

**LA SUBIDA DEL PRECIO DEL PETROLEO:**  
**GANADORES Y PERDEDORES**

*("The Economist")*

Si los precios del crudo permanecen alrededor de los 30 dólares el barril, la economía mundial, en su conjunto, habrá salido perdiendo, en la medida en que aumentará la inflación y se reducirá la demanda. Sin embargo, los exportadores netos de petróleo saldrán ganando. Hemos pedido a nuestros sufridos estadísticos que clasificaran a unos cuantos países según las consecuencias probables que resulten de la nueva situación. Para realizar su labor eligieron cuatro indicadores:

- Nivel de autosuficiencia en petróleo. Este dato señala el saldo neto de las importaciones y exportaciones de productos petrolíferos en porcentaje del PNB. Cuanto mayores sean las importaciones netas de crudo, mayor será su pérdida de renta en favor de los exportadores de dicho producto cuando los precios del mismo suban.

- Consumo de energía, en relación con el PNB. Los Estados Unidos consumen aproximadamente el doble de energía por dólar de PNB que Japón, Alemania o Francia. Canadá, con su clima más frío y una gran concentración de sus industrias básicas, utiliza todavía un 25% de energía más que la propia Norteamérica. La ratio de la utilización de energía sobre el PNB en el Este europeo es dos o tres veces mayor que la media de la OCDE.

Todos los países de la OCDE excepto España utilizan en la actualidad menos energía por dólar de PNB que en 1973, gracias al ahorro de energía que se ha producido como consecuencia de los avances de las industrias que consumen menos. Los mayores cambios en este sentido no han tenido lugar en Japón, como generalmente se cree, sino en Gran Bretaña, donde se necesita un 44% menos de energía que en 1973 para producir un dólar de PNB. Esto es debido en parte a que la industria que más energía consumía se ha reducido más que en otras partes. Muchos países en vías de desarrollo, por el contrario, y en especial en Iberoamérica, utilizan ahora más energía por unidad del PNB que en los años 70, a causa de la rápida industrialización y urbanización, del mayor uso del transporte motorizado y del hecho de que los precios de la energía sean subvencionados.

- Grado de dependencia del petróleo. Si se mantienen los altos precios del crudo, los de otros combustibles tales como el carbón y el gas subirán también. Pero a corto plazo, serán las economías que más dependen del petróleo las que resultarán más perjudicadas. Japón, Italia y España se hallan entre las más expuestas, entre los países de la OCDE, puesto que dependen del petróleo en un 54-61 por ciento, frente a Canadá y Australia, v.g., que sólo dependen de él en un tercio.

- Comercio con la OPEP. Los países exportadores de petróleo podrán gastar más en importaciones, por lo que resulta de interés comparar las exportaciones de los diferentes países dirigidas a los de la OPEP, excluyendo Irak y Kuwait, afectados por el embargo. A corto plazo, Turquía es un importante perdedor, pues no sólo pierde a esos dos clientes que absorben normalmente el 5% de sus exportaciones, sino que ha de renunciar también a las remesas de sus inmigrantes en esos dos países, así como a las comisiones percibidas por la utilización de los oleoductos que pasan por su suelo, procedentes de Irak. Los siguientes mayores exportadores a los países de la OPEP son Brasil y Gran Bretaña. El primero de estos países ha de acusar el embargo impuesto al Irak.

Así, pues, ¿cuáles son los grandes ganadores y los grandes perdedores?. Si se consideran todos los factores a la vez, la clasificación resulta un tanto delicada. Los países exportadores de petróleo pueden ser ordenados según el volumen de sus exportaciones netas de este producto como porcentaje del PNB. El primer premio, así, lo obtiene Nigeria. Gran Bretaña y Canadá, por otra parte, saldrán más beneficiados que cualquiera de los países importadores de crudo.

Los tres vencedores relativos (es decir, los que perderán menos) entre los importadores netos de petróleo son Australia, Japón y Argentina. Japón, por lo que parece, no es ya más vulnerable a los altos precios del crudo que Alemania o Francia. Un elemento adicional a tener en cuenta, sin embargo, es que si el yen permanece relativamente débil frente al dólar y, por el contrario, las monedas europeas siguen fuertes, la elevación real del precio del crudo será mayor para Japón.

Los grandes perdedores son Turquía, Checoslovaquia y Africa del Sur. De las economías ricas, España e Italia son las que aparecen en peor situación, principalmente a causa de su condición de grandes importadores netos de petróleo. Norteamérica figura en séptimo lugar entre los 16 países importadores de crudo considerados<sup>1</sup>.

La posición auténtica de la Europa del Este puede ser todavía peor de lo que se deduce de este estudio, dado que el próximo año dichos países deberán pagar por vez primera precios de mercado en moneda dura sus importaciones de crudo procedentes de la Unión Soviética. Según una estimación de Morgan Stanley, a 30 dólares el barril las importaciones de petróleo de Checoslovaquia absorberán el 90% de las exportaciones en monedas fuertes de este país.

Dejando aparte Argentina, que dispone de la ventaja de

---

<sup>1</sup> Dichos países son los siguientes, clasificados de menos a más (perjudicados): Australia, Japón, Argentina, Francia, Alemania, Hungría, Estados Unidos, España, Italia, Brasil, Polonia, Kenya, Corea, Africa del Sur, Checoslovaquia, Turquía.

cierta producción interior de crudo, serán los países en vías de desarrollo no productores de petróleo los que resulten más perjudicados por la nueva situación. Una subida de los precios a 30 dólares el barril hará que la factura a pagar por Brasil aumente en 1,5 m.m. de dólares, lo que equivale al 1% de su PNB. Méjico, en cambio, obtendrá unos ingresos adicionales 4 m.m. procedentes del petróleo, lo que le servirá para pagar casi la mitad de los intereses de su deuda exterior.

Corea del Sur se sitúa en cuarto lugar empezando por la cola. Esto es debido a su elevado consumo de energía. Tiene una estructura industrial -y, por lo tanto, gasta la misma energía- que Japón a principios de los años 70. Cuando se produzca la cuarta crisis de la energía tal vez se encuentre en las mismas mejores condiciones para hacerle frente que Japón hoy.

CUADRO N° 1

GANADORES Y PERDEDORES

| Exportadores netos de petróleo         | Balanza petrolífera | Consumo energético(a) |                        | Porcentaje de petróleo en el consumo energético 1989 | Exportaciones a la OPEP(c) como porcentaje del total 1989 | Clasificación general 1=menos vulnerable |
|--|---------------------|-----------------------|------------------------|--|---|--|
|  | 1989 % PIB          | 1989 EE.UU.=100       | % de variación 1973-89 |  |   |  |
| Nigeria                                | +24,4               | 27                    | +300                   | 91   | 0,1   | -  |
| Venezuela                              | +13,0               | 132                   | +32                    | 58   | 0,1   | -  |
| Méjico                                 | +4,3                | 95                    | +40                    | 70   | 0,8   | -  |
| Unión Soviética                        | +1,5                | 173                   | nil                    | 31   | 0,1   | -  |
| Canadá                                 | +0,3                | 125                   | -21                    | 31   | 1,1   | -  |
| Gran Bretaña                           | +0,1                | 46                    | -44                    | 40   | 4,7   | -  |
| <i>Importadores netos de petróleo.</i> |                     |                       |                        |  |   |  |
| Australia                              | -0,3                | 80                    | -8                     | 34   | 3,6   | 1  |
| Japón                                  | -1,1                | 48                    | -37                    | 56   | 3,5   | 2  |
| Argentina                              | -0,5                | 70                    | +39                    | 54   | 3,3   | 3  |
| Francia                                | -1,1                | 45                    | -26                    | 44   | 3,4   | 4=                                       |
| Alemania Occidental                    | -1,1                | 48                    | -31                    | 41   | 2,1   | 4=                                       |
| Hungría                                | -0,6(b)             | 100                   | -26                    | 32   | 3,0   | 6  |
| EE.UU.                                 | -0,9                | 100                   | -26                    | 40   | 3,3   | 7  |
| España                                 | -1,6                | 63                    | +9                     | 54   | 3,3   | 8  |
| Italia                                 | -1,4                | 50                    | -35                    | 61   | 3,3   | 9=                                       |
| Brasil                                 | -1,3                | 79                    | +19                    | 68   | 4,8   | 9=                                       |
| Polonia                                | -1,1(b)             | 127                   | -4                     | 16   | 2,5   | 11                                       |
| Kenia                                  | -3,2                | 39                    | -33                    | 86   | 2,3   | 12                                       |
| Corea del Sur                          | -3,2                | 91                    | -15                    | 54   | 4,0   | 13                                       |
| Sudáfrica                              | -0,9                | 182                   | +38                    | 35   | 0,1   | 14=                                      |
| Checoslovaquia                         | -1,9(b)             | 127                   | -9                     | 25   | 3,2   | 14=                                      |
| Turquía                                | -3,8                | 105                   | -2                     | 43   | 32,9  | 16                                       |

Notas: (a) En relación con el PIB. (b) Tomando las importaciones a precios de mercado. (c) Excluyendo Irak y Kuwait. Fuentes: FMI; Banco Mundial; OCDE, y Morgan Stanley.