

# Petróleo al alza: su impacto en el Perú

## ¿Cómo la guerra entre Ucrania y Rusia afecta a la economía nacional?

**Hidrocarburos.** El precio del barril de crudo se dispara por encima de US\$100. Escalada impactará en los precios de los combustibles, los alimentos y los fertilizantes, lo mismo que en el costo de vida.



JUAN SALDARRIAGA V.

Los vientos de guerra provenientes de Ucrania comienzan a azotar nuestra atribulada economía, impactada previamente por la pandemia del COVID-19 y por la problemática energética mundial del 2021.

El pasado 7 de marzo, mientras los misiles rusos caían sobre Kiev – capital de Ucrania – el precio del barril de petróleo en Europa rompía la barrera de US\$120 por vez primera en los últimos catorce años, colocándose por varias horas en US\$123,21.

Tres días después, PetroPerú anunciaba que, “como consecuencia del conflicto armado”, se veía precisada a incrementar hasta en un 13% los precios de todos los combustibles líquidos, con excepción del GLP envasado y el diésel, productos que gozan de la protección del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles (FEPC).

Se trataría, sin embargo, de una actualización que no recoge los últimos incrementos en la cotización internacional del petróleo, razón por la cual cabría esperar “un alza adicional durante los próximos días”, apunta el experto en energía César Gutiérrez.

Y esta misma situación se volvería a repetir en las semanas siguientes, si se prolonga la guerra.

### BALANZA COMERCIAL

Esto significa un nuevo dolor de cabeza para los consumidores de combustibles líquidos, quienes ya han tenido que pagar 20% más por las gasolinas entre febrero del 2020 y febrero del 2021,

esto es, “antes de que se produjera el efecto de Ucrania”, precisa Luis Miguel Castilla, director de Videnza Consultores y exministro de Economía y Finanzas.

El panorama para el 2022 es aún difícil.

“En el peor de los escenarios, los analistas y los bancos de inversión proyectan que el precio del barril de petróleo llegaría a US\$200. Esto, comparado con el precio promedio del 2021, que fue de US\$70, representa un incremento brutal”, anota el economista.

Aún con un precio del crudo a US\$100 o US\$110, sin embargo, el Perú no lo pasaría nada bien.

“La primera reflexión que hice cuando el precio del petróleo empezó a subir fue que los países exportadores de petróleo estarán felices pero los importadores van a llorar”, comenta Carlos Gonzales, especialista en gas y petróleo.

Tal es el caso del Perú. Gustavo Navarro, exdirector general de Hidrocarburos, refiere que nuestro país gasta cada vez más dinero en importar hidrocarburos líquidos para atender la demanda interna de combustibles líquidos, la cual crece continuamente mientras que la oferta local se contrae (Ver Gráfico).

Es así que, al día de hoy, el Gobierno destina diariamente cerca de US\$16 millones para importar los 160 mil barriles/día que se necesitan para cubrir la demanda local, ascendente a 250 mil barriles. Hablamos de US\$5.840 millones al año (al precio de US\$100 el barril).

“Entonces, el efecto sobre la balanza comercial es bastante fuerte”, señala Navarro. Pero eso no es lo más grave.

### SHOCK EXTERNO

Castilla indica que el principal impacto de la guerra en Ucrania sobre la economía

## 240

dólares por barril sería la marca que alcanzaría el precio del crudo

Rystad Energy dice que ello ocurrirá si los países siguen sancionando las importaciones de petróleo rusas.

## 20 mil

barriles diarios de petróleo perderá el Perú si se detiene el lote 95

Esto es el 50% de la producción local de crudo, que se reduce año tras año.

## 46%

ha subido el precio de la urea desde el inicio de la guerra en Ucrania

Se trata del fertilizante más usado por los pequeños agricultores peruanos.

nacional será el empeoramiento del costo de vida.

“Acordémonos de que cerca del 50% de la canasta básica está conformada por combustibles y alimentos, y que el precio de los alimentos está bastante correlacionado con el de los combustibles”, señala.

Esta es la razón, explica, por la que el Banco Central de Reserva (BCRP) ha modificado sus proyecciones de inflación para el 2022, desde 3,7% hasta un promedio de 4%, “con tendencia al alza”.

De hecho, el presidente del ente monetario, Julio Velarde, comentó días atrás a El Comercio que la prolongación del conflicto en Ucrania haría difícil para el país llegar al rango meta de inflación de entre 1% y 3% este año.

Especial atención merece, en ese sentido, el aumento de los precios de los cereales (Rusia es uno de los graneros del mundo) y de la urea, fertilizante cuya cotización ya se había triplicado en el 2021 y que ahora está anotando “un aumento adicional de 46%”, apunta Gutiérrez.

A su entender, esto impactará fuertemente en la economía del pequeño agricultor peruano y, por extensión, también en la canasta familiar de los hogares más pobres.

“Como resultado, se renovarán las protestas de los trabajadores agroindustriales, donde el salario es cercano al mínimo”, sostiene.

Por si fuera poco, Castilla advierte un impacto adicional: el incremento desmesurado de los aportes del fisco al FEPC para mantener bajos los precios del diésel y el balón de gas.

Según sus cálculos, el vertiginoso aumento del precio de los combustibles creará un forado enorme de S/2.000 millones a S/2.500 millones, solamente en el 2022, una cifra que “no estaba prevista” en el presupuesto nacional.

“Esto quiere decir que podríamos estar entrando en una situación de shock externo muy fuerte que, si bien puede ser compensada con el alza en el precio del oro y otros commodities [como el cobre], tendrá de todas formas un impacto inflacionario y fiscal directo”, anota.

¿Qué puede hacer el Gobierno frente a esto?

### MEDIDAS DE CONTENCIÓN

Navarro ve posible aliviar el alza en los precios de los combustibles devolviendo al público parte de la recaudación que el fisco obtiene en exceso por la comercialización de combustibles en el territorio nacional.

En el caso de las gasolinas, esto significa hasta el 26% de lo que paga el consumidor: 8% por concepto de impuesto al rodaje y 18% por Impuesto General a las Ventas (IGV).

“Esto lo puede hacer el Ministerio de Economía y Finanzas con un decreto supremo, sin perder ingresos fiscales”, señala el especialista.

En paralelo, Castilla aconseja vigorizar la fiscalización que habitualmente realiza Osinergmin, a fin de evitar el acaparamiento y la especulación de combustibles. Y, al mismo tiempo, focalizar el FEPC lo más posible para evitar un mayor despilfarro de los recursos del Estado.

Queda en el tintero, sin embargo, la estrategia que podría reeditar más resultados: la masificación del gas natural de Camisea (lote 88), el único combustible que no sube de precio, y que hoy atenúa el impacto del encarecimiento de los demás hidrocarburos líquidos, gracias a su empleo en el transporte público (taxi y buses), el sector residencial y la industria eléctrica.

“La crisis energética ha hecho recuperar el protago-

nismo del gas natural, y eso debería ser capitalizado para relanzar el gasoducto surperuano y potencial el desarrollo del lote 58”, señala Augusto Astorga, socio de Oil & Gas del estudio CMS Grau.

Lamentablemente para el país, el Gobierno ha hecho muy poco por la masificación del gas natural en los últimos ocho meses, pese a que este hidrocarburo ha sido perennemente mencionado por el mandatario en la mayoría de sus discursos.

Ahora, con la crisis de Ucrania golpeando nuestra puerta, la ausencia de este combustible en el centro y sur del país se hará notar con más fuerza.

Para muchos especialistas, esta será la gran prueba de fuego del Gobierno. “El incremento de los precios de los combustibles será más problemático que las acusaciones de corrupción o la vacancia presidencial, porque generará un descontento ciudadano mayúsculo, que el Ejecutivo no está viendo”, apunta Gutiérrez. ¿Será así?



### VAIVENES EN EL PRECIO DEL CRUDO

Precio del petróleo WTI (US\$ por barril)



# ¿Oportunidad para producir más petróleo?

**Dilema.** El incremento del precio del crudo debería alentar su exploración y producción en el país, pero ello no ocurre.

leo (IPIGP) advierte del abandono de yacimientos productivos de crudo en Ganso Azul, Maquia, el lote 192, el lote 8 y el lote 64, todos ellos en la selva; y el lote Z-1 en el mar de Tumbes.

El pasado 28 de febrero, dos días después del inicio del ataque ruso a Ucrania, varias decenas de indígenas loreanos bloquearon el acceso fluvial del lote 95 (Petrotal), primer productor de crudo del Perú.

“La no producción de dichos yacimientos abandonados, representan pérdidas millonarias en regalías, impuestos y empleo. Además, el Estado gasta y pierde importantes cantidades de dinero en proteger las instalaciones de dichos yacimientos”, señala.

Movilizándose en barcas, los nativos cortaron todo acceso y salida al campo petrolero, ocasionando que la producción del mismo se desplome desde 21 mil barriles por día de crudo hasta casi cero.

De acuerdo a las últimas estadísticas de Perú-Petro, 12 de 32 lotes de hidrocarburos se encuentran detenidos por problemas sociales, ambientales o financieros.

#### SITUACIÓN. HAY MUCHOS LOTES DE PETRÓLEO EN SITUACIÓN DE ABANDONO.

“Nosotros generábamos casi el 50% de la producción nacional de petróleo. Hoy en día el campo esta casi paralizado por factores externos y las pérdidas son cuantiosas”, refirió Guillermo Flores, gerente general adjunto de Petrotal, en el Congreso de la República la semana pasada.

Entre ellos se hallan el lote 192 (12 mil barriles diarios), que Petición-Perú aun no puede poner en producción debido a un conflicto entre la estatal, y la petrolera Altamesa Energy, el cual podría derivar en un arbitraje internacional.

Esto ocurre, precisamente, cuando la guerra en Ucrania dispara el precio del petróleo, una circunstancia que debería estar siendo capitalizada para incrementar su exploración y producción en el país.

Todo esto impide que se aproveche la ventana de oportunidad. Y a ello se añade la desidia de varios gobiernos que “no pudieron modificar la Ley de Canon, homologando canon petrolero con el canon gasífero, ni tampoco modificar la Ley de Reservas Marginales (28109) ni el reglamento de regalías”, refiere Carlos Gonzalés, especialista en hidrocarburos.

La crisis, por el contrario, nos encuentra con un 50% menos de producción petrolera. Y con un sinnúmero de operaciones paralizadas en distintos puntos del país.

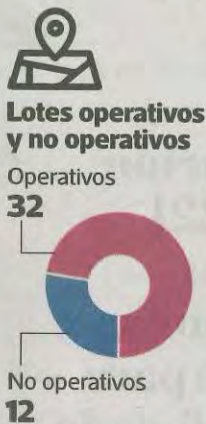
Como consecuencia, señala, ahora no hay nada que ofrecer a los inversionistas porque “no somos competitivos”.

El Instituto Peruano de Ingenieros de Gas y Petró-

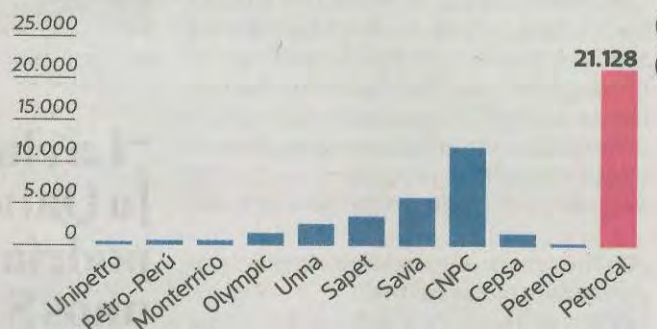


#### Consecuencias para el país del alza en el precio del crudo por la Guerra en Ucrania

- Alza en precios de gasolinas y GLP a granel
- Mayor inflación (Estimada a nivel global y en el Perú)
- Menor crecimiento del PBI
- La deuda del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles (FEPC) se incrementaría.
- El costo de vida se va a incrementar



#### Producción de petróleo a febrero de 2022 (en barriles diarios)



#### Contratos de petróleo y gas vigentes

