



# Contenido

- 1. Resumen ejecutivo**
- 2. Panorama Internacional**
- 3. Mercado nacional**
- 4. Desempeño financiero**
- 5. Perspectiva sectorial**
- 6. Anexos**

## Resumen ejecutivo

- Los precios internacionales del crudo empiezan a recuperarse. Mientras en China hay reducciones de los inventarios (una señal de recuperación de su demanda de petróleo), las exportaciones marítimas de crudo de la OPEP+ en los últimos meses, también cayeron.
- La propagación del Covid-19 en el Perú tomó al sector de hidrocarburos líquidos peruano en un contexto de un menor dinamismo de la demanda a consecuencia de una coyuntura económica poco dinámica y en el marco de avances en inversiones del sector.
- Las medidas de confinamiento para enfrentar el desarrollo de la pandemia a nivel nacional provocaron una caída tanto de la demanda como de la producción y refinación de hidrocarburos. Así, se observó una caída gradual de los precios domésticos de los combustibles desde enero del 2020. Asimismo, en medio de la pandemia, el 25% de los contratos vigentes permanecen paralizados.

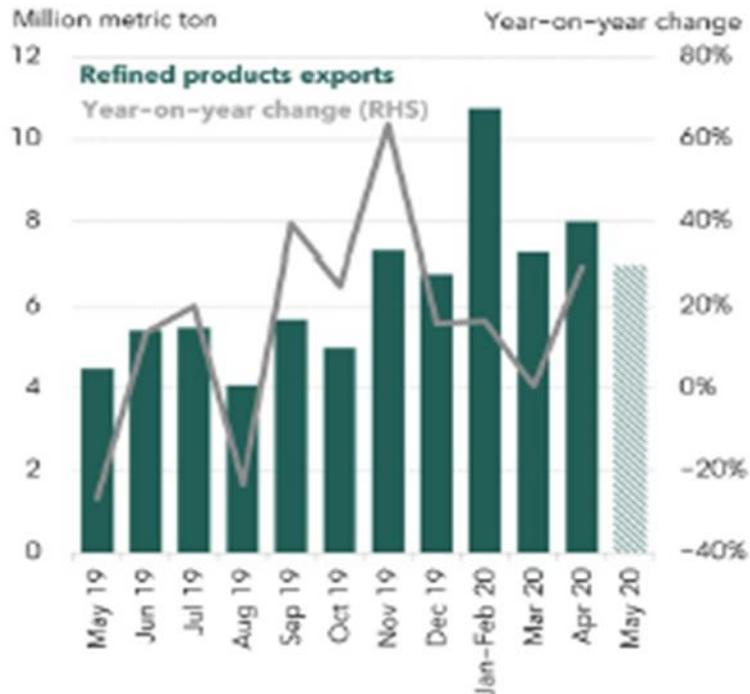
## Resumen ejecutivo

- El escenario de crisis no es ajeno al desempeño de las empresas de hidrocarburos. Estas tendrán un escenario de corto plazo afectado por el shock temporal, sin embargo, se espera una recuperación en los siguientes trimestres.
- Las proyecciones para los próximos años reflejan una recuperación en los precios internacionales del crudo, lo que puede acortar el periodo en el cual los precios locales del mercado mayorista respondan a la caída provocada por la crisis del COVID19. En el mercado internacional, dado los precios vigentes, existe la posibilidad de un déficit de petróleo para el segundo semestre del 2020.

# Panorama Internacional

# China da señales de recuperación en su demanda de petróleo

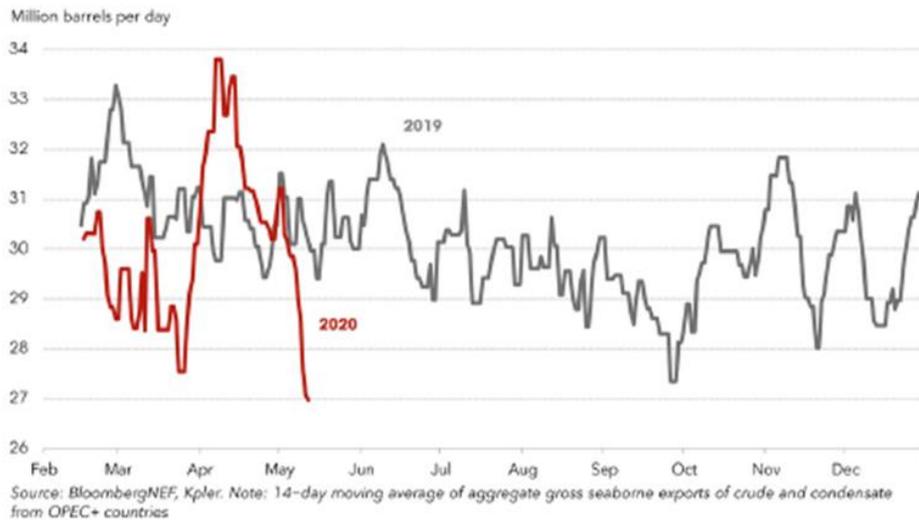
## Exportaciones de combustibles líquidos



- Una señal clave de que la demanda interna de combustibles en China se está recuperando sería una caída esperada en las exportaciones de esos productos.
- Bloomberg espera que el mercado empiece, pronto, a reequilibrarse. Asimismo, estimaba que, a finales de mayo, las exportaciones se reduzcan en 1 millón de toneladas métricas en comparación con abril.

# Mientras que una caída de las exportaciones de crudo de la OPEP+ favorece al precio

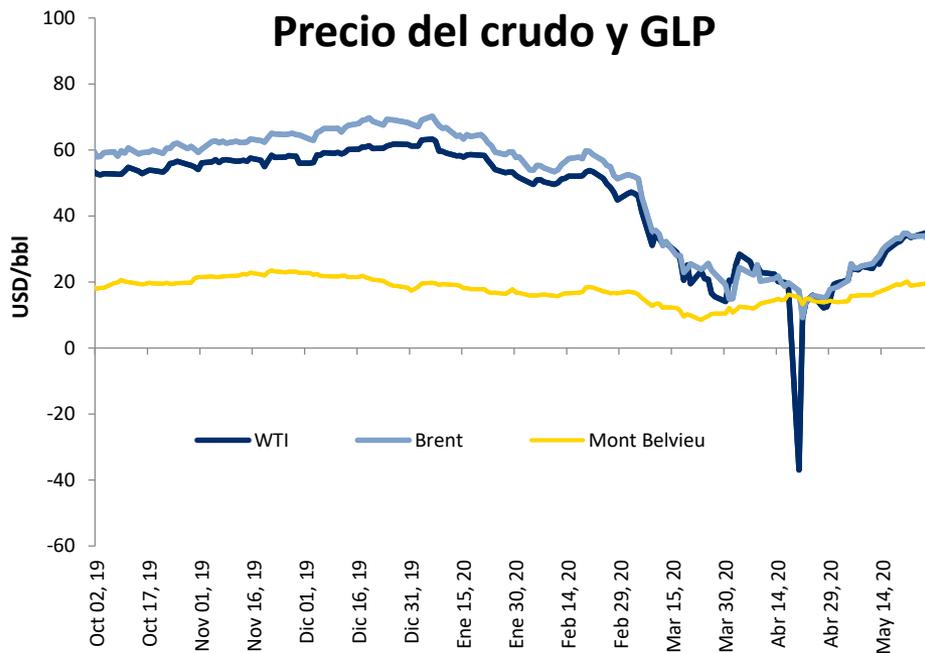
## Exportaciones de crudo por vía marítima



- Las exportaciones marítimas de petróleo de los países de la OPEP+ han disminuido, bruscamente, a medida que continúan los recortes de producción.
- El cumplimiento de los recortes de la OPEP+ ha sido clave para la recuperación de los precios del crudo. Hasta ahora el cumplimiento ha sido alto, pero a medida que aumenten los precios, pueden aparecer grietas en el acuerdo, según Bloomberg.

# Así, los precios del crudo empiezan a recuperarse a nivel mundial

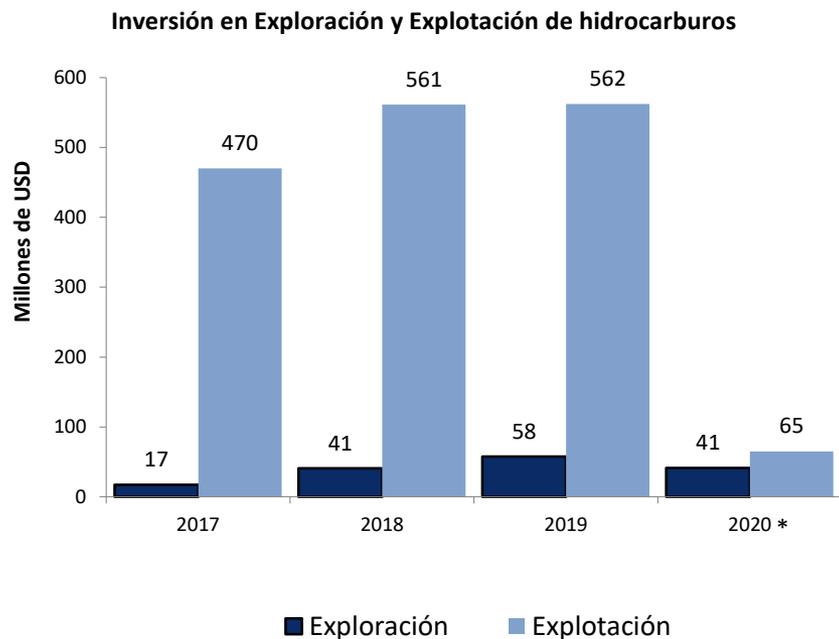
**Precio del crudo y GLP**



- La propagación de la pandemia del COVID19 a nivel global provocó una drástica contracción de la demanda mundial de crudo que, aunada al conflicto ruso-OPEC por mantener cuotas de mercado, provocó la caída de los precios; incluso, en abril se observaron precios negativos.

**Mercado nacional**

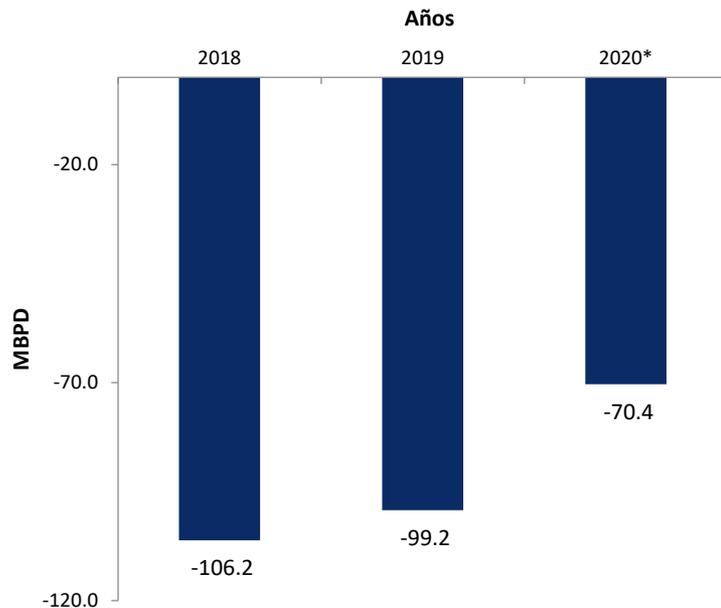
# La pandemia llegó en un escenario de un avance de inversiones locales



- Las inversiones en exploración lograron un récord a febrero mientras que el Ejecutivo envió al Congreso un proyecto de ley que busca impulsar el desarrollo de la exploración y explotación de los hidrocarburos.
- Asimismo, el proyecto de ley para una nueva Ley Orgánica de Hidrocarburos tiene pendiente su debate en el Congreso; sin embargo, la crisis por el Covid-19 lo ha pospuesto hasta el momento.

# Y un contexto donde el menor dinamismo económico local ya venía afectando la demanda de crudo

Balanza Comercial de Crudo  
2018-2020 (MBPD)



- Previo a la propagación del Covid-19 en el Perú, la balanza comercial de crudo ya reflejaba síntomas de contracción.
- Esta mejoró por una mayor reducción de las importaciones locales de petróleo (7.7 MBPD) en 7% respecto a la caída de las exportaciones peruanas (0.8 MBPD) en 12%.

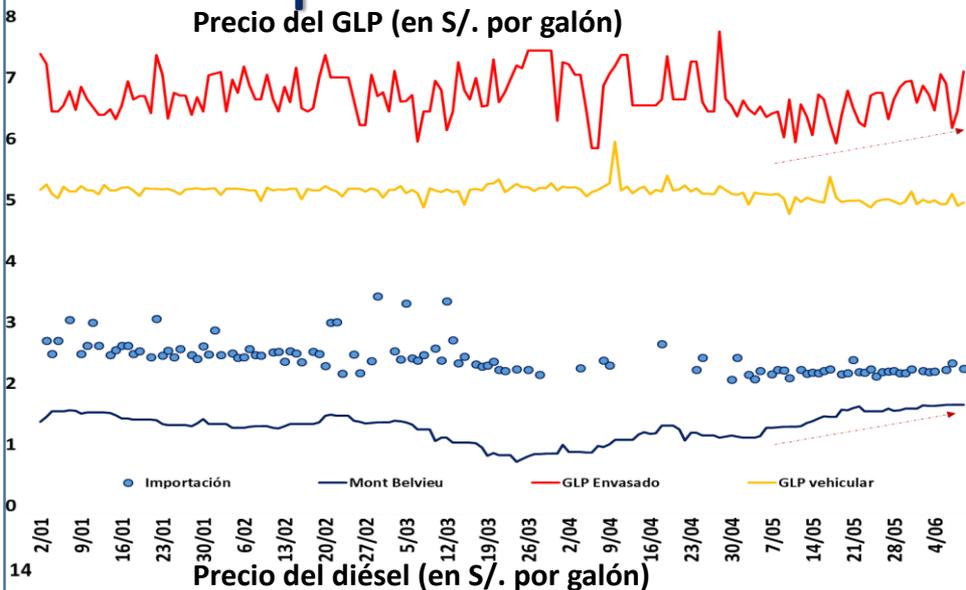
Nota: Información de 2020 corresponde a enero y febrero.

MBPD: Miles de barriles por día.

Fuente: Minem.

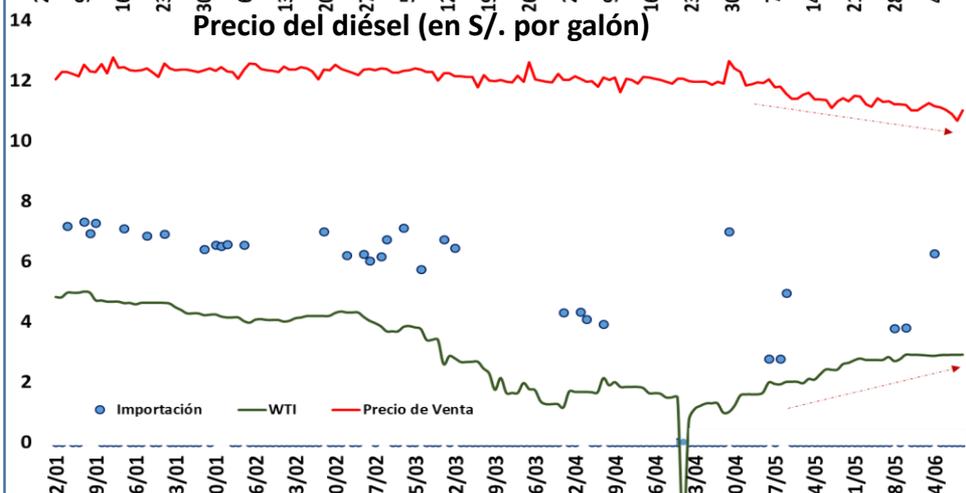
# El *shock* externo provocó la mayor caída de algunos precios domésticos desde enero del 2016

Precio del GLP (en S/. por galón)

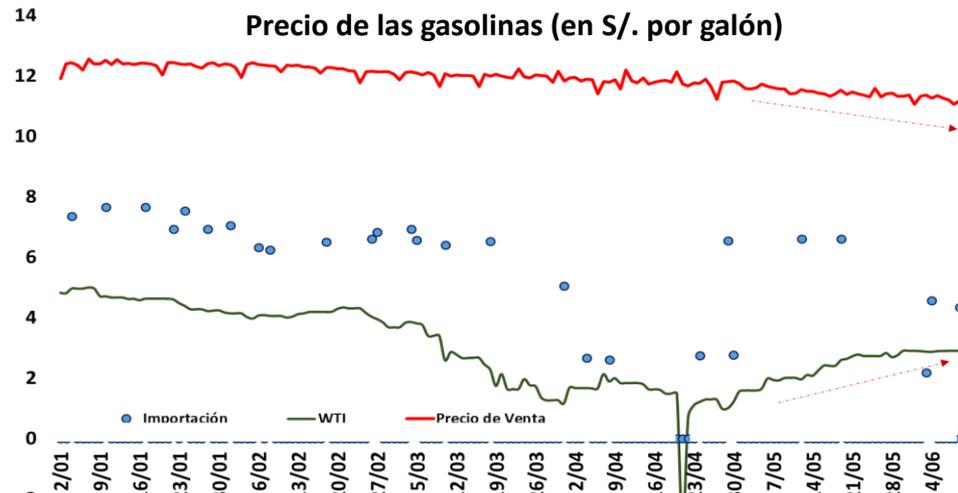


- La acumulación de inventarios y el menor ritmo de la demanda aún no reflejan el cambio de ritmo de los precios internacionales.
- El confinamiento generó incertidumbre en el mercado de GLP envasado local y presionó los precios al alza.

Precio del diésel (en S/. por galón)

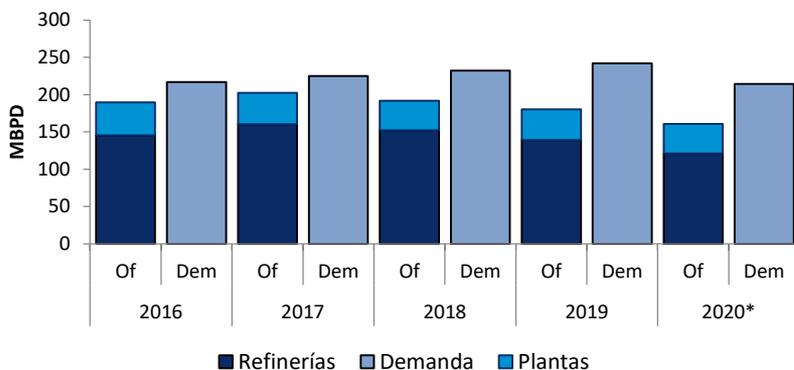


Precio de las gasolinas (en S/. por galón)



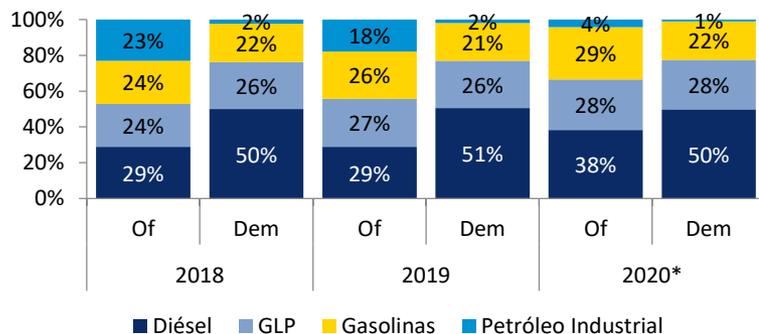
# El confinamiento local desaceleró el creciente consumo de combustibles

**Balance Agregado de Principales Derivados: 2016 - 2020**



- Al igual que en las demás economías del mundo con políticas de aislamiento contra el Covid-19, en el Perú, la paralización de la economía redujo el consumo diario de combustibles líquidos y GLP (ver Anexo). Esto fue más notorio en actividades como transporte.

**Composición de Oferta y Demanda por tipo de producto : 2018 -2020**



\*Información del primer trimestre de 2020

Oferta (MBPD): 192 (2018), 180 (2019) y 161 (2020). Demanda (MBPD): 232 (2018), 242 (2019) y 214 (2020).

Fuente: Minem, DSR- GSE- Osinergmin. Elaboración: GPAE-Osinergmin

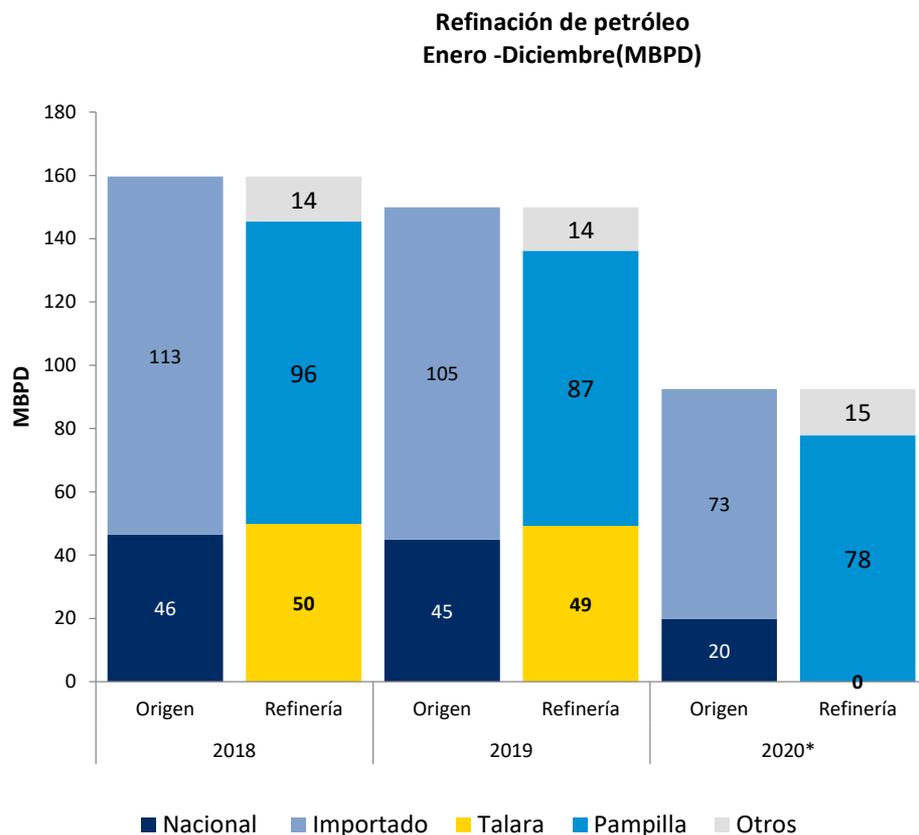
# En medio de la pandemia, el 25% de los contratos vigentes permanecen paralizados

## CONTRATOS DE EXPLORACIÓN VIGENTES AL 31/03/2020

ZONA	LOTE	COMPAÑÍAS / CONSORCIOS	ÁREA (ha)	MODALIDAD DE CONTRATO
SELVA NORTE	116	PACIFIC STRATUS ENERGY DEL PERÚ S.A (100%)	658,879.677	LICENCIA
SELVA CENTRAL	103	TALISMAN PERU B.V., SUCURSAL DEL PERU (100 %)	870,896.168	LICENCIA
	107	PETROLÍFERA PETROLEUM DEL PERU S.A.C.( 100%)	252,232.329	LICENCIA
SELVA SUR	108	PLUSPETROL LOTE 56 (35 %) WOODSIDE ENERGY (PERÚ) PTY. LTD. – SUCURSAL DEL PERÚ (35%) PERINTI LIMITED, SUCURSAL DEL PERÚ (30 %)	869,105.835	LICENCIA
NOROESTE	XXI	GOLD OIL PERU S.A.C(100%)	240,755.063	LICENCIA
	XXIII	UPLAND OIL & GAS (100%)	93,198.956	LICENCIA
	XXVII	PETRO BAYOVAR INC. S.A., SUCURSAL DEL PERU (100%)	49,821.139	LICENCIA *
	XXIX	RICOIL S.A. (100 %)	303,802.343	LICENCIA
ZÓCALO	Z-38	KAROON ENERGY INTERNATIONAL (PERU Z-38) PTY LTD., SUCURSAL DEL PERU (40%) PITKIN PETROLEUM PERU Z-38 S.R.L. (25 %) TULLOW PERU LIMITED, SUCURSAL DEL PERÚ (35%)	487,545.511	LICENCIA
	Z-61	ANDARKO PERU B.V., SUCURSAL PERUANA (100%)	680,519.430	LICENCIA
	Z-62	ANDARKO PERU B.V., SUCURSAL PERUANA (100%)	656,356.153	LICENCIA
	Z-63	ANDARKO PERU B.V., SUCURSAL PERUANA (100%)	548,049.976	LICENCIA
	Z-64	TULLOW PERU LIMITED SUCURSAL DEL PERÚ (100 %)	54,075.191	LICENCIA
<b>TOTAL CONTRATOS DE EXPLORACIÓN</b>		<b>13</b>	<b>5,765,237.771</b>	

- Estos están en estado de fuerza mayor, por lo que sus actividades están parcial o definitivamente suspendidas.
- Además, según Perupetro, a marzo del 2020, 11 contratos tienen solicitudes de modificación pendientes.
- De estos, dos corresponden a la ampliación de la fase de explotación.

# El confinamiento produjo una caída de la refinación de petróleo en el país



- En el primer trimestre del 2020, la cuarentena asociada al Covid-19 afectó el volumen cargado, el cual fue de 92 MBPD, 60% menor que en igual periodo del 2019.

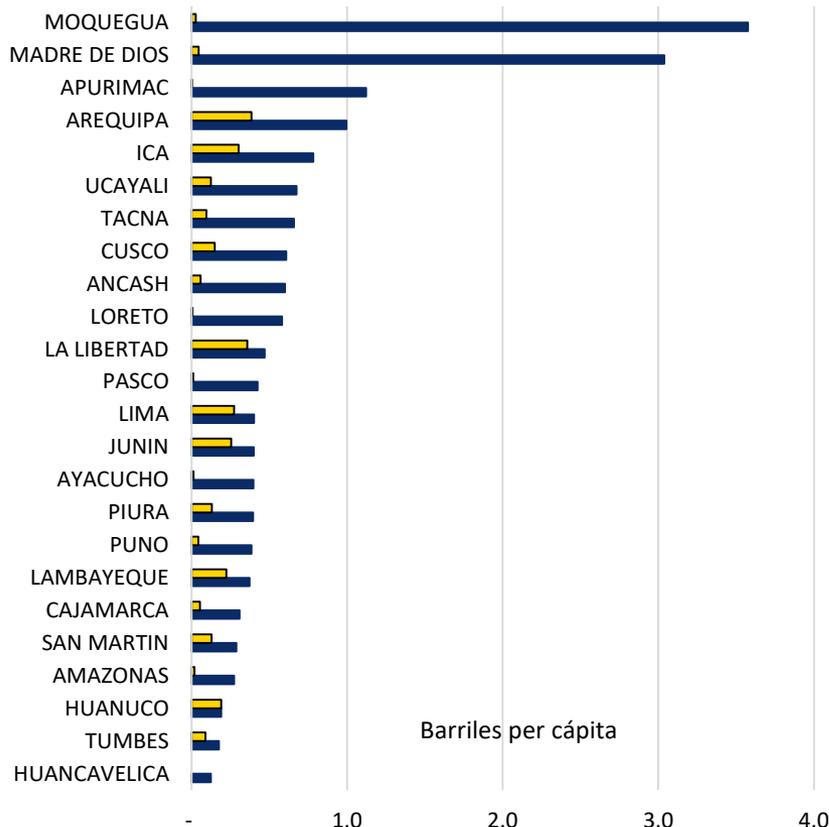
\* Información al primer trimestre.

Fuente: Minem.

# Sin embargo, los departamentos con mayor actividad primaria destacan en consumo de combustibles

Consumo per cápita de CL y GLP por región  
(Enero-Abril 2020)

■ GLP   ■ Principales combustibles líquidos

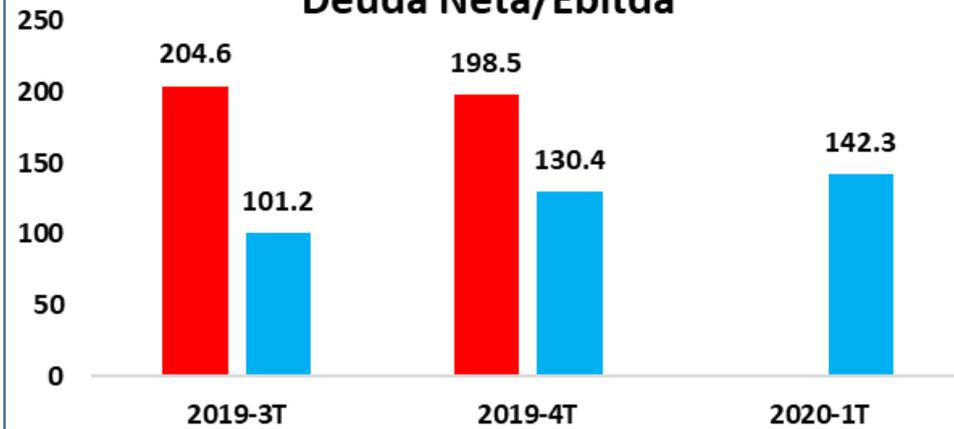


- Si bien Lima es el departamento con mayor consumo agregado de combustibles líquidos, en términos per cápita, los requerimientos de combustible son superiores donde hay mayor presencia minera.
- Asimismo, los departamentos con mayor presencia urbana muestran mayores consumos de GLP.

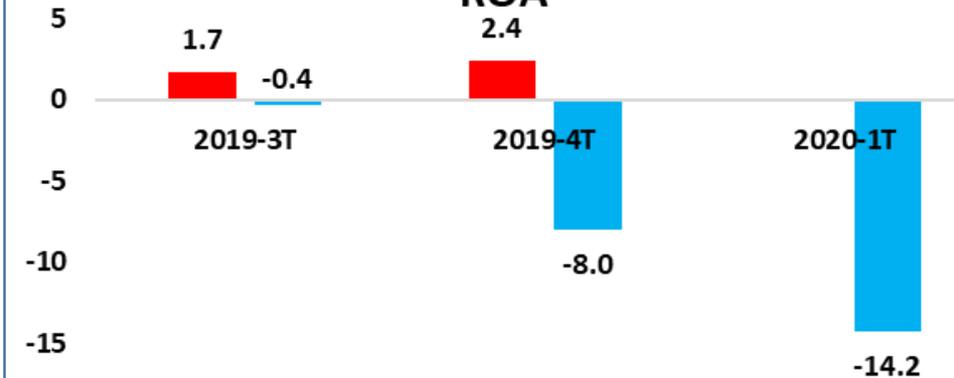
# Desempeño financiero

# Escenario de corto plazo afectado por el *shock* temporal

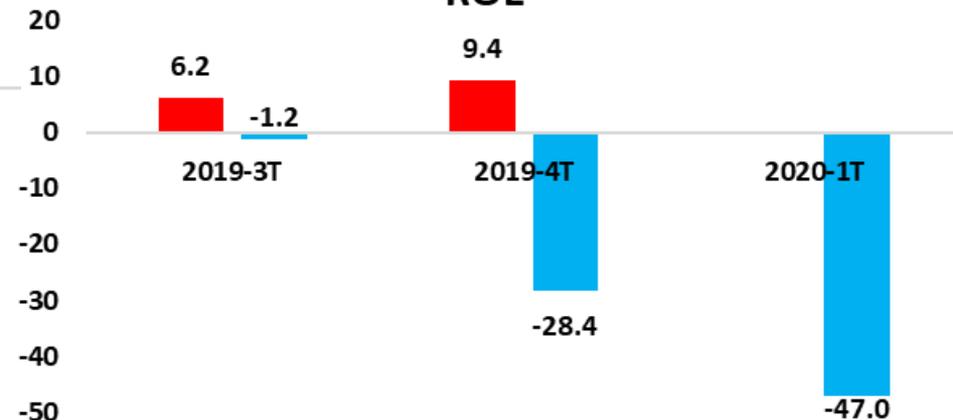
### Deuda Neta/Ebitda



### ROA



### ROE



- Los ratios de deuda han empeorado en un escenario de resultados menos favorables dentro de las principales empresas de hidrocarburos líquidos en el país.
- Los mayores gastos operativos y una caída en los ingresos del 2020-1T han golpeado las rentabilidades.

# Las empresas del sector no fueron la excepción en la caída de los precios de sus acciones

## Cotización de Refinería La Pampilla

(S/ por acción)



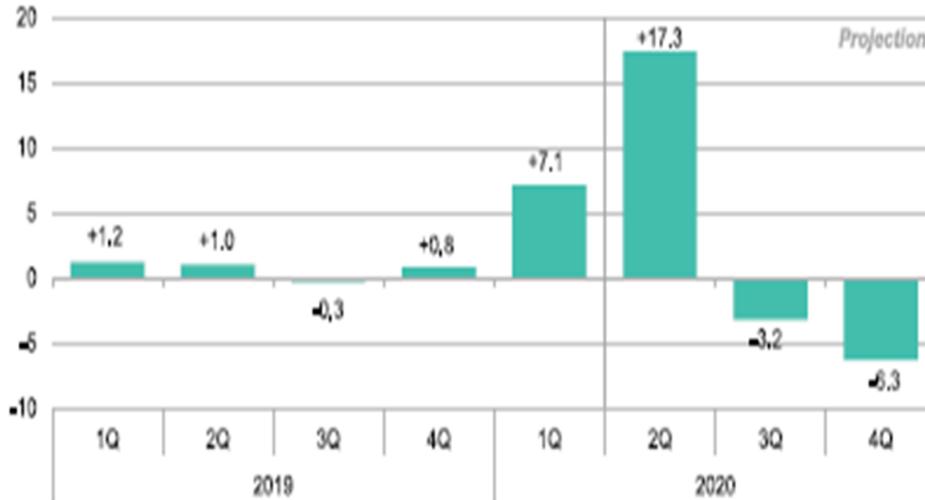
- El precio de la acción de Relapasa ha seguido el comportamiento de la cotización del crudo y de los mercados bursátiles a nivel global.
- A medida que se recupera el precio internacional y se reanudan las actividades económicas en el Perú, la acción de la refinería tenderá a recuperarse.

# Perspectiva sectorial

# Riesgo de déficit de petróleo para el segundo semestre del 2020

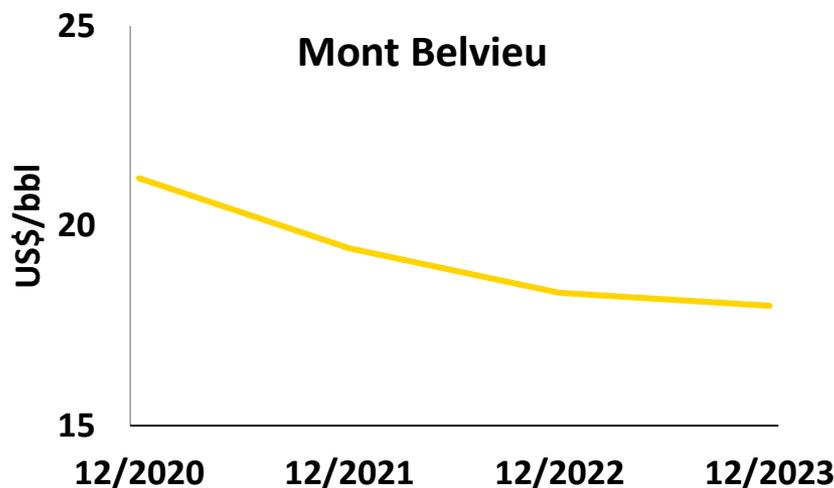
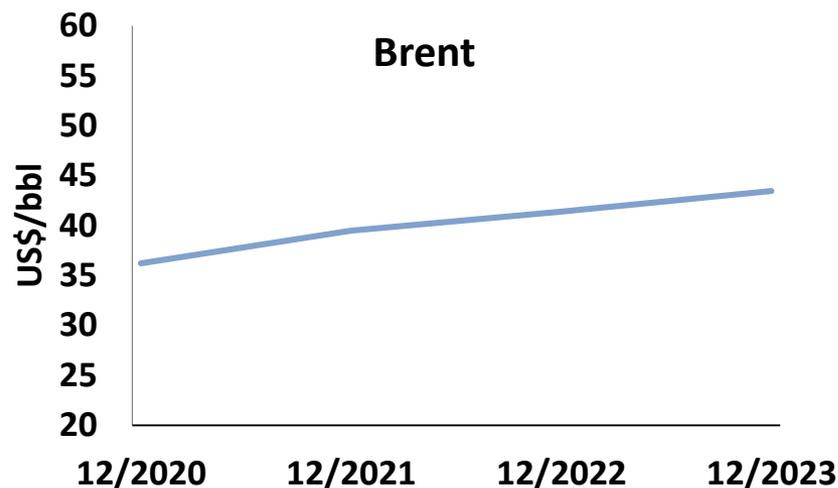
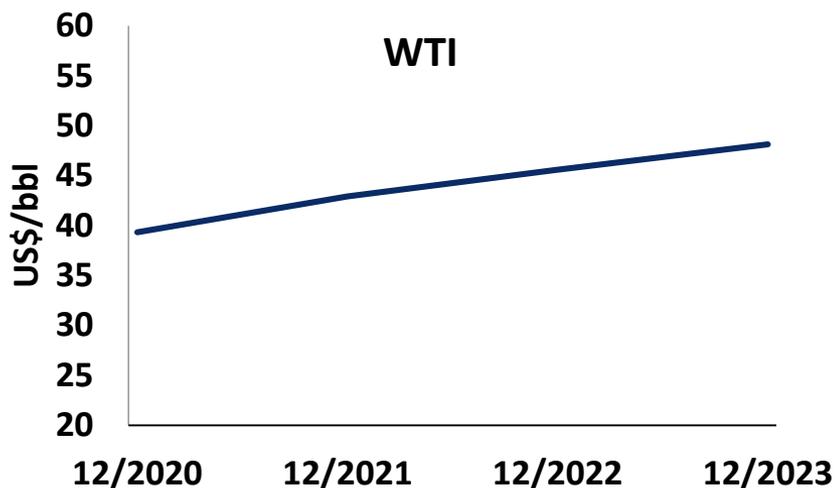
## Producción de petróleo global

Historical and forward oil balance  
Million barrels per day



- BNEF considera que a los precios vigentes, puede haber un déficit de crudo en el segundo semestre del 2020:
  - Por un lado, la demanda de crudo empieza a recuperarse ligeramente, a medida que los países salen de sus confinamientos.
  - Por otro lado, los bajos niveles del precio del petróleo no hace rentable la producción en algunos pozos petroleros Asimismo, está en marcha un recorte agresivo de producción por parte de la OPEP+.

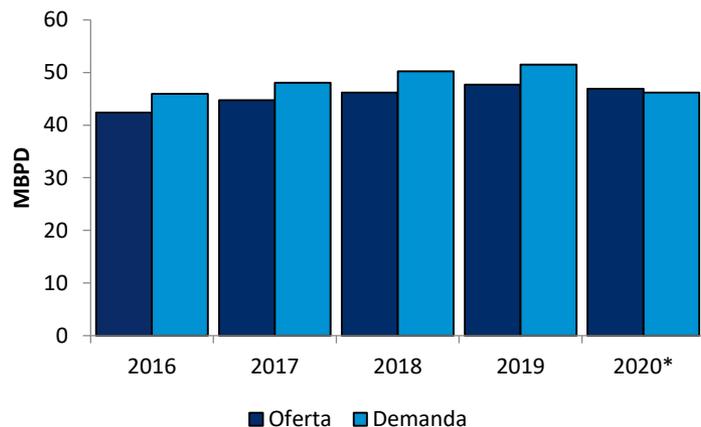
# Los precios se recuperarán paulatinamente en los siguientes años



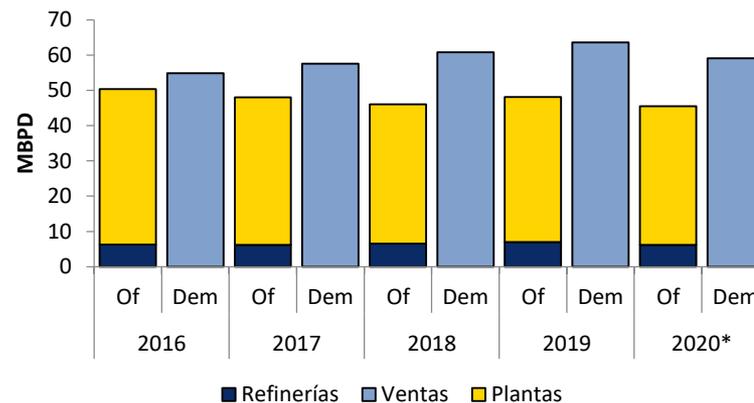
**Anexos**

# Balance oferta – demanda

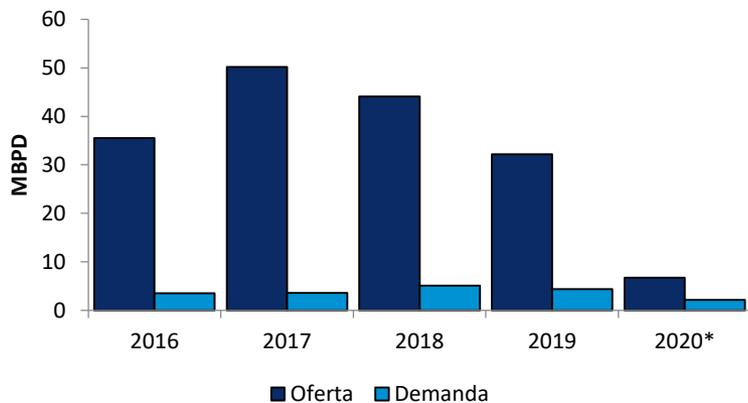
Balance Oferta - Demanda de Gasolinas



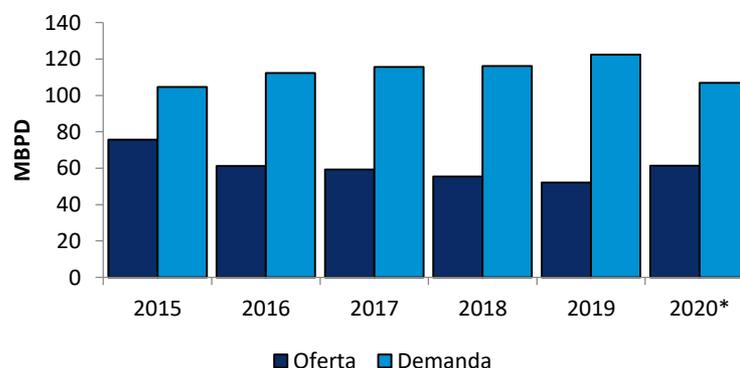
Balance Oferta - Demanda de GLP



Balance Oferta - Demanda de Petróleo Industrial

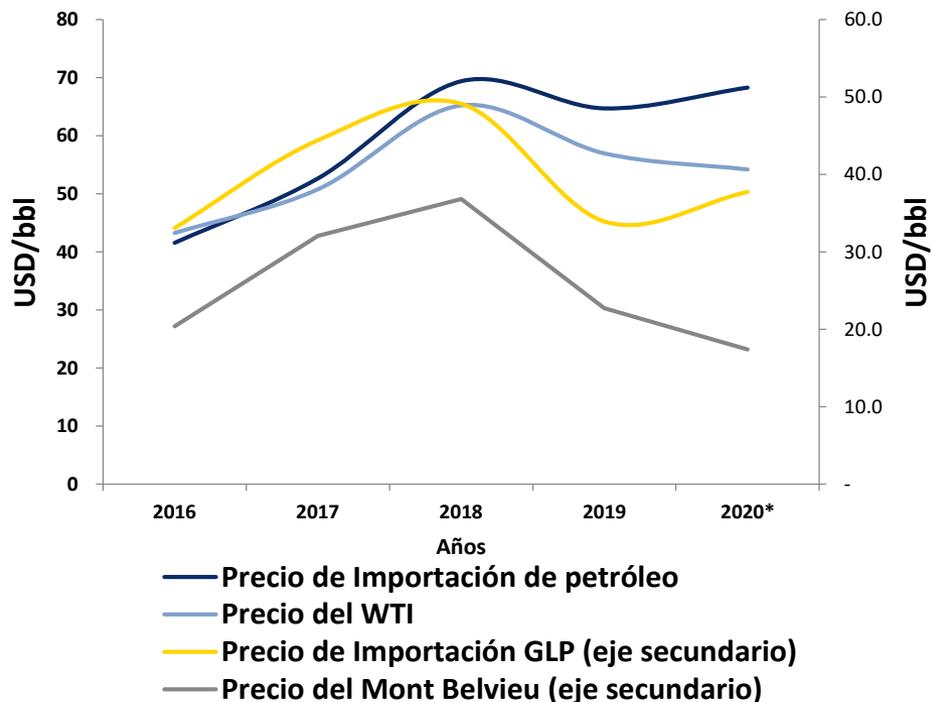


Balance Oferta - Demanda de Diésel

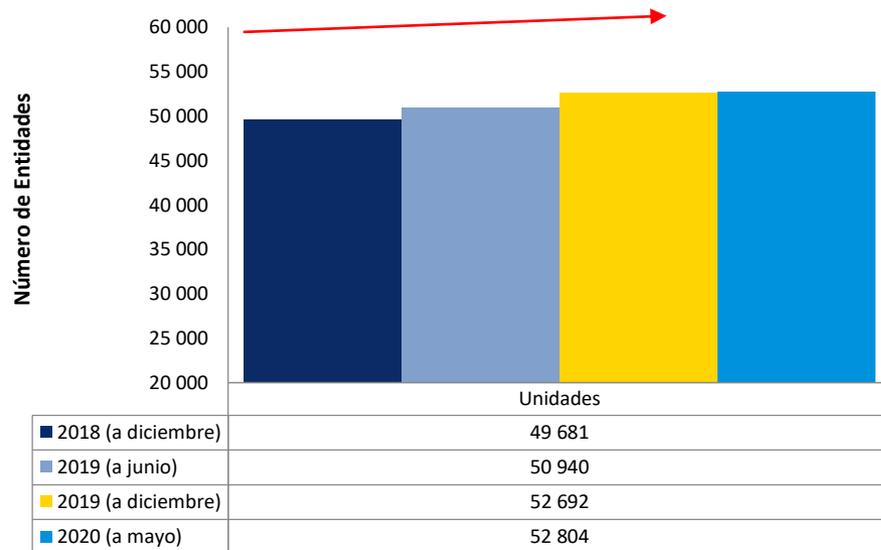


# Precios de importación y números de agentes en la industria

Precios de importación , WTI y Mont Belvieu



Número de agentes en la industria Hidrocarburos



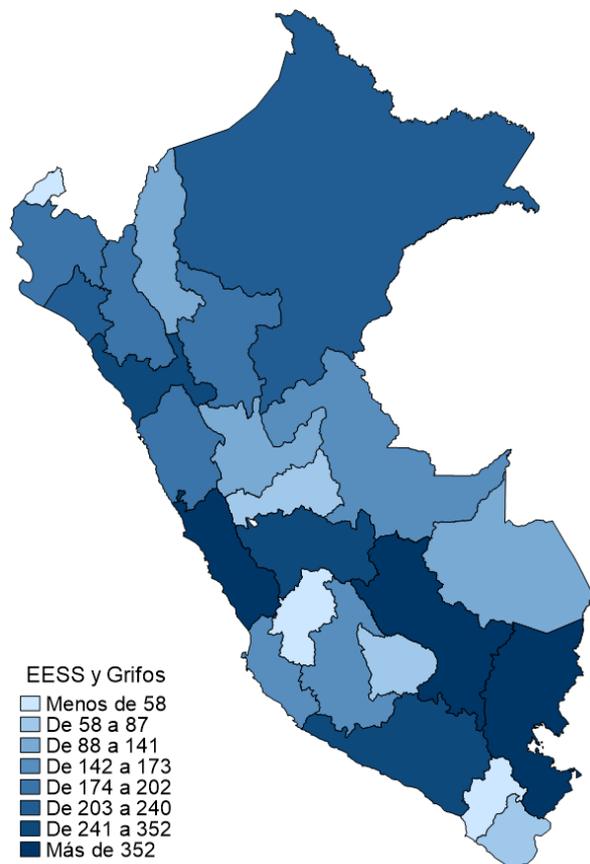
\*Información a febrero de 2020.

USD/bbl: Dólares estadounidenses por barril.

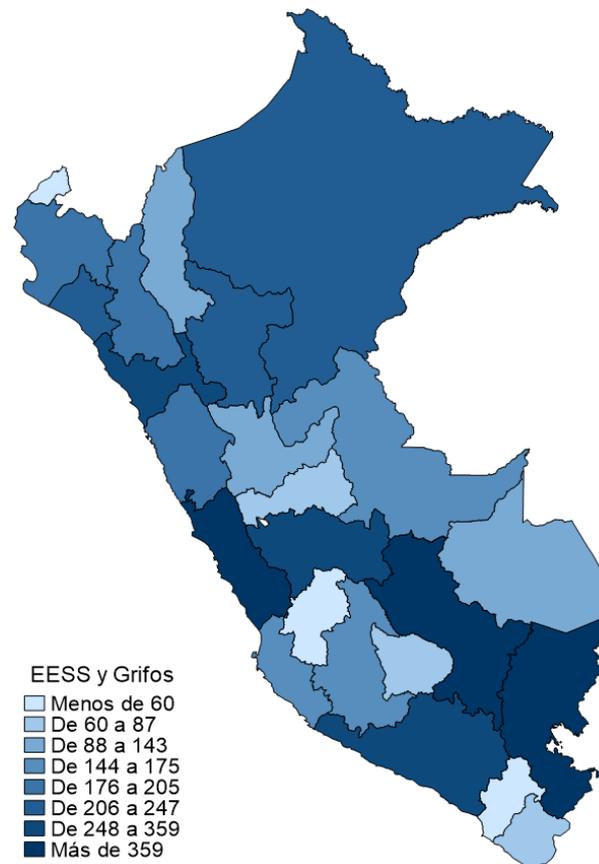
Fuente: EIA, Minem y Bloomberg.

# Estaciones de servicio a nivel nacional

Número de estaciones de servicio de hidrocarburos  
líquidos por departamento (Diciembre 2019)

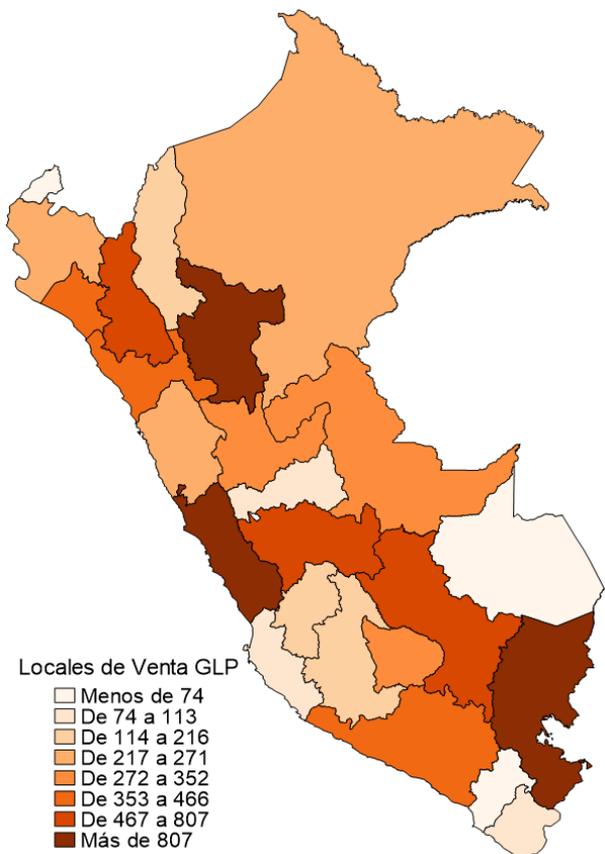


Número de estaciones de servicio de hidrocarburos  
líquidos por departamento (Mayo 2020)

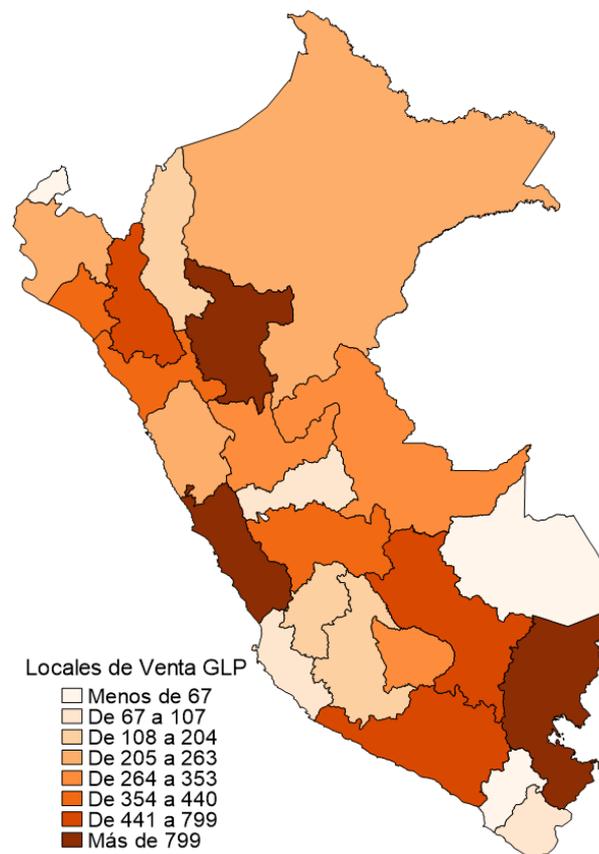


# Locales de venta de GLP a nivel nacional

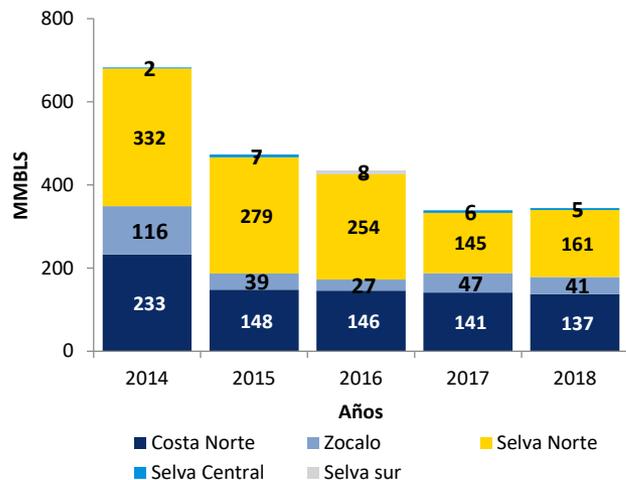
Número de locales de venta de GLP por departamento  
(Diciembre 2019)



Número de locales de venta de GLP por departamento  
(Mayo 2020)

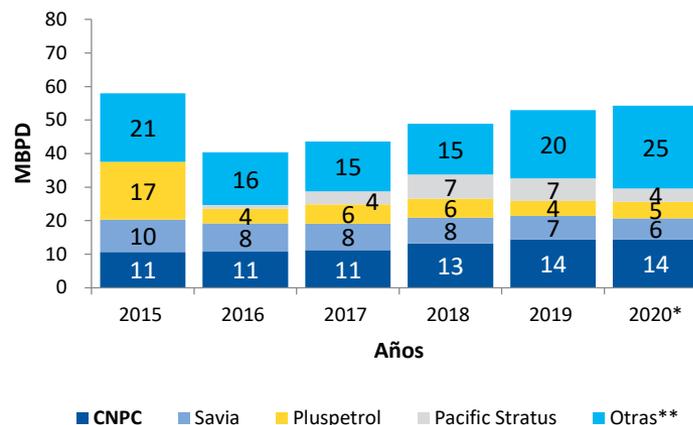


### Reservas probadas de Petróleo (MMBLS)



Nota: El último dato oficial disponible corresponde al año 2018.  
MMBLS: Millones de barriles.  
Fuente: Minem - Libro de Reservas 2018.

### Producción Fiscalizada de Petróleo por empresa (MBPD)



\*Información del periodo enero - abril.  
\*\* Incluye GMP, P. Monterrico, Sapet, Unipetro, Olympic, BPZ, Pacific Stratus, Petrotal (antes Gran Terra), Perenco y CEPSA.  
MBPD: Miles de barriles por día.  
Fuente: Minem – Petroperú.

### Número de Establecimientos en el Sector Minorista (GLP) – Mayo 2020

REGIÓN	Locales de Venta		Consumidores directos	
	N°	%	N°	%
COSTA	3227	35%	8851	90%
SIERRA	4704	48%	816	8%
SELVA	1747	17%	253	3%
<b>TOTAL</b>	<b>9678</b>	<b>100%</b>	<b>9920</b>	<b>100%</b>

### Número de Establecimientos en el Sector Minorista (combustibles líquidos) - Mayo 2020

REGIÓN	Estaciones de servicio		Consumidores directos	
	N°	%	N°	%
COSTA	2499	48%	1436	77%
SIERRA	1827	35%	225	12%
SELVA	857	17%	193	10%
<b>TOTAL</b>	<b>5183</b>	<b>100%</b>	<b>1824</b>	<b>100%</b>

## Resumen de variables sectoriales

Detalles		Unidades	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Variables</b>										
<b>Cobertura</b>	GLP envasado (1)	% de hogares	72.60	76.34	78.69	79.32	79.94	78.89	78.33	N.D.
<b>N° Agentes de la cadena de comercialización (2)</b>	Consumidores directos combustibles líquidos (3)	Cantidad	1487	1616	1652	1701	1773	1819	1851	1854
	Estaciones de Servicios/Grifos	Cantidad	3816	4022	4133	4311	4998	4834	5109	5183
	Locales de Venta de GLP (3)	Cantidad	3537	5224	6005	6843	8424	9235	9861	9678
	Consumidores directos de GLP	Cantidad	5885	6615	7034	7477	8501	9143	9859	9920
<b>Ventas de Hidrocarburos</b>	GLP	MBPD	48.65	51.13	52.44	54.85	57.56	60.83	63.61	59.10
	Combustibles líquidos	MBPD	140.04	137.79	149.34	161.87	167.24	171.44	178.32	155.11
<b>Participación privada</b>										
<b>Refinación</b>	GLP	% producción	93.9	92.9	91.8	91.8	90.6	89.5	89.9	91.0
	Combustibles Líquidos (4)	% producción	43.2	45.0	44.4	52.0	58.9	56.3	54.4	53.4
<b>Almacenamiento</b>	Plantas de Abastecimiento Combustibles Líquidos (4)	%	94.7	88.9	88.2	88.2	92.2	91.9	64.9	65.1
	Plantas de Abastecimiento de GLP	%	99.0	99.0	99.0	99.5	97.5	99.4	99.4	99.4
<b>Ventas en el mercado interno</b>	Comercialización de GLP (5)	% Ventas	68.7	77.0	78.5	74.5	79.1	83.7	N.D	N.D
	Comercialización de Combustibles Líquidos (4) (5)	% Ventas	37.0	39.2	37.1	36.3	38.8	39.2	N.D	N.D

**Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería – Osinergmin**  
**Gerencia de Políticas y Análisis Económico –GPAE**  
**Reporte Semestral de Monitoreo de Hidrocarburos – Año 8 N°18 – Setiembre 2019**

**Alta Dirección**

Antonio Miguel Angulo Zambrano      Presidente (e) del Consejo Directivo

Julio Salvador Jacome                      Gerente General

**Equipo de Trabajo de la GPAE que preparó el Reporte**

Ricardo de la Cruz Sandoval              Gerente (e) de Políticas y Análisis Económico

Francisco Javier Coello Jaramillo        Analista

El contenido de esta publicación podrá ser reproducido total o parcialmente con autorización de la Gerencia de Políticas y Análisis Económico de Osinergmin. Se solicita indicar en lugar visible la autoría y la fuente de la información. Todo el material presentado en este reporte es propiedad de Osinergmin, a menos que se indique lo contrario.

Citar el reporte como: Reporte Semestral de Monitoreo del Mercado de Hidrocarburos. Primer Semestre del 2020, Año 9 – N° 18 – Junio 2020. Gerencia de Políticas y Análisis Económico, Osinergmin – Perú.

Osinergmin no se identifica, necesariamente, ni se hace responsable de las opiniones vertidas en el presente documento. Las ideas expuestas en los artículos del reporte pertenecen a sus autores. La información contenida en el presente reporte se considera proveniente de fuentes confiables, pero Osinergmin no garantiza su completitud ni su exactitud. Las opiniones y estimaciones representan el juicio de los autores dada la información disponible y están sujetos a modificación sin previo aviso. La evolución pasado no es necesariamente un indicador de resultados futuros. Este reporte no se debe utilizar para tomar decisiones de inversión en activos financieros.