

La oferta y demanda mundial de petróleo: expectativas para el Ecuador

Carlos Jaramillo

1. Introducción

En este trabajo se presenta, de manera resumida, la situación actual de la industria petrolera mundial y se discuten los aspectos que están incidiendo con más fuerza sobre su desarrollo. Se adelantan también las proyecciones para la oferta, la demanda y los precios del petróleo en el corto y largo plazos.

Del análisis efectuado se concluye:

1. Que el estancamiento de la demanda internacional y el exceso de la oferta constituyen la causa de la caída estructural de precio internacional del petróleo. Pero tanto la oferta como la demanda del energético no se estructuran obedeciendo exclusivamente las leyes del mercado sino que están altamente influenciadas por los movimientos geopolíticos de los países industrializados -que son al mismo tiempo los mayores consumidores- y por las estrategias adoptadas por los productores, especialmente por el grupo de los que conforman la OPEP;
2. Que la actual crisis estructural de precios genera serios problemas financieros en aquellos países que dependen en alto grado de la exportación petrolera, impide el desarrollo de nuevas fuentes energéticas alternativas; afecta las operaciones hidrocarburíferas en las áreas de altos costos; y, desestimula las inversiones que

requiere llevar a cabo la industria para satisfacer los requerimientos de la demanda de largo plazo, a precios compatibles con el desarrollo económico a nivel mundial; y,

3. Que una posibilidad práctica para alcanzar a nivel internacional el equilibrio dinámico de largo plazo para el precio del petróleo sería la concertación, la coordinación de esfuerzos, la negociación, el acuerdo y la cooperación entre todos los países productores y consumidores.

Para concluir, se reconoce que el Ecuador es un productor marginal de petróleo y un «tomador de precios», sin posibilidad real para influir sobre éstos.

2. Planteamiento general del problema y sus posibles soluciones

2.1. La crisis de precios

La industria petrolera mundial se encuentra atravesando un ciclo depresivo, caracterizado por precios reales decrecientes, estancamiento en la demanda y elevadas reservas hidrocarburíficas que no pueden ser fácilmente convertidas en divisas.

A pesar de que el mundo dispone de suficientes reservas de energía primaria para atender sus necesidades hasta el 2020, su desigual distribución (especialmente de las reservas petroleras), que no guarda relación con los centros de consumo, es la causante de muchos

Cuadro 1
Evolución del precio del Arabian Ligh
-US Dólares constantes 1994=100-

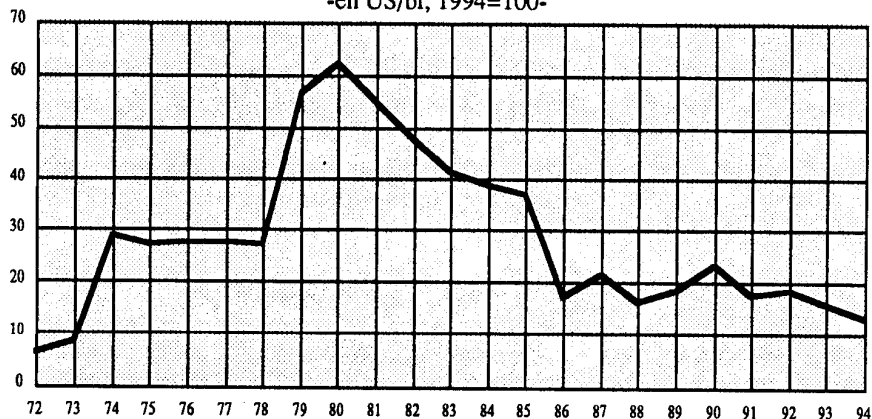
Años	US\$/BI	Años	US\$/BI
1972	6.10	1990	23.00
1975	26.94	1991	17.72
1980	62.17	1992	18.57
1985	37.06	1993	15.99
1990	23.00	1994	13.34

FUENTE: OLADE.

problemas geopolíticos y tensiones en el mundo contemporáneo.

En enero de 1994, las reservas mundiales de petróleo totalizaban 999 mil millones de barriles, de los cuales, 663 mil millones (el 66%) se encontraban en el Cercano Oriente. Las reservas existentes en los países de OPEP totalizaban 772 mil millones (77% con respecto al acervo mundial). El 75% de las reservas de gas natural, por su parte, estaban localizadas en territorios de la ex Unión Soviética. Por el contrario, Estados Unidos, el mayor consumidor de petróleo, poseía apenas 24 mil millones de barriles (2,4% del total mundial), con un coeficiente de reservas/consumo de apenas 4 años.

Gráfico 1
Evolución del precio real del Arabe Ligero
 -en US/bl, 1994=100-



FUENTE: OLADE.

El precio real del petróleo, medido en dólares constantes de 1994, ha experimentado una reducción estructural en los mercados internacionales a partir de 1980, como se puede observar en el gráfico 1.

Esta disminución responde fundamentalmente a las siguientes causas:

1. Al estancamiento de la demanda, provocado por:
 - las recesiones económicas de 1980-1982 y de 1991-1993, de la cual el mundo apenas ha empezado a salir; y,
 - los elevados impuestos establecidos por los países industrializados al consumo de los productos refinados.

2. A la sobre-oferta de petróleo, generada por:
 - la entrada de nuevos productores independientes;
 - la decisión de Arabia Saudita -al interior de la OPEP- de mantener su posición de largo plazo en el mercado; y,
 - al efecto amortiguador de los stocks acumulados, tanto para fines estrictamente comerciales como para fines de seguridad estratégica.
3. A la alta acumulación de las reservas mundiales petroleras, gasíferas y carboníferas; y,
4. A la falta de acuerdos positivos entre productores y consumidores para establecer un precio de equilibrio que posibilite el desarrollo adecuado de la industria.

En el corto plazo se había venido también observando un deterioro del precio del crudo que se agudizó hacia fines del año anterior y comienzos del presente año. Para mantener el nivel de precios dentro de límites aceptables, los países miembros de OPEP han acordado ajustar sus producciones a techos máximos previamente determinados con base al análisis de la demanda pero no ha logrado alcanzar aún el nivel referencial, fijado en US\$21 para la canasta de OPEP.

2.2. Los problemas inducidos por los precios bajos

La disminución del precio internacional del petróleo genera problemas macro y microeconómicos en los países exportadores, en la medida en que afecta la cuenta corriente de sus balanzas de pagos, disminuye su capacidad adquisitiva y de endeudamiento, reduce los ingresos fiscales, provoca problemas de liquidez en las empresas estatales petroleras y afecta los programas de inversión, necesarios para el desarrollo de la industria.

Esto no es todo, los bajos precios internacionales del crudo tornan anti-económicas las operaciones petroleras de baja productividad y altos costos, a la vez que desestimulan el desarrollo de otras fuentes energéticas. Cabe citar algunos ejemplos para aclarar este punto:

- Se estima que la industria de Estados Unidos perdió 20.000 plazas de trabajo en los últimos cuatro meses, parcialmente debido al bajo precio del crudo.
- En el sector del Mar del Norte -según declaraciones del señor Bjornar Utheim, embajador de Noruega en Venezuela- la producción es muy costosa, los niveles

de inversión muy elevados y, debido a los precios bajos del crudo, las operaciones se están ejecutando casi en el punto de equilibrio económico o por debajo de éste.

- Por otra parte, se estima que ningún proyecto de gas natural licuado resulta financieramente rentable en el Cercano Oriente cuando los precios del petróleo están por debajo de los US\$20-22/bl.

2.3. Influencia de la OPEP en el mercado de corto plazo

El 27 setiembre de 1993, la OPEP decidió fijar en 24,52 millones de barriles/día el techo de producción de los países miembros; este nivel fue ratificado en la reunión del 23 y 24 de noviembre del mismo año y volvió a imponerse durante la reunión de Ministros de la OPEP realizada en Ginebra entre el 25 y 26 de marzo pasado.

Existe consenso en reconocer que, en la medida en que los países de la Organización se autoimpongan disciplina, el precio internacional del crudo propenderá hacia su recuperación. En efecto, el mercado ha empezado ya a recuperarse. El Centre⁽¹⁾ for Global Energy Studies estima que el precio promedio de la canasta de crudos de OPEP pudiera llegar a los US\$ 16,00 por barril hacia el último trimestre del año⁽²⁾ 2.000 y existen analistas independientes que consideran que a diciembre el precio internacional del petróleo podría alcanzar incluso los US\$ 18,50/bl⁽³⁾. Los hechos que se están observando ponen en evidencia el peso específico de la OPEP en la ecuación de la oferta mundial de crudo y su decisiva influencia sobre los precios de corto plazo.

2.4. Razones que explican la actual recuperación coyuntural del precio del crudo

Es evidente la actual recuperación del precio del crudo en los mercados internacionales. Se trata de un movimiento de tipo coyuntural, que obedece a las siguientes razones:

- Las expectativas favorables acerca de una recuperación económica en los Estados Unidos, que presionarán sobre la demanda de gasolina y otros derivados;

(1) MONTHLY OIL REPORT, Volume 3, Issue 4, 15 April, 1994.

(2) Teniendo en cuenta que el precio promedio de la canasta de crudos de OPEP fue de US\$13,56 durante el primer trimestre del año en curso, el Centro estima como probable un incremento de US\$2,44 por barril en el precio de este marcador.

(3) OPECNA NEWS SERVICES, 25 de abril de 1994.

- A lo ajustado del techo fijado por la OPEP para producción de estos países actualmente en el mercado;
- A la disminución en la oferta del crudo del Mar del Norte que se pronostica para el mes de mayo; y,
- A la reducción de 10.000 bpd en la producción de petróleo por parte de la Shell en Nigeria, debido a disturbios étnicos.

Debido a los factores anotados, la denominada «demanda de crudo OPEP», que fuera estimada en 23,3 millones de barriles por día para fines del año por parte de la Agencia Internacional de Energía, podría alcanzar los 25,9 millones bpd. Estos hechos presionarán sobre los stocks internacionales de petróleo y sobre el precio del energético.

Como se puede advertir, existen al momento circunstancias objetivas favorables para una recuperación coyuntural del precio internacional del petróleo, lo cual favorece una posición cautelosamente optimista. Sin embargo, no se debe olvidar que la industria petrolera es esencialmente de largo plazo, lo cual se demuestra básicamente por la estructura de sus costos, en los que predominan los componentes fijos sobre los variables: es decir, la inversión sobre los gastos operacionales.

De lo anterior se concluye la necesidad de aunar esfuerzos a nivel internacional a fin de alcanzar un equilibrio dinámico de largo plazo en el precio del petróleo, para lo cual se visualizan las siguientes alternativas estratégicas:

- Cooperación entre productores y consumidores; y,
- Coordinación de políticas petroleras entre la OPEP y los productores independientes, especialmente de aquellos que pertenecen al grupo de los países en vías de desarrollo.

En este sentido, es importante subrayar la propuesta del Ingeniero Erwin Arrieta, Ministro de Energía de Venezuela, quien propone como solución al problema de la inestabilidad internacional de los precios del petróleo, la creación de un foro mundial de productores y consumidores, que permita discutir y evaluar (por lo menos una vez al año) aspectos tales como niveles de producción, consumo y volúmenes de comercio petrolero. La idea está encaminada a lograr un acuerdo de carácter general que permita un monitoreo de amplio alcance -que incluya evidentemente a los productores independientes- sobre los volúmenes de producción global del crudo, para ajustarlos a los

requerimientos de la demanda, dentro de los márgenes aceptables de precios estables de largo plazo.

3. La demanda global de petróleo

Cuando se analiza la demanda global de petróleo, es interesante conocer fundamentalmente quienes son los principales consumidores del energético y cuáles son las grandes tendencias.

Los tres consumidores de petróleo más grandes del mundo son los Estados Unidos, la ex-Unión Soviética y China, pero mientras en Estados Unidos la demanda se ha venido manteniendo prácticamente estancada y en la ex-Unión Soviética declina, la demanda energética de China es dinámica (4).

El crecimiento de la demanda mundial de petróleo, durante la década comprendida entre 1982 y 1992 fue tan solo de 1,2%. A continuación un análisis regional.

3.1. Evolución de la demanda

Los países de la OCDE

Más del 58% de la demanda mundial de petróleo corresponde a requerimientos de los países industrializados, que forman parte de la Organización para el Desarrollo y la Cooperación Económica (OCDE)⁽⁵⁾, aunque el consumo de los derivados del petróleo se encuentra virtualmente congelado en este grupo de países. La tasa de crecimiento de la demanda petrolera en Estados Unidos y Canadá, correspondiente al período 1982-1992, al igual que la registrada en los países europeos miembros de la OCDE, ha logrado mantenerse en el 0,9%; en el período comprendido entre 1991 y 1993 solamente creció al 1% anual.

El estancamiento de la demanda experimentada por estos países puede explicarse por:

Las políticas gubernamentales adoptadas por estos países para fomentar el uso de fuentes energéticas no fósiles, entre las que destacan los elevados impuestos aplicados al consumo de los productos refinados del petróleo; y,

(4) La Agencia Internacional de Energía (IEA) predice que la demanda energética de China se duplicará en los próximos 16 años OPECNA NEWS, 12 de abril de 1994.

(5) De acuerdo con los registros estadísticos de 1993.

- Las recesiones económicas mundiales.

Hay que anotar, sin embargo, que el efecto renta está superando el efecto sustitución en estos países industrializados, básicamente porque aquellos campos en los cuales pudo fácilmente desplazarse tecnológica y económicamente al petróleo por otras fuentes energéticas, ya están copados. Además, los esfuerzos tecnológicos realizados para elevar la eficiencia energética parecían haber alcanzado su tope de viabilidad financiera.

Cuadro 2
La estructura de la demanda de petróleo
-miles de barriles por día-

Regiones	1982	1985	1990	1992	1982 1992 %
Norteamérica	16.330	16.660	17.995	17.905	0,9
Latinoamérica	4.515	4.440	4.990	5.215	1,5
Europa (OCDE)	12.475	12.145	13.195	13.640	0,9
Europa (no OCDE)	10.385	10.175	9.950	7.860	-2,7
Cercano Oriente	2.550	2.995	3.400	3.525	3,3
Africa	1.610	1.720	1.990	2.025	2,3
Asia y Australia	9.965	10.435	13.700	15.215	4,3
TOTAL MUNDIAL	57.830	58.570	65.220	65.385	1,2

FUENTE: B.P. Statistical Review of World Energy, June 1993.

La ex Unión Soviética

En 1982, los países que conformaban la Unión Soviética utilizaban el 18% del total de crudo consumido en el mundo. Debido a los problemas políticos y económicos que experimentaron, el uso del petróleo se ha ido reduciendo drásticamente, a tal punto que durante 1992 solo emplearon el 12% del total mundial. La tasa de crecimiento, en el decenio 1982-1992 fue negativa, (-2,7%). No es muy probable que la situación experimente cambios sustanciales aunque eventualmente pudieran empezar a estabilizarse tanto la política como la economía y, con esto, el consumo de petróleo.

Asia y Australia

La región de Asia y Australia detenta la tasa más alta de crecimiento (4,3%) durante la década 1982-1992, particularmente debido al crecimiento económico importante sostenido que ésta ha experimentado. A comienzos de la década señalada, la región utiliza el 17,2% de las disponibilidades mundiales de crudo, pero durante 1992 su demanda presentó el 23,3%. De acuerdo con cálculos efectuados por el Centre for Global Energy Studies, durante 1993, el crecimiento de la demanda petrolera de Asia, en el grupo de países que no pertenecen a la OCDE ni al área de influencia de la ex Unión Soviética, fue del 6,3%. Dentro de este grupo, China ha alcanzado durante algunos años cifras de crecimiento económico de dos dígitos y muchos analistas predicen que en los próximos 25 años pudiera emerger como una potencia en el escenario mundial.

América Latina y el Caribe

El consumo de petróleo de América Latina y el Caribe representa un 8% del consumo mundial. La región ha experimentado un crecimiento moderado en su demanda de crudo, acorde con el estancamiento generalizado en las economías de todos los países que la integran. Entre 1982 y 1992, la demanda de petróleo creció al 1,5%. Sin embargo, esta circunstancia está cambiando: en efecto, durante 1993, el consumo de petróleo aumentó al 3,7%.

Cuadro 3
Estructura porcentual de la demanda mundial de petróleo
-porcentajes-

Regiones	1982	1985	1990	1992
Norteamérica	28,2	28,4	27,6	27,4
Latinoamérica	7,8	7,6	7,7	8,0
Europa (OCDE)	21,6	20,7	20,2	20,9
Europa (no OCDE)	18,0	17,4	15,3	12,0
Cercano Oriente	4,4	5,1	5,2	5,4
Africa	2,8	2,9	3,1	3,1
Asia y Australia	17,2	17,8	21,0	23,3
TOTAL MUNDIAL	100,0	100,0	100,0	100,0

FUENTE: BP Statistical Review of World Energy, June 1993.

El Cercano Oriente

El consumo del Cercano Oriente llegó al 5,4% del consumo mundial durante 1992. Entre 1982 y 1992 la región registró tasas de crecimiento del 3,3% pero hacia 1993 este porcentaje se ha elevado, alcanzando un porcentaje del 5,6%.

Africa

Africa es la región de menor consumo petrolero y su demanda representa un 3% con respecto al total mundial. En la década comprendida entre 1982 y 1992, el consumo aumentó al 2,3% y en 1993, al 2,5%.

3.2. Perspectivas de la demanda mundial para 1994 y 1995

La demanda mundial de crudo pudiera alcanzar 67,8 millones de bpd durante el presente año y 68,8 millones de bpd en 1995, superando en 1 millón de bpd la cifra del año en curso, como se muestra en el cuadro 4.

La OCDE

Si se consolidan las expectativas económicas favorables especialmente para Estados Unidos y no se deterioran los procesos de recuperación en Europa y el Japón, pudiera esperarse durante el presente año -aún siendo conservadores- un crecimiento del 1% igual al que se observó en 1993 y un incremento del 1,3% para 1995, con lo cual los requerimientos de la OCDE alcanzarían 39,5 millones bpd para 1994 y 40,0 millones bpd para 1995.

La ex URSS

La demanda de los países que conforman la ex Unión Soviética probablemente se deteriore aún en un 4,1% alcanzando un promedio de 9,3 millones bpd durante el presente año. Es factible asumir para 1995 una reducción del consumo en aproximadamente un 2,2% con respecto al presente año, lo cual supondría un consumo de 9,1 millones de bpd en dicho año.

El resto del mundo

Se espera que los requerimientos energéticos del resto del mundo -en especial debido a las necesidades de los países en vías de desarrollo- aumenten a una tasa del 4,2%, alcanzando 19 millones bpd.

Las cifras estimadas por el Centre for Global Energy Studies correspondientes a 1994, coinciden con las que se presenta en el cuadro 4 (6). Centro estima que la demanda de petróleo llegó a 69,1 millones de barriles durante el primer trimestre del presente año, y bajará a 66,0 y 66,8 durante el segundo y tercer trimestre, pero nuevamente se incrementará hasta alcanzar 69,6 millones de barriles entre octubre y diciembre. Esto significa una media anual de 67,9 millones bpd.

Cuadro 4
La demanda mundial de petróleo
-millones de barriles por día-

Regiones	1991	1992	1993	1994	1995
OCDE	38,3	38,9	39,1	39,5	40,0
% cambio	0,4	1,6	0,5	1,0	1,3
Ex URSS	12,2	10,8	9,7	9,3	9,1
% cambio		-11,5	-10,2	-1,1	-2,2
Resto del mundo	16,4	17,5	18,2	19,0	19,7
% cambio	2,7	6,4	4,4	4,2	3,7
DEMANDA	66,9	67,2	67,0	67,8	68,8
% cambio	0,7	0,4	-0,3	1,2	1,5

NOTA: En los datos de demanda se incluyen los requerimientos de licuables del gas natural y del petróleo no convencional de la OCDE. Datos estimados para 1994 y 1995

FUENTE: Monthly Oil Report.

3.3. La demanda de crudo en el largo plazo

Las proyecciones de demanda efectuadas para el año 2010, por distintos institutos de investigación, reconocen un crecimiento lento por parte de los países industrializados; un virtual estancamiento en los países que constituyen la ex- Unión Soviética y una alta dinamia en los países en vías de desarrollo.

Se espera que el petróleo sea utilizado en un elevado porcentaje como combustible en el sector transporte, en donde mantiene muchas ventajas sobre el resto de fuentes energéticas.

(6) Monthly Oil Report.. Volume 3, Issue 3, 18 March 1994.

En el simposio denominado SIGNALS FOR THE FUTURE, organizado en París entre el 9 y 10 de diciembre de 1993, el señor Gerard Longuet, Ministro de Industrias de Francia, señaló que el rápido crecimiento en el uso de la energía, especialmente en los países en vías de desarrollo pudiera elevar la demanda esperada para el 2020 en un 50% con respecto a la actual (7). En otras palabras, el Ministro estima que la demanda energética mundial pudiera crecer a una tasa del 1,6% acumulativo anual.

El señor Ken Koyama, del World Oil and Energy Group (8) estima que la demanda mundial de petróleo pudiera llegar a 76,6 millones bpd en el 2000. Este cálculo implica una tasa acumulativa anual del 2,0%.

La Agencia Internacional de Energía (A.I.E)(9) prevé que la demanda mundial de petróleo como energía primaria llegará a 71,6 millones bpd en el año 2000 y a 87,2 millones bpd en el 2010. Hacia el 2010 la demanda de petróleo, por parte de los países miembros de la OCDE pudiera alcanzar los 41,0 millones bpd y estará altamente correlacionada con los requerimientos del sector transporte; por tanto, habrá una presión más alta sobre los derivados ligeros. Esta tendencia, unida a las legislaciones sobre control ambiental y calidad de los productos, exigirán grandes inversiones para modernizar el parque refinador existente a nivel mundial.

A criterio de OLADE, la demanda esperada de petróleo para el 2010 pudiera fluctuar entre 90 y 100 millones de barriles diarios, lo cual supone tasas acumulativas de crecimiento del consumo comprendidas entre el 1,8% y 2,4% anuales, respectivamente, y tasas esperadas de crecimiento de la economía mundial de 3,2% al 4,2%(10).

El elevado crecimiento de la demanda mundial de petróleo pudiera incrementar las emisiones de dióxido de carbono dificultando el cumplimiento de las metas adoptadas en Río de Janeiro en junio de 1992, a menos que se realicen esfuerzos a nivel internacional para modernizar el parque de refinación.

4. La oferta internacional de petróleo

4.1. Evolución reciente

En el cuadro 5 aparecen las cifras históricas de producción de los países que pertenecen a la OPEP y la oferta de los productores independientes. Hacia 1973, la producción mundial de petróleo fue de 58,1 millones de barriles por día. De este total, el 53,4%

(7) FORECAST, *Experts describe energy risks*, PETROLEUM ECONOMIST, January 1994.

(8) KOYAMA, Ken, *International oil supply-demand perspectives an Japan's subjects in crude oil procurement*, ENERGY IN JAPAN, November 1993.

(9) INTERNATIONAL ENERGY AGENCY, *World Energy Outlook*. 1994 edition.

(10) Compatibles con una elasticidad global ingreso de la demanda del 0,57 para el largo plazo.

correspondía al crudo producido por los países de OPEP y el 46,6% al de los productores independientes.

Hacia 1985, los independientes lograron expandir su mercado hasta alcanzar un 71,3% del total mundial, pero debido a la declinación experimentada por los perfiles de producción de la ex- Unión Soviética y los Estados Unidos, esa participación disminuye y no se visualizan en el corto plazo cambios sustantivos que reviertan la tendencia.

Cuadro 5
Producción mundial de petróleo: datos históricos
-millones de barriles por día-

	1973	1975	1980	1985	1990	1993
OPEP	31,0	27,2	27,0	16,4	23,9	26,9
%	53,4	49,2	42,9	28,7	36,8	39,9
INDEPENDIENTES	27,1	28,1	35,9	40,6	41,0	40,6
%	46,6	50,8	57,1	71,3	63,2	60,1
TOTAL	58,1	55,2	62,9	56,9	64,9	67,5
Crecimiento % Período		-2,5 73-75	2,6 75-80	-2,0 80-85	2,7 85-90	1,3 90-93

FUENTE: OLADE.

Los productores independientes

En el grupo de los productores independientes se debe destacar, por su importancia, a los Estados Unidos y la ex Unión Soviética, particularmente Rusia.

Cuadro 6
Estructura productiva en el grupo de los independientes
-porcentajes-

Regiones	Porcentaje
OCDE	41,8
USA	22,8
EX URSS	22,8
MAR DEL NORTE	11,2
CHINA	7,1
OTROS	28,2

FUENTE: OLADE.

Entre 1986 y 1992 la producción de la OCDE disminuyó en 0,4% anual. Se espera sin embargo, que en el mediano plazo (hasta 1995) se estabilice, pero decrezca a 1,22% hasta el año 2000 (11). La producción de los Estados Unidos disminuye rápidamente, a una tasa acumulativa superior al 2,5% anual, y se espera que esta tendencia continúe en el largo plazo, aunque la tasa pudiera ser de 1,75% anual.

La producción de la ex- Unión Soviética continuará disminuyendo en el mediano plazo pero se pudiera esperar para el largo plazo una estabilización y aún cierta recuperación general, en la medida en que tengan éxito los procesos de apertura y modernización de la industria que se encuentran en marcha.

La producción del Mar del Norte se está acercando a su punto máximo, pero a partir de 1995 se predice su declinación a una tasa del 1,5% acumulativo anual.

La oferta petrolera de América Latina y el Caribe

La producción petrolera de América Latina y el Caribe representó entre el 11,5% y el 11,6% de la oferta mundial en el período comprendido entre 1982 y 1990. En 1993 el porcentaje se elevó al 12,4%. En el largo plazo se espera que la región podrá mantener un perfil productivo creciente en un 2,3% acumulativo anual. La producción global de la región, durante el período comprendido entre 1994 y el 2010 se la estima en 64,5 millones bpd, lo cual implica que se deberán descubrir reservas del orden de 4 millones bl. por año para mantener los actuales niveles.

4.2. Oferta: expectativas para 1994 y 1995

Para 1994 y 1995, se espera que la oferta de los productores independientes llegue a 40,8 y 41,2 millones de bpd, respectivamente. En el grupo de los países de la OCDE, los incrementos en la producción en el Mar del Norte y otras áreas compensarían con creces la disminución de perfil productivo de los Estados Unidos. Rusia y el resto de países de la Comunidad de Estados Independientes buscarán estabilizar la producción petrolera. Es factible que China alcance durante 1995 un incremento de aproximadamente 100.000 bpd y otro tanto el resto de países productores no pertenecientes a la OPEP. (Ver el cuadro 3).

(11) KOYAMA, Ken, *International oil supply-demand perspectives and Japan's subjects in crude oil procurement*, ENERGY IN JAPAN, November 1993.

Cuadro 7
Oferta de petróleo de los productores independientes
 -millones de barriles por día-

Productores	1991	1992	1993	1994	1995
OCDE	16,4	16,6	16,8	17,3	17,5
C. E. I	10,4	9,0	7,9	7,1	7,1
China	2,8	2,8	2,9	2,9	3,0
O. P. I.	12,1	12,4	13,0	13,5	13,6
OFERTA	41,7	40,8	40,6	40,8	41,2
% cambio		-2,2	-0,5	0,5	0,9

NOTA: C.E.I. Comunidad de Estados Independientes. O.P.I. Otros productores independientes: Se incluye en estas cifras las ganancias totales en procesos. Datos estimados para 1994 y 1995

FUENTE: OLADE.

En lo que respecta a la oferta mundial, se prevé que esta alcance 67,5 millones de barriles por día durante el presente año y suba hasta 68,6 millones bpd en 1995. El próximo año ofrece, por lo tanto, un espacio positivo para los productores independientes y para la OPEP.

4.3. La oferta petrolera en el largo plazo

La oferta internacional de largo plazo requiere incrementos importantes sobre los actuales niveles productivos. Estos incrementos serán eventualmente satisfechos por Arabia Saudita, Kuwait, Irak y Venezuela (12).

Cuadro 8
Oferta mundial de petróleo
 -millones de barriles por día-

PRODUCTOR	1991	1992	1993	1994	1995
Independientes	41,7	40,8	40,6	40,8	41,2
OPEP	25,4	26,5	26,9	26,7	27,6
Crudo	23,3	24,4	24,7	24,5	25,3
Líquidos y condensados	2,1	2,1	2,2	2,2	2,3
OFERTA	67,1	67,3	67,5	67,5	68,8
% cambio		0,3	0,3	0,0	1,6

NOTA: Datos estimados para 1994 y 1995

FUENTE: OLADE.

(12) Agencia Internacional de Energía, ver OPECNA NEW SERVICE, 12 april, 1994.

Se espera una declinación del perfil productivo del Mar del Norte, equivalente a 1,6 millones bpd en el sector de Noruega y de 1,8 millones bpd en el sector inglés. La inevitable declinación del perfil de producción energética en la Comunidad Económica Europea elevará su dependencia externa del 50% al 75% hacia el 2020. La producción petrolera de Estados Unidos continuará reduciéndose y dependerá cada vez más de sus proveedores internacionales. China se convertirá también en un importador neto de crudo. Estas reducciones pudieran ser compensadas por incrementos en la producción petrolera en países de América Latina y Asia no pertenecientes a la OPEP.

La Agencia Internacional de Energía estima que las exportaciones petrolera de los países que conformaron la ex-Unión Soviética no superarán los 2 millones bpd, en el largo plazo.

Hacia el 2020 nuevamente la producción de los países pertenecientes a la OPEP dominará la oferta mundial, alcanzando niveles del 50 y 60%.

Las cifras anteriores revelan de manera clara el potencial hegemónico de los países del Golfo Pérsico y de la OPEP para influir en el largo plazo sobre la oferta global de petróleo y sobre el precio internacional del mismo (aunque no de forma definitiva sobre la demanda global, debido a la capacidad de maniobra que aún conservan los países industrializados consumidores de petróleo, aunque cada vez con un menor margen de maniobra).

5. La oferta y demanda mundial de petróleo en 1994

Se calcula que la oferta mundial de petróleo alcance los 67,5 millones de bpd durante el presente año, de los cuales, 40,8 millones bpd corresponden a la producción de los países independientes (no pertenecientes a OPEP), 24,5 millones al techo fijado por OPEP y 2,2 millones bpd la producción de líquidos y condensados.

Por su parte, la demanda mundial de petróleo sería de 67,8 millones bpd.

El desbalance entre la oferta y la demanda mundial supone una reducción de las reservas internacionales en el orden de 300.000 bpd. En realidad, los stocks mundiales de petróleo iniciaron (a partir del primer trimestre del año en curso) un proceso de contracción debido fundamentalmente a la utilización de las reservas por parte de la industria petrolera en los países de la OCDE.

5.1. La oferta y demanda internacional de petróleo

El cuadro 9 resume la evolución de la oferta y demanda mundial de petróleo. Es posible observar que durante 1991, 1992 y 1993, se acumularon stocks de petróleo a nivel mundial debido a que la oferta estuvo por encima de la demanda. Se prevé una ligera reducción de los stocks mundiales para 1994 y un equilibrio básico para 1995. En efecto, a pesar de que durante el primer trimestre de 1994 se incrementaron las reservas estratégicas de la OCDE, las del resto del mundo y el petróleo en el mar (tanqueros), los stocks mundiales de petróleo bajaron en un total de 16 millones de barriles, debido principalmente a la utilización de dichas reservas por parte de la industria petrolera de la OCDE.

Cuadro 9
Oferta y demanda mundial de petróleo
-millones de barriles por día-

Concepto	1991	1992	1993	1994	1995
OFERTA	67,1	67,3	67,5	67,5	68,8
DEMANDA	66,9	67,2	67,0	67,8	68,8
VARIACION DE STOCKS	0,2	0,1	0,5	-0,3	0,0

FUENTE: OLADE.

6. El precio internacional del petróleo

6.1. Evolución reciente

El precio del petróleo no responde -si acaso alguna vez lo hizo- a las leyes de la oferta y la demanda; y su determinación se vuelve cada vez más un asunto geopolítico mundial. El precio real de petróleo continúa a la baja en el corto y mediano plazo porque no han cambiado las condiciones estructurales que lo mantienen deprimido, aunque en el largo plazo se esperan incrementos moderados a partir del año 2000.

En el plazo inmediato, el crudo invierno, caracterizado por inusuales bajas temperaturas en el hemisferio norte presionó sobre la demanda global de bunker y diesel, especialmente en el mercado de Estados Unidos, provocando también una ligera recuperación de los precios internacionales del petróleo, en particular, de los crudos pesados.

Los recortes de producción en los países de la ex Unión Soviética y la oferta limitada de crudos amargos por parte del Cercano Oriente fueron favorables al mercado del Mar del Norte.

En la última semana de diciembre de 1993, el Brent se transó en el mercado spot europeo a US\$ 13,10/Bl y alcanzó un precio de US\$ 15,30/Bl a finales de la primera semana de febrero de 1994: una recuperación de US\$ 2,20/Bl en muy corto plazo. Desde luego, este repunte es coyuntural.

Para 1994, el Centre for Global Energy Studies pronostica un deterioro de US\$ 1,80 para el crudo promedio que sirve de base a los cálculos de la Agencia Internacional de Energía y de US\$ 2,00 para la Canasta de Crudos de OPEP, con respecto al promedio de 1993.

6.2. El precio del crudo en el largo plazo

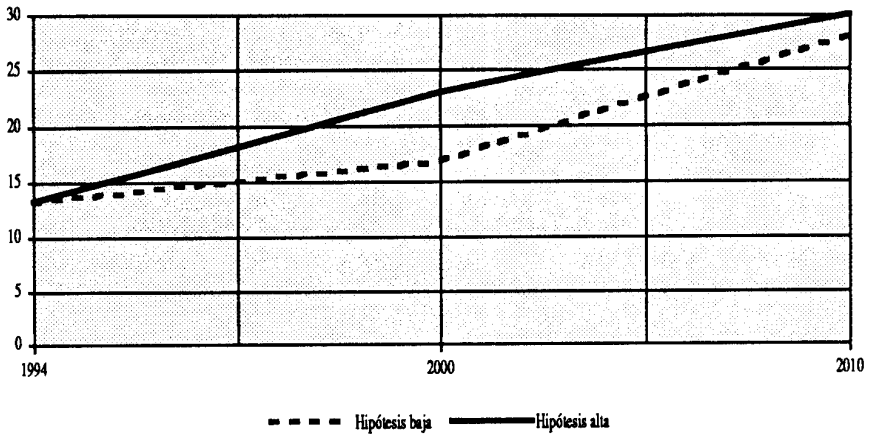
En lo que respecta a la evolución del precio del petróleo en el largo plazo, se tienen las siguientes expectativas.

Para el año 2000, la A.I.E. ⁽¹³⁾ estima -en su denominado «caso base»- que el precio del crudo llegará a US\$ 23/bl; Dereck Riley, Economista Jefe de Elf Aquitaine, considera que ese precio bordeará los US\$ 21,00/Bl, y el Cambridge Energy Research Associates sostiene que en dicho año solamente se pagará entre US\$ 17 Y US\$ 19 por cada barril.

En un escenario más lejano, la Agencia Internacional de Energía asumió en 1993 que para el 2010 el crudo pudiera alcanzar un precio real de US\$ 30/Bl, pero en el reporte de 1994, sus estimaciones son más conservadoras y predicen un precio de US\$ 28/bl, para dicho año.

(13) International Energy Agency, World Energy Outlook, 1994 edition.

Gráfico 2
Expectativas de largo plazo para el precio del crudo
 -US Dólares por barril-



FUENTE: OLADE

7. Expectativas para el Ecuador

Ecuador figura entre los países altamente dependientes del petróleo, después de Venezuela y Trinidad-Tobago, y por lo tanto, las fluctuaciones internacionales del precio del crudo le afectan severamente. Las exportaciones petroleras ecuatorianas representan alrededor del 10,5% del PIB. Cada vez que el precio del Crudo Oriente disminuye en un dólar el país experimenta reducciones del 0,8% en el producto interno bruto.

Ecuador es un productor marginal de crudo y sus reservas son modestas, dentro de los estándares internacionales. El país es, por tanto, un tomador de precios sin posibilidades objetivas concretas para influir en el mercado.

Habiendo empezado la producción de Cusiana y Cupiagua, en el pie de monte llanero de Colombia, el petróleo ecuatoriano tendrá como competidor al crudo colombiano, tanto en el mercado de los Estados Unidos como en Centro América y el Caribe.

