Texas Intermediate*, WTI).¹ O bien, en términos reales (esto es, el precio nominal deflactado con el índice de precios al consumidor), el precio promedio reportado durante 2008 es superior a los promedios anuales registrados durante anteriores choques petroleros,² situación que se ilustra en el gráfico 1.

En una revisión de las series de precios se demuestra que a partir de la última década del siglo pasado finalizó un ciclo de bajos precios del petróleo. A lo largo de la década 1990-1999 se registraron precios promedio nominales inferiores a 20 dólares por barril (véase el gráfico 2). Durante el año 2000 se registró una fuerte alza (57% con respecto a 1999), después siguieron dos años de reducción y leve estabilización de precios, para volver a la tendencia alcista a partir de 2003. El sexenio 2003-2008 constituye el período más largo de crecimiento sostenido de los precios del petróleo (BP, 2008), con un promedio de crecimiento anual de 25%. El precio del petróleo pasó de 26,18 dólares a 99,67 dólares por barril (precio promedio nominal anual) entre 2002 y 2008, lo que equivale casi a una cuadruplicación desde 2002. Una revisión mensual muestra incrementos extraordinariamente altos durante los primeros siete meses de 2008, con variaciones interanuales de 95% en mayo y junio (comparado con los mismos meses de 2007), y en julio se reporta el precio máximo de 145,31 dólares por barril. A partir de agosto, los precios empiezan a ceder hasta alcanzar un decrecimiento interanual de 56% en diciembre de 2008. En dicho mes, el precio promedio del WTI fue de 39,95 dólares por barril, cercano al promedio registrado en 2004. En el gráfico 2 se ilustra la evolución de los precios promedio diarios del WTI durante los últimos 11 años (período 1998-2008).

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=5_1882

