

PETRÓLEO

*Boletín Estadístico del Sector de Hidrocarburos
Observatorio de Energía y Minas (OEM)*

al día



CENTRO DE INVESTIGACIONES
ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS



Evolución de la producción petrolera en el Ecuador y su relación con los demás sectores

Bernardo Creamer Guillén

Doctor en Economía Agrícola y Aplicada por la Universidad de Minnesota (2012). Máster en Computación y Ciencias de la información con especialización en Tecnología y Desarrollo por la Universidad de Minnesota. Especialización en Políticas Públicas por el Instituto Humphrey de la Universidad de Minnesota. Máster en Dirección de Empresas con especialización en Dirección de Proyectos por la Universidad Politécnica Nacional. Máster en Ingeniería Estructural en la Universidad de Osaka. Ingeniero Civil por la Escuela Politécnica del Ejército. Ha sido profesor de economía y de ingeniería en la Universidad San Francisco de Quito, la Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales, y la Escuela Politécnica del Ejército. Ha sido economista investigador en el Centro Internacional de Agricultura Tropical, Colombia, y el Instituto Internacional de Investigación en Políticas Alimentarias - IFPRI, Washington. Ex Secretario Nacional de Ciencia y Tecnología. Actualmente se desempeña como Gerente General de ASTEC Asesoría Técnica Ltda, y como profesor de la Universidad de Las Américas.

Fecha de recepción: 9 de noviembre del 2015 / Fecha de aceptación: 12 de diciembre del 2015

RESUMEN

En el presente artículo se analiza la influencia histórica de los eventos políticos y sociales sobre las variaciones de los precios del petróleo a nivel mundial, tomando en cuenta los *shocks* petroleros producidos por situaciones especiales que se dieron principalmente en el Oriente Medio, y en otras regiones del mundo. A nivel nacional, se considera que el Ecuador al ser un productor pequeño, no tiene capacidad de alterar los precios internacionales y por tanto actúa como un seguidor de precios. Se analizan, sin embargo, los eventos a nivel nacional que han afectado directamente a la producción de petróleo. Al analizar los indicadores de producción y exportación petrolera, se detectan dos posibles periodos de bonanza petrolera marcados: el primer boom que ocurrió durante la década de los 70s, y el segundo más reciente, entre el 2008 y el 2013.

Palabras clave: Petróleo, precio del petróleo, producción petrolera, bonanza petrolera, precios históricos.

ABSTRACT

In this article, the historic influence of political and social worldwide events on oil prices is analyzed. This analysis takes into account the oil shocks produced by special situations that occurred mainly in the Middle East, and other regions of the world. At the country level, it is considered that Ecuador being a small producer has no ability to influence international prices and thus acts as a price taker. However, the local events that have directly affected oil production are also analyzed. When analyzing the indicators of oil production and oil exports, two possible oil boom periods are detected: the first boom occurred during the decade of the 70s, and the second most recently, between 2008 and 2013.

Keywords: Oil, oil prices, oil production, oil boom, historical prices.



Introducción

En la historia moderna del Ecuador, el petróleo ha sido considerado uno de los pilares de la economía nacional, lo cual se constata en las cifras de su participación en la economía. Contrario a la creencia general, la producción petrolera en Ecuador no inició con la exploración y explotación de pozos en la Amazonía. Ya en la época precolombina, los nativos de la provincia de Santa Elena conocían el “Copey”, que eran afloraciones de brea verdosa, utilizada para recubrir las embarcaciones. La explotación petrolera empezó formalmente con la explotación del pozo Ancón-1, en la provincia de Santa Elena, el 4 de noviembre de 1911, por la compañía inglesa Anglo Ecuadorian Oilfields Limited. A partir de ese momento, el país se convierte en un país productor de petróleo a pequeña escala. La producción petrolera adquiere niveles significativos desde 1967, con el descubrimiento de petróleo en la Amazonía ecuatoriana, mediante la explotación de pozos como el “Lago Agrío 1”, a cargo del consorcio Texaco-Gulf, que para ese año reportaba una producción superior a los 2.000 barriles diarios. Por esa época, coincidentemente, la compañía Anglo declaró que los yacimientos petrolíferos de la provincia de Santa Elena estaban prácticamente agotados, lo que empujó el eje productivo hacia la Amazonía.

La producción petrolera en Ecuador siempre ha dependido, en mayor o menor medida, del mercado petrolero internacional, y, en consecuencia, de las circunstancias económicas y políticas del ámbito mundial. En efecto, el precio internacional del petróleo se ha fijado por las fuerzas de mercado; pero estas, a su vez, han estado fuertemente influenciadas por circunstancias regionales. En la siguiente sección, se analiza la evolución de los precios de petróleo, para después revisar las variaciones de producción históricas en Ecuador, y sus implicaciones en la economía nacional.

Evolución del precio internacional del petróleo

Los precios del petróleo en el ámbito mundial han evolucionado siguiendo eventos regionales o globales, a lo largo de la historia. Desde el inicio de su explotación en la era moderna, y su consiguiente aplicación como fuente de energía, a principios del siglo XIX, el precio del petróleo ha disminuido paulatinamente hasta fines de ese siglo, debido a las nuevas tecnologías extractivas y yacimientos descubiertos. En la época más reciente, en el siglo XX, los precios del petróleo sufrieron fuertes *shocks* que afectaron los precios en cinco ocasiones.

Al ser el Ecuador el productor más pequeño de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y, por tanto, no tener poder de mercado, los precios nacionales son fijados por el mercado mundial. En ese sentido, la producción nacional está enormemente influenciada por los precios internacionales del petróleo. En la Figura 1, es posible observar la evolución de los precios del petróleo, y los hitos históricos más importantes que han afectado el mercado petrolero mundial, entre el año 1970 y el 2014. Para facilitar la lectura, se han sombreado en amarillo los períodos en los que hubo eventos que empujaron hacia arriba los precios del petróleo, y en gris, los que ayudaron a bajar los precios.

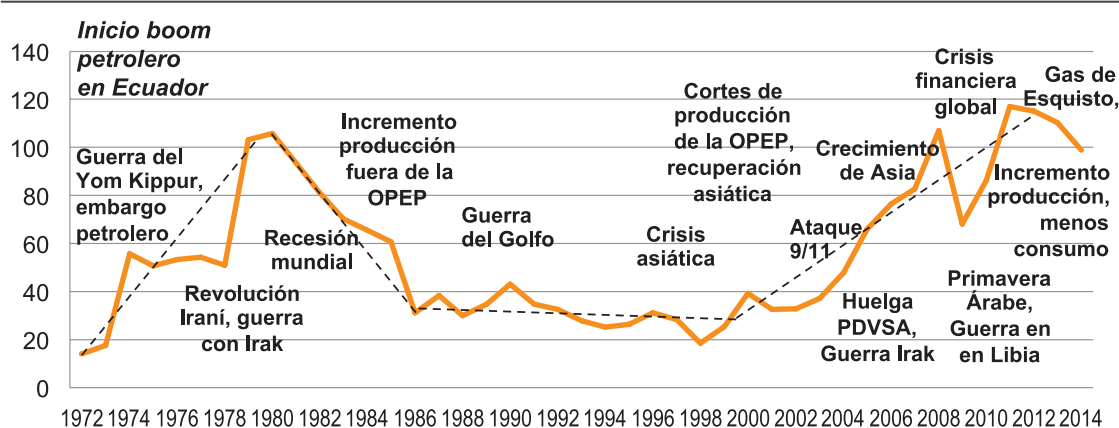
A principios de los 70, precisamente cuando empieza la producción petrolera del Ecuador a niveles significativos, gracias al descubrimiento y explotación de yacimientos de la Amazonía, ocurrió el embargo petrolero en Medio Oriente, originado, entre otros factores, por la guerra del Yom Kippur. Esta crisis, encadenada con la guerra en-



tre Irán e Irak, empujó el precio del petróleo de un valor inicial de 2,90 US\$ el barril, en 1972, a 34 US\$ por barril, en 1979.

El precio del petróleo se mantuvo favorable para los productores durante la década de los 70 y la mayor parte de la década de los 80, hasta que los estragos ocasionados por la recesión mundial de 1980-1982 y el incremento de producción de países no miembros de la OPEP, como Estados Unidos y Rusia, empezó a empujar los precios del petróleo hacia abajo. Posteriormente, en la primera mitad de la década de los noventa, los precios del petróleo volvieron a subir. El aumento se debió a la invasión de Irak a Kuwait, que desencadenó la Guerra del Golfo, e imposibilitó a Kuwait a exportar petróleo hasta 1994. Durante la segunda mitad de dicha década, los precios se estabilizaron en niveles relativamente bajos, con una reducción marcada hacia finales de los noventa, debido a la crisis financiera asiática de 1997.

Figura 1. Evolución del precio del petróleo (en dólares del 2014)



Fuente: Elaboración propia con datos de British Petroleum, 2015

A partir del año 2000, se combinan una serie de factores que empiezan a empujar los precios hacia arriba; entre los más relevantes están: la recuperación de la economía asiática y el incremento de la demanda en esta región del mundo, así como los nuevos acuerdos alcanzados dentro de la OPEP para reducir la producción. El crecimiento económico de Asia, y en especial de China, aumentó la demanda petrolera sustancialmente presionada al alza del precio del petróleo. Esta situación fue exacerbada por crisis locales, como la guerra en Irak después del ataque a las Torres Gemelas; la huelga de Petróleos de Venezuela (PDVSA) (Shore, 2003 que causó una fuerte disminución de producción en ese país; y, la percepción general de inestabilidad en el Medio Oriente.

La crisis financiera del 2008, causada por el colapso de la burbuja inmobiliaria en Estados Unidos, rompió temporalmente la tendencia al alza experimentada a inicios de siglo, y generó una baja importante en el precio. En efecto, de 106,94 US\$ por barril, a inicios del 2008, el precio del barril descendió a 68 US\$, en el 2009. Los precios bajos del petróleo provocados por la crisis financiera del 2008 duraron poco. En el año 2010, con el inicio de la Primavera Árabe, en Túnez, se inauguró una nueva etapa de inestabilidad en Medio Oriente, que incluyó la estrepitosa caída de Gadafi en Libia, y el cambio de gobierno en Egipto. Dicha situación contribuyó a un acelerado crecimiento de los precios del petróleo, que llegaron a pasar cómodamente la barrera de los 120 US\$ por barril, en 2012 (U.S. Energy Information Administration, 2015).

A partir del 2014, los precios del petróleo empezaron a bajar, debido a varios factores: se percibe una baja actividad económica y el enfriamiento de economías im-



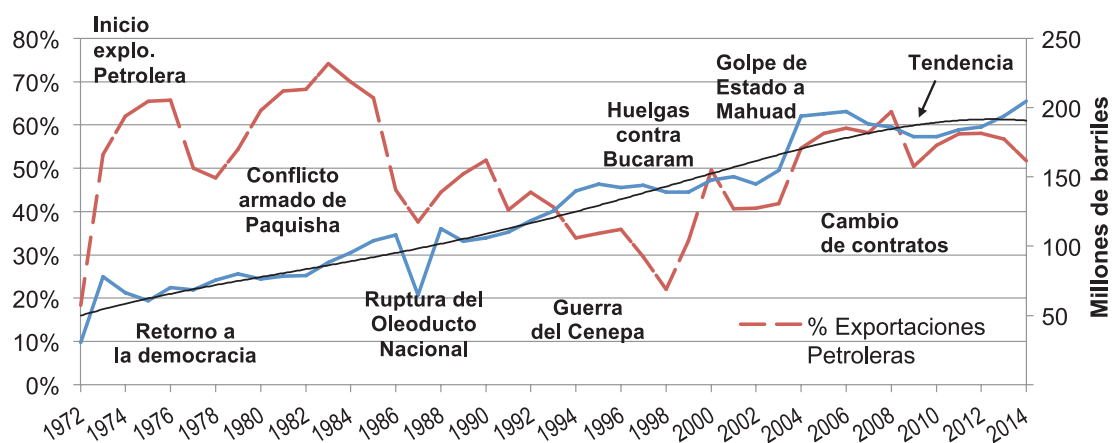
portantes (por ejemplo, la reciente remezón en las bolsas de valores de China) (The Economist, Agosto 2015); el incremento de producción petrolera por productores importantes (EE.UU. y Arabia Saudita), contraria a la reducción de producción promovida por la OPEP; el desarrollo de fuentes sustitutas de energía (principalmente, gas de esquisto); el cambio de hábitos de consumo energético en países desarrollados; los efectos de las guerras en Irak y Libia fueron mínimos en la producción (The Economist, Diciembre 2014).

Evolución de la producción petrolera en Ecuador

El Ecuador ha experimentado dos períodos de precios muy favorables, y fue uno de los países que más se benefició de la bonanza de precios petroleros. En una primera instancia, en la década de los 70 y parte de los 80 (Fontaine, 2002), y posteriormente, en el período comprendido entre el 2009 y el 2014, cuando solo en el año 2011, los ingresos petroleros llegaron a US\$ 13 mil millones (CORDES, Diciembre 2014).

En efecto, como ilustra la Figura 2, donde se muestra la participación de las exportaciones petroleras dentro del total de exportaciones del Ecuador, y la producción petrolera anual en millones de barriles, las exportaciones petroleras tuvieron un crecimiento vertiginoso dentro de la economía ecuatoriana a partir de 1972, y representaron un alto porcentaje de las exportaciones nacionales durante cerca de 15 años. Este ciclo duró hasta 1987, cuando ocurrió una caída fuerte en la producción, debido a la interrupción del flujo de petróleo por la destrucción del Sistema de Oleoducto Transecuatoriano (SOTE), generada por el terremoto de marzo de ese año. El impacto de esta caída repercutió de manera severa en la economía ecuatoriana, y marcó el inicio de un ciclo de precios relativamente bajos a escala mundial, que continuó hasta el 2000.

Figura 2. Producción petrolera en Ecuador y participación de las exportaciones petroleras



Fuente: Elaboración propia con datos de Banco Central del Ecuador, 2015

Este ciclo de producción, que empezó en 1972 con altos precios de petróleo, generó un primer *boom* petrolero en el país. El excedente de ingresos fue absorbido por el presupuesto del Estado, en su mayor parte (Banco Central del Ecuador, 1997). A mediano plazo, el Estado ecuatoriano entró en una espiral deficitaria, al no disminuir su gasto ni incrementar los ingresos (Fontaine, 2002).

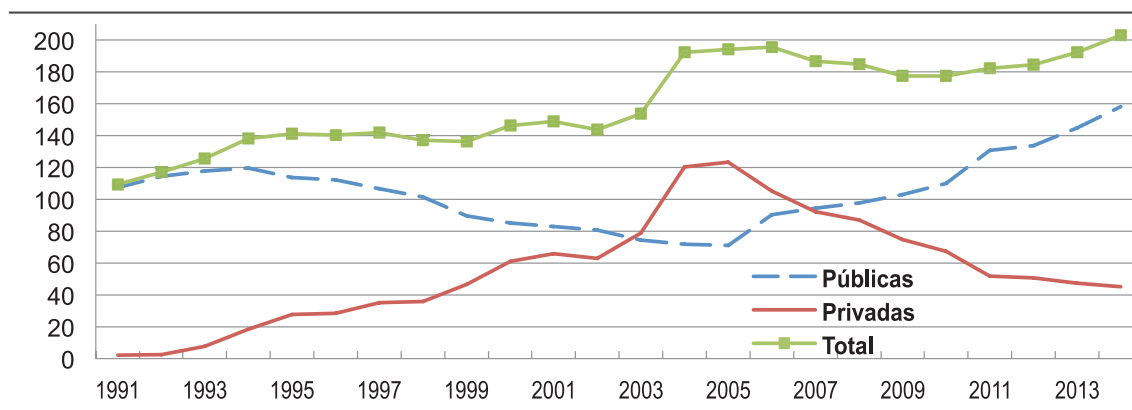
Los dos conflictos armados con Perú generaron una disminución de la producción petrolera. En especial, la guerra del Cenepa, en 1995, causó un fuerte decrecimiento de la producción petrolera hasta 1996. Posteriormente, se recuperó de forma parcial.

La inestabilidad política y social han afectado la producción petrolera de manera palpable. Como ejemplo de ello, en la Figura 2 se puede apreciar cómo las huelgas y el malestar político, en la época de Abdalá Bucaram, en 1997, incidieron nuevamente una caída apreciable de la producción. Asimismo, el golpe de Estado contra Jamil Mahuad, en el año 2000, generó una importante disminución de la producción, que no se ha recuperado hasta el presente.

La tendencia al incremento de precios a escala mundial, que inició en el 2004 y se mantuvo con altibajos menores hasta el 2014, dio lugar a un segundo *boom* petrolero en el Ecuador, entre el 2008 y el 2013. Este fenómeno inyectó grandes cantidades de divisas a la economía, por ingresos de este sector.

Las inversiones petroleras influyen significativamente en los niveles de producción. Por tanto, constituyen un indicador clave en el sector petrolero. Para constatar esta relación, se analiza el caso de los contratos petroleros, que se reflejan en la participación de inversión privada y pública. La Figura 3 muestra un detalle de la producción petrolera por tipo de empresa. En el año 2006, hubo un cambio en las políticas de contratación petrolera, que varió los niveles de producción de manera apreciable (Figura 3).

Figura 3. Producción petrolera en Ecuador por tipo de empresa (Millones de barriles)



(Fuente: Banco Central del Ecuador, 2015, elaboración del autor)

Respecto de la sostenibilidad de la producción petrolera en Ecuador, existen varias posturas que apuntan a su “madurez” y declinación.¹ En la Figura 2, se ha trazado una interpolación polinómica de 4º grado, que representa la tendencia de la producción. Es evidente, de acuerdo con los datos disponibles en la actualidad, que la producción nacional ha llegado a un clímax productivo a partir del año 2012, y que, en los próximos años (futuro inmediato), se tiende a un decrecimiento paulatino de la producción.² Esta tendencia puede revertirse de manera temporal, con el inicio de producción de los campos del ITT.

1 Ver, por ejemplo, el Plan Estratégico 2014-2017, de Petroamazonas (<http://www.petroamazonas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2014/02/6-K-1-PLAN-ESTRATEGICO-2014-2017-DIC-2013-.pdf>)

2 En el documento mencionado de Petroamazonas, se cita una declinación del 5% anual, por madurez de los campos que maneja la empresa estatal.

Referencias

CORDES, Carta Económica, Diciembre 2014.

Banco Central del Ecuador (1997), Memoria Anual del BCE 1997, Cap. 8.

Fontaine, G. (2013). Sobre bonanzas y dependencia: petróleo y enfermedad holandesa en el Ecuador. *Íconos-Revista de Ciencias Sociales*, (13), 102-110. *The Economist*, Agosto 2015, <http://www.economist.com/news/leaders/21662544-fear-about-chinas-economy-can-be-overdone-investors-are-right-be-nervous-great-fall>

The Economist. (Diciembre 2014). Why the oil Price is falling. *The Economist*. Recuperado el 10 de noviembre del 2015 de: <http://www.economist.com/blogs/economist-explains/2014/12/economist-explains-4>

U.S. Energy Information Administration (2015). Datos de precios de petróleo Brent. Recuperado el 10 de diciembre del 2015 de: <http://www.eia.gov/dnav/pet/hist/LeafHandler.ashx?n=PET&s=RB RTE&f=D>

Shore, J., & Hackworth, J. (2003). Impacts of the Venezuelan Crude Oil Production Loss. *Energy Information Administration, Department of Energy*.

British Petroleum. (2015). Statistical Review of World Energy 2015. Recuperado el 10 de diciembre del 2015 de: <http://www.bp.com/en/global/corporate/energy-economics/statistical-review-of-world-energy.html>



www.observatorioenergiayminas.com