

GEOPOLÍTICA Y NEGOCIOS SE CONECTAN EN EURASIA

La ruta del oleoducto transcaucásico marca el realineamiento de alianzas políticas; EU lo apoya, porque al evadir el tránsito por Rusia permite que el Cáucaso y Asia Central no dependan tanto de las tuberías rusas

ECONOMIST INTELLIGENCE UNIT
/THE ECONOMIST

Con un costo de 4 mil mdd fue inaugurado un gran oleoducto que conducirá petróleo de la región del mar Caspio hacia occidente. El nuevo tramo será una oportunidad para que los países occidentales reduzcan su dependencia del petróleo de Rusia y de los países del golfo Pérsico. Como otras tuberías de la región, esta ruta marca el realineamiento de alianzas políticas que ha provocado un distanciamiento entre Moscú y Washington.

Cuando hace 150 años el zar Nicolás I trazó los planos de un ferrocarril entre Moscú y San Petersburgo, escogió un curso directo. Colocando una regla sobre el mapa, determinó una conexión en línea recta entre las dos más grandes ciudades de Rusia, con excepción de una pequeña curva donde, de manera accidental, delineó alrededor de su dedo; sin embargo, sus medrosos cortesanos no se atrevieron a señalarle el desvío.

La mayoría de los polémicos gasoductos y oleoductos de la actualidad, situados o proyectados en Rusia o alrededor de ella, no pueden depender de un antojo autocrático de esa naturaleza. El 25 de mayo, el oleoducto Bakú-Tbilisi-Ceyhan (conocido como BTC), de mil 800 kilómetros y un costo de 4 mil mdd, fue oficialmente abierto al comercio, casi 13 años después de haber sido proyectado. El oleoducto, construido por un consorcio encabezado por la compañía británica BP, conducirá el crudo del mar Caspio desde Azerbaiján, a través del Cáucaso, hasta la costa mediterránea de Turquía, donde será enviado a los mercados mundiales (ver mapa). Cuando se encuentre en total operación,

La Administración para la Información Energética de EU estima que la región tiene reservas petroleras de entre 17 mil y 33 mil millones de barriles, en vez de los 200 mil millones pronosticados a mediados de la década de los noventa, más un porción mediana de gas natural

podría transportar un millón de barriles al día, aproximadamente uno por ciento del consumo actual del mundo.

El valor estratégico de la región del mar Caspio no se le escapó a Adolfo Hitler. De manera fatídica, sobrestendió la líneas de suministro militar con la intención de asegurar las reservas petroleras de la región, lo que derivó en la derrota definitiva de Stalingrado. Rusia mantu-

mar por una variedad de países con diferentes ambiciones y afiliaciones. El zar Nicolás y sus técnicas de planeación dieron así lugar a complejas maniobras geopolíticas.

La ruta más rápida hacia el mar iría por el sur a través de Irán. Pero entregar el manejo de un oleoducto clave a un régimen inestable era inconcebible. Como alternativa, en 2001 se inauguró una tubería de mil 510

miembro de la OTAN, y para cimentar el apoyo de la región hacia Estados Unidos. De acuerdo con el Departamento de Estado estadounidense, la ubicación de Georgia le da "una importancia estratégica mucho más allá de su tamaño".

Mejorar una ruta alternativa que cruzara por Georgia hacia Supla, en el Mar Negro, habría requerido un oleoducto más corto y más barato. Pero Turquía



vo el control de la región hasta la desintegración de la Unión Soviética. Después los gobiernos occidentales y las compañías petroleras, en busca de fuentes frescas de petróleo y en un intento por reducir su dependencia del petróleo de Medio Oriente, han incursionado en el Caspio. Pero la región no ha cumplido con las expectativas. Azerbaiján no llegará a ser nunca el nuevo Kuwait. La Administración para la Información Energética de Estados Unidos estima que la región tiene reservas petroleras de entre 17 mil y 33 mil millones de barriles, en vez de los 200 mil millones pronosticados a mediados de la década de los noventa, más una porción mediana de gas natural.

A pesar de la decepción, mucho de este petróleo está en explotación y se requieren nuevas maneras de llevarlo al mercado. A diferencia de otros grandes productores de petróleo, como Arabia Saudita y sus vecinos congregados alrededor del Pérsico, el petróleo del Caspio está encerrado y apartado del

kilómetros (conocida como CPC) entre los campos petroleros de Tengiz, en Kazajistán, y el puerto ruso de Novorosiysk. Esta tubería, construida por un consorcio encabezado por Chevron-Exxon, fue el primer oleoducto de propiedad privada que cruzó territorio ruso (el gobierno tiene 24% de participación).

Rusia, ansiosa por retener el control sobre las exportaciones de petróleo, lo que usa como palanca de su política exterior, ha mantenido el resto de los 48 mil kilómetros de oleoductos bajo el control estricto de la compañía estatal Transneft.

El oleoducto BTC, a pesar de ser la más costosa alternativa para exportar el petróleo del Caspio, fue apoyado por Estados Unidos porque evade el tránsito por Rusia, lo cual propicia que el Cáucaso y Asia Central no dependan tanto de las tuberías rusas. El oleoducto proporciona también una oportunidad para estimular las economías regionales a las que Occidente corteja, especialmente las de Georgia, Azerbaiján y Turquía,

arguyó que eso podría llevar a un nivel insostenible de tráfico marítimo en el estrecho del Bósforo, que divide Estambul. A petición de Estados Unidos, el oleoducto BTC dirigió su complejo camino a través de Azerbaiján, Georgia y Turquía. De cualquier forma, algunos opositores del oleoducto señalaron que los ingresos proporcionados a Azerbaiján contribuirán a apuntalar al autocrático y corrupto régimen del país. Y los ambientalistas se han quejado de que el gasoducto escinde un parque nacional en Georgia.

La locura de los oleoductos

China, sedienta de petróleo, está también ansiosa de meter las manos en los recursos de la región, y en septiembre comenzará a trabajar en los mil kilómetros de un oleoducto que irá de Atasu, en Kazajistán central, a los campos petrolíferos del Caspio. De cualquier manera, parece que los planes de unirse con las tuberías rusas para hacer posible el paso del petróleo siberiano a tra-

China, sedienta de petróleo, está ansiosa de meter las manos en los recursos de la región, y en septiembre comenzará a trabajar en un oleoducto de mil kilómetros

vés de Kazajistán serán obstaculizados por Transneft.

Asimismo, los países europeos no temen ceder a una política de pequeños oleoductos. En febrero Ucrania dio a Rusia una bofetada al acordar la reversión del flujo del oleoducto Odesa-Brody, que supuestamente iba a llevar el petróleo ruso en dirección sur al puerto ucraniano de Odesa, en el mar Negro, y a la red de oleoductos europeos. En forma reciente, Ucrania ha experimentado una escasez de crudo y su primer ministro ha sido culpado de la excesiva dependencia del petróleo ruso.

Un poco más lejos, otros dos oleoductos propuestos demostraron cómo la batalla por las fuentes de energía puede solucionar algunas dificultades políticas mientras produce otras. Una mejora de las relaciones entre India y Pakistán anticipó el anuncio de que India está considerando desarrollar un oleoducto de 2 mil 775 kilómetros, conectado con Irán. Estados Unidos se opone con dureza a un involucramiento con Irán y pretende usar un acceso exterior a las fuentes energéticas iraníes como palanca para detener el programa nuclear del país. Rusia ha apoyado ampliamente el programa nuclear de Irán, en parte para contrarrestar las ambiciones de Estados Unidos en el Caspio.

Por su parte, Pakistán es parte de un acuerdo para construir un gasoducto desde Turkmenistán, que tiene importantes campos de gas, a través de Afganistán, hasta la costa paquistaní. El talibán, que continúa siendo una amenaza activa en Afganistán, ha jurado arruinar el proyecto si participan compañías estadounidenses. Pero las amenazas de los terroristas son probablemente exageradas aun en estas inestables partes del mundo. Si bien los insurgentes han bloqueado las exportaciones de petróleo iraquí mediante la explosión de oleoductos, muchas tuberías corren bajo tierra y los ataques contra ellas no son comunes.

De hecho, la gran mayoría de los oleoductos no causan polémica ni están amenazados: por ejemplo, sólo en Estados Unidos hay 322 mil kilómetros de tuberías que transportan petróleo, gas y productos refinados. Pero así como la carrera por el crudo y el gas de áreas lejanas se calienta, amenazando viejas alianzas y fraguando otras nuevas, la política de ubicación de oleoductos será cada vez más complicada. Los días del zar y de su regla han llegado a su fin.

FUENTE: EIU

ECONOMIST INTELLIGENCE UNIT
/THE ECONOMIST

Ante los cortes unilaterales efectuados por Argentina en los suministros garantizados de gas natural que tenía contratados con Chile, este país ha modificado rápidamente su política energética. Los planes incluyen eliminar los impedimentos para la construcción de proyectos carboeléctricos, así como introducir programas para alentar el uso de energía geotérmica, solar y eólica.

El nuevo plan energético marca un cambio de las últimas políticas del gobierno, establecidas en 1990, que buscaban reducir la dependencia del Sistema Interconectado Central (SIC, el más grande complejo eléctrico del país) respecto de la energía hidroeléctrica, mediante el uso de energía barata derivada de plantas eléctricas de ciclo combinado que utilizan el gas natural

procedente de Argentina.

En los primeros días de mayo, el Congreso aprobó con celeridad una ley que, una vez firmada por el presidente Ricardo Lagos, permitirá a los productores de energía establecer precios fijos más altos, con lo que podrán trasladar el incremento de sus costos a los consumidores. Según la nueva ley, los usuarios pagarán un 12% adicional (de acuerdo con el gobierno) o casi 15-20% (de acuerdo con los analistas) por el consumo eléctrico. Se espera que las pequeñas empresas paguen todavía más.

La posibilidad de cambiar a un régimen regulatorio que admita el incremento de ganancias de los empresarios atrae nuevos participantes al sector eléctrico chileno, lo que anuncia una competencia más amplia. Por ejemplo, la necesidad de diversificar las fuentes de energía ha creado la oportunidad para Vetas, firma danesa especialista en energía eólica, que afirma poseer 35% del mercado mundial de generadores de viento.

El gobierno de Chile alienta también el desarrollo de más fuentes de gas natural y ha ini-

ciado, a través de la compañía petrolera estatal Empresa Nacional del Petróleo (Enap) la construcción de un puerto terminal de gas natural licuado (GNL) y de una planta de regasificación anexa. La conclusión del proyecto está programada para 2008.

La competencia para desarrollar suministros de energía se incrementará como resultado de una reforma del reglamento de agua, que al parecer será aprobada en fecha próxima por la Cámara de Diputados. El nuevo reglamento podría incluir un importante y creciente cargo

anual sobre los derechos de agua no utilizados después de cierto periodo de gracia. Con esto se intenta penalizar a las compañías que mantienen en su poder derechos de agua con la propuesta de construir plantas hidroeléctricas, pero que no han ejecutado sus proyectos e impiden que otras exploten el potencial hidroeléctrico. De acuerdo con el Ministerio de Obras Públicas, las tres más grandes compañías generadoras de hidroelectricidad chilenas explotan únicamente 14% de los derechos de agua registrados a su nombre.

Los funcionarios estiman que se requiere una inversión de unos 30 mdd al año en generación de electricidad para satisfacer las demandas de energía del país. El crecimiento de la demanda doméstica alcanzó 6.7% en 2003 y 7.6% en 2004. Es probable que la tasa exceda 7% en 2005 y en los años subsecuentes.

FUENTE: EIU

¿Se vuelve más lenta la economía china? Esta es una pregunta importante para el crecimiento global, los prospectos económicos de Asia y los mercados de materias primas. Las pruebas están muy mezcladas. Por una parte, los especuladores apuntan a un 16% anual de crecimiento de la producción industrial en abril. De acuerdo con Morgan Stanley, la causa del incremento son las exportaciones, las cuales el mes pasado subieron 3% respecto de un año antes.

Pero las importaciones son otra cuestión. Morgan Stanley señala que el crecimiento se ha reducido a 13.5% en los primeros cuatro meses del año, abajo del 36% de 2004. Esta desaceleración del paso podría explicar lo que ha pasado en el mercado de materias primas.

El índice báltico de carga seca, que mide la actividad de carga marítima, ha caído de 6,208 en diciembre a 3,366. El índice Reuters CRB de futuros de bienes se sitúa abajo de 7% desde mediados de marzo y el Goldman Sachs está abajo del 10% desde abril.

¿Y SI CHINA METIÓ YA LOS FRENOS?

Pero Dresdner, Kleinwort y Wasserstein argumenta que la baja en el precio de las materias primas no es necesariamente un mal augurio para el crecimiento chino. Dicha firma cree que la reducción de las importaciones es una respuesta a los altos niveles de inventarios que resultaron del control de créditos aplicado por las autoridades chinas el año pasado. Una vez que hayan salido esos inventarios, las importaciones empezarán a recuperarse. Quizá el rebote en el precio del petróleo a más de 50 dólares el barril es una señal temprana de esta tendencia.

Sería una noticia muy buena para algunos de los vecinos de China. De acuerdo con Morgan Stanley, algo más de 20% de las exportaciones de Corea, Taiwán y Japón van para China, un gran incremento en sólo cinco años. El crecimiento taiwanés dejó mucho que desear en los primeros tres meses, el ingreso per cápita se

elevó sólo 2.5%, la tasa más baja desde la epidemia de neumonía atípica (sars).

Y no sería exagerado decir que las perspectivas para los mercados financieros podrían depender del nivel del crecimiento chino.

Según Dresdner, China aportó la cuarta parte del crecimiento global en los primeros tres meses, y la Asia antes liderada por Japón (que probablemente está ahora en el bloque chino) contribuyó con casi una quinta parte. Estados

Unidos no puede cargar el fardo de la economía mundial para siempre. Como continúan demostrando los datos de las encuestas, no hay tantas razones para fiarse de la eurozona.

Así que si Asia flaqueara, no sería ningún misterio la razón por la que los rendimientos de los bonos se irían para abajo.

FUENTE: EIU

RECHAZO A LA DEMANDA DE REVALUAR EL YUAN

China rechazó la semana pasada una detallada recomendación de Washington de dar un rápido giro hacia un sistema cambiario más flexible, empezando por una revaluación de 10% del yuan.

La propuesta de EU también generó escepticismo de los analistas radicados en China, quienes afirmaron que la revaluación atentaría contra la tradición gradualista de las políticas chinas y acabaría con la cantinela del gobierno sobre la "estabilidad" de la paridad.

El vocero de un ministro extranjero, en respuesta a preguntas sobre el reporte del *Financial Times* de que el Departamento del Tesoro estadounidense había planteado una revaluación vía enviados no oficiales, dijo que muchos estadounidenses habían ido a China en tiempos recientes con "mensajes" en ese sentido. Sin embargo, repitió la postura de Pekín: que no se doblegaría ante la presión extranjera sobre el asunto.

China ha dicho durante mucho tiempo que pondrá fin a diez años de paridad fija con el dólar en favor de una tasa más flexible, pero no ha precisado cuándo.

Ha Jiming, economista en jefe de Capital Internacional de China, el banco de inversiones más grande del país, dijo que,

aunque el momento fuera oportuno, un 10% resultaba demasiado alto para un primer movimiento.

"Sigue siendo demasiado arriesgado relajar mucho la paridad, así que China podría empezar con una revaluación de 5% y luego poner al yuan en una canasta de divisas con la misma paridad", expuso Ha Jiming.

Zuo Xiaolei, economista en jefe de Valores Galaxia, afirmó que el tipo de cambio se ha convertido en un asunto político más que económico. "En China casi todas las decisiones se toman por consenso... sólo así se puede concertar un incremento de 3 a 5% en el valor del yuan".

FUENTE: EIU/INFO-E



AFP

Escena en la plaza Tiananmen en la época de la epidemia de neumonía atípica, que afectó la tasa de crecimiento per cápita en varios países



AFP

China Minsheng Banking Corp. con sede en Pekín, uno de los bancos privados más grandes del país

