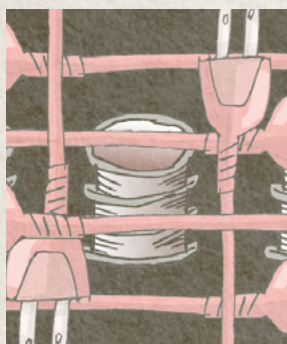


# #1

# Energía y desarrollo sustentable



## Mayo 2020

Boletín del  
Grupo de Trabajo  
**Energía y desarrollo  
sustentable**



## Covid-19 y colapso petrolero Incertidumbre e impactos en energía y ambiente

### PARTICIPAN EN ESTE NÚMERO

Esteban Serrani  
Humberto Campodónico  
César Yáñez  
Ignacio Sabbatella  
Thauan Santos  
Luan Santos  
Deborah Werner  
Felipe Botelho Tavares  
Lira Luz Benites-Lazaro  
Lenin Mongol López  
David Bonilla Vargas  
Oscar Hernández Carvajal  
Luis Eduardo Reina Bermúdez  
Grupo de Estudios en Geopolítica y Bienes Comunes  
Pablo Messina

COVID-19 y colapso petrolero : incertidumbre e impactos en energía y ambiente / Humberto Campodónico ... [et al.] ; coordinación general de Nora Fernandez ; Esteban Serrani ; editado por Aileen Silva.- 1a ed.- Ciudad Autónoma de Buenos Aires : CLACSO, 2020.  
Libro digital, PDF - (Boletines de grupos de trabajo)

Archivo Digital: descarga y online  
ISBN 978-987-722-603-4

1. Virus. 2. Pandemias. 3. Petróleo. I. Campodónico, Humberto. II. Fernandez, Nora, coord. III. Serrani, Esteban, coord. IV. Silva, Aileen, ed.  
CDD 306.2



**CLACSO**

Consejo Latinoamericano  
de Ciencias Sociales  
Conselho Latino-americano  
de Ciências Sociais

### Colección Boletines de Grupos de Trabajo

Director de la colección - Pablo Vommaro

### CLACSO Secretaría Ejecutiva

Karina Batthyány - Secretaria Ejecutiva  
Nicolás Arata - Director de Formación y Producción Editorial

### Equipo Editorial

María Fernanda Pampín - Directora Adjunta de Publicaciones  
Lucas Sablich - Coordinador Editorial  
María Leguizamón - Gestión Editorial  
Nicolás Sticotti - Fondo Editorial

### Equipo

Rodolfo Gómez, Giovanni Daza, Teresa Arteaga, Tomás Bontempo, Natalia Gianatelli y Cecilia Gofman

ISBN 978-987-722-602-7

© Consejo Latinoamericano de Ciencias Sociales | Queda hecho el depósito que establece la Ley 11723.

No se permite la reproducción total o parcial de este libro, ni su almacenamiento en un sistema informático, ni su transmisión en cualquier forma o por cualquier medio electrónico, mecánico, fotocopia u otros métodos, sin el permiso previo del editor.

La responsabilidad por las opiniones expresadas en los libros, artículos, estudios y otras colaboraciones incumbe exclusivamente a los autores firmantes, y su publicación no necesariamente refleja los puntos de vista de la Secretaría Ejecutiva de CLACSO.

CLACSO

Consejo Latinoamericano de Ciencias Sociales - Conselho Latino-americano de Ciências Sociais

Estados Unidos 1168 | C1023AAB Ciudad de Buenos Aires | Argentina  
Tel [54 11] 4304 9145 | Fax [54 11] 4305 0875 | <clacso@clacsoinst.edu.ar> | <www.clacso.org>

Patrocinado por la Agencia Sueca de Desarrollo Internacional



### Coordinación del Boletín

Esteban Serrani, Argentina  
[eserrani@gmail.com](mailto:eserrani@gmail.com)

Nora Fernandez, Ecuador  
[nefernandez@puce.edu.ec](mailto:nefernandez@puce.edu.ec)

### Edición

Aileen Silva. Estudiante de la Facultad de Economía-PUCE, Unidad de Vinculación con la Colectividad.  
[aileensilva2000@gmail.com](mailto:aileensilva2000@gmail.com)

# Contenido

- 5 Presentación del Boletín**
- 7 Cuatro hitos para entender el colapso petrolero**  
Dr. Esteban Serrani  
Instituto de Altos Estudios Sociales, Universidad Nacional de San Martín. CONICET. Argentina
- 13 Reflexiones sobre el mercado petrolero**  
Después del Covid-19  
Humberto Campodónico  
Centro de Estudios y Promoción del Desarrollo – DESCO. Perú
- 20 Abril 2020 en la historia chilena de la energía**  
César Yáñez (PhD)  
Administración Pública. Universidad de Valparaíso. Chile
- 26 Vaca Muerta e YPF bajo la amenaza de la pandemia**  
¿El fin de un modelo en Argentina?  
Dr. Ignacio Sabbatella  
Investigador del CONICET- IIGG y de Flacso Argentina. Argentina
- 31 Impactos e estrategias frente a Covid-19 no Brasil**  
Energía, clima e sociedade  
Thauan Santos, Luan Santos, Deborah Werner, Felipe Botelho Tavares, Lira Luz Benites-Lazaro Brasil
- 39 Covid-19 e impactos en el sistema energético de Costa Rica**  
Lenin Mongol López  
Instituto de Investigaciones Sociales - IIS. Universidad de Costa Rica. Costa Rica
- 44 Petróleo, covid-19 y el debacle económico regional**  
Dr. David Bonilla Vargas  
Instituto de Investigaciones Económicas. Universidad Nacional Autónoma de México (IIE-UNAM). México
- 53 Covid-19 como pretexto para pensar cambios en la matriz energética en Colombia**  
Oscar Hernández Carvajal y Luis Eduardo Reina Bermúdez  
Escuela de Ciencias Sociales Artes y Humanidades. Universidad Nacional Abierta y a Distancia (ECSAH-UNAD). Colombia
- 58 ¿El larvado declive del mundo fósil?**  
Nota breve a la luz de la pandemia  
Grupo de Estudios en Geopolítica y Bienes Comunes  
UBA ([www.geopolcomunes.org](http://www.geopolcomunes.org)) Argentina
- 63 Covid-19 y neoliberalismo**  
Dos pandemias juntas en Uruguay  
Pablo Messina  
Universidad Nacional de la República (UDELAR). Uruguay
- 67 O declínio do mundo fóssil?**  
Breve nota a luz da pandemia  
Grupo de Estudios en Geopolítica y Bienes Comunes  
UBA ([www.geopolcomunes.org](http://www.geopolcomunes.org)) Argentina.
- 72 Consejo Latinoamericano de Ciencias Sociales (CLACSO)**  
Grupo de trabajo, 2019-2022  
Energía y desarrollo sustentable  
[www.clacso.org/energia-y-desarrollo-sustentable/](http://www.clacso.org/energia-y-desarrollo-sustentable/)

# Cuatro hitos para entender el colapso petrolero

Dr. Esteban Serrani

Instituto de Altos Estudios Sociales, Universidad Nacional de San Martín. CONICET.  
Argentina

La pandemia global provocada por la expansión del virus COVID-19 no sólo está teniendo consecuencias en términos de una crisis sanitaria, económico y humanitaria, sino que ha provocado efectos inéditos en el mercado petrolero internacional, llevando por primera vez en más de un siglo de historia a que la cotización de su de precio sea negativo.

¿Qué significa que el precio del petróleo sea negativo? Qué el vendedor está ofreciendo dinero para que el comprador se lleve su mercadería.

¿Cómo pudo suceder esto? ¿Qué escenarios energéticos se abren a partir del colapso petrolero?

Estos son las dos preguntas que buscaremos responder en este artículo. Para explicar cómo fue posible que el precio del petróleo llegara a ser negativo, llegando a cotizar -37 dólares por barril (USD/bbl), es necesario reconstruir un escenario de cuatro pasos.

## El primer paso: la caída de la demanda global, y con ella del precio

Los primeros casos de COVID-19 ocurren entre el 12 y el 29 de diciembre de 2019 en la provincia china de Wuhan, y son informados a la Organización Mundial de la Salud el 31 de diciembre de 2019. A la siguiente semana, China informa que es un nuevo tipo de virus que no se corresponde con el SARS ni al MERS, y el 9 de enero fallece la primera víctima por una insuficiencia respiratoria a raíz de una neumonía severa. De esta manera, comienzan a anunciarse casos de contagio de COVID-19 en distintos países, el 13 de enero en Tailandia, el 16 de enero en Japón y se sigue expandiendo por Asia. El 21 de enero funcionarios del Estado de Washington en Estados Unidos anuncian el primer caso en aquel país y el 24 de enero, los primeros casos en Europa, detectados en Francia. A partir de ese momento, el virus se empieza a expandir rápidamente por Europa y Estados Unidos, y recién a finales de febrero y comienzos de marzo aparecen los primeros contagios en América Latina, mayoritariamente explicado por personas que regresaron del norte global hacia sus países de residencia.

Este proceso de aceleración masiva de los contagios produce que se cierren aeropuertos y todo tipo de transporte, haciendo que se contraiga el ritmo del comercio internacional y se desplome la economía mundial. Con ello, cae agresivamente la demanda de petróleo y derivados en el mundo: La Agencia Internacional de la energía estima que en el primer trimestre de 2020 la demanda petrolera cayó casi en un tercio, alrededor de 29 millones de barriles por día. Con la caída de la demanda, se desvanece el precio: si el WTI, el precio de referencia del barril de petróleo en Estados Unidos, el 31 de diciembre de 2019 cotizaba 61 dólares, para inicios de abril ya cotizaba en 20 dólares, lo que implicó una caída de 66% en el precio de referencia para el crudo norteamericano (WTI).

## El segundo paso: la guerra internacional de precios entre Rusia y Arabia Saudita

Al ritmo de la caída de la demanda global y del precio internacional, que llevó a un exceso de oferta petrolera líquida, comenzaron las rondas de negociaciones en la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), que son responsables de 42% de la producción y del 80% de las reservas petroleras del mundo, respecto a cómo se debería desenvolver la oferta en esta nueva coyuntura.

El 5 de marzo de 2020 se produce la Cumbre de la OPEP en su sede en Viena, donde los miembros acuerdan una reducción en la producción de petróleo en 1,5 millones de barriles por día e instan a los demás miembros informales (OPEP+) a cumplir esa decisión, ante la cual Rusia y México se niegan. A partir de este momento comienza una guerra de precios entre Rusia y Arabia Saudita, este último decide aumentar su producción (de 9,7 millones de barriles por día a 12,3 millones) a un precio menor a la cotización internacional, aun a riesgo de empujar el precio del mercado a la baja, como una represalia para instar a los países que había rechazado el acuerdo de la OPEP a buscar renegociar las cuotas de mercado de los miembros de la OPEP+ en la oferta global.

## El tercer paso: el acuerdo de reducción de la oferta

La guerra de precios derivada de las disputas entre Rusia y Arabia Saudita empujó bruscamente hacia abajo el precio internacional, en un contexto global de caída histórica de la demanda: si el 5 de marzo el WTI cotizaba a 45 dólares por barril, un mes más tarde éste había perdido casi la mitad de su valor, cotizando a 26 dólares.

A principios de abril Estados Unidos inicia un fuerte trabajo diplomático con Rusia y Arabia Saudita para buscar llegar a un acuerdo de reducción de oferta y así intentar contener la caída de los precios. Finalmente, luego de casi una semana de deliberaciones, el 8 de abril de 2020 se firma el acuerdo donde se decide que la OPEP+ hiciera un recorte total de

9,5 millones de barriles diarios. El mismo comienza a regir a partir del 1 de mayo y estará vigente durante los siguientes dos meses. A partir de agosto el recorte sería de 8 millones de barriles día, y desde enero de 2021 hasta abril de 2022 el recorte sería de 6 millones de barriles, esperando una lenta recuperación de la demanda global post COVID-19.

El definitiva, el acuerdo tenía por finalidad terminar la guerra internacional de precios librada entre Arabia Saudita y Rusia y así contener la caída del precio internacional, buscando volver a empalmar la oferta petrolera internacional con la alicaída demanda global. De esta manera, el presidente de Estados Unidos afirmaba que las gestiones realizadas por su país no sólo habían logrado llevar calma al mercado internacional, sino que había sido una gestión fundamental para salvaguardar la industria de los hidrocarburos no convencionales en su país.

### El cuarto paso: burbuja financiera y colapso petrolero.

Ante la expectativa de que el precio dejara de caer, e incluso tomando en consideración la opinión de varios “especialistas” de las grandes consultoras internacionales que creían posible que a partir de los recortes de producción los precios podrían volver a subir por arriba de los 30 dólares, muchos agentes de bolsa (los llamados *traders*) se hicieron con una cantidad significativa de contratos de abastecimiento a futuro del petróleo WTI de Estados Unidos, los cuales tenían como fecha máxima para que se vuelvan efectivos en su comercialización, el lunes 20 de abril de 2020.

Fundamentalmente, los *traders* compraron contratos de abastecimiento a grandes empresas norteamericanas para venderlos a refinerías u otros grandes agentes, especialmente en Asia. Es en este punto y ante un cúmulo de información errónea, que se produjo la burbuja financiera y el colapso petrolero. El primer error estuvo marcado por la confusión respecto al inicio de los recortes de producción acordados por la OPEP+. Los mismos arrancarían en mayo para abastecer el mercado mundial a partir de junio. El segundo error fue que los *traders* creyeran que el

crudo norteamericano iba ser demandado en mayo porque los recortes de producción iban a ser suficientes. A una semana del fatídico 20-4-20 se supo rápidamente que los recortes programados por la OPEP+ a principio de abril no iban a ser suficientes para responder a la demanda de mayo, lo que implicaba que serían necesarios nuevos recortes para intentar contener la caída de los precios.

Esta burbuja llevó a los precios negativos, es decir, a que los *traders* pagaran hasta 37 dólares por barril a otras empresas productoras o refinadoras que tuvieran capacidad de almacenamiento porque, definitivamente, todo hace indicar que a esos barriles ya comprometidos para su comercialización “alguien los tiene que recibir para ser usados o almacenados” afuera de Estados Unidos.

## Reflexiones finales

A pesar de la caída internacional del precio de los commodities en el último lustro respecto a la década anterior, la reciente burbuja organizada alrededor del abastecimiento de petróleo en el mercado mundial es un nuevo emergente que permite visualizar cómo el sistema cómo el sistema financiero internacional sigue teniendo incidencia en la regulación de la economía real a escala global, y en la determinación de los precios de los bienes básicos, como los alimentos, la energía y los minerales.

Asimismo, al calor del colapso petrolero, sin volver a ser ridículamente negativos, los precios del petróleo si bien volvieron a ser positivos, aún están muy lejos del precio anterior a la pandemia de diciembre de 2019, incluso de los 26 dólares de antes de que comenzara la guerra comercial en la OPEP+. En este escenario de incertidumbre, de caída del comercio internacional y estancamiento económico (que pareciera se va a mantener al menos durante este año y una buena parte del año siguiente), emergen un conjunto de preguntas que merecer ser tenidas en cuenta a la hora de reflexionar sobre cuáles serán las consecuencias para el mercado energético latinoamericano. Es decir, en este escenario



de mediano plazo que parece ofrecer precios bajos de los hidrocarburos (petróleo y gas natural):

¿Se llevará adelante una profundización de la extracción de estos recursos finitos para la expansión del acceso a la energía, sean tanto en la forma de combustibles como de servicios públicos de gas natural y de electricidad?

¿Qué estímulo van a encontrar los países latinoamericanos para avanzar en una transición energética hacia otras fuentes de energía limpias (grandes hidroeléctricas y energía nuclear) como renovables (solar, fotovoltaica, bioenergías, etc.), que logren ir descarbonizando la matriz de generación eléctrica en sintonía con los compromisos climáticos del Acuerdo de París de 2015 y otras iniciativas internacionales?

Con los precios bajos de gas natural, ¿será posible que las grandes potencias industriales asiáticas, como Corea del Sur, India, China, etc., que son los mayores consumidores de carbón para generación eléctrica, puedan dar un salto hacia la incorporación de gas natural en sus matrices como sustituto?, y ¿con ello empujar la explotación de nuevos proyectos no convencionales en América Latina?

Finalmente, si es cierto que los precios bajos se van a mantener por un largo periodo de tiempo, ¿es posible que la crisis sanitaria y económica abierta en 2020 por el COVID-19 esté preparando el terreno para una nueva crisis ambiental de alcance global?



Boletín del Grupo de trabajo  
**Energía y desarrollo sustentable**

[www.clacso.org/energia-y-desarrollo-sustentable](http://www.clacso.org/energia-y-desarrollo-sustentable)

Número 1 · Mayo 2020

