

# La necesidad de estabilizar el mercado petrolero

## Una perspectiva mexicana

MARIO RAMÓN BETETA\*

**M**e referiré primero a los problemas que plantean los mercados petroleros inestables, desde el punto de vista de los productores, después trataré de explicar con mayor detalle por qué la estabilidad del precio del petróleo es de crucial importancia para mi país y, por último, haré una breve descripción de la política mexicana de exportación de petróleo.

Los últimos diez años se han caracterizado por un profundo cambio estructural en la industria mundial del petróleo, por drásticas modificaciones en la operación de los mercados petroleros, y por una sistemática inestabilidad que ha afectado a sectores económicos tan importantes, que ha traído consigo serias perturbaciones a la economía mundial en su conjunto. Se admite ampliamente que las fluctuaciones del precio del crudo han sido importantes para determinar las variaciones a corto y largo plazos de la actividad económica mundial y de los niveles generales de precios. Durante este período, hemos sido testigos de dos grandes modificaciones de precios; de etapas de rápido crecimiento de la demanda de importaciones de crudo y de contracciones igualmente súbitas; de aumentos drásticos y reducciones importantes de precios reales y nominales. Más recientemente, hemos visto que los cambios en los volúmenes y precios no son compensatorios sino acumulativos; este año los precios y los volúmenes de venta han sido decrecientes. Dado que la oferta y la demanda tienden a ser muy poco elásticas a corto plazo, se han registrado grandes fluctuaciones en el precio y en los ingresos totales por exportación. El efecto de estas perturbaciones cíclicas en el mercado petrolero se ha magnificado por la elevada dependencia que muchos países tienen de la exportación de crudo. El mercado petrolero mundial ha estado sujeto, consistente y crecientemente, a influencias de corto plazo o especulativas: la gran variabilidad de los inventarios ha tenido serias consecuencias desestabilizadoras; los descuentos directos e indirectos en los precios oficiales de venta han sido causa de desorden; los diferenciales de precio entre distintos tipos de crudo han llegado a ser poco estables.

Los productores no pueden permitir que el petróleo se comporte como otros productos, cuyos mercados se caracterizan por su inestabilidad cíclica. El petróleo es un producto estratégico muy

importante para dejarse al libre juego de la especulación. Todo lo que tenemos que hacer es observar otros mercados de productos no manufacturados que están en un estado de depresión sin precedente. En 1982, los precios reales de otros productos no manufacturados, comercializados internacionalmente estaban en su nivel más bajo desde la segunda guerra mundial, y la amplitud de sus fluctuaciones ha sido considerable. El petróleo no puede seguir este patrón. Hay demasiado en juego: el crecimiento económico mundial, los importantes avances de los productores de petróleo durante la última década, las perspectivas de muchas naciones en vías de desarrollo, la estabilidad financiera mundial, la distribución del poder entre las naciones, y la paz misma.

Debe hacerse un gran esfuerzo conjunto para disminuir la inestabilidad del mercado petrolero. Al mismo tiempo, debemos reducir la vulnerabilidad de nuestras economías, que es el resultado de la excesiva dependencia de un solo producto. En cuanto al primer punto, debemos trabajar a través de los mecanismos del mercado, pero también debemos ir más allá mediante el fortalecimiento de la mutua restricción y la disciplina en el abastecimiento por parte de todos los productores. En el frente interno, la única manera de reducir nuestra vulnerabilidad es por medio de la diversificación de las exportaciones. La promoción de las exportaciones no petroleras debe ser un objetivo clave de la estrategia de desarrollo a largo plazo.

Está claro para todos nosotros que el mundo en su conjunto se beneficia con una mayor estabilidad del mercado petrolero; esto es así tanto para los productores como para los consumidores. Sin embargo, trataré de transmitir a ustedes la urgencia e importancia que tiene para México la estabilidad del precio del petróleo. La industria petrolera desempeña un papel estratégico en la actual situación económica del país, así como en sus perspectivas. Las ventas de petróleo y gas representan más de las tres cuartas partes del total de las exportaciones de mercancías, lo que convierte a Pemex en la fuente principal de divisas. Además, la industria petrolera contribuye con más de 30% de los ingresos fiscales de la Federación, y más de un tercio de la inversión pública total está directamente en manos del sector petrolero. Sin embargo, a pesar de esta dependencia estratégica del petróleo, México continúa teniendo una economía estructuralmente diversificada. El valor agregado de la industria petrolera representa solamente cerca de 5% del producto interno bruto. Este contraste entre la importancia estratégica y la estructural del petróleo tiene profundas consecuencias para la administración de la economía nacional. Nuestra economía está fuertemente sustentada en el petróleo. Una caída significativa en los ingresos petroleros se traduce en una res-

\* Director General de Petróleos Mexicanos. Texto de la conferencia pronunciada por el autor ante el Seminario de Energía de Oxford, el 3 de septiembre de 1983, en Oxford, Inglaterra. La Redacción de *Comercio Exterior* hizo pequeños cambios editoriales.

tricción al crecimiento por la vía de la balanza de pagos, y en una fuente adicional de presiones inflacionarias a causa de mayores déficit presupuestales. Un súbito y no planeado aumento en los ingresos petroleros constituye una bonanza inesperada y tiende a relajar los criterios de inversión. Como tristemente hemos experimentado, sus beneficios se convierten, en buena medida, en ilusorios.

La inestabilidad crónica de los ingresos de exportación ha sido el tema central de discusión en la política económica de América Latina desde el período de entreguerras. Hoy en día, en México este problema ocupa nuevamente un primer plano a causa de la magnitud de la deuda externa y de su servicio. Aunque hemos tenido éxito en renegociar una gran proporción de esta deuda, nuestro margen de maniobra sigue siendo reducido. A diferencia de otros grandes exportadores de petróleo que tienen importantes activos líquidos en el extranjero, susceptibles de usarse para cubrir faltantes de ingresos petroleros, México debe más de 80 000 millones de dólares. Dados los requerimientos financieros de la balanza de pagos no existe margen para una caída de los ingresos provenientes de las exportaciones del hidrocarburo.

Para los países productores, los costos de reducciones impredecibles en los ingresos petroleros son muy altos, tanto en términos de ingresos perdidos, como de empleo. La incertidumbre se convierte en un obstáculo central para la planeación nacional y corporativa. Los supuestos básicos que fundamentan nuestros esfuerzos de planeación están sujetos a cambios constantes. En estas circunstancias, es mucho más difícil salir de una recesión de la magnitud de la que ahora estamos experimentando y la recuperación es más dolorosa. La incertidumbre que prevalece respecto al precio termina por ser un problema más importante e inmanejable que los mismos cambios de precio.

México está interesado en precios relativamente estables y predecibles. Esto supone fluctuaciones y ajustes menores en una trayectoria de largo plazo en la que los precios reales aumenten de modo gradual. La conducta errática de los precios puede contribuir a que ocurra una sustitución económicamente prematura del petróleo y el gas por otras fuentes de energía. Para un país con amplios recursos petroleros como lo es México, es esencial que la transición energética se lleve a cabo paulatinamente. Tenemos los elementos para continuar siendo productores y exportadores de petróleo en escala mundial más allá de finales de siglo. Esta perspectiva de largo plazo tiene implicaciones básicas por lo que hace a las políticas de precios: éstos deben seguir un camino estable y moderado. Una política de largo plazo para los precios del petróleo es un punto clave que todos los productores deben considerar. Éste es, posiblemente, el problema principal en el diálogo con los consumidores. Un acuerdo respecto a un curso adecuado de los precios o de sus rangos de fluctuación supone también una discusión en torno a un mecanismo de autocorrección que pueda garantizar suficiente flexibilidad. Es con estos problemas en mente que damos la bienvenida a la decisión de la OPEP de reanudar las actividades de su Comité de Estrategia a Largo Plazo.

México pretende tener un papel más activo en el escenario petrolero internacional. Hoy en día somos el cuarto productor de crudo, el más importante exportador a Estados Unidos, y el segundo vendedor de petróleo crudo pesado; contamos con una rica tradición diplomática en materia de concertación de convenios sobre productos no manufacturados, así como en negociaciones internacionales relacionadas con el comercio mundial y

## CUADRO 1

*México: distintas medidas de la dependencia con respecto a la exportación y producción de petróleo, 1982 (%)*

<i>Sector externo</i>	
Exportaciones/PIB	13.0
Exportaciones petroleras/PIB	10.2
Exportaciones petroleras/exportación total de mercancías	78.3
Exportaciones petroleras/ingreso total en cuenta corriente	53.6
<i>Finanzas públicas</i>	
Ingresos fiscales/PIB	16.7
Impuestos petroleros/PIB	4.9
Impuestos petroleros/impuestos totales	29.2
Impuestos petroleros y a la gasolina/impuestos totales	36.6

el desarrollo. En el pasado reciente, participamos de manera marginal en el mercado petrolero mundial, ya que únicamente fuimos capaces de satisfacer nuestros requerimientos internos de productos petroleros con recursos propios. Durante la segunda mitad de los setenta el aumento en nuestra capacidad de exportación tuvo lugar a un ritmo extraordinario. Mientras fuimos pequeños exportadores nos fue posible seguir políticas que no tenían que tomar plenamente en cuenta su efecto sobre otros productores. Hoy, sin embargo, debemos trabajar dentro de un contexto muy interdependiente.

Si la salud y la estabilidad del mercado petrolero mundial son preocupaciones serias para México, también es cierto que la conducta de mi país como productor y exportador petrolero es muy importante para este mercado. Ello nos conduce a una posición en la que tenemos que asumir ciertas responsabilidades en lo que se refiere al orden dentro del mercado. En la actual situación, esto quiere decir que debemos contribuir a lograr la disciplina en materia de oferta. Esta es la razón básica de nuestros recientes contactos con otros importantes productores y exportadores de petróleo, tanto dentro como fuera de la OPEP. Es también por esa razón que defendemos la necesidad de armonizar las políticas de los productores. En las actuales condiciones del mercado, actuar de modo responsable implica sacrificios, dificultades y restricciones para todos los países productores. Es bien sabido lo que estos sacrificios significan para ciertos países miembros de la OPEP. Como hemos demostrado ampliamente, México está comprometido a compartir esta carga, y lo hace. El alcance y la naturaleza del proceso de ajuste económico, y las severas medidas de austeridad que afectan a 75 millones de mexicanos, dan muestra de nuestro compromiso y son un claro indicio de nuestra resolución.

Debemos insistir en la necesidad de restricción por parte de todos los productores. Dadas las actuales condiciones del mercado, cualquier relajamiento en la disciplina en cuanto a precios o suministros puede tener consecuencias incalculables. Mientras las relaciones básicas de oferta y demanda no se alteren, México seguirá manteniendo su límite autoimpuesto de exportación de crudo en 1.5 millones de barriles diarios.

Mi país ha realizado fructíferos contactos bilaterales con otros participantes importantes en el mercado petrolero mundial. El valor estratégico y la significación económica del petróleo hacen que el diálogo y la cooperación sean imperativos. México está preparado para entrar en ese diálogo informalmente o de una manera más estructurada. Sin embargo, debemos reconocer que la

premisas para un esfuerzo exitoso en esta dirección es la voluntad política de estabilizar los precios y promover el orden dentro del mercado. Los gobiernos de los países productores y consumidores tienen un papel muy importante que desempeñar. En todos los países la intervención —directa o indirecta— del gobierno en los mercados de energía conforma la estructura del mercado y afecta su comportamiento. Así, su participación de las más diversas maneras es necesaria en la búsqueda de una estabilidad a largo plazo.

POLÍTICA DE EXPORTACIÓN A MEDIANO PLAZO

Podría resultar sorprendente saber que, como responsable de la industria petrolera mexicana, estoy firmemente convencido de que una prueba del éxito de la política económica mexicana a largo plazo será una reducción en la importancia estratégica del petróleo. No obstante, a corto plazo la industria petrolera seguirá desempeñando un papel clave en el financiamiento de la balanza de pagos y en la restauración del orden en las finanzas públicas. Mientras se trabaja en busca de estos objetivos a corto y largo plazos, la industria petrolera debe afrontar sus propios problemas, sobre todo aquellos que son el resultado de su vertiginoso crecimiento reciente.

Durante los próximos dos años, las prioridades de la industria petrolera mexicana serán: la consolidación de sus logros recientes, la búsqueda de eficiencia, y la preparación para una posterior expansión durante la última parte de los ochenta. El programa de inversión de este año, y el que estamos preparando para 1984, reflejan plenamente la primera de estas prioridades. Nuestros recursos se concentrarán en echar a andar aquellos proyectos que están próximos a concluirse, en eliminar "cuellos de botella" y equilibrar los sistemas de producción y transporte, en ampliar las

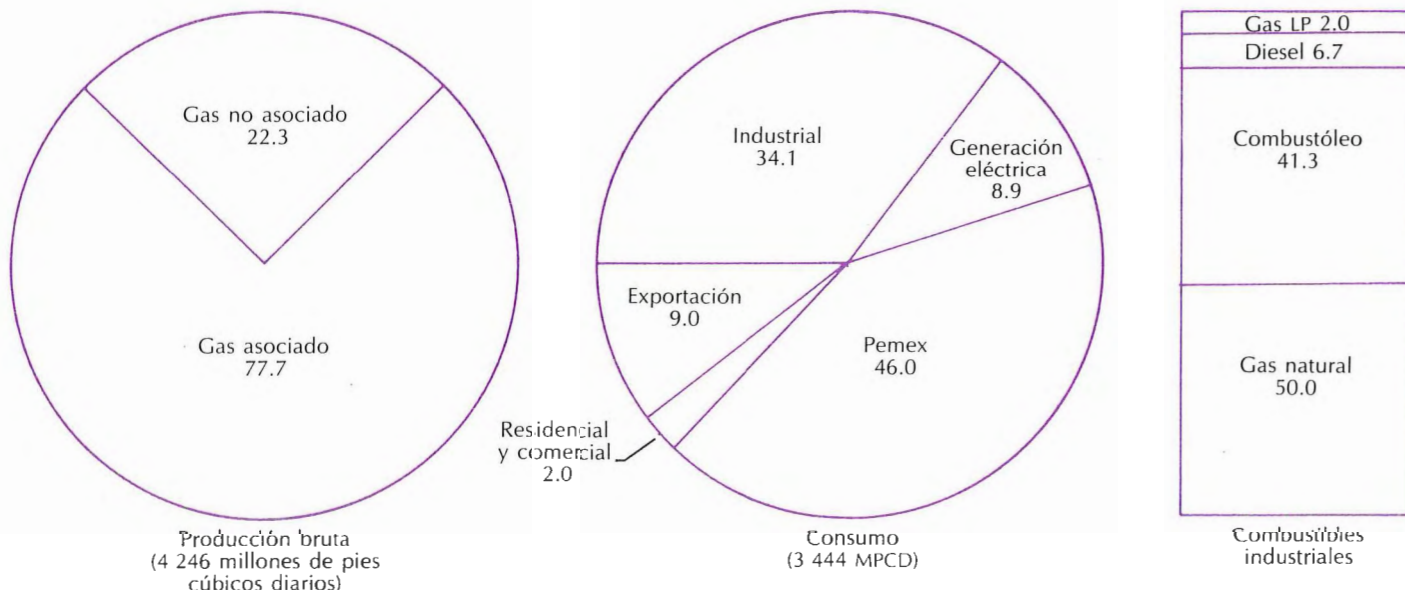
CUADRO 2

México: producción de crudo, gas natural y productos del petróleo en 1982 y en el primer semestre de 1983 (Millones de barriles diarios)

	1982	Primer semestre de 1983
<i>Producción primaria</i>		
Crudo	2 748	2 660
Líquidos del gas natural	255	261
Gas natural (millones de pies cúbicos diarios)	4 246	4 114
<i>Procesamiento</i>		
Crudo	1 070	1 066
Líquidos del gas natural	179	180
<i>Productos</i>		
Total	1 236	1 228
Gas LP	155	152
Gasolina	347	361
Queroseno	76	69
Diesel	235	225
Residuales	351	350
Otros	72	71
<i>Exportaciones</i>		
Crudo	1 492	1 509
Productos	42	44
Gas natural (Mpcd)	260	233
<i>Importaciones</i>		
Productos	8	16

GRÁFICA 1

Producción y consumo de gas natural, 1982 (Porcentajes de participación)



CUADRO 3

México: principales indicadores energéticos  
(Equivalencias en millones de toneladas de petróleo)

	1975	1979	1982
Demanda de energía (energía primaria total, EPT)	59.97	85.35	118.44
Producción de energía	63.42	111.59	202.88
Producción/EPT	1.06	1.31	1.71
Exportación neta de petróleo	2.93	26.08	82.54
Consumo total de petróleo	36.14	53.03	71.17
EPT/PIB	0.68	0.76	0.90
EPT per cápita	1.05	1.31	1.61
Consumo de petróleo/PIB	0.41	0.47	0.54
Consumo de petróleo/EPT	0.60	0.62	0.60
<i>Tasas de crecimiento</i> <sup>1</sup>	<i>1975-1979</i>	<i>1975-1981</i>	<i>1981-1982</i>
EPT	9.2	10.1	11.1
PIB	6.2	6.9	- 0.2
Consumo final total	8.3	8.9	11.8
EPT/PIB	2.8	3.0	11.1
Elasticidad <sup>2</sup>	1.5	1.5	-
Producción de energía	15.2	18.0	18.7
Exportación neta de petróleo	72.7	65.9	37.9
Consumo de petróleo	10.1	10.9	6.0

1. Porcentaje anual.

2. Tasa de crecimiento de la EPT dividida por la tasa de crecimiento del PIB; se omite 1982 por la caída del PIB.

instalaciones portuarias y de almacenamiento, y en mantener una vigorosa actividad de exploración. Se está desplegando un gran esfuerzo para aumentar la eficiencia y la productividad. Se obtendrá una mayor eficiencia a partir de una asignación más racional de los recursos y de un mejor desempeño operacional. El trabajo para modernizar la estructura organizativa de la industria ya ha empezado. Los mecanismos de planeación y control han estado reforzándose.

Estamos trabajando actualmente en el programa de desarrollo de la industria petrolera para el período 1984-1988. Este programa contendrá los lineamientos básicos de política respecto a las exportaciones de petróleo y gas. Su estrategia fundamental se apoya en el supuesto de que la capacidad sostenible de producción aumentará a un ritmo moderado. Proyecciones preliminares muestran una tasa de crecimiento a mediano plazo significativamente más baja en la demanda interna de energía, tanto a causa de un crecimiento económico más lento como de precios internos más altos para los productos petrolíferos. La demanda externa también crecerá a un ritmo moderado, como resultado de una cierta mejoría en las condiciones del mercado petrolero mundial, mas no de un cambio significativo en la demanda mundial. A estas limitaciones por el lado de la demanda se deben agregar ciertas restricciones en la oferta. Debido a la contracción presupuestal y al cambio básico en la distribución de los escasos recursos públicos de inversión, habrá una importante reducción en el gasto destinado al desarrollo de obras submarinas. A corto plazo, la capacidad de expansión se limita en forma efectiva por el lento crecimiento en la demanda y las restricciones presupuestales internas.

Diversificar el destino geográfico de nuestras exportaciones de petróleo continuará siendo un objetivo clave de la política mexicana de ventas al exterior. Esto es parte de un objetivo más general de política comercial: la diversificación del comercio y de los flu-

jos de inversión. En el caso del petróleo, la vulnerabilidad resultante de la excesiva dependencia de un producto de exportación se matiza de alguna manera al suministrar crudo a un buen número de mercados diferentes. Por estas razones, México continuará limitando sus ventas de crudo a cualquier país a menos de 50% de sus exportaciones totales de petróleo.

Pemex ha adoptado una serie de lineamientos operativos internos que afectan el flujo de los crudos mexicanos a los mercados mundiales. Los más importantes entre ellos son:

- El crudo se vende exclusivamente por contratos a plazo y no a través de ventas en el mercado libre, ni por medio de convenios de trueque.

- Todos los contratos de crudo se realizan con grandes empresas petroleras multinacionales integradas o con compañías gubernamentales.

- El crudo que se refina en el extranjero se utiliza exclusivamente para satisfacer los requerimientos internos de productos en los que existen faltantes, y sólo obedece a una necesidad de equilibrio temporal.

- Los precios diferenciales entre los crudos pesado y ligero deben permitir a nuestros clientes una rentabilidad adecuada en sus inversiones de conversión para refinar crudos pesados.

La rigidez que estas reglas operativas imponen al comercio petrolero mexicano no son insignificantes. Sin embargo, estamos convencidos de que contribuyen al desarrollo de buenas relaciones de largo plazo con nuestros clientes, y de que propician el orden y la estabilidad en el mercado.

Pemex no prevé nuevas inversiones en el extranjero en la industria petroquímica o de refinación. Las condiciones económicas y financieras actuales, y las perspectivas a corto plazo, descartan esta posibilidad. Dado el monto de nuestra deuda externa, así como la escasez de divisas, ésta no es una opción viable, aunque

CUADRO 4

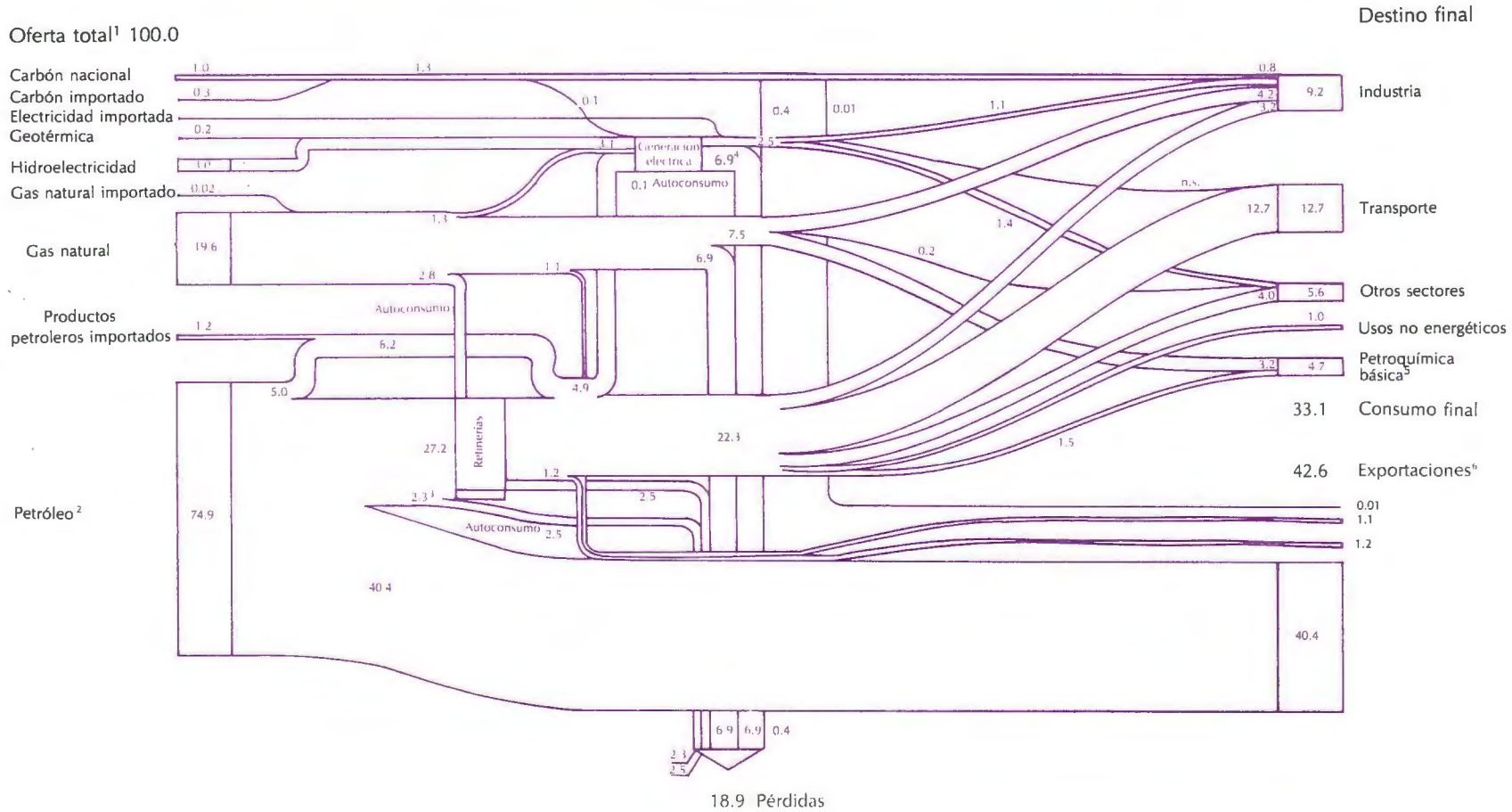
México: reservas probadas de petróleo y gas natural, diciembre de 1982

	Petróleo		Gas natural	
	Miles de millones de barriles	Millones de toneladas	Billones de pies cúbicos	Miles de millones de m <sup>3</sup>
<i>Total</i>	57.0	7 895	75.3	2 132
Zona norte	0.7	97	11.2	317
Zona central	1.6	222	3.8	108
Chicontepec	12.3	1 704	26.7	756
Zona sur	42.4	5 872	33.6	951
<i>Total de hidrocarburos</i> <sup>1</sup>				
	Miles de millones de barriles	Millones de toneladas		
Probadas	72.1		9 973	
Probables	80.0		11 081	
Potenciales	250.0		34 627	

1. Factores de conversión: 5 000 pies cúbicos de gas natural = 1 barril de petróleo; 7.22 barriles de petróleo = 1 ton de petróleo.

GRÁFICA 2

México: flujos energéticos, 1982  
(Porcentajes)



1. Incluye variación de inventarios.
  2. Incluye líquidos del gas natural.
  3. Consumo propio más pérdidas.
  4. Incluye pérdidas.
  5. Incluye materias primas y uso energético.
  6. Maquila e intercambio neto.
- n.s.: no significativo.

CUADRO 5

México: tasa de crecimiento del consumo interno de productos petroleros seleccionados

	1977-1981	1982	Primer semestre 1983-1982
Total	10.0	2.6	0.2
Gas LP	16.8	13.7	6.3
Gasolina	13.0	0.9	-12.5
Queroseno	5.2	-2.5	-16.5
Diesel	8.4	-4.5	-14.3
Residuales	6.2	7.8	15.1
Otros	10.9	2.0	-17.2

Memorándum  
Consumo total interno de petróleo (miles de barriles diarios) — 1 070 1 066

dichas inversiones se financiarán con entregas de crudo. Desde una perspectiva más amplia y de largo plazo, no está claro que invertir en el extranjero en estos sectores favorezca nuestros intereses. Pero si en algún momento los cambios estructurales y los nuevos arreglos institucionales en la industria petrolera mundial hacen necesarias estas acciones, desde luego que reevaluaremos nuestra posición.

México tampoco planea invertir en refinerías de exportación. Nuestro programa de expansión en este campo está elaborado en términos de las proyecciones de requerimientos internos. Las exportaciones e importaciones de productos petrolíferos sirven solamente para equilibrar la demanda y la oferta internas. La política industrial mexicana ha concedido una mayor prioridad a las industrias de exportación en los sectores más dinámicos de la economía mundial o en aquellas áreas que generan un mayor empleo interno. Dadas otras posibilidades, nuevas inversiones en una industria madura y estancada, caracterizada por una capacidad excesiva y por desequilibrios estructurales profundos, no es una opción particularmente atractiva para México. Con respecto a la petroquí-

CUADRO 6

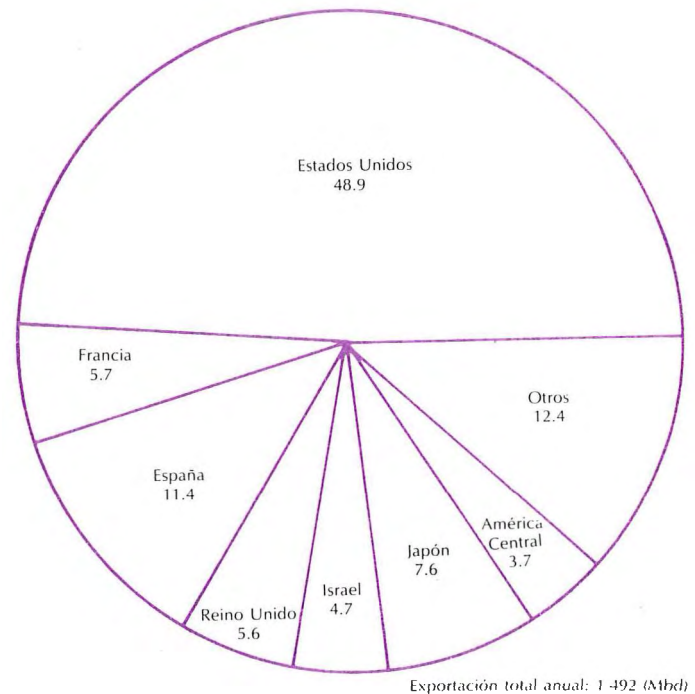
México: precios internos y en la frontera de productos petroleros seleccionados (En dólares, agosto de 1983)

	Precio interno	Precio de exportación	Precio al consumidor en Estados Unidos
Gasolina común (galón)	0.61	0.83	1.20
Diesel (galón)	0.10	0.78	0.86
Gas LP (galón)	0.13	0.47	0.56
Gas natural (millón de unidades térmicas británicas)	0.94	4.40	3.44
Combustóleo de alto contenido sulfúrico (barril)	3.26	22.89	24.00

Tasa de cambio: 150 pesos por dólar.

GRÁFICA 3

México: exportaciones de petróleo por país de destino, 1982 (Porcentajes)



mica, desplegaremos todos nuestros recursos para alcanzar la autosuficiencia y para exportar productos petroquímicos secundarios y de tercera generación. Las exportaciones de productos petroquímicos primarios se reducirán gradualmente, a medida que la demanda interna absorba el actual excedente exportable.

No quisiera terminar mis comentarios sin referirme específicamente a las perspectivas de cooperación Sur-Sur. México y Venezuela han ingresado recientemente en el cuarto año de funcionamiento del convenio petrolero para abastecer a Centroamérica y el Caribe, conocido como Acuerdo de San José. A través de esta fórmula innovadora de cooperación y desarrollo, hemos expresado nuestra solidaridad con nuestros vecinos en vías de desarrollo importadores de petróleo. Ahora, México quisiera explorar nuevas dimensiones de cooperación Sur-Sur que también se relacionen con la industria petrolera:

- Con otros países exportadores de petróleo, quisiéramos identificar elementos de complementariedad industrial, tanto en la fase de extracción como en la de transformación.

- Con otros países de industrialización reciente quisiéramos seleccionar sectores industriales en los que un esfuerzo de cooperación pudiera ser mutuamente beneficioso. Para este fin, México pone a su disposición su dotación de recursos, así como sus habilidades y experiencia en el campo manufacturero.

Para concluir, quisiera reiterar que la actitud de México con respecto a los mercados petroleros es de máxima cooperación con otros países productores y consumidores, con el fin de mantener el orden y promover la estabilidad. □