



---

**Banco Central  
del Ecuador**

## **Boletín Analítico del Sector Petrolero**

**Tercer trimestre 2025**



**GERENCIA DE ESTUDIOS Y ESTADÍSTICAS ECONÓMICAS**  
**SUBGERENCIA DE INFORMACIÓN ESTADÍSTICA**  
Jenny Muriel D.  
**EQUIPO TÉCNICO DE LA GESTIÓN DE ESTADÍSTICAS SECTORIALES Y FISCALES**

2025. © Banco Central del Ecuador

**[www.bce.ec](http://www.bce.ec)**

Se permite la reproducción de este documento siempre que se cite la fuente.



## CONTENIDO

1.	PRODUCCIÓN NACIONAL DE PETRÓLEO EN CAMPO .....	1
1.1.	Producción de petróleo de EP Petroecuador .....	2
1.2.	Producción de petróleo de Compañías Privadas .....	4
2.	PRODUCCIÓN NACIONAL FISCALIZADA DE PETRÓLEO .....	6
3.	TRANSPORTE DE PETRÓLEO .....	7
4.	DEMANDA DE PETRÓLEO .....	9
4.1.	Consumo de petróleo en refinerías .....	9
4.2.	Exportaciones de Petróleo crudo .....	12
4.3.	Exportaciones de Petróleo crudo de EP Petroecuador .....	14
4.4.	Exportaciones de Petróleo crudo del Ministerio de Ambiente y Energía .....	16
4.5.	Exportaciones de Petróleo crudo de las Compañías Privadas .....	17
5.	PRECIOS DEL PETRÓLEO .....	18
5.1.	Evolución de precios del WTI y crudo ecuatoriano .....	18
6.	OFERTA Y DEMANDA DE DERIVADOS .....	20
6.1.	Oferta de derivados .....	20
6.2.	Demanda y Exportación de Derivados de EP Petroecuador .....	24



## Índice de Tablas

Tabla 1. Producción Nacional de Petróleo en campo y Promedio Diario .....	1
Tabla 2. Producción de Petróleo de EP Petroecuador y Promedio Diario .....	3
Tabla 3. Producción de Petróleo de las Compañías Privadas y Promedio Diario.....	5
Tabla 4. Producción Fiscalizada de Petróleo .....	6
Tabla 5. Transporte de Petróleo por Oleoductos.....	7
Tabla 6. Materia procesada en refinerías del país .....	10
Tabla 7. Exportaciones Nacionales de Crudo .....	13
Tabla 8. Exportaciones EP Petroecuador .....	14
Tabla 9. Exportaciones de Petróleo MAE .....	16
Tabla 10. Exportaciones de Petróleo Compañías Privadas .....	18
Tabla 11. Oferta de Derivados.....	21
Tabla 12. Derivados Importados .....	23
Tabla 13. Demanda de Derivados .....	25
Tabla 14. Exportaciones de Derivados de Petróleo de EP Petroecuador .....	27
Tabla 15. Ingresos y Egresos por Comercialización de Derivados.....	28

## Índice de Figuras

Figura 1. Producción Nacional de petróleo crudo - Promedio Diario .....	1
Figura 2. Producción de Petróleo EP Petroecuador - Promedio Diario.....	3
Figura 3. Producción de Petróleo de las Compañías Privadas Promedio Diario .....	5
Figura 4. Producción Fiscalizada Promedio Diario .....	7
Figura 5. Transporte por Oleoductos .....	9
Figura 6. Materia Prima Procesada en Refinerías del País.....	11
Figura 7. Exportaciones Nacionales de Crudo.....	13
Figura 8. Exportaciones EP Petroecuador .....	15
Figura 9. Exportaciones de Petróleo del MAE.....	17
Figura 10. Evolución de los precios del WTI y crudo ecuatoriano .....	19
Figura 11. Oferta de Derivados .....	21
Figura 12. Oferta de Derivados .....	22
Figura 13. Derivados Importados .....	23
Figura 14. Derivados Importados .....	24
Figura 15. Demanda de Derivados .....	25
Figura 16. Demanda de Derivados .....	26



## RESUMEN

La producción nacional de petróleo en campo alcanzó 33,18 millones de barriles durante el tercer trimestre de 2025, equivalente a un promedio de 360,65 mil barriles diarios. Este nivel reflejó una disminución significativa tanto en términos interanuales (-23,3%) como frente al trimestre anterior (-23,0%), lo que deriva en una reducción acumulada del 9,8% entre enero y septiembre. En el ámbito del transporte, los oleoductos nacionales movilizaron 33,56 millones de barriles de crudo, lo que representó apenas el 45,0% de la capacidad instalada. Este bajo nivel de utilización obedeció principalmente a los problemas operativos registrados en julio y se tradujo en una disminución acumulada del 10,6% respecto al mismo período de 2024.

En cuanto a la refinación, las refinerías del país procesaron 8,30 millones de barriles de crudo durante el trimestre, volumen que se mantuvo prácticamente constante frente al trimestre previo (0,1%). No obstante, este nivel representa una contracción interanual del 28,3% y una reducción acumulada del 25,9% en los primeros nueve meses del año, afectada en buena parte por las interrupciones operativas en la Refinería Esmeraldas.

Por su parte, las exportaciones petroleras totalizaron 25,06 millones de barriles, con un precio promedio de USD 58,19 por barril, generando ingresos por USD 1.458,02 millones. En términos trimestrales, las exportaciones registraron disminuciones tanto en volumen (-24,8%) como en valor (-24,0%). La comparación interanual mostró una caída aún más pronunciada, con una reducción del 31,1% en el valor exportado, resultado de menores volúmenes (-19,2%) y de precios más bajos (-14,7%).

Este informe se organiza en seis secciones. La primera presenta las estadísticas de producción nacional de petróleo, diferenciando la participación de la empresa pública y de las compañías privadas. La segunda analiza la producción fiscalizada registrada en los centros de medición. La tercera aborda el transporte de crudo a través del SOTE y el OCP. La cuarta examina la demanda interna y las exportaciones. La quinta describe la evolución de los precios internacionales del petróleo y sus determinantes. Finalmente, la sexta sección analiza la oferta y demanda de derivados petroleros durante el período estudiado.



## 1. PRODUCCIÓN NACIONAL DE PETRÓLEO EN CAMPO

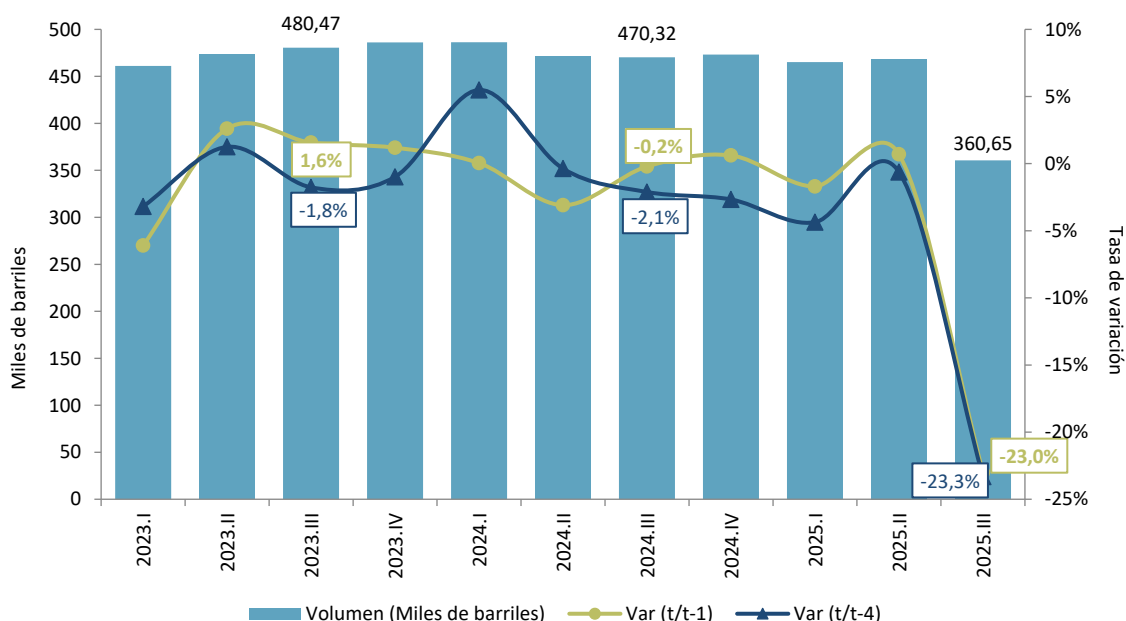
La producción nacional de petróleo en campo, que incluye tanto a EP Petroecuador como a las compañías privadas, en el tercer trimestre de 2025, alcanzó 33,18 millones de barriles, equivalente a un promedio diario de 360,65 mil barriles. Este resultado representó una disminución de 107,74 mil barriles por día (-23,0%) en comparación con el segundo trimestre de 2025, y una reducción de 109,67 mil barriles (-23,3%) respecto al tercer trimestre de 2024.

**Tabla 1. Producción Nacional de Petróleo en campo y Promedio Diario**  
*En millones de barriles, miles de barriles diarios y porcentaje, 2023 – 2025*

Período	2023	2024	2025	Variación 2025-2024
<b>Producción en campo (millones de barriles)</b>				
I Trimestre	41,49	44,26	41,86	-5,4%
II Trimestre	43,05	42,89	42,62	-0,6%
III Trimestre	44,20	43,27	33,18	-23,3%
IV Trimestre	44,73	43,53		
<b>Total</b>	<b>173,48</b>	<b>173,95</b>		
<b>Producción promedio diaria (miles de barriles)</b>				
I Trimestre	461,05	486,37	465,15	-4,4%
II Trimestre	473,08	471,33	468,39	-0,6%
III Trimestre	480,47	470,32	360,65	-23,3%
IV Trimestre	486,17	473,19		
<b>Total</b>	<b>475,27</b>	<b>475,28</b>		

Fuente: Agencia de Regulación y Control de Hidrocarburos (ARCH)

**Figura 1. Producción Nacional de petróleo crudo - Promedio Diario**  
*En miles de barriles diarios y tasas de variación, 2023 – 2025*



Fuente: Agencia de Regulación y Control de Hidrocarburos (ARCH)



En el tercer trimestre de 2025, la producción nacional de crudo en Ecuador disminuyó significativamente debido a la suspensión temporal del bombeo a través de los oleoductos SOTE y OCP, causada por los riesgos de erosión en el Río Coca y posible colapso de la infraestructura, además de factores climáticos, como lluvias intensas que afectaron la integridad de los oleoductos.

En términos de participación, EP Petroecuador concentró el 78,6% de la producción diaria de crudo en el trimestre, mientras que las compañías privadas contribuyeron con el 21,4% restante. En el balance acumulado del año (enero a septiembre de 2025), la producción total de petróleo registró una reducción del 9,8%, lo que se traduce en una caída del 9,4% en el promedio diario.

### 1.1. Producción de petróleo de EP Petroecuador

Durante el tercer trimestre de 2025, EP Petroecuador registró una producción total de 26,07 millones de barriles de petróleo, equivalente a un promedio diario de 283,39 mil barriles. Este volumen refleja una marcada disminución, cayendo un 23,8% respecto al trimestre anterior y un 24,4% frente al tercer trimestre de 2024.

Esta reducción significativa se explica principalmente por los incidentes operativos y factores estructurales que afectaron la extracción, transporte y refinación de crudo durante julio de 2025. Entre los principales inconvenientes se destacan las roturas y suspensiones simultáneas del Sistema de Oleoducto Transecuatoriano (SOTE) y del Oleoducto de Crudos Pesados (OCP), ocasionadas por deslizamientos de tierra, aluviones y persistentes procesos de erosión regresiva en zonas críticas del sistema petrolero nacional.

A inicios de julio de 2025, se produjo la paralización conjunta de los dos oleoductos SOTE y OCP debido a la erosión regresiva del Río Coca y a un riesgo inminente en el Río Loco. El OCP detuvo sus operaciones el 1 de julio y las reanudó el 23 de julio. Mediante oficios Nros. OCP-630-2025 y OCP-631-2025, de 1 de julio de 2025, OCP Ecuador comunicó a EP Petroecuador y al Ministerio de Ambiente y Energía (MAE)<sup>1</sup> la existencia de un riesgo grave e inminente para la integridad del oleoducto, como consecuencia de la erosión lateral del río Loco, en el cantón El Chaco, lo que motivó el inicio de la construcción de un *bypass* en ese punto. Por su parte, el SOTE suspendió sus operaciones el 2 de julio<sup>2</sup> y comenzó su reactivación el 26 de julio. Esta paralización de casi tres semanas inhabilitó la capacidad de evacuación de crudo del país, provocando la caída más severa del año en la producción nacional.

<sup>1</sup> De acuerdo con el Decreto Ejecutivo No.94, de 14 de agosto de 2025, se oficializa la fusión por absorción del Ministerio de Ambiente, Agua y Transición Ecológica (MAATE) al Ministerio de Energía y Minas (MEM), y se establece la nueva denominación de Ministerio de Ambiente y Energía.

<sup>2</sup> EP Petroecuador. (2025, 2 de julio). *Acciones preventivas en el SOTE por intensas lluvias en el cantón El Chaco*. [Comunicado Oficial]. <https://www.eppetroecuador.ec/?p=27144>



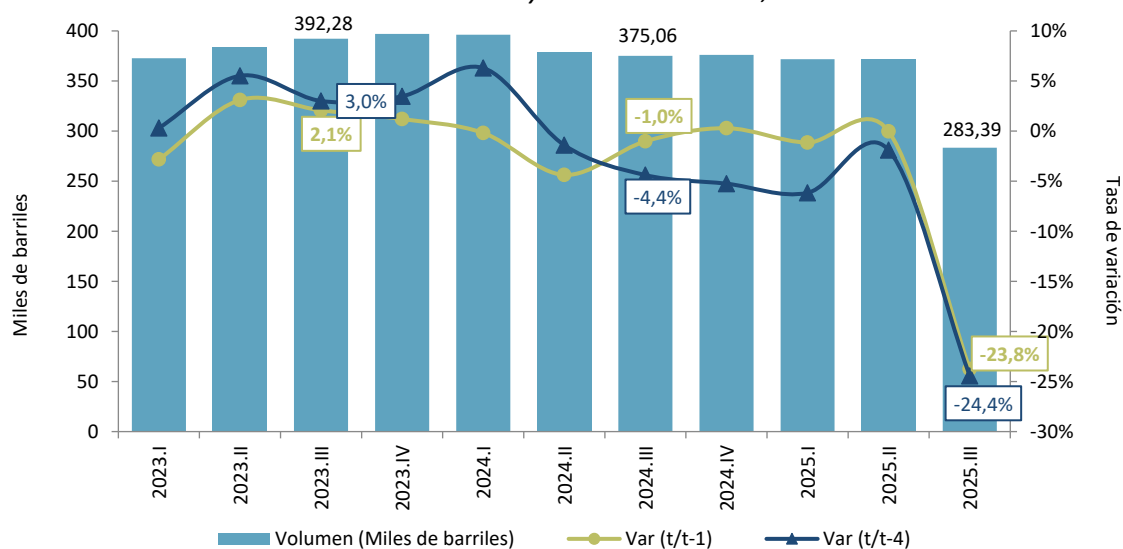
Estas emergencias obligaron a EP Petroecuador a declarar fuerza mayor<sup>3</sup> y detener temporalmente el bombeo y las exportaciones, generando una reducción significativa de la producción nacional<sup>4</sup>.

**Tabla 2. Producción de Petróleo de EP Petroecuador y Promedio Diario**  
*En millones de barriles, miles de barriles diarios y porcentaje, 2023 – 2025*

Período	2023	2024	2025	Variación 2025-2024
<b>Producción en campo (millones de barriles)</b>				
I Trimestre	33,55	36,06	33,46	-7,2%
II Trimestre	34,97	34,48	33,83	-1,9%
III Trimestre	36,09	34,51	26,07	-24,4%
IV Trimestre	36,52	34,61		
<b>Total</b>	<b>141,14</b>	<b>139,65</b>		
<b>Producción promedio diaria (miles de barriles)</b>				
I Trimestre	372,78	396,26	371,83	-6,2%
II Trimestre	384,33	378,93	371,71	-1,9%
III Trimestre	392,28	375,06	283,39	-24,4%
IV Trimestre	396,99	376,15		
<b>Total</b>	<b>386,68</b>	<b>381,57</b>		

Fuente: Agencia de Regulación y Control de Hidrocarburos (ARCH)

**Figura 2. Producción de Petróleo EP Petroecuador - Promedio Diario**  
*En miles de barriles diarios y tasas de variación, 2023 – 2025*



Fuente: Agencia de Regulación y Control de Hidrocarburos (ARCH)

<sup>3</sup> La Fuerza Mayor es una cláusula establecida en los contratos petroleros que permite suspender ciertos compromisos cuando se produce una circunstancia imposible de resistir, imprevisible, o que no pueda ser evitada, que ocasione la obstrucción o demora, total o parcial del cumplimiento de las obligaciones entre las partes.

<sup>4</sup> Con Resolución Nro. PETRO-PGG-2025-0038-RSL de 03 de julio de 2025, EP Petroecuador resuelve declarar el caso fortuito o fuerza mayor según corresponda, en las operaciones de EP Petroecuador, debido a la erosión regresiva de los Ríos Quijos y Loco.



A pesar de los problemas presentados a lo largo del año, EP Petroecuador ha avanzado con iniciativas de inversión y optimización. En junio de 2025 se inició una campaña de perforación que, de acuerdo con la institución, ha superado las expectativas, logrando aumentar la producción diaria en varios bloques del país y generando un ingreso económico de aproximadamente USD 373 mil diarios.

Destacan los campos Pucuna, Tetete y Gacela, con incrementos significativos de barriles por día, y el Bloque Coca Payamino Yuralpa, que tras intervenciones y fracturamiento hidráulico alcanzó más de 20 mil barriles de petróleo diarios, aportando alrededor de USD 1,25 millones diarios. La iniciativa evidencia la capacidad técnica nacional para optimizar campos maduros, fortalecer el abastecimiento energético y continuar perforaciones y desarrollos durante 2025 y 2026<sup>5</sup>.

Asimismo, de acuerdo con el Boletín de Prensa No. 15 de EP Petroecuador, la renegociación de los Contratos de Servicios Específicos Integrados con Financiamiento de la Contratista (CSEIFC), ha permitido asegurar USD 761,7 millones en inversiones de un total proyectado de USD 787,2 millones. El objetivo es generar alrededor de USD 2.500 millones en ingresos adicionales durante la próxima década.

Estos recursos se destinarán a perforación y reacondicionamiento de pozos, modernización de infraestructura y estudios técnicos, lo que permitirá incrementar la producción en campos estratégicos como Shushufindi-Aguarico, Pucuna, Lago Agrio y Armadillo, con un aumento proyectado de 44 millones de barriles en diez años y picos de hasta 10.000 barriles diarios. Esta iniciativa fortalece la industria petrolera, impulsa la eficiencia operativa, atrae inversión privada y contribuye a la estabilidad macroeconómica del país<sup>6</sup>.

## 1.2. Producción de petróleo de Compañías Privadas

En el tercer trimestre de 2025, las compañías privadas registraron una producción total de 7,11 millones de barriles de petróleo, equivalente a un promedio diario de 77,27 mil barriles. Este desempeño implicó una disminución de 20,1% con respecto al trimestre anterior y una reducción de 18,9% frente al mismo período de 2024.

La reducción de la producción se explica por los problemas operativos ocurridos en los sistemas de transporte de crudo, que afectaron la continuidad del bombeo y obligaron a la suspensión temporal de múltiples pozos operados por empresas privadas. Esta interrupción operativa generó limitaciones en la evacuación del crudo, afectando directamente los volúmenes comercializados durante el trimestre.

<sup>5</sup> EP Petroecuador. (2025, 11 de septiembre). *Campaña de perforación supera expectativas, eleva la producción petrolera diaria e inyecta recursos a la economía nacional*. [Boletín de prensa, No. 14]. <https://www.eppetroecuador.ec/?p=27314>

<sup>6</sup> EP Petroecuador. (2025, 15 de septiembre). *Renegociación de contratos petroleros asegura más de USD 761 millones en inversiones para el país*. [Boletín de prensa, No. 15]. <https://www.eppetroecuador.ec/?p=27341>

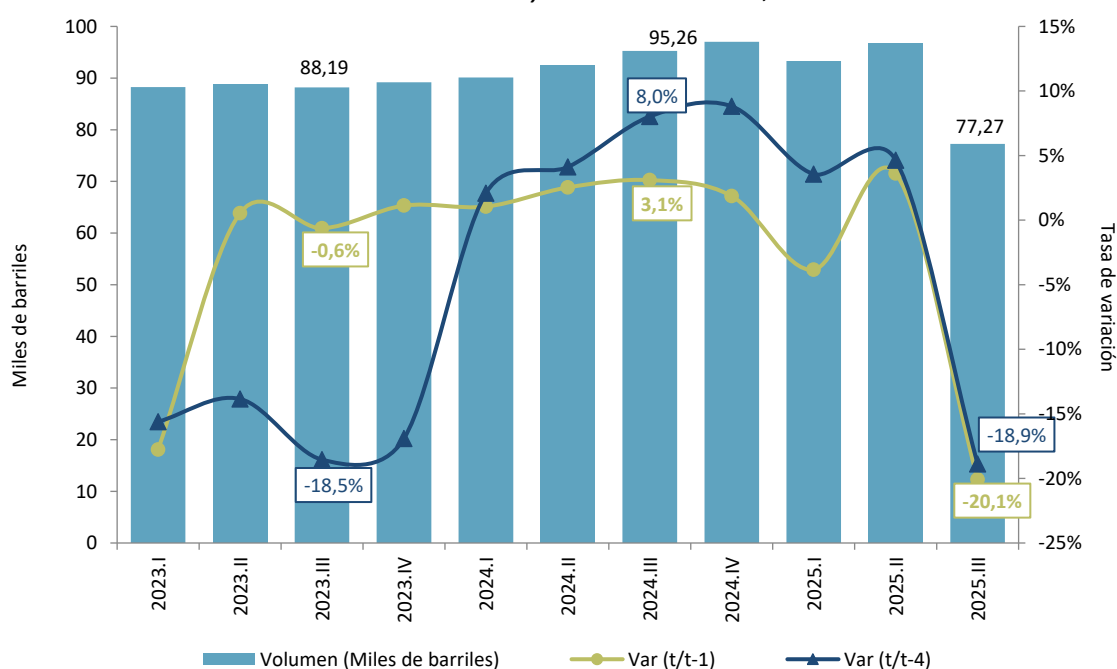


**Tabla 3. Producción de Petróleo de las Compañías Privadas y Promedio Diario**  
En millones de barriles, miles de barriles diarios y porcentaje, 2023 – 2025

Período	2023	2024	2025	Variación 2025-2024
<b>Producción en campo (millones de barriles)</b>				
I Trimestre	7,94	8,20	8,40	2,4%
II Trimestre	8,08	8,41	8,80	4,6%
III Trimestre	8,11	8,76	7,11	-18,9%
IV Trimestre	8,20	8,93		
<b>Total</b>	<b>32,34</b>	<b>34,30</b>		
<b>Producción promedio diaria (miles de barriles)</b>				
I Trimestre	88,27	90,11	93,32	3,6%
II Trimestre	88,75	92,40	96,68	4,6%
III Trimestre	88,19	95,26	77,27	-18,9%
IV Trimestre	89,18	97,04		
<b>Total</b>	<b>88,60</b>	<b>93,72</b>		

Fuente: Agencia de Regulación y Control de Hidrocarburos (ARCH)

**Figura 3. Producción de Petróleo de las Compañías Privadas Promedio Diario**  
En miles de barriles diarios y tasas de variación, 2023 – 2025



Fuente: Agencia de Regulación y Control de Hidrocarburos (ARCH)



## 2. PRODUCCIÓN NACIONAL FISCALIZADA DE PETRÓLEO

La producción fiscalizada<sup>7</sup> totalizó 32,45 millones de barriles de petróleo durante el tercer trimestre de 2025, equivalente a un promedio diario de 352,67 mil barriles por día. Este volumen diario representó una disminución de 22,5% respecto al trimestre anterior y de 23,8% en comparación con el mismo período de 2024.

**Tabla 4. Producción Fiscalizada de Petróleo**  
*En millones de barriles, 2023 – 2025*

Período	EP Petroecuador	Compañías Privadas	TOTAL
I Trimestre 2023	32,80	7,74	40,54
II Trimestre 2023	34,24	7,88	42,12
III Trimestre 2023	35,31	7,90	43,20
IV Trimestre 2023	35,42	7,95	43,37
<b>TOTAL 2023</b>	<b>137,77</b>	<b>31,47</b>	<b>169,24</b>
I Trimestre 2024	35,46	8,09	43,55
II Trimestre 2024	33,66	8,11	41,76
III Trimestre 2024	33,92	8,66	42,58
IV Trimestre 2024	33,81	8,71	42,52
<b>TOTAL 2024</b>	<b>136,85</b>	<b>33,56</b>	<b>170,42</b>
I Trimestre 2025	32,73	8,22	40,95
II Trimestre 2025	32,99	8,59	41,58
III Trimestre 2025	25,52	6,93	32,45

**Fuente:** Agencia de Regulación y Control de Hidrocarburos (ARCH)

En cuanto a la producción fiscalizada de EP Petroecuador, esta totalizó 25,52 millones de barriles, con un promedio diario de 277,37 mil barriles. Este volumen diario mostró una disminución de 23,7% respecto al trimestre anterior y de 24,8% frente al tercer trimestre de 2024.

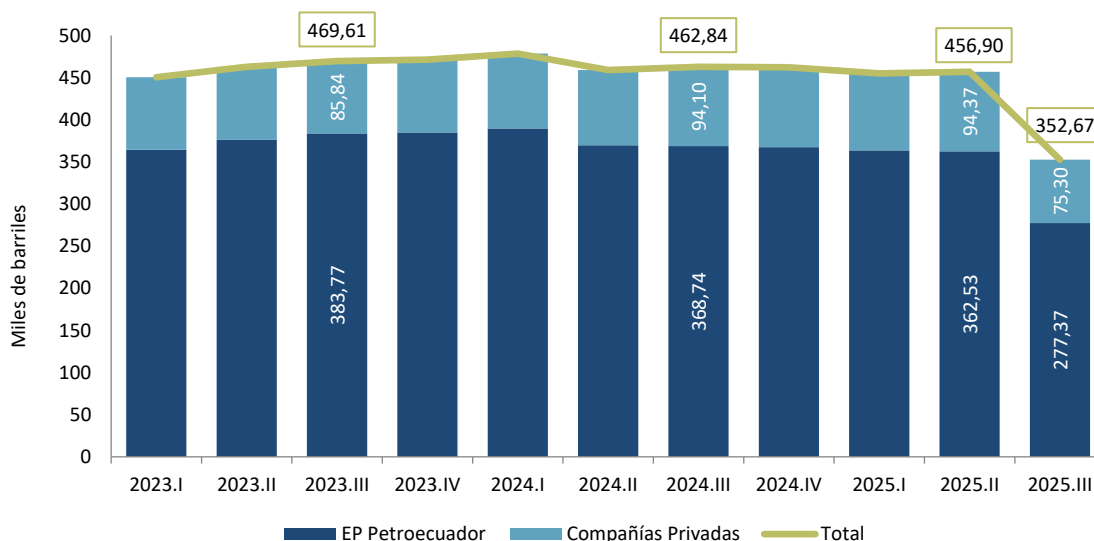
Por su parte, las Compañías Privadas alcanzaron una producción fiscalizada de 6,93 millones de barriles, lo que se traduce en un promedio de 75,30 mil barriles diarios, reflejando una reducción del promedio diario de 17,5% respecto al segundo trimestre de 2025 y de 20,0% en comparación con el mismo período de 2024.

En el acumulado de enero a septiembre de 2025, la producción fiscalizada total experimentó una reducción de 10,1% respecto al mismo período de 2024, evidenciando el impacto de las afectaciones operativas y de transporte de crudo ocurridas durante el año.

<sup>7</sup> Es el volumen registrado en los centros de fiscalización, libre de impurezas o sedimentos.



**Figura 4. Producción Fiscalizada Promedio Diario**  
En miles de barriles, 2023 – 2025



Fuente: Agencia de Regulación y Control de Hidrocarburos (ARCH)

### 3. TRANSPORTE DE PETRÓLEO

Durante el tercer trimestre, los oleoductos ecuatorianos SOTE y OCP<sup>8</sup>, movilizaron un total de 33,56 millones de barriles de petróleo, lo que corresponde a un promedio diario de 364,78 mil barriles y reflejó una utilización de un 45,0% de la capacidad instalada para el transporte diario de crudo en el país.

**Tabla 5. Transporte de Petróleo por Oleoductos**  
En millones de barriles, 2023 – 2025

Período	SOTE	OCP	Total
I Trimestre 2023	26,85	13,41	40,25
II Trimestre 2023	28,20	13,75	41,95
III Trimestre 2023	28,15	14,35	42,50
IV Trimestre 2023	26,05	16,30	42,35
<b>TOTAL 2023</b>	<b>109,24</b>	<b>57,81</b>	<b>167,05</b>
I Trimestre 2024	24,98	18,80	43,78
II Trimestre 2024	26,71	14,81	41,52
III Trimestre 2024	26,62	18,01	44,63
IV Trimestre 2024	25,65	16,66	42,31
<b>TOTAL 2024</b>	<b>103,96</b>	<b>68,29</b>	<b>172,24</b>
I Trimestre 2025	23,22	17,96	41,18
II Trimestre 2025	23,15	18,26	41,41
III Trimestre 2025	20,49	13,07	33,56

Fuente: EP Petroecuador

<sup>8</sup> A partir de 1 de diciembre de 2024, el Estado ecuatoriano asumió la administración del Oleoducto de Crudos Pesados Ecuador S.A. (OCP). El proceso de transición concluyó con éxito el 30 de noviembre de ese año.



A comienzos de julio de 2025, en la provincia del Napo, las intensas lluvias provocaron un agravamiento de la erosión regresiva en el cauce del río Coca y sus afluentes, como el río Loco. Este fenómeno puso en riesgo la infraestructura de ambos oleoductos, ubicados en áreas vulnerables a deslizamiento, socavado y fallo estructural del suelo.

Como medida preventiva, EP Petroecuador suspendió temporalmente el bombeo y transporte de crudo, a través de ambos oleoductos, para evitar derrames o daños graves en las tuberías.

Durante el tercer trimestre de 2025, el SOTE transportó 20,49 millones de barriles de petróleo, equivalente a un promedio de 222,76 mil barriles diarios, lo que representó una utilización de un 61,9% de su capacidad operativa. Esto implicó una disminución diaria de 12,4% respecto al trimestre anterior y de 23,0% en comparación con el tercer trimestre de 2024.

El SOTE suspendió sus operaciones el 2 de julio de 2025 debido al riesgo en la zona del río Loco, en el cantón El Chaco, y reinició sus actividades el 25 de julio de 2025, tras la construcción del *bypass*<sup>9</sup>. Según EP Petroecuador, siguiendo lineamientos del COE Nacional se cerraron válvulas en la zona afectada y se realizó un drenaje controlado del crudo para resguardar la infraestructura y el entorno<sup>10</sup>.

EP Petroecuador declaró fuerza mayor en sus operaciones y emergencia en el tramo Papallacta–El Reventador, lo que permitió ejecutar acciones inmediatas para proteger la infraestructura ante posibles movimientos en masa<sup>11</sup>.

De la misma manera, el OCP también detuvo sus operaciones el 1 de julio de 2025, afectado por las mismas condiciones de lluvias y erosión, que ponía en riesgo a la infraestructura. Durante el trimestre, transportó 13,07 millones de barriles de petróleo crudo, equivalente a un promedio diario de 142,02 mil barriles y una utilización de un 31,6% de su capacidad total. Este volumen representó una reducción de 29,2% frente al transporte diario del segundo trimestre de 2025 y de 27,4% en comparación con el tercer trimestre de 2024.

EP Petroecuador y OCP Ecuador, operaron de manera coordinada con equipos técnicos especializados para atender la emergencia. Entre las acciones destacadas se encuentran: construcción de una variante para desplazar el oleoducto fuera de la zona de riesgo; y, ampliación de la franja de protección frente a la erosión regresiva en el SOTE y el Poliducto Shushufindi – Quito, pasando de 70 a 140 metros mediante obras de enrocado y estabilización en el río Loco. Esta intervención, parte de un plan técnico de tres etapas, incluyó la habilitación de accesos, traslado de 12.000 m<sup>3</sup> de roca, perfilado de taludes y construcción de cunetas de hormigón para el drenaje de aguas lluvias, asegurando la continuidad del transporte de crudo y combustibles.

<sup>9</sup> EP Petroecuador. (2025, 25 de julio). *EP Petroecuador retoma operaciones en el SOTE*. [Comunicado Oficial]. <https://www.eppetroecuador.ec/?p=27150>

<sup>10</sup> EP Petroecuador. (2025, 2 de julio). *Acciones preventivas en el SOTE por intensas lluvias en el cantón El Chaco*. [Comunicado Oficial]. <https://www.eppetroecuador.ec/?p=27144>

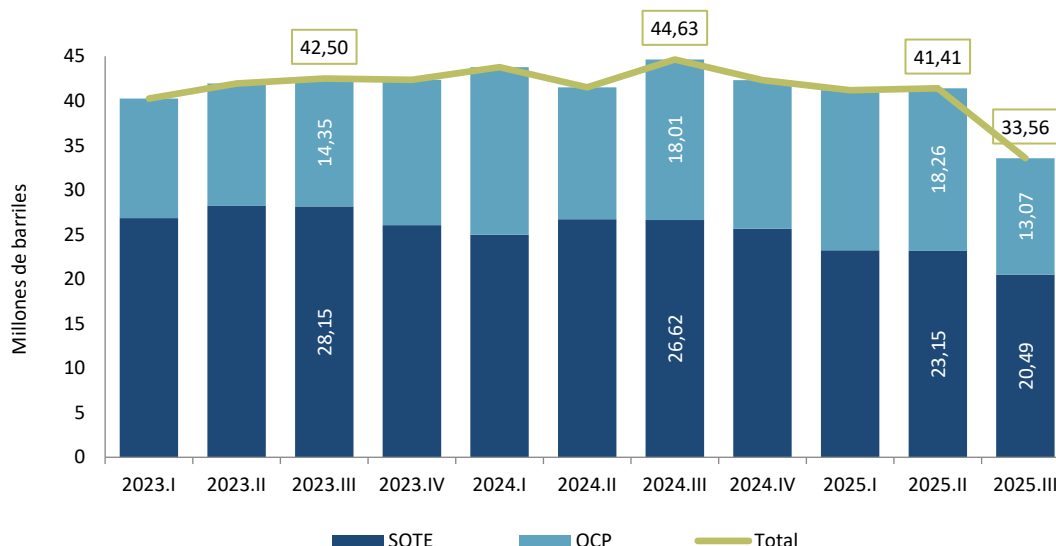
<sup>11</sup> EP Petroecuador. (2025, 3 de julio). *Autoridades del Gobierno Nacional presentaron acciones del sector energético frente a la época lluviosa*. [Noticias]. <https://www.eppetroecuador.ec/?p=26802>



Los trabajos se realizaron en coordinación con CELEC y OCP Ecuador, reforzando la seguridad operativa de estas infraestructuras estratégicas frente a condiciones climáticas adversas y contribuyendo a mantener la normalidad en las exportaciones y el abastecimiento interno<sup>12</sup>.

En el período enero – septiembre de 2025, los oleoductos transportaron un total de 116,15 millones de barriles, lo implica una disminución del 10,6%. Además del fuerte episodio ocurrido en julio, a lo largo del año se presentaron otros eventos similares que han hecho que el transporte por los oleoductos disminuya. El 13 de marzo de 2025 se registró la rotura del SOTE, en el sector El Vergel, provincia de Esmeraldas, ocasionando el derrame de petróleo en la zona afectada; así mismo, el 16 de junio de 2025 se registró nuevamente una rotura en dicho oleoducto, en el sector del Reventador, producto del desplazamiento lateral de la tubería de hasta 20 metros ocasionado por un aluvión y el 22 de junio de 2025 se reanudaron las operaciones de transporte de crudo.

**Figura 5. Transporte por Oleoductos**  
En millones de barriles, 2023 – 2025



Fuente: EP Petroecuador

## 4. DEMANDA DE PETRÓLEO

### 4.1. Consumo de petróleo en refinerías

En el tercer trimestre de 2025, las refinerías del país procesaron un total de 8,30 millones de barriles de materia prima, permaneciendo casi constante en comparación con el trimestre anterior (0,1%). No obstante, este volumen representa una reducción de 28,3% frente al mismo período de 2024. El ligero aumento respecto al segundo trimestre se explica por la recuperación operativa de la Refinería Esmeraldas en septiembre, mes en el que alcanzó una capacidad de 85,6% y logró procesar 2,8 millones de barriles, cifra 81,0% superior a la registrada en agosto de 2025.

<sup>12</sup> EP Petroecuador. (2025, 6 de octubre). *Se amplió la protección del SOTE y Poliducto Shushufindi – Quito de 70 a 140 metros frente a la erosión regresiva*. [Boletín de Prensa No. 18]. <https://www.eppetroecuador.ec/?p=27469>



Del total procesado en las refinerías nacionales, el 55,6% correspondió a la Refinería Esmeraldas, el 25,6% a la Refinería La Libertad y el 18,9% a la Refinería Amazonas.

En el período enero a septiembre de 2025 se procesó un total de 26,41 millones de barriles de materia prima, registrando una reducción de 25,9% respecto al año anterior, debido principalmente a la suspensión de operaciones en la Refinería Esmeraldas tras un mantenimiento programado entre agosto de 2024 y febrero de 2025, que la mantuvo parcialmente activa, en abril suspendió actividades por un sismo de magnitud 6,0 que provocó daños en unidades críticas. El 10 de mayo de 2025 se reactivaron parcialmente las operaciones tras completar las primeras reparaciones. Sin embargo, el 26 de mayo se registró un incendio en el área de utilidades, que dañó tanques de *fuel oil* y la Subestación Eléctrica D, obligando a una nueva suspensión de actividades y a la parada emergente de unidades clave y sistemas auxiliares. Como consecuencia, la Refinería Esmeraldas permaneció fuera de operación desde el 26 de mayo hasta el 19 de agosto de 2025.

**Tabla 6. Materia procesada en refinerías del país**  
*En millones de barriles y millones pies cúbicos, 2023 -2025*

Año	Período	Esmeraldas	Libertad	Shushufindi	TOTAL	Otros (a)	Planta de Gas Shushufindi Gas asociado M.PC (b)
2023	Primer trimestre	8,85	3,00	1,81	13,66	0,07	876,80
	Segundo trimestre	8,47	3,37	1,83	13,67	0,06	884,04
	Tercer trimestre	7,96	2,88	1,66	12,50	0,06	870,85
	Cuarto trimestre	8,42	3,47	1,66	13,55	0,08	902,24
	<b>TOTAL</b>	<b>33,71</b>	<b>12,71</b>	<b>6,95</b>	<b>53,38</b>	<b>0,27</b>	<b>3.533,93</b>
2024	Primer trimestre	7,24	2,90	1,81	11,96	0,07	974,89
	Segundo trimestre	6,97	3,39	1,76	12,11	0,07	1.099,78
	Tercer trimestre	6,35	3,47	1,76	11,58	0,01	1.137,81
	Cuarto trimestre	4,37	3,61	1,83	9,82	0,07	877,09
	<b>TOTAL</b>	<b>24,93</b>	<b>13,37</b>	<b>7,16</b>	<b>45,47</b>	<b>0,22</b>	<b>4.089,57</b>
2025	Primer trimestre	5,05	2,97	1,80	9,82	0,08	1.057,66
	Segundo trimestre	2,79	3,68	1,83	8,29	0,08	1.030,42
	Tercer trimestre	4,61	2,12	1,57	8,30	0,07	817,51

**Notas:**

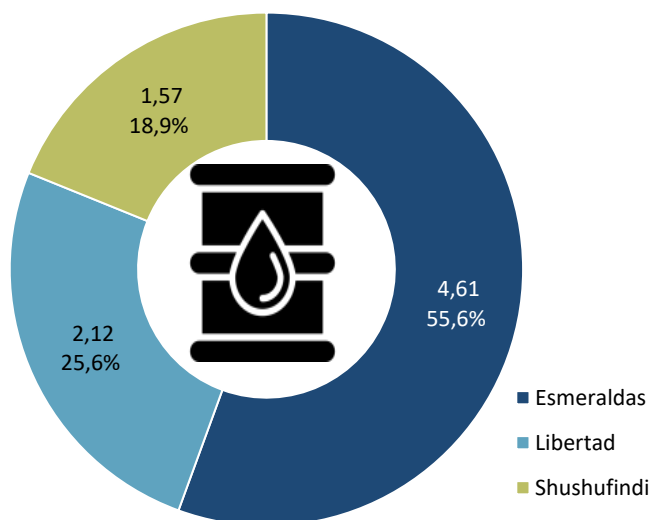
(a) Otros: Refinería Lago Agrio que se destina a autoconsumo

(b) M.PC: Millones de pies cúbicos

**Fuente:** EP Petroecuador



**Figura 6. Materia Prima Procesada en Refinerías del País**  
*En millones de barriles y porcentaje, III trimestre de 2025*



**Fuente:** EP Petroecuador

La **Refinería Esmeraldas** procesó 4,61 millones de barriles de petróleo, con un promedio de 50,15 mil barriles diarios. Este nivel de operación corresponde a una utilización de 45,6% de su capacidad total de 110 mil barriles por día. En comparación con el trimestre anterior, su actividad aumentó en un 63,5%, mientras que, respecto al tercer trimestre de 2024, registró una disminución del 27,4%.

A raíz del incendio, que dañó tanques de *fuel oil* y la Subestación Eléctrica D<sup>13</sup>, la Refinería Esmeraldas salió de operación del 26 de mayo al 30 de junio y reanudó parcialmente sus operaciones en julio de 2025, alcanzando su máxima operatividad en septiembre de 2025. Por su parte, las unidades FCC, HDT, CCR, HDS y Unidad S se mantuvieron fuera de operación hasta finales de septiembre de 2025; mientras que las unidades de Visbreaking se mantienen fuera de operación<sup>14</sup>.

A finales de julio e inicios de septiembre de 2025, la Refinería Esmeraldas reactivó de manera anticipada sus unidades Crudo 2 y Vacío 2<sup>15</sup>, lo que permitió retomar progresivamente el despacho de asfalto y otros derivados clave como diésel, *jet fuel*, *fuel oil*, azufre y gasolinas. Esta reactivación, liderada por personal técnico especializado, incluyó evaluaciones operativas y controles de calidad para garantizar la seguridad y confiabilidad del sistema de refinación. La provisión de asfalto beneficia directamente a la ciudadanía, al mejorar la infraestructura vial, fortalecer la seguridad y facilitar la movilidad.

<sup>13</sup> EP Petroecuador. (2025, 29 de mayo). Declaratoria de Emergencia en Refinería Esmeraldas. [Comunicado Oficial]. <https://www.eppetroecuador.ec/?p=26237>

<sup>14</sup> Véase "Informes Estadístico Mensuales" (EP Petroecuador). <https://www.eppetroecuador.ec/?p=3721>

<sup>15</sup> EP Petroecuador (2025, 31 de julio). *Refinería Esmeraldas reanuda operaciones y adelanta despacho de asfalto y otros derivados*. [Noticias]. <https://www.eppetroecuador.ec/?p=27077>



De su lado, la **Refinería La Libertad** procesó 2,12 millones de barriles en el trimestre analizado, alcanzando un rendimiento promedio diario de 23,07 mil barriles, lo que equivale a una utilización del 51,3% de su capacidad instalada de 45 mil barriles por día. Lo que se traduce en una reducción de 42,3% respecto al trimestre anterior y de 38,8% en comparación con el mismo período de 2024. Durante este trimestre, la planta presentó varios paros programados. En la unidad Parsons, se efectuó un paro del 28 de junio al 23 agosto de 2025 en el horno P-H1. En la unidad Universal, del 28 de julio al 3 de agosto, debido a la falta de carga de crudo ocasionada por la declaratoria de emergencia del SOTE. Más tarde, del 4 de agosto al 13 de septiembre, la refinería permaneció fuera de operación para labores de mantenimiento planificado.

En lo que respecta a la **Refinería Shushufindi**, registró un procesamiento de 1,57 millones de barriles, en el tercer trimestre de 2025, lo que equivale a un promedio diario de 17,03 mil barriles, correspondiente al 85,2% de su capacidad instalada (20 mil barriles por día). Este nivel de operación representó una disminución de 14,3% frente al segundo trimestre 2025 y de 11,0% en comparación con el tercer trimestre de 2024. Así mismo, durante el trimestre se efectuaron paros programados en las unidades Amazonas 1 y Amazonas 2. La primera permaneció fuera de operación del 14 al 24 de julio de este año y la segunda del 24 al 31 de julio, debido a las restricciones de bombeo en los oleoductos SOTE, OCP y el poliducto Shushufindi-Quito, por las causas previamente señaladas, que han afectado la infraestructura hidrocarburífera.

Asimismo, en Shushufindi se ubican la terminal y la planta envasadora de gas licuado de petróleo, situadas junto a la planta de gas del complejo Amazonas. Desde este punto operativo, EP Petroecuador atiende la demanda de GLP de las provincias de Orellana y Sucumbíos. Durante el tercer trimestre de 2025, la producción de gas alcanzó los 817,51 millones de pies cúbicos.

#### 4.2. Exportaciones de Petróleo crudo

En el tercer trimestre de 2025, el país exportó 25,06 millones de barriles de petróleo crudo, por un valor de USD 1.458,02 millones. El precio promedio por barril en este período se situó en USD 58,19.

En relación con el trimestre previo, las ventas al exterior de petróleo crudo registraron una contracción de un 24,8% en volumen y de 24,0% en valor, pese a que el precio promedio por barril aumentó un 1,1%. De igual manera, frente al tercer trimestre de 2024, las exportaciones disminuyeron un 19,2% en volumen, un 14,7% en precio y un 31,1% en valor total.



**Tabla 7. Exportaciones Nacionales de Crudo**

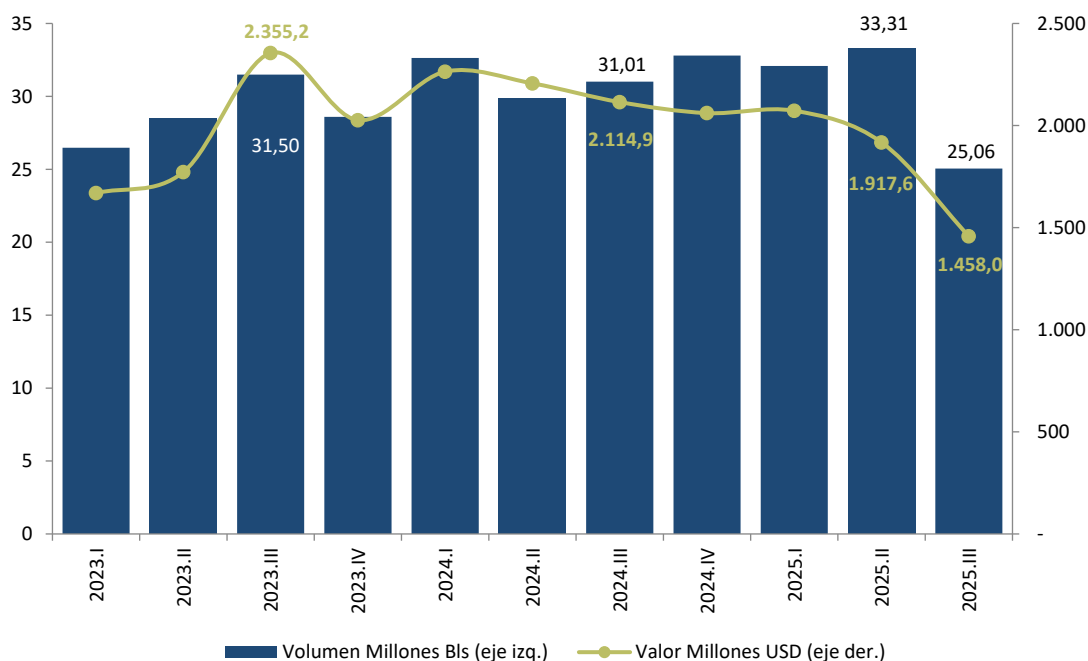
*En millones de barriles, USD por barril y millones de dólares, 2023 – 2025*

Período	2023			2024			2025		
	Volumen Millones Bls.	Precio USD/BI	Valor Millones USD	Volumen Millones Bls.	Precio USD/BI	Valor Millones USD	Volumen Millones Bls.	Precio USD/BI	Valor Millones USD
I Trimestre	26,48	63,04	1.669,30	32,64	69,36	2.263,95	32,09	64,59	2.072,65
II Trimestre	28,46	62,28	1.772,34	29,86	73,90	2.206,64	33,31	57,57	1.917,57
III Trimestre	31,50	74,77	2.355,19	31,01	68,19	2.114,85	25,06	58,19	1.458,02
IV Trimestre	28,59	70,87	2.026,54	32,80	62,84	2.061,11			
<b>TOTAL ANUAL</b>	<b>115,03</b>	<b>68,01</b>	<b>7.823,37</b>	<b>126,31</b>	<b>68,45</b>	<b>8.646,54</b>			

Fuente: EP Petroecuador

**Figura 7. Exportaciones Nacionales de Crudo**

*En millones de barriles y millones de dólares, 2023 – 2025*



Fuente: EP Petroecuador, Ministerio de Ambiente y Energía y Servicio Nacional de Aduana del Ecuador

En julio de 2025, Ecuador sufrió una fuerte caída en sus exportaciones petroleras debido a la suspensión del bombeo en los oleoductos SOTE y OCP. Petroecuador declaró fuerza mayor, lo que paralizó temporalmente los envíos de crudo al exterior y redujo la producción nacional. Como resultado, las exportaciones de petróleo disminuyeron drásticamente, generando menores ingresos para el país.

Así mismo, en septiembre de 2025, debido a que se reactivó la producción en la Refinería Esmeraldas, se destinaron mayores niveles de crudo a la producción de derivados que hacia las exportaciones.



Por su parte, entre enero y septiembre de 2025, las exportaciones totalizaron 90,45 millones de barriles, cifra que representa una disminución de 3,3%; así mismo, el precio se redujo en 14,5%, lo que derivó en una disminución del valor exportado de 17,3%.

#### 4.3. Exportaciones de Petróleo crudo de EP Petroecuador

EP Petroecuador exportó un volumen de 21,51 millones de barriles de petróleo, generando ingresos por un valor de USD 1.250,91 millones, en el tercer trimestre de 2025. El precio promedio de exportación se ubicó en USD 58,16 por barril.

Respecto al trimestre anterior, el volumen exportado por la empresa pública se redujo en 29,1% y el valor en 28,6%; a pesar de que, el precio promedio se incrementó en 0,8%. Asimismo, con relación al tercer trimestre de 2024, se registraron disminuciones del 22,1% en volumen, del 14,7% en precio y del 33,5% en el valor exportado.

**Tabla 8. Exportaciones EP Petroecuador**  
*En millones de barriles, USD por barril y millones de dólares, 2023 – 2025*

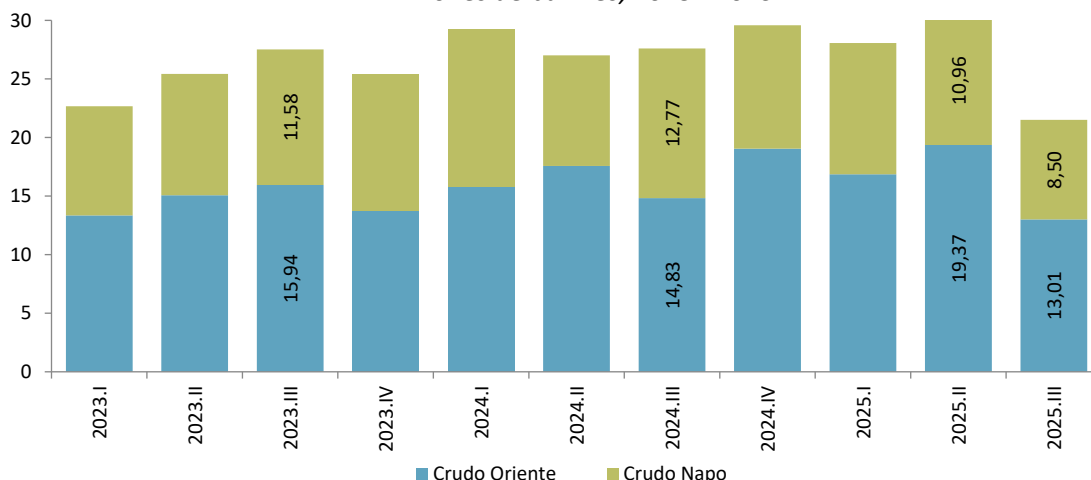
Período	Exportaciones Crudo Oriente			Exportaciones Crudo Napo			Exportaciones Totales		
	Volumen Millones Bls.	Precio USD/Bl	Valor Millones USD	Volumen Millones Bls.	Precio USD/Bl	Valor Millones USD	Volumen Millones Bls.	Precio USD/Bl	Valor Millones USD
I Trimestre 2023	13,35	66,84	892,43	9,31	58,31	542,96	22,66	63,33	1.435,39
II Trimestre 2023	15,07	65,36	985,28	10,36	58,35	604,66	25,44	62,51	1.589,94
III Trimestre 2023	15,94	77,50	1.235,57	11,58	71,47	827,79	27,52	74,96	2.063,36
IV Trimestre 2023	13,75	74,19	1.020,32	11,66	67,33	785,13	25,41	71,04	1.805,45
<b>TOTAL 2023</b>	<b>58,12</b>	<b>71,12</b>	<b>4.133,60</b>	<b>42,92</b>	<b>64,32</b>	<b>2.760,54</b>	<b>101,04</b>	<b>68,23</b>	<b>6.894,14</b>
I Trimestre 2024	15,80	73,78	1.166,09	13,45	64,35	865,75	29,26	69,44	2.031,84
II Trimestre 2024	17,57	76,33	1.341,38	9,45	69,75	658,94	27,02	74,03	2.000,32
III Trimestre 2024	14,83	69,88	1.036,20	12,77	66,16	844,87	27,60	68,16	1.881,07
IV Trimestre 2024	19,05	65,01	1.238,32	10,54	59,52	627,07	29,58	63,05	1.865,38
<b>TOTAL 2024</b>	<b>67,25</b>	<b>71,10</b>	<b>4.781,99</b>	<b>46,21</b>	<b>64,85</b>	<b>2.996,62</b>	<b>113,46</b>	<b>68,56</b>	<b>7.778,61</b>
I Trimestre 2025	16,86	66,76	1.125,59	11,21	61,42	688,50	28,07	64,63	1.814,09
II Trimestre 2025	19,37	59,40	1.150,68	10,96	54,75	600,22	30,33	57,72	1.750,90
III Trimestre 2025	13,01	59,78	777,50	8,50	55,69	473,41	21,51	58,16	1.250,91

Fuente: EP Petroecuador



**Figura 8. Exportaciones EP Petroecuador**

En millones de barriles, 2023 - 2025



Fuente: EP Petroecuador

En el tercer trimestre de 2025, las exportaciones de **Crudo Oriente**, alcanzaron 13,01 millones de barriles, generando ingresos por USD 777,50 millones, con un precio promedio de USD 59,78 por barril. En relación con el trimestre anterior, estas exportaciones mostraron una reducción de 32,9% en volumen y de 32,4% en valor, mientras que el precio promedio experimentó un ligero incremento de 0,6%. Comparado con el mismo período de 2024, el volumen exportado disminuyó en 12,3%, el precio en 14,5% y el valor en 25,0%.

Por su parte, las ventas al exterior de **Crudo Napo** en el tercer trimestre de 2025 se situaron en 8,50 millones de barriles, con ingresos por USD 473,41 millones, a un precio promedio de USD 55,69 por barril. En comparación con el segundo trimestre de 2025, el volumen exportado disminuyó un 22,5% y el valor en un 21,1%, mientras que el precio aumentó en 1,7%. Frente al mismo período de 2024, se observó una reducción de 33,4% en volumen, de 15,8% en precio y de 44,0%.

A pesar de los problemas registrados, las exportaciones de petróleo ecuatoriano siguen siendo un motor clave para la economía nacional y su venta impacta directamente al desarrollo del país. En este contexto, en agosto de 2025, EP Petroecuador adjudicó la exportación de 8,6 millones de barriles de crudo Oriente y 4,3 millones de barriles de crudo Napo, que generarán más de USD 700 millones en ingresos para el país. Las empresas estatales Petrochina International Co. Ltd. y Unipet América Inc. ganaron los concursos internacionales al ofrecer los mejores diferenciales de precio bajo el marcador *West Texas Intermediate* (WTI). En total se realizaron tres licitaciones para el crudo Oriente —cada una por 2,88 millones de barriles distribuidos en ocho cargamentos— y tres para el crudo Napo, con volúmenes que suman 4,32 millones de barriles en doce cargamentos<sup>16</sup>.

<sup>16</sup> EP Petroecuador. (2025, 21 de agosto y 1 de septiembre). *Ecuador se beneficiará con ingresos aproximados de USD 478.1 millones con la exportación de 8.6 millones de barriles de crudo Oriente* [Noticias]. <https://www.eppetroecuador.ec/?p=27236> y *Ecuador se beneficiará con más de USD 700 millones por la exportación de 8.6 millones de barriles de crudo Oriente y 4.3 millones de barriles de crudo Napo* [Boletín de prensa No. 13] <https://www.eppetroecuador.ec/?p=27269>



#### 4.4. Exportaciones de Petróleo crudo del Ministerio de Ambiente y Energía

Las exportaciones del Ministerio de Ambiente y Energía (MAE), correspondientes a la tarifa pagada en especie a las Compañías Privadas bajo la modalidad de prestación de servicios por la explotación petrolera, en el tercer trimestre de 2025, registraron un volumen de 2,91 millones de barriles, con un valor de USD 168,75 millones y un precio promedio de USD 57,93 por barril.

Al contrastar los resultados con el segundo trimestre de 2025, se observa que estas exportaciones aumentaron un 14,9% en volumen, un 4,4% en el precio y un 20,0% en términos de valor. En cambio, respecto al tercer trimestre de 2024, aunque el volumen aumentó en 1,5%, la disminución del 14,9% en el precio provocó que el valor generado por las ventas extranjeras se redujera en un 13,3%.

**Tabla 9. Exportaciones de Petróleo MAE**

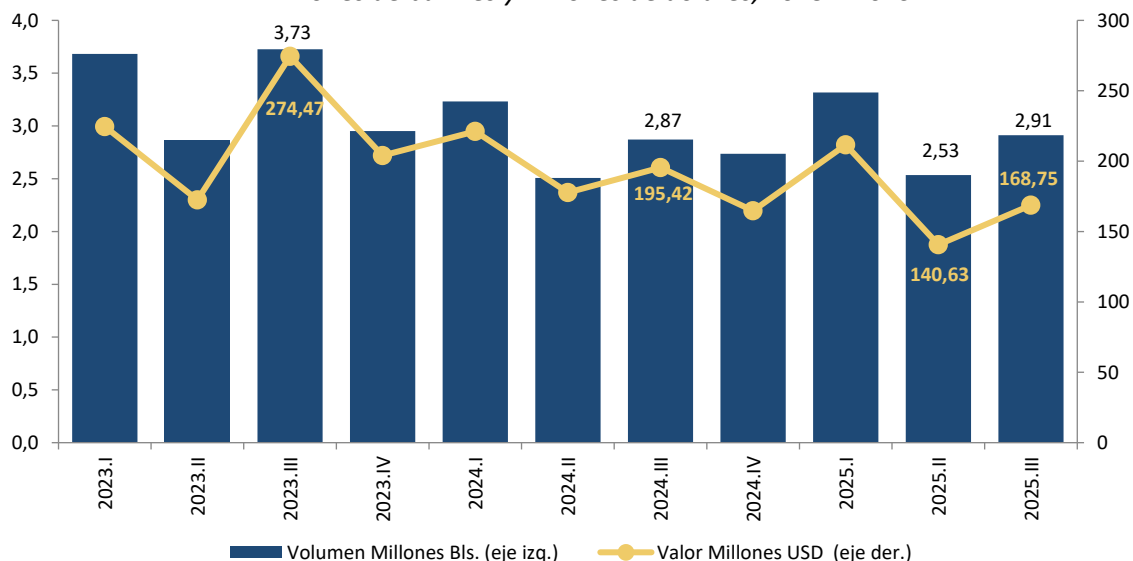
*En millones de barriles, USD por barril y millones de dólares, 2023 – 2025*

Período	Volumen Millones Bls.	Precio USD/Bl	Valor Millones USD
I Trimestre 2023	3,68	60,99	224,61
II Trimestre 2023	2,86	60,25	172,51
III Trimestre 2023	3,73	73,67	274,47
IV Trimestre 2023	2,95	69,14	204,03
<b>TOTAL 2023</b>	<b>13,22</b>	<b>66,22</b>	<b>875,62</b>
I Trimestre 2024	3,23	68,40	221,11
II Trimestre 2024	2,51	70,87	177,68
III Trimestre 2024	2,87	68,07	195,42
IV Trimestre 2024	2,74	60,22	164,78
<b>TOTAL 2024</b>	<b>11,35</b>	<b>66,89</b>	<b>758,99</b>
I Trimestre 2025	3,32	63,80	211,65
II Trimestre 2025	2,53	55,48	140,63
III Trimestre 2025	2,91	57,93	168,75

**Fuente:** Servicio Nacional de Aduana del Ecuador y Banco Central del Ecuador



**Figura 9. Exportaciones de Petróleo del MAE**  
En millones de barriles y millones de dólares, 2023 – 2025



Fuente: Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, Banco Central del Ecuador

#### 4.5. Exportaciones de Petróleo crudo de las Compañías Privadas

En 2022, el gobierno nacional impulsó la transición voluntaria de las compañías privadas que operan en el país, pasando de la modalidad de contrato de prestación de servicios a un contrato de participación, con el propósito de incrementar la producción petrolera<sup>17</sup>. En el tercer trimestre de 2025, estas compañías exportaron 0,64 millones de barriles de crudo, generando ingresos por USD 38,37 millones y registrando un precio promedio de USD 60,33 por barril.

En relación con el trimestre previo, las exportaciones de petróleo de las compañías privadas mostraron incrementos en todos los indicadores: volumen (44,4%), precio (2,0%) y valor (47,3%). De su lado, frente al tercer trimestre de 2024, estas exportaciones registraron un aumento de 16,7% en volumen; no obstante, el precio se redujo un 14,3% y el valor obtenido se mantuvo prácticamente en el mismo nivel que el del año anterior.

Las exportaciones de las compañías privadas dependen de las aprobaciones y asignaciones de volumen que otorga EP Petroecuador, entidad responsable de autorizar y determinar los volúmenes específicos de crudo que pueden ser embarcados y comercializados. En este contexto, durante el tercer trimestre de 2025, se registraron exportaciones en los meses de julio y septiembre.

<sup>17</sup> En un contrato de modalidad de servicios específicos, la empresa recibe una tarifa por barril extraído como pago de sus inversiones y el Estado se queda con el 100% de la producción petrolera. Bajo la modalidad de participación, las compañías tienen derecho a un porcentaje de la producción de petróleo como pago de sus inversiones.



**Tabla 10. Exportaciones de Petróleo Compañías Privadas**  
*En millones de barriles, USD por barril y millones de dólares, 2023 – 2025*

Período	Volumen Millones Bls.	Precio USD/Bl	Valor Millones USD
I Trimestre 2023	0,13	69,08	9,30
II Trimestre 2023	0,16	61,95	9,89
III Trimestre 2023	0,25	70,06	17,35
IV Trimestre 2023	0,23	74,51	17,06
<b>TOTAL 2023</b>	<b>0,77</b>	<b>69,53</b>	<b>53,61</b>
I Trimestre 2024	0,15	73,77	11,00
II Trimestre 2024	0,33	86,31	28,64
III Trimestre 2024	0,55	70,37	38,36
IV Trimestre 2024	0,48	64,40	30,94
<b>TOTAL 2024</b>	<b>1,51</b>	<b>72,31</b>	<b>108,94</b>
I Trimestre 2025	0,70	66,75	46,91
II Trimestre 2025	0,44	59,14	26,04
III Trimestre 2025	0,64	60,33	38,37

**Fuente:** Servicio Nacional de Aduana del Ecuador y Banco Central del Ecuador

## 5. PRECIOS DEL PETRÓLEO

### 5.1. Evolución de precios del WTI y crudo ecuatoriano

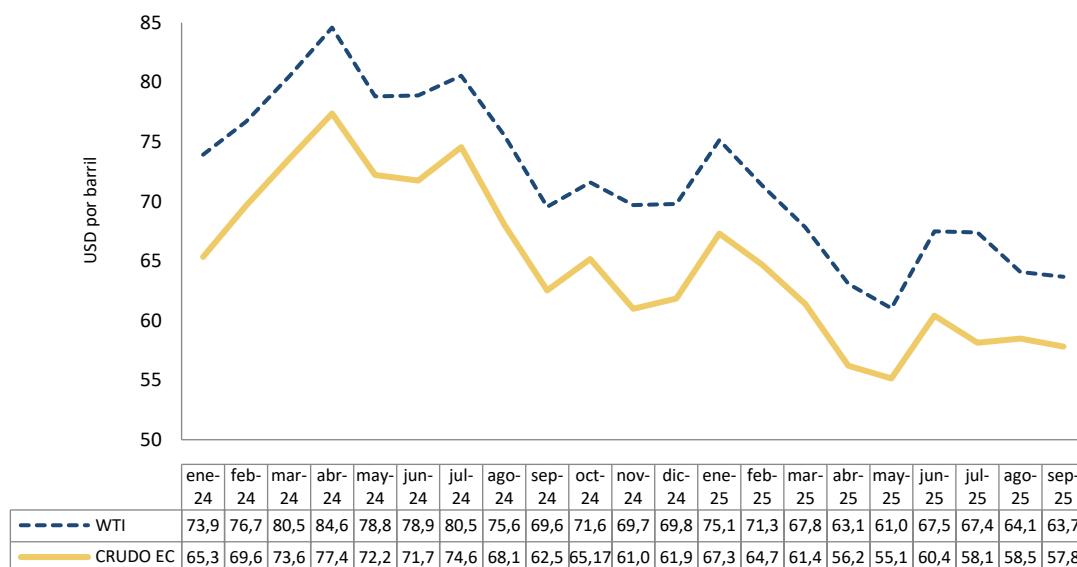
El precio del crudo *West Texas Intermediate* (WTI), referencia para el petróleo ecuatoriano, mostró una tendencia descendente entre julio y septiembre de 2025, como se observa en la Figura 10. Esta caída incidió en la disminución de los precios del crudo nacional.

El diferencial promedio entre el crudo ecuatoriano y el WTI se ubicó en USD 6,9 por barril, ligeramente superior al registrado en el tercer trimestre de 2024, cuando fue de USD 6,8 por barril.

Durante el trimestre analizado, el precio promedio de exportación del crudo ecuatoriano alcanzó los USD 58,19 por barril. Por tipo de crudo, el crudo Oriente se comercializó en promedio a USD 59,78 por barril, mientras que el crudo Napo registró un precio medio de USD 55,69 por barril.



**Figura 10. Evolución de los precios del WTI y crudo ecuatoriano**  
*En USD por barril, 2024 - 2025*



**Fuente:** Banco Mundial y EP Petroecuador

En el tercer trimestre de 2025, los precios internacionales del petróleo mantuvieron una tendencia descendente marcada por una combinación de menor dinamismo en la demanda y un incremento sostenido de la oferta global. En julio de 2025, el precio promedio del WTI se ubicó en USD 67,4 por barril, nivel similar al observado en junio, pero 16,3% inferior al de julio de 2024. La demanda mostró un desempeño más débil de lo habitual para la temporada, debido a señales de desaceleración económica en China y Europa, así como al aumento de inventarios en Estados Unidos. Tanto la Agencia Internacional de Energía (IEA, por sus siglas en inglés) como analistas privados proyectaron un crecimiento moderado de la demanda de alrededor de 700 a 800 mil barriles diarios, uno de los más bajos en más de una década fuera del período de la pandemia.

En este contexto de demanda debilitada, la oferta ejerció una presión bajista adicional. La OPEP+<sup>18</sup> aumentó su producción, mientras que la disponibilidad de crudo en mercados internacionales continuó creciendo. La acumulación de inventarios en Estados Unidos y en otros países fuera de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) consolidó la percepción de un mercado ampliamente abastecido. Aunque el conflicto entre Irán e Israel generó episodios de volatilidad y repuntes momentáneos en los precios del crudo Brent, su efecto sobre el WTI fue limitado y transitorio, moderado por la expectativa de que el conflicto no escalaría y por intervenciones diplomáticas.

<sup>18</sup> Alianza más amplia de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP). La OPEP+ está formada por los integrantes de la OPEP, a los que se añaden otros productores: Azerbaiyán, Bahréin, Brunéi, Kazajistán, Malasia, México, Omán, Rusia, Sudán y Sudán del Sur.



En agosto de 2025, los precios prolongaron su trayectoria descendente, con un promedio mensual de USD 64,1 por barril, lo que implica una reducción interanual de 15,2%. Esta caída respondió principalmente a la decisión de la OPEP+ de incrementar su producción en cerca de 547 mil barriles diarios desde agosto a septiembre, elevando las expectativas de una mayor oferta global. Paralelamente, las proyecciones de crecimiento de la demanda mundial fueron revisadas a la baja ante el débil consumo en economías desarrolladas, mientras que las estimaciones de acumulación de inventarios siguieron aumentando.

En septiembre de 2025, el precio del WTI descendió a USD 63,7 por barril, presionado por el significativo aumento de la oferta mundial y por la persistente acumulación de inventarios. Al mismo tiempo, los indicadores de demanda reflejaron una desaceleración más marcada, especialmente por el menor crecimiento económico en China y en las principales economías avanzadas. Este conjunto de factores consolidó un escenario de exceso de oferta frente a una demanda debilitada, manteniendo la presión bajista sobre los precios internacionales del petróleo durante el cierre del trimestre.

## 6. OFERTA Y DEMANDA DE DERIVADOS

### 6.1. Oferta de derivados

La oferta total de derivados de petróleo, que incluye tanto la producción nacional como las importaciones, en el tercer trimestre de 2025, ascendió a 27,78 millones de barriles. Este volumen fue 1,0% superior al registrado en el segundo trimestre de 2025, aunque se ubicó 5,1% por debajo del nivel alcanzado en el mismo período de 2024.

En ese sentido, la producción nacional de derivados de petróleo totalizó 14,15 millones de barriles en el tercer trimestre de 2025, lo que significó disminuciones de 4,2% frente al trimestre previo y de 17,7% en relación con el mismo período de 2024. Esta reducción respondió, principalmente, a las limitaciones operativas de la Refinería Esmeraldas, así como el desabastecimiento de materia prima (crudo) debido a la suspensión del bombeo a través del OCP y SOTE. La situación comenzó a revertirse en septiembre de 2025, cuando la Refinería Esmeraldas retomó operaciones. Con ello, se reactivó la producción de Diesel Premium y *Fuel Oil* 6 para exportación y se observó una recuperación en la elaboración de Diesel 2, *Fuel Oil* 4, *Fuel Oil* Nacional y asfaltos, que habían registrado descensos en meses anteriores.

Sin embargo, en el acumulado del año (enero-septiembre de 2025), la producción de derivados alcanzó 44,81 millones de barriles, cifra que representó una contracción de 15,9% frente a los 53,26 millones de barriles producidos en el mismo lapso de 2024.

Por su parte, las importaciones de derivados de petróleo directamente comercializables (Avgas, Diésel, Jet Fuel y GLP), es decir, aquellos que no se emplean como insumos para la elaboración de otros derivados, alcanzaron los 13,63 millones de barriles en el tercer trimestre de 2025. Este



volumen representó un aumento del 7,1% respecto al trimestre anterior y del 12,8% frente al mismo período de 2024.

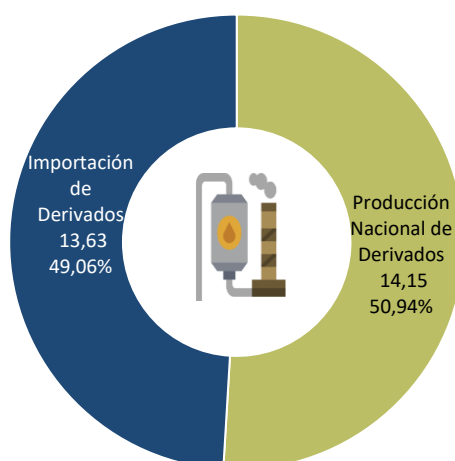
En el período de enero a septiembre de 2025, las importaciones sumaron 37,93 millones de barriles, lo que equivalió a un crecimiento de 9,3% en volumen, respecto al mismo período de 2024.

**Tabla 11. Oferta de Derivados**  
*En millones de barriles, 2023 – 2025*

Período	Producción Nacional de Derivados	Importación de Derivados	Oferta de Derivados
I Trimestre 2023	19,51	11,43	30,95
II Trimestre 2023	19,49	9,44	28,93
III Trimestre 2023	18,33	12,59	30,92
IV Trimestre 2023	19,09	12,44	31,52
<b>TOTAL 2023</b>	<b>76,42</b>	<b>45,90</b>	<b>122,32</b>
I Trimestre 2024	18,09	10,09	28,18
II Trimestre 2024	17,97	12,53	30,50
III Trimestre 2024	17,20	12,08	29,27
IV Trimestre 2024	16,18	14,54	30,73
<b>TOTAL 2024</b>	<b>69,45</b>	<b>49,24</b>	<b>118,68</b>
I Trimestre 2025	15,89	11,58	27,47
II Trimestre 2025	14,77	12,72	27,49
III Trimestre 2025	14,15	13,63	27,78

Fuente: EP Petroecuador

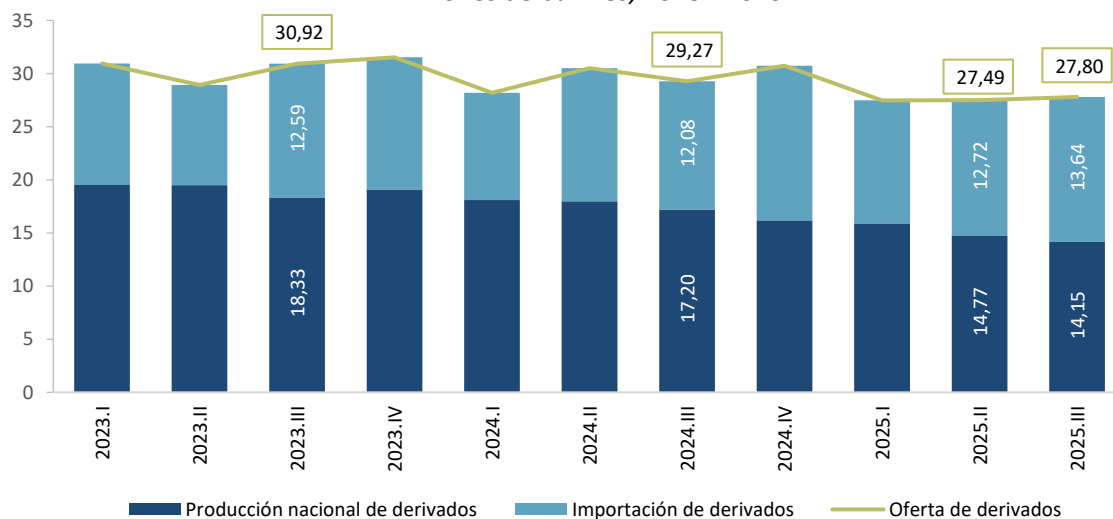
**Figura 11. Oferta de Derivados**  
*En millones de barriles y porcentaje, III trimestre de 2025*



Fuente: EP Petroecuador



**Figura 12. Oferta de Derivados**  
En millones de barriles, 2023 - 2025



Fuente: EP Petroecuador

A continuación, se analiza el comportamiento de las importaciones de los principales derivados de petróleo, durante el tercer trimestre de 2025: Nafta de Alto Octano, Diésel y Gas Licuado de Petróleo (GLP).

- Nafta de Alto Octano:** las importaciones de este producto alcanzaron 6,03 millones de barriles, con un valor total de USD 544,96 millones y un precio promedio de importación de USD 90,37 por barril. En relación con el trimestre anterior, el volumen presentó una reducción de 0,5%, mientras que el precio y el valor aumentaron en 0,8% y 0,2%, respectivamente. Comparado con el tercer trimestre de 2024, el volumen aumentó en 1,0%, sin embargo, el precio se redujo en 13,3% y el valor en 12,5%. El incremento de las importaciones de Nafta se ha visto reflejado desde el primer trimestre de 2025 debido a la menor producción nacional de derivados de petróleo, afectada por el sismo y el incendio en la Refinería Esmeraldas, así como por la escasez de materia prima en julio. No obstante, frente al trimestre anterior, se registró una leve reducción.
- Diésel:** las compras de Diésel ascendieron a 8,92 millones de barriles, con un valor de USD 883,79 millones y un precio promedio de importación de USD 99,07 por barril. En comparación con el trimestre precedente, el volumen creció un 1,4%, el precio un 6,1% y el valor un 6,1%. Respecto al tercer trimestre de 2024, el volumen se incrementó 11,7%, y el valor 9,4%, pese a que el precio promedio disminuyó 2,1%. Este aumento en volumen estuvo impulsado por la necesidad de asegurar el abastecimiento interno, ante los problemas operativos registrados en la refinería.
- GLP:** las importaciones sumaron 4,38 millones de barriles, con un valor de USD 182,37 millones y un precio promedio trimestral de USD 41,62 por barril. En comparación con el segundo trimestre de 2025, el volumen aumentó en 17,4% y el valor en 5,9%,



mientras que el precio disminuyó en 9,8%. Frente al mismo período de 2024, las importaciones de GLP crecieron un 12,4% en volumen, aunque el precio se redujo en un 11,4% lo que redujo el valor en un 0,5%. El incremento en las importaciones respondió tanto a las limitaciones en la producción nacional -debido a los inconvenientes en la Refinería Esmeraldas- como a la necesidad de mantener niveles adecuados de abastecimiento, considerando que gran parte del GLP consumido en el país proviene de importaciones.

**Tabla 12. Derivados Importados**

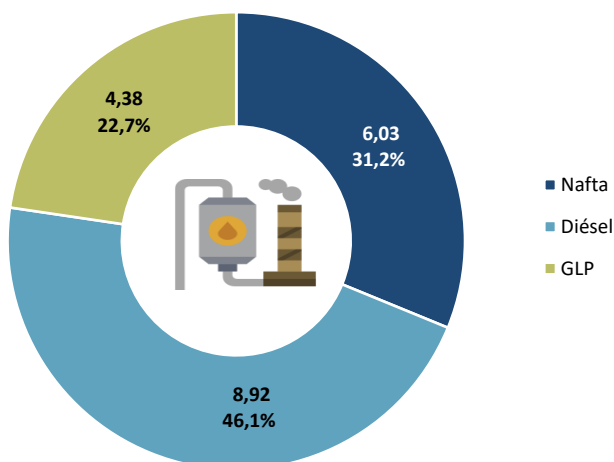
*En millones de barriles, USD por barril y millones de dólares, 2023 – 2025*

Período	Nafta Alto Octano			Diésel			Gas Licuado de Petróleo		
	Volumen Millones Bls.	Precio USD/Bi	Valor Millones USD	Volumen Millones Bls.	Precio USD/Bi	Valor Millones USD	Volumen Millones Bls.	Precio USD/Bi	Valor Millones USD
I Trimestre 2023	4,54	115,88	526,00	8,24	126,46	1.041,69	3,19	48,97	156,18
II Trimestre 2023	5,11	111,17	568,33	5,95	106,47	633,75	3,48	42,99	149,43
III Trimestre 2023	5,43	122,96	667,08	8,87	122,88	1.090,48	3,61	41,50	149,77
IV Trimestre 2023	5,10	106,14	541,69	9,14	123,40	1.128,29	3,29	43,21	142,02
<b>TOTAL 2023</b>	<b>20,18</b>	<b>114,13</b>	<b>2.303,10</b>	<b>32,21</b>	<b>120,91</b>	<b>3.894,20</b>	<b>13,56</b>	<b>44,05</b>	<b>597,39</b>
I Trimestre 2024	4,49	110,61	496,21	6,28	118,73	745,30	3,81	49,74	189,41
II Trimestre 2024	5,76	113,01	650,71	8,81	110,77	975,89	3,61	45,53	164,56
III Trimestre 2024	5,97	104,26	622,73	7,99	101,17	808,21	3,90	46,99	183,23
IV Trimestre 2024	5,42	92,36	500,27	10,50	95,70	1.004,99	3,85	48,74	187,63
<b>TOTAL 2024</b>	<b>21,63</b>	<b>104,93</b>	<b>2.269,92</b>	<b>33,58</b>	<b>105,26</b>	<b>3.534,39</b>	<b>15,17</b>	<b>47,78</b>	<b>724,83</b>
I Trimestre 2025	6,07	94,63	574,79	7,70	104,76	807,02	3,70	51,84	191,80
II Trimestre 2025	6,06	89,67	543,74	8,80	93,42	821,99	3,73	46,16	172,20
III Trimestre 2025	6,03	90,37	544,96	8,92	99,07	883,79	4,38	41,62	182,37

Fuente: EP Petroecuador

**Figura 13. Derivados Importados**

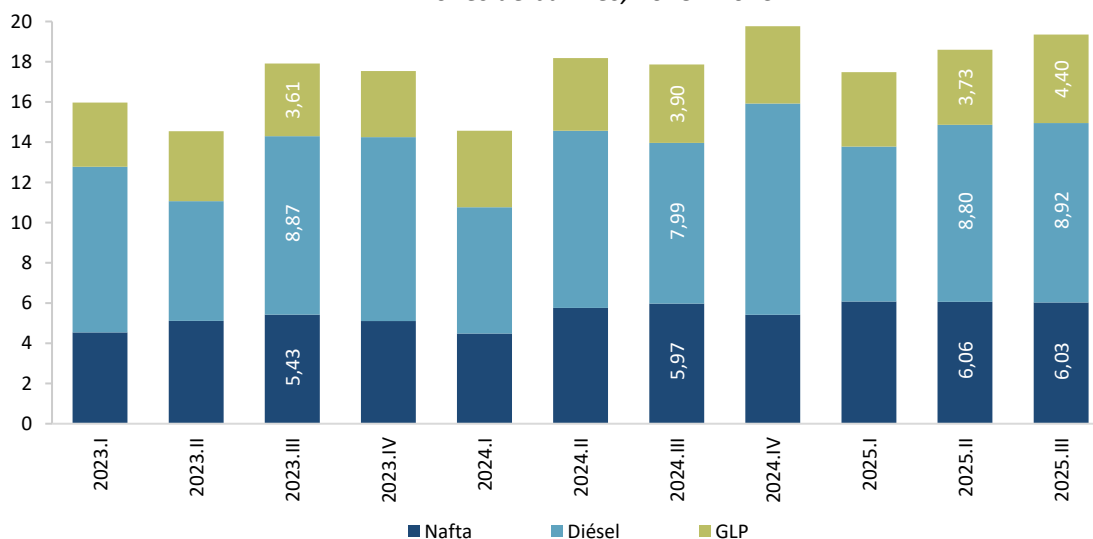
*En millones de barriles y porcentaje, III trimestre de 2025*



Fuente: EP Petroecuador



**Figura 14. Derivados Importados**  
En millones de barriles, 2023 - 2025



Fuente: EP Petroecuador

## 6.2. Demanda y Exportación de Derivados de EP Petroecuador

La demanda total de derivados de petróleo en Ecuador, durante el tercer trimestre de 2025, totalizó 25,43 millones de barriles, lo que representó una disminución del 1,5% respecto al trimestre anterior y del 5,7% frente al mismo período de 2024. El Diésel se mantuvo como el derivado con mayor demanda, con un volumen de 9,62 millones de barriles, seguido por la gasolina, con 7,32 millones de barriles, mientras que el GLP registró una demanda de 4,19 millones de barriles.

En la comparación trimestral, la demanda de gasolina creció un 0,7%, la de Diésel un 0,2% y la de GLP un 5,3%, mientras que el consumo de los otros derivados<sup>19</sup> disminuyó un 13,7%. Frente al tercer trimestre de 2024, la demanda de los otros derivados se redujo en 27,6% y la de Diésel en 1,3%. Por el contrario, la demanda de GLP aumentó 2,5% y la de gasolina 1,5%. Estas variaciones se explican en parte por las afectaciones operativas en la refinación, que redujeron la disponibilidad de ciertos derivados y limitaron su oferta en el mercado interno.

Adicionalmente, entre el 22 de septiembre y 22 de octubre de 2025, Ecuador enfrentó una fuerte crisis social tras la eliminación del subsidio al Diésel, medida que elevó el precio del galón de USD 1,80 a USD 2,80 y provocó un paro nacional liderado por la CONAIE y sectores transportistas y rurales. Aunque el objetivo oficial era reducir el gasto estatal y frenar el contrabando de combustibles, la medida generó una disminución del consumo de gasolina y de diésel, atribuible tanto al encarecimiento del combustible como a la interrupción de actividades por bloqueos y protestas, lo que evidenció tanto un menor uso productivo como una baja en el contrabando fronterizo.

<sup>19</sup> Incluye: Fuel Oil, Asfalto, Solventes, Jet Fuel, Avgas y Residuo.



En el acumulado enero–septiembre de 2025, la demanda de derivados se situó en 77,07 millones de barriles, registrando una disminución de 1,0% en comparación con los 77,87 millones de barriles del mismo período de 2024.

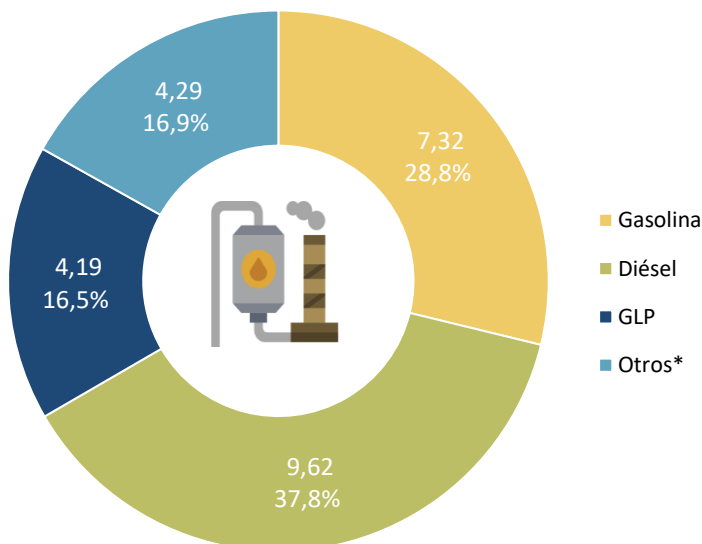
**Tabla 13. Demanda de Derivados**  
*En millones de barriles, 2023 – 2025*

Período	Gasolina	Diésel	GLP	Otros *	Total
I Trimestre 2023	7,33	9,57	3,65	5,19	25,74
II Trimestre 2023	7,47	9,01	3,88	4,62	24,98
III Trimestre 2023	7,64	9,35	3,94	5,20	26,13
IV Trimestre 2023	7,49	10,11	3,94	5,70	27,24
<b>TOTAL 2023</b>	<b>29,93</b>	<b>38,04</b>	<b>15,41</b>	<b>20,71</b>	<b>104,09</b>
I Trimestre 2024	6,99	8,83	3,75	5,03	24,59
II Trimestre 2024	7,34	9,56	3,93	5,47	26,31
III Trimestre 2024	7,21	9,75	4,08	5,93	26,97
IV Trimestre 2024	7,63	11,35	4,00	5,68	28,67
<b>TOTAL 2024</b>	<b>29,17</b>	<b>39,49</b>	<b>15,76</b>	<b>22,11</b>	<b>106,54</b>
I Trimestre 2025	7,03	9,34	3,77	5,67	25,81
II Trimestre 2025	7,28	9,60	3,98	4,97	25,83
III Trimestre 2025	7,32	9,62	4,19	4,29	25,43

**Nota:** (\*) Incluye *Fuel Oil*, Asfalto, Solventes, *Jet Fuel*, Avgas y Residuo

**Fuente:** EP Petroecuador

**Figura 15. Demanda de Derivados**  
*En millones de barriles y porcentaje, III trimestre de 2025*

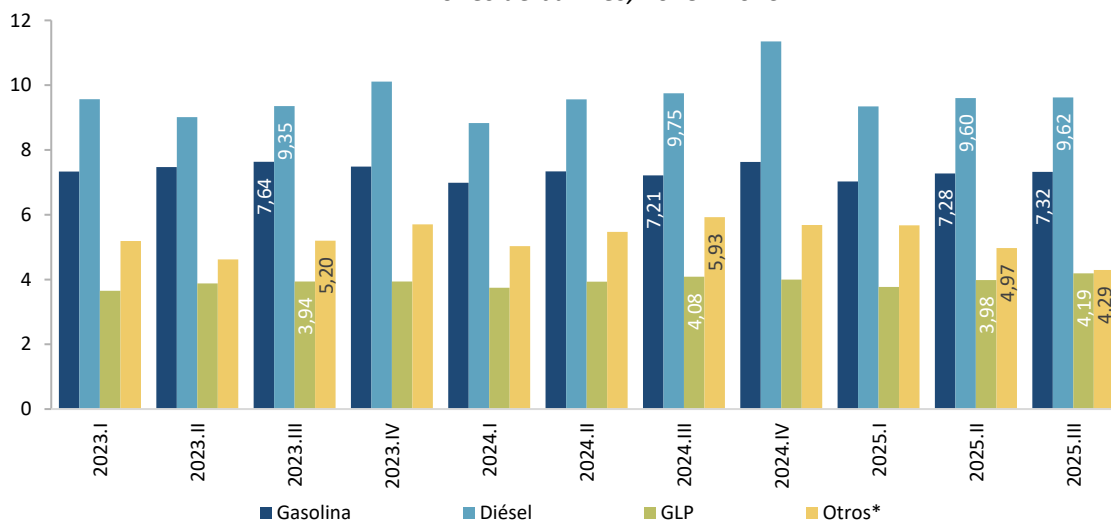


**Nota:** (\*) Absorber, *Fuel Oil* #4, Asfalto, Solventes, *Jet Fuel*, Avgas, Nafta 90, *Spray Oil* y Residuo

**Fuente:** EP Petroecuador



**Figura 16. Demanda de Derivados**  
En millones de barriles, 2023 - 2025



**Nota:** (\*) Absorber, Fuel Oil #4, Asfalto, Solventes, Jet Fuel, Avgas, Nafta 90, Spray Oil y Residuo  
**Fuente:** EP Petroecuador

Por otro lado, en el tercer trimestre de 2025, EP Petroecuador exportó 0,86 millones de barriles de derivados de petróleo, generando ingresos por USD 45,39 millones, con un precio promedio de exportación de USD 52,99 por barril. Frente al trimestre anterior, el volumen exportado se incrementó un 50,2% y el valor un 48,3%, aunque el precio promedio registró una disminución de 1,3%. Este crecimiento se explicó principalmente por la exportación de Gasóleo (VGO por sus siglas en inglés Vacuum Gas Oil) durante agosto y septiembre, debido a que EP Petroecuador adjudicó la exportación de 825 mil barriles +/- 10% de Vacuum Gas Oil (VGO) a Phillips 66 Company, que ofertó un diferencial de -10,95 dólares por barril, sobre el marcador *West Texas Intermediate* (WTI)<sup>20</sup>. El Gasóleo es un derivado obtenido en la destilación al vacío del petróleo crudo, luego de un proceso de refinación, a partir del cual se obtienen productos más livianos como Naftas, Gas Licuado de Petróleo (GLP), entre otros.

El 9 de julio de 2025, la EP Petroecuador invitó a participar para este concurso internacional a 22 empresas y/o compañías calificadas en el Registro de Proveedores de la Gerencia de Comercio Internacional. Se recibieron 2 ofertas de las compañías: TRAFIGURA PTE. LTD. y Phillips 66 Company.

Por su parte, en comparación con el tercer trimestre de 2024, estas exportaciones mostraron una caída de 49,7% en volumen, 15,4% en precio y 57,4% en valor, debido a las mismas limitaciones operativas mencionadas anteriormente.

<sup>20</sup> EP Petroecuador. (2025, 24 de julio). *EP Petroecuador adjudicó la exportación de 825.000 barriles de Vacuum Gas Oil (VGO)*. [Noticias]. <https://www.eppetroecuador.ec/?p=26988>



Es así como, en el período de enero a septiembre de 2025, las exportaciones de derivados se redujeron el 69,3% en volumen, 11,6% en precio y 72,8% en valor, en comparación con el mismo período de 2024.

**Tabla 14. Exportaciones de Derivados de Petróleo de EP Petroecuador**  
*En millones de barriles, USD por barril y millones de dólares, 2023 – 2025*

Período	Fuel Oil 6			Gasóleo (VGO)			Exportaciones Totales		
	Volumen Millones Bls.	Precio USD/Bl	Valor Millones USD	Volumen Millones Bls.	Precio USD/Bl	Valor Millones USD	Volumen Millones Bls.	Precio USD/Bl	Valor Millones USD
I Trimestre 2023	2,66	48,10	128,00	-	-	-	2,66	48,10	128,00
II Trimestre 2023	3,41	54,71	186,83	-	-	-	3,41	54,71	186,83
III Trimestre 2023	2,47	72,05	177,81	-	-	-	2,47	72,05	177,81
IV Trimestre 2023	2,09	67,01	139,86				2,09	67,01	139,86
<b>TOTAL 2023</b>	<b>10,63</b>	<b>59,49</b>	<b>632,49</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,63</b>	<b>59,49</b>	<b>632,49</b>
I Trimestre 2024	2,46	59,41	146,27	-	-	-	2,46	59,41	146,27
II Trimestre 2024	1,71	64,14	109,74	-	-	-	1,71	64,14	109,74
III Trimestre 2024	1,70	62,61	106,67	-	-	-	1,70	62,61	106,67
IV Trimestre 2024	0,38	61,13	23,03	0,34	55,87	19,00	0,72	58,63	42,03
<b>TOTAL 2024</b>	<b>6,25</b>	<b>61,68</b>	<b>385,72</b>	<b>0,34</b>	<b>55,87</b>	<b>19,00</b>	<b>6,59</b>	<b>61,38</b>	<b>404,72</b>
I Trimestre 2025	0,38	59,35	22,50	-	-	-	0,38	59,35	22,50
II Trimestre 2025	0,57	53,69	30,62	-	-	-	0,57	53,69	30,62
III Trimestre 2025	0,19	55,87	10,54	0,67	52,18	34,85	0,86	52,99	45,39

**Fuente:** EP Petroecuador

A continuación, se analiza la diferencia entre los ingresos y egresos asociados a la importación y comercialización<sup>21</sup> en el mercado nacional de Nafta de Alto Octano, Diésel y GLP. Para este ejercicio, se considera exclusivamente el costo total de las importaciones de estos derivados frente a los ingresos generados por su venta, bajo el supuesto de que la totalidad del volumen importado fue efectivamente comercializado.

Entre enero y septiembre de 2025, los ingresos por ventas internas de Diésel, Nafta de Alto Octano y GLP alcanzaron USD 3.938,53 millones, mientras que el costo de importación de estos productos fue de USD 4.722,65 millones, resultando en una diferencia negativa de USD 784,13 millones. Esta cifra representa una disminución de 40,9% respecto al mismo período de 2024 (Tabla 15).

<sup>21</sup> Es importante señalar que no se trata de una estimación de subsidios de los combustibles, sino de un análisis que considera no solo el costo total de las importaciones de los productos, sino también la diferencia entre ingresos de las ventas internas y los egresos por la comercialización interna de los derivados importados.



**Tabla 15. Ingresos y Egresos por Comercialización de Derivados**  
*En miles de dólares, USD por barril, acumulado enero - septiembre, 2023-2025*

Comercialización Interna de Derivados Importados	2023	2024	2025
<b>DIFERENCIA INGRESOS Y EGRESOS (miles de dólares)</b>	<b>-1.663.258</b>	<b>-1.327.896</b>	<b>-784.128</b>
<b>Costos Totales Importaciones (miles de dólares)</b>	<b>4.982.691</b>	<b>4.836.239</b>	<b>4.722.654</b>
<b>Ingresos Totales Ventas Internas (miles de dólares)</b>	<b>3.319.433</b>	<b>3.508.343</b>	<b>3.938.526</b>
<b>Nafta Alto Octano</b>			
<b>Diferencia Ingreso y Costo (miles de dólares)</b>	<b>-391.564,20</b>	<b>-213.116,60</b>	<b>155.878,11</b>
Volumen Importado (miles de barriles)	15.076,47	16.216,91	18.168,11
Precio Importación (dólares por barril)	116,8	109,1	91,6
<b>Costo Importación (miles de dólares)</b>	<b>1.761.406,18</b>	<b>1.769.645,97</b>	<b>1.663.490,97</b>
Precio Venta Interna (dólares por barril)	90,9	96,0	100,1
<b>Ingreso Venta Interna (miles de dólares)</b>	<b>1.369.841,98</b>	<b>1.556.529,38</b>	<b>1.819.369,08</b>
<b>Diésel</b>			
<b>Diferencia Ingreso y Costo (miles de dólares)</b>	<b>-957.904</b>	<b>-731.646</b>	<b>-523.352</b>
Volumen Importado (miles de barriles)	23.064,16	23.076,23	25.422,62
Precio Importación (dólares por barril)	119,9	109,6	98,8
<b>Costo Importación (miles de dólares)</b>	<b>2.765.910,80</b>	<b>2.529.392,53</b>	<b>2.512.800,12</b>
Precio Venta Interna (dólares por barril)	78,4	77,9	78,3
<b>Ingreso Venta Interna (miles de dólares)</b>	<b>1.808.007,28</b>	<b>1.797.746,94</b>	<b>1.989.447,69</b>
<b>Gas Licuado de Petróleo</b>			
<b>Diferencia Ingreso y Costo (miles de dólares)</b>	<b>-313.791</b>	<b>-383.134</b>	<b>-416.654</b>
Volumen Importado (miles de barriles)	10.274,14	11.321,95	11.811,98
Precio Importación (dólares por barril)	44,3	47,4	46,3
<b>Costo Importación (miles de dólares)</b>	<b>455.374,38</b>	<b>537.200,14</b>	<b>546.362,97</b>
Precio Venta Interna (dólares por barril)	13,8	13,6	11,0
<b>Ingreso Venta Interna (miles de dólares)</b>	<b>141.583,70</b>	<b>154.066,60</b>	<b>129.709,37</b>

Fuente: EP Petroecuador