



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

**ANÁLISIS DEL SECTOR PETROLERO**

**III Trimestre 2007**

N° 5

**ANÁLISIS DEL SECTOR PETROLERO**  
Septiembre 2007

**Índice de Contenido**

|       |   |    |
|-------|---|----|
| 1.    | RESUMEN EJECUTIVO .....                                 | 3  |
| 2.    | PRODUCCIÓN NACIONAL DE PETRÓLEO .....                   | 5  |
| 2.1   | Producción de Petroecuador .....                        | 6  |
| 2.1.1 | Petroproducción .....                                   | 7  |
| 2.1.2 | Bloque 15 .....   | 9  |
| 2.2   | Producción de las Compañías Privadas .....              | 11 |
| 3.    | CONSUMO DE PETRÓLEO .....                               | 13 |
| 3.1   | Consumo de Petróleo en Refinerías .....                 | 13 |
| 3.2   | Exportaciones de Crudo .....                            | 13 |
| 4.    | LOS PRECIOS DEL CRUDO EN EL MERCADO INTERNACIONAL ..... | 19 |
| 5.    | OFERTA Y DEMANDA DE DERIVADOS .....                     | 26 |
| 5.1   | Oferta de derivados .....                               | 26 |
| 5.2   | Demanda de Derivados .....                              | 28 |

## 1. RESUMEN EJECUTIVO

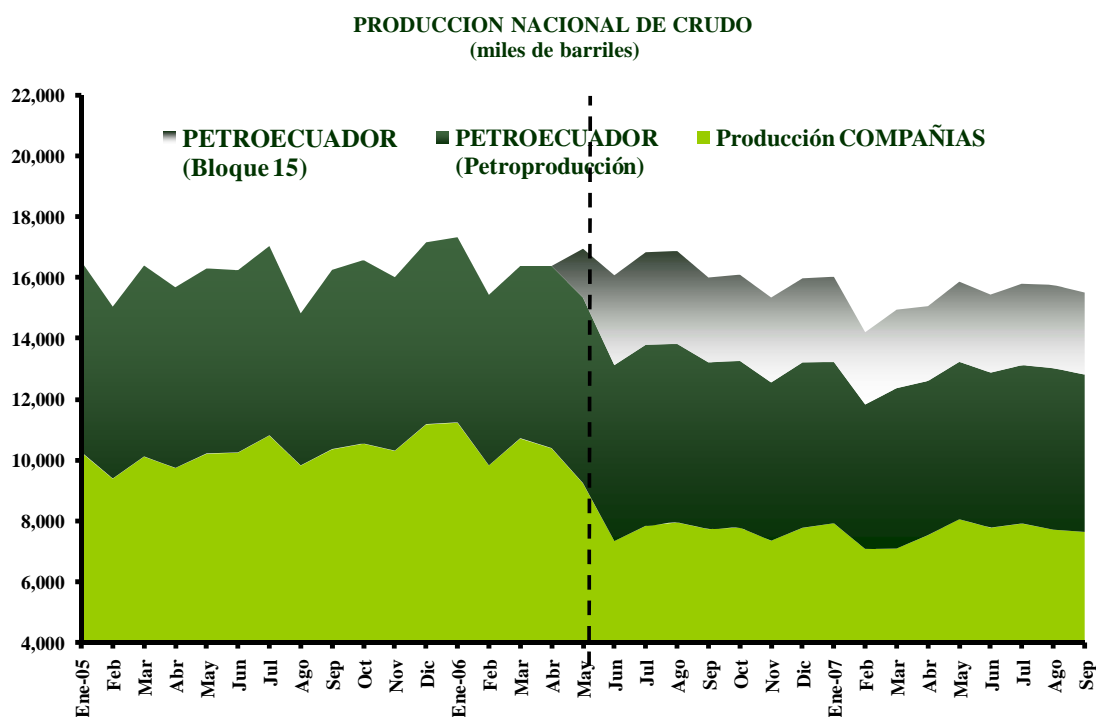
- La **producción nacional de petróleo** tuvo un ligero repunte durante el tercer trimestre del 2007, alcanzando un total de 47.1 millones de barriles, (511.3 miles de barriles por día) frente a los 46.4 millones (509.5 miles de barriles diarios) obtenidos en el segundo trimestre.
- El repunte de la producción trimestral se debe a las acciones emprendidas por el gobierno nacional para revertir la declinación de los campos de Petroproducción y para recuperar los niveles de explotación del Bloque 15 a alrededor de los 100 mil barriles diarios que producía antes de la salida de la Occidental.
- Petroecuador fue la empresa que más contribuyó al alza de la producción petrolera nacional en el tercer trimestre del 2007, al obtener una producción de 23.8 millones de barriles (258.5 miles de barriles por día), lo que significó 796 mil barriles más que en el segundo trimestre.
- **Entre enero y septiembre de 2007, el volumen explotado por Petroecuador** asciende a 69.8 millones de barriles, que comparado con similar período de 2005 y 2006 dan como resultado un incremento de 31.1% y 5.9% respectivamente.
- La **producción de petróleo del Bloque 15** alcanzó un volumen de 8.1 millones de barriles durante el tercer trimestre del 2007; lo que representa una disminución de 8.7% con respecto a igual trimestre de 2006. Sin embargo de lo anterior, un análisis de las cifras del tercer trimestre del año 2007 demuestra que las actividades de explotación de crudo en el Bloque 15 dieron como resultado una franca recuperación de petróleo, comparadas con los dos trimestres anteriores del mismo año.
- **Las empresas privadas** que operan actualmente en el país produjeron 23.3 millones de barriles de petróleo durante el tercer trimestre del 2007, lo que significa un 6.4% más que en el correspondiente trimestre del 2005, pero un 1.1% menos que en el del 2006. Entre julio y septiembre, la producción de estas petroleras se mantuvo estable, por sobre los 250 mil barriles diarios.
- Durante el tercer trimestre de 2007, en las **refinerías del país** se procesaron 14.7 millones de barriles de petróleo, un importante incremento del 25.0% con respecto a los 11.7 millones de barriles refinados en el segundo trimestre del mismo año, debido a que la refinería Esmeraldas superó a inicios de junio sus problemas de falla en su equipo combustor del regenerador de la Unidad de Craqueo Catalítico Fluido.
- En cuanto a las **exportaciones nacionales de crudo**, la tendencia declinante de los volúmenes exportados entre el segundo trimestre del 2006 y el primer trimestre del 2007 ha repercutido en el hecho de que, entre enero y septiembre de 2007 se haya exportado 93, 6 millones de barriles de crudo, nivel inferior en 2.6% y 8.5% a los volúmenes comercializados los años 2005 y 2006, respectivamente.
- **Petroecuador exportó**, entre enero y septiembre de 2007, un total de 50.5 millones de barriles por un valor de USD 2777.2 millones, lo que significa un 29.6% más en volumen y un 70.5% más en valor que lo comercializado en los primeros nueve meses del 2005; aunque aquello también representa un decremento de 3.3% en volumen y 2.3% en valor con relación a lo exportado en igual lapso del 2006.

- Las compañías privadas comercializaron hasta el tercer trimestre del 2007, un volumen de 43.0 millones de barriles, lo que representa un incremento de 13.3% y 9.5% en relación a los de igual lapso del 2005 y 2006, en su orden, beneficiándose cada vez más de las variaciones positivas de las cotizaciones del energético en el mercado mundial.
- Los **precios del crudo en el mercado internacional** cerraron el tercer trimestre del 2007 bordeando los USD 80.0 el barril. El alza de los precios se atribuyó a la resistencia de la OPEP a subir el techo de producción, a los huracanes en el Golfo de México que amenazaban las instalaciones petroleras, y a la confusión en los mercados financieros de los Estados Unidos.
- En valores unitarios promedios, el WTI tuvo un alza substancial entre junio y julio al pasar de USD 67.94 por barril a USD 74.15; sin embargo, en agosto tuvo un descenso a USD 72.36 y posteriormente volvió a subir notablemente en septiembre a USD 79.53 por barril. Similar tendencia tuvo el Brent del Mar del Norte que pasó en promedio de USD 70.12 en junio a USD 75.93 en julio, descendiendo luego a USD 71.23 en agosto y subiendo abruptamente en septiembre a USD 77.12 el barril.
- El **crudo Napo de Ecuador** se ajustó a la evolución de los principales marcadores del mercado internacional. En efecto, en el mes de junio tuvo un valor unitario promedio de USD 53.24 por barril, en julio subió a USD 60.86, descendió en agosto a USD 57.55 y volvió a subir notablemente en septiembre a USD 65.96 por barril.
- El **crudo Oriente**, en cambio, mostró una evolución diferente. En junio se comercializó a un promedio de USD 59.32 el barril, en julio ascendió a USD 66.15 y descendió en agosto a USD 65.04; pero, en vez de tener el alza pronunciada de los otros crudos en el mes de septiembre, volvió a bajar en su precio a un nivel de USD 64.66 por barril.
- La **producción nacional de derivados** del petróleo hasta el tercer trimestre de 2007 fue de 47.3 millones de barriles, superior en 7.0% y 1.7% al nivel alcanzado para el mismo período en los años 2005 y 2006, en su orden; cuando se produjeron 44.2 y 46.5 millones de barriles, respectivamente.
- Entre enero y septiembre de 2007, el **consumo de derivados** alcanzó un monto de 49.5 millones de barriles, levemente superior en 2.8% al registrado en similar período del año 2006, cuando alcanzó los 48.2 millones de barriles.
- Debido a que la producción nacional de derivados no cubre la demanda interna, el Estado ecuatoriano se ve obligado a realizar importaciones periódicas de ciertos productos. Así por ejemplo, entre enero y septiembre de 2007 se importaron 8.7 millones de barriles de diesel por un valor de USD 749.3 millones, 5.6 millones de barriles de nafta de alto octano por un valor de USD 506.1 millones y 7.2 millones de barriles de GLP por un valor de USD 444.2 millones.

## 2. PRODUCCIÓN NACIONAL DE PETRÓLEO<sup>1</sup>

La producción nacional de petróleo tuvo un ligero repunte durante el tercer trimestre del 2007, alcanzando un total de 47.1 millones de barriles, (511.3 miles de barriles por día) frente a los 46.4 millones (509.5 miles de barriles diarios) obtenidos en el segundo trimestre. No obstante, ese volumen de producción extraído entre julio y septiembre del año en curso es inferior en 2.2% y 5.3% a los logrados en similares períodos de los años 2005 y 2006, en su orden (Gráfico No. 1).

Gráfico No. 1



A su vez, la producción obtenida durante los primeros 9 meses del 2007 ascendió a 138.6 millones de barriles, inferior en 3.9% a la que se extrajo en igual lapso del 2005 que fue de 144.3 millones, y en 6.5% a la del 2006 cuando se alcanzó un máximo de 148.2 millones de barriles. (Cuadro No. 1).

<sup>1</sup> Fuente de información: Petroecuador

Cuadro No. 1

| <b>Producción Nacional de Petróleo</b> |                |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>Miles de barriles</b>               |                |                |                |
|  | <b>2005</b>    | <b>2006</b>    | <b>2007</b>    |
| <b>Enero</b>                           | 16,525         | 17,325         | 16,030         |
| <b>Febrero</b>                         | 15,042         | 15,433         | 14,202         |
| <b>Marzo</b>                           | 16,393         | 16,379         | 14,944         |
| <b>I Trimestre</b>                     | <b>47,961</b>  | <b>49,136</b>  | <b>45,177</b>  |
| <b>Abril</b>                           | 15,678         | 16,379         | 15,062         |
| <b>Mayo</b>                            | 16,298         | 16,947         | 15,862         |
| <b>Junio</b>                           | 16,242         | 16,072         | 15,439         |
| <b>II Trimestre</b>                    | <b>48,218</b>  | <b>49,399</b>  | <b>46,363</b>  |
| <b>I SEMESTRE</b>                      | <b>96,178</b>  | <b>98,536</b>  | <b>91,540</b>  |
| <b>Julio</b>                           | 17,036         | 16,830         | 15,800         |
| <b>Agosto</b>                          | 14,824         | 16,870         | 15,756         |
| <b>Septiembre</b>                      | 16,252         | 16,000         | 15,506         |
| <b>III Trimestre</b>                   | <b>48,112</b>  | <b>49,700</b>  | <b>47,062</b>  |
| <b>Ene-sep 07</b>                      | <b>144,290</b> | <b>148,236</b> | <b>138,601</b> |
| <b>Octubre</b>                         | 16,575         | 16,095         |                |
| <b>Noviembre</b>                       | 16,009         | 15,343         |                |
| <b>Diciembre</b>                       | 17,155         | 15,977         |                |
| <b>IV Trimestre</b>                    | <b>49,738</b>  | <b>47,415</b>  |                |
| <b>II SEMESTRE</b>                     | <b>97,850</b>  | <b>97,115</b>  | <b>47,062</b>  |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>194,028</b> | <b>195,651</b> | <b>138,601</b> |

Fuente: Petroecuador

El repunte de la producción trimestral se debe a las acciones emprendidas por el gobierno nacional para revertir la declinación de los campos de Petroproducción y para recuperar los niveles de explotación del Bloque 15 a alrededor de los 100 mil barriles diarios que producía antes de la salida de la Occidental. Además, han sido importantes los esfuerzos por evitar que se produzcan reclamos y paros de las comunidades en la Amazonía que casi siempre influyen sobre las actividades de la industria petrolera, lo que ha ayudado a que las compañías privadas no se vean mayormente afectadas en sus labores de explotación.

## 2.1 Producción de Petroecuador

Petroecuador fue la empresa que más contribuyó al alza de la producción petrolera nacional en el tercer trimestre del 2007, al obtener una producción de 23.8 millones de barriles (258.5 miles de barriles por día), lo que significó 796 mil barriles más que en el segundo trimestre. Aún así, este volumen es substancialmente menor al de igual período del 2006 cuando se logró 26.2 millones de barriles, lo que representó una reducción del 9.1% en el lapso de un año. (Cuadro No. 2).

Cuadro No. 2

| Producción de PETROECUADOR |               |               |               |               |               |               |               |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Miles de Barriles          |               |               |               |               |               |               |               |
|                            | 2005          | 2006          |               | 2007          |               |               |               |
|                            | Total Petecu  | Petroprod.    | Bloque15      | Total Petecu  | Petroprod.    | Bloque15      | Total Petecu  |
| Enero                      | 6,264         | 6,085         |               | 6,085         | 5,300         | 2,802         | 8,103         |
| Febrero                    | 5,647         | 5,603         |               | 5,603         | 4,749         | 2,374         | 7,123         |
| Marzo                      | 6,269         | 5,658         |               | 5,658         | 5,269         | 2,580         | 7,848         |
| <b>I Trimestre</b>         | <b>18,180</b> | <b>17,345</b> |               | <b>17,345</b> | <b>15,318</b> | <b>7,756</b>  | <b>23,074</b> |
| Abril                      | 5,932         | 5,984         |               | 5,984         | 5,070         | 2,458         | 7,528         |
| Mayo                       | 6,078         | 6,095         | 1,610         | 7,705         | 5,174         | 2,631         | 7,805         |
| Junio                      | 5,986         | 5,784         | 2,948         | 8,731         | 5,092         | 2,565         | 7,657         |
| <b>II Trimestre</b>        | <b>17,996</b> | <b>17,863</b> | <b>4,557</b>  | <b>22,420</b> | <b>15,335</b> | <b>7,654</b>  | <b>22,990</b> |
| <b>I SEMESTRE</b>          | <b>36,176</b> | <b>35,208</b> | <b>4,557</b>  | <b>39,765</b> | <b>30,653</b> | <b>15,410</b> | <b>46,064</b> |
| Julio                      | 6,218         | 5,951         | 3,039         | 8,990         | 5,205         | 2,675         | 7,880         |
| Agosto                     | 4,997         | 5,869         | 3,048         | 8,916         | 5,308         | 2,734         | 8,041         |
| Septiembre                 | 5,889         | 5,478         | 2,786         | 8,265         | 5,172         | 2,692         | 7,864         |
| <b>III Trimestre</b>       | <b>17,105</b> | <b>17,298</b> | <b>8,873</b>  | <b>26,171</b> | <b>15,684</b> | <b>8,101</b>  | <b>23,786</b> |
| <b>Ene - sep</b>           | <b>53,281</b> | <b>52,506</b> | <b>13,430</b> | <b>65,936</b> | <b>46,338</b> | <b>23,512</b> | <b>69,849</b> |
| Octubre                    | 6,026         | 5,482         | 2,829         | 8,311         |               |               |               |
| Noviembre                  | 5,695         | 5,202         | 2,790         | 7,992         |               |               |               |
| Diciembre                  | 5,970         | 5,434         | 2,765         | 8,200         |               |               |               |
| <b>IV Trimestre</b>        | <b>17,691</b> | <b>16,118</b> | <b>8,385</b>  | <b>24,502</b> |               |               |               |
| <b>II SEMESTRE</b>         | <b>34,796</b> | <b>33,416</b> | <b>17,257</b> | <b>50,673</b> | <b>15,684</b> | <b>8,101</b>  | <b>23,786</b> |
| <b>TOTAL</b>               | <b>70,972</b> | <b>68,624</b> | <b>21,814</b> | <b>90,438</b> | <b>46,338</b> | <b>23,512</b> | <b>69,849</b> |

Fuente: Petroecuador

En términos de producción acumulada, durante los primeros 9 meses del año se aprecia que el volumen explotado asciende a 69.8 millones de barriles, que comparados con similares períodos de 2005 y 2006 dan como resultado un incremento de 31.1% y 5.9% respectivamente. Esto se explica por la incorporación de los ex campos de Occidental ubicados en el Bloque 15 a las operaciones de la empresa estatal, a partir del 16 de mayo del año anterior.

Para entender mejor la evolución de los volúmenes de extracción de petróleo por parte de Petroecuador es necesario, entonces, diferenciar las actividades de explotación de sus áreas en lo que corresponde a Petroproducción y al Boque 15.

### 2.1.1 Petroproducción

Esta filial extrajo 15.7 millones de barriles entre julio y septiembre del presente año, es decir, un promedio diario de 170.5 miles de barriles. Este volumen es inferior en 8.3% y 9.3% a los alcanzados en el mismo trimestre de los años 2005 y 2006, en su orden.

Así mismo, la producción acumulada de Petroproducción durante los primeros 9 meses del año en curso ascendió a 46.3 millones de barriles, lo que representa un 13.0% y 11.7% menos de lo obtenido en iguales lapsos del 2005 y 2006, respectivamente.

Como puede observarse, la producción de esta filial ha venido declinando a tasas elevadas de un año a otro; no obstante, en el tercer trimestre de 2007 se ha logrado revertir esta tendencia, pues la producción promedio diaria aumentó en 1.2% con relación a la del segundo trimestre que fue de

168.5 miles de barriles por día y que fue el mínimo valor promedio alcanzado trimestralmente en los últimos tiempos.

Las causas para la reversión de la tendencia negativa alcanzada en este tercer trimestre pueden resumirse en las siguientes:

- Durante este período no existieron paros o reclamos de comunidades que afecten directamente a la producción o actividades de la empresa estatal. En el caso de los trabajadores tercerizados, luego del paro que hicieron el mes de marzo para que las contratistas se pongan al día en sus haberes adeudados de siete meses, la situación se fue normalizando paulatinamente y en septiembre se reportó que se estaba cumpliendo con normalidad las obligaciones.

- Inicio de soluciones para aliviar el problema financiero de Petroecuador, entre los que se encuentran las deudas de Petroproducción. En efecto, los primeros días de julio, el Ministerio de Economía empezó a enfrentar el problema de las deudas que asfixiaban a la empresa estatal y que sumaban alrededor de USD 160 millones, de los cuales USD 120 correspondían a los combustibles para el sector eléctrico.<sup>2</sup>

Por otro lado, se decidió destinar USD 358.5 millones del FEISEH para la compra de equipos y materiales y la implementación de dos proyectos. De este monto se asignaron USD 91.3 millones para la compra de tubería destinada a las operaciones de Petroproducción y USD 81.2 millones para la adquisición de generadores eléctricos necesarios para sostener la producción de crudo.<sup>3</sup>

- Incorporación a la producción de nuevos pozos productivos, entre los que se destacan los perforados en el campo Sacha que resultaron con producciones superiores a los dos mil barriles y con flujo natural, es decir sin necesidad de implantar mecanismos artificiales de explotación.<sup>4</sup> Además, la segunda semana de julio, se firmó un memorando de entendimiento entre los máximos ejecutivos de Petroecuador y PDVSA de Venezuela, con la presencia de los respectivos mandatarios como testigos de honor, para la operación futura de este campo.

Otro de los compromisos adquiridos con la estatal venezolana fue el envío de dos torres de perforación a Ecuador para intensificar las labores de extracción con un mayor número de pozos.

Sacha es considerado un campo maduro, una vez que ha explotado más de la mitad de sus reservas de crudo y que su tasa diaria de producción ha descendido de un volumen superior a los 60 mil barriles a alrededor de 40 mil barriles.

- Entierro de oleoductos secundarios para que dejen de estar expuestos en la superficie, al lado de las vías, y evitar así posibles percances, mejorar los pasos peatonales y vehiculares, permitir el ensanche de las vías cuando se requiera y, principalmente, disminuir los riesgos de derrames de petróleo.<sup>5</sup>

---

<sup>2</sup> Diario Hoy, Dinero, Julio 4 de 2007.

<sup>3</sup> Diario Hoy, Dinero, Julio 7 de 2007.

<sup>4</sup> La Hora, agosto 14 de 2007.

<sup>5</sup> Ecuadorinmediato.com, septiembre 4 de 2007.

Estos trabajos se iniciaron en agosto pasado en varios frentes del campo Sacha, para lo que Petroproducción contrató varias empresas de servicios que realizan el entierro del oleoducto secundario de 26 pulgadas que atraviesa las diferentes estaciones del campo.

- Realización de trabajos de reacondicionamiento y perforación de pozos para recuperar mayores volúmenes de producción. Las perforaciones se realizaron con dos torres contratadas a SINOPEC en los campos Sacha y Lago Agrio, aunque también se perforó un pozo exploratorio en el campo Drago, el mismo que al finalizar el mes de septiembre estaba en evaluación.

Con todos estos trabajos, al finalizar el tercer trimestre la producción se había elevado a un promedio de 173 mil barriles por día, lo que confirmó la efectividad de las operaciones en este período del año, haciendo prever que para el mes de diciembre se llegaría a una cifra de 180 mil barriles por día de crudo.

### 2.1.2 Bloque 15

La producción de petróleo del Bloque 15 alcanzó un volumen de 8.1 millones de barriles durante el tercer trimestre del 2007, lo que representa un decremento de 11.3% y 8.7% con respecto a la producción correspondiente a iguales trimestres de los años 2005 y 2006, en su orden.

En términos de producción acumulada, durante el período enero-septiembre del presente año se obtuvieron 23.5 millones de barriles, es decir, un 12% y 13.6% menos que en similares períodos de los años 2005 y 2006, respectivamente.

Debe destacarse, sin embargo, que un análisis de las cifras del tercer trimestre del año 2007 demuestra que las actividades de explotación de crudo en el Bloque 15 dieron como resultado una franca recuperación de petróleo, comparadas con los dos trimestres anteriores. En efecto, entre enero y marzo se produjo a una tasa diaria promedio de 86.2 miles de barriles de crudo y ésta descendió en el período abril-junio a 84.1 miles de barriles por día; pero tuvo un notable repunte entre julio y septiembre cuando alcanzó un nivel de 88.1 miles de barriles diarios.

Para entender este proceso de recuperación es necesario dar un vistazo a los acontecimientos suscitados en la administración del Bloque desde mayo del 2006 cuando Petroecuador se hizo cargo de la operación de los campos que revirtió la Occidental. En ese entonces, los niveles de producción estaban en alrededor de 100 mil barriles diarios y se intentó precautelar que tanto estos volúmenes de explotación como los atributos de eficiencia reconocidos en la empresa privada se mantengan. Para ello, el 27 de junio del año anterior se expidió el Decreto ejecutivo 1546 publicado en el Registro Oficial No. 300 que declaró la emergencia en el área de operación y separó oficialmente las actividades del Bloque 15 de las de la filial Petroproducción, para lo que se argumentó entre otras cosas "Que la operación de las áreas revertidas debe ser ejecutada con la debida transparencia y pulcritud de procedimientos, calidad técnica y responsabilidad, eficacia y eficiencia en los resultados". Pese a estas medidas, pocos meses después, el 24 de octubre, el Gerente de la Unidad temporal que opera el Bloque hacía pública su inconformidad con los "engorrosos procesos" que habiendo provenido de Petroecuador contaminaron las acciones que él debía ejecutar. El resultado fue que la producción había caído, entonces, a 94.9 miles de barriles

diarios y para los primeros días de enero a 92.1 miles de barriles, y este descenso en la producción no había podido ser compensada con nuevas perforaciones.<sup>6</sup>

Ante esta situación, desde el mes de enero del 2007 en que se constituyó el Fondo Ecuatoriano para la Inversión en los Sectores Eléctrico e Hidrocarburífero (FEISEH) se aseguraron los fondos para la operación del Bloque asignando alrededor de USD 300 millones para gastos de operación y USD 250 millones para inversiones, principalmente en la perforación de nuevos pozos. Para entonces, este proyecto estaba por iniciarse, según dio a conocer el ex Gerente de la Unidad Temporal el 19 de enero ya que 2 torres contratadas a una empresa china estaban en el puerto de Esmeraldas y otra estaba en camino hacia el campo Edén-Yuturi.<sup>7</sup>

De igual manera, con el objeto de mantener agilidad en la gestión administrativa y operacional así como para regularizar la situación del personal del Bloque 15, el ex Gerente anunció a fines de septiembre del 2006 que se conformaría la primera compañía petrolera estatal con el carácter de sociedad anónima denominada Rio Napo S.A.. Su capital inicial sería de un millón de dólares y se preveía contar antes con un informe del Procurador del Estado. Posteriormente, sus estatutos serían enviados a la Superintendencia de Compañías y desaparecería la Comisión Política conformada a raíz de la declaratoria de caducidad del contrato con Occidental, toda vez que la Sociedad Anónima tendría su propio Directorio.<sup>8</sup>

De otro lado, la segunda semana de febrero hubo cambio de gerente en la Unidad Temporal administradora del Bloque. Para ese entonces, la producción se encontraba en 85 mil barriles diarios y con tendencia a la baja. De hecho, la declinación continuó hasta tal punto que el 2 de marzo se reportó una producción de 78 mil barriles, lo que se supone fue el piso desde el que tocó revertir la tendencia.<sup>9</sup>

Los trabajos de perforación se iniciaron durante el mismo mes de marzo. El día 4, la torre SINOPEC 128 empezaba la perforación del pozo Limoncocha 2; el día 20 entraba en operación una segunda torre, la SINOPEC 129; y, a fines de mes, se incorporaba el tercer taladro.<sup>10</sup> Simultáneamente, el nuevo Gerente anunciaba que su plan de acción contemplaba prestar mayor atención a áreas no desarrolladas del Bloque, como Quilla, Pacay, Aguajal, Dumbique y Palmar Oeste. El objeto era obtener de ellas la producción adicional que se requería para regresar a los niveles anteriores y no seguir sobreexplotando el campo Edén-Yuturi como lo habría hecho Occidental, el que se mantendría en 60 mil barriles diarios. En cuanto al presupuesto, aspiraba a obtener durante el 2007 un total de USD 526 millones, de los cuales se destinarían USD 226 millones a costos operativos y USD 300 millones a inversión, pues, según informó, debía bajar un 16% los costos y gastos de personal y "significativamente" los de mantenimiento y producción.<sup>11</sup>

El plan de perforación concebido e iniciado por el anterior gerente y continuado por el actual, empezó a dar frutos a mediados del mes de mayo cuando los primeros tres pozos perforados, Limoncocha 2 A, EY J-62 y EY F-61, se incorporaron a la producción, elevándola a 87 mil barriles por día. Eso hizo prever que la tendencia continuaría revirtiéndose hasta alcanzar el mes de diciembre una meta fijada en 100 mil barriles diarios. Y en efecto, para la primera quincena de

---

<sup>6</sup> Banco Central del Ecuador, Análisis del Sector Petrolero, IV Trimestre de 2006.

<sup>7</sup> Expreso de Guayaquil, enero 20 de 2007.

<sup>8</sup> Diario Hoy, septiembre 28 de 2006.

<sup>9</sup> Diario Hoy, marzo 5 de 2007.

<sup>10</sup> Ecuadorinmediato.com, marzo 5 de 2007.

<sup>11</sup> Diario Hoy, Dinero, marzo 7 de 2007.

agosto, el Bloque había superado ya la barrera de los 90 mil barriles y a finales de septiembre se había situado en un nivel estable de 92 mil barriles de crudo por día.<sup>12</sup>

Un aspecto importante a destacarse es que, si bien el anterior gerente había justificado la caída de la producción alegando que los engorrosos procesos de Petroecuador habían contaminado la Unidad Temporal de Administración del Bloque 15, el nuevo gerente, en cambio, reconocía que para recuperar los volúmenes de extracción, había sido necesario incorporar técnicos de Petroproducción, particularmente en el manejo de reservorios, y que solicitaría mayor apoyo a la filial en otras áreas porque consideraba que "...el capital humano es la llave del éxito de la Unidad del bloque 15".<sup>13</sup>

## 2.2 Producción de las Compañías Privadas

Las empresas privadas que operan actualmente en el país produjeron 23.3 millones de barriles de petróleo durante el tercer trimestre del 2007, lo que significa un 6.4% más que lo producido en el correspondiente trimestre del 2005, pero un 1.1% menos que en el del 2006.

En general, durante los últimos meses del presente año, la producción de estas petroleras se ha mantenido un tanto estable, por sobre los 250 mil barriles diarios, luego de que en el primer semestre descendiera a un promedio de 245.6 mil barriles por día, debido a los paros suscitados durante enero y marzo en la provincia de Orellana.<sup>14</sup>

No obstante, la producción promedio diaria del tercer trimestre, de 253 mil barriles diarios, fue inferior en 1.5% a la alcanzada en el segundo trimestre, que ascendió a 256.9 miles de barriles diarios. La leve disminución que se observa con respecto a igual período del 2006 y también con respecto al trimestre anterior puede tomarse como un indicador de que los campos de estas empresa han entrado en un franco proceso de declinación natural de la producción, tanto por el agotamiento paulatino de las reservas de petróleo como por la pérdida de energía de los yacimientos luego de un apresurado período de explotación.

Debe destacarse, sin embargo, que cuando se analiza los volúmenes producidos durante los primeros nueve meses del presente año, con relación a la de similares períodos de los años anteriores, todavía se observa que, sin contar con los volúmenes de la Occidental que ya no opera más en el país, la producción actual de las compañías privadas sigue siendo ligeramente superior. (Cuadro No. 3) Así, entre enero y septiembre del 2007 se alcanzaron 68.8 millones de barriles frente a los 64.3 millones obtenidos en igual lapso del 2005 y los 68.5 millones del 2006.

---

<sup>12</sup> Ecuadorinmediato.com, septiembre 25 de 2007.

<sup>13</sup> Petróleo Actualidad, Revista Institucional del Sistema Petroecuador, septiembre de 2007.

<sup>14</sup> Banco Central del Ecuador, Análisis del Sector Petrolero I Trimestre, marzo 2007.

Cuadro No. 3

| <b>Producción de Empresas Privadas</b> |               |               |               |
|--|---------------|---------------|---------------|
| <b>Miles de Barriles</b>               |               |               |               |
|  | <b>2005</b>   | <b>2006</b>   | <b>2007</b>   |
| <b>Enero</b>                           | 7,127         | 7,870         | 7,927         |
| <b>Febrero</b>                         | 6,583         | 6,945         | 7,079         |
| <b>Marzo</b>                           | 7,198         | 7,655         | 7,096         |
| <b>I Trimestre</b>                     | <b>20,907</b> | <b>22,470</b> | <b>22,103</b> |
| <b>Abril</b>                           | 6,929         | 7,445         | 7,533         |
| <b>Mayo</b>                            | 7,241         | 7,738         | 8,058         |
| <b>Junio</b>                           | 7,329         | 7,341         | 7,782         |
| <b>II Trimestre</b>                    | <b>21,499</b> | <b>22,523</b> | <b>23,373</b> |
| <b>I SEMESTRE</b>                      | <b>42,407</b> | <b>44,993</b> | <b>45,476</b> |
| <b>Julio</b>                           | 7,729         | 7,840         | 7,919         |
| <b>Agosto</b>                          | 6,841         | 7,954         | 7,715         |
| <b>Septiembre</b>                      | 7,304         | 7,735         | 7,642         |
| <b>III Trimestre</b>                   | <b>21,874</b> | <b>23,529</b> | <b>23,276</b> |
| <b>Ene - sep</b>                       | <b>64,281</b> | <b>68,523</b> | <b>68,752</b> |
| <b>Octubre</b>                         | 7,316         | 7,784         |               |
| <b>Noviembre</b>                       | 7,156         | 7,352         |               |
| <b>Diciembre</b>                       | 7,847         | 7,777         |               |
| <b>IV Trimestre</b>                    | <b>22,319</b> | <b>22,913</b> |               |
| <b>II SEMESTRE</b>                     | <b>44,194</b> | <b>46,442</b> | <b>23,276</b> |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>86,600</b> | <b>91,436</b> | <b>68,752</b> |

Nota: No incluye el Bloque 15

Fuente: Petroecuador

De otro lado, si bien en el trimestre analizado las actividades de explotación se desarrollaron normalmente, esto no significa que no existieron problemas en la zona petrolera de la Región Amazónica. En efecto, el 28 de junio se inició nuevamente un paro de 26 comunidades de Dayuma, Provincia de Orellana, en contra de la empresa PetroOriental, reclamando el cumplimiento de un acuerdo que se había suscrito el 28 de julio del 2006 luego de un "cruento paro de actividades" que puso en peligro la integridad de los empleados de esa petrolera, según manifestó en esa ocasión su presidente ejecutivo Zhang Xing. Los compromisos supuestamente incumplidos tenían relación con la utilización de la mano de obra de la gente del sector, contratación de servicios en la localidad y adquisición de víveres y productos de la zona.<sup>15</sup>

Aunque PetroOriental produce de los bloques 14 y 17 más de 30 mil barriles por día, la oportuna intervención de los miembros de la IV División del Ejército impidió que durante el paro iniciado en junio se paralicen las actividades de explotación. Sin embargo las acciones violentas tanto de parte de los reclamantes como de la Fuerza Pública crearon un clima de caos que no garantizaba un desenvolvimiento adecuado de las labores en la zona, entre ellas las de la industria petrolera.

El Ministro de Energía de ese entonces, expresó que se entendía que las necesidades de las poblaciones no estaban siendo atendidas por el Estado por lo que éstas acuden a las empresas

<sup>15</sup> Ecuadorinmediato.com, junio 27 y 28 de 2007.

privadas para demandar obras y soluciones a todos sus problemas, lo que no siempre puede ser atendido, por lo que estimaba que el Estado debía trazar una política integral para atender a las comunidades<sup>16</sup>. Esta posición fue compartida posteriormente por la Subsecretaria del Ambiente del mismo ministerio, quien indicó que impulsaría diálogos con los dirigentes para buscar acuerdos y demostrar que el encargado de solucionar los problemas es el Gobierno y no las petroleras contra las que se realizan los reclamos y acciones de hecho. Por su parte el Director Nacional de Hidrocarburos reconoció que uno de los problemas para la baja de la producción en las privadas son los conflictos que existen en la sociedad. Por todas estas razones, Petroecuador, a través de su Presidente Ejecutivo, Carlos Pareja, decidió firmar un acuerdo con las FF.AA. para que vigilen tanto a las petroleras privadas como a las estatales, a un costo de 10 millones de dólares anuales.<sup>17</sup>

### **3. CONSUMO DE PETRÓLEO**

#### **3.1 Consumo de Petróleo en Refinerías**

Durante el tercer trimestre de 2007, en las refinerías del país se procesaron 14.7 millones de barriles de petróleo, un importante incremento del 25.0% con respecto a los 11.7 millones de barriles refinados en el segundo trimestre del mismo año. No obstante, cuando se analiza el volumen procesado entre enero y septiembre de 2007, éste alcanza los 40.7 millones de barriles, inferior en 1.3% al registrado en similar periodo de 2005 y apenas superior en 0.7% al de 2006.

Para explicar las cifras antes anotadas, es necesario analizar el comportamiento de cada una de las refinerías. Es así como se observa que durante el tercer trimestre de 2007, la refinería de Esmeraldas procesó 9.1 millones de barriles, un 36.4% más que los 6.6 millones procesados en el segundo trimestre del mismo año. Este nivel se alcanzó como efecto de una paulatina superación de una falla en su equipo combustor del regenerador de la Unidad de Craqueo Catalítico Fluido (FCC), que se venía acarreado desde febrero y se superó finalmente a inicios de junio de 2007.

La refinería Esmeraldas entre enero y septiembre de 2007 procesó 25.0 millones de barriles, 2.6% menos que el volumen procesado en el mismo período en el año 2005 y superior en 1.7% al del año 2006 (Cuadro No.4). A pesar de los inconvenientes que ha venido atravesando esta planta en los últimos años, continúa siendo la que más aporta a la producción interna de derivados, de hecho, en el periodo bajo análisis contribuyó con el 61.4% del volumen total procesado por las refinerías del país, razón por la cual, el proyecto para su recuperación total y el procesamiento adicional de residuos tiene una importancia crucial para el país.

Por su parte, entre enero y septiembre de 2007, la refinería La Libertad procesó 10.8 millones de barriles, superando en 3.0% y 1.3% a similares periodos de 2005 y 2006, en su orden; y, la Amazonas refinó 4.9 millones de barriles, 3.4% menos que en igual lapso del 2005 y 5.4% menos que en el del 2006. En el mismo período de análisis, las refinerías La Libertad y Amazonas contribuyeron procesando el 26.6% y 12.0% del total de las refinerías del país, respectivamente.

---

<sup>16</sup> Ecuadorinmediato.com, Julio 2 de 2007.

<sup>17</sup> Diario Expreso, agosto 27 de 2007.

Cuadro No. 4

| MATERIA PRIMA PROCESADA EN REFINERÍAS DEL PAÍS |            |          |          |        |                          |                                   |                                      |                            |  |
|--|------------|----------|----------|--------|--------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|--|
| Cifras en miles de barriles                    |            |          |          |        |                          |                                   |                                      |                            |  |
| Periodo  | Esmeraldas | Libertad | Amazonas | TOTAL  | Refinería Lago Agrio (c) | Planta Destiladora Repsol YPF (c) | Planta Destiladora Ex-Occidental (c) | Planta Destiladora AEC (c) | Planta Gas Shushufindi (b) Gas Asociado MM.PC. (d) |
| Enero - Septiembre 2002                        | 26,153     | 10,598   | 4,400    | 41,150 | 285                      | 1,559                             | 438                                  | 0                          | 1.99   |
| Enero - Septiembre 2003                        | 23,306     | 10,213   | 4,184    | 37,703 | 276                      | 1,646                             | 421                                  | 0                          | 2.17   |
| Enero - Septiembre 2004                        | 26,963     | 10,850   | 4,377    | 42,190 | 277                      | 2,063                             | 442                                  | 0                          | 2.53   |
| Enero - Septiembre 2005                        | 25,673     | 10,527   | 5,071    | 41,270 | 298                      | 1,834                             | 393                                  | 227                        | 2.45   |
| Enero - Septiembre 2006                        | 24,580     | 10,710   | 5,179    | 40,469 | 271                      | 1,931                             | 364                                  | 704                        | 2.41   |
| Enero - Septiembre 2007                        | 24,995     | 10,846   | 4,898    | 40,739 | 259                      | 1,905                             | 443                                  | 745                        | 2.01   |
| Tasas de crecimiento anuales                   |            |          |          |        |                          |                                   |                                      |                            |  |
| Enero - Septiembre 2003                        | -10.88     | -3.63    | -4.91    | -8.38  | -2.99                    | 5.59                              | -3.88                                |                            | 9.09   |
| Enero - Septiembre 2004                        | 15.69      | 6.24     | 4.62     | 11.90  | 0.35                     | 25.37                             | 4.93                                 |                            | 16.38  |
| Enero - Septiembre 2005                        | -4.79      | -2.98    | 15.85    | -2.18  | 7.48                     | -11.12                            | -10.92                               |                            | -3.16  |
| Enero - Septiembre 2006                        | -4.26      | 1.74     | 2.13     | -1.94  | -9.05                    | 5.28                              | -7.43                                | 210.91                     | -1.71  |
| Enero - Septiembre 2007                        | 1.69       | 1.27     | -5.42    | 0.67   | -4.44                    | -1.32                             | 21.61                                | 5.76                       | -16.45   |

a) La Refinería Amazonas y la Planta de Gas de Shushufindi conforman el Complejo Industrial Shushufindi  
b) Su producción se destina a autoconsumo de Petroproducción, Repsol YPF y Occidental respectivamente  
c) Millones de pies cúbicos  
FUENTE: PETROECUADOR

### 3.2 Exportaciones de Crudo

El total nacional de las exportaciones de crudo durante el tercer trimestre del 2007 ascendió a 33.4 millones de barriles, cifra, superior en 11.9% y 9.8% a las obtenidas en el primero y segundo trimestre del año. En cuanto al valor de estas ventas externas, entre julio y septiembre se obtuvo USD 2110.7 millones, lo que representó un incremento de 5.8% y 2.7%, con respecto a los trimestres precedentes (Cuadro No. 5). El aumento en el volumen de las exportaciones se explica por el repunte de la producción durante el tercer trimestre, lo que dejó mayores volúmenes disponibles para comercializar, luego de satisfacer el consumo nacional en las refinerías, en las operaciones de los oleoductos y en las pequeñas plantas de procesamiento que operan en algunos campos.

Cuadro No. 5

| EXPORTACIONES NACIONALES DE CRUDO |               |              |                  |                |              |                  |               |              |                  |
|-----------------------------------|---------------|--------------|------------------|----------------|--------------|------------------|---------------|--------------|------------------|
| ANO/MES                           | 2005          |              |                  | 2006           |              |                  | 2007          |              |                  |
|                                   | VOLUMEN       | PRECIO       | VALOR            | VOLUMEN        | PRECIO       | VALOR            | VOLUMEN       | PRECIO       | VALOR            |
|                                   | Miles bls.    | US D/bl.     | Miles USD        | Miles bls.     | US D/bl.     | Miles USD        | Miles bls.    | US D/bl.     | Miles USD        |
| Enero                             | 11,266        | 29.06        | 327,380          | 12,427         | 46.69        | 580,170          | 10,304        | 40.22        | 414,450          |
| Febrero                           | 10,193        | 32.00        | 326,174          | 11,568         | 45.10        | 521,784          | 9,210         | 46.29        | 426,370          |
| Marzo                             | 11,147        | 38.89        | 433,509          | 12,428         | 46.80        | 581,676          | 10,305        | 48.37        | 498,449          |
| <b>I Trimestre</b>                | <b>32,606</b> | <b>33.34</b> | <b>1,087,062</b> | <b>36,423</b>  | <b>46.22</b> | <b>1,683,630</b> | <b>29,820</b> | <b>44.91</b> | <b>1,339,269</b> |
| Abril                             | 10,362        | 38.39        | 397,826          | 12,577         | 54.67        | 687,559          | 9,315         | 52.41        | 488,132          |
| Mayo                              | 10,761        | 35.95        | 386,908          | 10,208         | 57.15        | 583,399          | 9,224         | 53.78        | 496,088          |
| Junio                             | 11,521        | 42.26        | 486,833          | 10,106         | 58.16        | 587,774          | 11,842        | 56.94        | 674,245          |
| <b>II Trimestre</b>               | <b>32,644</b> | <b>38.95</b> | <b>1,271,566</b> | <b>32,891</b>  | <b>56.51</b> | <b>1,858,731</b> | <b>30,380</b> | <b>54.59</b> | <b>1,658,465</b> |
| <b>I Semestre</b>                 | <b>65,249</b> | <b>36.15</b> | <b>2,358,628</b> | <b>69,314</b>  | <b>51.11</b> | <b>3,542,361</b> | <b>60,200</b> | <b>49.80</b> | <b>2,997,735</b> |
| Julio                             | 9,744         | 46.00        | 448,209          | 9,375          | 61.26        | 574,311          | 12,239        | 63.73        | 779,967          |
| Agosto                            | 10,307        | 51.66        | 532,417          | 11,206         | 59.29        | 664,426          | 10,209        | 61.22        | 625,046          |
| Septiembre                        | 10,796        | 50.34        | 543,521          | 12,310         | 49.34        | 607,365          | 10,910        | 64.68        | 705,681          |
| <b>III Trimestre</b>              | <b>30,846</b> | <b>49.41</b> | <b>1,524,147</b> | <b>32,891</b>  | <b>56.13</b> | <b>1,846,102</b> | <b>33,358</b> | <b>63.27</b> | <b>2,110,694</b> |
| <b>Ene-sep</b>                    | <b>96,096</b> | <b>40.41</b> | <b>3,882,775</b> | <b>102,205</b> | <b>52.72</b> | <b>5,388,463</b> | <b>93,558</b> | <b>54.60</b> | <b>5,108,429</b> |

Fuente: Base de Datos de Estudios, Banco Central del Ecuador

Al comparar los niveles trimestrales obtenidos con los de similares períodos de los años anteriores, se aprecia también que en el tercer trimestre del 2007 se obtuvo un incremento de 8.1% y 1.4% con respecto al volumen exportado en los años 2005 y 2006, en su orden. Igualmente, en valores, hubo un aumento de 38.5% con relación al tercer trimestre del 2005 y de 14.3% con respecto al del 2006. Esto se atribuye al paulatino incremento de precios obtenido en los últimos años, que hizo que de un promedio USD49.41 por barril obtenido entre julio y septiembre del 2005, pase a USD 56.13 en igual lapso del 2006 y a USD 63.27 por barril en el del 2007.

En términos de cifras acumuladas durante los primeros nueve meses de cada año, los resultados difieren, pues, la declinación de los volúmenes exportables observada entre el segundo trimestre del 2006 y el primer trimestre del 2007 ha repercutido en el hecho de que entre enero y septiembre de este año se haya exportado un nivel de 93, 6 millones de barriles, que es inferior en 2.6 % a lo vendido en el 2005. Esta merma en volumen fue altamente compensada por la subida de precio entre estos dos períodos (de USD 40.4 a USD 54.6 por barril), lo que ocasionó que se obtenga un incremento de 31.6% en valor con respecto a los primeros nueve meses del 2005.

En relación con el 2006, en cambio, la pequeña diferencia de precios lograda en el período enero-septiembre, hizo que en este lapso del 2007 se obtengan por los 93.6 millones de barriles vendidos al exterior, un monto de USD 5108.4 millones, lo que representa un decremento de 8.5% en volumen y de 5.2% en valor con respecto a igual período del año anterior.

En cuanto a los mercados de destino, hay que destacar que durante estos primeros nueve meses el crudo ecuatoriano tuvo como principal comprador a los Estados Unidos de Norteamérica, país al que vendió 58.1 millones de barriles, es decir el 62.1% de las exportaciones nacionales. Otros compradores de importancia fueron: Perú, 16.5%; Chile, 6.7%; y, Antillas Holandesas, 4.3%. Además, se hicieron ventas menores a India, 1.9%; Nicaragua, Panamá y Venezuela, 1.2% cada uno: y, el resto, en pequeños volúmenes a países como El Salvador, Bahamas, China, Japón, Eslovaquia, entre otros.

### **3.2.1 Exportaciones de Petroecuador**

Las ventas externas de crudo de Petroecuador, durante el tercer trimestre del 2007, alcanzaron un total de 18.7 millones de barriles, por un valor de USD 1.197.0 millones, lo que representa un incremento de 54.7% en volumen y 90.1% en valor con respecto a las exportaciones realizadas en igual lapso del 2005. Esta gran diferencia se atribuye, por un lado, a los volúmenes adicionales del Bloque 15 que posee ahora la empresa estatal y que en el 2005 correspondían a Occidental, y por otro, al incremento del precio del crudo que pasó de un promedio de USD 52.12 a USD 64.03 por barril entre estos períodos analizados. (Cuadro No. 6)

Cuadro No. 6

| EXPORTACIONES DE PETROLEO DE PETROECUADOR |                             |                    |                      |                          |                    |                      |                       |                    |                      |
|---|-----------------------------|--------------------|----------------------|--------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|--------------------|----------------------|
| PERIODO                                   | EXPORTACIONES CRUDO ORIENTE |                    |                      | EXPORTACIONES CRUDO NAPO |                    |                      | EXPORTACIONES TOTALES |                    |                      |
|   | VOLUMEN<br>Miles Bls.       | PRECIO<br>US \$/BI | VALOR<br>Miles US \$ | VOLUMEN<br>Miles Bls.    | PRECIO<br>US \$/BI | VALOR<br>Miles US \$ | VOLUMEN<br>Miles Bls. | PRECIO<br>US \$/BI | VALOR<br>Miles US \$ |
| Ene-07                                    | 3,489                       | 41.57              | 145,021              | 2,225                    | 35.25              | 78,444               | 5,714                 | 39.11              | 223,466              |
| Feb-07                                    | 3,642                       | 48.90              | 178,078              | 2,015                    | 42.53              | 85,706               | 5,657                 | 46.63              | 263,784              |
| Mar-07                                    | 2,980                       | 51.42              | 153,201              | 2,158                    | 44.87              | 96,853               | 5,138                 | 48.67              | 250,054              |
| <b>I Trimestre</b>                        | <b>10,110</b>               | <b>47.11</b>       | <b>476,300</b>       | <b>6,399</b>             | <b>40.79</b>       | <b>261,004</b>       | <b>16,509</b>         | <b>44.66</b>       | <b>737,304</b>       |
| Abr-07                                    | 3,337                       | 54.99              | 183,523              | 1,832                    | 50.24              | 92,038               | 5,169                 | 53.31              | 275,561              |
| May-07                                    | 3,425                       | 55.90              | 191,476              | 1,084                    | 50.38              | 54,632               | 4,510                 | 54.57              | 246,108              |
| Jun-07                                    | 3,516                       | 59.32              | 208,584              | 2,117                    | 53.24              | 112,697              | 5,633                 | 57.04              | 321,280              |
| <b>II Trimestre</b>                       | <b>10,279</b>               | <b>56.78</b>       | <b>583,582</b>       | <b>5,033</b>             | <b>51.53</b>       | <b>259,367</b>       | <b>15,312</b>         | <b>55.05</b>       | <b>842,950</b>       |
| <b>I Semestre</b>                         | <b>20,389</b>               | <b>51.98</b>       | <b>1,059,882</b>     | <b>11,432</b>            | <b>51.11</b>       | <b>520,371</b>       | <b>31,820</b>         | <b>49.80</b>       | <b>1,580,254</b>     |
| Jul-07                                    | 4,178                       | 66.15              | 276,340              | 2,520                    | 60.86              | 153,365              | 6,697                 | 64.16              | 429,706              |
| Ago-07                                    | 4,016                       | 65.04              | 261,204              | 1,787                    | 57.55              | 102,840              | 5,803                 | 62.74              | 364,044              |
| Sep-07                                    | 4,011                       | 64.66              | 259,341              | 2,181                    | 65.96              | 143,874              | 6,192                 | 65.12              | 403,215              |
| <b>III Trimestre</b>                      | <b>12,205</b>               | <b>65.29</b>       | <b>796,885</b>       | <b>6,488</b>             | <b>61.66</b>       | <b>400,080</b>       | <b>18,693</b>         | <b>64.03</b>       | <b>1,196,965</b>     |
| <b>Ene-sep 07</b>                         | <b>32,593</b>               | <b>56.97</b>       | <b>1,856,767</b>     | <b>17,920</b>            | <b>51.36</b>       | <b>920,451</b>       | <b>50,513</b>         | <b>54.98</b>       | <b>2,777,218</b>     |

Fuente: Petroecuador

Resultados un tanto diferentes se obtienen cuando se compara las exportaciones del tercer trimestre del 2007 con las del 2006. Así, los 18.7 millones de barriles exportados en este lapso del presente año son 1.2% inferiores a los vendidos en el mismo período del año anterior debido a la declinación de la producción de la empresa estatal que hizo que queden disponibles menores volúmenes exportables. Sin embargo, dado a que entre estos dos períodos el precio de cada barril de petróleo subió de USD 57.42 a USD 64.03, el valor de las exportaciones tuvo un incremento de 10.2%.

En cuanto a las ventas externas acumuladas cabe indicar que, entre enero y septiembre del presente año, se exportaron un total de 50.5 millones de barriles por un valor de USD 2.777.2 millones, lo que significa un 29.6% más en volumen y un 70.5% más en valor que lo comercializado en los primeros nueve meses del 2005; aunque aquello también representa un decremento de 3.3% en volumen y 2.3% en valor con relación a lo exportado en igual lapso del 2006. El precio del crudo exportado durante estos períodos pasó de USD 41.8 por barril en el 2005 a USD 54.4 en el 2006 y a USD 55.0 por barril en el 2007.

*Exportaciones de crudo Oriente*<sup>18</sup>.- El volumen de este crudo que se exportó durante el tercer trimestre del 2007 fue de 12.2 millones de barriles, lo que demuestra un ligero incremento con relación a iguales lapsos del 2005 y 2006, cuando se exportaron alrededor de 12.1 millones de barriles en cada uno de ellos. (Gráfico No. 2) Sin embargo, con respecto al valor, las diferencias son substanciales, pues por la cantidad de barriles exportada entre julio y agosto de 2007 se obtuvieron USD 796.9 millones, monto superior en 26.6% y 10.2% a los valores obtenidos por las exportaciones de crudo en períodos similares del 2005 y 2006, respectivamente. Como se ha explicado anteriormente, estas diferencias obedecen a la continua alza de los precios del petróleo en el mercado internacional durante los últimos años.

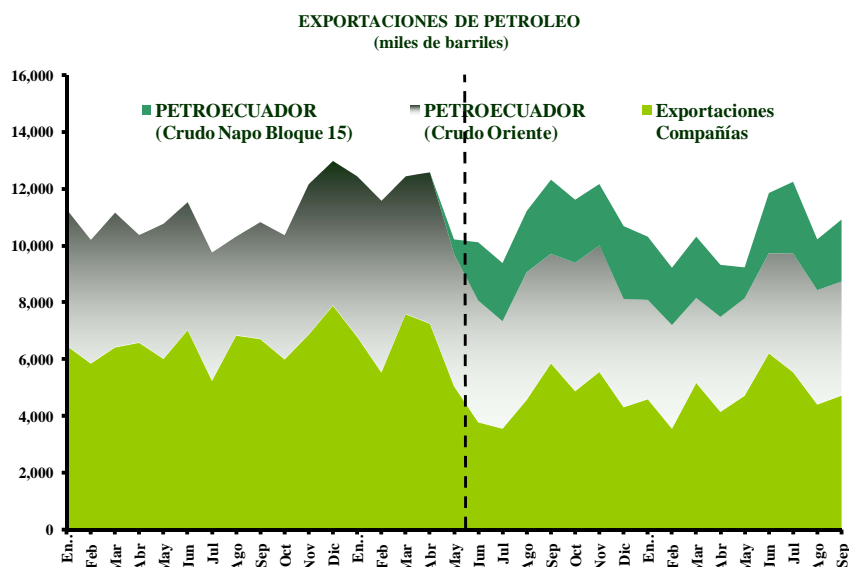
<sup>18</sup> Son los volúmenes de petróleo de Petroecuador que se transportan por el SOTE desde la Amazonía hasta Balao en Esmeraldas y que quedan disponibles para ser exportados luego de abastecer el consumo interno. Su calidad es de tipo medio y agrio, pues posee una gravedad de entre 23.3 y 23.5 °API y un contenido de azufre de alrededor de 1.5%.

Si bien se ha apreciado una variación positiva entre las exportaciones de este tercer trimestre, comparadas con las de los años anteriores, mejores resultados se advierten cuando se las relaciona con los trimestres precedentes del mismo año 2007. Así, los 12.2 millones de barriles vendidos en USD 796.9 millones, son superiores en 20.7% y 18.7% en volumen y en 67.3% y 36.6% en valor a los exportados en el primero y el segundo trimestre, en su orden.

De otro lado, el análisis de las cifras acumuladas, permite observar que la comercialización externa de crudo Oriente alcanzó los 32.6 millones de barriles durante los primeros 9 meses del 2007. Este volumen es inferior en 16.4% y 24.0% al de las exportaciones del período enero – septiembre de los años 2005 y 2006, respectivamente. Sin embargo, debido a las variaciones del precio del petróleo, el valor fue de USD 1856.8 millones en estos primeros nueve meses, frente a los USD 1629.1 millones y USD 2338.0 millones de similar período de los años anteriores ya indicados.

*Exportaciones de crudo Napo.*<sup>19</sup> Petroecuador exportó 6.5 millones de barriles de crudo Napo por un valor de USD 400.1 millones (USD 61.66 por barril en promedio) durante el tercer trimestre del 2007, lo que representa un 4.6% menos en volumen, pero un 10.1% mas en valor de lo que exportó en igual período del 2006. La menor cantidad de petróleo exportado se atribuye a la caída de producción durante el presente año, lo que fue compensado con un mayor valor obtenido debido a que el precio para este tipo de crudo pasó de USD 53.4 a USD 61.66 por barril durante los dos trimestres analizados.

Grafico No. 2



<sup>19</sup> Son los volúmenes que exporta Petroecuador y que provienen del Bloque 15 y sus campos unificados operados por Occidental hasta el 15 de mayo del 2006. Este crudo es pesado y agrio, pues tiene una gravedad de alrededor de 19 °API y un contenido de azufre de 2.19%. Su transporte se lo efectúa por el Oleoductos de Crudos Pesados, OCP, tal como sucedía en el tiempo en que la Oxy era la operadora del bloque y exportaba.

### 3.2.2 Exportaciones de las compañías privadas

Las empresas petroleras privadas exportaron 14.7 millones de barriles por un valor de USD 913.7 millones (USD 62.3 por barril en promedio) durante el tercer trimestre del 2007, lo que representa una disminución de 21.9% en volumen pero un aumento de 2.1% en valor con respecto a las exportaciones de igual período del 2005, en el que se comercializaron 18.8 millones de barriles a USD 894.6 millones, es decir, a un precio promedio de USD 47.7 por barril. Como puede apreciarse, aunque se exportó en el período analizado de este año menor cantidad de petróleo, se obtuvieron mayores ingresos por la gran diferencia en el precio del crudo.

Con relación al 2006, entre julio y septiembre de este año las privadas vendieron al exterior 14.0 millones de barriles por un monto de USD 759.7 millones (USD 54.38 por barril en promedio), por lo que las cifras arriba indicadas correspondientes a similar lapso del 2007, resultan superiores en 5% en volumen y 20.3% en valor, y evidencian un notorio repunte en las exportaciones de las empresas contratistas pese a que a partir del 16 de mayo de 2006 dejó de producir y exportar la compañía Occidental.

Precisamente, por la reversión del Bloque 15 al Estado y porque su operación es desde entonces realizada por Petroecuador, es que se considera que el análisis de las cifras observadas de las actividades de las empresas privadas, en los últimos tres años, es más apropiado si se excluye las exportaciones de Occidental y se considera únicamente las que siguen produciendo y exportando actualmente en el país. (Cuadro No. 7)

Cuadro No. 7

| <b>EXPORTACIONES DE CRUDO DE EMPRESAS PRIVADAS</b> |                   |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Barriles</b>                                    |                   |                   |                   |
| <b>PERIODO</b>                                     | <b>Año 2005</b>   | <b>Año 2006</b>   | <b>Año 2007</b>   |
| Enero  | 4,159,002         | 4,080,843         | 4,590,432         |
| Febrero  | 4,134,063         | 3,229,274         | 3,553,465         |
| Marzo  | 4,054,853         | 5,278,288         | 5,167,008         |
| <b>I Trimestre</b>                                 | <b>12,347,918</b> | <b>12,588,405</b> | <b>13,310,905</b> |
| Abril  | 4,480,939         | 5,140,433         | 4,145,324         |
| Mayo   | 3,861,946         | 3,817,276         | 4,714,126         |
| Junio  | 5,058,474         | 3,778,211         | 6,208,945         |
| <b>II Trimestre</b>                                | <b>13,401,359</b> | <b>12,735,920</b> | <b>15,068,395</b> |
| <b>I Semestre</b>                                  | <b>25,749,277</b> | <b>25,324,325</b> | <b>28,379,300</b> |
| Julio  | 3,179,791         | 3,551,113         | 5,541,479         |
| Agosto   | 4,579,552         | 4,565,978         | 4,406,349         |
| Septiembre   | 4,489,895         | 5,854,115         | 4,717,407         |
| <b>III Trimestre</b>                               | <b>12,249,238</b> | <b>13,971,206</b> | <b>14,665,235</b> |
| <b>Ene-sep 07</b>                                  | <b>37,998,515</b> | <b>39,295,530</b> | <b>43,044,535</b> |
| Octubre  | 4,026,607         | 4,873,528         |                   |
| Noviembre  | 4,358,919         | 5,551,219         |                   |
| Diciembre  | 5,982,576         | 4,307,830         |                   |
| <b>IV Trimestre</b>                                | <b>14,368,102</b> | <b>14,732,577</b> |                   |
| <b>II Semestre</b>                                 | <b>26,617,340</b> | <b>28,703,783</b> | <b>14,665,235</b> |
| <b>TOTAL ANUAL</b>                                 | <b>52,366,617</b> | <b>54,028,108</b> | <b>43,044,535</b> |

Nota: No incluye exportaciones provenientes de producción del Bloque 15

Fuente: PETROECUADOR

De acuerdo con el Cuadro No. 7, las privadas en actividad han exportado, durante el tercer trimestre del presente año, 14.7 millones de barriles, volumen superior en 19.7% y 5.0% a los exportados en similares períodos de los años 2005 y 2006, respectivamente.

De otro lado, en términos de volúmenes comercializados entre enero y septiembre del 2007, se observa que las exportaciones de petróleo ascendieron a 43.0 millones de barriles, lo que representa un incremento de 13.3% y 9.5% en relación a las de igual lapso del 2005 y 2006, en su orden.

Lo anterior permite apreciar que hasta el tercer trimestre del año en curso las empresas privadas que siguen operando en el Ecuador han continuado incrementando sus volúmenes exportables, conforme lo ha permitido la explotación de sus campos, y, consecuentemente, han logrado beneficiarse cada vez más de las variaciones positivas de las cotizaciones del energético en el mercado mundial.

#### **4. LOS PRECIOS DEL CRUDO EN EL MERCADO INTERNACIONAL**

*Evolución de los precios durante el mes de Julio.*

Los precios del crudo en el mercado mundial cerraron el segundo trimestre del 2007 en alrededor de USD 70.0 el barril, en base a los fundamentos básicos de la oferta y la demanda. Mientras esta crecía de prisa, la oferta mantenía el mismo ritmo y hacía que los inventarios tiendan a la baja.<sup>20</sup>

A más del aumento de la demanda por el verano boreal, que es la época de mayor consumo mundial de gasolina, se elevó la tensión en el mercado por una alarma de terrorismo en el Reino Unido y el anuncio de que China aumentará considerablemente sus importaciones de hidrocarburos. Esto ocasionó que el 3 de julio el precio alcance los USD 72.0 por barril, mientras la OPEP seguía sosteniendo que esto no se debía a una falta de abastecimiento sino a factores geopolíticos y a una capacidad de transporte y refinación limitada.<sup>21</sup>

A lo anterior se sumó un factor adicional: Al empezar la segunda semana de julio, se contabilizaban más de 200 trabajadores del sector petrolero secuestrados durante los últimos meses Nigeria. En esos mismos días, una niña de 3 años, hija de un trabajador británico fue capturada, y, además, se registró un ataque contra una plataforma de la Royal Dutch Shell en el Delta del Niger. Todos estos elementos, hicieron que el crudo Brent, marcador de Europa, alcance un nuevo máximo en 11 meses, situándose en USD 75.0 por barril, y el WTI, referencial de América, se sitúe en USD 72.55, el 9 de julio de 2007.<sup>22</sup>

---

<sup>20</sup> Banco Central del Ecuador, Análisis del Sector Petrolero, junio de 2007.

<sup>21</sup> El Universal, Caracas, julio 3 de 2007.

<sup>22</sup> Ideal Digital, julio 9 de 2007.

La tendencia alcista se mantuvo hasta finales de la tercera semana de julio, impulsada por las predicciones de la Agencia Internacional de Energía (AIE) que informaba a los 26 países industriales que asesora que la demanda crecerá en un promedio de 2.2% anual entre el 2007 y el 2012, y que tanto la geopolítica como la capacidad no utilizada de la OPEP seguirían limitando el suministro.<sup>23</sup>

El 13 de julio, apareció un nuevo factor imprevisto. El ancla de un barco dañó un ducto que sirve para transportar gas asociado obtenido de los campos del Mar del Norte, afectando la producción de petróleo y gas en esta región y haciendo prever que su reparación podría durar varias semanas. Esto aceleró el alza de los precios, y el día 17 el Brent se encontraba en un nivel de USD 76.07 el barril, el WTI en USD 75.05 y el crudo de la OPEP en USD 72.83, lo que constituía un record histórico para la Organización de Países Exportadores, pues había superado los USD 72.67 que había registrado como anterior record el 8 de agosto de 2006.<sup>24</sup>

Aunque el petróleo continuó al alza en su cotización hasta el 19 de julio en que el WTI se vendió a USD 75.92 por barril, posteriormente empezó a declinar a niveles por debajo de los USD 75.0. Esto sucedió entre el 23 y el 26 de julio, y , según los analistas, se debió a factores como: la toma de beneficios por parte de los accionistas petroleros, el descenso en los precios de los combustibles, la solución de los problemas de producción en el Mar del Norte, Nigeria y Arabia Saudita, mayor utilización de la capacidad de refinación, perspectivas desfavorables de crecimiento de la economía en los EE.UU. y a nivel global, y, la preocupación manifestada por la OPEP ante la escalada alcista de los precios del petróleo.<sup>25</sup>

Sin embargo, a partir del 27 de julio, retornó la tendencia al alza, debido a la baja de suministros en Estados Unidos y a la agudización de los problemas en Medio Oriente. El WTI se ubicó en USD 76.2 por barril, el Brent en USD 78.05 y el crudo de la OPEP en USD 72.22 el barril. Esta tendencia se mantuvo con ciertos altibajos, hasta que el WTI cerró el mes por encima de los USD 77.0 ante la perspectiva de que la actividad económica se mantendría elevada en los EE.UU., lo que hacía prever una mayor demanda y un encarecimiento de los combustibles.<sup>26</sup>

#### *Evolución de los precios durante el mes de agosto.*

La tendencia al alza en el precio del petróleo por la elevada demanda suscitada en los últimos días del mes de julio, continuó hasta principios de agosto. En efecto, el 1 de este mes el precio se situó en un máximo histórico de USD78.77 por barril, superando el record de julio de 2006 de USD 78.4, cuando tuvo lugar la guerra de Israel contra Líbano.

---

<sup>23</sup> BBC Mundo, julio 10 de 2007.

<sup>24</sup> 2001.com.ve, Venezuela, julio 17 de 2007.

<sup>25</sup> El Financiero, México, julio 22 de 2007.

<sup>26</sup> La Prensa Gráfica.com, Julio 30 de 2007.

Sin embargo, al terminar la primera semana del mes de agosto el petróleo volvió a ubicarse por debajo de los USD 75.0. Así, el día 6 el WTI estuvo en USD 74.94 y el día 7 descendió a USD 72.06, mientras el Brent se cotizaba a USD 71.17 el barril. El desplome repentino se atribuyó otra vez a los temores de un enfriamiento de la economía de EE.UU., cuyas señales eran el aumento del desempleo y la crisis del mercado inmobiliario a riesgo. Otros analistas, en cambio, sostenían que el fuerte descenso se debía a una “corrección técnica” luego de un período de fuertes alzas.<sup>27</sup>

El descenso de la cotización del crudo continuó durante la segunda semana de agosto, cuando el WTI llegó a bordear los USD 71.0 y el Brent los USD 70.0. Algunos expertos petroleros explicaban esta situación por la proximidad a la terminación de la temporada de vacaciones que hacía reducir el consumo de la gasolina, mientras que otros analistas señalaban que las turbulencias bursátiles y los consabidos temores a una desaceleración económica eran los que presionaban el crudo a la baja.<sup>28</sup>

Al terminar la primera quincena del mes, fenómenos naturales revirtieron la tendencia del crudo WTI, iniciando un período de alzas sucesivas. El 15 de agosto se reportó que las tormentas “Dean” y “Erin” amenazaban las actividades en el Golfo de México. La primera, con vientos de 97 kilómetros por hora, hacía pensar que al ingresar al mar Caribe se transformaría en el primer huracán de la temporada y que afectaría a República Dominicana, Haití, Jamaica y Cuba e ingresaría después al Golfo de México de donde proviene el 27% de la producción estadounidense y donde se refina cerca de la mitad de los combustibles de ese país. La segunda, a su vez, con vientos de 65 kilómetros por hora se desarrollaba dentro de la misma zona del Golfo y amenazaba afectar a Texas, aunque no mayormente a la industria petrolera.<sup>29</sup> Estas circunstancias hicieron que el WTI ascienda de USD 71.47 en que se encontraba el día 11 a USD 71.79 el día 14 y a USD 73.33 el barril el día 15 de agosto.

Si bien el huracán “Dean” no llegó a afectar la infraestructura petrolera de EE.UU., sí obligó a tomar precauciones a la estatal PEMEX, que comenzó el 20 de agosto a evacuar 13 mil trabajadores de las plataformas que tiene en la zona del Golfo. Para el día 24 se reportaba que la producción se había recortado en unos 2.65 millones de barriles diarios y que se habían cerrado 6 refinerías mexicanas, así como 3 importantes puertos de embarque de petróleo, forzando a México a importar crudo de Irak, por 500 mil barriles diarios, en base a un acuerdo entre los dos países.<sup>30</sup> Estos factores hicieron que la cotización del WTI se vuelva muy volátil, ascendiendo y descendiendo según la apreciación de la actividad de las tormentas en el Golfo de México. No obstante, el día 30 de agosto, el WTI cerró en USD 74.04 por barril.

---

<sup>27</sup> El Universal.com, Caracas, agosto 7 de 2007.

<sup>28</sup> Terra España, Actualidad, El Nacional, España, agosto 11 de 2007.

<sup>29</sup> Terra España, Actualidad, El Nacional, agosto 15 de 2007.

<sup>30</sup> Terra España, Actualidad, El Nacional, agosto 24 de 2007.

Para el caso del Brent, este crudo tuvo su propia tendencia mientras no se agravaban los factores que influían en el WTI, relacionados con las tormentas en el Golfo. El día 20 de agosto se informó que su cotización bajaba a USD 69.42 por barril, es decir por debajo de la barrera psicológica de los USD 70.0 que había superado por primera vez el 13 de junio anterior.<sup>31</sup> Sin embargo, luego de que se agudizara la escasez de suministros en los EE.UU. por la reticencia de la OPEP a aumentar la producción mientras las necesidades aumentaban en ese país, el Brent cerró el mes en un nivel de USD 72.67 el barril.<sup>32</sup>

#### *Evolución de los precios durante el mes de septiembre.*

El precio del crudo durante el mes de septiembre estuvo gobernado principalmente por dos factores: las expectativas sobre la reunión de la Organización de los Países Exportadores de Petróleo, OPEP, que se celebraría el 11 de septiembre y las amenazas de los huracanes sobre las instalaciones petroleras en el Golfo de México.

A principios de mes el WTI se cotizaba a USD 74.09 el barril, el Brent a USD 73.41 y el crudo de la OPEP a USD 69.60. Todos estos petróleos mostraban una marcada tendencia al alza ante la proximidad de la reunión de la OPEP. Generalmente ha sido una estrategia de los países consumidores y de los agentes intermediarios pagar más por el crudo en vísperas de una toma de decisiones por parte de la Organización, para inducirla a que aumente la producción y conseguir una baja o al menos una estabilización de los precios del crudo. Y esta vez no fue la excepción. Así, el día 5 el crudo de la OPEP había subido a USD 70.78 y el WTI a USD 75.73 el barril, mientras se rumoraba en el mercado que la Organización mantendría estable la producción debido a que los inventarios de crudo eran abundantes y seguían latentes los temores sobre la economía mundial, aunque dejaría la puerta abierta para un aumento en una fecha posterior durante el año.<sup>33</sup>

A partir del 7 de septiembre, las cotizaciones ya estuvieron cerca de niveles históricos. El WTI aumentó USD 77.43, aunque luego se estabilizaría en USD 76.67, y el Brent por encima de los USD 75.0, mientras el crudo de la OPEP en USD 71.99. El día 11, el WTI se situó en USD 77.50 y el Brent en USD 75.48 el barril, justo momentos antes de la reunión de la OPEP.

A estas alturas, la polémica por la decisión que tomaría la OPEP se había acrecentado notablemente. El nuevo Director Ejecutivo de la AIE, Nobuo Tanaka, estimó que los mercados petroleros estaban muy ajustados y necesitaban crudo adicional en los próximos meses para abastecer la demanda. En tanto la OPEP consideraba que no había "necesidad de negociar" pese a que el precio del crudo avanzaba hacia los USD 80.0 y que, consecuentemente, no decidiría aumentar sus cuotas de producción.<sup>34</sup> De otro lado, según cálculos de una consultora privada, PVM, la OPEP había producido en agosto 26.93 millones de barriles, sin contar con Irán ni Angola. El país que más había disminuido la producción era Arabia Saudita, en alrededor de un millón de barriles, y debido a que ciertos exportadores NO OPEP también habían reducido su extracción, la

---

<sup>31</sup> Prensa.com, Panamá, agosto 20 de 2007.

<sup>32</sup> Prensa Latina, Agencia Informativa Latinoamericana S.A., septiembre 3 de 2007.

<sup>33</sup> REUTERS, América Latina, septiembre 5 de 2007.

<sup>34</sup> La Nación.com, septiembre 10 de 2007.

situación podía agravarse durante el cuarto trimestre. "Hasta fines de septiembre las reservas se reducirán en un promedio de 700 mil barriles al día, y luego, en unos 1.2 millones de barriles" explicaba la PVM.<sup>35</sup>

Con estos antecedentes, fue Arabia Saudita la que pocas horas antes de la reunión intensificó sus acciones para lograr convencer al resto de la Organización sobre la conveniencia de hacer un gesto simbólico hacia los países consumidores y elevar ligeramente la producción, en unos 500 mil barriles diarios, a fin de aliviar un poco los precios y permitir al Hemisferio Norte acumular reservas antes del invierno.<sup>36</sup> Al final, este criterio se impuso y en la 145ª reunión de ministros de petróleo del 11 de septiembre, realizada en Viena, la OPEP resolvió aumentar la producción justo en 500 mil barriles diarios, aunque esta decisión debía entrar en vigencia a partir del 1 de noviembre del 2007. De este volumen, 300 mil le correspondía incrementar a Arabia Saudita y los otros 150 mil al resto de los estados miembros. La nueva cuota se elevaba entonces a 27.25 millones de barriles diarios, sin contar con Irak ni Angola,<sup>37</sup> lo que corroboraba que se trataba simplemente de reponer los volúmenes que la Organización había retirado del mercado en los últimos meses.

Inmediatamente después de la decisión de la OPEP hubo una pobre disminución en los precios del petróleo, el costo de un barril del Brent bajó 7 centavos, a USD 75.41, y el del WTI descendió 36 centavos, a USD 77.14, en clara indicación de que todas las señales del mercado llevaban a pensar que se produciría una escasez de petróleo a más tardar en el próximo invierno.<sup>38</sup>

No obstante, el retorno a la tendencia alcista de los precios fue mucho más rápida y sorpresiva. La nueva escalada se inició el día 12 cuando el precio del Light Sweet Crude, de referencia en New York, llegó a USD 80.18 y el Brent del Mar del Norte a USD 77.93, su nivel más alto desde el 31 de julio de 2007. El alza repentina se atribuyó a dos causas: el escepticismo del mercado ante la decisión de la OPEP de aumentar levemente la producción, y la baja continua de las reservas estadounidenses, confirmada por el Departamento de Energía de Estados Unidos.<sup>39</sup>

El día 13 se tuvo un nuevo aumento, el WTI alcanzó los USD 80.20, aunque luego se estabilizó en USD 80.09, luego de que varias refinerías en el Golfo de México suspendieran sus actividades debido al azote de un nuevo huracán denominado "Humberto". Ante esta situación, Hasan M. Qabazard, responsable de investigación de la OPEP, argumentó "no controlamos el mercado ni los precios" e hizo presente que existían, además, "muchos factores" ajenos a la oferta y la demanda que inciden en las cotizaciones del petróleo, como la especulación financiera, los conflictos geopolíticos o el clima, la crisis de créditos subprime en Estados Unidos, cuyo incierto impacto en la economía y la demanda energética consideró prematuro evaluar, y resaltó la relación entre el precio del petróleo y el debilitamiento del dólar estadounidense, recordando que "la depreciación del dólar daña las economías petroleras". Esto

---

<sup>35</sup> Ibidem.

<sup>36</sup> AFP, septiembre 11 de 2007.

<sup>37</sup> La Prensa, Panamá, septiembre 12 de 2007.

<sup>38</sup> Ibidem.

<sup>39</sup> Internacional, Salta, septiembre 13 de 2007.

fue avalado por Mohamed Hamel, jefe de estudios de energía de la OPEP, quien manifestó que "hay que mirar el precio en términos reales", evaluando la inflación y el debilitamiento del dólar.<sup>40</sup>

Una vez pasada la amenaza del huracán "Humberto" y luego de difundido el análisis de los investigadores de la OPEP, el precio del crudo mantuvo un ligero descenso entre el 14 y el 16 de septiembre. No obstante, a partir del día 17 retomó su carrera alcista hasta llegar a un nuevo máximo histórico el día 20 cuando, a más de las inquietudes en torno a la relación entre oferta y demanda y también acerca de un sistema tormentoso en el Golfo de México, la Reserva Federal de los EE.UU. había adoptado dos días antes la decisión de reducir la tasa de interés en medio punto, de un 5,25 a un 4,75 por ciento, lo que hizo suponer un fuerte impulso para la economía estadounidense, según puntualizó el experto en materias primas Victor Shum, de la empresa consultora Purvin and Gertz.<sup>41</sup> Ese día, el barril de crudo de Texas cerró a un precio récord de USD 83.32, después de tocar de forma fugaz los USD 84.10.

La facilidad con que el petróleo alcanzaba tan altos niveles de precio ocasionó que en esos días tanto el presidente de Venezuela como el de Irán vuelvan a pronosticar que el energético alcanzaría en pocos meses un máximo de USD 100.0. El primero insistía en que los elevados precios del petróleo son causados por la falta de instalaciones adecuadas de procesamiento, y no por falta de producción,<sup>42</sup> mientras que el segundo argumentaba que los petroprecios podrían dispararse aún más como consecuencia de la inestabilidad geopolítica en las naciones líderes en la producción de crudo, en particular aquellas en el Medio Oriente, los ataques a los oleoductos mexicanos por parte de un grupo rebelde antigubernamental, y la confusión en los mercados financieros de los Estados Unidos. Agregaba que un invierno inesperadamente frío así como la inestabilidad política en los productores líderes de la OPEP podría llevar los precios muy por sobre los niveles actuales, lo que podría significar una ganancia inesperada para Irán: "En general, un aumento en los ingresos son buenas noticias para los productores".<sup>43</sup>

La persistencia de los factores descritos anteriormente hizo que los últimos días de septiembre los precios, aunque volátiles, se mantengan bordeando los USD 80.0 por barril. Fue así como al cerrar el mes el WTI de Estados Unidos se encontraba en USD 81.66 y el Brent de Europa en USD 78.94.

#### *El precio de los crudos ecuatorianos.-*

Del análisis del comportamiento de los precios en el mercado internacional y del Cuadro No. 8 se puede concluir que el crudo marcador del continente americano, WTI, tuvo un alza substancial entre junio y julio al pasar de un promedio de USD 67.94 por barril a USD 74.15; sin embargo, en agosto tuvo un descenso a USD 72.36 y posteriormente volvió a subir notablemente en septiembre a USD 79.53 por barril.

---

<sup>40</sup> El Universal.com, Venezuela, septiembre 14 de 2007.

<sup>41</sup> MILENIO.COM, septiembre 19 de 2007.

<sup>42</sup> Laprensagráfica.com, septiembre 20 de 2007.

<sup>43</sup> El Financiero en línea, septiembre 20 de 2007.

Cuadro No. 8

| PRECIOS DE CRUDOS MARCADORES Y ECUATORIANOS |     |       |               |            |       |
|---|-----|-------|---------------|------------|-------|
| PERÍODO                                     |     | WTI   | CRUDO ORIENTE | CRUDO NAPO | BRENT |
| 2006  | Ene | 65.17 | 47.86         | 44.72      | 63.27 |
|   | Feb | 59.94 | 46.33         | 42.63      | 60.35 |
|   | Mar | 63.05 | 48.24         | 44.83      | 63.08 |
|   | Abr | 69.95 | 56.41         | 53.29      | 70.19 |
|   | May | 70.94 | 58.95         | 55.32      | 70.98 |
|   | Jun | 70.99 | 60.11         | 54.70      | 69.77 |
|   | Jul | 74.52 | 65.48         | 57.43      | 74.40 |
|   | Ago | 73.10 | 61.54         | 56.89      | 73.92 |
|   | Sep | 63.90 | 51.73         | 47.45      | 63.46 |
|   | Oct | 59.26 | 47.37         | 41.91      | 59.80 |
|   | Nov | 59.53 | 45.47         | 39.91      | 59.88 |
|   | Dic | 62.09 | 48.56         | 42.36      | 62.28 |
| 2007  | Ene | 54.42 | 41.57         | 35.25      | 54.40 |
|   | Feb | 59.43 | 48.90         | 42.53      | 58.85 |
|   | Mar | 60.93 | 51.42         | 44.87      | 62.43 |
|   | Abr | 64.01 | 54.99         | 50.24      | 67.59 |
|   | May | 63.67 | 55.90         | 50.38      | 67.81 |
|   | Jun | 67.94 | 59.32         | 53.24      | 70.12 |
|   | Jul | 74.15 | 66.15         | 60.86      | 75.93 |
|   | Ago | 72.36 | 65.04         | 57.55      | 71.23 |
|   | Sep | 79.53 | 64.66         | 65.96      | 77.12 |

Fuente: Petroecuador e Instituto Mexicano del Petróleo

Similar tendencia tuvo el Brent del Mar del Norte que pasó en promedio de USD 70.12 en junio a USD 75.93 en julio, descendiendo luego a USD 71.23 en agosto y subiendo abruptamente en septiembre a USD 77.12 el barril.

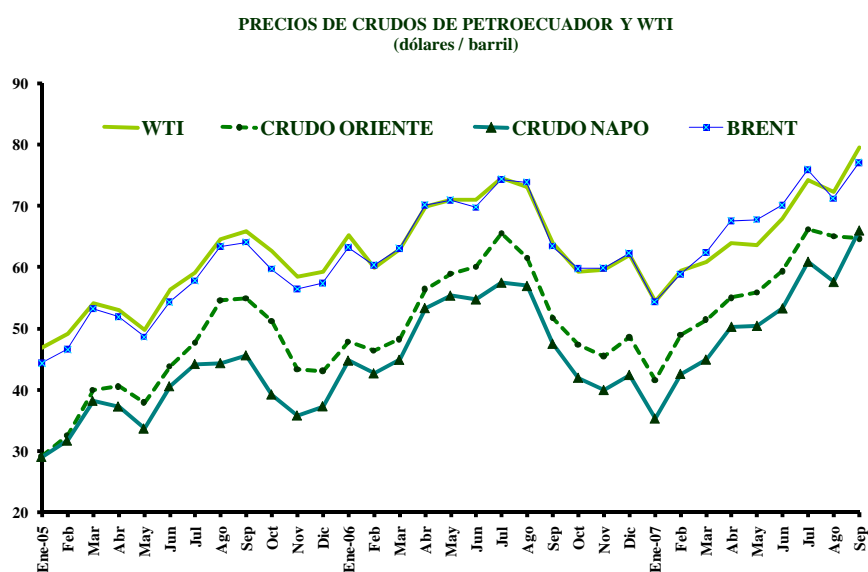
Cuando se analiza el comportamiento de los crudos ecuatorianos, se aprecia que el crudo Napo se ajustó a la evolución de los principales marcadores del mercado internacional. En efecto, en el mes de junio tuvo un valor unitario promedio de USD 53.24 por barril, en julio subió a USD 60.86, descendió en agosto a USD 57.55 y volvió a subir notablemente en septiembre a USD 65.96 por barril.

El crudo Oriente, en cambio, mostró una evolución diferente. En junio se comercializó a un promedio de USD 59.32 el barril, en julio ascendió a USD 66.15 y descendió en agosto a USD 65.04; pero, en vez de tener el alza pronunciada de los otros crudos en el mes de septiembre, volvió a bajar en su precio a un nivel de USD 64.66 por barril (Gráfico No. 3).

Las razones para este descenso no se han dado a conocer por parte de Petroecuador; sin embargo, hay que destacar dos aspectos que son muy notorios en esta operación de comercialización: en primer lugar, el crudo Oriente es comercializado en este mes a un precio menor al del crudo Napo, pese a que sus características de gravedad API y contenido de azufre

son superiores y por lo mismo siempre es mejor cotizado en el mercado<sup>44</sup>. Según el Cuadro No. 8, antes y después del mes de mayo de 2006, fecha en que se hizo cargo Petroecuador de los campos del Bloque 15 que operaba la Occidental, el crudo Oriente se ha vendido a un precio superior al crudo Napo, lo que no sucedió en el mes de septiembre de 2007. En segundo lugar, sobre la base de la información disponible, el margen de aumento no realizado en el precio del crudo Oriente está entre los USD 6.28 y USD 8.80 por barril, ya que el Brent de Europa subió entre agosto y septiembre en USD 5.89, el WTI de EE.UU. en USD 7.17 y el Napo de Ecuador en USD 8.41. El crudo Oriente, en cambio, en vez de aumentar dentro de estos rangos, bajó su cotización en USD 0.39, y con este precio unitario disminuido se comercializó un volumen superior a 4 millones de barriles durante el mes de septiembre de 2007.

Gráfico No. 3



## 5. OFERTA Y DEMANDA DE DERIVADOS

### 5.1 Oferta de derivados

La producción nacional de derivados del petróleo, hasta el tercer trimestre de 2007, fue de 47.3 millones de barriles, superior en 7.0% y 1.7% al nivel alcanzado para el mismo período en los años 2005 y 2006, en su orden; cuando se produjeron 44.2 y 46.5 millones de barriles, respectivamente. Sin embargo, la mencionada producción no cubre la demanda del país, razón por la cual el Estado ecuatoriano se ve obligado a realizar importaciones periódicas de Gas Licuado de Petróleo (GLP), Nafta de Alto Octano y Diesel.

A continuación se resume el volumen de importación de los productos antes anotados:

<sup>44</sup> En el mes de septiembre de 2007, el crudo Oriente exportado tuvo una gravedad promedio de 23.4 °API y un contenido de azufre de 1.54%, mientras el crudo Napo exportado tuvo 18.75 °API y 2.18% de contenido de azufre.

- a) Entre enero y septiembre de 2007 se importaron 8.7 millones de barriles de diesel por un valor de USD 749.3 millones, a un precio promedio de importación de USD 85.6/barril. Estas importaciones en relación a similar período de 2005, se incrementaron en volumen, valor y precio en el 67.5%, 95.9% y 17.0%, en su orden. Mientras que al comparar con las realizadas en el mismo período de 2006, tanto en volumen como en valor fueron superiores en un nivel de 4.4% y 4.3%, respectivamente, mientras que con respecto al precio promedio, éste se mantuvo en el mismo nivel.
- b) Hasta el tercer trimestre de 2007 la importación de nafta de alto octano alcanzó 5.6 millones de barriles por un valor de USD 506.1 millones, a un precio promedio de importación de USD 89.9/barril. Cifras superiores tanto en volumen, valor y precio a las de igual período de 2005 en 24.3%, 50.4% y 21.0%, respectivamente; y, a las de 2006 en 19.3%, 20.2% y 0.7%, en su orden; y,
- c) En lo que respecta a la importación de GLP, en el período bajo análisis, se ubicó en 7.2 millones de barriles por un valor de USD 444.2 millones, a un precio promedio de importación de USD 61.3/barril. Estas importaciones superaron a sus similares de 2005 en 20.0%, 64.8% y 37.3%, en volumen, valor y precio, en su orden; y, a las del año 2006 en 15.9%, 23.2% y 6.3%, respectivamente.

Cuadro No. 8

DERIVADOS IMPORTADOS

| Período      | NAFTA DE ALTO OCTANO               |                                       |                                  | DIESEL                             |                                       |                                  | GAS LICUADO DE PETRÓLEO            |                                       |                                  |
|--------------|------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
|              | Vol.de Import. (miles de barriles) | Precio Prom. de Import. (US\$/barril) | Costo de Import. (miles de US\$) | Vol.de Import. (miles de barriles) | Precio Prom. de Import. (US\$/barril) | Costo de Import. (miles de US\$) | Vol.de Import. (miles de barriles) | Precio Prom. de Import. (US\$/barril) | Costo de Import. (miles de US\$) |
| Ene-Sep 2005 | 4,527.7                            | 74.3                                  | 336,569.2                        | 5,227.0                            | 73.2                                  | 382,539.7                        | 6,037.5                            | 44.6                                  | 269,477.4                        |
| Ene-Sep 2006 | 4,717.6                            | 89.3                                  | 421,153.6                        | 8,390.0                            | 85.6                                  | 717,893.1                        | 6,251.8                            | 57.7                                  | 360,429.7                        |
| Ene-Sep 2007 | 5,627.2                            | 89.9                                  | 506,089.1                        | 8,753.3                            | 85.6                                  | 749,250.8                        | 7,247.9                            | 61.3                                  | 444,224.7                        |
| Ene-07       | 475.0                              | 71.3                                  | 33,873.3                         | 721.2                              | 71.4                                  | 51,524.7                         | 745.8                              | 52.0                                  | 38,802.6                         |
| Feb-07       | 241.4                              | 71.6                                  | 17,280.5                         | 942.8                              | 73.0                                  | 68,781.1                         | 680.1                              | 54.6                                  | 37,137.7                         |
| Mar-07       | 859.7                              | 81.5                                  | 70,040.8                         | 871.0                              | 76.4                                  | 66,521.4                         | 886.7                              | 58.0                                  | 51,414.6                         |
| Abr-07       | 691.8                              | 92.1                                  | 63,713.0                         | 944.8                              | 80.7                                  | 76,276.5                         | 816.1                              | 60.9                                  | 49,732.9                         |
| May-07       | 712.1                              | 102.0                                 | 72,657.5                         | 943.3                              | 84.2                                  | 79,448.5                         | 907.7                              | 63.1                                  | 57,286.8                         |
| Jun-07       | 991.4                              | 97.6                                  | 96,805.1                         | 1,165.7                            | 90.5                                  | 105,519.8                        | 844.3                              | 62.2                                  | 52,518.4                         |
| Jul-07       | 477.4                              | 96.2                                  | 45,923.0                         | 1,147.1                            | 94.0                                  | 107,771.0                        | 841.6                              | 64.7                                  | 54,450.0                         |
| Ago-07       | 517.1                              | 87.5                                  | 45,256.9                         | 877.1                              | 93.8                                  | 82,276.7                         | 733.3                              | 64.5                                  | 47,287.8                         |
| Sep-07       | 661.1                              | 91.6                                  | 60,539.0                         | 1,140.3                            | 97.5                                  | 111,131.0                        | 792.3                              | 70.2                                  | 55,593.8                         |

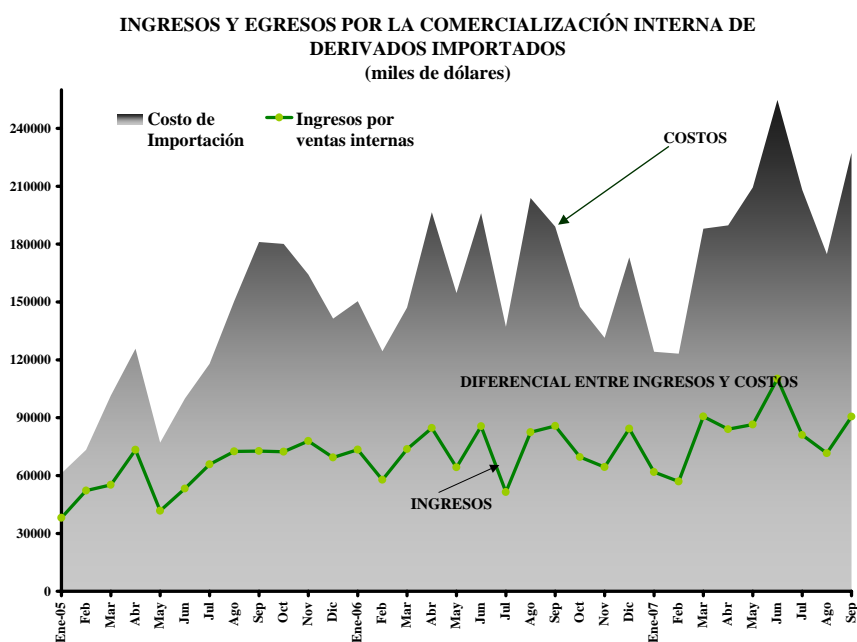
Fuente: PETROECUADOR

Si bien es cierto que en los últimos años el volumen de importación de derivados del petróleo ha crecido significativamente, también es importante mencionar que el paulatino incremento de los precios del crudo ha incidido directamente en el costo de los derivados, con el consecuente efecto negativo para las cuentas fiscales. Por esto, se torna indispensable intensificar las acciones para eliminar el contrabando y la implementación de operativos en coordinación con la Fuerza Pública para ejercer un control más eficiente.

Sobre este mismo tema, es necesario analizar los efectos de la importación de derivados y su comercialización sobre las cuentas fiscales del Estado, tomando en cuenta no solo el costo total de las importaciones de derivados, sino también la diferencia entre ingresos y egresos por su comercialización interna; en otras palabras, la diferencia entre el ingreso por ventas internas de productos importados y el costo de su importación.

Bajo esta consideración, entre enero y septiembre de 2007 el ingreso por ventas internas de derivados fue igual a 733.4 millones de dólares y el costo de importación alcanzó los 1699.6 millones de dólares, es decir, el Estado para cubrir la diferencia entre ingresos y egresos por la comercialización de derivados destinó recursos equivalentes a USD 966.1 millones de dólares. El que más contribuyó a esa diferencia fue la comercialización de diesel con el 41.6%, seguido por el GLP con el 38.1% y la de nafta con el 20.3%. Para el mismo periodo del año 2006 esa diferencia se ubicó en USD 840.2 millones de dólares, un 15.0% menos que el 2007, y así mismo, el derivado que más influyó en este total fue el diesel con un 45.5%, seguido del GLP con un 35.3% y finalmente la nafta con un 19.1% del total.

Gráfico No. 4



## 5.2 Demanda de Derivados

Entre enero y septiembre de 2007, el consumo de derivados alcanzó un monto de 49.5 millones de barriles. Levemente superior en 2.8% al registrado en similar período del año 2006, cuando alcanzó los 48.2 millones de barriles; y, un 10.2% más con referencia a 2005, año en el que se registró un consumo de 44.9 millones de barriles.

Hasta septiembre de 2007, de la demanda total de derivados, el 34.5% corresponde al consumo de diesel, seguido por un 18.4% de gasolina extra, 16.6% de GLP y un 5.6% de gasolina súper; la diferencia, 25.0%, corresponde al consumo de residuo, fuel oil, nafta base 90, entre otros. Para el mismo periodo del año 2006, la tendencia de consumo de los derivados del petróleo es muy similar; así, el 35.1% corresponde al consumo de diesel, seguido con un 17.8% por el de gasolina extra, 16.4% de GLP y un 5.1% de gasolina súper; la diferencia, 25.6%, se refiere al consumo de residuo, fuel oil, nafta base 90, entre otros.

Por el lado de las exportaciones, el Ecuador vende al exterior únicamente dos productos refinados del petróleo: el residuo producido por la refinería Esmeraldas y la nafta de bajo octano o nafta base.

De esta manera, entre enero y septiembre de 2007 las exportaciones de estos dos derivados alcanzaron los 10.0 millones de barriles valorados en USD 502.4 millones a un precio promedio de USD 50.0/barril. Al comparar estas exportaciones con las realizadas en igual periodo del año 2006, se encuentra que fueron inferiores en volumen en 2.4%, cuando se registró un nivel de 10.3 millones de barriles, y levemente superiores en valor y precio, 0.9% y 3.4%, respectivamente; cuando ingresó un monto igual a UDS 498.1 millones a un precio promedio de USD 48.4/barril.

Cuadro No. 9

**EXPORTACIONES DE DERIVADOS DE PETROLEO**

| Período      | RESIDUO Y FUEL OIL # 6             |                                       |                                  | NAFTA BAJO OCTANO                  |                                       |                                  | TOTAL                              |                                       |                                  |
|--------------|------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
|              | Vol.de Import. (miles de barriles) | Precio Prom. de Import. (US\$/barril) | Costo de Import. (miles de US\$) | Vol.de Import. (miles de barriles) | Precio Prom. de Import. (US\$/barril) | Costo de Import. (miles de US\$) | Vol.de Import. (miles de barriles) | Precio Prom. de Import. (US\$/barril) | Costo de Import. (miles de US\$) |
| Ene-Sep 2005 | 9,522.2                            | 48.8                                  | 464,246.2                        | 523.1                              | 73.0                                  | 38,179.3                         | 10,045.2                           | 50.0                                  | 502,425.5                        |
| Ene-Sep 2006 | 8,950.3                            | 45.4                                  | 405,908.8                        | 1,344.7                            | 68.6                                  | 92,228.1                         | 10,295.1                           | 48.4                                  | 498,136.9                        |
| Ene-Sep 2007 | 8,161.8                            | 33.5                                  | 273,112.2                        | 2,108.9                            | 55.7                                  | 117,510.0                        | 10,270.7                           | 38.0                                  | 390,622.2                        |
| Ene-07       | 1,026                              | 34.2                                  | 35,058                           | 0                                  | 0.0                                   | 0                                | 1,026                              | 34.2                                  | 35,058                           |
| Feb-07       | 826                                | 39.8                                  | 32,847                           | 0                                  | 0.0                                   | 0                                | 826                                | 39.8                                  | 32,847                           |
| Mar-07       | 1,022                              | 31.8                                  | 32,510                           | 0                                  | 0.0                                   | 0                                | 1,022                              | 31.8                                  | 32,510                           |
| Abr-07       | 1,020                              | 45.7                                  | 46,684                           | 0                                  | 0.0                                   | 0                                | 1,020                              | 45.7                                  | 46,684                           |
| May-07       | 822                                | 53.6                                  | 44,047                           | 175                                | 74.5                                  | 13,029                           | 996                                | 57.3                                  | 57,076                           |
| Jun-07       | 800                                | 52.4                                  | 41,963                           | 0                                  | 0.0                                   | 0                                | 800                                | 52.4                                  | 41,963                           |
| Jul-07       | 1,451                              | 58.2                                  | 84,473                           | 180                                | 74.9                                  | 13,513                           | 1,632                              | 60.1                                  | 97,986                           |
| Ago-07       | 1,175                              | 56.1                                  | 65,891                           | 168                                | 69.3                                  | 11,638                           | 1,343                              | 57.7                                  | 77,529                           |
| Sep-07       | 1,380                              | 58.5                                  | 80,773                           | 0                                  | 0.0                                   | 0                                | 1,380                              | 58.5                                  | 80,773                           |

Fuente: PETROECUADOR