

Informe Sobre El Mercado Energético Mundial.

Del 1 al 8 de agosto de 2007

Por Hernán Federico Pacheco

Índice:

Geopolítica: El Ártico, "the last great unexplored bastion on earth"	2
✓ El Polo Norte ¿arena de una nueva guerra fría?	5
✓ Los motivos por los que un líder ruso debería ir al Polo Norte	7
Análisis: China entra en British Gas y augura un proceso intensivo en compra de activo	os 9
✓ Nuevos mecanismos para favorecer la inversión china en el mundo	11
✓ Chevron desarrollara un campo de sour gas en China	12
Estados Unidos: Entra en discusión la inversión en infraestructura de energía	14
Análisis: Planes para desarrollar y afianzar el negocio de los biocombustibles	16
✓ Advertencias sobre el control estatal del alcohol combustible	17
Cifras y Notas del Sector	18
✓ Estados Unidos: Lukoil acusado de conspiración	18
✓ E.ON entra en el mercado eólico español al comprar Energi E2	19
✓ Petroleras rusas pueden volver a Irak	20



Geopolítica: El Ártico, "the last great unexplored bastion on earth"

En una "relevante hazaña científica", dos minisubmarinos tripulados rusos se sumergieron la semana pasada hasta las profundidades del Océano Glacial Ártico, a cuatro mil 261 metros de profundidad, distancia nunca antes alcanzadas por el hombre y donde colocaron una "huge titanium flan" (bandera rusa hecha de titanio). Los artefactos de exploración fueron trasladados hasta la gélida zona polar por el buque-laboratorio Akademik Fiodorov, a quien acompañaban el rompehielos "à propulsion nucléaire" Rossia y varios helicópteros.

Rusia parece convertirse en el último tanque colosal de petróleo del mundo. Será el "último" porque después ya no habrá petróleo. O mejor dicho: ya no habrá petróleo para todos, y esto se convertirá en un grave problema. Rusia ha hecho una cuenta estratégica exacta y se prepara para poner su bandera en los campos petroleros del futuro. La expedición ártica con la que Moscú demanda el lecho marino del Polo Norte no sólo tiene un valor científico y es un nuevo récord para el libro Guiness. "Esta expedición tiene un valor estratégico y geopolítico; sus dimensiones no son mesurables por el momento. Pero Rusia envió una señal a todo el mundo" dijo el diario gubernamental ruso Rossiiskaya Gazeta.

Le Figaro¹ escribe que Rusia está decidida a lanzarse a todo vapor y sin complejo a la batalla geopolítica por el control de los formidables recursos energéticos de la región del Gran Norte. "El Ártico nos pertenece y deberíamos mostrar allí nuestra presencia", explicó el explorador polar Alexandre Tchilingarov. Una declaración que se parece mucho a una nueva versión de Dostoïevski, según la cual, "por todas partes donde los rusos ponen el pie, la tierra se vuelve rusa...".

"Rusia reclama sus derechos sobre el Polo Norte", reza el titular que ocupa toda la primera plana del diario inglés The Independent²."La osadía y la pericia técnica de los rusos pueden ser comparadas con el desembarco en la Luna realizado por los norteamericanos en 1969 -escribe el rotativo-. Pero a diferencia de la Luna, en el fondo del océano Glacial Ártico debe haber enormes yacimientos de petróleo y gas".

En el artículo editorial que publica The Independent dice que los altos precios de los agentes energéticos y el agotamiento de los yacimientos tradicionales obligan a explotar las zonas más extremadas del planeta. "Ya no es sólo cuestión de exploraciones científicas o prospecciones geológicas, sino también es cuestión de política", afirma el autor del artículo.

El US Geological Survey estima que aproximadamente el 25% de las reservas mundiales de petróleo -hasta 10 mil millones de toneladas de hidrocarburos- están localizados en el norte del Circulo Ártico, y allí existen evidencia también pruebas de carbón, gas y otros numerosos minerales³. Abundan el estaño, manganeso, oro, níquel, plomo y platino. "Los científicos estadounidenses fueron por mucho tiempo del potencial mineral del Ártico, pero la oposición feroz en Washington a la perforación en los refugios de la fauna de Alaska obstaculizó la explotación. Los americanos fueron lentos en comprender las implicaciones del cambio del clima y varios funcionarios se quejaron la semana pasada cuando Putin tomó la iniciativa estratégica",

¹ Le Figaro, "La Russie plante son drapeau au fond de l'océan Arctique », (3/8)

² The Independent, « Russia claims North Pole", (3/8)

³ The Times, "Arctic Role", (3/8)

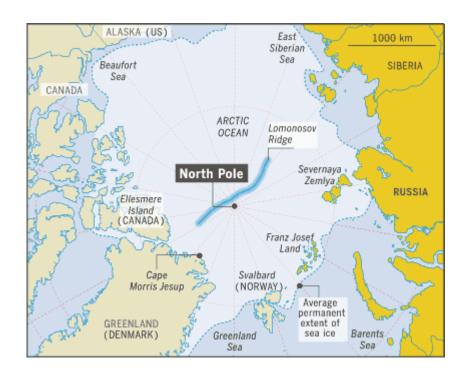


subrayó The Times. Un report reciente del US Centre for Naval Analyses describió el calentamiento global como "*una amenaza seria*" a la seguridad estadounidense que debería hacerse una prioridad militar.

A pesar de los esfuerzos humanos, económicos y científicos que Rusia ha puesto en la expedición, algunos expertos dudan de que la cantidad de recursos naturales compense el esfuerzo. La estimación de 700.000 millones de dólares sólo en hidrocarburos se considera exagerada en algunos círculos. Otra duda es si Rusia podrá explotar por sí sola dichos recursos. Hoy por hoy, la respuesta es que no, y la prueba está en el yacimiento de gas Shtokman, situado en el mar de Barents, muy cerca del Círculo Polar Ártico. A pesar de las reticencias de años pasados, el monopolio del gas ruso Gazprom ha tenido que aceptar la participación de las grandes petroleras extranjeras y la francesa Total ya ha entrado en el proyecto.

Las compañías petroleras ya consideran los desafíos técnicos para industrializar uno de las grandes zonas vírgenes del mundo. Estudios geológicos recientes indican que hasta el 80% de las reservas de energía pueden ser de gas natural. "El costo de conseguir el gas de la tierra es alto, pero el costo de adquirir en cualquier lugar para usarlo es más alto", dijo Andrew Kendrick de BMT Fleet Technology, firma que se especializa en exploración en el Ártico.

Un artículo reciente de la revista Professional Engineering mencionó que las tuberías en el Ártico eran "out of the question" porque son prohibitivamente caras para colocar. "La única forma viable de transportar es por el mar, usando petroleros gigantescos llenos de gas natural licuado", dijo la revista.





A diferencia de la Antártida, ningún tratado internacional prohíbe la explotación de esta riqueza -en gran parte porque siempre se pensaba que el hielo polar y la profundidad del mar lo hacían imposible. Con la mejor tecnología y el acceso más fácil debido al derretimiento de los hielos, impulsado por el calentamiento global, ya no parece inimaginable llevar la minería al fondo del mar. En las últimas dos décadas, los hielos se redujeron en un 20% y según algunos estudios, en unas cuatro décadas el mar estará despejado durante el verano. Las rutas marítimas que acorten la distancia entre el Pacífico y el Atlántico también se convirtieron en una nueva posibilidad, contemplada para dentro de ocho años⁴. Es por lo tanto el momento de regular la actividad en esta región sensible.

El periódico The Guardian⁵, a su vez, llama a todos los países de la zona ártica tener presente que el océano Ártico debe seguir incumbiendo a la Organización del Fondo Marino, un organismo de la ONU. "Antes de que la capa de hielo se derrita y el océano Ártico se convierta en una congestionada ruta de embarcaciones, un campo de pesca y un yacimiento de gas y petróleo, vale la pena pensar sobre lo que está a punto de desaparecer. El Ártico pide que lo dejen en paz porque tanto el lecho marino como la plataforma continental quedan al margen de la jurisdicción nacional siendo patrimonio de toda la humanidad, y hay que dejarlos tal como están", sostiene The Guardian.

Además de realizar investigaciones científicas, la expedición al fondo del mar buscará pruebas geológicas para demostrar que el lecho marino de una vasta zona del Polo Norte pertenece a Rusia. Los científicos pretenden demostrar que la cordillera submarina Lomonósov, que se eleva a tres mil 700 metros desde el fondo oceánico y va más allá del Polo Norte, es continuación de la plataforma continental de Siberia.

Kim Holmen, del Instituto polar noruego, discute la lógica rusa que los dorsales submarinos constituirían el prolongamiento de la plataforma siberiana deberían pertenecer a Rusia. "Estados Unidos y Europa también fueron unidos, los Apalaches y las montañas de Escocia formaban un conjuntos geológico, pero Escocia no puede pretender, sobre esta base, que una parte de los Estados Unidos le pertenece", precisa el científico. Agregó Holmen: "Estas muestras no pueden demostrar de una vez y para siempre que la discusión entera ha terminado". También se necesitarían ecosonogramas profundos y otros datos.

Vladimir Chuprov, jefe de la unidad de energía de Greenpeace Rusia dijo que la perforación para extraer petróleo del Ártico sólo significaría el aumento de las emisiones de los gases de efecto invernadero y la destrucción de una de las áreas lejanas más limpias del planeta⁶. "Esto va contra las actividades y objetivos de cortar las emisiones de gases de efecto invernadero para 2050", sostuvo, refiriéndose al "target" convenido por el grupo de los ocho en Alemania en junio.

Según la Convención de las Naciones Unidas sobre Derecho Marítimo (artículo 76⁷), los cinco Estados con territorios dentro del Círculo Polar Ártico –Canadá, Noruega, Rusia, Estados Unidos y Dinamarca vía su control de Groenlandia— tienen derechos económicos en una zona de 200 millas y 150 millas adicionales de derechos sobre el lecho marino, midiendo a partir de donde termina la plataforma continental. Pero la convención está sujeta a posibles apelaciones, y varias naciones disputan los límites de esta zona⁸. La explotación del "seabed" (fondo del mar) está gobernada ampliamente por la mencionada la Convención negociada hace 25 años y que entró en vigor en 1994. Esta fue ratificada por Rusia, pero no por Estados Unidos, que se opusieron al monopolio que da a la

⁴ The Daily Telegraph, "Russia Arctic stunt celebrated by Moscow press", (3/8)

⁵ The Guardian, "Russian Subs Seek Glory at North Pole", (2/8)

⁶ The Moscow Times, "Subs Find Bottom on Arctic Endeavor", (3/8)

⁷ http://www.cedepesca.org.ar/convencion_derechos_del_mar.htm

⁸ Financial Times, "Russia plants flag on North Pole seahed", (2/8)



International Seabed Authority para organizar todas las actividades relacionadas con los minerales bajo aguas internacionales.

Para la prensa americana es un problema importante que Estados Unidos no ratificó la Convención sobre el Derecho del Mar, más que nada porque los senadores no querían que hubiera restricciones internacionales a las acciones de su país. Sin embargo, en mayo de este año el senador republicano Richard Lugar pidió que se ratificara la convención a la luz de las acciones rusas, porque se necesita la voz de Estados Unidos en la mesa de negociaciones⁹.

No se puede descartar que Naciones Unidas retrace su veredicto para dar tiempo a Dinamarca, Noruega, Estados Unidos y Suecia a realizar sus propias expediciones, o que los cinco países con territorio en el Círculo Polar Ártico opten por repartirse el área sin la intervención de Naciones Unidas¹⁰. "Es una suerte de carrera entre los países del Ártico para extender su plataforma continental más al norte posible, reivindicando lo más posible los fondos marinos", explica a Le Figaro (ídem) el experto de intituto noruego Nansen, Claes Ragner.

Hasta el momento se manejaban dos opciones por el Artico: El "Método de la línea media" -que apoyan Canadá y Dinamarca- dividiría las aguas del ártico entre los países según la longitud de la costa más cercana. Este método daría el Polo a Dinamarca pero beneficiaría también a Canadá. Y el "Método del sector" tomaría al Polo como centro y establecería líneas en todas las longitudes, lo que penalizaría a Canadá, pero Noruega y Rusia, en menor medida, saldrían ganando.

"Una anexión unilateral del área por Rusia es imposible", dijo Viktor Posyolov del Russian Institute of Ocean Geology, que condujo la exploración ártica. "Estrictamente cumpliremos con la convención de Naciones Unidas". Boris Makarenko, vicedirector del Centro de tecnologías políticas: los planes de las exploraciones árticas fueron armados de antemano, por consiguiente es poco probable que la expedición hubiera sido emprendida únicamente por la campaña electoral. Pero, sacando provecho de la ocasión, ciertamente exageramos haciendo una publicidad de mal gusto¹¹. Sin esta publicidad irritante, habríamos evocado una reivindicación normal de Rusia que se referiría a los territorios del Ártico, y el debate se habría desarrollado en medios diplomáticos en relación a los datos científicos y cartográficos.

Si la reclamación de Rusia es aceptada, esto le daría el control de más de 460.000 millas cuadradas, casi la mitad del fondo del mar Ártico.

El Polo Norte ¿arena de una nueva guerra fría?

El londinense The Times, advierte que el "Ártico se está convirtiendo en la arena de una nueva guerra fría a medida que los países rivales van luchando por establecer su control sobre el Polo Norte y las riquezas subyacentes" El audaz descenso de los exploradores polares rusos al fondo marino no cambia nada en el plano de las normas jurídicas, pero pone nerviosos a otros países que asimismo pretenden establecerse en el Ártico -comenta The Times-. La expedición muestra que Rusia puede apoyar sus pretensiones con la presencia física en condiciones ambientales tan rigurosas". El domingo, la edición de

⁹ Le Monde, "La Russie a lancé une expédition pour préempter l'Arctique »

¹⁰ La Repubblica.it, "Mosca stupita ma artico non raffredda rapporti con USA", (5/8)

¹¹ Ria Novosti, edición francesa, "Arctique: le coup de pub de Russie unie complique les revendications russes », (6/8)

The Times, "Another strike in the race for new oil and gas fields", (3/8)



londinense The Sunday Times¹³ fue más allá: "La batalla por los tesoros minerales del Ártico no sólo durará décadas, será luchada en temperaturas de 40 grados, entre las ventiscas glaciales y la oscuridad continua del invierno".

Los poderes políticos del hemisferio norte pronto afrontarán tensas negociaciones sobre quien consigue el territorio polar, dos veces del tamaño de Francia, rico en petróleo y gas." Los expertos dicen que después de 2016, la producción petróleo caerá tremendamente", dijo Anatoly Opekunov, director adjunto del Research Institute for Ocean Geology and Mineral Resources de Rusia. "Cada país, incluyendo Rusia y Estados Unidos, piensa en esto".

En Washington el mes pasado, un grupo de agencias civiles y militares estadounidenses se reunieron por tres días para hablar de las consecuencias económicas, ambientales y políticas de la creciente exploración en el Ártico.

El diario económico ruso Kommersant¹⁴ informó que el disgusto de Estados Unidos por la actitud rusa llevó a Washington a dar apoyo a los estados occidentales para neutralizar las reclamaciones de Moscú sobre la plataforma oceánica rica en recursos. "No estamos en el siglo XV. No se puede ir por el mundo plantando banderas y reclamando la posesión de un territorio", se quejó el ministro de Relaciones Exteriores de Canadá, Peter MacKay¹⁵.

Canadá planea construir hasta ocho naves patrulleras y el Congreso de Estados Unidos considera una propuesta para construir dos barcos polares de gran calado. El lunes, Un grupo de investigadores estadounidenses salieron de Seattle, a bordo del rompehielos Healy, con rumbo al Océano Glacial Ártico¹⁶. El objetivo oficial de la expedición es examinar los posibles efectos del calentamiento global en las latitudes polares pero nadie duda de que, en realidad, Washington se propuso incrementar su presencia en esta región.

El urgente envío de un rompehielos a estas latitudes es una acción que no tiene mucho sentido práctico y, más bien, trata de calmar a la opinión pública dentro de EEUU. Lo que procura la Administración estadounidense es que nadie la acuse de pasividad, falta de iniciativa o concesiones a favor de Rusia", opina el diputado ruso Konstantín Kosachov, jefe del Comité de asuntos internacionales en la Cámara baja.

The Independent¹⁷ reconoce que después de los últimos acontecimientos sobrevenidos entre Rusia y Occidente, "todos los movimientos de Moscú son considerados como sospechosos". "Pero nadie piensa realmente que el mundo esté en el principio de una nueva guerra. Preocuparse de las consecuencias ambientales de las ambiciones rusas que pretenden apoderarse un poco más de los recursos energéticos, y consecuentemente instalar una plataforma en el medio de los hielos del océano ártico que están derritiéndose, parece mucho más realista", comprueba. "Esta batalla por los nuevos recursos petroleros del Ártico pone en peligro a toda la humanidad. Aunque esta expedición sea cautivante, sería preferible para la humanidad que el Ártico permanezca un rincón de la naturaleza salvaje intacta", soslaya el diario.

El más incendiario fue The Daily Telegraph, en un editorial "Polar imperialism" afirmó que más allá de las ventajas económicas que se promete Rusia a largo plazo si controla gran parte del lecho marino del Polo Norte, el reclamo simbólico busca también llamar la atención de la población rusa. "Este tipo de avanzadas distrae de la ola de crímenes en la sociedad rusa, en parte impulsados por el gobierno, así como del proceder tiránico y brutal del presidente Putin contra aquellos que lo criticaron y que murieron en número preocupantemente alto recientemente. El mundo libre debe tener acceso a todas las reservas energéticas que hay en el Polo Norte. El hecho de que Rusia posea tantos recursos se convierte ocasionalmente en un problema debido a su régimen poco equilibrado y a veces extorsionador."

¹³ The Sunday Times, "Russia goes for Pole at ice station Putin", (5/8)

¹⁴ Kommersant, "Cold War Goes North", (4/8)

¹⁵ The Times, « Mineral war begins as Russians plant flag 2½ miles beneath pole", (3/8)

¹⁶ Kommersant, "U.S. Healy Leaves for Arctic Research to Counter Russia's Claim", (6/8)

¹⁷ The Independent, « The West shivers at echoes of Cold War division", (3/8)



Que el Ártico haya acaparado tanta atención ahora, parece un preludio al nuevo reparto global. La humanidad es cada vez más numerosa y más potente en cuanto a la capacidad industrial. Empieza a faltarle el espacio, por lo cual cabe esperar en la próxima década una redistribución de vastas áreas que hasta la fecha son consideradas como tierra de nadie. Lo más probable es que al Ártico le siga el Antártico, y luego el fondo del Océano Mundial. Una vez repartidos los hielos y las profundidades marítimas, podría venir el turno de territorios que ciertas naciones desaprovechan, en opinión de países más prósperos y pujantes.

Los motivos que esboza The Moscow Times por los que un líder ruso debería ir al Polo Norte:

- -Si usted no tiene la tecnología para explotar los depósitos de gas de Shtokman, el recurso de hidrocarburos "ice-bound" (bloqueados por el hielo) le ayudará a aprender a hacerlo (*).
- -Conseguir la atención de la gente. Existía el peligro que el presidente estadounidense George W. Bush quería olvidar todo lo relacionado con Rusia después que el presidente Vladimir Putin tomó el último pescado en las aguas de Kennebunkport¹⁸.
- -Putin necesitaría un nuevo trabajo en Marzo. Si la tripulación del rompehielos ruso permanece en el Polo Norte hasta entonces, él podría ganar la elección local con una "landslide" (victoria arrolladora).
- -Si los rusos no reclaman el Polo Norte, "Hugo Chavez might beat them to it".
- -Gazprom se prepara para su "initial public0 offering" (conocida en la city como IPO), y la idea al Polo es una forma de aumentar las reservas de petróleo y de gas sin la molestia de trazar un mapa del resto de Siberia.
- -Los científicos rusos finalmente aceptaron la realidad del calentamiento global. Una vez que toda la capa de subterránea de hielo se derrita, el Ártico será la única tierra sólida al este de Yekaterinburg.

¹⁸ Putin propuso este mes al presidente estadounidense George Bush en la cumbre de Kennebunkport (EEUU) que abandonase sus intenciones a cambio de la posibilidad de utilizar un radar ubicado en el sur de Rusia. Además, el líder del Kremlin ofreció remodelar una instalación de radares rusa en Azerbaiyán para ampliar el sistema a todo el continente europeo. http://mnweekly.ru/news/20070705/55260898.html



-It's a sucker play (Es un juego de imbécil). Ellos realmente no quieren el Polo Norte, pero asustarán a la Unión Europea en temas de comercio con una franja de la costa mediterránea a cambio para Rusia que abandonen los reclamos.

-La confirmación que la cordillera submarina Lomonosov que se extiende en el Polo Norte podría dar a Rusia el derecho de reclamar el Polo. Esto abrirá enormes posibilidades en la arena internacional. Geólogos turcos encontraron que las muestras de roca apoyan su propiedad de la costa del Mar Negro a todo el camino del Danubio. Japón estableció derechos geológicos a las Islas Kuriles y Sakhalin. Y geólogos estadounidenses descubrieron que el puente del Mar de Behring es una extensión de Alaska, apoyando una reclamación estadounidense de todo el este de los urales.

-Debido a la acertada política demográfica del gobierno, el Extremo oriente y Siberia están peligrosamente. Se necesitan más territorios.

(*)Si Francia entera gritó "cocorico" (expresión que en nuestro idioma podría ser quiquiriquí) en respuesta al supuesto contrato entre el gigante ruso Gazprom y la petrolera francesa Total, el intercambio podría no ser tan fructuoso como las promesas. Gazprom espera encontrar otros socios para su proyecto de explotación del yacimiento de Shtokman, tanto como copropietarios de la operación como subcontratista, declaró Dimitri Medvedev, presidente de Gazprom. Ya muy rica en reservas de gas, Rusia, cuyo grupo Gazprom domina el crecimiento del PBI, que debería alcanzar el 7% según las previsiones del FMI, cuenta con sacar buen provecho de los recursos energéticos de la zona¹⁹.

El acuerdo con Total prevé que el grupo francés tomará el 25% de la sociedad propietaria de las infraestructuras de Shtokman, Gazprom se quedará con la licencia y único propietario de la producción.

Total firmó con Gazprom un "acuerdo de cooperación que se refiere al desarrollo de la primera fase del yacimiento de gas y de condensados de Shtokman". Según el acuerdo, las partes procederán a la creación de una empresa especial para el estudio, el financiamiento, la construcción y la explotación de las infraestructuras. La empresa será propietaria de las infraestructuras durante 25 años a partir del lanzamiento de la explotación del yacimiento.

Gazprom y Total tendrán una participación respectiva del 75% y del 25% en el capital de esta sociedad. A finales del período de explotación de la primera fase, Total le cederá la participación a Gazprom.

¹⁹ La Tribune, "La Russie en "pole" position pour exploiter l'Arctique », (3/8)



Análisis: China entra en British Gas y augura un proceso intensivo en compra de activos

Durante varios días, la adquisición de menos del 0,5% de la compañía británica BG apenas llamó la atención. Pero cuando el Banco del Pueblo de China (PBoC, por sus siglas en inglés) realizó la compra, generó una "flurry of speculation" (ráfaga de especulaciones), no sólo sobre sus intenciones con la firma británica, sino también sobre el rumor que China tiene la intensión de invertir sus enormes reservas de divisas extranjeras²⁰.

Aunque la compra de una participación en BG del PBoC sea menor a las acciones que tomó el China Development Bank en Barclays²¹ la semana pasada, el negocio no es menos intrigante. The Daily Telegraph dijo que "incluso considerando el desconocimiento de las empresas occidentales por los inversionistas chinos en sus registros accionarios, la aparición del banco central chino como accionista de BG es espacialmente sorprendente". El PBoC está más acostumbrado al dictado de la política fiscal del país y actual como depositario para sus enormes reservas de divisas. Según el sitio web del banco, las reservas de divisas extranjeras oficiales es de 1,33 billones de dólares, según datos de junio, aumentando 40 millones sólo ese mes.

Durante décadas, el banco central chino siguió el ejemplo de la mayor parte de los bancos centrales invirtiendo la mayor parte en activos del Tesoro y otros bonos gubernamentales. Es por eso que las reservas chinas se quintuplicaron. Desde hace años, el Banco del pueblo de China enseño el camino a los bancos centrales par comprar *American mortgage-backed securities* (títulos respaldados por hipotecas), acumulando una valor estimado de 100 mil millones de dólares, según personas de confianza del Banco central. El People's Bank of China escogió los tramos más solventes de estos valores²².

Los analistas sugirieron que el banco central transferirá la participación en BG a una nueva empresa estatal de inversiones que espera ser lanzada en septiembre. Después de la adquisición en enero de la firma estadounidense de capital privado Blackstone (una de las más grandes de EEUU) por parte de China's State Foreign Exchange Investment Company, la embrionaria agencia que gestionará la mayor reserva de divisas del mundo, a pocos analistas se extrañan del paso de los chinos.

China aspira a convertirse en un inversor internacional mediante la inversión de buena parte de su reserva en valores seguros y de gran prestigio. Hasta ahora China había invertido su reserva de divisas en bonos en dólares, pero de hecho sólo necesita 700.000 millones, según los asesores del ejecutivo chino, por lo que el país asiático tiene todavía margen para sorprender con nuevas adquisiciones de "blue-chips" (valores de primera clase).

Los activos de energía son unos de los objetivos principales para la futura actividad conducida por China, aunque las consideraciones sobre la sensibilidad política de esos acuerdos probablemente contengan los "unfriendly takeover approaches" (las entrada en funciones poco amistosas).

²⁰ The Daily Telegraph, "What made Beijing buy into BG?", (2/8)

²¹ La entrada china en Barclays y su apoyo para que la entidad británica se fusione con su rival holandesa, ABN Amro, forma parte de una estrategia de inversión que aliviará la gigantesca reserva de divisas de China, de 1,33 billones de dólares.

²² The New York Times, "Feeling the Heat, Not Breathing Fire", (3/8)



Beijing está entusiasmado en cambiar algunas de sus reservas por activos "low-yielding" (de bajo rendimiento) como los bonos del Tesoro americano para diversificar su participación, mejorar los retornos, y hacer inversiones en lo que considera empresas con relevancia estratégica en el exterior. Claramente, BG, la tercer mayor gasista del Reino Unido, es visto como una empresa que satisface estos tres criterios. Es posible que el PBoC tenga otros pequeños intereses en empresas británicas, pero todavía tienen que salir a la luz. ¿Por qué el PBoC está tan interesado en BG?

El británico Telegraph sostiene que si el Banco de Pueblo busca asegurar la mejora a largo plazo de sus retornos, entonces BG ofrece un caso decente de inversión. Los analistas de Eurasia Group, advisory firm con sede en New York, dijo que una nota investigación que el "grupo de inversión chino casi aumentará su muy pequeña inversión inicial en BG Group, levantando la perspectiva de una potencial futuro takeover bid".

Además, una oferta sería políticamente sensible, algo que Beijing tiene muy presente. En 2005, China National Offshore Oil Corp (CNOOC), lanzó una oferta para adquirir la petrolera americana Unocal, obteniendo el rechazo rotundo de Washington.

Más que como un objetivo de compra BG ofrece quizás más la potencialidad de ser un compañero estratégico. China importa cada vez más el gas natural licuado (GNL), un área donde la *expertise* de BG es reconocida. Fred Lucas, analista de Cazenove cree que una razón de la participación en BG, es para compensar la exposición al creciente precio del GNL²³. Sin embargo, añadió que "será interesante ver si BG Group puede sacar alguna ventaja recíproca".

BG Group tuvo un crecimiento del 13% en su beneficio neto del segundo trimestre del año, hasta los 471 millones de libras, frente a los 418 millones del año anterior y los 389,5 millones previstos por el consenso de mercado. Se benefició de unos mayores volúmenes de extracción y de los precios del gas entregado a los EEUU.

El beneficio de su división LNG se dobló hasta los 88 millones de libras, frente a los 49 millones del año anterior por una mayor entrega de pedidos. Sin embargo, el beneficio operativo de la división de producción y exploración bajó un 13%, hasta los 565 millones de libras. La caída del precio del crudo y el mantenimiento de los yacimientos submarinos hicieron mella en este resultado, incluso a pesar del incremento de producción en el campo de Buzzard, en el Mar del Norte²⁴.

El interés por BG podría haberse intensificado ante la caída del valor de stock de esta semana. Esto siguió a las noticias de que las ganancias serían golpeadas después que forzaran a cerrar una tubería del Mar del Norte²⁵. Un ancla dañó la tubería CATS en una tormenta, dijo un analista.

Aunque BG tenga pocos activos en la región, el año pasado la empresa firmó dos acuerdos de exploración en aguas profundas en el sur del mar de China con CNOOC. BG también estableció una oficina central en China en Shenzhen. Hay especulaciones que BG y CNOOC podrían trabajar conjuntamente en el Norte de África.

La participación china en BG cobra más relevancia tras las declaraciones de Moscú, que quiere que Exxon Mobil envíe el gas que extrae en Sakhalin al mercado domestico de Rusia en vez de los mercados asiáticos²⁶. Exxon firmó un acuerdo preliminar en el 2004 para proveer 8.000 millones de metros cúbicos de gas procedentes de Sakhalin-1 a china CNPC, pero también sostuvo diálogos con Japón y la India, que quieren importar gas de Sakhalin como gas natural licuado.

Algunos analistas especularon que el consorcio ruso Gazprom forzaría a Exxon a vender gas a precios bajos con el fin de procesarlo en la planta de gas natural licuado y

²³ China Daily, "Chinese stake in UK's BG Group?", (2/8)

²⁴ Bloomberg, "BG Group Second-Quarter Net Income Rises 13% on LNG", (27/7)

²⁵ The Independent, "Market Report: Talk of Chinese takeover puts the heat on BG", (4/8

²⁶ Kommersant, "Sakhalin Gas to Go to Russia", (3/8)



posteriormente exportarlo a Asia. Gazprom dijo que inició conversaciones con Exxon para comprar todo el gas que produzca Sakhalin-1.

Nuevos mecanismos para favorecer la inversión china en el mundo

La inversión china se hará una fuerza significativa en los mercados globales. Vale considerar los números. China tiene actualmente 4.800 bn de dólares en ahorros de "household" (unidades familiares) y corporativos, el equivalente al 160% de su PBI. Si asumimos un índice de crecimiento conservador en ahorros del 10% anual, entonces podemos esperar que China tenga 17,700 bn de dólares en ahorros para 2020.

China debería tener en cuenta una apertura de capital para entonces. Si sólo el 5% de los ahorros abandona el país para 2020, ese dinero podría igualar 885 bn de dólares en "outbound investments" (inversiones de ida). Si las salidas alcanzan el 10% de los ahorros, entonces 1.700 bn de dólares iría al extranjero. China tiene más de 400 bn de dólares en obligaciones del Tesoro estadounidense pero fue hasta ahora un jugador pequeño, en clases de activos globales higher-risk. Esa aversión a otros activos financieros va disminuyendo como Beijing abre nuevos mecanismos para que los capitales salgan del país.

Las tres vías claves para el "outflow" (salida) de dinero son Qualified Domestic Institutional Investor (QDII) iniciativa que permite a algunas instituciones invertir dinero offshore; inversiones chinas en el extranjero; y China Investment Corp (CIC), que China recientemente creó para invertir un parte de sus reservas extranjeras. En los últimos meses, Beijing aflojó las restricciones a la inversión para el QDII y incluyó a más participantes. Los bancos domésticos chinos, las casas de valores, los fund managers y las aseguradoras urgieron al mercado una serie de fondos de inversión y estructura de productos. En muchos casos, las casas financieras están en sociedad con consejeros internacionales para crear productos con el objetivo de una serie de inversiones: Desde stocks chinos en Hong Kong hasta diversificar la cesta de bonos y global equities.

El CIC tendrá un capital inicial de aproximadamente 200 bn de dólares. CIC invertirá dinero en una amplia gama de activos, incluidos equities en mercados emergentes y desarrollados. El fondo también buscará participaciones en sectores claves, con recursos naturales y energía entre las prioridades, con la tecnología, financiera y productos de consumo.

China anima a sus principales empresas a salir al mundo. Compañías de minería, energía y financieras en particular deberían estar interesadas en el aprovechamiento de la expansión global, con el acceso a recursos extranjeros, expertise, y mercados. Los bancos chinos, por ejemplo, tienen capitalización masiva del mercado y activos. Sin embargo, el resto de los negocios quedan pocos desarrollados en comparación a los bancos internacionales.

China afrontará presiones políticas externas mientras más capital chino vaya al extranjero. Un ejemplo reciente es la inversión en Barclays por el oficial China Development Bank. Muchos en Gran Bretaña dieron la bienvenida al acuerdo pero el acontecimiento ayudó a estimular a Europa y Estados Unidos a proponer reglas para prevenir los activos estratégicos caigan bajo control extranjero.

Como China invierte en una amplia gama de instrumentos financieros, esto hará que adquiera menos bonos del Tesoro americano. La menor demanda de treasuries podría



poner presión sobre las tasas de interés globales y así humedecer el sentimiento de mercado.

Las preocupaciones sobre la protección de los activos estratégicos y el mantenimiento de la estabilidad de mercado constituyen las turbulencias que los observadores extranjeros ven de la experiencia de los *pushes outward* de la economía china. En términos de "thrills" (emociones) los inversores extranjeros disfrutarán de una nueva marea de liquidez global que se esparcirá a las orillas. Las instituciones financieras globales ya compiten por el derecho para aconsejar o formar una sociedad con CIC, QDII y corporaciones chinas que se expanden por el mundo.

"Los mercados de valores, deberían dar la bienvenida a estos nuevos inversionistas chinos. Con su tamaño, CIC podría terminar con un 5% y un 10% de la participación de los índices de mercados emergentes y sería un inversionista más estable que un típico fondo de inversión. En el balance, como el capital chino se extiende alrededor del globo, esperamos emoción extranjera por la afluencia de nuevo dinero supere las preocupaciones", dijo Jing Ulrich, managing director and chairman of China equities at JPMorgan²⁷

Chevron desarrollara un campo de sour gas en China

La major estadounidense Chevron Corp. ganó la subasta para ayudar a PetroChina en la explotación del campo de gas natural Luojiazhai en el sudeste de la provincia China de Sichuan. Esta es la tercera sociedad de la petrolera china con una empresa extranjera.

Esa producción es fuertemente controlada por PetroChina y su principal rival doméstico China Petroleum & Chemical Corp., conocido como Sinopec. El contrato con Chevron subraya el equilibrio que juega China con desde hace años con las petroleras occidentales, en la lucha cuerpo a cuerpo en el deseo de la independencia y las crecientes necesidades energéticas²⁸.

En la puja Chevron fue escogida sobre la noruega Statoil ASA, la francesa Total SA y la anglo-holandesa Royal Dutch Shell. El deseo chino de aumentar la producción de gas natural y el "master advanced drilling technology" la condujeron a ofertar participaciones en el campo de sour gas, Luojiazhai, así como 12 bloques en la Cuenca Tarim en la región del noroeste de Xinjiang, a empresas extranjeras.

El "sour gas" es el gas natural o cualquier otra mezcla de gas que contiene significativas cantidades de hidrogeno sulfuroso (H2S). Según esta referencia, el gas natural por lo general es considerado ácido si hay más de 5,7 miligramos de H2S por metro cúbico de gas natural, que es equivalente a aproximadamente 4 ppm por volumen²⁹. Aunque los términos acid gas y sour gas sean usados de manera intercambiable, en sentido estricto, el sour gas es cualquier gas que contiene hidrogeno sulfuroso en cantidades significativas, mientras que el acid gas es un gas que contiene muchos gases ácidos como el dióxido de

-

²⁷ Financial Times, "China prepares for overseas investment", (7/8)

²⁸ The Wall Street Journal, "Chevron Taps Into China's Energy Output With Pact to Develop PetroChina Gas Field', (7/8)

http://en.wikipedia.org/wiki/Sour gas



carbono (CO2) o hidrogeno sulfuroso. Así, el dióxido de carbono por si mismo es un acid gas pero no un sour gas.

Mientras los perforadores offshore de energía chinos ocasionalmente se unen a las empresas petroleras occidentales, estas tienen una historia mixta en el interior del país. Una mezcla de orgullo nacional y precaución de seguridad a menudo condujo a los ejecutivos de las compañías petroleras occidentales a acercarse solos. Las empresas petroleras occidentales en China se dirigieron en el pasado a áreas menos atractivas.

A principios de los años 90 Beijing todavía excluía a las compañías petroleras occidentales, entre las que se incluían precursores como lo es ahora Exxon Mobil, de participar del desarrollo de la Cuenca Tarim en la parte occidental del país, considerada la última frontera petrolera de China.

El gobierno gradualmente ralentizó cuando la demanda se elevó, pero las compañías petroleras criticaron las condiciones. La región nunca fue desarrollada como se esperaba, y muchas de las empresas participaron terminaron abandonando los proyectos. Con el crecimiento del consumo de energía chino en los últimos años, el país asiático se unió a empresas occidentales en refinación y proyectos petroquímicos, denominados downstream.



Fuente: The Wall Street Journal

Luojiazhai es conocido por tener un terreno áspero, montañoso. Varios accidentes en la producción ocurrieron en los años recientes. En diciembre de 2003, un masivo "blowout" (reventón) ocurrió en el pozo de gas de Luojiazhai, causando un escape de hidrogeno de sulfuro y matando a 243 y lesionó a más de 2.000 residentes cercanos y trabajadores. Un escape de gas de otro campo en marzo de 2006, forzó a la evacuación de miles de personas.

PetroChina publicó una oferta para el desarrollo del campo Luojiazhai en diciembre. Luojiazhai probó las reservas de 2.03 billones de pies cúbicos de gas natural y contenido de azufre de entre el 7,13% y el 10,49%, dijo Ma Xinhua, vicepresidente de exploración y producción PetroChina, dijo en un foro de la industria en septiembre pasado. Cualquier campo con un contenido de azufre de más del 2% es clasificado como alto en azufre. La carencia de PetroChina de expertise en sour gas, particularmente en tecnologías



de anticorrosión y reinyección, paró el desarrollo de al menos más de dos campos altos en azufre en la Cuenca de Sichuan.

En anticipación del desarrollo de sus campos de gas alto de azufre, PetroChina construye tres plantas de purificación para *high-sulfur gas* en Sichuan con una capacidad de 840 millones de pies cúbicos por día. Luojiazhai será el tercer campo de gas natural de PetroChina conjuntamente desarrollado con una empresa extranjera. El año pasado, firmó un contrato con Total para la exploración conjunta y la producción de gas en el campo de Sulige en la Cuenca de Ordos en la Región interior de Mongolia. PetroChina también firmó un acuerdo con Shell para explorar el campo de Changbei en la Cuenca de Ordos.

Por otra parte, Petrochina proyecta su debut bursátil en octubre. Su salida en la Bolsa de Shanghai, le permitirá recaudar más de 5.000 millones de dólares, lo cual la convertirá en la mayor IPO del año³⁰. PetroChina estudia emitirá 4.000 millones de acciones a unos 10 yuanes cada una.

Estados Unidos: Entra en discusión la inversión en infraestructura de energía

La mayor parte de la infraestructura envejecida de Estados Unidos necesita ser sustituida. Una industria vital que necesita arreglo es la de la electricidad. Cambridge Energy Research Associates (CERA) calcula las necesidades del sector en 900bn de dólares en inversiones durante los próximos 15 años³¹.

En general, la capacidad de generación sobrante podría dejar caer 15% de la demanda pico -el mínimo requerido para evitar apagones- para 2009. Los futuros de la electricidad de dos años se elevaron dos terceras partes desde 2004.

La construcción de plantas requiere tiempo, entonces las decisiones tienen que tomarse ahora. Ahora, el desarrollo de los proyectos está paralizado. La decisión de TXU en febrero de desechar proyectos para la construcción de ocho plantas encendidas a carbón, que lanzan a la atmósfera dióxido de carbono, dividió las aguas. Esa misma semana, el eco-documental del ex vicepresidente americano Al Gore, "An Inconvenient Truth", ganó el Oscar. En efecto, la emisión de la "seguridad de energía" chocó con la "seguridad del clima".

Siemens, que instaló un tercio de la generación estadounidense, cuenta con un nivel de capacidad activa encendida con carbón, siendo desarrollada un cuarto en los pasados 12 meses. La opinión predominante es que tarde o temprano se adoptará un sistema federal de "cap-and-trade" para poner precios a los permisos de CO2, similares a Europa. Pero la incertidumbre sobre la forma eventual y el cálculo de tiempo semejante sostienen el regreso de la inversión.

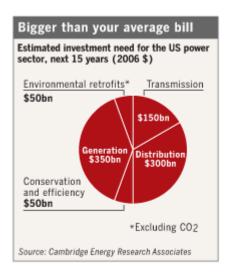
Los proyectos de TXU también fueron hundidos por los costos de inflación. Su objetivo original de los costos es de 1,200 dólares por kilowatt de capacidad encendida a

³⁰ People Daily, "PetroChina may list in October", (8/8)

³¹ Financial Times, "Ageing US infrastructure", (5/8)



carbón comparado con la estimación actual de la industria de 2.000 dólares. La capacidad nuclear es totalmente otra historia: hace tanto tiempo que no se construye una planta nuclear en Estados Unidos que las estimaciones de los costos preliminares parecen menores.



La fragmentación del mercado es otro problema. PA Consulting trazó un mapa del mix de las centrales eléctricas a través de Estados Unidos. En términos generales, los estados del sudoeste, Texas y el nordeste son tiene como opción el gas mientras el Midwest y el sudeste confían más en el carbón. Políticamente, esta división podría complicar el debate del CO2. El carbón emite más CO2, entonces los estados con carbón llevarían más la carga de los costos, haciendo daño a los consumidores y a los trabajadores mineros locales. Con el carbón en discusión, evitar *blackouts* significaría construir más plantas a gas. Aunque, la mayoría de las existentes fueron construidas cuando el combustible era abundante y barato. Ese no es el único tema. Los precios de gas natural demostraron ser volátiles, un hecho que podría hacer reconsiderar la pasión por todas las cosas verdes que aparecen en sus leyes.

Las centrales eléctricas representan aproximadamente un tercio de las emisiones de dióxido de carbono en Estados Unidos. El nuevo énfasis en las energías renovables bajaría los precios del gas natural y de la electricidad y ahorraría más de 100 mil millones de dólares a los consumidores estadounidenses³².

La rotura de este "gridlock" (atasco) no será tan fácil aunque se haya progresado en algunos frentes. Por ejemplo, Citigroup estima que los costos de las utilities para cables de transmisión de alto voltaje se elevará un 19% por año entre 2007 y 2008, golpeando 11bn de dólares el año próximo. Entonces, milla por milla, el Nacional Grid gasta casi cinco veces más para la red en England y Wales.

La educación del consumidor que, en el corto plazo, la energía más verde es energía más cara, dolorosa, pero de suma importancia. Hay movimientos para promover la eficacia. Pero, como el apoyo al etanol producido con maíz lo demuestra, el énfasis permanece más sobre el suministro de energía que se amplia. Un grupo que quizás ve una "silver lining" (perspectiva consoladora) es el de los infrastructure fund managers. Sin embargo, las actuales restricciones de crédito rizan su "firepower" (potencia de fuego) y sus retornos. La maraña de riesgos regulatorios en energía podría convencerlos de mirar a otra parte: la

³² The Economic Times, "US Congress nudges energy industry", (6/8)



semana pasada el fatal derrumbe del puente en Miniápolis enfocó la atención en la renovación de la infraestructura.

Los inversionistas en generadores, en particular aquellos con existencias en carbón, hidro o la capacidad nuclear, pueden sentirse más optimista. Por definición, estas empresas poseen activos escasos en un mercado con altas barreras de entrada. El cuidado en el encendido de las luces parece hacerse más lucrativo.

Análisis: Planes para desarrollar y afianzar el negocio de los biocombustibles

Creada a finales de 2006 para trazar las estrategias de desarrollo del mercado de agro energía en América, la Comisión Interamericana de Etanol está presta a confirmar su vocación para actuar en el comercio global y ya comienza a diseñar las primeras garantías al consumo futuro del commodity.

De actuación inicialmente hemisférica, en breve la comisión debe incorporar el término "internacional" al nombre con la adhesión del ex primer ministro español Felipe González. Invitado para integrar el "board", González compartiría el entusiasmo por la iniciativa y más importante aún, representaría los intereses de Europa, otro expresivo consumidor potencial de etanol –como Japón del ex primer ministro Junichiro Koizumi, recién incorporado a la dirección, hoy compuesta por el ex ministro brasileño Roberto Rodrigues, el ex gobernador de Florida, Jeb Bush, y el actual presidente del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Luís Alberto Moreno.

Al mismo tiempo en que gana musculatura política, la comisión también comienza a presentar las primeras ideas concretas. El último martes, durante una reunión en Washington, la comisión propuso a las autoridades del Departamento de Estado americano la adopción de una regla para incentivar la producción de etanol en terceros países y facilitar la progresiva apertura del mercado de Estados Unidos.

La propuesta es juntar el volumen de las exportaciones al consumo interno de cada país. Así habría una condición preliminar para llevar al incremento del consumo en América Latina. Para entrar en el "juego del etanol", los países necesitan producir el combustible y elevar su demanda interna, lo que redundaría en la elevación y en la consolidación del comercio global del producto. Un proyecto piloto en El Salvador debe servir como escaparate para los potenciales nuevos participantes del mercado.

En otro frente, ejecutivos de la comisión comienzan a planear acciones para preservar la imagen de un producto "esencial" para el medio ambiente, "socialmente justo" y "accesible" a todos los países. El etanol ha sufrido con crecientes ataques y clasificado hasta como "sucio" en razón de alegadas consecuencias sociales, ambientales y económicas del cultivo de la caña. Para desarmar los ataques, la estrategia incluye destaques a la participación de pequeños productores en el proceso de producción de la caña de azúcar, el respeto a los derechos de trabajadores y la recomendación para evitar el cultivo de la materia prima en áreas de florestas brasileñas. Pero, sobre todo, la comisión quiere reforzar el mensaje de que la caña no amenaza el espacio de la agricultura de alimentos - maíz, soja y



trigo. El Departamento de Estado americano debe auxiliar en las acciones con su diplomacia en diversos países.

Grandes *tradings* que actúan en Brasil, como ADM, Bunge, Cargill y Louis Dreyfus, serán invitadas a ayudar en la estructuración de "*road shows*" en Estados Unidos y Europa para "*vender*" esos atributos del etanol.

Al mismo tiempo, la comisión sigue su estructuración interna y la fase de captación de recursos para la financiación de las actividades. Con sede en Miami, la comisión también tendrá actuación activa en Washington. En septiembre, ejecutivos viajan a Japón para presentar oficialmente la entidad y recibir los aportes prometidos por Toyota y Honda. En Estados Unidos, General Motors debe ayudar.

Y en Brasil, en Brasil, hasta el mega inversor George Soros ya prometió auxiliar en la financiación de las acciones. Coopersucar, Unica e Câmara Americana de Comércio (Amcham) también deben participar. Como ONG, la comisión recaudó 800 mil dólares para financiar su burocracia interna, pero prevé llegar a 2 millones de dólares.

El proyecto piloto de El Salvador debe servir también para atraer a las empresas a mostrar el papel de la comisión en el auxilio de la elaboración de legislación para garantizar inversiones, en la realización de diagnósticos locales sobre el mercado y en consejo sobre el potencial de la producción y exportación mundiales a los países.

Mientras tanto, el entusiasmo por el etanol genera los primeros golpes con la realidad. Empresarios del sector y otros nuevos en el área, denominados "aventureros", dieron inicio a una onda de anuncios de proyectos de nuevas fábricas que parecería no tener fin. La euforia cedió lugar a la prudencia después que los precios del azúcar (la caída en el mercado internacional, acumulan una devaluación del 32% en los últimos 12 meses) y el alcohol descendieron y muchos empresarios decidieron volver a pensar sus inversiones.

Con eso, buena parte de los cerca de 150 nuevos proyectos anunciados no llegarán a concretarse. "Por lo menos un 30% de ellos ni deben salir del papel", dice Antonio Padua Rodrigues, director Unica. Datos preliminares indican que 89 están en curso desde 2006 y suman cerca de 17 mil millones en inversiones.

Hay más apetito y firmeza en los proyectos de los grupos extranjeros. La revisión de los planes ocurre con más intensidad entre empresarios sin tradición en la caña. Más de 60 proyectos anunciados en Mato Grosso do Sul, pero solamente 20 serán ejecutados, prevé el empresario José Pessoa de Queiroz Bisneto, presidente de Grupo J. Pessoa, que preside el Sindicato das Indústrias de Açúcar e Álcool del Estado, considerado una de la nuevas fronteras para la caña. El propio Queiroz Bisnieto puso freno en sus inversiones. Sin un mercado de exportación firme para el etanol, hay riesgos suficientes en la operación para ahuyentar los principiantes.

Júlio Maria Martins Borges, de Job Economía y Planificación, se acuerda que la velocidad de las inversiones de grupos sin tradición cayó. "Pero los fundamentos continúan positivos por cuenta del petróleo en alza". Según Borges, muchos empresarios neófitos hicieron su reserva de mercado. "Pero como no tienen tradición, no llevaron el proyecto a cabo. Muchos desisten o se asocian a grupos tradicionales".



La misión empresarial que acompañó al presidente Lula en su visita por México, América Central y Caribe entregó un documento que alerta sobre el riesgo de que la producción y comercialización de alcohol combustible pasara a la responsabilidad de Petrobrás, como viene siendo articulado en los bastidores del gobierno. "La primera reacción será la fuga masiva de los 17 mil millones de dólares ya aplicados por decenas de inversores extranjeros, que no soportarían ver su actividad controlada por el Estado", amenaza uno de ellos. Y además: "Enseguida, cesará el flujo de capital externo para el sector sucroalcooleiro"³³.

El documento preliminar, denominado "Sumario Ejecutivo- Proyecto de Ley para Regulación del Mercado de Etanol", que busca demostrar la inconstitucionalidad de la idea, fue escrito el fin de semana pasada por una oficina de abogacía de San Pablo, con directrices de Unica, União da Indústria da Cana-de-Açúcar. Los principales tópicos señalan:

- 1- El marco regulatorio que inserta la cadena productiva de la caña en la Ley del Petróleo es ilegal. Las actividades vinculadas a la caña y petrolera son incompatibles.
- 2-El sector sucralcooleiro se basa en el trabajo de más de 400 empresas regidas por el principio de libre competencia y no del monopolio. Esa característica da regulación económica intervencionista. Es el mercado que desempeña el papel de la autorregulación.
- 3- La Ley del Petróleo fue creada para trata las actividades definidas como monopolios de la Unión, en los cuales el alcohol no se encuadra.

La argumentación utilizada en el texto es que, con ese encuadramiento, las exportaciones perderán agilidad. Mejor sería que el gobierno se preocupase por controlar la calidad del combustible, fomentar la competencia y garantizar la oferta. Afirman allí que hay preceptos constitucionales suficientes para impedir el desabastecimiento. Y concluyen que la pretensión del gobierno es inconstitucional, también, porque promueve la intervención del Estado en la economía y ofende el principio de la proporcionalidad.

Cifras y Notas del Sector:

Estados Unidos: Lukoil acusado de conspiración (Kommersant, 6/8)

La pequeña empresa petrolera americana Green Oil acusó a Lukoil, la saudita Aramco y la venezolana PDVSA de fijar precio por encima de los precios al por mayor de los productos petroleros. El demandante exige que las empresas vendan sus filiales

³³ Estado de San Pablo, "Documento alerta para risco de subordinar álcool à Petrobrás", (4/8)



americanas. Esto incluye la cadena de Lukoil de más de 2000 gasolineras, cuyo valor es de 4 mil millones de dólares, y aproximadamente el 8% de la capacidad de refinación del país.

Green Oil llevó el pleito en un tribunal del distrito de Illinois en nombre de todas las empresas americanas que compran combustible en refinerías americanas para la venta por ventas de retail en Estados Unidos. Las acusadas son Aramco, PDVSA y Lukoil, así como sus subsidiarias, Lukoil Americas y Getty Petroleum y las grandes empresas americanas como Motiva (un *joint enterprise* entre Saudi Aramco y Shell) y Citgo (de posesión de Pdvsa).

La demanda sostiene que Aramco, Pdvsa y Lukoil estuvieron de acuerdo en manipular los niveles de producción y incrementar artificialmente los precios del petróleo y los productos petroleros por muchos años, causando pérdidas a las gasolineras independientes de América, que compran productos petroleros a esas empresas.

Green Oil demanda que muchas otras empresas internacionales estuvieron implicadas en la conspiración, incluyendo a Rosneft. Una reclamación específica indica que los demandantes alcanzaron un acuerdo con empresas en Omán, México, Noruega y Angola para reducir la producción durante los seis primeros meses de 2002 para hacer subir los precios del petróleo. Oil Green posee gasolineras en Illinois. Sus beneficios medios anuales están alrededor de 31 millones de dólares.

E.ON entra en el mercado eólico español al comprar Energi E2 (El País, 8/8)

Cuatro meses tardó Wulf Bernotat en comenzar a cumplir su palabra. El consejero delegado de E.ON anunció, tras el acuerdo con Enel y Acciona por el que la alemana se retiraba de la puja por Endesa, que España seguía siendo un objetivo estratégico para ellos. En los últimos días, la eléctrica alemana anunció un acuerdo con la danesa Dong para adquirir sus activos en la península Ibérica.

E.ON pagará 466 millones a la firma nórdica por Energi E2 Renovables Ibéricas, su filial en la Península. También asumirá la deuda. La operación alcanza así un volumen de 722 millones. La empresa dirigida por Wulf Bernotat se ha impuesto en la puja a la también alemana RWE, al consorcio formado por Unión Fenosa y Enel (Eufer) y a EDP.

Energi E2 tiene instalada una capacidad de generación de 260 megavatios en España y Portugal (apenas la mitad de la potencia de una gran central), todos en energías renovables. La gran mayoría corresponde a parques eólicos, aunque también tiene hidroelectricidad y biomasa. Además, prevé instalar otros 560 megavatios en los próximos cuatro años.

La adquisición de E.ON llega un día después de que la Comisión Europea diera luz verde al acuerdo que la alemana ha cerrado con Enel y Acciona para retirarse de la pugna por Endesa. El pacto prevé que se quedará con los activos que Enel posee ahora en España (Enel Viesgo) y 1.475 megavatios procedentes de Endesa. Estos activos, sumados a los que ya tiene instalados Energi E2, otorgan a E.ON una capacidad de generación de casi 4.000 megavatios. Que se incrementará hasta los 7.000 en 2010, según las previsiones de la eléctrica alemana. "Energy E2 es un complemento ideal a nuestras actividades futuras en España", declaró Wulf Bernotat, sobre la compra de la filial de Dong, "la energía eólica desempeñará un papel importante en nuestro mix de energía". Unas palabras que certifican que la compañía E.ON



ha decidido impulsar sus inversiones en energías renovables. De hecho, hasta 2010, la eléctrica alemana prevé invertir 3.000 millones en este campo.

Petroleras rusas pueden volver a Irak (Ria Novosti, 6/8)

La vuelta de petroleras rusas a Irak será el tema clave durante la próxima reunión de Víctor Jristenko, ministro de Industria y Energía de Rusia, con Hussain Shahristani, ministro iraquí del Petróleo. En las negociaciones, que tendrá lugar en Moscú del 8 al 10 de agosto, van a participar también ejecutivos de Lukoil, Rosneft, Zarubezhneft y Neftegazexport.

Lukoil y otros accionistas rusos quisieran reanudar el desarrollo del yacimiento Kurna Oeste-2, cuyas reservas se calculan en 6.000 millones de barriles. Iniciado en 1997, el proyecto se vio frenado dos años más tarde a causa de las sanciones internacionales impuestas por la ONU. En diciembre de 2002, el Ministerio iraquí del Petróleo anunció la rescisión unilateral del contrato con Lukoil, que tenía una participación del 68,5% en el proyecto. La parte iraquí se reservaba el 25%, y otras dos empresas rusas, Zarubezhneft y Mashinoimport, el 3,25% cada cual. De acuerdo con las normativas del Derecho Comercial Internacional y las conclusiones de auditores, el contrato se considera vigente a día de hoy.

El Gobierno de Irak también está interesado en relanzar el proyecto de Kurna Oeste-2, porque el crudo genera alrededor del 70% del producto interno bruto y más del 95% de los ingresos públicos.

Expertos del sector admiten que la petrolera Rosneft, controlada por el Estado ruso, se incorpore al proyecto y adquiera las acciones pertenecientes otrora a Zarubezhneft y Mashinoimport. Tampoco se descarta su participación en algún proyecto nuevo, dado que en Irak no faltan yacimientos vacantes y Rosneft no tiene aún importantes activos en el extranjero.