

# “PANORAMA Y PERSPECTIVAS DEL SECTOR HIDROCARBUROS”

Presentado para



Gonzalo Tamayo F.  
Socio Director



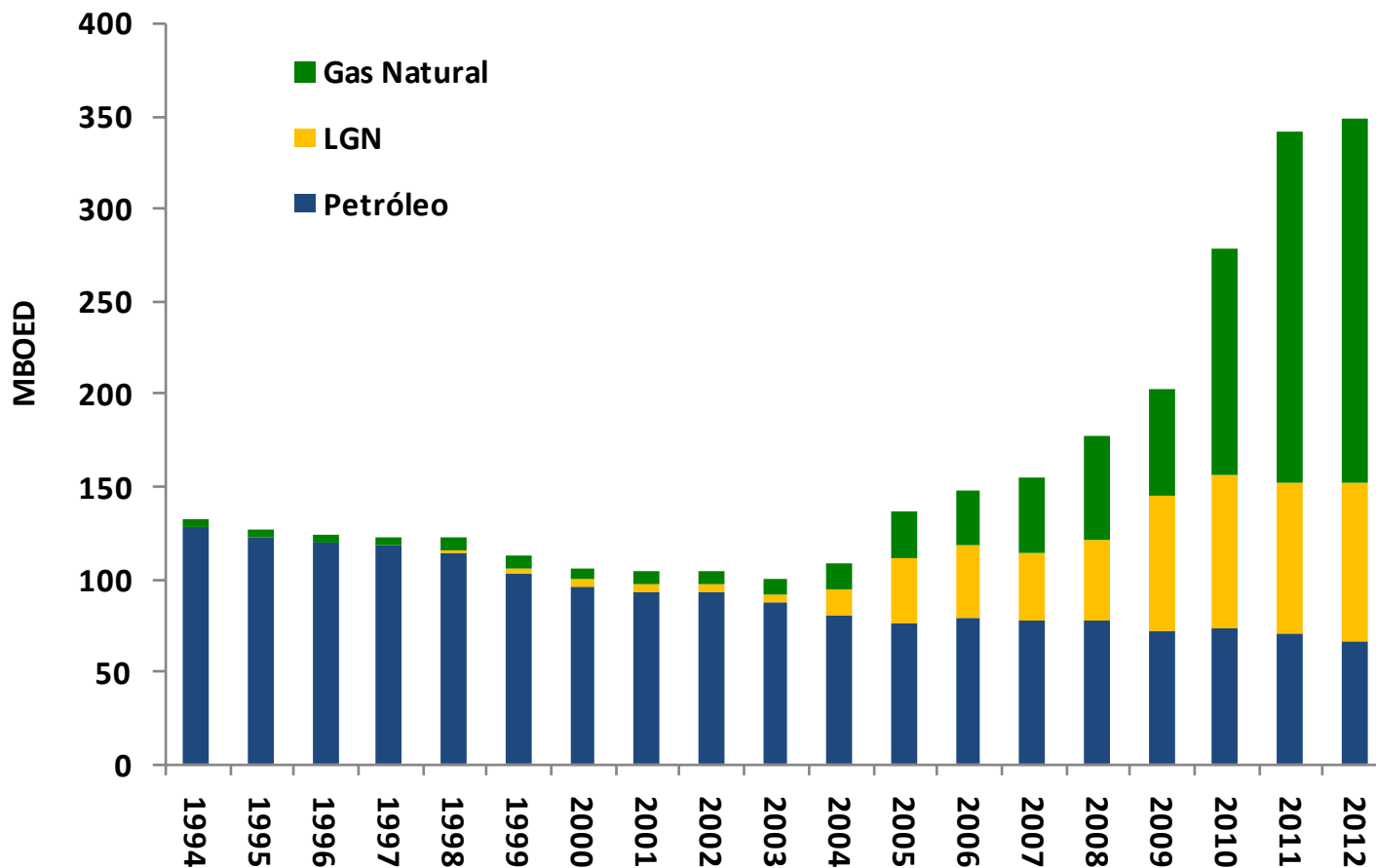
**MACROCONSULT**

**ENERGÍA  
Y DESARROLLO**

1. UPSTREAM
2. MIDSTREAM
3. DOWNSTREAM
4. OTROS
5. CONCLUSIONES

- Cambio de precios relativos en el mundo como consecuencia de un avance tecnológico:
  - Aumento de oferta de “Shale gas” / EE.UU. como exportador de energía.
- Tendrá consecuencias globales en el mediano plazo sobre comercio mundial de hidrocarburos y geopolítica.
- En el Perú tenemos:
  - Avances en gas natural / Retrocesos en petróleo.

Producción de Hidrocarburos (Miles de Barriles Equivales de Petróleo por Día - MBOED)



Fuente: Perupetro.

- Bajo uso de capacidad instalada en oleoducto Nor peruano.
- Límites de capacidad instalada en gasoducto de Camisea:
  - Confiabilidad: los próximos 60 días son críticos.
  - Expansión prevista.
  - Condiciones de exclusividad y acceso a terceros.
- Definiciones sobre el Gasoducto Sur Peruano.
  - Seguridad energética.

- Refinación:
  - Aumento de Capex en Modernización de la Refinería de Talara genera un problema.
  - Decisiones de Repsol sobre La Pampilla y red comercial alteran el panorama.
- Comercialización:
  - ¿Más participación de Petroperú?

- Tributación a los combustibles:
  - No se justifica mantener las distorsiones en ISC a los combustibles.
  - Existe espacio fiscal para rebalanceo de tasas.
- Políticas de subsidios:
  - Experiencia novedosa de subsidios a la demanda de GLP.
  - Cobertura / Evaluación de resultados.
- Distribución del “government take”
  - Diferencias entre condiciones de aplicación y canon por contratos:
    - Conflicto entre gobiernos regionales/locales y comunidades.

- La agenda del gobierno ha estado más concentrada en minería y gas. Petróleo y electricidad requieren atención urgente.
- Barreras administrativas están afectando el crecimiento de la inversión, especialmente en hidrocarburos.
- Definiciones sobre la estructura de mercado en la refinación y comercialización de combustibles.



**“Muchas Gracias por su Atención”**

**Gonzalo Tamayo F.  
Socio Director**

