PRECIOS DE REFERENCIA DE COMBUSTIBLES DERIVADOS DEL PETROLEO [1]

Informe al 21/02/2005

1. INTRODUCCION

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

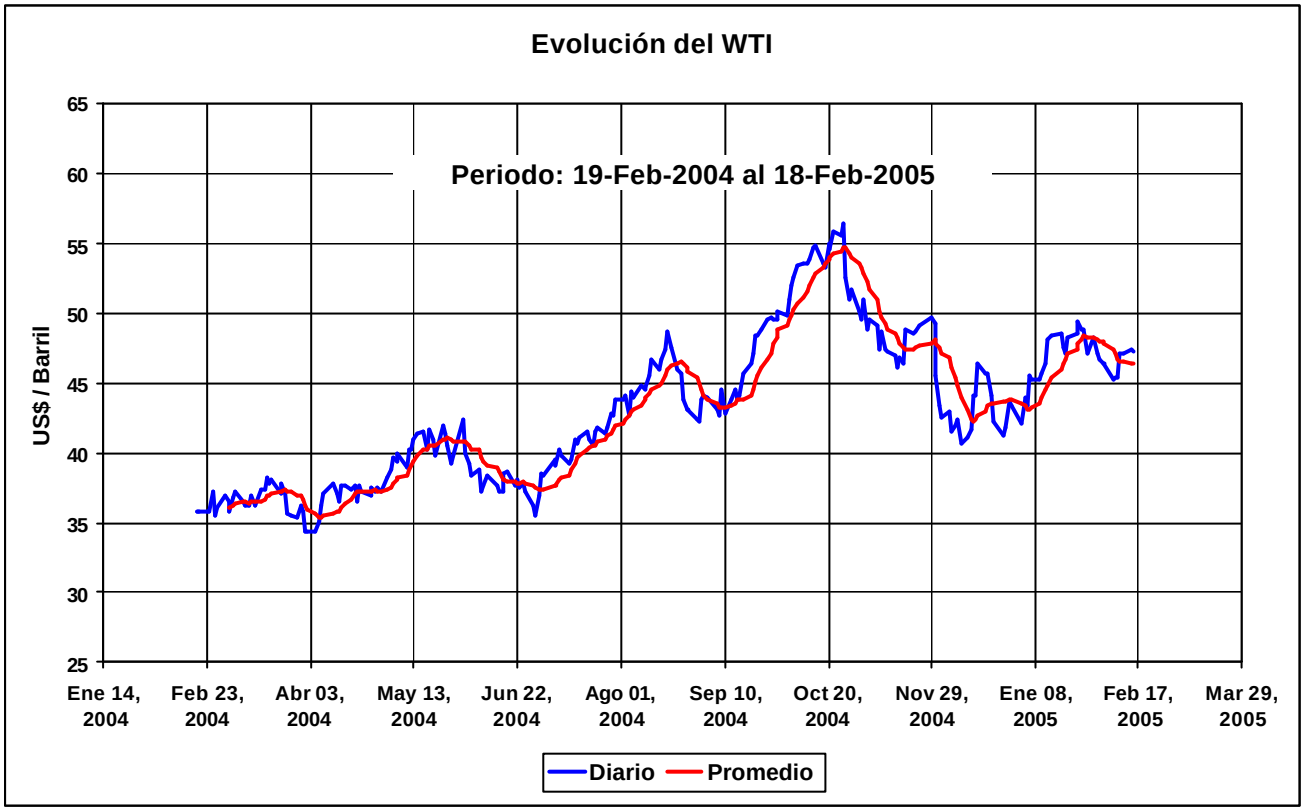
- Representan costos de eficiencia para la sociedad.
  - Es el costo de oportunidad que la sociedad tendría que pagar para adquirir un combustible que satisface las exigencias impuestas a los productos locales.
  - Introduce las eficiencias que se obtendrían en un Mercado Competitivo.
  - No está limitado 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]

Los precios a término del petróleo crudo subieron el lunes en la Bolsa Mercantil de Nueva York, en una sesión de intercambios escasos mientras el mercado parecía tomar un nuevo rumbo. El crudo ligero y de bajo contenido sulfuroso subió 28 centavos para llegar a 47,44 dólares en la Bolsa Mercantil de Nueva York. Los precios del petróleo retrocedieron ligeramente el martes, poniendo fin a cinco días de ganancias, debido a que la expectativa de un incremento en los ya robustos inventarios estadounidenses contrarrestó las preocupaciones de un recorte de la OPEP esta primavera. Los futuros del crudo liviano estadounidense de la bolsa mercantil de Nueva York cedieron 18 centavos, a 47,26 dólares el barril. Los precios del petróleo subían el miércoles antes de la difusión de un informe sobre los inventarios de crudo en Estados Unidos, al intensificarse las tensiones en el Oriente Medio tras el asesinato del ex primer ministro libanés Rafik al-Hariri. El crudo liviano estadounidense ganaba 59 centavos para venderse a 47,85 dólares el barril, alrededor de 8 dólares por debajo del precio histórico alcanzado el pasado octubre. Los precios del petróleo cayeron el jueves, ya que los operadores se centraron en un firme excedente en los inventarios estadounidenses hacia la primavera y la debilidad del mercado de gas natural. El crudo liviano estadounidense retrocedió 79 centavos, a 47,54 dólares el barril. La OPEP, que controla aproximadamente 40 por ciento de las exportaciones mundiales de petróleo, ha estado contemplando una reducción de sus límites de producción para defender los precios en el segundo trimestre, cuando tradicionalmente la demanda baja. El cártel se reunirá a mediados de marzo. Los precios del petróleo subieron el viernes, impulsados por expectativas de posibles recortes de producción de la OPEP, revirtiendo un descenso en la sesión previa que fue originado por los incrementos de los inventarios en Estados Unidos.

[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 AÑO



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

4. COMPOSICIÓN DE LOS PRECIOS DE REFERENCIA

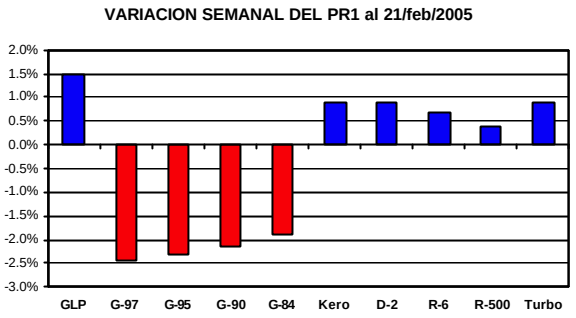
% sobre el Total al 21/Feb/2005	GLP	Gasolina 97	Gasolina 95	Gasolina 90	Gasolina 84	Kerosene	Turbo	Diesel 2	Petróleo Industrial 6 (3%S)	Petróleo Industrial 500 (3%S)
Valor USGC	75.1%	87.2%	87.2%	89.1%	89.2%	82.1%	82.4%	81.7%	76.0%	75.0%
Flete + Mermas	11.9%	5.8%	5.8%	6.0%	6.1%	5.5%	5.5%	5.9%	9.4%	10.2%
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%	8.4%	8.4%	8.4%	8.2%	8.2%
Gastos de Importación	1.4%	2.8%	2.8%	1.8%	1.5%	1.3%	1.2%	1.3%	2.1%	2.1%
Almacenamiento y Des	2.8%	3.3%	3.3%	2.3%	2.3%	2.0%	2.0%	2.0%	3.8%	4.1%
Ley 27332	0.5%	0.8%	0.8%	0.8%	0.7%	0.6%	0.4%	0.6%	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 87.0% del PR 1
- El precio CIF de la gasolina de 97 octanos es el 93.0% del PR 1
- El precio CIF de la gasolina de 95 octanos es el 93.1% del PR 1
- El precio CIF de la gasolina de 90 octanos es el 95.1% del PR 1
- El precio CIF de la gasolina de 84 octanos es el 95.4% del PR 1
- El precio CIF del kerosene es el 87.7% del PR 1
- El precio CIF del turbo es el 87.9% del PR 1
- El precio CIF del diesel 2 es el 87.7% del PR 1
- El precio CIF del petróleo industrial 6 es el 85.4% del PR 1
- El precio CIF del petróleo industrial 500 es el 85.2% 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 21/02/2005	Vigente 14/02/2005	Variación %	MC	PR1 + MC	
GLP (sol/kg)	1.80	1.77	1.5%	0.05	1.85	12.2
Gasolina 97	4.70	4.82	-2.4%	0.16	4.86	1.6
Gasolina 95	4.67	4.79	-2.3%	0.16	4.83	1.2
Gasolina 90	4.51	4.61	-2.2%	0.16	4.67	8.0
Gasolina 84	4.43	4.51	-1.9%	0.16	4.58	10.3
Kerosene	5.16	5.11	0.9%	0.09	5.25	6.6
Diesel 2	5.02	4.98	0.9%	0.11	5.13	63.0
Petróleo Industrial 6	2.72	2.70	0.7%	0.13	2.85	11.1
Petróleo Industrial 500	2.52	2.51	0.4%	0.13	2.65	15.9
Turbo	5.14	5.10	0.9%	0.17	5.31	3.0
	Promedio Ponderado		0.4%			



Soles/galón	Petroperú				
	D	E	D/E-1	D/C-1	
PRODUCTOS	Precio Neto 13/01/2005	Precio Neto 12/12/2004	Var% Precio	PN VS (PR1+MC) 21/02/2005	Vta Total Ene-Dic 2004 Miles Bl/d
GLP (sol/kg)	1.89	1.89		2.2%	6.8
Gasolina 97	5.19	5.69	-8.8%	6.8%	0.7
Gasolina 95	5.14	5.64	-8.9%	6.4%	0.6
Gasolina 90	4.84	4.92	-1.6%	3.7%	4.1
Gasolina 84	4.60	4.60		0.5%	6.6
Kerosene	4.96	4.96		-5.6%	4.1
Diesel 2	5.56	5.56		8.4%	32.8
Petróleo Industrial 6	3.04	3.04		6.6%	7.5
Petróleo Industrial 500	2.79	2.79		5.3%	7.2
Turbo	6.52	6.52		22.7%	3.0
	Promedio Ponderado		-0.3%	5.4%	

Soles/galón	Repsol - YPF				
	F	G	F/G-1	F/C-1	
PRODUCTOS	Precio Neto 13/01/2005	Precio Neto 12/12/2004	Var% Precio	PN VS (PR1+MC) 21/02/2005	Vta Total Ene-Dic 2004 Miles Bl/d
GLP (sol/kg)	2.03	2.03		9.6%	5.4
Gasolina 97	5.19	5.69	-8.8%	6.8%	0.9
Gasolina 95	5.14	5.64	-8.9%	6.4%	0.5
Gasolina 90	5.12	5.20	-1.5%	9.7%	3.9
Gasolina 84	5.26	5.26		14.8%	3.8
Kerosene	5.50	5.50		4.7%	2.6
Diesel 2	5.80	5.80		13.1%	30.3
Petróleo Industrial 6	3.04	3.04		6.6%	3.6
Petróleo Industrial 500	2.79	2.79		5.3%	8.7
Turbo	--	--	--	--	--
	Promedio Ponderado		-0.3%	10.6%	

Precios de Referencia de Importación (PR1)

- Respecto a la semana anterior el PR1 ponderado de los productos aumentó en 0.4%, siendo las gasolinas las que mas disminuyeron entre 1.9 y 2.4%.
- El kerosene y el turbo aumentaron en 0.9%.
- El diesel 2 también aumentó en 0.9%.
- El residual 6 y el residual 500, aumentaron en 0.7% y 0.4% respectivamente.
- El que mas aumentó fue el GLP con 1.5%.

Precios de Lista de Principales Refinadores

Repsol-YPF modificó sus precios el 13 de febrero del 2005, en tanto Petroperú no realiza cambios desde el 13 de enero de 2005. En esas oportunidades hicieron las siguientes modificaciones:

- El día 13 de enero, Petroperú modificó su lista de precios en la cual disminuyeron el precio de la gasolina de 97 en 8.8%, de la gasolina de 95 en 8.9%, y de la gasolina de 90 en 1.6%. Por su parte Repsol-YPF modificó su lista de precios el día 13 de febrero disminuyendo el precio de la gasolina de 84 en 4.6%, en una acción que corrige una situación peculiar de su lista de precios en la que la gasolina de 84 tenía el mayor precio de todas sus gasolinas.
- En promedio el 13 de enero, Petroperú disminuyo sus precios en 0.3%, teniendo una diferencia a la fecha respecto a los PR1 de +5.4%, siendo el turbo el producto con mayor diferencia con +22.7%. Por su parte el 13 de febrero, Repsol disminuyo sus precios en 0.3% en promedio, teniendo a la fecha una diferencia de +10.6% con respecto a los PR1, siendo el diesel 2 y el GLP los productos con mayor diferencia, con +13.1% y +9.6% respectivamente.

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 : Alza	Gasolina 84 : Baja	Residual 6 : Alza
Gasolina 97 : Baja	Kerosene : Alza	Residual 500 : Alza
Gasolina 95 : Baja	Turbo : Alza	
Gasolina 90 : Baja	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 Febrero 18 del 2005

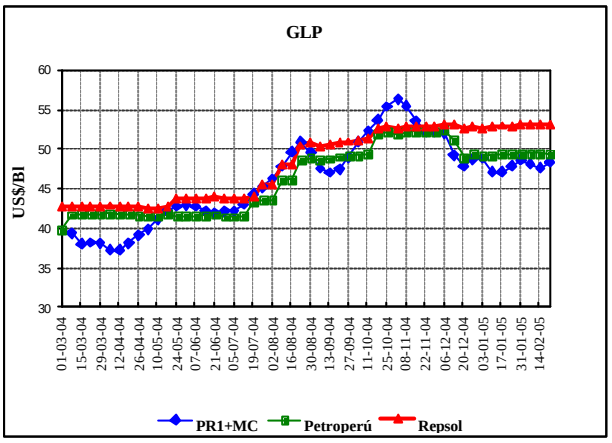
	A	B	C	D	E	F	G	H	I
Soles / galón	PR1 (1)	MC (2)	PR1 + MC	Petroperú (3)		Repsol - YPF (4)		Ventas (Miles Bl/d) (6)	
				Precio Neto	D/C -1	Precio Neto	F/C -1	Petroperú	Repsol
GLP (5)	1.78	0.03	1.81	1.89	4.3%	2.03	11.9%	6.8	5.4
Gasolina 97	4.84	0.16	4.99	5.31	6.3%	5.31	6.3%	0.7	0.9
Gasolina 95	4.81	0.16	4.96	5.26	6.0%	5.26	6.0%	0.6	0.5
Gasolina 90	4.64	0.16	4.79	4.86	1.4%	5.14	7.2%	4.1	3.9
Gasolina 84	4.54	0.16	4.70	4.60	-2.0%	5.22	11.2%	6.6	3.8
Kerosene	5.28	0.09	5.37	4.96	-7.7%	5.50	2.4%	4.1	2.6
Turbo	5.26	0.17	5.43	6.53	20.2%	No informa	---	--	--
Diesel 2	5.09	0.11	5.20	5.56	6.9%	5.80	11.5%	32.8	30.3
Petróleo Industrial 6	2.82	0.13	2.95	3.04	2.9%	3.04	2.9%	7.5	3.6
Petróleo Industrial 500	2.62	0.13	2.75	2.79	1.4%	2.79	1.4%	7.2	8.7
				Dif. Prom	3.7%	Dif. Prom	8.7%		

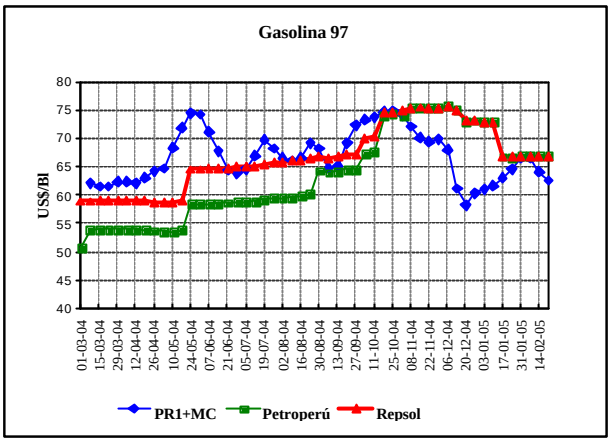
	A	B	C	D	E	F	G
Soles / galón	PR2 (1)	MC (2)	PR2 + MC	Petroperú (3)		Repsol - YPF (4)	
				Precio Neto	D/C -1	Precio Neto	F/C -1
GLP (5)	1.12	0.03	1.15	1.89	63.9%	2.03	75.8%
Petróleo Industrial 6	1.75	0.13	1.88	3.04	61.8%	3.04	61.8%
Petróleo Industrial 500	1.57	0.13	1.70	2.79	64.1%	2.79	64.1%

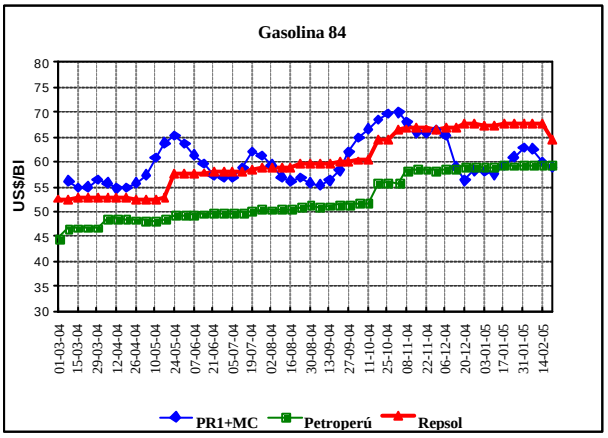
Notas

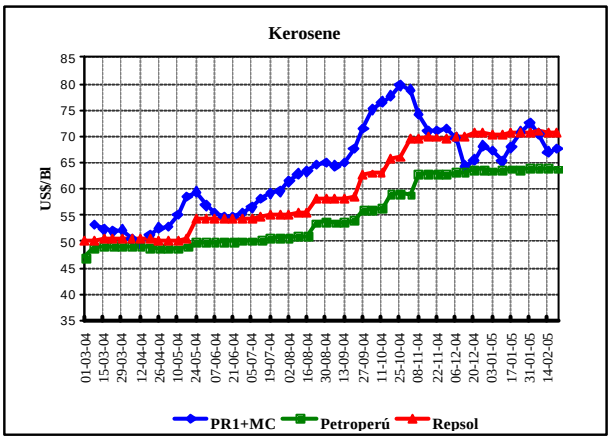
(1) PR1 y PR2 : Promedio de Precios de Referencia de OSINERG, sin impuestos, publicados entre el 01-Ene-2005 y el 21-Febrero-2005
(2) MC : Margen Comercial Mayorista promedio, informado a Osinerg por Petroperú y Repsol-YPF
(3) Precios de Lista de Petroperú, sin impuestos, vigentes a partir del 13-Enero-2005 y del 12-Octubre-2004 para Turbo
(4) Precios de Lista de Repsol-YPF, sin impuestos, vigente a partir del 13-Febrero-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

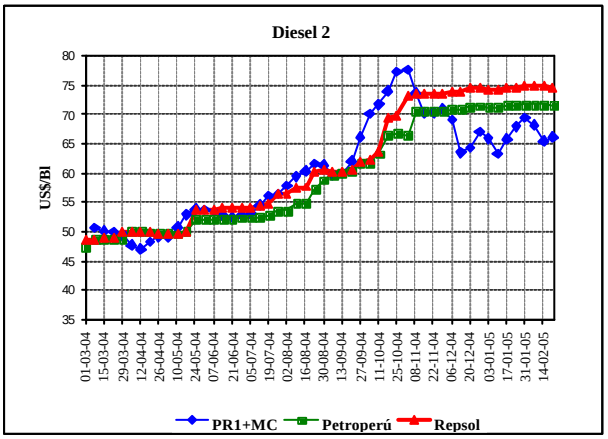
6. EVOLUCION DE LOS PR1 Y LOS PRECIOS DE LISTA EN LOS ULTIMOS 12 MESES

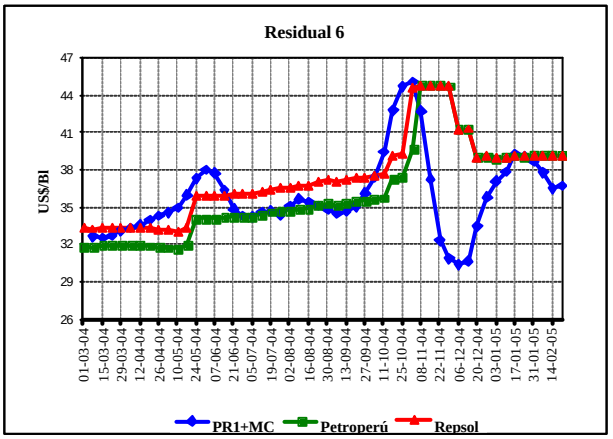




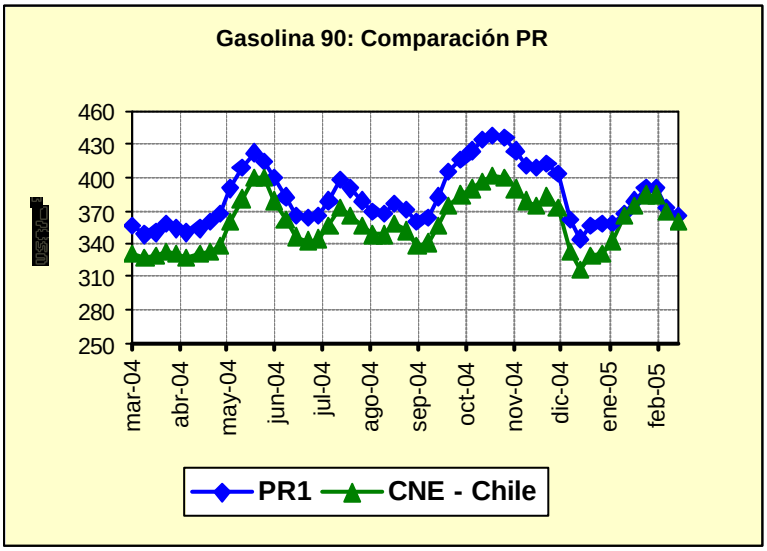


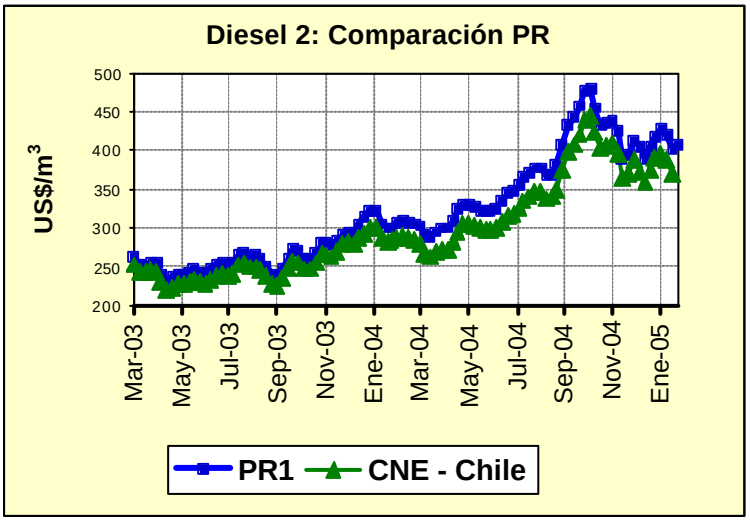






7. COMPARACION DE PRECIOS DE REFERENCIA ENTRE PERU Y CHILE





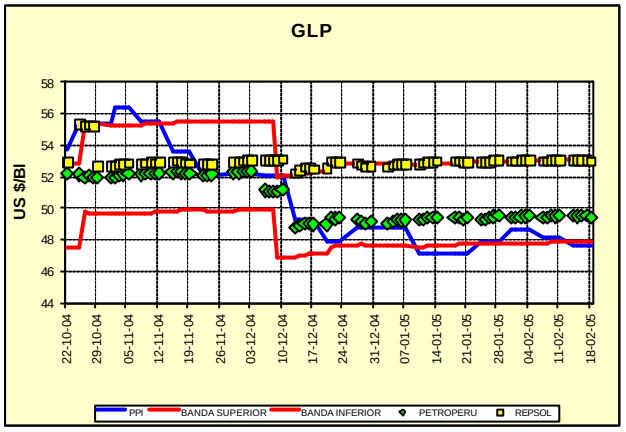
- En la metodología utilizada, se ha realizado un pequeño ajuste para hacer comparables las cifras publicadas por la Comisión Nacional de Energía (CNE) de Chile, con los precios de referencia de Osinerg, ya que la CNE considera en sus cálculos cinco cotizaciones y Osinerg diez. Asimismo, la CNE fija 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).

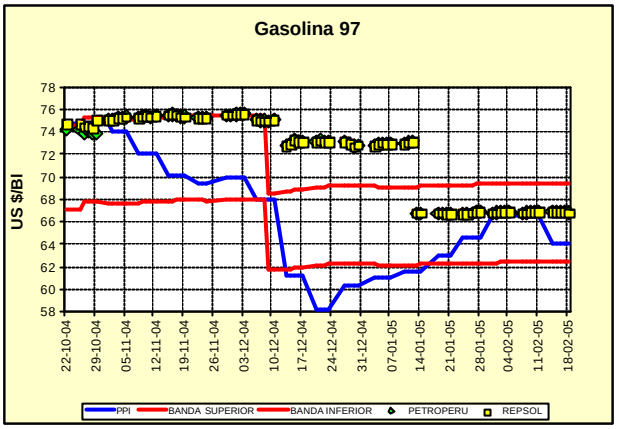
- En el caso del GLP el último mes el precio de paridad de la CNE estuvo 18% por debajo del PR1 del OSINERG.
- En el caso de la gasolina de 90 octanos el último mes el precio de paridad de la CNE estuvo 3% por debajo del PR1 del OSINERG.

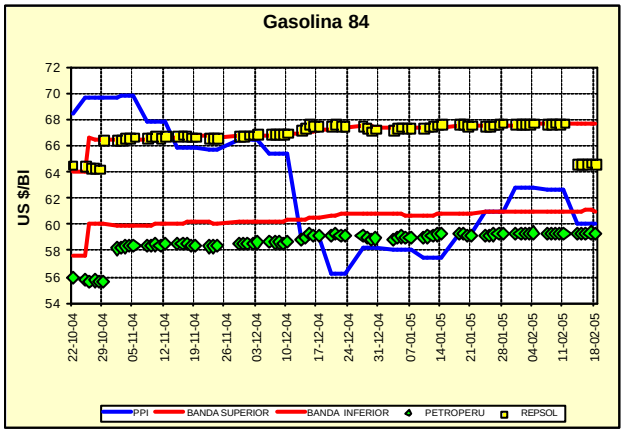
- En el caso del diesel 2 el último mes el precio de paridad del CNE estuvo 8% por debajo del PR1 del OSINERG.
- El arancel en Chile es de 0%, mientras que en Perú es de 12% para los países fuera de la CAN y para los países de la CAN es de 9.6% para el GLP y el diesel 2 y 0% para la gasolina desde enero 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) = 3.25 US $/Bl
  Valparaíso (Chile) = 4.33 US $/Bl
- El costo por el cruce del canal de panamá es de US $/Bl 0.70

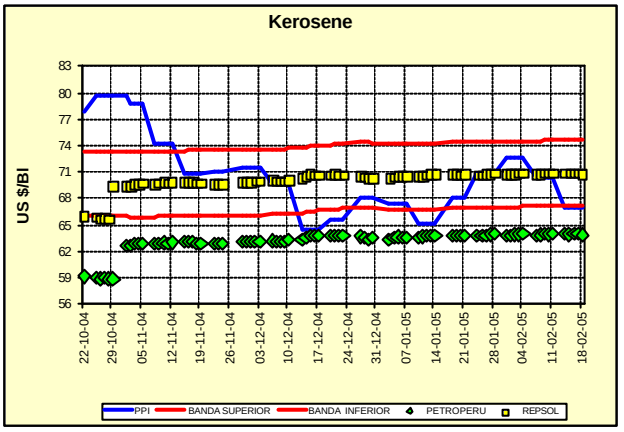
8. PRECIOS DEL FONDO DE ESTABILIZACION: D.U. N° 010-2004

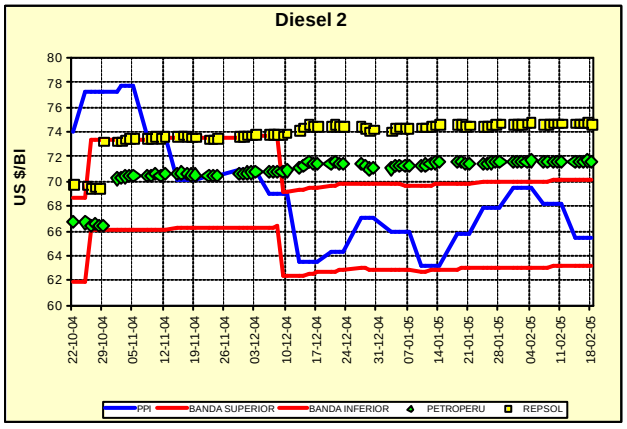
APLICACIÓN DEL FONDO DE ESTABILIZACION PARA LOS COMBUSTIBLES
PRECIOS DE PARIDAD DE IMPORTACION AL 21/feb/2005

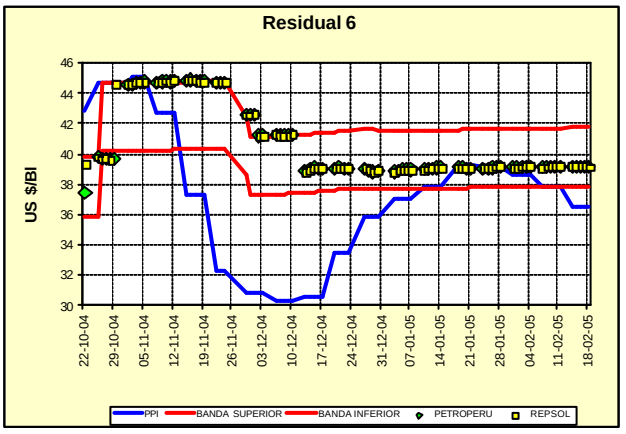








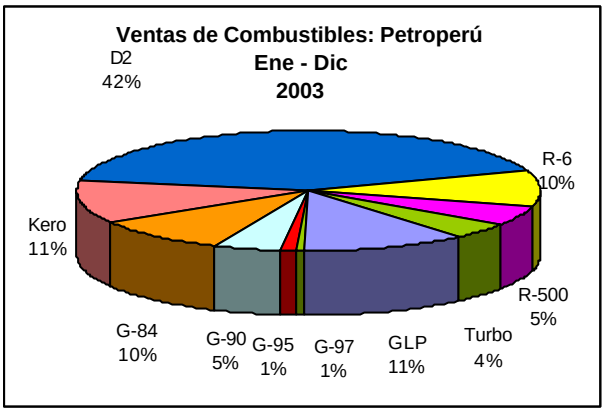


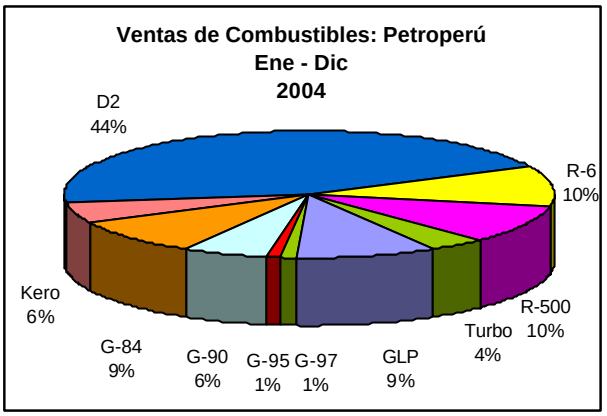


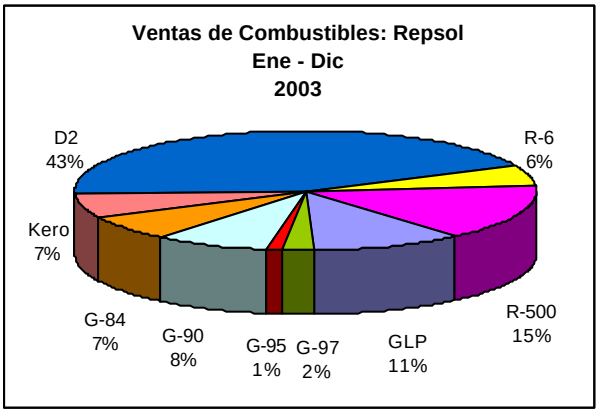
Fuente: MINEM/DGH – Banda de Precios Objetivo, Petroperu y Repsol – Lista de Precios, OSINERG – PPI
Elaboración Propia

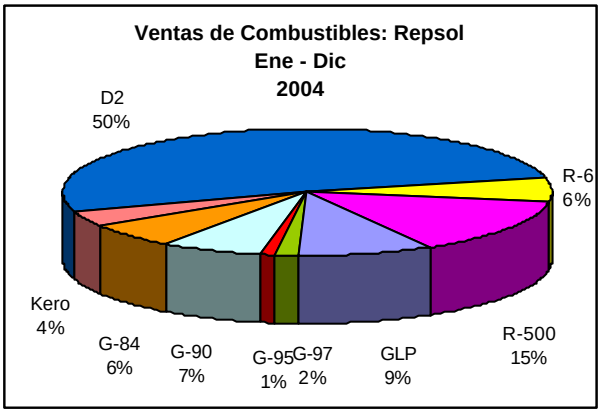
9. ESTADISTICAS

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%

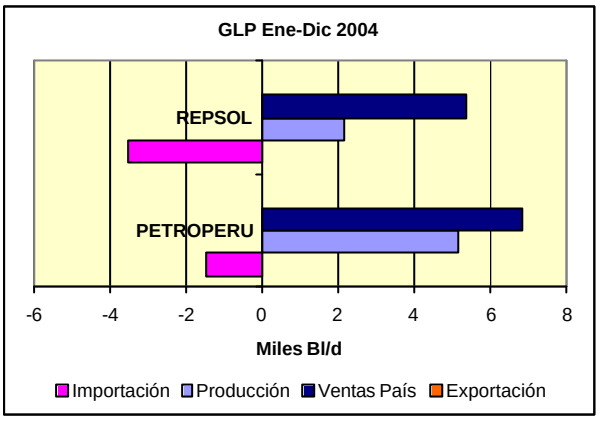
Fuente. MINEM/DGH - Elaboración Propia

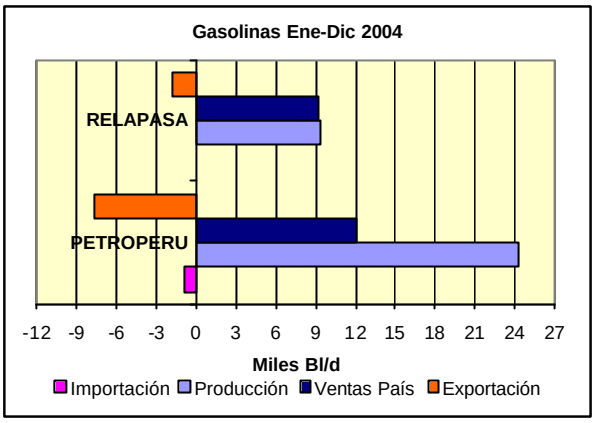
Se ha separado las estadísticas del 2004 en dos periodos, Ene-Set y Oct-Dic, para analizar el impacto del Proyecto de Camisea en el mercado nacional.

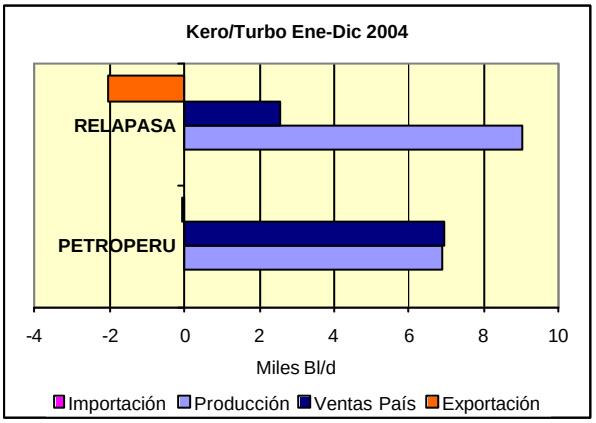
- En el GLP se nota el marcado efecto de los excedentes que el Proyecto generó en el mercado. La producción se duplicó, en tanto que las importaciones se redujeron a niveles mínimos.
- En las gasolinas (especialmente naftas) se observa un efecto similar con un aumento de 30% en la producción, en tanto 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.

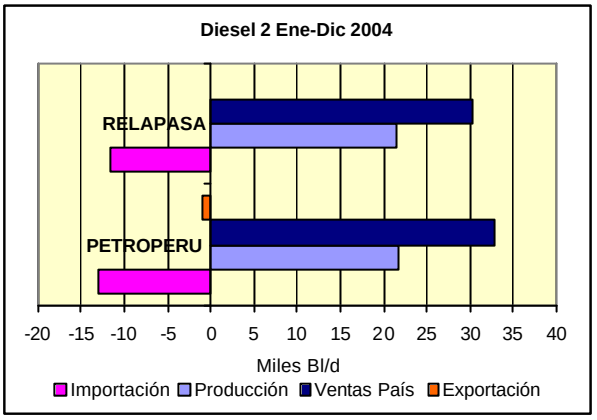
  Esta situación está normalizandose y para enero del 2005, la demanda interna está retornando a niveles del 2003.
- En los combustibles residuales se observa un incremento de la producción, pero no hay razones para atribuirlo al Proyecto Camisea. El incremento de las ventas en el país se debería a la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

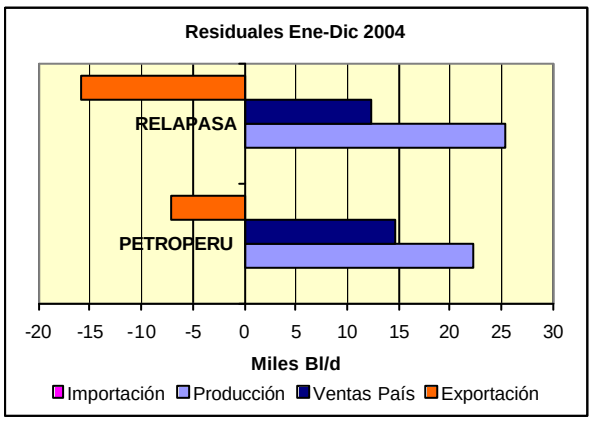
COMERCIO DE PRODUCTOS DE LAS PRINCIPALES REFINERIAS - 2004

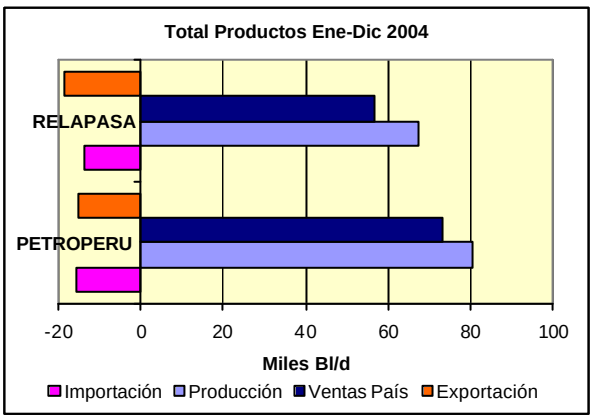












NOTA.- La información disponible no contiene la variación de inventarios, lo que explica las diferencias en el balance entre:

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

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