

Análisis de las proyecciones de producción de petróleo no OPEP a medio y largo plazo

Pedro Antonio Merino García*
Rodman Karim García Ramírez**

Este artículo está elaborado teniendo en cuenta los informes de la consultora Wood Mackenzie. Se analizan los países no OPEP con un mayor potencial de crecimiento de producción. En concreto: Rusia, Kazajstán, Azerbaijón, Reino Unido, Noruega, Brasil, Golfo de México, Ecuador, Colombia, Angola y Guinea Ecuatorial. En un primer apartado se realiza el análisis país a país, para posteriormente realizar un análisis conjunto. Finalmente, se plantean las conclusiones.

Palabras clave: petróleo, industria del petróleo, producción, mercado internacional, oferta, demanda.

Clasificación JEL: L71.

1. Introducción

La preocupación sobre la correspondencia entre la demanda y la oferta mundial de petróleo en el medio y largo plazo, ha recobrado interés tras las últimas escaladas del precio del barril y las dudas sobre la capacidad de respuesta por parte de la OPEP a situaciones de desequilibrio.

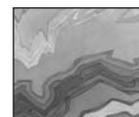
Como consecuencia, se han producido diversas manifestaciones sobre la capacidad de que la producción no-OPEP siga permitiendo abastecer en un alto porcentaje los incrementos de demanda mundial de petróleo. Las implicaciones son claras: en los últimos años, prácticamente todo el incremento de demanda se ha abastecido con nueva producción no OPEP, si eso no fuera así en el futuro próximo, entraríamos

en un escenario estructuralmente distinto en el que se necesitarían cantidades crecientes de crudo OPEP para satisfacer la demanda.

2. Análisis por países no OPEP

2.1. Rusia

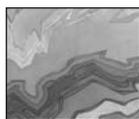
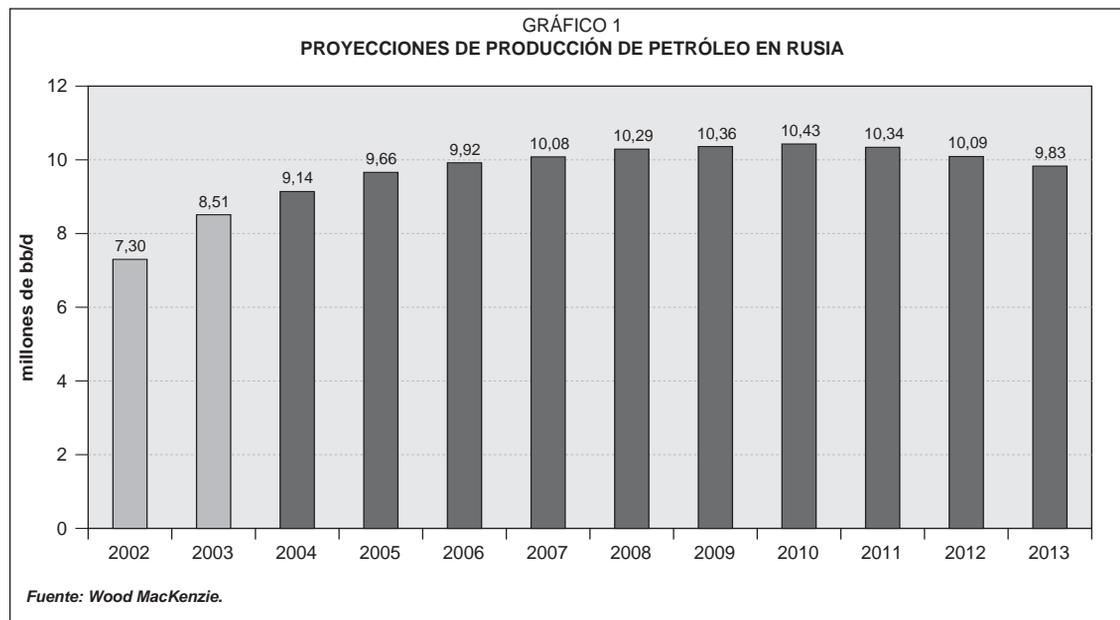
La sostenibilidad del incremento de producción observado recientemente es en gran medida dependiente del nivel de inversión en el sector y del modelo de desarrollo de los campos. El Ministerio de Energía del país ha indicado que para converger a las expectativas de producción, se han planificado inversiones de aproximadamente 3 millardos de dólares anuales entre 2001 y 2005, y se debe realizar un sustancial incremento de las mismas en el período 2015-2020 hasta alcanzar los 10 millardos de dólares por año.



COLABORACIONES

* Técnico Comercial y Economista del Estado.

** Ingeniero.



COLABORACIONES

Con la estrategia de producción de petróleo para el mediano y largo plazo, se proyecta alcanzar 9 millones de bbl/d en 2005 y 10,4 millones de bbl/d en 2010. Adicionalmente, con la adecuada inversión en el desarrollo de los campos y la financiación necesaria para incrementar la capacidad de exportación, se podrían alcanzar los 12 millones de bbl/d en el mismo marco.

De 2010 a 2020, se anticipa un cambio en el enfoque estratégico con la finalidad de mantener los niveles de producción existentes y contrarrestar el agotamiento de los principales campos. Sin embargo, con la caída de producción de los pozos y el incremento del corte de agua (80-85 por 100 promedio), será extremadamente difícil mantener la producción de los campos existentes.

2.2. Kazajstán

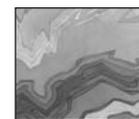
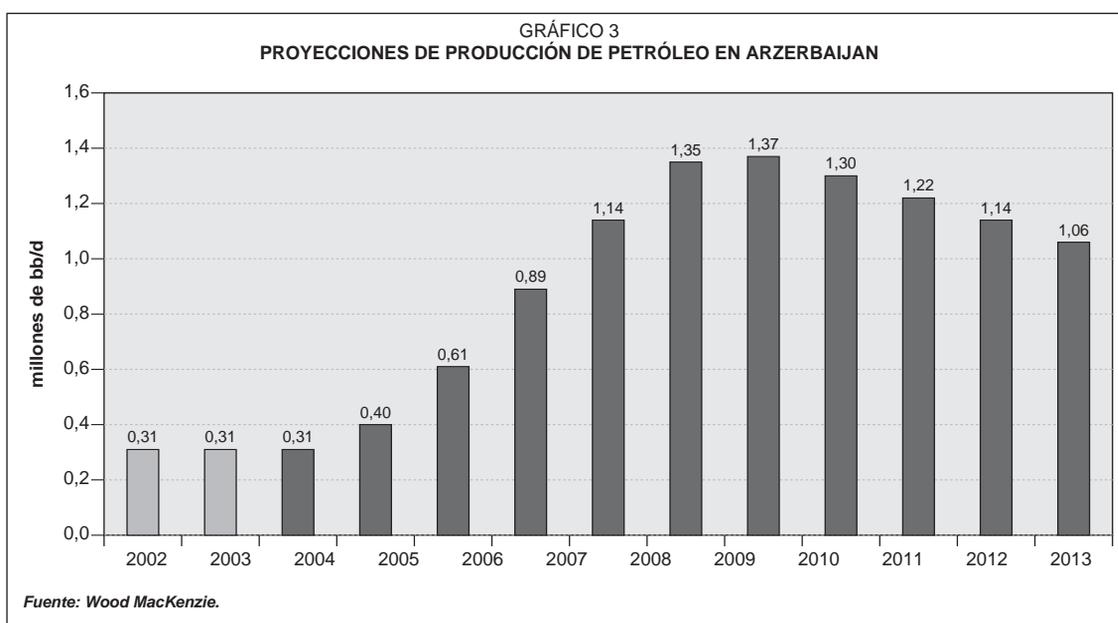
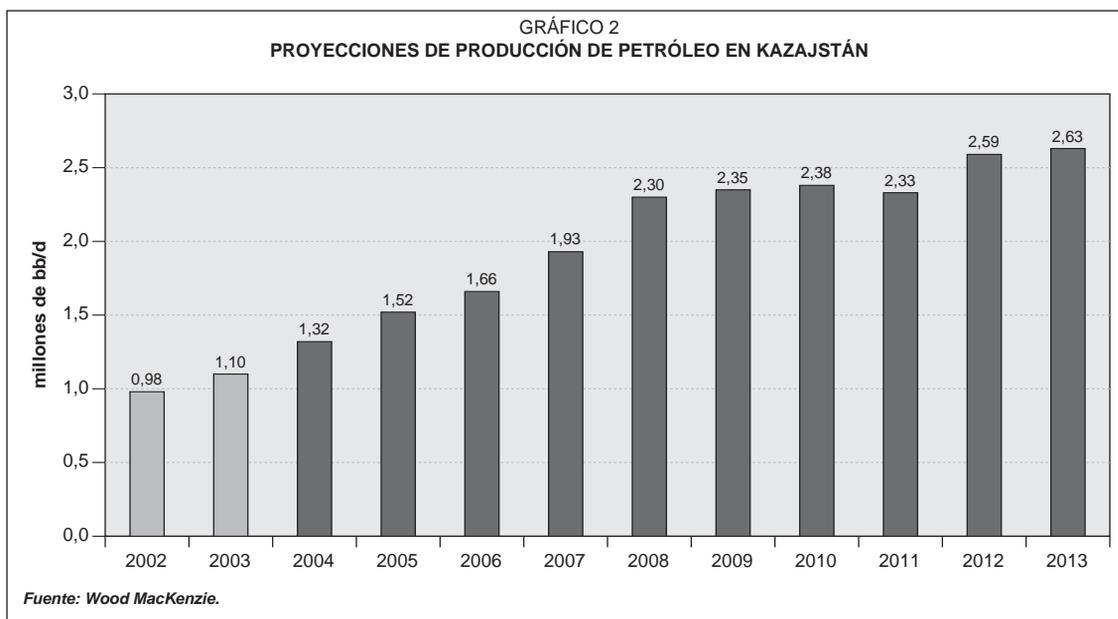
El potencial de producción estimado para 2007 es de alrededor de 2 millones de bbl/d, alcanzando un pico de producción de aproximadamente 2,7 millones de bbl/d en el período 2014-2016. Sin em-

bargo, estas expectativas dependen en gran medida del desarrollo de varios proyectos, los cuales están determinados a su vez por la estabilidad fiscal y política, la rapidez con la que se pueda obtener la financiación y el desarrollo de rutas de exportación seguras. Dada la probabilidad de retrasos técnicos y comerciales (basados en la experiencia regional de la última década), el pico de producción se podría postergar varios años.

El potencial de producción mostrado está basado solamente en las reservas comerciales actuales, por lo cual, las reservas técnicas existentes y los posibles descubrimientos podrían contrarrestar la caída de producción a largo plazo.

2.3. Azerbaijón

Este país posee la historia más larga de producción de petróleo en el mundo, remontándose al año 1870. La mayoría de su producción es ahora offshore (93 por 100), mientras que la producción en tierra firme se ha mantenido a niveles de 30 mil bbl/d en los últimos diez años. Existe cierto número de inversores extranjeros que es-



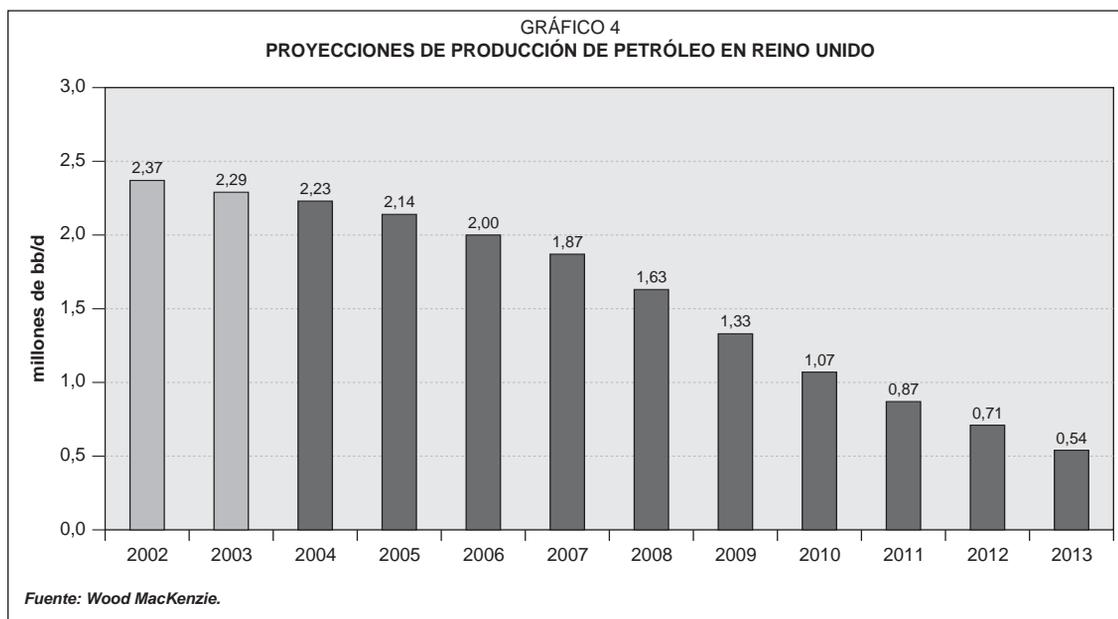
COLABORACIONES

tán concentrando esfuerzos en desarrollos de tierra firme, sin embargo la escala de estas inversiones es pequeña en comparación con las realizadas en proyectos offshore.

Los niveles de producción futura en Azerbaiján están sujetos a dos elementos: el desarrollo efectivo del contrato del área Azeri-Chirag-Guneshli, que depende a su vez de la puesta en funcionamiento en 2005 del oleoducto Baku-Tbilisi-Cey-

han, y algún éxito exploratorio significativo en los mayores prospectos offshore.

En función de lo anterior, la caída de producción observada desde 1997, puede ser invertida con el desarrollo del campo Azeri-Chirag-Guneshli. Este proyecto no había sido desarrollado, primero debido a la falta de capacidad técnica para perforar en aguas profundas, y luego por la disponibilidad de petróleo barato desde Rusia. Este contrato cuenta con el 77 por 100 de las



reservas de líquidos remanentes del país y constituirá, en el corto plazo, el principal impulsor del incremento en la producción.

Basados en los descubrimientos hasta ahora realizados, se estima que para 2010 Azerbaiján consiga su pico de producción de 1,36 millones de bbl/d.

2.4. Reino Unido

El Mar del Norte ha sido históricamente la región de donde proviene más del 80 por 100 de la producción del país. Siendo ésta una región ya madura y basados en los resultados de la actividad exploratoria, es poco probable que la producción vuelva alcanzar los niveles de finales de los noventa (promedio anual de 2,5 millones de bbl/d entre 1994-1999). Debido a lo anterior, se proyecta un continuo declive de producción en el medio plazo, del cual, entre 2005 y 2010 se apreciará una caída de poco más de un millón de barriles diarios.

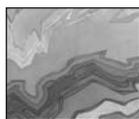
2.5. Noruega

De igual forma que Reino Unido, alrededor del 70 por 100 de las reservas comer-

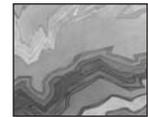
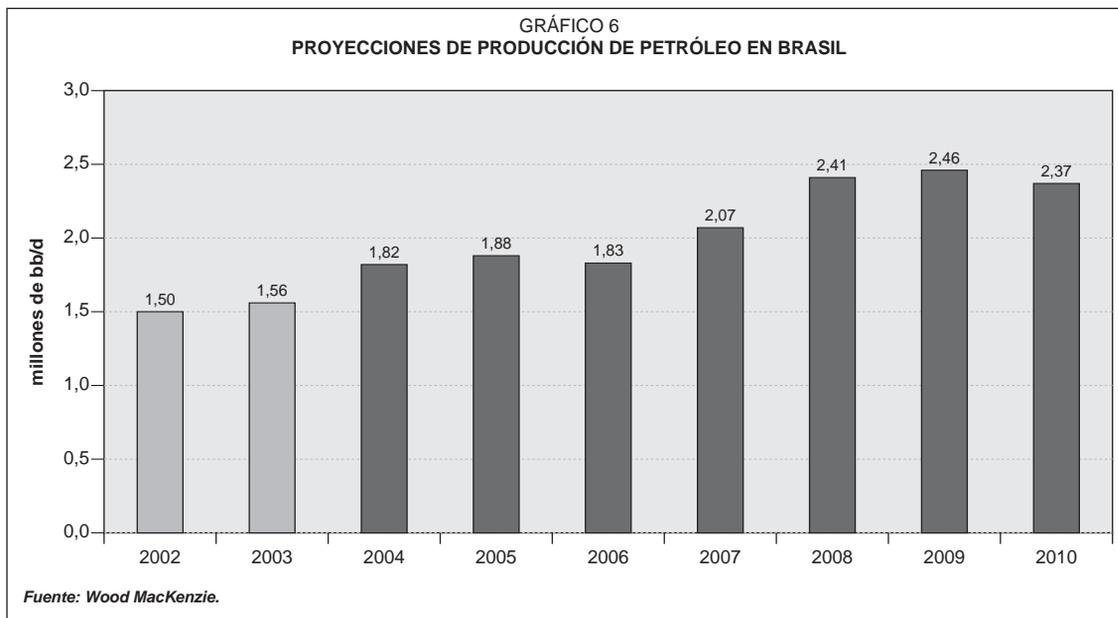
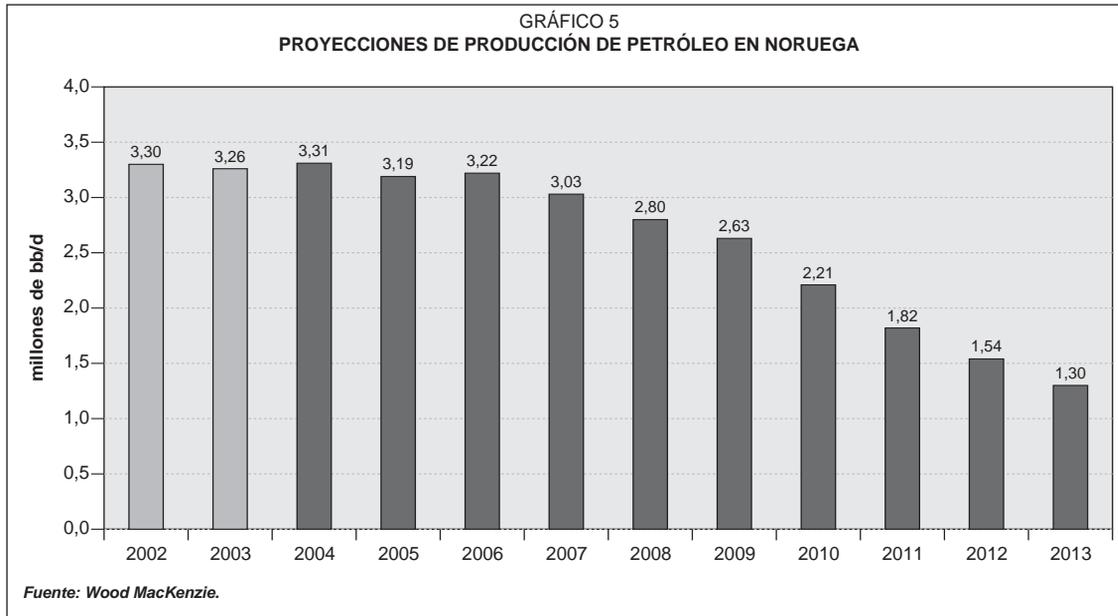
ciales de este país se encuentran asentadas en Mar del Norte, zona en la cual la producción de crudo es relativamente más sensible al precio de venta. En esta zona, para 1996, se observó un pico de producción de 2,8 millones de bbl/d con un leve declive posterior que se prolongó hasta el año 2000, influenciado por un período de bajos precios. Sin embargo, en su totalidad, la evolución de la curva de producción no ha presentado cambios sustanciales en los últimos años, y motivado por el precio actual del barril, se proyecta un nuevo máximo de producción de 3,3 millones de bbl/d en 2004, con una caída sistemática a partir de 2007.

2.6. Brasil

Los campos actualmente desarrollados aumentarán su producción hasta un pico de aproximadamente 2,46 millones de bbl/d en el año 2009, excluyendo cualquier posible aportación de futuros descubrimientos. No obstante, con la reciente entrada de operadores extranjeros en el país, mucho de los cuales están enfocados en ambiciosos proyectos de explora-



COLABORACIONES



COLABORACIONES

ción en aguas profundas, es muy posible que las actuales previsiones sean superadas.

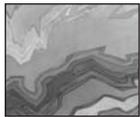
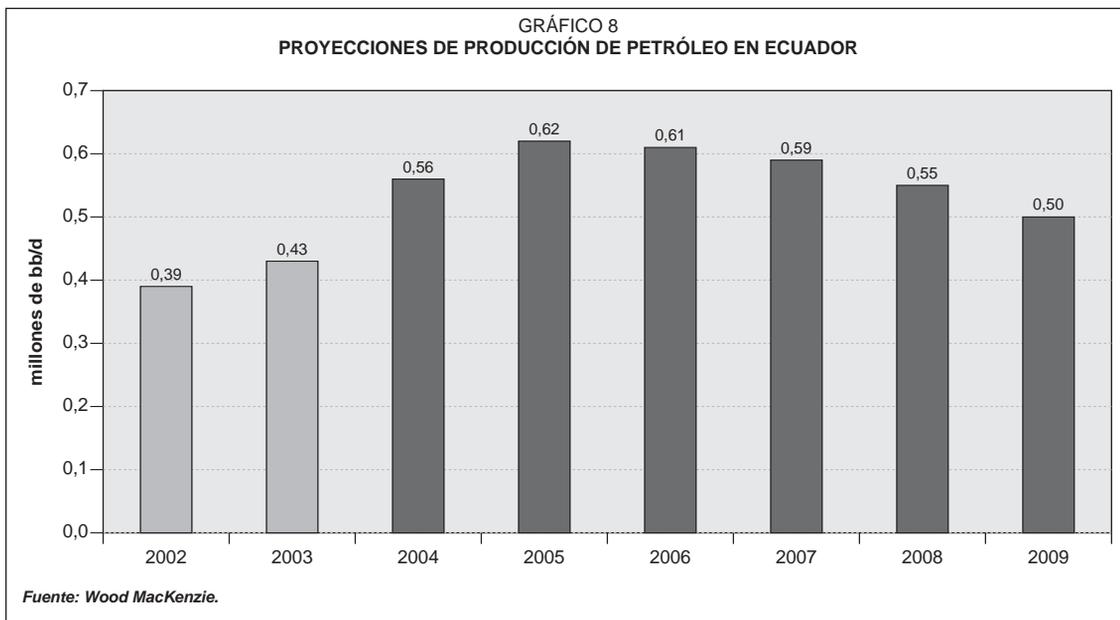
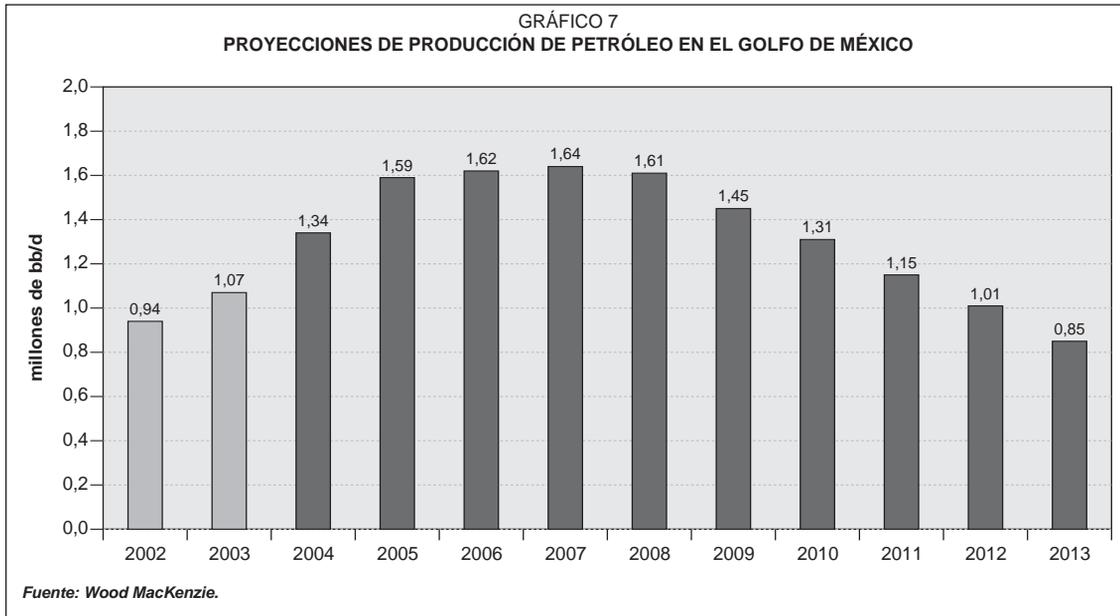
2.7. Golfo de México (Aguas profundas)

Las predicciones para aguas profundas en esta zona indican que la producción de petróleo y condensados de los campos comerciales alcanzará 1,6 millones de bbl/d en el año 2005. El máximo de pro-

ducción se proyecta alcanzar, con las tasas de producción actuales, en 2007 aproximadamente, declinando rápidamente a partir de 2009.

2.8. Ecuador

El sistema de bombeo, a través de los oleoductos principales, está planificado de tal manera que las compañías bombearán según su capacidad de entrega y



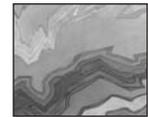
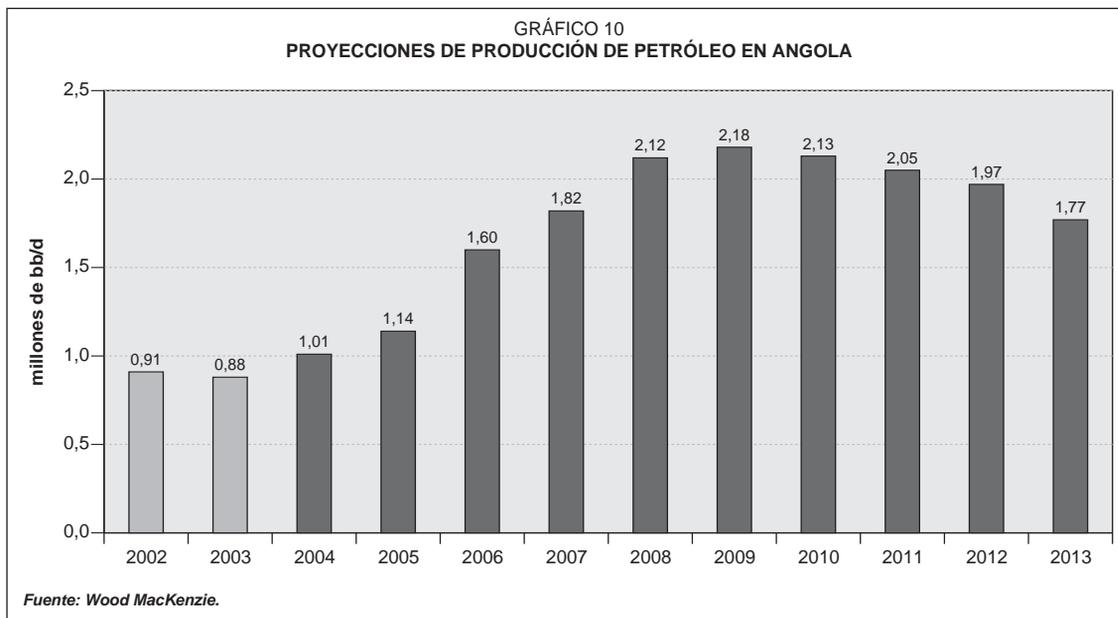
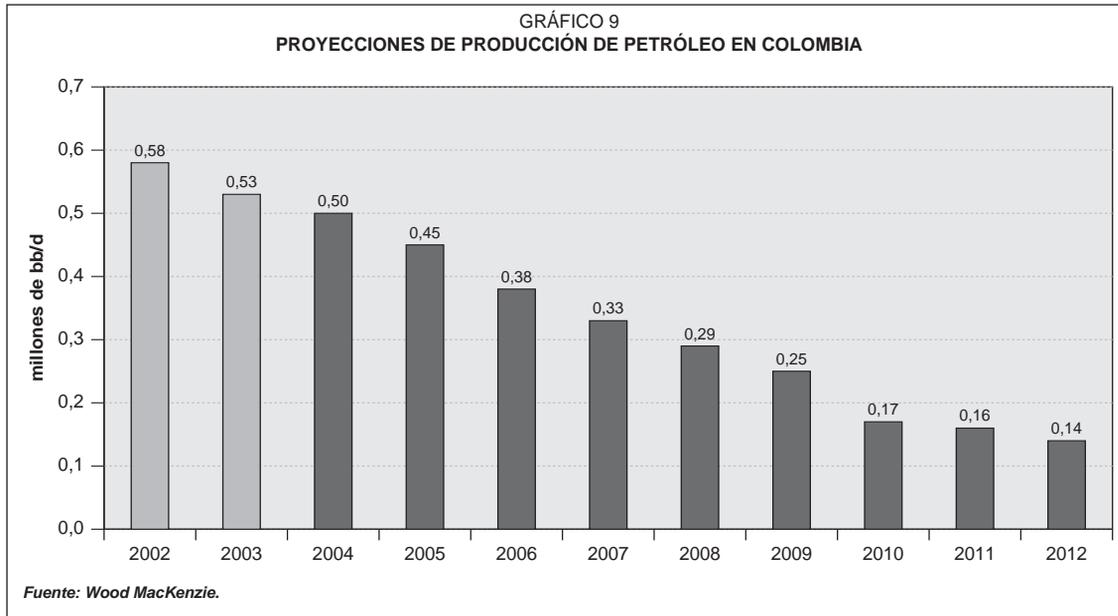
COLABORACIONES

niveles de reservas, lo que ha favorecido a aquellas empresas con capacidad de inversión en exploración y desarrollo.

Recientemente, se ha realizado la inversión necesaria para construir un oleoducto alternativo para bombear crudo pesado O.C.P. (calidad de líquido más afectada por la planificación del bombeo). Según Wood Mackenzie, la producción alcanzará su pico en el año 2005 con una producción de 623,1 miles de bbl/d.

2.9. Colombia

Las proyecciones de producción para este país son pesimistas, principalmente porque la misma proviene mayoritariamente (cerca del 70 por 100) de campos que han mostrado síntomas de agotamiento en los últimos años. Aunque recientemente se han realizado algunos descubrimientos, la producción esperada de los mismos no será suficiente para contrarrestar el declive observado.



COLABORACIONES

Por todo lo anterior, la proyección de petróleo de Colombia tiende continuamente a la baja, supeditada a nuevos descubrimientos de envergadura.

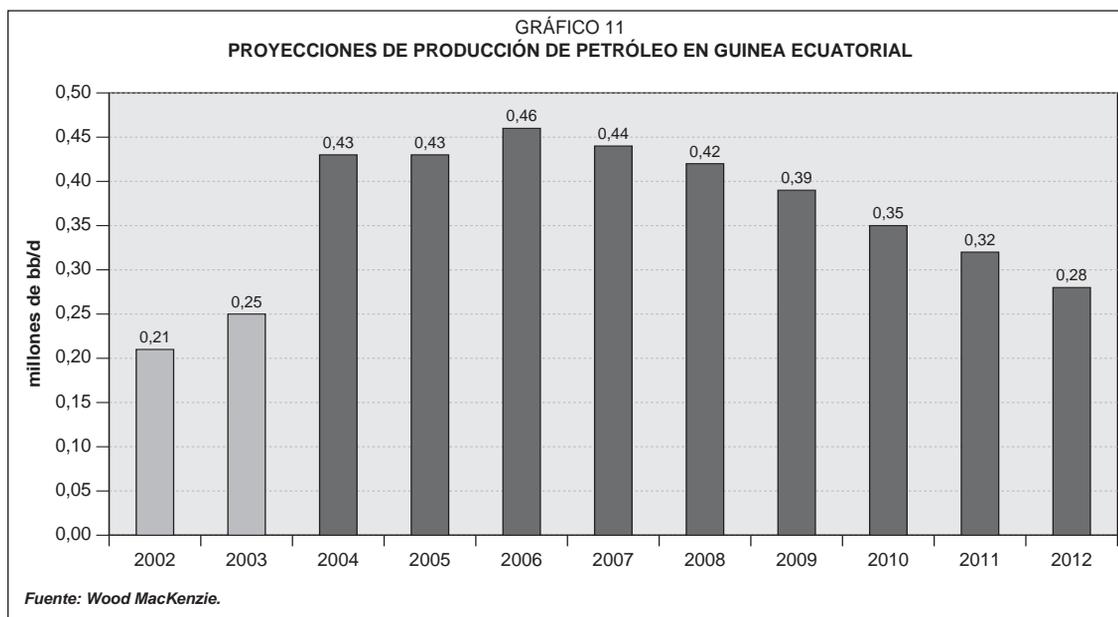
2.10. Angola

Los recientes descubrimientos en aguas profundas han estimulado la producción de petróleo en el país africano. Esto ha hecho proyectar un resurgimiento de la

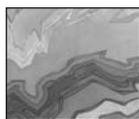
producción a partir de 2004, para alcanzar el pico en 2009, año en el cual se producirá cerca de los 2,2 millones de bbl/d.

2.11. Guinea Ecuatorial

La producción de este país proviene de tres bloques, los cuales a su vez están conformados por varios campos. Las proyecciones de producción están sostenidas por el desarrollo de uno de estos blo-



ques, el cual se proyecta alcance su máximo en 2006. Debido a lo anterior, la producción total de petróleo encontrará su pico a tasas de 462 miles de bbl/d en este año.



COLABORACIONES

3. Análisis del global países no OPEP

Una vez analizados cada uno de los países con mayor proyección en el conjunto no OPEP, a continuación se analiza la evolución del conjunto ya que se considera una muestra de las expectativas de evolución de la producción para el conjunto total de la no OPEP.

En cuanto a producción se refiere, el pico de la misma se podría alcanzar para el período 2008-2009. Durante el año 2008 el conjunto de países de la muestra

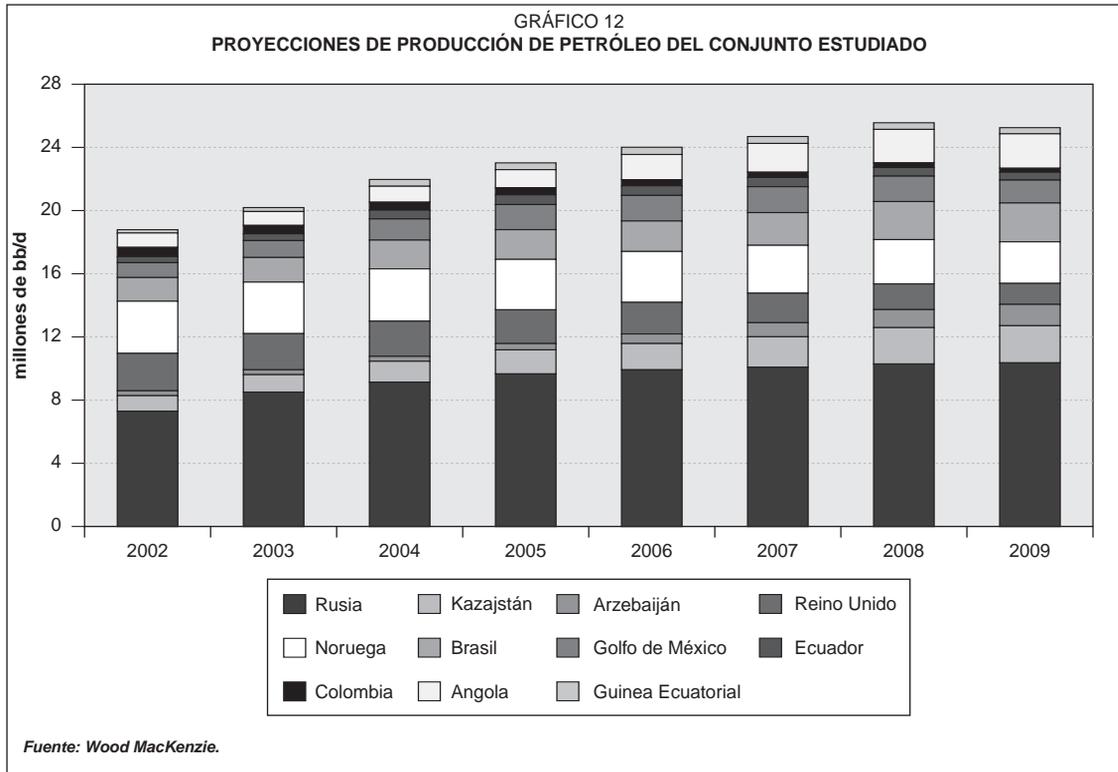
alcanzaría una producción máxima de 25,56 millones de bbl/d, cifra que comprende un aumento de producción de poco más de 3,61 millones de bbl/d en 4 años. Sin embargo, considerando el período 2004-2009 la producción sólo se incrementaría en aproximadamente 3,29 millones de bbl/d, es decir 660.000 barriles día de incremento medio anual. También merece la pena destacar que el informe no cubre la producción en tierra firme de los 48 Estados de Estados Unidos donde se espera un declino/ agotamiento de la producción de al menos 50.000 barriles día.

En cuanto al crecimiento de la oferta, el mayor potencial se observa en Azerbaiján, país cuya producción crece en el período 2004-2009, a una tasa del 34 por 100, sustentado, como ya fue mencionado, por el desarrollo en aguas profundas.

CUADRO 1
PROYECCIÓN DE LA PRODUCCIÓN EN EL CONJUNTO ESTUDIADO

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Producción	20,19	21,95	23,02	23,90	24,68	25,56	25,24
Variación anual	1,41	1,76	1,07	0,88	0,78	0,88	-0,32

Millones de barriles por día.
Fuente: Wood MacKenzie.



CUADRO 2
TASA DE CRECIMIENTO 2004-2009 DEL CONJUNTO DE PAÍSES ESTUDIADOS

	Tasa de crecimiento promedio 2004-2009 (%)
Azerbaiján	33,99
Angola	16,59
Kazajstán.....	12,28
Brasil	6,19
Rusia	2,55
Golfo de México	1,60
Guinea Ecuatorial.....	-1,91
Ecuador	-2,25
Noruega.....	-4,46
Reino Unido.....	-9,78
Colombia	-13,23
Conjunto.....	2,83

Fuente: Wood MacKenzie.

En el conjunto de países, la tasa de crecimiento de la oferta para el mismo período, se sitúa en el 2,83 por 100, equilibrado por crecimientos positivos de países como Azerbaiján (33,99 por 100) y Angola (16,6 por 100), y crecimientos negativos como los de Colombia (-13,2 por 100) y Reino Unido (-9,8 por 100).

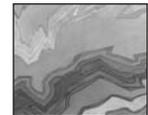
En términos de reservas comerciales, para finales de 2003, el gran partícipe de

las mismas en la región no OPEP estudiada es Rusia, la cual acumula cerca del 57 por 100 con 116,05 millardos de barriles, seguida de lejos por Kazajstán con apenas el 14 por 100. La participación del resto de países se encuentra por debajo del 8 por 100.

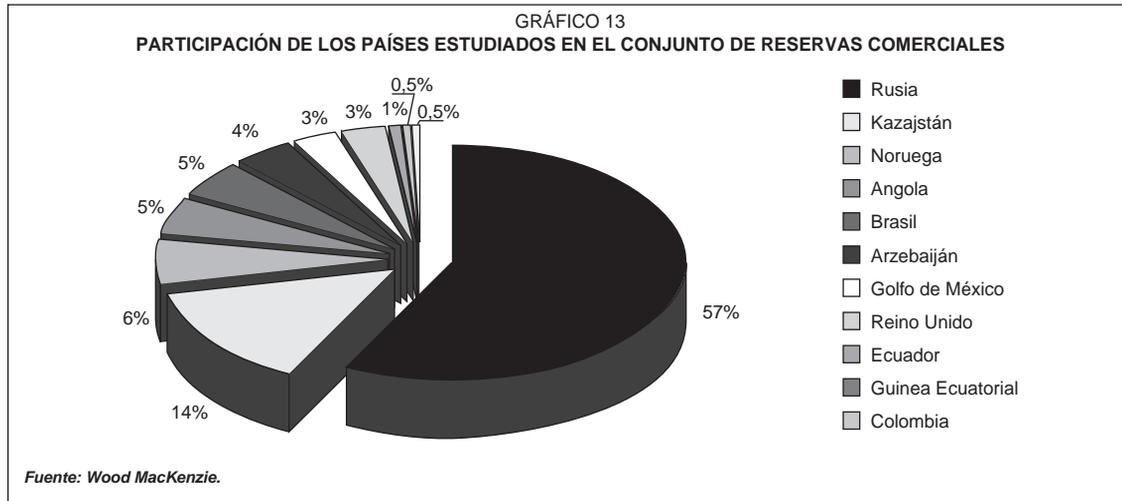
4. Conclusiones

En primer lugar hay que destacar que las proyecciones realizadas se fundamentan en la información vigente de reservas comerciales (finales de 2003), lo que deja abierta la posibilidad de postergar los picos de producción de cada país, según sean realizados nuevos descubrimientos.

Los niveles de demanda observada en los últimos años, y las proyecciones de la misma realizadas por instituciones como el Departamento de Energía de Estados Unidos (aproximadamente 89 millones de bbl/d para el 2010), indican una fuerte depen-



COLABORACIONES



dencia por el combustible fósil, sustentada por el crecimiento económico mundial.

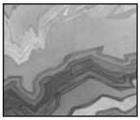
Según estas cifras y basándose en el análisis realizado en este boletín, las perspectivas de producción en los países no OPEP indican que la producción de los mismos no permitiría abastecer el aumento de demanda mundial de petróleo. Con los datos de la muestra en el período 2004-2009 la producción aumentaría solo en 3,29 millones de barriles, es decir un aumento medio anual en el periodo de 660.000 barriles día.

Teniendo en cuenta un aumento de la demanda mundial de petróleo de sólo 1,8 millones de barriles día en los próximos 5 años, la producción no OPEP sólo podría atender menos del 37 por 100 de este aumento, el resto del petróleo tendría que provenir de países OPEP. Esta situación contrasta con lo ocurrido en el período 1999-2003 cuando la no OPEP aportó el

80 por 100 del aumento de la oferta de petróleo.

Es decir, con los datos disponibles los requerimientos de crudo OPEP serán crecientes en los próximos años, lo que sitúa a la OPEP en una posición cómoda (aumentos de producción y de cuotas y no al contrario) para poder «fijar» el nivel de precios.

En el período 2004-2009, el país de la muestra con mayor tasa de crecimiento es Azerbaijón con un 33,99 por 100, impulsado principalmente por el desarrollo en aguas profundas. Angola le sigue con un crecimiento promedio de un 16,59 por 100, mientras que Rusia se sitúa como quinto país con mayor crecimiento de producción con un 2,55 por 100. Ahora bien, en niveles de producción, ningún país se acerca a los volúmenes diarios de Rusia, el cual alcanzaría su máximo de producción en el 2010 con 10,4 millones de bbl/d.



COLABORACIONES