

PDVSA y el vacío de poder

Antonio de la Cruz

Director Ejecutivo de Inter-American Trends

El vacío de poder que muestra el Estado venezolano por la sentencia del pasado 9 de Enero de la Sala Constitucional del Tribunal Supremo de Justicia (TSJ), al acomodar la legitimidad del gobierno declarando la tesis de la "Continuidad" y posponer indefinidamente el acto de juramentación del Presidente, ha generado incertidumbre en los mercados internacionales y sus principales socios como China, Rusia, entre otros.

La situación económica presenta un déficit fiscal entre un 15 al 20 por ciento del producto interno bruto equivalente a US\$ 70 mil millones y un mercado de divisas en el cual el dólar tiene un valor cuatro veces más que el dólar que entrega el Gobierno a la tasa oficial.

Hasta ahora, Petróleos de Venezuela S. A (PDVSA) ha sido el brazo financiero del gobierno. A través de la factura petrolera y la emisión de bonos en el mercado de capitales –96% de las exportaciones y 95% de los dólares que entran al país– PDVSA es la responsable de mantener la liquidez del Banco Central de Venezuela; a la vez que generar caja para el Estado y el proyecto del Socialismo del Siglo XXI.

Desde el 2008 China, a través del Banco de Desarrollo de China (BDC), ha entregado al gobierno venezolano préstamos –divisas– por el orden de US\$ 40 mil millones; que representan un tercio del portafolio de inversiones del BDC en el exterior.

Estos préstamos son cancelados por PDVSA con el suministro de petróleo durante 10 años y significa un pasivo con el BDC del 21% de la producción actual de 2.380.000 barriles por día, de acuerdo a fuentes independientes de la OPEC.

Adicionalmente, la deuda financiera consolidada de PDVSA para el cierre del año 2012 se incrementó en un 14,7% a la registrada el año anterior para un total de US\$ 40,026 mil millones, de los cuales US\$ 35,647 mil millones corresponden a bonos con vencimiento desde el 2013 al 2035.

A mediados de enero, la calificadora de riesgo en inversiones *Moody's Investors Service* cambió la calificación de la deuda o bonos de PDVSA de estable a negativa.

¿Qué hacer?

Para solventar la actual crisis financiera PDVSA requiere incrementar la producción de petróleo, sin embargo, los campos tradicionales de Occidente y Oriente se encuentran en declinación y

los nuevos proyectos de la Faja del Orinoco (FO) donde las empresas mixtas entre PDVSA y sus socios: rusos, chinos, iraníes, hindúes, Chevron, han decidido esperar en sus planes de inversión hasta que se aclare la situación política que atraviesa el país.

Por ejemplo, el pasado diciembre en la última visita a China del Ministro de Energía y Presidente de PDVSA Rafael Ramírez regresó con las manos vacías.

El BDC ha empezado a buscar nuevos esquemas de garantías para sus préstamos entre los que se encuentran la adquisición de acciones en las empresas mixtas de la FO o activos de PDVSA en el exterior como CITGO en USA o el oro de las minas Las Cristinas en Guayana.

Otro caso es el de la empresa hindú *Reliance Industries Ltd*, socia en la FO que ha decidido posponer su inversión de US\$ 2 mil millones, prevista para finales de este mes de enero, hasta recibir toda la data geológica requerida para evaluar el plan de inversiones, con los flujos de capital y retornos.

PDVSA y por ende Venezuela se encuentran en un momento crucial, político–económico. En el proyecto populista del Socialismo del Siglo XXI lo político determina lo económico, por lo tanto, las instituciones y empresas del Estado se someten a “las directrices revolucionarias”.

Sin embargo, en las naciones prósperas como: Noruega, Suecia, Finlandia, Australia, Nueva Zelanda, Canadá, Suiza, Hong Kong, Uruguay, Costa Rica, Islandia, Singapur, entre otros, que facilitan la búsqueda de la felicidad de sus ciudadanos se aseguran que *la confianza* en sus instituciones y formas de hacer negocios sea la clave de su éxito.

La sinceridad que une la palabra y la acción, *la credibilidad* que señala el cumplimiento de los compromisos y *la competencia profesional* que demuestra poseer el conocimiento, habilidades y herramientas para realizar la tarea, de los que manejan el gobierno se encuentran en tela de juicio y se requiere un compromiso de las partes para reconstruir *la confianza* y salir del atolladero en que se encuentran PDVSA y el país.

Referencias bibliográficas

1. <http://www.el-carabobeno.com/portada/articulo/42394/china-firma-convenio-para-explotar-mina-de-oro-venezolana> Sep 21, 2012
2. Anatoly Kurmanaev & Stephen Bierman, Chavez Cancer Freezes Venezuela’s Overseas Oil Funding, Bloomberg, January 25 2013 <http://www.bloomberg.com/news/2013-01-25/chavez-s-cancer-freezes-oil-funding-from-russia-to-india-energy.html>
3. Antonio de la Cruz, PDVSA: Modelo de Negocios, Revista Perspectiva Edición 30, Septiembre – Diciembre 2012

4. Henry Sanderson and Michael Forsythe, *Chinas's Superbank*. Bloomberg Press – John Willey & Son Ltd, 2013
5. Legatum Institute, *The 2012 Legatum Prosperity Index*, www.prosperity.com
6. Matt Ferchen, *China's Misguided Hugo Chávez Love Affair*, November 2012, *The Diplomat* Blog <http://thediplomat.com/china-power/chinas-misguided-hugo-chavez-affair/>
7. PDVSA, *Balance de la Deuda Financiera Consolidada*, 31 de diciembre 2012, Informe de los Contadores Públicos Independientes <http://www.pdvsacom/>