

La OPEP*

En la época previa a la OPEP, antes de 1960, a menudo se acusaba a las compañías petroleras internacionales (como Royal Dutch Shell y Standard Oil de Nueva Jersey) de actuar como un cartel. Si su meta era mantener los precios altos, fracasaron, como se evidenció posteriormente cuando surgió la OPEP ¡y realmente subió los precios! De hecho, el intento de las principales compañías para reducir los precios fue lo que condujo a los países exportadores de petróleo a establecer la OPEP en 1960. (En lo que debió ser un punto no muy bueno para la inteligencia de la política económica exterior, el Departamento de Estado de Estados Unidos fomentó activamente la formación de la OPEP.) La historia subsiguiente del mercado mundial del petróleo se puede dividir en cinco fases.

Fase 1 (1960-1973). Los países de la OPEP requirieron que las compañías petroleras privadas redujeran la producción, evitando así que los precios bajaran. Durante la mayor parte de este periodo, el precio del crudo ligero árabe era aproximadamente de \$1.80 por barril, aumentando poco a poco hasta \$2.59 para 1973. También durante este periodo los países exportadores solidificaron su control sobre los precios y la producción, expropiando en efecto las concesiones de petróleo privadas. De allí en adelante, las compañías petroleras privadas en los países miembros de la OPEP sólo recibían lo que equivalía a una cuota de manejo por los servicios de extracción y mercadotecnia. Por ejemplo, en 1973, el gobierno de Arabia Saudita se quedó con todo el precio, excepto alrededor de 60 centavos, de \$2.59 por barril.

Fase 2 (1973-1978). A finales de 1973, después de que Egipto y Siria atacaron a Israel, los países árabes que dominaban la OPEP redujeron la producción con el fin de influir en las políticas diplomáticas de las naciones occidentales. Un embargo propuesto sobre los embarques a Europa resultó ser inviable, pero el recorte de la producción hizo que los precios aumentaran en forma extraordinaria. Para el 1.º de enero de 1974, el precio había aumentado más de cuatro veces, a \$11.65 por barril.

El problema para la OPEP era y sigue siendo mantener baja la producción. De hecho, en el periodo de 1974 hasta finales de 1978, la mayoría de los miembros de la OPEP no estaban reduciendo su producción. El cartel era viable sólo debido a que unos cuantos productores importantes, en especial Arabia Saudita y Kuwait, mantenían su propia producción a un nivel relativamente bajo. Sin embargo, el poder de la OPEP se debilitó en forma gradual. Mientras que el precio oficial subió de \$11.65 por barril a principios de 1974 a \$13 cinco años después (un incremento de alrededor de 12%), el dólar estadounidense se depreció aproximadamente 38% durante el mismo periodo. Por consiguiente, para el 1.º de enero de 1979, el precio real del petróleo crudo de la OPEP había bajado considerablemente desde su punto más alto.

Fase 3 (1979-1982). Cuando la revolución iraní paralizó la producción en ese país, la OPEP vio una oportunidad para iniciar otra ronda de incrementos del precio. Incluso después de que la situación se estabilizó, bajo el régimen de Jomeini, las exportaciones iraníes siguieron siendo considerablemente menores que antes. A finales de 1981, el precio oficial de la OPEP aumentó por último a \$34 por barril. (En el punto más alto, algunos proveedores de la OPEP exigían y recibían una prima tan elevada como \$5 arriba del precio oficial.) Sin embargo, en especial hacia finales del periodo, el mantenimiento de esos precios requería reducciones cada vez más severas de parte de los principales productores de la OPEP, en particular de Arabia Saudita. Dos factores estaban trabajando en contra del control de precios. En primer lugar, la elasticidad de la demanda demostró ser mayor a largo plazo que a corto plazo: los países consumidores empezaron a utilizar el petróleo de una manera más económica y a cambiar a combustibles sustitutos. En segundo lugar, los precios altos alentaron a los exportadores de petróleo que no eran miembros de la OPEP, como Gran Bretaña y México, a ampliar su capacidad. El efecto combinado de una menor demanda y una creciente oferta de países no miembros de la OPEP condujo a la siguiente fase.

Fase 4 (1982-1985). En esta fase, la OPEP hizo un serio esfuerzo para reducir su propia producción. A principios de 1983, había bajado su producción de una cima de 32 millones de barriles por día (mbd) a menos de la mitad de esa cantidad. Dentro de la OPEP, el impacto de la disminución fue sobre el productor más grande, Arabia Saudita, que redujo la producción de una cima de 10.2 mbd a menos de 4 mbd. Incluso así, el precio nominalmente fijo de \$34 por barril se estaba deslizando en términos reales, debido a que el dólar se depreció alrededor de 5% entre octubre de 1981 y marzo de 1983. Cediendo ante la realidad económica, en marzo de 1983 la OPEP redujo el precio en dólares a \$29 por barril.

Fase 5 (finales de 1985). Arabia Saudita finalmente cumplió su largamente anunciada amenaza de ampliar su producción, en venganza por la falla de otros miembros de la OPEP de sujetarse a sus cuotas. Esto significó que los sauditas abandonaban su papel de estabilizadores del precio. En noviembre de 1985 el precio del petróleo era de \$30 por barril; para febrero de 1986, había bajado a \$15. A la larga, los otros miembros de la OPEP convinieron en una estrategia para limitar la producción, y ésta disminuyó de más de 20 mbd a menos de 15 mbd. El precio del petróleo se ha mantenido desde entonces en aproximadamente \$15, con una importante excepción. En agosto de 1990 Iraq invadió Kuwait (un país pequeño, pero gran productor de petróleo) sólo para ser expulsado a principios de 1991. Durante el disturbio, los precios del petróleo subieron a alrededor de \$30 y volvieron a bajar a cerca de \$20 después de la derrota decisiva de Iraq. Desde entonces, a pesar del continuo bloqueo de las exportaciones de Iraq y de la lenta recuperación de la producción de Kuwait, los precios han vuelto aproximadamente al nivel de \$15. En vista de los intereses tan diferentes de los miembros de la OPEP y de la creciente competencia de los proveedores que no son miembros de la OPEP, sigue siendo dudoso si la OPEP puede mantener incluso su reducida efectividad actual como cartel.

Comentario de J. Hirshleifer & D. Hirshleifer

El hecho de que en 1973 el Shah de Irán, el rey de Arabia Saudita y otros potentados petroleros hayan logrado convencer a una gran parte del público occidental de que la "crisis del petróleo" de ese año no se debió a la reducción de la producción de la OPEP, sino más bien a las maquinaciones de las compañías petroleras privadas, habla de la credulidad económica. ¡Empezaron a circular rumores de que a fin de mantener los precios altos, las principales compañías petroleras estaban reteniendo buques petroleros llenos de petróleo fuera del alcance de la vista a lo largo de las costas este y oeste de Estados Unidos, y todos los creyeron!

*Fuente: Artículo recogido en J. Hirshleifer & D. Hirshleifer: Microeconomía, Pearson Education, Sexta Edición, 2000.