PRECIOS DE REFERENCIA DE COMBUSTIBLES DERIVADOS DEL PETROLEO [1]

Informe al 11/04/2005

1. INTRODUCCION

Los Precios de Referencia (PR) de Combustibles Líquidos determinados por el OSINERG tienen como base conceptual lo siguiente:

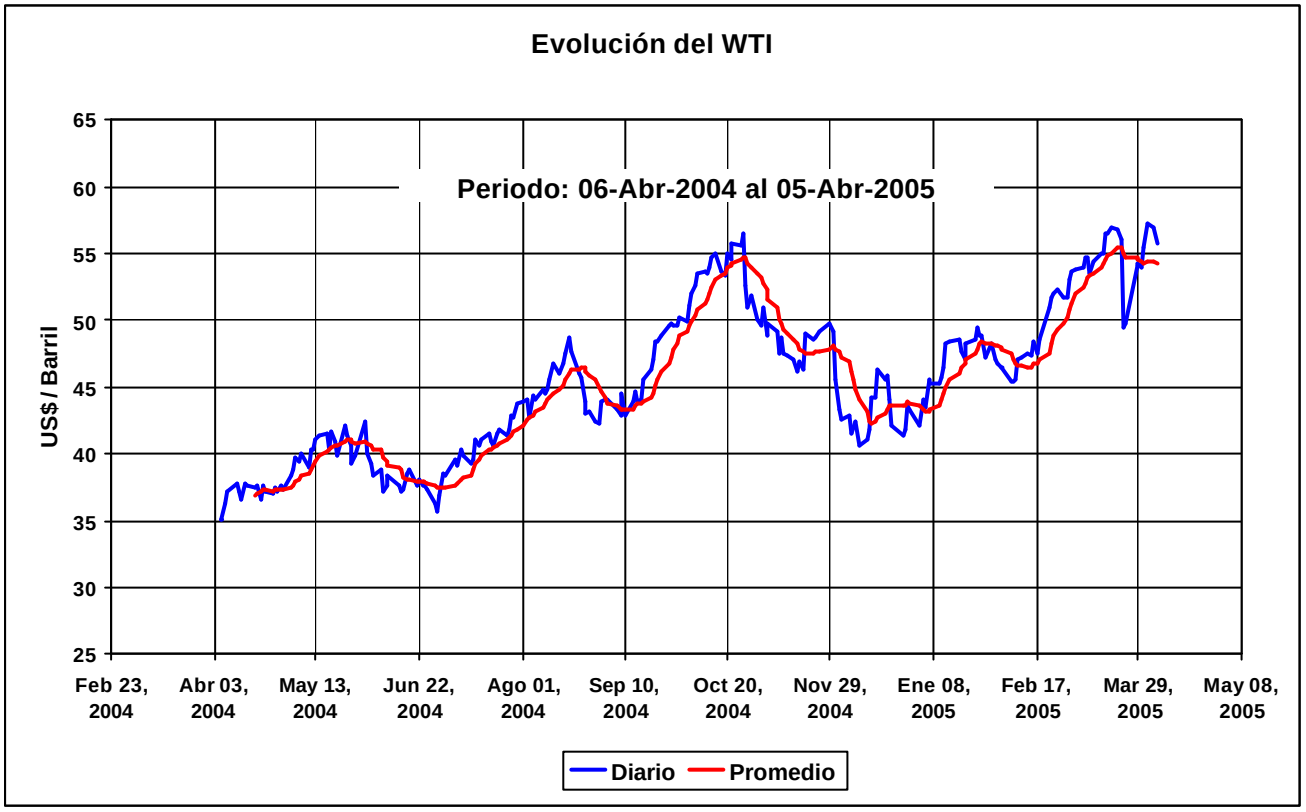
- Representan costos de eficiencia para la sociedad.
  - Es el costo de oportunidad que la sociedad tendría que pagar para adquirir un combustible que satisface las exigencias impuestas a los productos locales.
  - Introduce las eficiencias que se obtendrían en un Mercado Competitivo.
  - No está limitado al Corto Plazo (se puede incrementar capacidad).
- No sirven para fijar precios, ya que los precios en el Perú se rigen por Oferta y Demanda (Art. 77° Ley Orgánica de Hidrocarburos).
- El Precio de Referencia 1 (PR 1): Es el precio de referencia ex - planta sin impuestos, que refleja una operación eficiente de importación, considerando los fletes, seguros, aranceles, gastos de importación y otros.
- El Precio de Referencia 2 (PR 2): Es el precio FOB que refleja una operación eficiente de exportación, considerando los fletes, mermas y seguros para llegar al mercado de referencia.
- En la metodología empleada por Osinerg, se considera como mercado de referencia la Costa del Golfo de Estados Unidos (CGUSA), debido a su cercanía geográfica, liquidez y facilidad de acceso a la información. Además dicho mercado es tomado como indicador para las operaciones comerciales de crudo y derivados en la región.
- Debido a que en el mercado de la Costa del Golfo de Estados Unidos determinados productos no tienen las especificaciones (calidad) de los productos que se comercializan en el Perú, la metodología de cálculo de los Precios de Referencia considera un ajuste por calidad, especialmente en los octanajes de las gasolinas y la viscosidad del petróleo industrial. En el caso del diesel 2 la referencia en la Costa del Golfo de Estados Unidos (CGUSA) considera un diesel con contenido de azufre de 2000 ppm, lo cual es inferior al comercializado en el Perú y además no se tiene ajuste de calidad por este contaminante.

2. HECHOS RELEVANTES DE LA SEMANA [2]

El petróleo subió el lunes a un récord de más de 58 dólares el barril, agregando presión a la OPEP para aumentar la producción, antes de que la toma de ganancia por parte de especuladores hiciera descender los precios a territorio negativo. El crudo liviano estadounidense para entrega en mayo en el mercado mercantil de Nueva York alcanzó un precio récord de 58,28 dólares el barril, antes de terminar el día con caída de 26 centavos, a 57,01 dólares. Los precios de petróleo caían el martes apenas por debajo de los 57 dólares el barril, luego de una toma de ganancias de especuladores tras el máximo alcanzado el lunes y de que operadores predijeran un aumento de los inventarios de crudo en Estados Unidos. El crudo liviano estadounidense retrocedía 41 centavos, a 56,60 dólares, tras el máximo histórico alcanzado el lunes, de 58,28. Los precios del petróleo retrocedían el miércoles por debajo de 56 dólares el barril, alejándose un poco más de los niveles máximos alcanzados esta semana debido al fortalecimiento del dólar y a las previsiones de unos crecientes inventarios de crudo en Estados Unidos. El crudo ligero estadounidense perdía 18 centavos a 55,86 dólares el barril, más de 3 dólares por debajo de los máximos históricos marcados el lunes, cuando el barril se llegó a vender en 58,28 dólares el barril. Los precios del petróleo descendieron 3 por ciento el jueves después de la información del gobierno estadounidense que mostraba que los inventarios de crudo de ese país treparon a su máximo nivel en cerca de tres años. El precio del crudo siguió en bajada el viernes para acumular en la semana un retroceso de aproximadamente 9 por ciento, mientras el crecimiento de los inventarios de crudo en Estados Unidos provocaban ventas especulativas. El crudo liviano estadounidense cayó 70 centavos, para cerrar en 53,32 dólares el barril, consolidando el desplome iniciado después de que el lunes se marcara el récord histórico de 58,28 dólares.

[1] Elaborado de acuerdo a la Resolución N° 038-2003-OS/CD y a los lineamientos del MEM.
[2] Fuentes Públicas Diversas

3. EVOLUCION DEL WTI DURANTE EL ULTIMO AÑ O



Fuente: U.S. Department Of Energy (DOE) http://www.doe.gov/ , Elaboración propia

4. COMPOSICIÓN DE LOS PRECIOS DE REFERENCIA

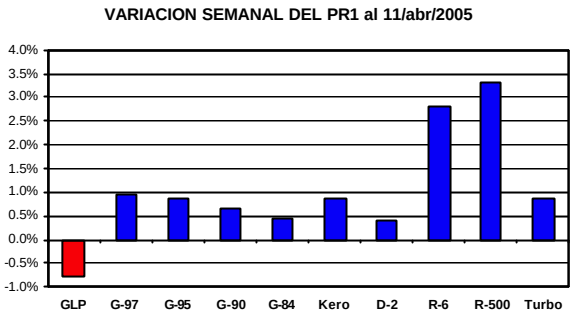
% sobre el Total al 11/Abr/2005	GLP	Gasolina 97	Gasolina 95	Gasolina 90	Gasolina 84	Kerosene	Turbo	Diesel 2	Petróleo Industrial 6 (3%S)	Petróleo Industrial 500 (3%S)
Valor USGC	76.1%	88.3%	88.3%	89.8%	89.6%	82.6%	82.8%	82.1%	78.9%	78.2%
Flete + Mermas	11.2%	5.7%	5.8%	6.1%	6.4%	5.5%	5.5%	6.0%	7.3%	7.8%
Seguro	0.03%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
Advalorem	8.4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	8.5%	8.5%	8.5%	8.3%	8.3%
Gastos de Importación	1.3%	2.6%	2.6%	1.6%	1.4%	1.2%	1.1%	1.2%	1.9%	1.9%
Almacenamiento y Des	2.5%	2.6%	2.6%	1.8%	1.9%	1.6%	1.6%	1.7%	3.2%	3.4%
Ley 27332	0.4%	0.8%	0.7%	0.7%	0.7%	0.6%	0.4%	0.5%	0.4%	0.4%
Total	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**

- El precio CIF del GLP es el 87.4% del PR 1
- El precio CIF de la gasolina de 97 octanos es el 94.1% del PR 1
- El precio CIF de la gasolina de 95 octanos es el 94.1% del PR 1
- El precio CIF de la gasolina de 90 octanos es el 95.9% del PR 1
- El precio CIF de la gasolina de 84 octanos es el 96.0% del PR 1
- El precio CIF del kerosene es el 88.2% del PR 1
- El precio CIF del turbo es el 88.4% del PR 1
- El precio CIF del diesel 2 es el 88.2% del PR 1
- El precio CIF del petróleo industrial 6 es el 86.2% del PR 1
- El precio CIF del petróleo industrial 500 es el 86.1% del PR 1

5. PRECIOS DE REFERENCIA Y PRECIOS DEL MERCADO

5.1 ULTIMA SEMANA

Soles/galón	Osinerg					
	A			B	C = (A+B)	Vta Total Ene-Dic 2004 Miles Bl/d
PRODUCTOS	Vigente 11/04/2005	Vigente 04/04/2005	Variación %	MC	PR1 + MC	
GLP (sol/kg)	2.04	2.06	-0.8%	0.06	2.11	12.2
Gasolina 97	6.05	6.00	0.9%	0.16	6.21	1.6
Gasolina 95	5.96	5.91	0.8%	0.16	6.12	1.2
Gasolina 90	5.63	5.60	0.7%	0.16	5.79	8.0
Gasolina 84	5.37	5.34	0.4%	0.16	5.52	10.3
Kerosene	6.44	6.39	0.9%	0.09	6.54	6.6
Diesel 2	6.20	6.18	0.4%	0.11	6.31	63.0
Petróleo Industrial 6	3.26	3.17	2.8%	0.13	3.39	11.1
Petróleo Industrial 500	3.04	2.94	3.3%	0.13	3.17	15.9
Turbo	6.43	6.37	0.9%	0.17	6.60	3.0
	Promedio Ponderado		0.9%			



Soles/galón	Petroperú				
	D	E	D/E-1	D/C-1	
PRODUCTOS	Precio Neto 21/03/2005	Precio Neto 05/03/2005	Var% Precio	PN VS (PR1+MC) 11/04/2005	Vta Total Ene-Dic 2004 Miles Bl/d
GLP (sol/kg)	1.98	1.98		-5.8%	6.8
Gasolina 97	5.39	5.19	3.9%	-13.2%	0.7
Gasolina 95	5.34	5.14	3.9%	-12.7%	0.6
Gasolina 90	5.04	4.84	4.1%	-12.9%	4.1
Gasolina 84	4.80	4.60	4.3%	-13.0%	6.6
Kerosene	5.16	4.96	4.0%	-21.1%	4.1
Diesel 2	5.81	5.71	1.8%	-7.9%	32.8
Petróleo Industrial 6	3.14	3.04	3.3%	-7.4%	7.5
Petróleo Industrial 500	2.89	2.79	3.6%	-8.8%	7.2
Turbo	6.52	6.52		-1.2%	3.0
	Promedio Ponderado		2.5%	-9.4%	

Soles/galón	Repsol - YPF				
	F	G	F/G-1	F/C-1	
PRODUCTOS	Precio Neto 19/03/2005	Precio Neto 05/03/2005	Var% Precio	PN VS (PR1+MC) 11/04/2005	Vta Total Ene-Dic 2004 Miles Bl/d
GLP (sol/kg)	2.03	2.03		-3.6%	5.4
Gasolina 97	5.39	5.19	3.9%	-13.2%	0.9
Gasolina 95	5.34	5.14	3.9%	-12.7%	0.5
Gasolina 90	5.32	5.12	3.9%	-8.1%	3.9
Gasolina 84	5.27	5.07	3.9%	-4.6%	3.8
Kerosene	5.75	5.55	3.6%	-12.0%	2.6
Diesel 2	6.05	5.95	1.7%	-4.1%	30.3
Petróleo Industrial 6	3.14	3.04	3.3%	-7.4%	3.6
Petróleo Industrial 500	2.89	2.79	3.6%	-8.8%	8.7
Turbo	--	--	--	–	--
	Promedio Ponderado		2.3%	-5.8%	

Precios de Referencia de Importación (PR1)

- Respecto a la semana anterior, el PR1 ponderado de los productos aumentó en 0.9%, siendo los petróleos industriales los que mas aumentaron con valores mayores de 2.8%.
- El kerosene y el Turbo aumentaron en 0.9%.
- El diesel 2 aumentó en 0.4%.
- Las gasolinas aumentaron entre 0.4% a 0.9% respectivamente.
- El GLP disminuyó en 0.8%.

Precios de Lista de Principales Refinadores

Tanto Repsol-YPF como PETROPERÚ modificaron sus precios el 19 y 21 de marzo del 2005, respectivamente. En esa oportunidad hicieron las siguientes modificaciones:

- El día 19 de marzo, Repsol-YPF modificó su lista de precios aumentando el precio de las gasolinas en 3.9%, del kerosene en 3.6%, del diesel 2 en 1.7% y de los residuales 6 y 500, en 3.3 y 3.6% respectivamente. Por su parte PETROPERÚ modificó también su lista de precios el día 21 de marzo aumentando el precio de las gasolinas en un promedio de 4%, kerosene en 4.0%, diesel 2 en 1.8% y los petróleos industriales 6 y 500, en 3.3 y 3.6% respectivamente.
- En promedio el 19 de marzo, Repsol-YPF aumentó sus precios en 2.3%, teniendo una diferencia a la fecha respecto a los PR1 de -5.8%, siendo las gasolinas 95/97 RON los productos con mayor diferencia con un promedio de -13%. Por su parte el 21 de marzo, PETROPERÚ aumentó sus precios en 2.5% en promedio, teniendo a la fecha una diferencia de -9.4% con respecto a los PR1, siendo el kerosene el producto con mayor diferencia, con –21.1%.

5.2 TENDENCIA

En el siguiente cuadro se muestra la tendencia de cada uno de los productos para las diez últimas cotizaciones, que son las que se consideran para el cálculo de los PR1.

GLP : Baja	Gasolina 84 : Alza	Residual 6 : Alza
Gasolina 97 : Alza	Kerosene : Alza	Residual 500 : Alza
Gasolina 95 : Alza	Turbo : Alza	
Gasolina 90 : Alza	Diesel 2 : Alza	

5.3 EN LO QUE VA DEL AÑO

Precios de Referencia y Precios de Lista de Principales Refinadoras
Periodo: 1º Enero a Abril 8 del 2005

	A	B	C	D	E	F	G	H	I
Soles / galón	PR1 (1)	MC (2)	PR1 + MC	Petroperú (3)		Repsol - YPF (4)		Ventas (Miles Bl/d) (6)	
				Precio Neto	D/C -1	Precio Neto	F/C -1	Petroperú	Repsol
GLP (5)	1.89	0.03	1.92	1.92	0.2%	2.03	5.7%	6.8	5.4
Gasolina 97	5.21	0.16	5.36	5.29	-1.4%	5.29	-1.4%	0.7	0.9
Gasolina 95	5.17	0.16	5.32	5.24	-1.5%	5.24	-1.5%	0.6	0.5
Gasolina 90	4.96	0.16	5.12	4.89	-4.4%	5.17	1.1%	4.1	3.9
Gasolina 84	4.83	0.16	4.99	4.65	-6.9%	5.18	3.9%	6.6	3.8
Kerosene	5.72	0.09	5.82	5.00	-14.0%	5.56	-4.4%	4.1	2.6
Turbo	5.71	0.17	5.88	6.53	11.0%	No informa	---	--	--
Diesel 2	5.54	0.11	5.65	5.63	-0.3%	5.87	3.9%	32.8	30.3
Petróleo Industrial 6	2.96	0.13	3.10	3.06	-1.2%	3.06	-1.2%	7.5	3.6
Petróleo Industrial 500	2.75	0.13	2.88	2.81	-2.4%	2.81	-2.4%	7.2	8.7
				Dif. Prom	-2.2%	Dif. Prom	2.2%		

	A	B	C	D	E	F	G
Soles / galón	PR2 (1)	MC (2)	PR2 + MC	Petroperú (3)		Repsol - YPF (4)	
				Precio Neto	D/C -1	Precio Neto	F/C -1
GLP (5)	1.22	0.03	1.25	1.92	54.5%	2.03	63.0%
Petróleo Industrial 6	1.94	0.13	2.07	3.06	47.7%	3.06	47.7%
Petróleo Industrial 500	1.75	0.13	1.88	2.81	49.4%	2.81	49.4%

Notas

(1) PR1 y PR2 : Promedio de Precios de Referencia de OSINERG, sin impuestos, publicados entre el 01-Ene-2005 y el 11-Abril-2005

(2) MC : Margen Comercial Mayorista promedio, informado a Osinerg por Petroperú y Repsol-YPF

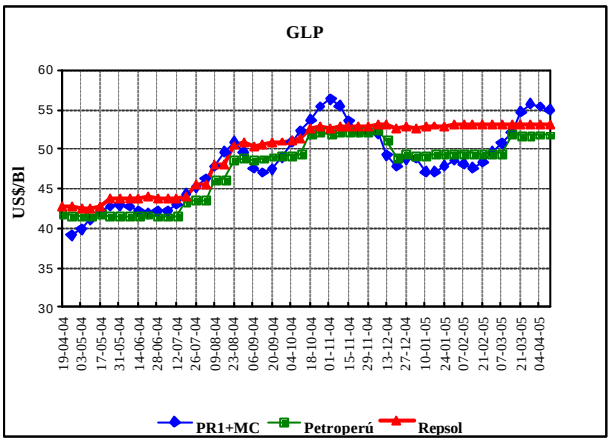
(3) Precios de Lista de Petroperú, sin impuestos, vigentes a partir del 21-Marzo-2005 y del 12-Octubre-2004 para Turbo

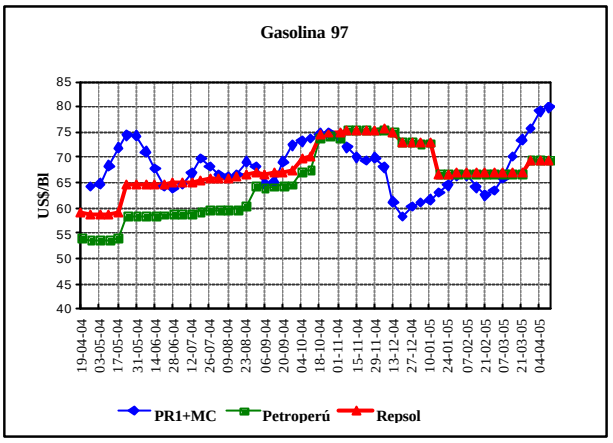
(4) Precios de Lista de Repsol-YPF, sin impuestos, vigente a partir del 19-Marzo-2005

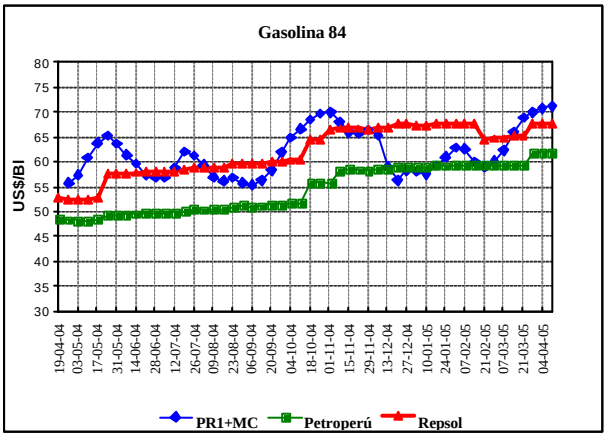
(5) Expresado en Soles/kg, el factor de conversión empleado es 2.029 Kg por Galón

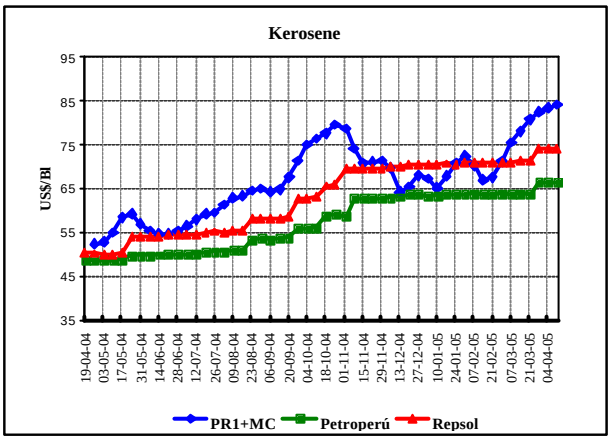
(6) Promedio de ventas en Miles de barriles por día para el período de Enero a Diciembre del 2004, Fuente MEM

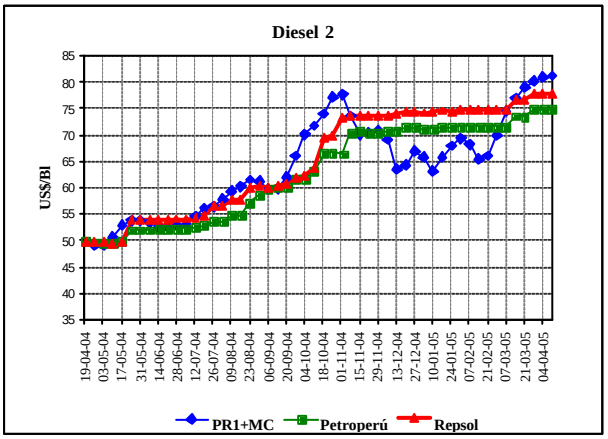
6. EVOLUCION DE LOS PR1 Y LOS PRECIOS DE LISTA EN LOS ULTIMOS 12 MESES

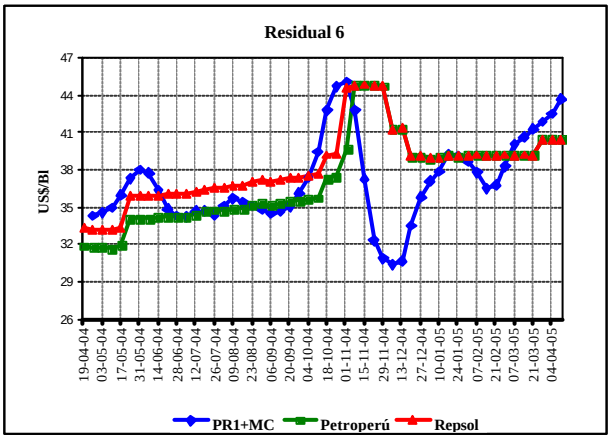




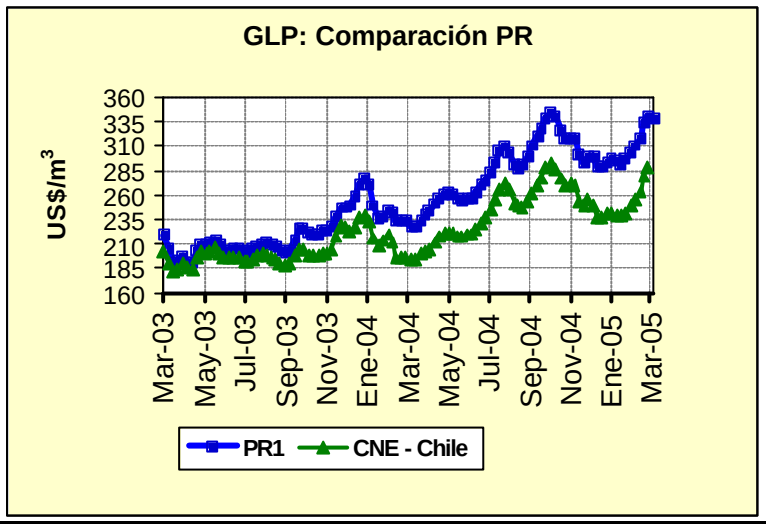


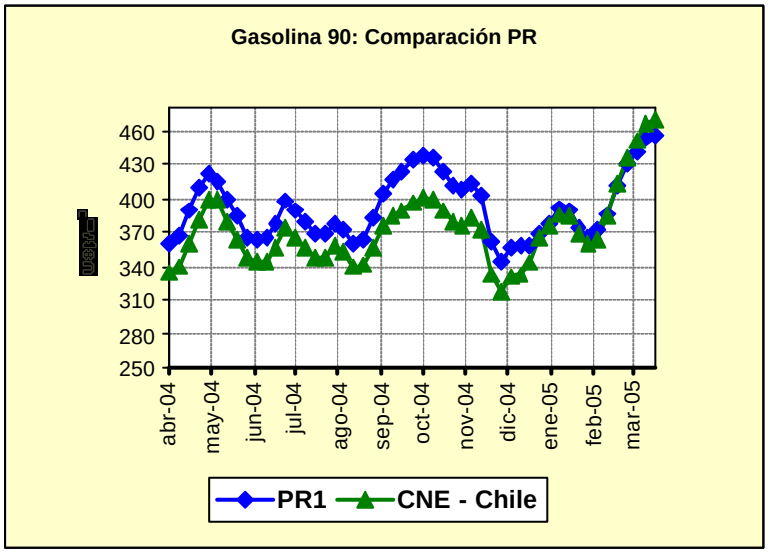


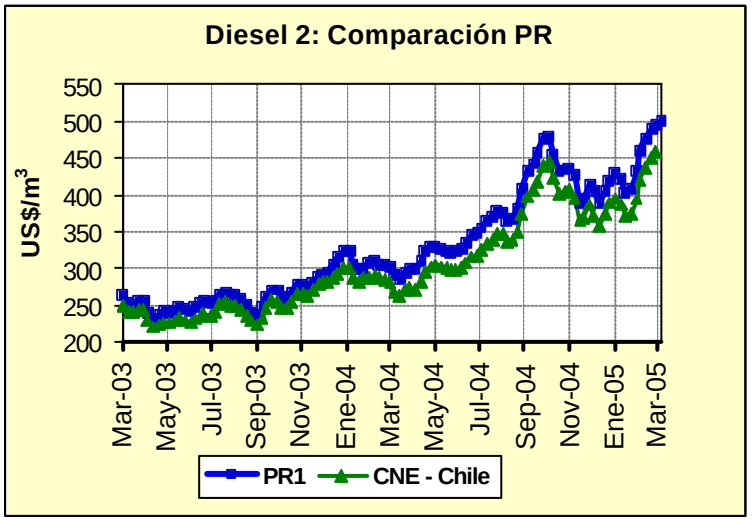




7. COMPARACION DE PRECIOS DE REFERENCIA ENTRE PERU Y CHILE







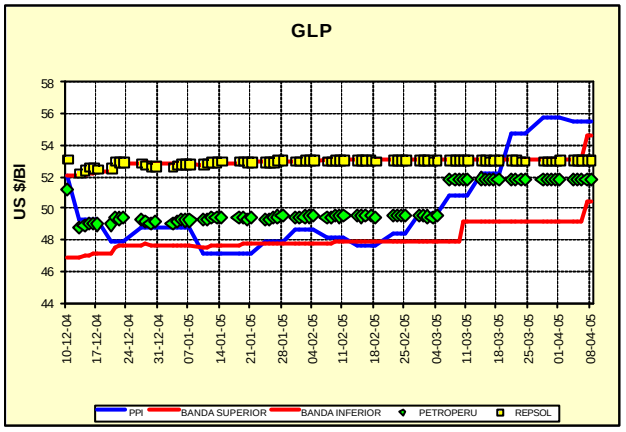
- En la metodología utilizada, se ha realizado un pequeño ajuste para hacer comparables las cifras publicadas por la Comisión Nacional de Energía (CNE) de Chile, con los precios de referencia de Osinerg, ya que la CNE considera en sus cálculos cinco cotizaciones y Osinerg diez. Asimismo, la CNE fija la vigencia una semana después, en tanto que Osinerg lo hace el lunes siguiente.
- En los gráficos mostrados, solo se muestran la paridad de importación, ya que la CNE no publica precios de paridad de exportación.
- De los gráficos se puede apreciar que las curvas que representan los precios de paridad tanto de la CNE, así como los publicados por Osinerg, son paralelas. Esto demuestra que en ambos casos se ha seguido la tendencia de los precios internacionales en la Costa del Golfo (Mercado relevante para ambos países).

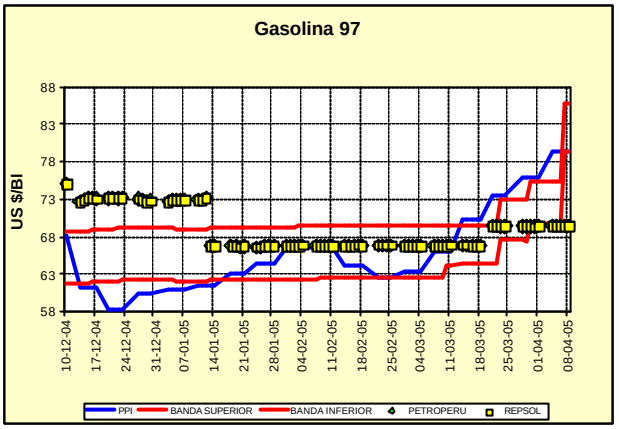
- En el caso del GLP, el último mes el precio de paridad de la CNE estuvo 17% por debajo del PR1 del OSINERG.
- En el caso de la gasolina de 90 octanos, el último mes el precio de paridad de la CNE estuvo 1 por encima del PR1 del OSINERG.

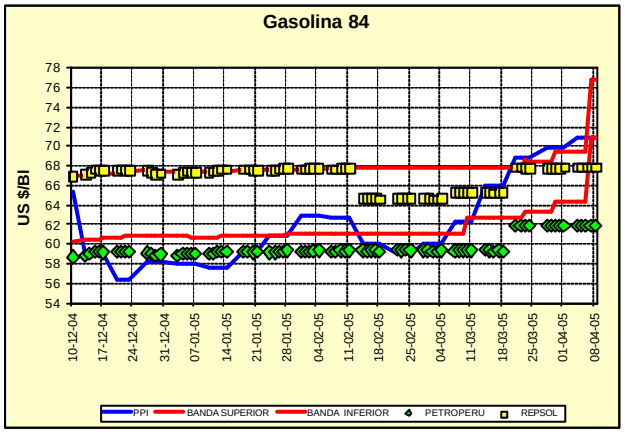
- En el caso del diesel 2, el último mes el precio de paridad del CNE estuvo 8% por debajo del PR1 del OSINERG.
- El arancel en Chile es de 0%, mientras que en Perú es de 12% para los países fuera de la CAN y para los países de la CAN es de 9.6% para el GLP y el diesel 2 y 0% para la gasolina desde enero 2005.
- Las distancias entre Houston (costa del golfo USA) y los puertos considerados para evaluar el precio de referencia tanto de la CNE como del OSINERG son:
  Callao (Perú) = 5,909 Millas
  Valparaíso (Chile) = 8,430 Millas
- El flete del diesel 2 sin incluir el cruce del canal de Panamá en la última semana tanto para la CNE como para el OSINERG es:
  Callao (Perú) = 4.20 US $/Bl
  Valparaíso (Chile) = 5.60 US $/Bl
- El costo por el cruce del Canal de Panamá es de US $/Bl 0.70

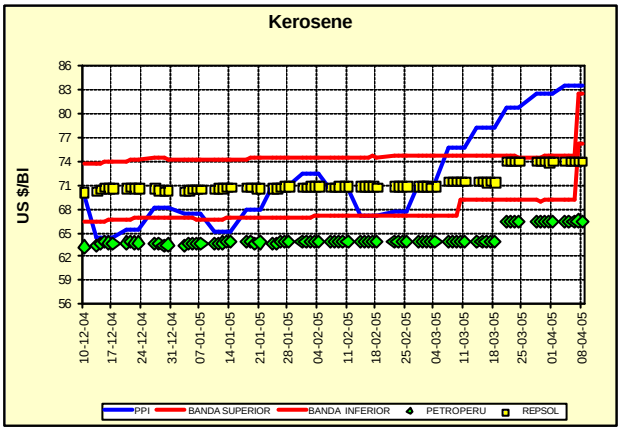
8. PRECIOS DEL FONDO DE ESTABILIZACION: D.U. N° 010-2004

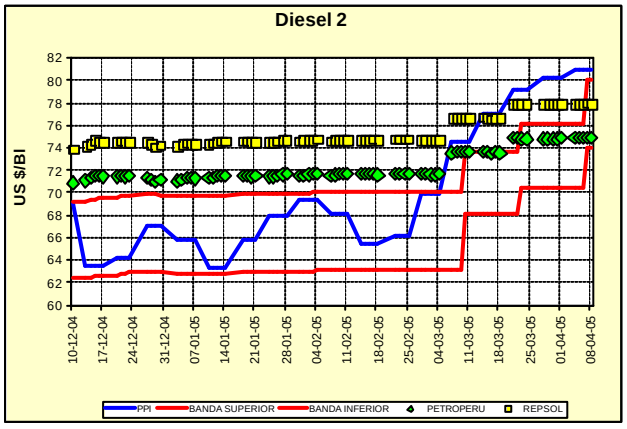
APLICACIÓN DEL FONDO DE ESTABILIZACION PARA LOS COMBUSTIBLES
PRECIOS DE PARIDAD DE IMPORTACION AL 11/abr/2005

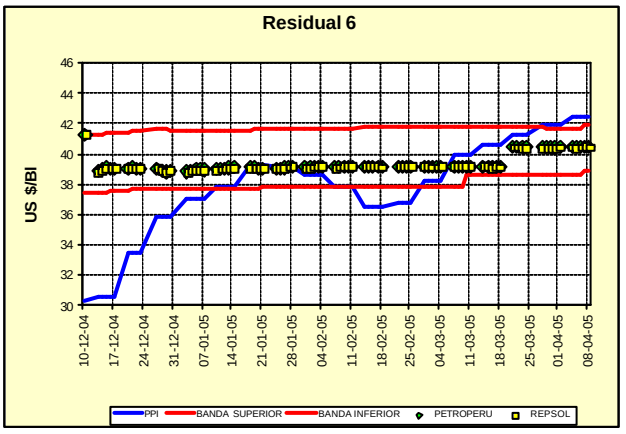








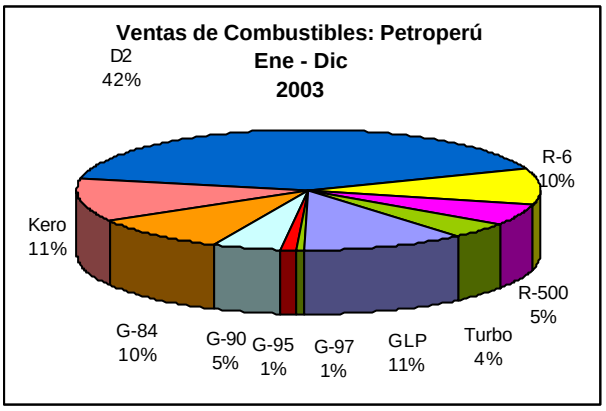


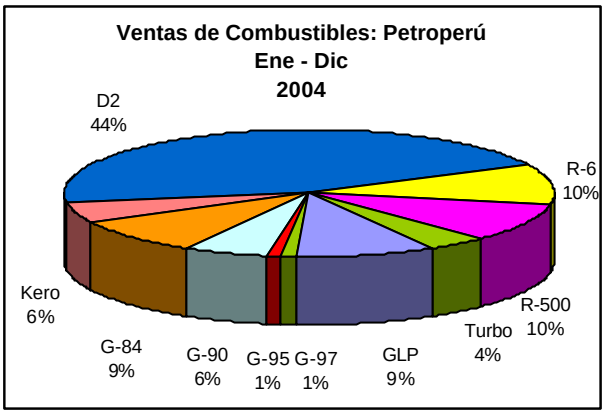


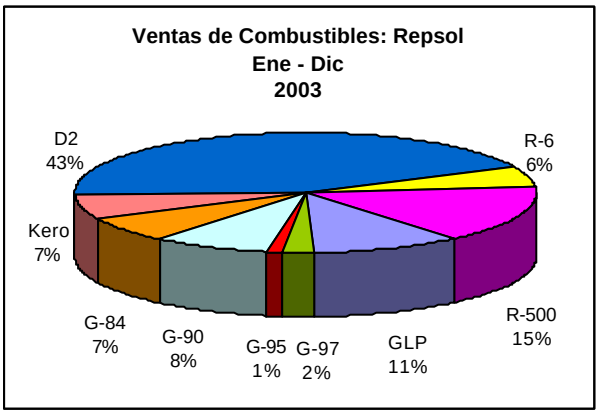
Fuente: MINEM/DGH – Banda de Precios Objetivo, Petroperu y Repsol – Lista de Precios, OSINERG – PPI
Elaboración Propia

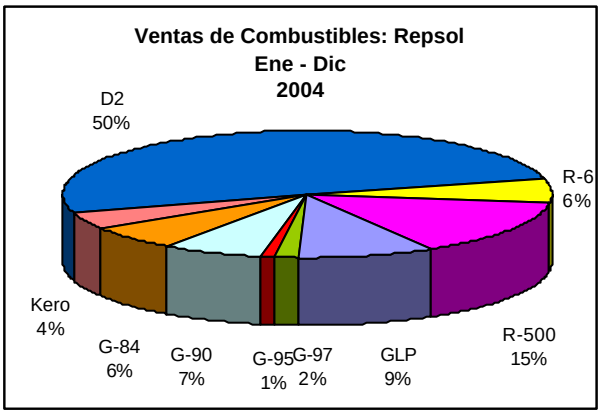
9. ESTADISTICAS

9.1 VENTAS DE COMBUSTIBLES DE LOS PRINCIPALES REFINADORES - AÑOS 2003 Y 2004









Fuente: MINEM/DGH - Elaboración Propia

9.2 COMERCIO POR PRODUCTOS

GLP

Miles Bl/d	2,004	Oct-Dic'04	Ene-Set'04	2,003	2,002
Producción	13.2	21.1	10.6	8.1	8.4
Importación	7.6	1.9	9.5	6.9	7.8
Ventas País	18.1	17.9	18.1	16.0	16.1
Exportación	1.3	5.0	0.1	0.0	0.0
Import./Ventas	42%	11%	53%	43%	49%

Gasolinas (*)

Miles Bl/d	2,004	Oct-Dic'04	Ene-Set'04	2,003	2,002
Producción	41.0	50.0	38.0	34.9	33.3
Importación	1.0	0.8	1.1	0.6	0.9
Ventas País	21.7	21.9	21.7	19.8	23.1
Exportación	13.2	24.7	9.4	3.0	6.2
Import./Ventas	5%	4%	5%	3%	4%

(*) incluye naftas

Kero/Turbo

Miles Bl/d	2,004	Oct-Dic'04	Ene-Set'04	2,003	2,002
Producción	16.2	18.0	15.6	19.3	22.9
Importación	0.0	0.0	0.0	1.9	4.1
Ventas País	9.9	8.9	10.2	13.7	21.9
Exportación	4.3	4.7	4.2	3.1	3.9
Import./Ventas	0%	0%	0%	14%	19%

Diesel 2

Miles Bl/d	2,004	Oct-Dic'04	Ene-Set'04	2,003	2,002
Producción	44.3	48.1	43.0	38.0	37.5
Importación	24.8	25.0	24.7	13.3	13.6
Ventas País	63.7	63.1	64.0	49.4	49.2
Exportación	1.1	1.1	1.2	0.6	0.8
Import./Ventas	39%	40%	39%	27%	28%

Residuales

Miles Bl/d	2,004	Oct-Dic'04	Ene-Set'04	2,003	2,002
Producción	47.7	52.3	46.2	48.5	48.1
Importación	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ventas País	27.0	25.3	27.6	20.4	24.1
Exportación	22.9	24.8	22.3	19.6	24.4
Import./Ventas	0%	0%	0%	0%	0%

TOTALES

Miles Bl/d	2,004	Oct-Dic'04	Ene-Set'04	2,003	2,002
Producción	162	189.4	153.3	149	150
Importación	33	30.6	37.0	23	26
Ventas País	140	137.0	141.6	119	134
Exportación	43	60.3	37.1	26	35
Import./Ventas	24%	22%	26%	19%	20%

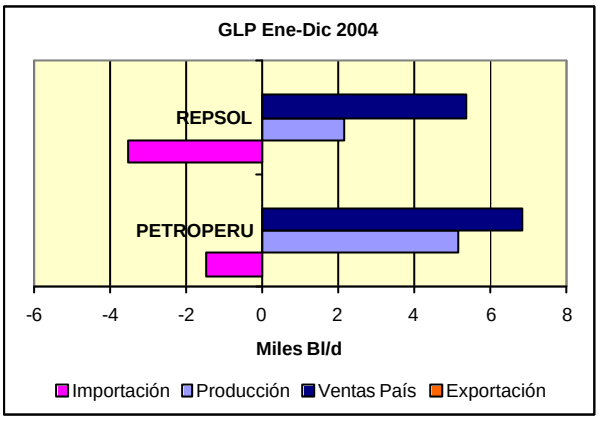
Fuente. MINEM/DGH - Elaboración Propia

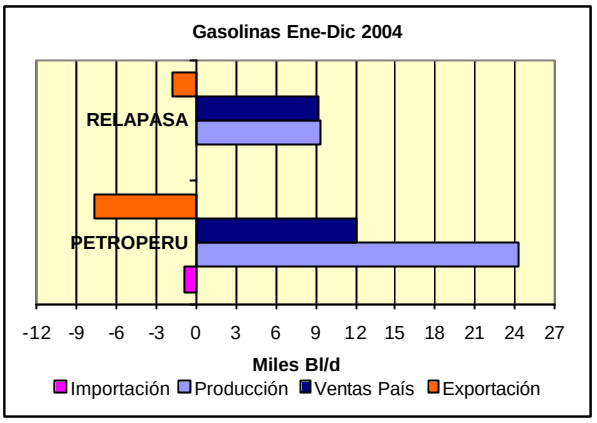
Se ha separado las estadísticas del 2004 en dos periodos, Ene-Set y Oct-Dic, para analizar el impacto del Proyecto de Camisea en el mercado nacional.

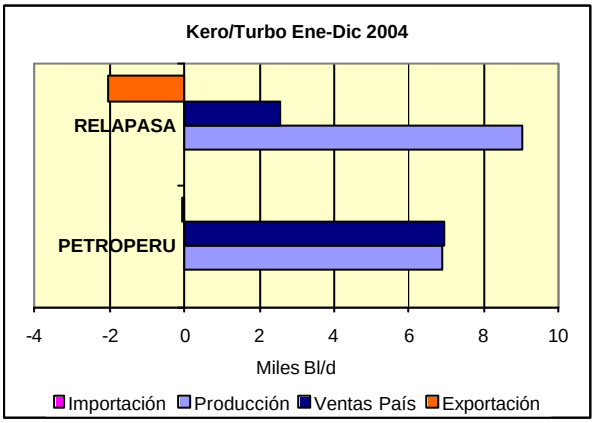
- En el GLP se nota el marcado efecto de los excedentes que el Proyecto generó en el mercado. La producción se duplicó, en tanto que las importaciones se redujeron a niveles mínimos.
- En las gasolinas (especialmente naftas) se observa un efecto similar con un aumento de 30% en la producción, en tanto que las importaciones se mantuvieron en su nivel habitual debido a que se trata de gasolinas de alto octano.
- En kerosene se observa un pequeño incremento de la producción. Las ventas nacionales continúan cayendo posiblemente debido al efecto del incremento del ISC que se le aplica, el mismo que a partir del 2003 ha superado al que se aplica al Diesel 2. Esta situación corrige la distorsión de consumo generada anteriormente por el menor ISC aplicado al kerosene, lo que motivó un incremento "artificial" de su demanda.
- En el caso del Diesel, el incremento de producción es relativamente pequeño (5MBDC). La marcada variación de ventas en el mercado interno ocurrida entre el 2003 y 2004 se debe esencialmente a los siguientes factores ajenos al Proyecto Camisea:
  - Escasez de lluvias lo que motivó incremento en la generación termoeléctrica,
  - Incremento de actividades de pesca industrial
  - Retorno del consumo de kerosene a diesel 2 por efecto de ajuste de ISC.

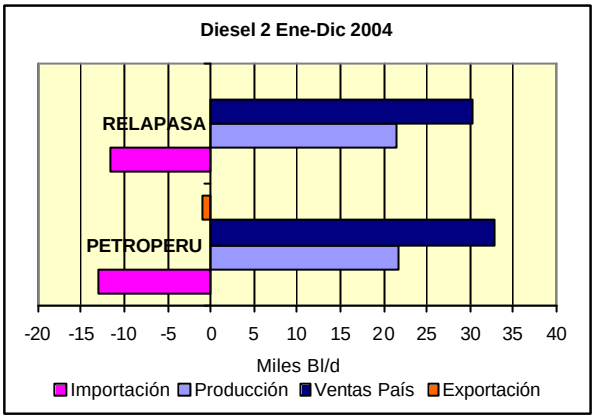
  Esta situación está normalizandose y para enero del 2005, la demanda interna está retornando a niveles del 2003.
- En los combustibles residuales se observa un incremento de la producción, pero no hay razones para atribuirlo al Proyecto Camisea. El incremento de las ventas en el país se debería a la mayor demanda para generación eléctrica (por escasez de lluvias) así como al incremento del consumo de la pesca industrial.

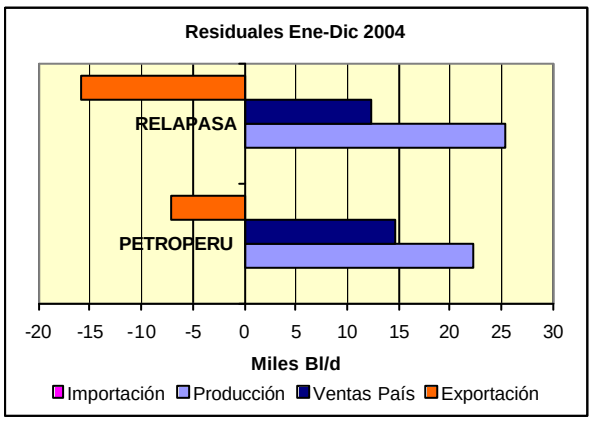
COMERCIO DE PRODUCTOS DE LAS PRINCIPALES REFINERIAS - 2004

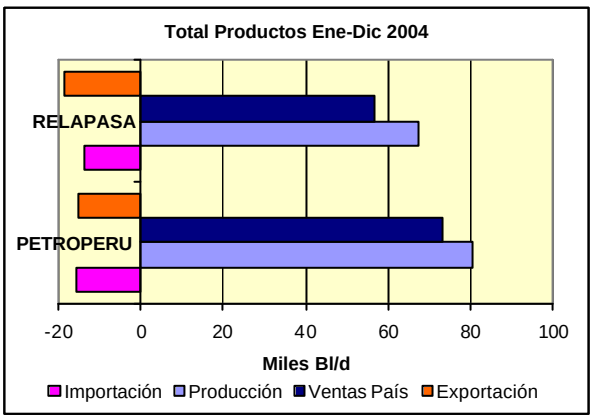












NOTA.- La información disponible no contiene la variación de inventarios, lo que explica las diferencias en el balance entre:

$$\{\text{Producción} + \text{Importación}\} - \{\text{VentasPais} + \text{Exportación}\}$$

sobre todo en los productos con importante participación de exportaciones o importaciones. En el caso de las gasolinas, se ha incorporado las exportaciones de naftas primarias en el balance.

Fuente: MINEM/DGH – Elaboración Propia