

Opinión

La Opep en Viena 2019

Rodolfo Segovia



Las exportaciones colombianas cayeron en los últimos meses 11,5 %, casi lo mismo que los precios del petróleo (de 72 a 60 dólares por barril Brent), mientras que la producción diaria ha crecido a 890.000 barriles diarios (bd), un 2% anual. Para la salud de la balanza de pagos colombiana importa, por lo tanto, a su vez lo que resuelva la OPEP en Viena el día de hoy y la perspectiva de la producción por *fracking* en EE. UU., que ha presionado los precios a la baja, por más que la OPEP y sus aliados impongan cuotas. Las dos cosas van juntas.

Las decisiones de los países petroleros, aliados o aliados, van depender mucho de su visión del *fracking* estadounidense, cuya rata de crecimiento vertiginoso de los últimos años algunos creen está por disminuir. Observan que la utilización de taladros ha caído y que un cuarto de ellos están parados. Aún así, el incremento de la producción

fracking en los EE. UU. podría pasar de 12,2 a 13,2 millones de b/d en 2020, que es casi suficiente para cubrir el aumento del consumo mundial durante el año próximo.

Los entendidos arguyen que los bancos se cansaron y que no van a apuntarle más al crecimiento en barriles, como ha venido sucediendo hasta ahora.

El énfasis está variando hacia el flujo de caja. Los *wildcatters*, productores independientes, el mantra del *fracking*, para quienes prestar y producir era todo, están dando paso a las compañías mejor establecidas como Oxy con Ecopetrol, cuya meta es el retorno de la inversión. Y tiene que ser así porque los que hacen las cuentas afirman que hechas las sumas y restas, la caja no cuadra: se ha invertido más de lo que generado. De ahí las numerosas quiebras.

Ante la incertidumbre sobre el futuro crecimiento de la producción por *fracking*, la OPEP y toda la industria debe decidir si mantener las cuotas actuales, incluidas las de los asociados como Rusia, o si deben aumentarlas. Lo primero menos difícil que lo segundo. Pero, además, no



La menor producción de petróleo produce mejor precio relativamente rápido, pero al mismo tiempo estimula mayor 'fracking' de respuesta ágil que derrota cuotas".

solo EE.UU. amenaza mejores precios; hay que contar también con incrementos de Noruega, Brasil y el ingreso al mercado de la Guayana.

Norteamérica ha llegado a 17.500.000 millones de dólares, de lejos la mayor del mundo, y con su fe en la libre empresa, imposible que se sujete a un cartel.

En los tiempos de don Sancho Jimeno, el héroe de Cartagena en 1698, la Flota de los Galeones de Tierra Firme corría hacia la ruina. Era un car-

tel que sucumbía a los embates del contrabando y el exceso de oferta.

La OPEP podría tener sus días de efectividad contados. De no reducir producción, consenso difícil de conseguir, la oferta excederá, como ya está comenzando a pasar -Rusia, por ejemplo, ha dejado de cumplir con la rebaja acordada-, en por lo menos en 200.000 bd durante el primer semestre de 2020, suficiente para desestabilizar los precios. Si a esto se le añaden los líquidos y gases de petróleo que acompañan especialmente el *fracking* y que no se contabilizan para los equilibrios oferta-demanda, el desequilibrio podría ser mayor.

El hilar fino desvela a la OPEP. Menor producción produce mejor precio relativamente rápido, pero al mismo tiempo estimula mayor *fracking* de respuesta ágil que derrota cuotas. A este no lo contienen sino los precios bajos, porque es un aceite de alto costo de producción. Tamaño dilema que podría dar al traste con la OPEP como cartel y de paso el petróleo colombiano como industria.

Exministro - Historiador
rsegovia@sillar.com.co

Impulsar la expansión de redes 5G

Francisco Barnier González



El espíritu de la ley 1978 de 2019 de modernización del sector TIC en Colombia es cerrar la brecha digital en un país de regiones en donde el objetivo político es ampliar y profundizar la conectividad para los colombianos frente a maximizar utilidades en una subasta de asignación del espectro. El precio de arranque o inversión de una subasta tiene una lógica económica. Si no hay previsibilidad en la subasta y no se diseña bien, puede fracasar como sucedió recientemente o tener un impacto neto negativo para efectos de acelerar la adopción de los servicios.

Es por lo anterior que algunos países optan por el denominado "concurso de belleza" en vez de la subasta para alcanzar los resultados de política e impulsar el mercado en términos de cobertura, capacidad y competencia.

Algunos países como la China y Japón no cobran por el espectro puesto que prevalece el cumplimiento de objetivos de desarrollo de las telecomunicaciones y su asignación es función de los compromisos propuestos de despliegue por parte de los operadores. La conectividad medida por número de estaciones base 4G por persona en China y Japón es en promedio cuatro veces más densa que la de grandes países europeos y Estados Unidos. Chile adoptó un sistema de asignación que favorece mayor cobertura y sus redes son tres veces más densas que el promedio de Brasil, Colombia y México.

Un estudio de la GSMA demuestra que no hay prueba empírica concluyente que los precios de la subasta estén correlacionados con el cobro de servicios más elevados pero si evidencia robusta que precios altos del espectro crean un impacto negativo en la cobertura, conectividad y velocidades de descarga y de subida. Al parecer los precios del servicio estarían más relacionados con el crecimiento de la demanda y con el nivel de competencia, entre otros factores.

El impacto del elevado costo del espectro lleva a limitaciones por parte de algunos operadores en términos de recursos lo que conlleva la reducción de la inversión, situación que es más compleja para operadores de menor tamaño frente al líder del mercado o para nuevos operadores entrantes. La publicación del precio de reserva en la subasta mediante la definición de un precio mínimo de subasta trae beneficios para el ingreso de operadores más pequeños o nuevos entrantes al mercado. Sin embargo, su diseño no debería distorsionar los incentivos de inversión y la densificación de redes debería ser el elemento esencial para la realización exitosa de la expansión de las redes 5G.

Es mejor dejar la ambición de mayores ingresos en la subasta actual de 5G frente a permitir más competencia, reequilibrar el mercado y llegar a una versión expansiva de la conectividad con inversión que amplíe los objetivos de cobertura, velocidad de despliegue, capacidad más rápida y de menor latencia y más conectividad inteligente en 'verticales' no penetradas como las distintas regiones, carreteras, vías terciarias, movilidad, cámaras de seguridad, salud digital, inteligencia artificial y tecnología de punta.

¿Un nuevo orden mundial?

Rafael Herz



Esta semana se conmemoraron los 70 años de la OTAN. No fue una celebración. No sólo existieron desencuentros personales, por ejemplo, entre Trump y el primer ministro de Canadá o el presidente de Francia, sino existieron unas dudas profundas sobre el presente y futuro de la Alianza. La OTAN nació como una organización cuyo propósito era defender militarmente a los países de occidente contra la amenaza soviética en tiempos de la guerra fría. Hoy con el fin de esa época, la OTAN ha tenido que replantearse.

Ese replanteamiento es parte de los problemas que se sintieron en esta conmemoración. Los EE. UU. critican que algunos países europeos no están cumpliendo con sus obligaciones, en particular Francia. Y existe una visión muy diferente como aproximarse a te-

mas internacionales. No existe claridad ni unanimidad frente a quien es el verdadero "enemigo", cuáles son los valores que se estarían defendiendo, y existen más diferencias internas entre los aliados, que frente a las supuestas amenazas como el papel de Rusia en el Medio Oriente o el de China en Asia, entre otras.

Pero si en los aspectos militares hay dudas, también existe una nueva etapa en la forma de ver el ordenamiento económico mundial. El Fondo Monetario fue creado como entidad que debería fundamentar el régimen de tasas de cambio fijas. Al cambiar el esquema mundial a una de tasas libres sin controles de flujos de capital, el Fondo se convirtió en el financiador de corto plazo ante problemas de las balanzas de pago, particularmente de los países en vía de desarrollo.

A su vez, el Banco Mundial, que inicialmente se pensó para financiar la reconstrucción de Europa después de la Segunda Guerra Mundial, cambió a financiar proyectos de largo plazo con el propósito de transformar las econo-



La gran preocupación en el desarrollo sostenible es que no se ve el liderazgo, ni la intención de pensar en grande en ese contexto, que es de suma urgencia".

mías en vía de desarrollo. Estos créditos, tanto del Banco Mundial como del Fondo Monetario, estaban atados a condiciones relacionadas con políticas económicas basadas en la ortodoxia de ajustes monetarios, fiscales y cambiarios para sustentar el equilibrio y, supuestamente, poder atraer la inversión requerida para el desarrollo y la generación de empleo.

A su vez, se creó la Organización Mundial del Comercio, con el propósito de bajar aran-

celes y fomentar el comercio internacional a través de reducir los obstáculos al libre comercio. Hoy, esto se cuestiona en el marco de las guerras comerciales que aluden a prácticas que atentan contra la competencia.

En lo económico, el cuestionamiento al orden mundial se denota en las protestas en las calles de varios países, sobre todo en América Latina. Se señala la necesidad de pensar en mayor equidad, cerrar brechas, y valorar el medio ambiente como esencial en el desarrollo sostenible.

Pareciera que no ha duda de que debe haber necesidad de una nueva aproximación al orden mundial, en lo militar y en lo económico. Se requiere pensar de fondo ese marco en lo institucional, en lo jurídico, pero sobretudo en valores y objetivos que permitan un desarrollo sostenible a largo plazo. La gran preocupación es que no se ve el liderazgo, ni la intención de pensar en grande en ese contexto, que es urgente.

Analista
rshertz@hotmail.com