



ZUMMARATINGS
Clasificadora de Riesgo

ZUMMALC&S
Learning, Consulting & Sustainability

Las crisis mundiales del petróleo

1973 – 2026: origen, actores, efectos globales y en América Latina,
y tiempos de corrección del precio del barril

Análisis técnico con base en EIA, AIE, OPEP, FMI, Banco Mundial, CEPAL y Energy Institute

Agosto 2026

Acerca del informe presentado.

El siguiente informe y/o presentación ha sido elaborado por Zumma LC&S para uso propio y de Zumma Ratings El Salvador, Guatemala y demás unidades relacionadas a ambas empresas. La finalidad de la información presentada es la de comunicar y dar conocer la misma al mercado financiero, sector real y otros interesados. **No representa ninguna intención de comercializar, recomendar inversiones de ningún tipo. Solo tiene fines académicos.**

Zumma LC&S utiliza software de Inteligencia Artificial para elaborar las presentaciones, la data es revisada al interior de la empresa, sin embargo, podrían surgir algunas diferencias, o la misma información puede diferir de otras fuentes diferentes a la utilizada por Zumma LC&S.

Carlos Pastor.

carlos.pastor@zummaratings.com

carlos.pastor@zummalcs.com

José Andrés Morán

jandres@zummaratings.com

jandres@zummalcs.com



Simbolo utilizado cuando la data o el análisis es obtenida mediante software de IA.



Historia de la crisis del petróleo _ 1970 - 2026

En julio de 2026, los ataques a tanqueros en el estrecho de Ormuz redujeron el tránsito de 21,6 a 4,9 millones de barriles diarios y llevaron el Brent de 69 a 105 dólares en tres semanas. Pero esta crisis no es la primera ni será la última: es el noveno choque petrolero en cinco décadas. Desde 1973, el barril se ha multiplicado por cuatro en cinco meses, ha tocado 147 dólares en 2008 y ha cerrado en 37 dólares negativos en 2020.

Por eso, en esta presentación y en el podcast que la acompaña hacemos un recorrido desde 1970 hasta hoy: embargos, revoluciones, guerras y pandemias que alteraron la oferta y la demanda del crudo. El objetivo es entender la geopolítica detrás de cada choque —quiénes lo originaron, cómo respondieron los mercados y las instituciones— y una variable que interesa a todo buen analista de riesgo: cuánto tardó el precio en corregir en cada caso, de los ocho meses de la Guerra del Golfo a los doce años del embargo árabe.

Carlos Pastor.

carlos.pastor@zummaratings.com

carlos.pastor@zummalcs.com



Marco metodológico y fuentes

Criterios uniformes para comparar nueve episodios en cinco décadas



Definición de crisis

Variación del precio spot $\geq 40\%$ en menos de 12 meses atribuible a un choque de oferta o demanda (criterio Hamilton, 1983; FMI WEO).



Corrección del precio

Tiempo desde el extremo de precio (pico o valle) hasta el retorno sostenido (≥ 3 meses) a la banda previa al choque, en términos nominales; se indica cuando solo hubo corrección real.



Series de precios

EIA: precio de adquisición de refinerías (1970–1987) y Brent spot (1987–2026). Promedios anuales nominales; deflactor IPC para valores reales.



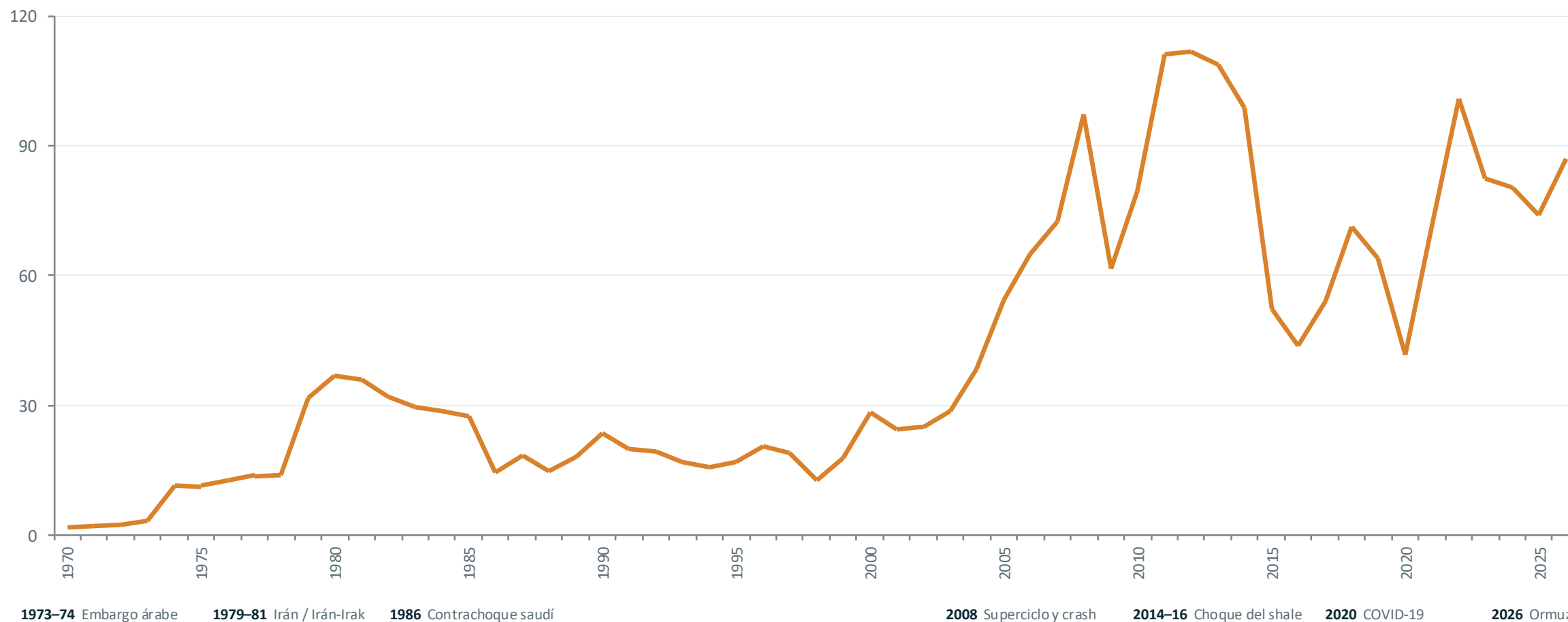
Efectos regionales

FMI y Banco Mundial (macro global); CEPAL (América Latina: términos de intercambio, deuda externa, balanza de pagos).

Fuentes primarias: EIA (series históricas de precios y producción) · AIE (Oil Market Report) · OPEP (Annual Statistical Bulletin) · FMI (World Economic Outlook) · Banco Mundial (Commodity Markets) · CEPAL (Estudio Económico de América Latina) · Energy Institute Statistical Review of World Energy.

Cinco décadas de precio del crudo

Promedio anual nominal, USD por barril (EIA; 2026 = proyección STEO)





1973–74

x4

de ~3 a ~12 USD/bbl en 5 meses
(+~300%)

–4,4 Mb/d

oferta retirada del mercado (AIE)

~7,5%

inflación OCDE 1974→13,4%

–0,5%

PIB EE.UU. 1974 (recesión 1973–75)

El embargo árabe: primer choque de oferta

Octubre 1973 – marzo 1974 · el petróleo como instrumento geopolítico

ORIGEN Y DETONANTE

- Guerra de Yom Kipur (oct 1973): la OPAEC decreta embargo a países que apoyaron a Israel y recortes escalonados de producción.
- Contexto estructural: pico de producción de EE.UU. (1970) y fin de Bretton Woods debilitan la capacidad de respuesta occidental.

EFFECTOS GLOBALES

- Estanflación en la OCDE: inflación de dos dígitos con recesión simultánea (1974–75).
- Respuesta institucional: creación de la AIE (1974), reservas estratégicas (SPR, 1975), normas CAFE de eficiencia.

ACTORES

- OPAEC (Arabia Saudita, Irak, Kuwait, Libia, Argelia y otros); OPEP fija precios de referencia unilateralmente.
- Embargados: EE.UU., Países Bajos, Canadá, Japón, Reino Unido.

AMÉRICA LATINA

- Venezuela y Ecuador: bonanza fiscal; Venezuela nacionaliza el petróleo (1976); Ecuador ingresa a la OPEP (1973).
- Importadores (Brasil, Centroamérica): deterioro de términos de intercambio; inicio del endeudamiento con petrodólares reciclados.

CORRECCIÓN DEL PRECIO

Sin corrección nominal: el precio se consolidó en el nuevo escalón (~12 USD). En términos reales, el nivel previo solo se recuperó con el contrachoque de 1986 (~12 años).



1979–81

+149%

de ~15,9 a ~39,5 USD/bbl (pico 1980–81)

–5,5 Mb/d

exportaciones de Irán suspendidas

~20%

tasa de la Fed (Volcker, 1981)

156 USD

pico real por barril (USD de 2025)

Revolución iraní y guerra Irán-Irak

El segundo choque: pánico de inventarios y precio récord real

ORIGEN Y DETONANTE

- Revolución iraní (ene 1979): colapso de la producción del segundo exportador de la OPEP.
- Invasión iraquí a Irán (sep 1980): daño a terminales de Abadán y Kharg; compras de pánico y acumulación de inventarios amplifican el alza.

ACTORES

- Irán (Jomeini) y su parálisis exportadora; Irak (Sadam Huseín) como agresor en 1980.
- Arabia Saudita como productor bisagra; la Fed de Volcker define la respuesta monetaria global.

EFFECTOS GLOBALES

- Segunda estanflación: inflación EE.UU. 14,8% (1980); recesión global 1980–82 inducida por tasas.
- Destrucción de demanda estructural: eficiencia, sustitución por gas/nuclear y nueva oferta no-OPEP (Mar del Norte, Alaska, México).

AMÉRICA LATINA

- Auge previo: México (Cantarell) y Venezuela expanden gasto con deuda barata.
- El alza de tasas de Volcker revierte el flujo de capitales: antesala directa de la crisis de la deuda de 1982 (moratoria mexicana, ago 1982).

CORRECCIÓN DEL PRECIO

Corrección lenta: ~5,5 años de descenso gradual (1981–85) hasta el colapso de 1986. La demanda mundial de crudo tardó una década en recuperar el nivel de 1979.



1986

-67%

de ~30 a <10 USD/bbl en meses

2→5 Mb/d

producción saudí (1985→1986)

-14 años

de precios bajos hasta ~2000

~8 Mb/d

nueva oferta no-OPEP desde 1979

El contrachoque: colapso del precio

Arabia Saudita abandona el rol de productor bisagra

ORIGEN Y DETONANTE

- Entre 1980–85 Arabia Saudita recorta de 10 a ~3,5 Mb/d defendiendo el precio mientras la no-OPEP gana mercado.
- Dic 1985: Riad cambia a estrategia de cuota de mercado (netback pricing) e inunda el mercado.

EFFECTOS GLOBALES

- Transferencia de renta a importadores: desinflación global y abaratamiento energético de los 90.
- Golpe fiscal a petro-Estados; contribuye a la crisis terminal de la URSS (pérdida de divisas).

ACTORES

- Arabia Saudita (ministro Yamani) como ejecutor; OPEP incapaz de disciplinar cuotas.
- Productores no-OPEP (Reino Unido, Noruega, México, URSS) como beneficiarios del ciclo previo.

AMÉRICA LATINA

- México: crisis fiscal y cambiaria de 1986 (el petróleo era >60% de exportaciones); ajuste severo.
- Venezuela: deterioro sostenido que desemboca en el paquete de 1989 y el Caracazo; Ecuador renegocia deuda.

CORRECCIÓN DEL PRECIO

Choque bajista estructural: el precio permaneció en la banda de 10–20 USD por ~14 años (hasta 1999–2000). Punto de partida del "contra-escalón" de los noventa.

América Latina: del petrodólar a la década perdida

El mecanismo de transmisión de los choques de 1973 y 1979 sobre la región

1973-79

Reciclaje de petrodólares

Los superávits de la OPEP se depositan en la banca internacional, que presta a América Latina a tasas reales negativas. La deuda regional pasa de ~46.000 M USD (1975) a ~340.000 M USD (1983).

1979-81

Doble choque

Segundo choque petrolero + Volcker: la tasa LIBOR pasa de ~9% a >16%. La deuda era a tasa variable; el servicio se vuelve impagable incluso para exportadores.

1982

Moratoria mexicana

Agosto 1982: México suspende pagos; el crédito voluntario a la región desaparece. Siguen renegociaciones en Brasil, Argentina, Venezuela, Chile y Perú.

1982-90

Década perdida

CEPAL: el PIB por habitante regional de 1990 fue ~8% inferior al de 1980; transferencia neta de recursos al exterior ~220.000 M USD; inflación crónica y ajuste.

El canal petrolero operó dos veces: primero como fuente de liquidez (petrodólares) y luego como detonante del ajuste (tasas + colapso de precios en 1986 para los exportadores).



1990–91

+141%

de ~17 a >41 USD/bbl (ago–oct 1990)

–4,3 Mb/d

oferta de Irak y Kuwait retirada

17,3 Mbbl

primera liberación del SPR (ene 1991)

8 meses

duración del episodio de precios

Guerra del Golfo: el choque breve

Primera activación coordinada de reservas estratégicas

ORIGEN Y DETONANTE

- Irak invade Kuwait (2 ago 1990); embargo de la ONU retira el crudo de ambos países.
- Temor a daño en campos saudíes mantiene la prima de riesgo hasta el inicio de la campaña aérea.

EFFECTOS GLOBALES

- Contribuye a la recesión de EE.UU. 1990–91; primer test exitoso del sistema AIE post-1974.
- Precedente clave: capacidad ociosa + reservas estratégicas acortan los choques.

ACTORES

- Irak (Sadam Huseín); Kuwait; coalición liderada por EE.UU. (Desert Storm).
- Arabia Saudita y Venezuela elevan producción ~3 Mb/d; AIE coordina liberación de reservas.

AMÉRICA LATINA

- Venezuela y México actúan como oferta de emergencia (Venezuela +500 kb/d), ganancia fiscal transitoria.
- Importadores regionales: impacto breve; el episodio coincide con el inicio de las reformas de los 90.

CORRECCIÓN DEL PRECIO

La más rápida del siglo XX: ~8 meses. Con el éxito aéreo de ene 1991 y la liberación coordinada de reservas, el precio volvió a ~20 USD antes de marzo de 1991.



2003–08

+426%

de ~28 a 147,3 USD/bbl (11 jul 2008)

+9 Mb/d

demanda china 2000–08 (3,3% mundial anual)

–78%

crash: 147→32 USD (jul–dic 2008)

~210 USD

pico real (USD de 2025)

Superciclo de demanda y crash financiero

Primer gran choque de demanda: China e India

ORIGEN Y DETONANTE

- Choque de demanda: industrialización de China (+10% PIB anual) e India supera la capacidad de inversión upstream.
- Oferta rígida: capacidad ociosa OPEP <2 Mb/d; disrupciones en Irak, Nigeria y Venezuela (paro de PDVSA 2002–03).

EFFECTOS GLOBALES

- Transferencia masiva de renta a exportadores; discusión sobre "pico del petróleo".
- Aceleración de renovables, biocombustibles y eficiencia; el crash valida la naturaleza cíclica.

ACTORES

- China como comprador marginal; OPEP con margen mínimo; fondos indexados amplifican (financiarización de commodities).
- El colapso de Lehman Brothers (sep 2008) revierte el ciclo por canal de demanda.

AMÉRICA LATINA

- Boom de commodities: mejora fiscal y de reservas en toda la región; Venezuela financia expansión estatal con crudo >100 USD.
- Brasil descubre el presal (2006–07); Ecuador regresa a la OPEP (2007); México inicia declive de Cantarell (2004).

CORRECCIÓN DEL PRECIO

El pico corrigió en 6 meses (jul–dic 2008) por colapso de demanda. La banda de 70–80 USD se restableció en ~24 meses con los recortes OPEP y el estímulo chino.



2014–16

–75%

de ~115 (jun 2014) a 26 USD/bbl (ene 2016)

+4,5 Mb/d

producción EE.UU. 2010–15 (shale)

nov 2014

OPEP defiende cuota, no precio

~28 meses

del mínimo a la banda de 70 USD

La revolución del shale y la guerra de cuotas

Nueva oferta estadounidense rompe el equilibrio OPEP

ORIGEN Y DETONANTE

- Fracturación hidráulica y perforación horizontal casi duplican la producción de EE.UU. (5→9,4 Mb/d, 2008–15).
- Nov 2014: Arabia Saudita rehúsa recortar y deja caer el precio para desplazar al productor de mayor costo.

EFFECTOS GLOBALES

- Cientos de quiebras en el shale, pero el sector sobrevive con ciclos de capital cortos: nace el "productor bisagra de facto".
- Nace OPEP+ (dic 2016, recorte de 1,8 Mb/d): nuevo régimen de gestión de oferta.

ACTORES

- Productores de shale de EE.UU. (independientes); Arabia Saudita y OPEP; Rusia se suma al acuerdo OPEP+ (nov 2016).
- EE.UU. levanta la prohibición de exportar crudo (dic 2015).

AMÉRICA LATINA

- Venezuela: colapso macroeconómico y humanitario; producción cae de 2,4 a <1 Mb/d hacia 2019.
- Brasil: recesión 2015–16 (agravada por Lava Jato/Petrobras); México: reforma energética 2013–14 abre el sector; Ecuador bajo estrés fiscal.

CORRECCIÓN DEL PRECIO

Colapso en 19 meses; recuperación a la banda de 70 USD en ~28 meses desde el mínimo (ene 2016 → oct 2018), habilitada por el recorte OPEP+ de 2016.



2020

-37,63

USD/bbl: cierre del WTI el 20 abr 2020

-20 Mb/d

demanda mundial en abril 2020 (~-20%)

9,7 Mb/d

recorte OPEP+ (abr 2020), récord histórico

~10 meses

hasta niveles pre-COVID

COVID-19: el precio negativo

Mayor choque de demanda registrado y quiebre logístico

ORIGEN Y DETONANTE

- Confinamientos globales desploman la demanda; marzo 2020: ruptura OPEP+ y guerra de precios saudí-rusa inunda un mercado sin demanda.
- Almacenamiento saturado (Cushing): vencimiento de futuros WTI fuerza precios negativos.

ACTORES

- Arabia Saudita y Rusia (guerra de precios); OPEP+ ampliado con mediación del G20/EE.UU.
- Industria del shale en shut-in; tanqueros usados como almacenamiento flotante.

EFFECTOS GLOBALES

- Evento sin precedente en la historia de la serie: primer precio negativo de un crudo de referencia.
- Consolidación de OPEP+ como gestor activo de oferta con cuotas mensuales.

AMÉRICA LATINA

- Ecuador: default soberano (abr 2020) con crudo bajo su costo fiscal; México cubre con coberturas petroleras (hedge) récord.
- Pemex y Petrobras recortan inversión; Venezuela, con producción mínima histórica; Guyana emerge como nuevo exportador (2019).

CORRECCIÓN DEL PRECIO

Rápida por el lado del precio: ~10 meses hasta la banda pre-COVID (feb 2021), sostenida por el recorte OPEP+ y la recuperación asiática. La demanda mundial tardó ~2 años.



2022

+85%

de ~75 a 139 USD/bbl (mar 2022, intradía)

~10%

cuota rusa de la oferta mundial

180 Mbbl

liberación del SPR de EE.UU. (récord)

~7 meses

retorno a la banda pre-invasión

Rusia-Ucrania: el choque energético europeo

Sanciones, tope de precios y la mayor liberación de reservas

ORIGEN Y DETONANTE

- Invasión rusa de Ucrania (24 feb 2022); sanciones financieras y autoembargo de compradores occidentales.
- Dic 2022: embargo de la UE al crudo ruso por mar y tope de precios del G7 (60 USD/bbl).

ACTORES

- Rusia; UE/G7 como sancionadores; India y China como compradores alternativos con descuento.
- AIE coordina 120 Mbbl adicionales; OPEP+ mantiene cuotas pese a presión occidental.

EFFECTOS GLOBALES

- Peor crisis energética europea desde los 70 (gas > petróleo); inflación global >8% en 2022.
- Reordenamiento de flujos: crudo ruso a Asia con "flota sombra"; aceleración de la transición (IRA en EE.UU., REPowerEU).

AMÉRICA LATINA

- Exportadores (Brasil, Colombia, Guyana) mejoran términos de intercambio; importadores netos de refinados y fertilizantes absorben inflación.
- Diésel y fertilizantes encarecen la matriz agroexportadora; debate sobre Vaca Muerta (Argentina) y presal como oferta de largo plazo.

CORRECCIÓN DEL PRECIO

~7 meses: el pico de marzo se disipó hacia oct–dic 2022 (banda 75–85 USD) por liberación de reservas, desaceleración global y redirección del crudo ruso con descuento.



2025–26

+52%

de 69 (2 jul) a 105 USD/bbl (23 jul 2026)

21,6→4,9

Mb/d en tránsito por Ormuz (T2 2026)

–5,5 Mb/d

cierres de producción (jul 2026, EIA)

87 USD

Brent al 13 ago 2026; EIA prevé ~87 USD prom. 2026

La crisis del Estrecho de Ormuz (en curso)

Disrupción del principal cuello de botella del comercio petrolero

ORIGEN Y DETONANTE

- Escalada del conflicto en Medio Oriente: ataques a tanqueros en Ormuz, Mar Rojo y Mar Negro (jul 2026); negociación EE.UU.-Irán estancada.
- Déficit estimado de ~1,8 Mb/d en el trimestre; inventarios OCDE en descenso desde el T2.

ACTORES

- Irán y actores no estatales sobre el corredor Ormuz–Mar Rojo; EE.UU. y aliados en escolta naval.
- Arabia Saudita y EAU usan oleoductos alternos (Este-Oeste, ADCO); OPEP+ administra la capacidad ociosa restante.

EFFECTOS GLOBALES

- Primas de flete y seguro récord; el Brent osciló entre 69 y 105 USD en un mes: volatilidad extrema.
- AIE recorta proyección de demanda por precios altos; riesgo de estanflación si el conflicto se prolonga.

AMÉRICA LATINA

- Exportadores atlánticos (Brasil, Guyana, Argentina-Vaca Muerta) capturan prima de seguridad: crudo fuera de la zona de riesgo.
- Importadores de refinados (Centroamérica, Caribe, Chile) enfrentan combustibles caros; presión sobre subsidios y tarifas.

CORRECCIÓN DEL PRECIO

En curso: sin corrección aún. EIA proyecta ~78 USD hacia el T4 2026 si el tránsito se normaliza; la historia (1990) sugiere corrección en meses solo si hay desescalada verificable.

Inventarios 2026: el colchón se agota

Balance físico del mercado durante la crisis de Ormuz — datos a la semana del 7 de agosto de 2026

-4,2 Mb/d

caída de inventarios globales en el T2 2026 (EIA STEO); -3,8 Mb/d proyectado para el T3

407 Mbbl

crudo comercial EE.UU. (31 jul), ~2% bajo el promedio de 5 años tras 10 semanas de caídas

+17,4 Mbbl

reposición semanal récord en EE.UU. (sem. del 7 ago), la mayor desde inicios de 2023

305 Mbbl

Reserva Estratégica (SPR): mínimo en más de 40 años; -108 Mbbl desde feb 2026

LECTURA GLOBAL

- La AIE describe existencias comerciales OCDE "en rápido agotamiento": cobertura de demanda medida en semanas, no meses.
- Europa: días de cobertura de destilados medios y jet por debajo del umbral de confort de 23 días; obligación estratégica de 90 días bajo presión.
- Con un déficit de ~1,8 Mb/d en el trimestre, el inventario es hoy la principal variable de equilibrio a corto plazo del mercado.

LECTURA EE.UU.

- El colchón combinado (comercial + SPR) ronda 712 Mbbl, mínimo de varias décadas en términos de días de demanda.
- La reposición de +17,4 Mbbl en una semana sugiere descarga de compras aseguradas antes del pico del flete: dato aún volátil, no tendencia.
- Con la SPR en mínimos de 40 años, el margen para nuevas liberaciones tipo 2022 (180 Mbbl) es limitado: menor capacidad de amortiguación pública.

¿Cuánto tardó cada crisis en corregir el precio?

Corrección = retorno sostenido a la banda de precios previa al choque (nominal, salvo indicación)

Crisis	Tipo de choque	Δ precio	Tiempo de corrección
1973–74 · Embargo árabe	Oferta (geopolítico)	×4 (+300%)	Sin reversión nominal · ~12 años en términos reales (hasta 1986)
1979–81 · Irán / Irán-Irak	Oferta (geopolítico)	+149%	~5,5 años de descenso gradual; colapso final en 1986
1986 · Contrachoque saudí	Oferta (bajista)	–67%	Escalón estructural: ~14 años de precios bajos (hasta 2000)
1990–91 · Guerra del Golfo	Oferta (geopolítico)	+141%	~8 meses (reservas AIE + capacidad ociosa saudí)
2003–08 · Superciclo	Demanda (alcista)	+426%	Pico corrigió en 6 meses (crash); banda 70–80 en ~24 meses
2014–16 · Shale	Oferta (bajista)	–75%	~28 meses del mínimo a 70 USD (acuerdo OPEP+ 2016)
2020 · COVID-19	Demanda (bajista)	WTI –37,6 USD	~10 meses a banda pre-COVID (recorte OPEP+ 9,7 Mb/d)
2022 · Rusia-Ucrania	Oferta (geopolítico)	+85%	~7 meses (SPR récord + redirección del crudo ruso)
2025–26 · Ormuz	Oferta (geopolítico)	+52% (jul)	En curso · EIA proyecta normalización parcial hacia T4 2026

Patrón: los choques corrigen rápido cuando existe capacidad ociosa y reservas coordinadas (1990, 2022) y lento cuando el ajuste exige nueva oferta o destrucción de demanda (1973, 1979, 2014).

Patrones estructurales de cinco décadas



Oferta vs. demanda

Los choques de oferta (1973, 1979, 1990, 2022, 2026) elevan el precio y corrigen según la capacidad ociosa disponible; los de demanda (2008, 2020) corrigen antes pero arrastran recesión.



La respuesta institucional mejora

De la impotencia de 1973 (5 meses de embargo sin herramientas) a 1990 (8 meses con AIE/SPR) y 2022 (7 meses con 300 Mbbl coordinados): las correcciones se acortan.



El precio alto se cura solo

Cada pico induce eficiencia, sustitución y nueva oferta (Mar del Norte tras 1979; shale tras 2008): el remedio llega con rezago de 3–7 años y suele causar el siguiente choque bajista.



América Latina, expuesta dos veces

La región absorbe los choques por precio (términos de intercambio) y por financiamiento (tasas y flujos de capital): 1982 y 2015–16 son los dos episodios de mayor daño estructural.



Conclusiones

- Las crisis del petróleo no son anomalías: son la forma normal de ajuste de un mercado con oferta concentrada geográficamente, demanda inelástica en el corto plazo e inversión de ciclo largo.
- La velocidad de corrección del barril depende de tres variables medibles: capacidad ociosa disponible, coordinación de reservas estratégicas y elasticidad de la nueva oferta (hoy, el shale).
- Para América Latina, la exposición dominante ya no es solo el precio: es la interacción precio-financiamiento externo. La diversificación exportadora y las coberturas (modelo mexicano) son la respuesta técnica probada.
- La crisis de Ormuz (2025–26) confirma el patrón: cuellos de botella físicos concentran el riesgo; la corrección exigirá desescalada verificable o rutas/oferta alternativas.

Acerca de Zumma Ratings.

Zumma Ratings es una Empresa Clasificadora de Riesgo que presta sus servicios financieros en los mercados que se le requiera de manera privada, y en los mercados de El Salvador y Guatemala tanto para la clasificación de riesgo pública (requerimiento regulatorio) así como privada. Zumma Ratings se encuentra inscrita ante la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (2001); en el Registro de Mercado de Valores de Guatemala y ante la Superintendencia de Bancos del mismo país (2017). La Sociedad se originó en Perú en 1996 bajo el nombre de Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. Desde su fundación hasta el año 2000, mantuvo un acuerdo de asociación con Thomson Bankwatch, la clasificadora de riesgo más grande a nivel global para entidades financieras.

En noviembre de 2007, la Sociedad firmó un contrato de afiliación con Moody's Investors Service el cual finalizó en marzo de 2015 con la compra de las operaciones de Equilibrium Panamá y Perú por parte de Moody's; incluyendo el nombre comercial. Es por ello que durante 2015, se materializó el cambio de razón social de la Sociedad en El Salvador (de Equilibrium a Zumma Ratings) y la adquisición de la misma por un nuevo grupo de Accionistas con amplia experiencia internacional en materia de calificación de riesgo.

La calificación de riesgo surge de la necesidad de contar con un sistema de categorización que permitiera identificar - de manera confiable - el perfil crediticio y/o la calidad de los instrumentos de oferta pública que circulan en los mercados de valores. Al respecto, producto de los distintos movimientos económicos y financieros a lo largo de los últimos años, es mayor el interés por parte de las empresas en clasificadas sin que necesariamente sean emisores de valores, sino que lo hacen a la luz de verificar los riesgos técnicos - operativos, crediticios, financieros y sectoriales que puedan estar limitando su gestión.

La categoría que se otorga refleja la opinión sobre la capacidad de pago y perfil crediticio de la entidad calificada. Dicha opinión es constantemente revisada durante la vigencia de la relación contractual, cuyo resultado es comunicado al mercado en caso de tratarse de una clasificación pública, y en caso de corresponder a un proceso de clasificación privado, la evaluación será sustentada sólo ante el Directorio o ejecutivos que la institución asigne.



CONTACTO

Clasificaciones públicas y privadas.



EL SALVADOR

Tel (503) 2275 4853 / 22754854 / 2524 5201
zummaratings@zummaratings.com

GUATEMALA

Tel.: (502) 2215-4100
smarin@zummaratings.com

CONTÁCTENOS

+503 7118-8970

*Servicio de clasificación de riesgo
privada aplica a toda la región.
Servicio de clasificación pública o
regulatoria aplica en El Salvador y
Guatemala.*

Acerca de Zumma LC&S.

Somos una firma centroamericana dedicada a brindar servicios con valor agregado en la región a través de dos columnas: Formación Ejecutiva (Learning) - Consulting & Sustainability.

Zumma LC&S se formó el 3 de octubre de 2022 en El Salvador, sin embargo sus accionistas tienen más de 25 años de experiencia en el sector de clasificación de riesgo para empresas de diferentes sectores que participan o no en el mercado de capitales. Formación Ejecutiva en Alianza con ESAN Graduate School of Business (ESAN). ESAN se ubica dentro del TOP 7 para América Latina en el Ranking de la Revista América Economía. Igualmente ESAN ocupa el 1er puesto en el ranking para Perú en el prestigioso QS World University Rankings. En el año 2024 Zumma LC&S continuó ampliando su red de alianzas y firmó un acuerdo de cooperación con la empresa Personaz, firma con amplia experiencia internacional en consultoría relacionada con sistemas de sostenibilidad, doble materialidad, certificaciones GRI (Global Reporting Initiative). Del mismo modo Zumma LC&S en 2025 consolida una nueva alianza con “A2G” empresa consultora especialista en estrategias de sostenibilidad, acción climática, economía circular e inversión ASG. Estas colaboraciones refuerzan el compromiso de Zumma LC&S de ofrecer formación ejecutiva de excelencia, proporcionando herramientas y conocimientos clave para el éxito profesional en un entorno Empresarial dinámico y desafiante.

Alianzas comerciales para Centroamérica



CONTACTO.

Formación ejecutiva y consultoría.



VISÍTANOS

Edificio Gran Plaza Oficina 304
Boulevard Sergio Vieira de Mello.
San Salvador, El Salvador

El Salvador



LLÁMANOS

(503) 2298-9951
(503) 7495-6316
(503) 6064-9745



CONTÁCTANOS

zummalcs@outlook.com
carlos.pastor@zummalcs.com
jandres@zummalcs.com
jackiedechacon@zummalcs.com

Fuentes y referencias

Enlaces a las series y documentos oficiales utilizados en este análisis

SERIES Y DATOS DE PRECIOS

EIA · Petroleum & Other Liquids (series históricas) www.eia.gov/petroleum/data.php
EIA · Short-Term Energy Outlook (STEO) www.eia.gov/outlooks/steo/report/global_oil.php
EIA · Weekly Petroleum Status Report (inventarios) www.eia.gov/petroleum/supply/weekly/
Energy Institute · Statistical Review of World Energy www.energyinst.org/statistical-review
Trading Economics · Brent spot (referencia 2026) tradingeconomics.com/commodity/brent-crude-oil

INFORMES Y ANÁLISIS

AIE · Oil Market Report www.iea.org/topics/oil-market-report
OPEP · Annual Statistical Bulletin asb.opec.org
FMI · World Economic Outlook www.imf.org/en/publications/weo
Banco Mundial · Commodity Markets www.worldbank.org/en/research/commodity-markets
CRS · The Strait of Hormuz (seguridad e impactos) www.congress.gov/crs-product/R45281

AMÉRICA LATINA

CEPAL · La crisis latinoamericana de la deuda repositorio.cepal.org/handle/11362/36761
CEPAL · Estudio Económico de América Latina y el Caribe
www.cepal.org/es/publicaciones/tipo/estudio-economico-america-latina-caribe



ZUMMARATINGS
Clasificadora de Riesgo

ZUMMALC&S
Learning, Consulting & Sustainability

Las crisis mundiales del petróleo

1973 – 2026: origen, actores, efectos globales y en América Latina,
y tiempos de corrección del precio del barril

Análisis técnico con base en EIA, AIE, OPEP, FMI, Banco Mundial, CEPAL y Energy Institute

Agosto 2026