

Alternativa a las sanciones económicas al petróleo ruso

Alternative to economic sanctions on russian oil

Geraldine Barrionuevo Gaggiotti¹

Resumen

Las sanciones económicas al petróleo ruso impuestas por la Unión Europea, Estados Unidos y otros países por la invasión rusa a Ucrania a fines de febrero, están teniendo consecuencias negativas tanto los sancionadores como los sancionados. Existe otras posibilidades de llevar a cabo las mismas, en el presente artículo se analiza una de ellas propuesta por el economista Ricardo Hausmann basada en un análisis de incidencia fiscal.

Palabras Claves: sanciones económicas, petróleo, guerra Ucrania

Abstract

The economic sanctions on russian oil imposed by the European Union, the United States and other countries due to the russian invasion of Ukraine last February, are having negative consequences for both, the sanctioners and the sanctioned ones. There are other possibilities to carry out the same, this article analyzes one of them proposed by the economist Ricardo Haausmann base don an análisis of fiscal incidence

Key words: economic sanctions, oil, Ukraine war

¹ MBA Geraldine Barrionuevo Gaggiotti. <https://orcid.org/0000-0003-4588-9010>

Introducción

El petróleo, como otros combustibles, se considera un commodity. Los commodities son productos que, al tener un bajo grado de transformación, los suelen considerar similares independientemente del lugar donde se produzcan. Por lo tanto, no es muy importante para el consumidor quien sea el proveedor, porque recibe casi el mismo producto cualquiera sea su origen. ¿Entonces, porque se incrementa el precio del petróleo y sus derivados como la gasolina, si sigue habiendo la misma oferta a nivel mundial y se lo podría comprar a cualquier país?

La Oferta

Cabe resaltar que no es lo mismo los países con reservas de petróleo (Tabla 1) que no necesariamente lo extraen, que los países que producen petróleo (Tabla 2).

Tabla 1: Países con las mayores reservas a nivel global

Países con las mayores reservas de petróleo		
	miles de mill. de barriles (*)	
Venezuela	304	18%
Arabia Saudita	298	17%
Canadá	168	10%
Irak	158	9%
Qatar	145	8%
Rusia	108	6%
Kuwait	102	6%
Emiratos Árabes	98	6%

(*) Volumen de reservas probadas de petróleo por país en 2020.
Incluye condensado de gas, líquidos de gas natural y petróleo crudo
Fuente Statista BP

Los países productores de petróleo actualmente podrían aumentar su producción en poco tiempo con cierta facilidad

Tabla 2: Países productores de petróleo en miles de barriles diarios

Miles de barriles diarios (año 2020)		
Estados Unidos	16476	26%
Arabia Saudita	11039	17%
Rusia	10667	17%
Canadá	5135	8%
Irak	4114	6%
China	4114	6%
Emiratos Árabes	3657	6%
Iran	3084	5%
Brasil	3026	5%
Kuwait	2686	4%

Fuente Statista BP

Como es sabido que, debido a la invasión de Ucrania a fines de febrero por Rusia, Estados Unidos, la Unión Europea (UE) y otros países más están aplicando diversas sanciones a las principales exportaciones rusas, entre ellas el petróleo y el gas. El fin de las sanciones es desalentar la compra, ya que se considera que los ingresos que se generan al exportar estarían financiando la invasión.

Pero siendo Rusia un muy importante proveedor de petróleo, la oferta se estaría reduciendo en la realidad, de forma notable y esto provoca una especulación en cuanto a la suba de precio.

Entonces, claro está, se genera un incremento de precios a nivel mundial de muchos productos en mayor o menor medida ya sea por costo de la energía que se requiere para producirlos, transportarlos, etc., finalmente todo estaría costando más.

Tomando en cuenta estos puntos, es que la propuesta de Ricardo Hausmann de aplicar un impuesto punitivo alto (90%) al petróleo ruso recibe tanto interés. Ricardo Hausmann es un economista venezolano radicado en Estados Unidos y se desempeñó como economista en jefe del BID (Banco Interamericano de Desarrollo). Según su análisis su propuesta de un impuesto punitivo sería una mejor opción que las sanciones, ya que las mismas están encareciendo el valor de la energía del petróleo a quienes las aplican, básicamente a la UE. Al no poder la UE comprar a su importante proveedor habitual Rusia, en algunos casos significando hasta el 54% del aprovisionamiento como es para los alemanes, las

otras posibles alternativas de suministro son más caras y escasean, por lo tanto, el precio de estas nuevas fuentes de abastecimiento es más alto.

¿Pero, un impuesto no encarecería el producto también? Si, pero según Hausmann, el impuesto lo soportarían básicamente los productores rusos.

Para comprender esta afirmación, es necesario aclarar que por un lado existe el personaje que tributa, o sea que paga el impuesto a hacienda en su país, y por otro lado está el personaje de cuyo bolsillo sale este dinero.

Como es sabido los precios se rigen por la oferta y la demanda, pero no es tan simple como suponer que si se baja el precio sube la demanda proporcionalmente o si se sube el precio la demanda caerá, por ejemplo. Mucho tiene que ver aquí la elasticidad, o sea que tan sensible sea el producto a la suba o baja de precios. Un producto con una elasticidad alta en la demanda significa que si el precio sube el comprador tiene muchas posibilidades de abastecerse con otros proveedores de este bien. Y, por lo contrario, una demanda inelástica (poco elástica), significaría que el precio puede variar mucho y la demanda se mantendría por un tiempo, ejemplo el precio de los pasajes de bus. No por que suban se deja de usar el transporte o no porque bajen se va a usar mucho más.

El análisis de incidencia fiscal indica que el impuesto punitivo lo pagaría el oferente porque la elasticidad de la demanda de este bien es muy alta. O sea, los consumidores tienen otras muchas opciones de compra si el precio de este bien sube. Por lo tanto, el productor, para poder vender, tiene que igualarse en precios a la competencia, y como en este caso sería el único que sufriría este impuesto, debe bajar su precio de venta para que, sumándole el impuesto, siga siendo competitivo con el resto de los oferentes. El petróleo ruso tiene una alta elasticidad en la demanda.

Por otro lado, en cuanto a la elasticidad de la oferta, en el caso del petróleo ruso en particular, es una elasticidad muy baja (inelástica) a corto plazo. Esto quiere decir que por más que baje el precio, la oferta sigue siendo la misma. ¿Por qué? Porque el costo de producir un barril en Rusia es muy bajo, alrededor de USD 4 dólares, valor que está muy por debajo del precio de venta hoy USD 103 el barril promedio. Entonces le sigue conviniendo vender, ya que el margen es muy amplio.

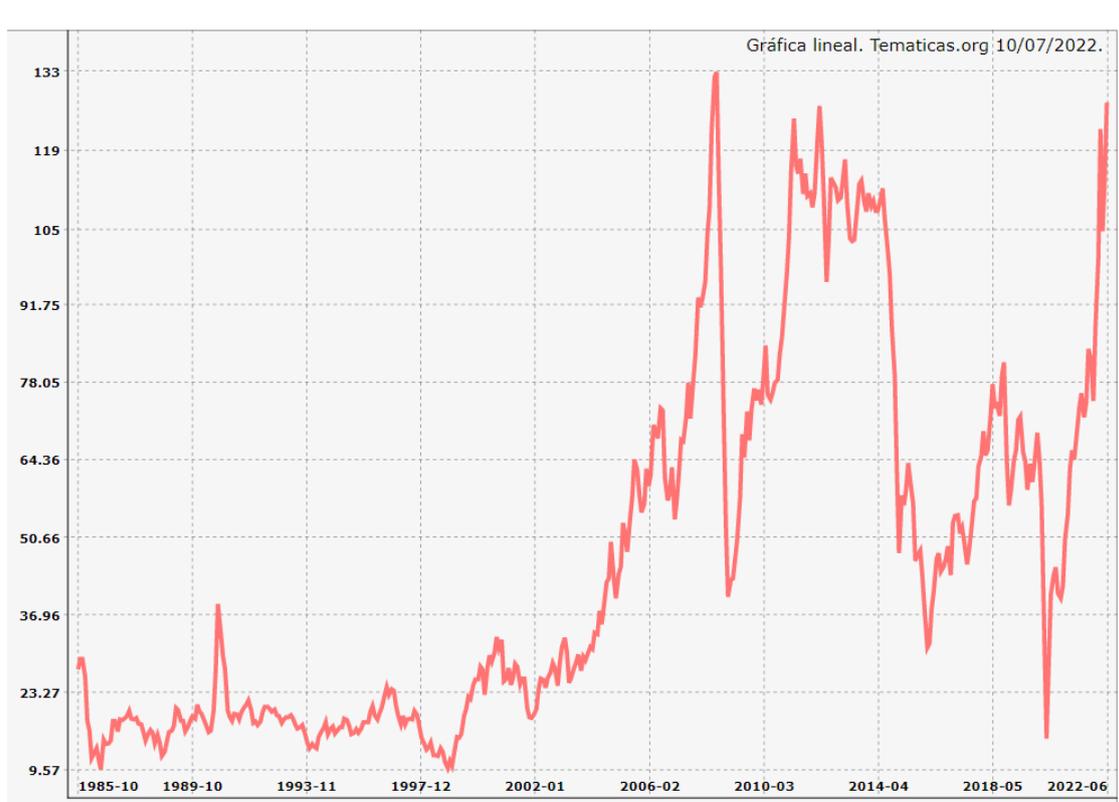


Figura1: PRECIO DEL PETROLEO DATED BRENT (2022). Fuente: Temáticas.org Síntesis Económica

Según Hausmann, Rusia tendría que bajar su precio de venta por barril de USD 103 que recibe hoy a alrededor de USD 53 para poder igualarse a la oferta a nivel mundial. Se cumpliría con el fin de las sanciones ya mencionadas, que es evitar altos ingresos para financiar la invasión. Por otro lado, la oferta del combustible seguiría siendo la misma y los precios se estabilizarían porque no habría especulaciones sobre un recorte en la oferta.

Hasta este punto, en teoría, suena muy lógico el posible desarrollo del juego de la oferta y la demanda, o sea a nivel económico, pero a nivel político.... ¿el Kremlin podría dejar de producir petróleo? Difícilmente la economía rusa pueda permitirse perder un ingreso vital de sus exportaciones, sería mejor buscar otros compradores que no le apliquen este impuesto, y China se ve como una atractiva opción. Pero esta representa solo el 18 % de la demanda del petróleo ruso. Tal vez otros clientes podrían estar interesados, pero les interesaría comprar a precios más bajos, ya que Rusia tendrían un sobrante de más del 60% de su producción. ¿Por qué comprarían a un precio alto, producto de la especulación, si saben que habría un excedente tan grande de petróleo para Rusia al perder clientes tan

significativos con la UE, Estados Unidos y otros? La mejor opción para estos países como la India, inclusive para China, sería comprar a un precio casi de remate este combustible. Si se impusiese el impuesto en la UE, USA y países aliados, los precios bajarían en general y todos saldrían ganando, incluso estos compradores que no aplican el impuesto por razones políticas, tendría un precio más bajo sin tener la culpa de nada, por así decirlo, total el impuesto lo pusieron los “otros”.

Referencias

- Hausmann, Ricardo (2022). El argumento a favor de un impuesto punitivo al petróleo. Recuperado de <https://www.project-syndicate.org/commentary/case-for-punitive-tax-on-russian-oil-by-ricardo-hausmann-2022-02/spanish>
- Precio del petróleo Data Brent (2022). Recuperado de <https://tematicas.org/sintesis-economica/> <https://tematicas.org/sintesis-eco>