

INFORME SECTORIAL

Perú: Sector Hidrocarburos

Con información al 30 de septiembre de 2022

Lima, 14 de diciembre de 2022

Equipo de Análisis	
Ofelia Maurate De La Torre omaurate@ratingspcr.com	(511) 208.2530

Racionalidad

Durante el 2022, la actividad económica local ha registrado una recuperación bajo un contexto de políticas monetarias y fiscales expansivas, la vacunación y la reapertura de los sectores económicos. En particular, el sector de hidrocarburos ha mostrado una evolución por medio del incremento en la venta de combustible ante la recuperación de los diferentes rubros económicos y la producción de gas natural; contrapuesto con la ligera reducción en los líquidos de gas natural. A la fecha de la elaboración del informe, se percibe una tendencia creciente en la evolución de los precios internacionales a raíz de las presiones de demanda y el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania.

Resumen Ejecutivo

Deterioro de la actividad económica local. El PBI el tercer trimestre del año registró un incremento interanual de 1.7%, tasa menor a la del trimestre anterior. Ello se explicó por la disminución de las exportaciones de bienes y servicios, debido a una menor producción primaria local en los sectores de minería e hidrocarburos, principalmente; amortiguado por un incremento en el consumo privado sustentado en la vacunación masiva y las mejores condiciones del mercado laboral. Cabe señalar que las actividades no primarias crecieron en 2.3%, mientras que las primarias disminuyeron en 0.8%.

Política monetaria más contractiva. El BCRP ha elevado gradualmente su tasa de referencia de 0.25% en julio 2021 a 6.75% en septiembre 2022, con el objetivo de controlar el aumento significativo de los precios internacionales de energía y alimentos, en adición al incremento de las expectativas de inflación (sep-2022: 8.8%). El BCRP está atento a la nueva información referida a la inflación, sus expectativas y a la evolución de la actividad económica para considerar, de ser necesario, modificaciones adicionales en la posición de la política monetaria que garanticen el retorno de la inflación al rango meta en el horizonte de proyección. Los mercados financieros han continuado mostrando volatilidad en un contexto de incertidumbre y las acciones del BCRP se orientaron a atenuar dichas volatilidades.

Creciente aumento en los precios internacionales. Al cierre de septiembre de 2022, la cotización promedio del petróleo WTI pasó de US\$ 88.2 / b en enero de 2022 a US\$ 99.3 / b a septiembre de 2022, mostrando una tendencia creciente hasta junio de 2022 (US\$ 102.4 /b) y, posteriormente, una tendencia decreciente; por su parte, el Brent presentó un comportamiento similar alcanzando los US\$ 89.8 / b a septiembre de 2022 (ene-2022: US\$ 86.5 / b).

Reducción en la producción local de petróleo. A septiembre de 2022, la producción local de petróleo alcanzó un promedio de 39,256 barriles por día (bpd) durante el mes de septiembre de 2022, registrando una ligera reducción interanual de 4.9% (sep-2021: 41,292 bpd). Ello, como consecuencia de la menor producción de Cepsa del Lote 132 (-905 bpd), CNPC Perú del Lote X (-751 bpd) y Sapet de los Lotes VII/VI (-662 bpd), respecto de la producción exhibida en septiembre de

2021. Dicha reducción se vio compensado por la mayor producción en Olympic (+590 bpd), GMP del Lote IV (+495 bpd) y Perenco del Lote 67 (+393 bpd).

Incremento de la venta de combustibles. A septiembre de 2022, las ventas de combustibles registraron en promedio un incremento interanual de 5.7% (+14.6 MBPD), con un volumen de ventas de 264.4 MBPD (sep-21: 250.1 MBPD), reflejándose un mayor impacto en las mayores ventas de Turbo (+4.5 MBPD), Diesel (+3.2 MBPD), Gasolina (+3.2 MBPD) y GLP (+1.8 MBPD), esto a consecuencia de la recuperación de la actividad económica. En cuanto a la composición de las ventas, el principal producto despachado fue el Diesel¹, con una participación de 44.1% del total de barriles vendidos, seguido del GLP (24.1%) y Gasolina/Gasohol (20.2%), mientras que el Turbo A-1 representó el 5.6% y otros el 5.0%.

Aumento en la producción de gas natural nacional: A agosto de 2022, la producción acumulada de Gas Natural totalizó los 330,301.1 MM de Btu (MMBTU), presentando un incremento de 30.8% respecto a la producción acumulada al cierre de agosto de 2021 (252,474.5 MMBTU). A detalle, el incremento viene sustentado principalmente por los mayores volúmenes de producción por parte del Lote 88 (+13.1%; +21,848.1 MMBTU) y Lote 56 (+73.5%; +36,061.2 MMBTU) de Pluspetrol, aunado a los mayores volúmenes reportados por gran parte de los demás lotes.

Leve contracción en la producción de LGN nacional. La producción acumulada de Líquidos de Gas Natural (LGN) se ubicó en 18.9 MM de barriles (MM bbl), registrando una ligera contracción de 1.4% respecto a la producción acumulada a agosto de 2021 (19.2 MM bbl), debido a la disminución interanual en la producción del Lote 56 de Pluspetrol, el Lote Z-2B de Savia y el Lote 31-C de Aguaytia. En cuanto a la estructura de producción, Pluspetrol se mantiene como el principal abastecedor (85.1% del total de producción acumulada a agosto de 2022), seguido lejanamente por Repsol (13.7%).

Conflictos internacionales y locales. A septiembre de 2022, uno de los principales factores que resaltan en el desarrollo del mercado de hidrocarburos es el conflicto bélico entre los países de Rusia y Ucrania. Esto generó incertidumbre e inseguridad global; además, repercutió en la cadena de suministros y afectó la producción, inversión, demanda y precios de los productos mineros; sumado al incremento en el precio del petróleo y el gas. En el entorno local, aún existe presencia de conflictos con comunidades nativas y gremios locales generando una contracción en la producción local de hidrocarburos; sumado a los actuales conflictos políticos en el país.

Panorama Económico Nacional

Durante el primer semestre del 2022, la economía peruana tuvo un crecimiento interanual de 3.5%. Ello estuvo explicado por el paulatino nivel de recuperación de los diferentes sectores económicos, producto de la flexibilización de medidas sanitarias, a pesar de las expectativas negativas dada la incertidumbre política. Cabe indicar que los sectores que registraron recuperación fueron: hidrocarburos con un crecimiento de 15.7%, seguido de servicios con 4.9%, agropecuario con 4.4% y comercio con 4.2%. Asimismo, los sectores manufactura, electricidad y agua y construcción registraron crecimiento; sin embargo, los sectores que registraron contracción fueron pesca y minería (relacionado con las paralizaciones de grandes proyectos mineros).

Por su parte, el PBI el tercer trimestre del año registró un incremento interanual de 1.7%, tasa menor a la del trimestre anterior. Ello se explicó por la disminución de las exportaciones de bienes y servicios, debido a una menor producción primaria local en los sectores de minería e hidrocarburos, principalmente; amortiguado por un incremento en el consumo privado sustentado en la vacunación masiva y las mejores condiciones del mercado laboral. Cabe señalar que las actividades no primarias crecieron en 2.3%, mientras que las primarias disminuyeron en 0.8%.

¹ La suma de la participación del Diesel B-5, el Diesel B-5 (S-50) y el Diesel B-5 GE.

Respecto a la Inversión Privada, esta creció en 0.9% comparado con el primer semestre de 2021, respectivamente. Esto se debe a los bajos niveles de confianza empresarial y el menor impulso de la autoconstrucción por la normalización en los gastos familiares. Adicionalmente, se mantiene la proyección de nulo crecimiento para el cierre del 2022 debido a las menores expectativas empresariales durante el segundo semestre de 2022. Por su parte, la Inversión Pública se redujo en 5.1% respecto al primer semestre de 2022 debido al menor gastos por la pandemia y los menores desembolsos para la reconstrucción por parte de los gobiernos subnacionales. Además, se espera una recuperación de la inversión pública por mayores desembolsos del plan Impulso Perú y de obras de reconstrucción.

A septiembre de 2022, analizando los sectores económicos del PBI, el sector de Alojamientos y Restaurantes registró la mayor tasa de crecimiento interanual (13.2%), el cual estuvo explicado principalmente por los mayores servicios de alimentación y bebida dada la eliminación de las restricciones de aforos y horarios en los establecimientos de comida. El segundo sector con una de las mayores variaciones fue el de transporte y almacenamiento (8.7%) debido al mayor transporte aéreo y pasajes por carretera. El tercer sector fue pesca (5.9%) debido a la extracción superior durante el primer semestre del año, pues durante el tercer trimestre hubo menor captura por las anomalías negativas en la temperatura del mar. Por el lado de minería e hidrocarburos, tuvo una contracción de 3.4% y 9.8%, respectivamente, impactado por la producción minera que retrocedió por una menor extracción de zinc, plata, hierro, cobre y oro, sumado a la menor extracción en los hidrocarburos por fallas en las plantas de procesamiento de petróleo, gas natural y líquidos de gas natural.

Cabe precisar que, los sectores más representativos continúan siendo Servicios (50.2%) que incluye Alojamiento, Restaurantes, Almacenaje, Transporte y otros, seguido de Manufactura (12.6%), Minería e Hidrocarburos (11.6%) y Comercio (10.5%); mientras que los demás en conjunto representa el 15.1% restante. En líneas generales, la liberación de restricciones y movilidad y la flexibilización de aforos y horarios de atención por la pandemia tuvieron un impacto positivo en la mayoría de los sectores, principalmente no primarios. Ello también tuvo un impacto en la disminución del desempleo comparado con el nivel del año previo (3T-2022: 7.2%, 2T-2022: 6.8%, 1T-2022: 9.4%).

INDICADORES	PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ						PROYECCIÓN***	
	ANUAL						2022	2023
	2017	2018	2019	2020	2021	1S-2022		
PBI (var. % real)	2.5%	4.0%	2.2%	-11.0%	13.6%	3.5%	3.0%	3.0%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	3.4%	-1.5%	0.0%	-13.4%	7.5%	-1.3%	1.6% / 8.0%	8.4% / 4.7%
PBI Manufactura (var. %)	0.6%	5.7%	-1.7%	-12.5%	18.6%	3.5%	-0.2%-3.6%	4.9% - 2.6%
PBI Electr. & Agua (var. %)	1.1%	4.4%	3.9%	-6.1%	8.5%	3.0%	3.0%	5.0%
PBI Pesca (var. %)	4.7%	39.8%	-17.2%	4.2%	9.9%	-21.5%	-5.7%	5.3%
PBI Construcción (var. %)	2.2%	5.4%	1.4%	-13.3%	34.5%	1.6%	0.5%	2.0%
Inflación (var. % IPC)*	1.4%	2.0%	1.9%	2.0%	6.4%	8.8%	7.8%	3.0%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.25	3.36	3.36	3.60	3.97	3.90	3.80 – 3.85	3.80 – 3.90

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*Variación porcentual últimos 12 meses

**BCRP, tipo de cambio promedio de los últimos 12 meses.

***BCRP, Reporte de Inflación a septiembre 2022. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente; del mismo modo, manufactura primaria y no primaria.

El BCRP proyecta que, tanto para el año 2022 como el 2023, se espera un crecimiento de 3.0%. Cabe indicar que, el ritmo de crecimiento se ajusta a la baja, debido a una producción de los sectores primarios por debajo de lo esperado para el 2022 y una producción menor en los sectores no primarios para el 2023. La proyección se sostiene en la continuidad del proceso de vacunación, favoreciendo principalmente a los sectores comercio y servicios, así como mejores condiciones para el sector pesca y el inicio en producción del proyecto Quellaveco; mientras que para 2023, se prevé también que los sectores turismo y restaurantes alcancen niveles similares a los que registró previo a la pandemia. Con ello, se espera un crecimiento de la demanda interna guiada por el consumo privado y la inversión pública en 2022, y un repunte de la inversión privada para 2023.

Asimismo, el BCRP estima que la inflación interanual retorne al rango meta entre el segundo y tercer trimestre de 2023. Esta proyección asume la reversión del efecto de factores transitorios sobre la tasa de inflación (tipo de cambio, precios internacionales de combustibles y granos) en un contexto en que la brecha del producto se irá cerrando gradualmente, y donde continúa el retiro gradual del estímulo monetario y las expectativas de inflación retornan al centro del rango meta en los siguientes meses.

El BCRP ha elevado gradualmente su tasa de referencia de 0.25% en julio 2021 a 6.75% en septiembre 2022, con el objetivo de controlar el aumento significativo de los precios internacionales de energía y alimentos, en adición al incremento de las expectativas de inflación (sep-2022: 8.8%). El BCRP está atento a la nueva información referida a la inflación, sus expectativas y a la evolución de la actividad económica para considerar, de ser necesario, modificaciones adicionales en la posición de la política monetaria que garanticen el retorno de la inflación al rango meta en el horizonte de proyección. Los mercados financieros han continuado mostrando volatilidad en un contexto de incertidumbre y las acciones del BCRP se orientaron a atenuar dichas volatilidades.

Finalmente, el BCRP menciona que, dado los recientes eventos de conflicto internacional, se ha elevado el sesgo al alza en la proyección de inflación. Los riesgos en la proyección consideran principalmente las siguientes contingencias: (i) incremento en los precios internacionales de los alimentos y combustibles debido a los problemas de producción y abastecimiento; (ii) persistencia de la inflación a nivel mundial y su posible impacto sobre las expectativas de inflación y sobre el crecimiento económico mundial; (iii) un menor nivel de actividad local de no recuperarse la confianza empresarial y del consumidor y (iv) presiones al alza del tipo de cambio y mayor volatilidad en los mercados financieros por episodios de salidas de capitales en economías emergentes o aumento de la incertidumbre política.

Análisis Cuantitativo

El Índice de la producción Minera y de Hidrocarburos registró una reducción interanual de 1.5% respecto a septiembre de 2021, debido a la contracción del subsector de minería metálica. Por su parte, el subsector hidrocarburos registró un incremento interanual de 7.0% como consecuencia del mayor volumen de explotación de petróleo crudo en 10.4% y gas natural en 26.3%; contrapuesto por el menor volumen explotado de líquidos de gas natural (-4.6%). Cabe precisar que, a pesar de los incrementos acumulados, durante el tercer trimestre, se registró un menor volumen de hidrocarburos dada la menor explotación de los tres productos mencionados anteriormente. Esto se debe a los conflictos socioambientales latentes hasta septiembre de 2022 (25 casos activos), factores climatológicos y operativos que ocasionaron suspensiones temporales.

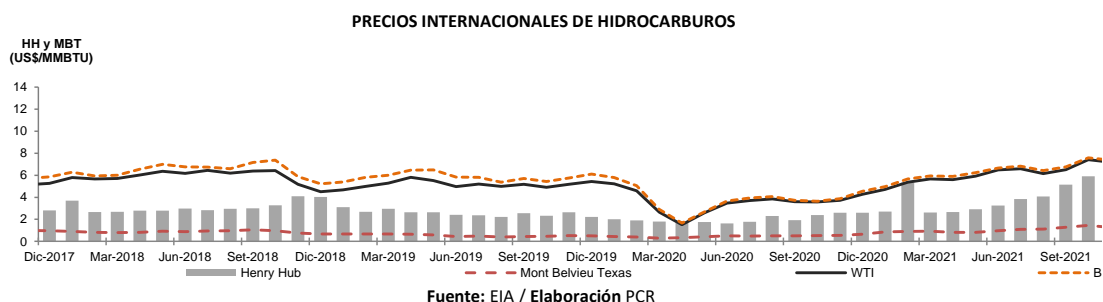
Precios y márgenes internacionales

La cotización promedio del petróleo WTI pasó de US\$ 88.2 / b en enero de 2022 a US\$ 99.3 / b a septiembre de 2022, mostrando una tendencia creciente hasta junio de 2022 (US\$ 102.4 /b) y, posteriormente, una tendencia decreciente; por su parte, el Brent presentó un comportamiento similar alcanzando los US\$ 89.8 / b a septiembre de 2022 (ene-2022: US\$ 86.5 / b).

Es importante mencionar que, desde el segundo trimestre del 2020, el precio del petróleo ha mantenido una tendencia creciente llegando cerca a los niveles registrados durante la crisis del 2008². Esto se vio explicado por las constantes expectativas de una mayor demanda por parte de EE. UU. y el mundo ante una continua recuperación económica, los bajos niveles de inventario dada la baja producción por parte de los países exportadores de petróleo; y entre hecho más recientes, las protestas que afectaron las exportaciones en Libia, los anuncios de embargos a Rusia y el regreso al mercado de la demanda de China. Es de precisar que más del 50% del petróleo producido por el país ruso se exporta dentro del mercado europeo; con lo cual, ante las tensiones políticas, esto ha generado un desabastecimiento en los países europeos. Por el lado del consumo, la reapertura del

² El máximo precio registrado desde el 1997 se dio en junio del 2008 en el cuál la cotización del petróleo WTI alcanzó los US\$133.8/B.

comercio y las actividades de recreación, particularmente, los viajes generan mayores presiones de demanda, impulsando una mayor alza en los precios. Por su parte, la Energy Information Administration (EIA) proyecta que el precio promedio del crudo de petróleo WTI sería de US\$ 95.88 por barril al cierre del 2022 y US\$ 89.33 por barril al cierre de diciembre de 2023. Cabe indicar que, si bien se prevé una reducción del precio del petróleo, este se sitúa por encima del promedio de los últimos 10 años.



Con relación a la cotización del gas natural, el precio promedio del año, a septiembre 2021, del marcador Henry Hub (HH) ascendió a 3.62 dólares por Millón de Btu³ (US\$/MMBtu), presentando un incremento interanual de 93.6%. El precio spot promedio del mes se situó en 5.16 (US\$/MMBtu), presentando una tendencia creciente desde marzo 2021 debido a los niveles de inventarios se encuentran por debajo del promedio de los últimos 5 años, y la demanda de gas natural para la generación de energía.

Petróleo

La producción local de petróleo alcanzó un promedio de 39,256 barriles por día (bpd) durante el mes de septiembre de 2022, registrando una ligera reducción interanual de 4.9% (sep-2021: 41,292 bpd). Ello, como consecuencia de la menor producción de Cepsa del Lote 132 (-905 bpd), CNPC Perú del Lote X (-751 bpd) y Sapet de los Lotes VII/VI (-662 bpd), respecto de la producción exhibida en septiembre de 2021. Dicha reducción se vio compensado por la mayor producción en Olympic (+590 bpd), GMP del Lote IV (+495 bpd) y Perenco del Lote 67 (+393 bpd). Cabe mencionar que, la producción de Frontera Energy del Perú⁴, Pluspetrol Norte, Maple y Frontera off shore no registraron producción desde febrero de 2020 debido a los bajos precios internacionales del petróleo.

Con relación a la estructura de producción, el Lote X, operado por la Corporación Nacional de Petróleos de China (CNPC) se mantiene como el principal productor de petróleo, con una participación de 29.0% (sep-2021: 29.4%) del total producido localmente a septiembre 2022; seguido por el Lote 95, operado por Petrotal, que registró una participación de 28.6% (sep-2021: 28.8%) y por el lote Z-2, operado por Savia, que registró una participación de 12.4% (sep-2021: 13.4%). Así, en conjunto estas 3 empresas concentraron el 70.0% de la producción local.

Almacenamiento y comercialización de petróleo

Una vez que el petróleo crudo es extraído de los yacimientos, este se transporta mediante el Oleoducto Norperuano, el cual, cubre la ruta desde la selva (Loreto) hasta la estación Bayóvar ubicada en la costa peruana (Piura). La tubería que conforma este oleoducto tiene un límite mínimo de fluencia de 36.3 kilogramos por milímetro cuadrado. A partir de este punto, se provee de crudo a las refinerías del país y, de presentarse el caso, se destina parte a la exportación.

³ Cantidad de calor necesaria para aumentar en 1 grado Fahrenheit la temperatura de una libra de agua en su máxima densidad. Un millón de Btu (MMBtu) equivale a 27.8 m³ de gas.

⁴ Mario Contreras, presidente del Directorio de Petroperú, mostró interés en retomar con las actividades de explotación de los lotes 192 y 64.

Combustibles

Una vez concluida la etapa de refinación del petróleo crudo, se obtienen distintos productos que, de manera inmediata o posterior a algún proceso químico, son aptos para su comercialización. Actualmente en Perú los productos presentes en el mercado son el GLP, diversos tipos de gasolina diferenciados por su octanaje, diésel, turbo, residencial, entre otros. Estos pueden ser empleados para uso doméstico (GLP), transporte (gasolinas, diésel, turbo para transporte aéreo) y el uso industrial (residual y en poca cuantía GLP).

El Perú cuenta con siete plantas de refinación⁵, de las cuales Petroperú S.A tiene cinco bajo su control: i) la refinación de Talara, ii) la refinación de Conchán, iii) la refinación de Iquitos, iv) la refinación de Pucallpa⁶, y v) la refinación El Milagro, la cual a partir de enero 2014 se encuentra fuera de servicio debido a que no cuenta con crudo y por no haber acuerdo sobre el precio entre Pluspetrol y Petroperú. En conjunto, las cinco refinaciones cuentan con una capacidad instalada de 97.8 MBPD (miles de barriles diarios); en tanto que, la refinación de La Pampilla, operada por Repsol Perú, posee una capacidad instalada de 117 MBPD, por lo cual, la capacidad potencial total de refinamiento local se ubica en 248.2 MBPD.

Es preciso mencionar que, en septiembre de 2021, se realizó un cambio de la presidencia y del directorio de Petroperú. Esto luego de que la Contraloría detectara un sobrecosto de más de S/ 1,115.0 MM en el proyecto de la Refinería de Talara, debido a los retrasos en el proceso de contratación de los servicios de las obras de las unidades auxiliares y trabajos complementarios. Esta nueva administración de Petroperú recibió el Proyecto de la nueva refinería de Talara con alrededor de un 98% de avance. En abril de 2022, la Junta de accionistas informó sobre cambios en el directorio por el mal manejo de una auditoría que debía realizar la compañía; el nuevo presidente anunció el inicio de producción de diésel y gasolina de bajo azufre en diciembre de 2022, posteriormente, en octubre del 2022, el presidente presentó su renuncia por los problemas de liquidez que presenta la compañía y en busca de garantizar un consenso.

A septiembre de 2022, las ventas de combustibles registraron en promedio un incremento interanual de 5.7% (+14.6 MBPD), con un volumen de ventas de 264.4 MBPD (sep-21: 250.1 MBPD), reflejándose un mayor impacto en las mayores ventas de Turbo (+4.5 MBPD), Diesel (+3.2 MBPD), Gasolina (+3.2 MBPD) y GLP (+1.8 MBPD), esto a consecuencia de la recuperación de la actividad económica. En cuanto a la composición de las ventas, el principal producto despachado fue el Diesel⁷, con una participación de 44.1% del total de barriles vendidos, seguido del GLP (24.1%) y Gasolina/Gasohol (20.2%), mientras que el Turbo A-1 representó el 5.6% y otros el 5.0%. El diésel es usado principalmente para vehículos pesado, el GLP en la generación de energía eléctrica para uso doméstico, el Turbo en el transporte aéreo y la Gasolina está vinculado principalmente a los vehículos ligeros.

La comercialización mayorista de estos productos se realiza a través de 150 distribuidores hábiles a nivel nacional⁸, destacando principalmente cuatro comercializadoras, las cuales son Repsol, seguido por Primax⁹, que incrementó su participación tras concretar la compra de Pecsá (febrero de 2018), y finalmente Petroperú. La venta al segmento minorista se realiza por medio de estaciones de servicio y grifos que pertenecen también a los principales partícipes de venta mayorista.

Gas Natural

En el Perú, la industria del gas natural se viene desarrollando a través de nueve empresas dedicadas a la exploración y explotación en tres zonas en el territorio nacional: (i) Zona norte, ubicado en la región de Piura, (ii) selva central en la cuenca de Ucayali y (iii) en la cuenca de Camisea, situada en

⁵ Refinería Talara, Refinería Conchán, Refinería Iquitos, Refinería El Milagro, Refinería La Pampilla, Refinería Pucallpa y Refinería Shivyacu.

⁶ A la fecha es alquilada por Petroperú a Maple Gas Corporation del Perú SRL.

⁷ La suma de la participación del Diesel B-5, el Diesel B-5 (S-50) y el Diesel B-5 GE.

⁸ OSINERGMIN, Registro de Hidrocarburos hábiles: Distribuidores y Comercializadores de Combustibles Líquidos y OPDH. Actualizado al 12 de noviembre de 2020.

⁹ Primax compró Pecsá en feb-2018.

la región del Cusco. Esta última se caracteriza por ser la única que comercializa a nivel residencial, comercial e industrial a gran escala. El remanente de empresas que vende el GN a menor escala, lo destinan a empresas industriales, con las que mantiene contratos, o a empresas de generación eléctrica de terceros.

A agosto de 2022, la producción acumulada de Gas Natural totalizó los 330,301.1 MM de Btu (MMBTU), presentando un incremento de 30.8% respecto a la producción acumulada al cierre de agosto de 2021 (252,474.5 MMBTU). A detalle, el incremento viene sustentado principalmente por los mayores volúmenes de producción por parte del Lote 88 (+13.1%; +21,848.1 MMBTU) y Lote 56 (+73.5%; +36,061.2 MMBTU) de Pluspetrol, aunado a los mayores volúmenes reportados por gran parte de los demás lotes.

En cuanto a la producción acumulada de Líquidos de Gas Natural (LGN), esta se ubicó en 18.9 MM de barriles (MM bbl), registrando una ligera contracción de 1.4% respecto a la producción acumulada a agosto de 2021 (19.2 MM bbl), debido a la disminución interanual en la producción del Lote 56 de Pluspetrol, el Lote Z-2B de Savia y el Lote 31-C de Aguaytia. En cuanto a la estructura de producción, Pluspetrol se mantiene como el principal abastecedor (85.1% del total de producción acumulada a agosto de 2022), seguido lejanamente por Repsol (13.7%).

Reservas de Hidrocarburos

Existen tres zonas donde se estima la existencia de reservas de petróleo, estas son el Zócalo Norte, el Noroeste peruano (Costa Norte) y la Selva peruana. La última ubicación, y en especial la selva norte poseen una posición predominante con el mayor nivel de reservas del país. Los lotes dentro de esta zona son el Lote 8, Lote192, Lote 102, Lote 67 y Lote 95.

RESERVAS DE HIDROCARBUROS (Al 31.12.2020) ¹⁰					
Tipo de Hidrocarburo	Probadas	Probables	Posibles	Contingentes	Prospectivos
Petróleo (MMSTB ¹¹)	300.22	146.87	332.35	518.20	12,572.74
Líquidos de Gas Natural (MMSTB)	463.05	86.09	103.38	134.89	859.69
Total Hidrocarburos Líquidos	763.27	232.96	435.73	653.09	13,432.43
Gas Natural (TCF ¹²)	9.67	1.85	1.83	4.13	30.81
Total Petróleo Equivalente (MMSTB)	2,374.85	540.53	740.95	1,340.67	18,567.81

Fuente: Ministerio de Energía y Minas – Libro Anual de Recursos de Hidrocarburos (2020) / Elaboración: PCR

Las reservas probadas de petróleo el año 2020, se ubicaron en 300.2 MMSTB, mostrando una disminución interanual de 13.9% respecto del 2019, debido principalmente a la pandemia COVID-19 y, en consecuencia, a la caída del precio del petróleo en el mercado internacional, lo cual afectó considerablemente las inversiones en exploración y explotación de hidrocarburos.

Conclusiones y Perspectivas

El Índice de la producción Minera y de Hidrocarburos registró una reducción interanual de 1.5% respecto a septiembre de 2021, debido a la contracción del subsector de minería metálica. Por su parte, el subsector hidrocarburos registró un incremento interanual de 7.0% como consecuencia del mayor volumen de explotación de petróleo crudo en 10.4% y gas natural en 26.3%; contrapuesto por el menor volumen explotado de líquidos de gas natural (-4.6%). Cabe precisar que, a pesar de los incrementos acumulados, durante el tercer trimestre, se registró un menor volumen de hidrocarburos dada la menor explotación de los tres productos mencionados anteriormente. Esto se debe a los conflictos socioambientales latentes hasta septiembre de 2022 (25 casos activos), factores climatológicos y operativos que ocasionaron suspensiones temporales.

La cotización promedio del petróleo WTI pasó de US\$ 88.2 / b en enero de 2022 a US\$ 99.3 / b a septiembre de 2022, mostrando una tendencia creciente hasta junio de 2022 (US\$ 102.4 /b) y,

¹⁰ Último Disponible: Libro Anual de Recursos de Hidrocarburos (2020) – Publicado en septiembre de 2021.

¹¹ Millones de Barriles Estándar.

¹² Trillones Americanos de Pies Cúbicos.

posteriormente, una tendencia decreciente; por su parte, el Brent presentó un comportamiento similar alcanzando los US\$ 89.8 / b a septiembre de 2022 (ene-2022: US\$ 86.5 / b).

A nivel local, el sector de hidrocarburos ha mostrado una evolución por medio del incremento en la venta de combustible ante la recuperación de los diferentes rubros económicos y la producción de gas natural; contrapuesto con la ligera reducción en los líquidos de gas natural. A la fecha de la elaboración del informe, se percibe una tendencia creciente en la evolución de los precios internacionales a raíz de las presiones de demanda y el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania.

Referencias

- Banco Central de Reserva del Perú - BCRP (2022). Reporte de inflación a septiembre de 2022.
- Libro Anual de Recursos de Hidrocarburos (2020) – Publicado en septiembre de 2021.
- Ministerio de Energía y Minas - MEM (2020). Libro Anual de Recursos de Hidrocarburos (2020) – Publicado en septiembre de 2021.
- Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). Informe Técnico de Producción Nacional. Septiembre 2022.