



## Las cuatro D para la transición justa del petróleo:

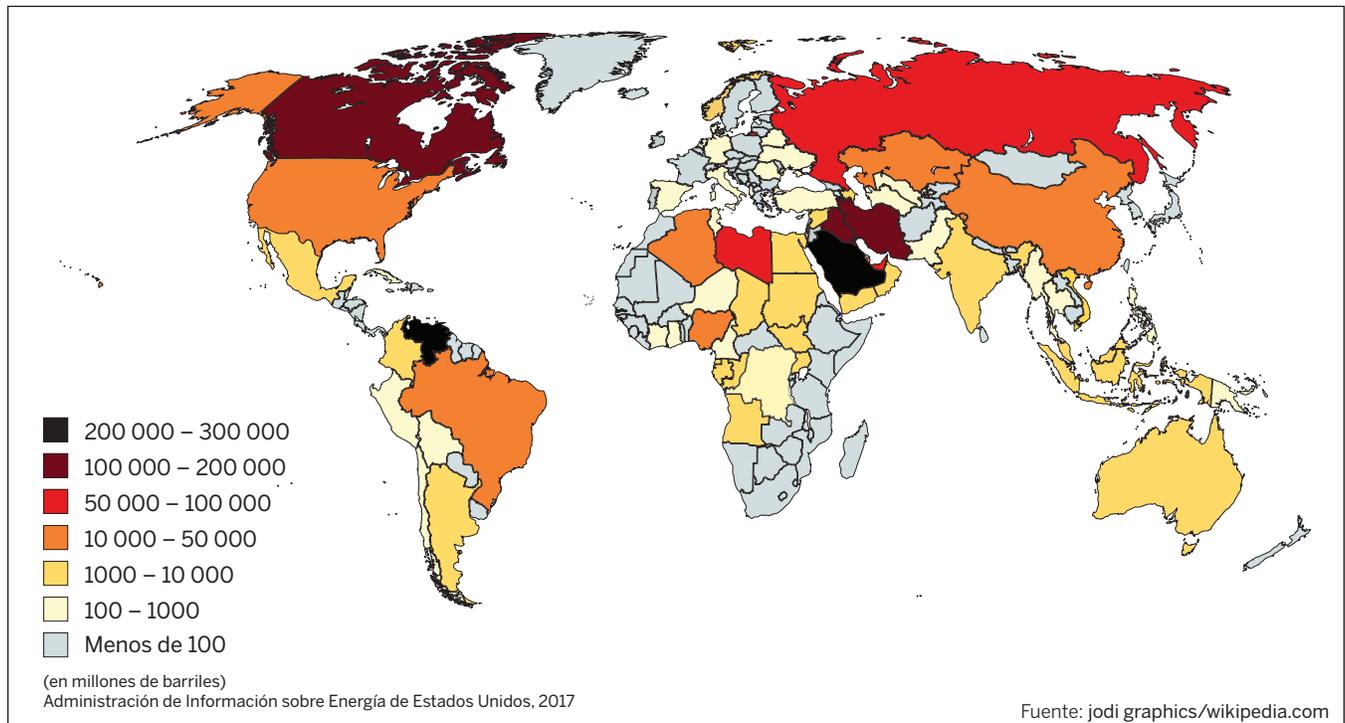
Deuda,  
divulgación,  
demanda y  
disminución  
planificada de  
la producción

Por Victor Menotti

En medio de puntos de inflexión climática inminentes provocados, en gran medida, por la quema de combustibles fósiles y en particular por los productos de la industria petrolera (políticamente poderosa), nuestro mundo enfrenta una turbulencia persistente en los mercados petroleros.<sup>1</sup> La convergencia de la COVID-19 y la crisis climática genera una oportunidad, tanto para una acción climática revolucionaria como para la transición justa del petróleo, al enfocarse en las cuatro D que ahora dominan la industria petrolera actual: la profundización de la Deuda, la reducción de la Demanda, el aumento de la Divulgación de riesgos y la Disminución planificada de la producción de petróleo.



**Figura 1. ¿Tiene petróleo? Países con reservas de petróleo comprobadas**



## La geopolítica de la geofísica: La COVID-19 y la crisis climática ponen en juego el panorama del petróleo

Las recientes amortizaciones de activos de las compañías petroleras (BP: \$ 17 mil millones, Shell: \$ 22 mil millones, Chevron: \$ 10 mil millones), los recortes de dividendos y las estrategias de energía renovable son evidencia de que la marea económica se ha vuelto en contra de los combustibles fósiles, especialmente el petróleo.<sup>2</sup> La geofísica cambiante de nuestro planeta contaminado está modificando no solo los flujos financieros, sino que también la geopolítica, a fin de reescribir las reglas del juego petrolero global, actualmente rotas. ¿Cómo se pueden aprovechar las oportunidades actuales de recuperación pospandémica, (para trabajadores, comunidades, países enteros y regiones), a fin de corregir el curso del petróleo antes de contaminar nuestro planeta irremediablemente?

Los principales países productores de petróleo de la actualidad, Estados Unidos, Rusia y Arabia Saudita, ya se están posicionando para maximizar la monetización de sus activos petroleros; antes de que las crecientes inquietudes climáticas detengan por completo la producción.<sup>3</sup> En 2018, los líderes de Arabia Saudita y Rusia forjaron personalmente la alianza OPEP+, conformada por 23 naciones productoras de petróleo con el objetivo de mejorar la coordinación de los niveles de producción de petróleo y alcanzar la estabilidad de precios. Estos países, acordaron una Declaración de Cooperación detallada e invitaron a todas las demás naciones productoras de petróleo a participar.<sup>4</sup> Estados Unidos se opone ideológicamente a la intervención gubernamental en los mercados, pero la reciente inestabilidad de precios lo presionó para participar informalmente en los recortes con la OPEP+.<sup>5</sup>

Las acciones conjuntas de los tres países son evidencia de su capacidad para coordinar recortes de emisiones de emergencia y

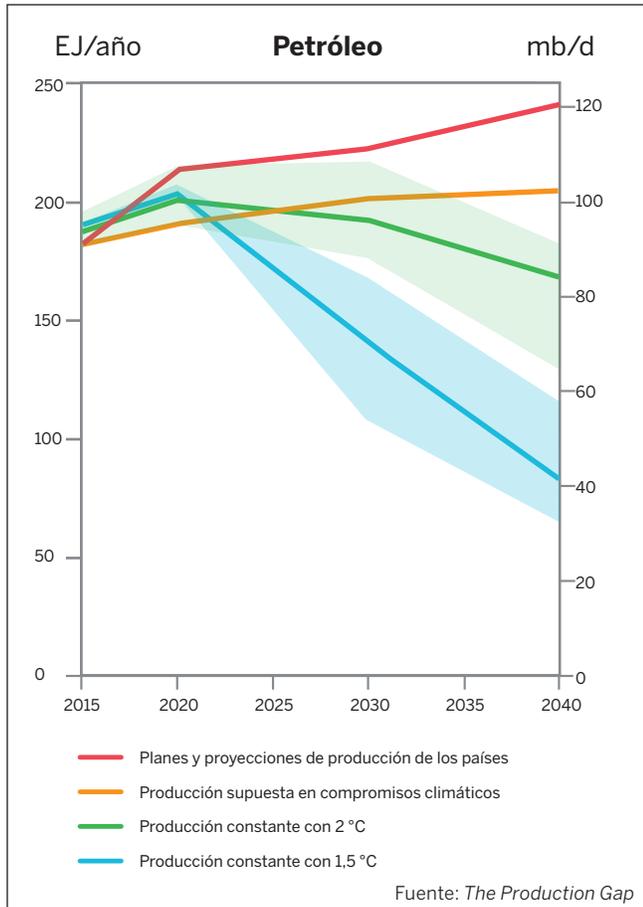
reducir rápidamente una décima parte de la producción de petróleo en su interés colectivo.<sup>6</sup> A pesar de la retórica climática negacionista de sus líderes actuales, el reconocimiento de las tres realidades geofísicas de una atmósfera sobrecontaminada es evidente en sus acciones y agendas geopolíticas:

- La Visión 2030 del príncipe heredero de Arabia Saudita Mohammed bin Salman tiene como objetivo reducir la dependencia del petróleo que tiene su reino (privatizando parcialmente o vendiendo directamente los activos del gigante petrolero estatal Aramco) y ayudar a pagar la diversificación de la economía en otras industrias (A su vez, asegurando la posición de Arabia Saudita como principal proveedor de petróleo de China).<sup>7</sup>
- La agenda de “dominio energético estadounidense” del presidente de los Estados Unidos, Donald Trump, intenta promover el aumento de la producción de petróleo como parte de una ofensiva épica de política exterior (aunque siga defendiendo los malecones para salvar sus campos de golf). Por su parte, Rusia y Arabia Saudita revelaron recientemente el error fatal de su temerario deseo al bombear más petróleo; acción que llevó a la bancarrota a muchas compañías petroleras estadounidenses.<sup>8</sup>
- El presidente ruso, Vladimir Putin, un novato en inquietudes climáticas, apeló a Trump en la cumbre de Helsinki para que cooperara para estabilizar el precio del petróleo y solo se encontró con silencio. Sin embargo, la reciente táctica de Rusia para socavar a los productores de petróleo de esquisto de EE. UU. parece haber puesto a Trump sobre la mesa, y advierte a la coordinación no oficial de producción de petróleo que el mundo estará observando de cerca.<sup>9</sup>

Es cierto que el cierre económico a causa de la COVID-19 claramente provocó una caída dramática en la demanda mundial de petróleo,



**Figura 2. Brecha de producción de petróleo entre 2015 y 2040**



pero la imprudente respuesta de Arabia Saudita al rechazo ruso de profundizar los recortes de producción con una propuesta de la OPEP hizo que los precios cayeran mucho más que a causa de la pandemia mundial.<sup>10</sup> El repentino tsunami de producción de petróleo de Arabia Saudita, con grandes descuentos, provocó el colapso de los precios y pánico financiero entre las compañías estadounidenses de petróleo de esquisto. Pánico también existente en sus acreedores, que habían previsto que los precios se mantendrían mucho más altos.<sup>11</sup> La inestabilidad de la industria petrolera es intrínseca si solo un individuo puede causar tal caos.

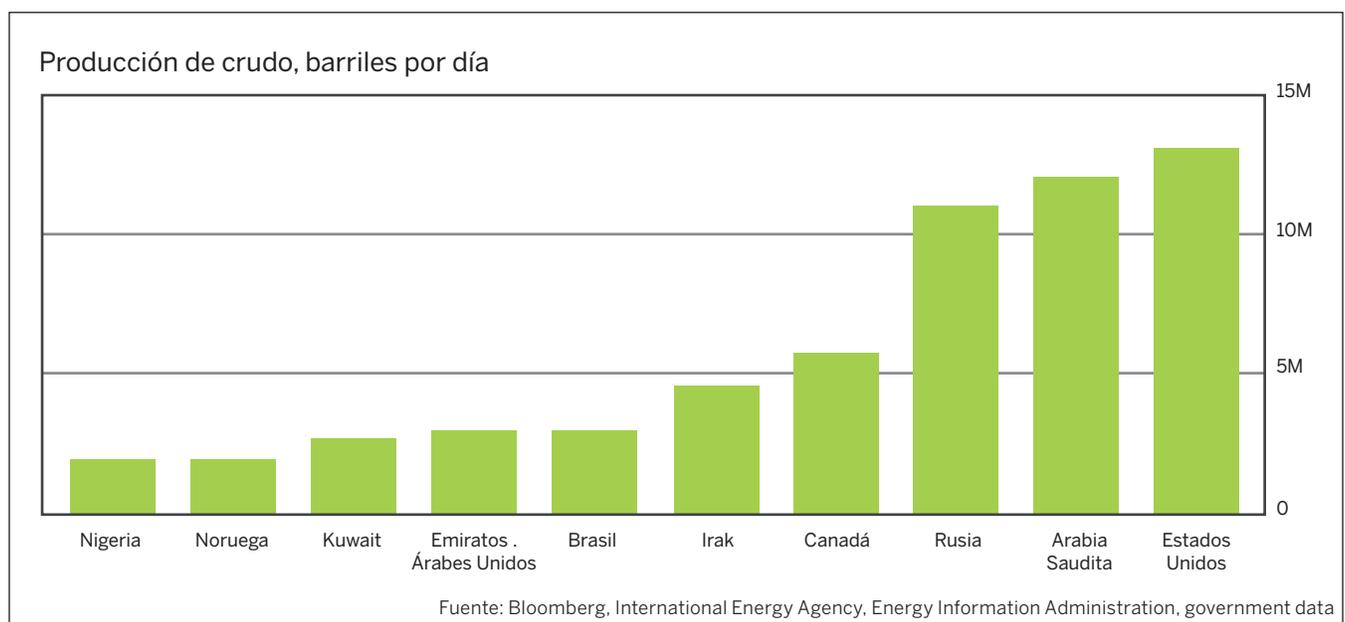
Meses después, los precios del petróleo históricamente bajos, limitaron aún más el acceso de los productores al crédito; por lo que las quiebras continúan.<sup>12</sup> La OPEP+ ahora apunta a seguir bajando gradualmente los precios del petróleo durante la próxima década, aumentando la presión constante sobre los productores de petróleo de esquisto de EE. UU., al mismo tiempo que socava la competencia de las fuentes de energía renovable a nivel mundial.<sup>13</sup> La demanda de petróleo aún no ha vuelto a los niveles anteriores a la COVID-19. Algunos dicen que es posible que nunca se recupere por completo debido a que la pandemia continúa y los grandes cambios de comportamiento se vuelven permanentes.<sup>14</sup> Desde mediados de septiembre de 2020, la falta de demanda hizo que los precios del petróleo volvieran a caer a menos de 40 dólares por barril, muy por debajo del indicador de punto de equilibrio para los presupuestos de muchas compañías y países productores de petróleo.<sup>15</sup>

### La fusión de dos imperativos superiores: Estabilización de precios, eliminación progresiva de la producción

Para la transición justa del petróleo es fundamental abordar dos de los principales imperativos actuales para la industria:

- Estabilización de precios: Actualmente, las compañías petroleras enfrentan presiones financieras sin precedentes con deudas cada vez mayores, crecientes divulgaciones debido al escrutinio de los inversores, un pico de demanda y una inminente disminución en la producción. Los gobiernos que dependen del petróleo (para obtener ingresos, empleo,

**Figura 3. Los diez principales países productores de petróleo de febrero a abril de 2020.**



energía, etc.) se esfuerzan por estabilizar los precios para proceder de manera predecible y con planificación económica, incluido el desarrollo sostenible y la diversificación para no depender del petróleo.<sup>16</sup> Sin embargo, la volatilidad del mercado es intrínsecamente difícil de controlar y generalmente los ingresos públicos son insuficientes para financiar programas bien intencionados. Al mismo tiempo, los países consumidores de petróleo están acelerando los planes de transición de bajas emisiones de carbono a energías renovables, lo que hace que la demanda de petróleo futura sea completamente incierta. Algunos dicen que es posible que ya se haya alcanzado su punto máximo.<sup>17</sup> Por lo tanto, tenemos un electorado global creciente para la estabilidad del precio del petróleo que podría proporcionar vías predecibles para las estrategias de salida de los países dependientes de este y que intentan diversificarse; como es el caso de la Visión 2030 de Arabia Saudita.<sup>18</sup>

- Eliminación progresiva de la producción: Lamentablemente, el mundo está lleno de petróleo, sin embargo, no queda espacio suficiente en la atmósfera de nuestro planeta para alojar de manera segura las emisiones, incluso de los pozos de petróleo que están en operación actualmente, y mucho menos de las cantidades interminables de petróleo que los gobiernos aún planean producir. El reciente plan de BP para reducir la producción en un 40 % para 2030 es un comienzo, sin embargo, el *Informe de Brecha de Producción* de 2019 arrojó que los gobiernos están en vías de producir un 120 % más de combustibles fósiles en 2030 de lo que es acorde con el objetivo de limitar el calentamiento global a 1,5 °C según el Acuerdo de París.<sup>19</sup> Si el objetivo mundial es reducir a la mitad las emisiones durante la próxima década, alinear la producción de petróleo con los límites atmosféricos e incluir a los principales productores de petróleo debe ser fundamental para cualquier enfoque. Eso significa que la expansión de la industria de los combustibles fósiles, y su financiamiento, debe terminar de inmediato, con un proceso rápido, pero justo, para eliminar gradualmente la producción de petróleo existente y planificada mientras se apoya la transición de los países dependientes del petróleo, las comunidades afectadas y los trabajadores en todo el mundo.<sup>20</sup>

La fusión de estos dos imperativos: estabilización de precios y eliminación progresiva de la producción, podría proporcionar un marco normativo fundamental para facilitar una salida rápida y justa.

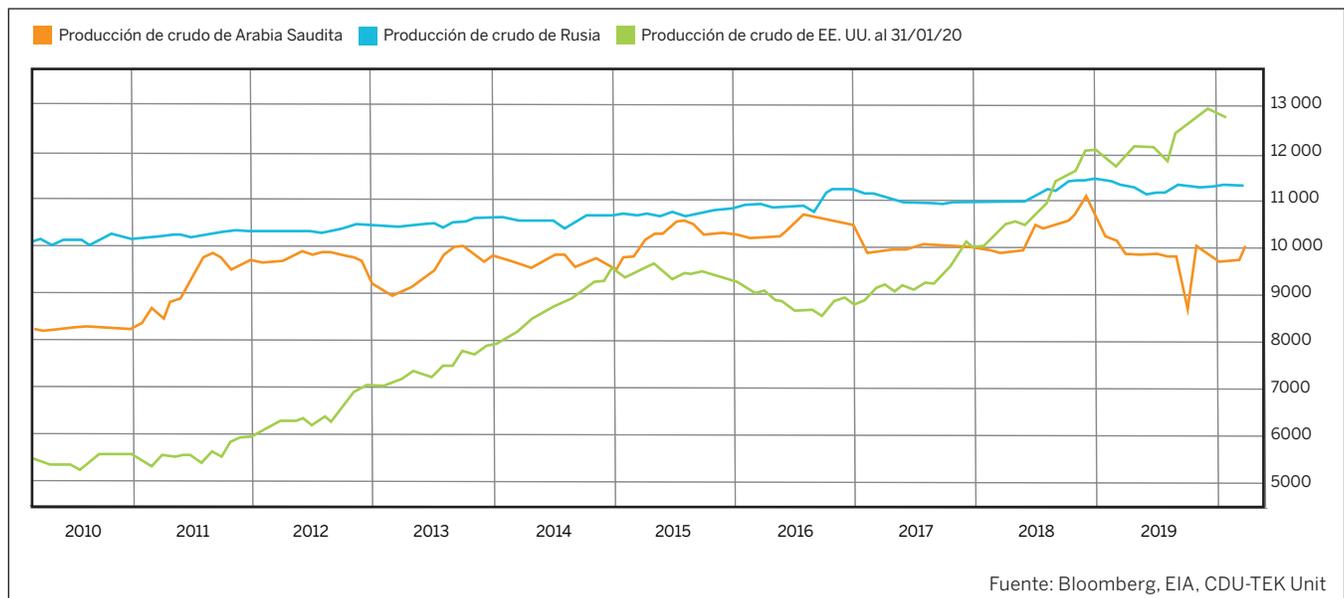
## Enfocarse en la deuda, la divulgación, la demanda y la disminución de la producción de petróleo para una transición justa

La transición justa del petróleo requiere centrarse en al menos cuatro frentes de política financiera que se entrecruzan con la energía y el medio ambiente: deuda, divulgación, demanda y disminución. Abordar las cuatro D en conjunto podría ser una solución para estabilizar los precios y, al mismo tiempo, eliminar progresivamente la producción de manera prudente. A continuación, se describen más detalles, pero, en síntesis, las cuatro áreas de actividad apuntan a lo siguiente:

- Gestionar la **deuda** de las compañías petroleras, desde los acreedores privados hasta los recientes asaltos al fondo público.
- Responder a los pedidos de **divulgación** de los riesgos climáticos mientras los cautelosos inversores evalúan las grandes apuestas sobre el futuro del petróleo.
- Regularizar la reducción de la **demand**a de petróleo como nueva norma pública para el cambio de comportamiento posterior a la COVID-19.
- Cooperar con grupos electorales clave para estabilizar los precios durante una **disminución** planificada de la producción.

El trabajo en conjunto de las autoridades financieras, monetarias y energéticas, así como con los propietarios de activos petroleros, inversores y trabajadores, permite aprovechar el momento geopolítico actual con un realismo restringido por los recursos con el objetivo de articular políticas transparentes y predecibles que promuevan una transición justa para todos los países y comunidades. La acción inmediata es de interés común para

Figura 4. Las rutas de los tres productores principales: Estados Unidos supera a Arabia Saudita y Rusia



todos los actores de la industria para evitar cualquier caída o colapso caótico.

Si bien la incertidumbre domina la situación actual, existen oportunidades de cambio estructural claras en los desafíos interrelacionados de la industria. A medida que la COVID-19 y las crisis climáticas continúan desarrollándose, los puntos clave de apalancamiento para establecer nuevas normas se encuentran en las cuatro D de la transición del petróleo que se describen a continuación:

### **Deuda: Cuando esté atrapado en un hoyo, deje de cavar**

El petróleo ha creado algunas de las fortunas más grandes de la historia, pero actualmente muchos productores están cada vez más endeudados. Dada la rapidez con la que se está reduciendo el espacio atmosférico disponible, el mundo debe actuar con mayor urgencia y firmeza para anular el acceso al crédito que financia la expansión del petróleo y, en última instancia, su propia producción, mientras respalda las transiciones justas para los trabajadores, las comunidades y los países que dependen de los ingresos del petróleo.

Las compañías privadas que deberían estar recaudando capital para financiar sus operaciones, en cambio, han acumulado deuda sobre la ya existente, y están accediendo al fondo público para aumentar su deuda, a menudo a expensas de los pobres. No solo las compañías estadounidenses de petróleo de esquisto, sino también las compañías petroleras estatales, desde Saudi Aramco hasta las de los países africanos, están recurriendo cada vez más a la deuda para financiar su futuro.<sup>21</sup> Los gobiernos que dependen del petróleo, como Rusia y Arabia Saudita, también están aumentando el endeudamiento para equilibrar los déficits presupuestarios.<sup>22</sup> Los problemas de deuda de las grandes petroleras, Shell y BP, están empeorando mientras que además venden activos para pagarlas.<sup>23</sup>

Los problemas financieros de la industria comenzaron mucho antes del brote de la COVID-19 y las perspectivas actuales de precios del petróleo más bajos durante más tiempo. Los inversores ya se mostraban más cautelosos a la hora de invertir su dinero en compañías petroleras, especialmente en el petróleo de esquisto estadounidense, la infraestructura de la industria y el subsector de exploración y producción. Las acciones petroleras han estado cayendo mientras que la deuda corporativa y los bonos atraen capital como inversión de alto rendimiento, ofreciendo algunas de las mayores rentabilidades en la actualidad. Standard & Poor's informó recientemente que "la deuda con riesgo de impago de compañías petroleras y de gas de EE. UU. se ha duplicado a su máximo nivel hasta ahora", ya que su índice de energía cayó un 38 % durante la primera mitad de 2020.<sup>24</sup> Los llamados de los activistas para el retiro total de las inversiones en los combustibles fósiles están moviendo lentamente algo de dinero y generando resultados rentables para los pioneros, como se ve en el pobre desempeño del petróleo y el gas, mientras que los fondos verdes y ASG (ambientales/sociales/de gobernanza) están gestionando la crisis comparativamente bien.<sup>25</sup>

Sin embargo, si bien es cierto que los inversores más sensatos están abandonando los combustibles fósiles, 35 bancos mundiales aún financian \$ 2,7 millones de millones en combustibles fósiles desde la firma del Acuerdo de París de 2015.<sup>26</sup> En julio de 2020, los funcionarios europeos no pudieron "incluir ni excluir el gas de la taxonomía de la UE". Sin embargo, el cierre de las fuentes privadas de crédito puede eventualmente requerir reglas aplicables que prohíban las diversas formas de financiación de combustibles fósiles, ya que el retiro voluntario de inversiones no se está produciendo con suficiente rapidez.<sup>27</sup> Una mayor divulgación de riesgos por parte de los propietarios de activos petroleros podría acelerar el proceso. (Consulte información más detallada sobre divulgación en la siguiente sección).

A medida que los prestamistas privados abandonan el sector de los combustibles fósiles, la nueva prioridad para los activistas climáticos de EE. UU es proteger el fondo público para detener el "gran rescate petrolero".<sup>28</sup> La Reserva Federal de EE. UU., por primera vez en la historia, no solo está comprando miles de millones de dólares en deuda corporativa, sino que después de flexibilizar las reglas de préstamos como lo solicitaron los perforadores endeudados, está de hecho "sobrevalorando" al petróleo en sus programas de compra de bonos.<sup>29</sup> El gran "rescate sigiloso" del petróleo se produce cuando los países clave ya subsidian los combustibles fósiles con infinitas formas de financiamiento, desde los reembolsos de emergencia en efectivo o impuestos de Trump en la actualidad, hasta décadas de financiamiento directo de las agencias de crédito a la exportación (Export Credit Agencies, ECA), aunque algunos gobiernos europeos ya están recortando (o consideran recortar) el apoyo bilateral a través de las ECA luego de la presión de los activistas.<sup>30</sup>

Junto con el Tesoro, las autoridades de los mercados financieros en los Estados Unidos están actualmente sesgadas a favor de los combustibles fósiles, la principal base de donantes de Trump en medio de una temporada electoral. Existe cierto temor en el mercado con relación a que si los precios del petróleo se mantienen bajos durante mucho más tiempo, la avalancha de quiebras de las compañías petroleras podría desencadenar una crisis más amplia en los mercados crediticios, las clases de activos, los sectores económicos y los países.<sup>31</sup>

Abrir más el fondo público en medio de una pandemia no solo hace que el sector petrolero se endeude más, sino que retrasa el cambio estructural hacia suministros energéticos sostenibles y carga a los contribuyentes con activos que pronto quedarán inutilizados. El rescate de la industria petrolera de Canadá es un ejemplo de la sabiduría del viejo adagio: "Cuando esté atrapado en un hoyo, deje de cavar".<sup>32</sup> Los productores que saquean el fondo público también complican las decisiones políticas futuras, ya que los funcionarios no querrán socavar las condiciones del mercado que permiten que el petróleo sea rentable; de lo contrario, las compañías petroleras corren el riesgo de no poder pagar sus deudas, que ahora son propiedad del público. Los países en desarrollo también podrían explorar opciones que combinen la condonación de la deuda con la acción climática.

Si los demócratas lideran las elecciones estadounidenses de 2020, la propiedad pública de los activos petroleros, incluidos los instrumentos de deuda, podría ser una base para comenzar a dismantlar las operaciones petroleras y las transiciones de los trabajadores, tal vez pagadas por las compensaciones de los ejecutivos petroleros e inversores que despidieron trabajadores mientras se emitían pagos excesivos a sí mismos utilizando fondos para la COVID-19. Como mínimo, cualquier solicitud de fondos públicos debe apalancarse para una mayor divulgación anticipada de todos los riesgos climáticos con el fin de evaluar y publicar. A través de esto se podría procesar la información de cualquier inversor para establecer, con anticipación, las posibles responsabilidades legales de la propiedad de dichos activos petroleros.

A medida que se reduzca el acceso al crédito, la incertidumbre y la inestabilidad podrían intensificarse, dado que, durante años, los productores de petróleo han estado advirtiendo sobre una subinversión crónica que pronto provocará graves déficits de producción y aumento de precios. Evitar el pandemium en medio de una pandemia es una razón más para seguir el camino de la eliminación planificada de la producción de petróleo. (Vea información más detallada sobre Disminución en la sección de abajo).



## Divulgación: Revelación de todos los riesgos de poseer activos petroleros

El petróleo, como activo y como industria, presenta muchos riesgos ocultos que se revelan cada vez más a los inversores privados y las autoridades financieras públicas encargadas de administrar las medidas fiscales y monetarias en la crisis económica actual. Los inversores privados tienen el derecho y los administradores de activos la responsabilidad fiduciaria, de saber si los activos están exagerados excesivamente basándose en supuestos que no están alineados con la ciencia. Los funcionarios públicos deben ser aún más cautelosos al otorgar crédito.

Los riesgos climáticos incluyen los siguientes tres tipos: físicos, de transición y de responsabilidad. La demanda urgente de una mayor divulgación se produce cuando los inversores y los banqueros centrales de todo el mundo trabajan para incorporar una mayor divulgación de riesgos climáticos en la práctica y las políticas oficiales. Como han propuesto Mark Carney (ex gobernador del Banco de Inglaterra) y otros, los responsables de las políticas financieras deben exigir la contabilidad del carbono, las pruebas de resistencia y más medidas de seguridad contra todos los tipos de riesgo climático. Algunos bancos centrales e inversores privados están aplicando sus propias evaluaciones de riesgo y diligencia debida; una práctica que debería compartirse ampliamente.

Ahora son particularmente relevantes los pronósticos de precios a largo plazo de las compañías petroleras, especialmente de Exxon y Chevron, ya que sus contrapartes de la Unión Europea (UE) revelan sus proyecciones de precios del petróleo.<sup>33</sup> La divulgación aumenta la transparencia para que los inversores evalúen qué parte de las carteras de proyectos de las compañías petroleras y de gas son rentables y viables a estimaciones de precios particulares. La divulgación de las compañías europeas dificultó el ocultamiento de activos potencialmente varados, lo que obligó a sus amortizaciones de activos y las consiguientes reacciones del mercado. Ahora se necesitan garantías sobre la falta de divulgación de pronósticos, ya que su uso es esencial para que los combustibles fósiles sigan atrayendo más dinero.

Las autoridades responsables de formular políticas también pueden exigir la divulgación total del riesgo como un requisito para otorgar préstamos y elevar los estándares de detección. Asimismo, pueden incluir pruebas de estrés que apliquen una internalización significativa de los costos climáticos (incluidas las posibles responsabilidades) pronosticados en los escenarios de impacto del cambio climático del Panel Intergubernamental sobre Cambio Climático.

## Demanda: La función de la recuperación ecológica

Los ejecutivos e inversores petroleros están extremadamente ansiosos por la dramática disminución en la demanda de los consumidores debido a la COVID-19. Temen que la situación se vuelva permanente a medida que las cadenas de suministro de las compañías se acortan, los patrones de vida de las personas se reducen y los viajes y el comercio se truncan. “Destrucción de la demanda” era el término de la industria que se usaba antes de la COVID-19 para pronosticar el declive inevitable del petróleo a causa de las preocupaciones climáticas que hacen que más millennials dejen de conducir y que los automóviles se conviertan en eléctricos. Mientras continúan los despidos masivos en aerolíneas en medio de planes de recuperación ecológica, el inventario de petróleo está respaldado por más de mil millones de barriles (y aún queda una gran parte). Las acciones de Tesla se disparan incluso cuando China e India superan sus tanques de reservas estratégicas de petróleo. De esta manera, lo que se consideraba un nuevo comportamiento ahora se vuelve normal.

Nada podría tener más impacto en la destrucción permanente de la demanda de petróleo que acelerar y ampliar una serie de

medidas oficiales: remodelar las preferencias de los consumidores, alentar el trabajo desde casa, desalentar el uso de aerolíneas y automóviles y promover el transporte público y el ciclismo urbano.<sup>34</sup> Si bien algunas de estas políticas y prácticas pueden no ser competencia para las autoridades de inversión, su promulgación podría acelerar la reasignación de activos financieros del petróleo a energías renovables y otras oportunidades de inversión en el espacio energético. Muchos alcaldes y otros líderes a nivel municipal están muy comprometidos con la acción climática, pero podrían estar mejor respaldados por medidas macroeconómicas, financieras y monetarias que aprovechen al máximo los esfuerzos de recuperación ecológica.

A medida que las cadenas de suministro se acortan, el comercio también pasa por una transición. Esto provoca una disminución en la demanda de los fabricantes industriales, que están localizando y trasladando a sus proveedores. El abastecimiento está cambiando de “justo a tiempo” a “por si acaso”, lo que refleja la nueva realidad de los riesgos. La Asociación Nacional de Fabricantes descubrió que el 34 % de las compañías sufrió una interrupción en la cadena de suministro a causa de la COVID-19, lo que aceleró el traslado para la fabricación.<sup>35</sup> Con las tensiones comerciales aún latentes, la COVID-19 no es la única fuerza detrás del traslado. La resiliencia se convirtió en el mantra de la década, mientras que el cambio climático se perfila como un disruptor aún mayor para transformar el abastecimiento de energía a nivel local, o incluso en el lugar.

Los viajes impulsan la demanda de petróleo, y muchos modos de viajar se han visto afectados por la vida en confinamiento, entre los que se incluyen:

- Aerolíneas: El combustible para aviones representa gran parte del crecimiento de la demanda proyectada de petróleo, pero muy pocas personas están dispuestas a viajar.
- Autos: Las compañías están cambiando, como se ve reflejado en los despidos y en las acciones que se disparan o se hunden.

Los productores de petróleo han advertido durante años una subinversión crónica en nueva capacidad, lo que presagia la escasez potencialmente grave de suministro en los próximos años, dados los escenarios de recuperación total. Los comerciantes de petróleo prosperan gracias a la volatilidad de los precios, mientras que los países y las comunidades luchan por sobrevivir. Estos pronósticos nefastos solo refuerzan el argumento para proporcionar mecanismos para la estabilidad de precios lo antes posible.<sup>36</sup>

Los desafíos relativos de varios países productores de petróleo se muestran en la Figura 5 (ver página 7).

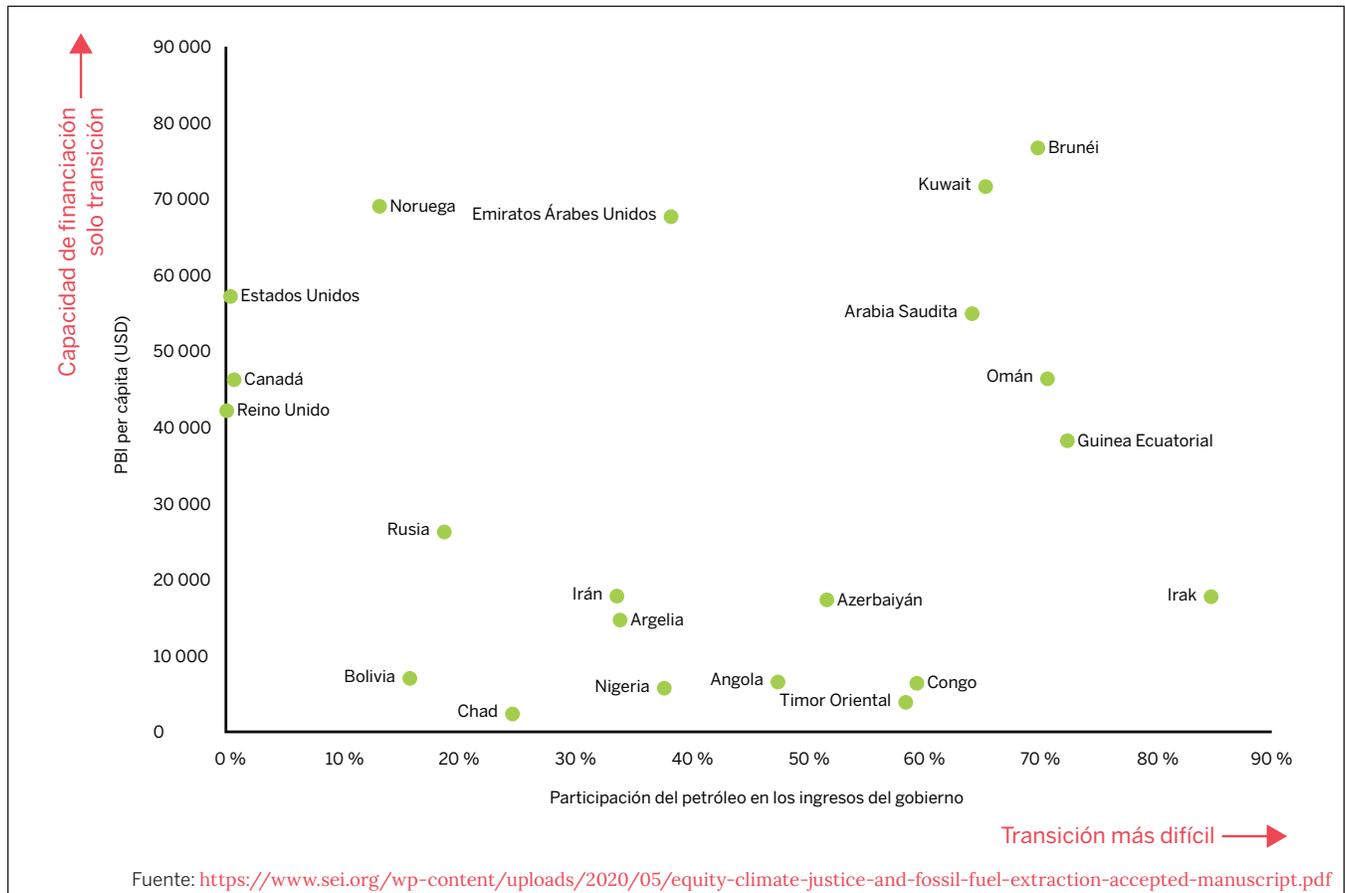
## Disminución: Estabilidad de precios para una eliminación rápida y justa del petróleo

Con el fin del crédito y la reducción de la demanda, los propietarios de activos petroleros querrán una salida elegante. Lo concreto es que, después de las ganancias épicas a costa de la contaminación del planeta, pocos propietarios encontrarán ofertas generosas para salir de la trampa de la deuda del petróleo. Lo que más afecta a la atmósfera de la Tierra son los propietarios de las mayores reservas de petróleo y gas, propiedad pública de los gobiernos que dependen de los ingresos, por lo que atraer su interés debe considerar su capacidad de transición. Las políticas deben abordar no solo la ansiedad legítima de los trabajadores petroleros y las comunidades afectadas por las operaciones de la industria, sino también las aspiraciones de casi 500 millones de personas que viven en países dependientes del petróleo y que integran la OPEP.

La volatilidad actual del mercado petrolero y la perspectiva de precios más bajos durante más tiempo presenta dos posibles escenarios: en el peor de los casos, se profundiza la trampa de la



Figura 5. Los desafíos de los países productores de petróleo



deuda del petróleo y, en el mejor de los casos, se crea un mayor número de votantes para las políticas que brindan estabilidad en el precio global.<sup>37</sup> A medida que aumentan los llamados de los activistas climáticos para coordinar urgentemente una eliminación gradual, predecible y justa de la producción de petróleo, se están poniendo en marcha planes serios para promover un tratado sobre combustibles fósiles que podría convertirse en una plataforma de políticas para el proceso global.<sup>38</sup>

Los acuerdos de cooperación entre países en relación con energía, medio ambiente, comercio e inversión, deuda y desarrollo, podrían generar una recuperación económica de la COVID-19 más rápida y permitir compromisos climáticos más ambiciosos y equitativos cuando venzan las contribuciones determinadas a nivel nacional (Nationally Determined Contributions, NDC), actualizadas de conformidad con el Acuerdo de París en el marco de la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (United Nations Framework Convention on Climate Change, UNFCCC) a finales de 2020. Establecer los mecanismos multilaterales para gestionar la disminución debe tener un mandato climático claro para eliminar los combustibles fósiles según los principios de Responsabilidades Comunes pero Diferenciadas de la UNFCCC para:

- Ajustar a la baja los niveles productivos dentro de los rangos de precios aceptables para los países consumidores.
- Evitar la “salida apresurada” de los inversores y asegurar un cambio estable y lejos de los combustibles fósiles.

- Abordar la advertencia de la OPEP sobre la necesidad de más inversiones ahora para evitar una escasez de suministro.
- Gestionar la disminución progresiva de la producción de petróleo de forma predecible, transparente, equitativa y urgente.
- Apoyar a los países, las comunidades y los trabajadores que dependen del petróleo para que puedan hacer una transición digna.

Una forma en que la canciller alemana, Angela Merkel, podría dejar una huella histórica en la diplomacia climática durante su mandato en la presidencia de la UE es poner en marcha un eje UE-China de países consumidores de petróleo. Esto podría generar una coalición para reducir la demanda mundial de petróleo de manera predecible y rápida y, al mismo tiempo, buscar soluciones para una transición justa a través de asociaciones financieras y tecnológicas significativas, como si nuestra supervivencia dependiera de su éxito.

Los diversos intereses de China en la convocatoria conjunta de un proceso diplomático para un mecanismo global son:

- Asegurar el suministro de petróleo para evitar preocupaciones estratégicas sobre geopolítica y conflictos armados.
- Estabilizar los precios del petróleo en niveles justos y predecibles preferidos para una planificación económica prudente.



- Asegurar la demanda de exportaciones de paneles solares y otros productos y servicios de energía limpia.
- Estimular a otros países para que contribuyan con su parte en torno a la justicia climática; así como lo hace la NDC de China.
- Proporcionar liderazgo mundial en dos de las principales crisis de equidad y ecología del planeta.

Mientras Rusia y Arabia Saudita muestran una preocupación constante por el cambio climático y siguen el camino de las economías basadas en el petróleo, la invitación abierta de la OPEP+ a otros productores de petróleo (incluido Estados Unidos) ofrece una oportunidad extraordinaria para explorar la combinación entre la estabilidad de precios y la eliminación planificada de la producción a fin de ayudar a implementar un Acuerdo París+ con la ambición adecuada.

Luego de reconocer que la atmósfera de la Tierra se encuentra alterada, Estados Unidos podría iniciar las medidas del lado de la oferta de tal acuerdo global y comenzar a cerrar las operaciones petroleras, taponar los pozos existentes y restaurar los sitios de

perforación con base en criterios claros de ecología y equidad. Esto podría constituir un primer paso para generar confianza en un esfuerzo más amplio para hacer lo que le corresponde en la mitigación y proporcionar apoyo financiero y tecnológico, como lo expresan las organizaciones de la sociedad civil a nivel mundial.<sup>39</sup>

Debe hacerse mucho más para desarrollar propuestas técnicas y detallar hojas de ruta diplomáticas para una vía de desmantelamiento de los activos petroleros mundiales. Incluso, los legisladores deben buscar ofertas financieras atractivas para los propietarios de activos petroleros en países críticos y apoyar a los trabajadores y las comunidades que dependen del petróleo. Las comunidades indígenas, unas de las primeras que han sufrido daños, enfermedades y un sinnúmero de indignidades debido a las operaciones petroleras merecen en particular una compensación y el respeto inmediato de sus derechos humanos. Dicho mandato debe ayudar a gestionar una transición justa del crucial sector petrolero y proporcionar orientación para las políticas que promueven cambios estructurales en los suministros de energía que se alejan de los combustibles fósiles y, al mismo tiempo, acelerar las soluciones justas a nivel mundial.

## Notas finales

- 1 Natasha Turak, "OPEC Faces 'Worst of Both Worlds' with Oil Prices in Limbo Ahead of Committee Meeting," CNBC, 15 de julio de 2020, <https://www.cnbc.com/2020/07/15/opec-faces-worst-of-both-worlds-with-oil-prices-in-limbo-before-jmmc-meeting.html>; Timothy Lenton et al., "Climate Tipping Points—Too Risky to Be Against," *Nature*, 27 de noviembre de 2019, <https://www.nature.com/articles/d41586-019-03595-0>.
- 2 Irina Slav, "The Wave of Big Oil Write-Downs Is Far From Over," *Oilprice.com*, 13 de julio de 2020, <https://oilprice.com/Energy/General/The-Wave-Of-Big-Oil-Write-Downs-Is-Far-From-Over.html>; Avi Salzman, "More Big Oil Companies Likely to Cut Dividends, Goldman Says," *Barrons*, 4 de mayo de 2020, <https://www.barrons.com/articles/more-big-oil-companies-likely-to-cut-dividends-goldman-says-51588607785>; Matthias J. Pickl, "The Renewable Energy Strategies of Oil Majors—From Oil to Energy?," *ScienceDirect*, noviembre de 2019, <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S2211467X19300574>; Laura Hurst, "Oil Companies Wonder If It's Worth Looking for Oil Anymore," *Bloomberg*, 16 de agosto de 2020, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2020-08-16/oil-companies-wonder-if-it-s-worth-looking-for-oil-anymore>.
- 3 Robert Rapier, "The World's Top 10 Oil Producers and Consumers," *Forbes*, 26 de junio de 2020, <https://www.forbes.com/sites/rrapier/2020/06/26/the-worlds-top-10-oil-producers-and-oil-consumers/#25ec39762303>.
- 4 Organization of Petroleum Exporting Countries, noviembre de 2017, [https://www.opec.org/opec\\_web/en/publications/4580.htm](https://www.opec.org/opec_web/en/publications/4580.htm).
- 5 Eustance Wang, "OPEC and Allies' Oil Production Cut Is Trump's 'Biggest and Most Complex' Deal Ever: Dan Yergin," CNBC, 13 de abril de 2020, <https://www.cnbc.com/2020/04/13/opec-cut-is-trumps-biggest-and-most-complex-deal-ever-dan-yergin.html>.
- 6 Alex Lawler, "Once an American Foe, Now a Friend: OPEC Turns 60," *Reuters*, 13 de septiembre de 2020, <https://uk.reuters.com/article/uk-oil-opec-insight/once-an-american-foe-now-a-friend-opec-turns-60-idUKKBN26406W?il=0>.
- 7 "Full text of Saudi Arabia's Vision 2030," *Al Arabiya*, 26 de abril de 2016, <https://english.alarabiya.net/en/features/2016/04/26/Full-text-of-Saudi-Arabia-s-Vision-2030>.
- 8 Ben Schreckinger, "Trump Acknowledges Climate Change—At His Golf Course," *Politico*, 23 de mayo de 2016, <https://www.politico.com/story/2016/05/donald-trump-climate-change-golf-course-223436>; Irina Slav, "U.S. Shale Faces Another Round of Bankruptcies," *Oilprice.com*, 3 de agosto de 2020, <https://oilprice.com/Energy/Crude-Oil/US-Shale-Faces-Another-Round-Of-Bankruptcies.html>.
- 9 Leonid Bershidsky, "Even Putin Is Now Worried about Climate Change," *Bloomberg*, 24 de septiembre de 2019, <https://www.bloomberg.com/opinion/articles/2019-09-24/putin-is-finally-worried-about-climate-change>; Javier Blas, "Saudis Boost Oil Output, Defying Trump's Plea to End Price War," *Bloomberg*, 1 de abril de 2020, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2020-04-01/saudi-arabia-resists-trump-s-attempt-to-broker-an-oil-war-truce>.
- 10 "OPEC 178th (Extraordinary) Meeting of the Conference Concludes," OPEC, 6 de marzo de 2020, [https://www.opec.org/opec\\_web/en/press\\_room/5865.htm](https://www.opec.org/opec_web/en/press_room/5865.htm).
- 11 "Aramco Expected to Price Oil at Deepest Discount in Decades," *Bloomberg*, 31 de marzo de 2020, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2020-03-31/aramco-set-to-price-oil-at-deepest-discount-in-decades-survey>.
- 12 Hailey Waller and Simon Casey, "Permian Oil Driller Rosehill Files for Bankruptcy Protection," *Bloomberg*, 27 de julio de 2020, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2020-07-27/permian-oil-driller-rosehill-files-for-bankruptcy-protection>.
- 13 Javier Blas, "OPEC+ Tries Novel Strategy to Turn Oil Price Curve Upside Down," *Bloomberg*, 6 de junio de 2020, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2020-06-06/opec-tries-novel-strategy-to-turn-oil-price-curve-upside-down>.
- 14 "The Future of Office Space," *Special Report, S&P Global*, junio de 2020, <https://www.spglobal.com/en/research-insights/featured/the-future-of-office-space>.



- <sup>15</sup> Matt Egan, "Oil Prices Are Collapsing after Saudi Arabia Sends Ominous Signal," CNN Business, <https://edition.cnn.com/2020/09/08/investing/oil-prices-drop-saudi-arabia/index.html>.
- <sup>16</sup> Grzegorz Peszko et al., "Diversification and Cooperation in a Decarbonizing World: Climate Strategies for Fossil Fuel-Dependent Countries," World Bank, 2020, <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/34011/9781464813405.pdf>.
- <sup>17</sup> Energy Outlook 2020, BP, 14 de septiembre de 2020, <https://www.bp.com/en/global/corporate/energy-economics/energy-outlook.html>.
- <sup>18</sup> Vivian Nereim, "Saudi Arabia's Fiscal Crisis Won't Slow \$20 Billion Project," Bloomberg, 3 de julio de 2020, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2020-07-03/saudi-arabia-s-fiscal-crisis-won-t-slow-20-billion-megaproject>; Matthew Martin, Vivian Nereim, and Yousef Gamal El-Din, "Saudi Arabia Explores Asset Sales, Income Tax to Boost Finances," Bloomberg, 22 de julio de 2020, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2020-07-22/saudi-arabia-could-raise-billions-of-riyals-from-asset-sales>.
- <sup>19</sup> Production Gap Report, Stockholm Environment Institute-United Nations Environment Program, 2019, <http://productiongap.org>.
- <sup>20</sup> Sivan Kartha and Greg Muttitt, "Equity, Climate Justice and Fossil Fuel Extraction: Principles for a Managed Phase Out," Climate Policy, 28 de abril de 2020, <https://www.sei.org/wp-content/uploads/2020/05/equity-climate-justice-and-fossil-fuel-extraction-accepted-manuscript.pdf>; Greg Karras, Decommissioning California Refineries: Climate and Health Paths in an Oil State, Communities for a Better Environment, julio de 2020, <http://www.cbecal.org/wp-content/uploads/2020/07/Decomm-CA-Refineries-July2020.pdf>.
- <sup>21</sup> Hailey Waller and Allison McNeely, "Funding for Shale Drillers Dries Up As Lenders Leave the Sector," Bloomberg, World Oil, julio de 2020, <https://www.worldoil.com/news/2020/7/23/funding-for-shale-drillers-dries-up-as-lenders-leave-the-sector>; Ron Bouso, "Saudi Aramco Debt to Climb as World's Largest Dividend Weighs," Reuters, 12 de julio de 2020, <https://www.reuters.com/article/us-aramco-debt/saudi-aramco-debt-to-climb-as-worlds-largest-dividend-weighs-idUSKBN22O27N>; Robert Perkins, "US Warns African Countries over 'Debt Trap' Oil, Gas Funding," S&P Global, 5 de noviembre de 2019, <https://www.spglobal.com/platts/en/market-insights/latest-news/oil/110519-us-warns-african-countries-over-debt-trap-oil-gas-funding>; Nereim, "Saudi Arabia's Fiscal Crisis."
- <sup>22</sup> Evgenia Pismennaya and Anna Andrianova, "Russia Plans for Oil at \$20 This Year," Bloomberg, 2 de abril de 2020, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2020-04-02/russia-said-to-plan-for-oil-at-20-this-year-more-debt-sales>; "Saudi Response to Fiscal Shock Centers on Record Debt Plan," 22 de abril de 2020, Bloomberg News, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2020-04-22/saudi-arabia-says-it-could-borrow-almost-60-billion-in-2020>.
- <sup>23</sup> Chris Hughes, "Shell and BP's Debt Problems Are Getting Worse," Bloomberg, 30 de junio de 2020, <https://www.bloomberg.com/opinion/articles/2020-06-30/shell-and-bp-s-debt-problems-are-getting-worse>; Sarah McFarlane, Ben Dummett, and Benoit Faucon, "Oil Majors Delay Deals Amid Volatile Crude Prices, Lockdowns," Wall Street Journal, 4 de mayo de 2020, <https://www.wsj.com/articles/oil-majors-delay-deals-amid-volatile-crude-prices-lockdowns-11588592106>.
- <sup>24</sup> Bill Holland, "US Oil, Gas Distressed Debt Has Doubled to Highest Level Ever," S&P Global, 20 de marzo de 2020, <https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/latest-news-headlines/us-oil-gas-distressed-debt-has-doubled-to-highest-level-ever-s-p-57678798>.
- <sup>25</sup> Matthew A. Winkler, "ESG Funds Are Where the Profits Are during the Pandemic," Bloomberg, 28 de julio de 2020, <https://www.advisorperspectives.com/articles/2020/07/28/esg-funds-are-where-the-profits-are-during-the-pandemic>.
- <sup>26</sup> "Sharp Rise in Number of Investors Dumping Fossil Fuel Stocks," Financial Times, diciembre de 2020, <https://www.ft.com/content/4dec2ce0-d0fc-11e9-99a4-b5ded7a7fe3f>; Banking on Climate Change: Fossil Fuel Financing Report, Rainforest Action Network, mayo de 2020, [https://www.ran.org/wp-content/uploads/2020/05/BOCC\\_\\_2020\\_Summary\\_vENG\\_spread.pdf](https://www.ran.org/wp-content/uploads/2020/05/BOCC__2020_Summary_vENG_spread.pdf).
- <sup>27</sup> "Questions and Answers: Political Agreement on an EU-Wide Classification System for Sustainable Investments (Taxonomy)," European Commission, diciembre de 2019, [https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/it/qanda\\_19\\_6804](https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/it/qanda_19_6804).
- <sup>28</sup> Lukas Ross, "Cashing in on COVID: Tax Breaks, Royalties and Stimulus Loans," Friends of the Earth-US, mayo de 2020, <https://fbps6437gg8c169i0y1drtgz-wpengine.netdna-ssl.com/wp-content/uploads/2020/05/CashingInOnCOVID-4.pdf>.
- <sup>29</sup> Dino Grandoni, "Oil Industry Lobbies to Relax Bank Lending Guidelines due to Pandemic," Washington Post, 26 de junio de 2020, <https://www.washingtonpost.com/news/powerpost/paloma/the-energy-2020/06/26/the-energy-202-oil-industry-lobbies-to-relax-bank-lending-guidelines-due-to-pandemic/5ef4f781602ff1080718f34e>; "Is the Fed Being Sector Neutral? A Financial Analysis of the US Federal Reserve's Corporate Bond Market Interventions," InfluenceMap, Updated agosto de 2020, [https://influencemap.org/site/data/000/558/Fed\\_SMCCF\\_Update\\_August\\_2020.pdf](https://influencemap.org/site/data/000/558/Fed_SMCCF_Update_August_2020.pdf).
- <sup>30</sup> Jennifer A Dlouhy, "Stealth Bailout' Shovels Millions of Dollars to Oil Companies," Bloomberg, 15 de mayo de 2020, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2020-05-15/-stealth-bailout-shovels-millions-of-dollars-to-oil-companies>; Grace Goodrich, "U.S. Contractors to Supply Mozambique LNG Project," Africa Oil and Power, 14 de agosto de 2020, <https://www.africaoilandpower.com/2020/08/14/u-s-contractors-to-supply-mozambique-lng-project>; Ed Reed, "UK to Review Fossil Fuel Lending," Energy Voice, 29 de julio de 2020, <https://www.energyvoice.com/oilandgas/africa/255342/ukey-johnson-mozambique-gas>.
- <sup>31</sup> Deep Dive on Oil & Gas for Financial Institutions, S&P Global, 28 de mayo de 2020, <https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/videos/deep-dive-on-oil-gas-for-financial-institutions>.



<sup>32</sup> Nick Schumacher, "The Oil and Gas Industry Will Need More Than a Bailout to Survive," *Toronto Globe and Mail*, 23 de mayo de 2020, <https://www.theglobeandmail.com/opinion/article-the-oil-and-gas-industry-will-need-more-than-a-bailout-to-survive/>.

<sup>33</sup> Kevin Crowley and Akshat Rathi, "Exxon Faces More Pressure Than Ever to Release a Private Outlook," Bloomberg, 1 de julio de 2020, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2020-07-01/climate-minded-investors-prod-exxon-chevron-on-oil-price-outlook>.

<sup>34</sup> Mark Shackleton, "Oil Price: Futures Markets Warn It Won't Recover After Coronavirus," *The Conversation*, 30 de abril de 2020, <https://theconversation.com/oil-price-futures-markets-warn-it-wont-recover-after-coronavirus-137556>; Liam Denning and Brooke Sutherland, "All Those Parked 747s Herald Peak Oil Demand," Bloomberg, 30 de abril de 2020, <https://www.bloomberg.com/opinion/articles/2020-04-30/coronavirus-air-travel-shutdowns-foretell-peak-oil-demand>.

<sup>35</sup> "Manufacturers' Survey Reveals Current Industry Impact of COVID-19," National Association of Manufacturers, 12 de marzo de 2020, <https://www.nam.org/manufacturers-survey-reveals-current-industry-impact-of-covid-19-7411/>.

<sup>36</sup> Jack Farhy and Javier Blas, "Oil Giant Vitol Handed Record \$2.2 Billion Payout to Its Traders," Bloomberg, 1 de agosto de 2020, <https://www.bloomberg.com/news/articles/2020-08-01/oil-giant-vitol-handed-record-2-2-billion-payout-to-its-traders>.

<sup>37</sup> Julian Lee, "The Next Move in Oil Prices May Be Down, Not Up," Bloomberg, 26 de julio de 2020, <https://www.bloomberg.com/opinion/articles/2020-07-26/the-next-move-in-oil-prices-may-be-down-not-up>.

<sup>38</sup> <https://www.fossilfueltreaty.org/>.

<sup>39</sup> *The US Fair Share: Towards a USCAN Working Consensus*, Climate Equity Reference Project, agosto de 2020, <https://www.ecoequity.org/wp-content/uploads/2020/07/USCAN-VAM-Fair-Shares-Briefing.pdf>.



### Acerca del autor

Victor Menotti es un miembro principal del Oakland Institute, pero tiene su sede en Bratislava, Eslovaquia, donde trabaja con gobiernos, empresas y grupos de la sociedad civil en diversas cuestiones económicas y ambientales globales. Anteriormente fue director ejecutivo del Foro Internacional sobre Globalización con sede en San Francisco.

---

*Analysis and New Insights son contribuciones que invitan a la reflexión y al debate público sobre cuestiones de paz y seguridad. Analysis and New Insights forma parte de la serie de artículos **Playbook for Paradigm Shift**, un esfuerzo de colaboración del Stanley Center for Peace and Security y E3G para desarrollar ideas audaces y soluciones prácticas para una acción climática más rápida y una economía más justa para salir de esta crisis. (Foto de portada: los petroleros sirven como "almacenamiento flotante" desde California a China; los gobiernos están en vías de producir un 120 % más de combustibles fósiles para 2030 de lo necesario para mantenerse dentro del objetivo de 1,5 °C del Acuerdo de París. [Video de la Guardia Costera de EE. UU. del Suboficial de Tercera Clase Aidan Cooney])*



### Acerca de nosotros

El Centro Stanley para la Paz y la Seguridad se asocia con personas, organizaciones y la comunidad mundial en general para impulsar el progreso de las políticas en tres áreas temáticas: mitigar el cambio climático, evitar el uso de armas nucleares y prevenir la violencia y las atrocidades masivas. El centro fue creado en 1956 y mantiene su independencia mientras desarrolla foros para diversas perspectivas e ideas. Para obtener más información sobre nuestras publicaciones recientes y los próximos eventos, visite [stanleycenter.org](https://stanleycenter.org).



### Acerca de E3G

E3G es una organización de interés público sin fines de lucro con oficinas en Londres, Bruselas, Berlín y Washington DC, así como programas en América Latina y Asia. La misión de E3G es acelerar la transición global hacia un mundo seguro para el clima. E3G funciona de tres formas: Como centro estratégico (proporciona inteligencia política y estrategia para el cambio); como intermediario de coaliciones (organizador de poderosas coaliciones para el cambio en torno a temas de interés común, enmarcando debates públicos e influyendo directamente en los tomadores de decisiones clave) y como líder de pensamiento e innovador de sistemas (desarrollando nuevos marcos políticos, políticas innovadoras, instituciones y sistemas para la reproducción y el aprendizaje para el cambio). Fundada en 2004 por altos miembros del gobierno del Reino Unido, trabajamos en la política para hacer posible lo necesario.

9/20

