





Situación y fomento de la inversión privada en la exploración y explotación de hidrocarburos en el Perú

Luis Miguel Castilla

Lima, noviembre de 2025



The background features a dark teal color with several large, thin, light teal circles that overlap each other, creating a geometric pattern.

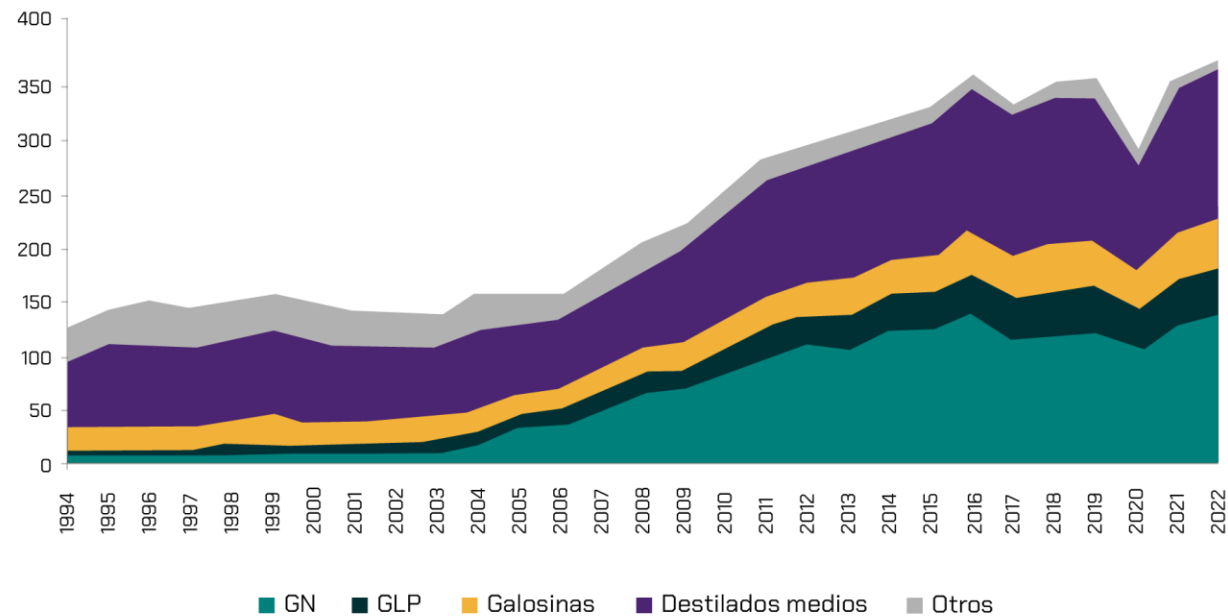
--- Situación actual del sector

SITUACIÓN ACTUAL

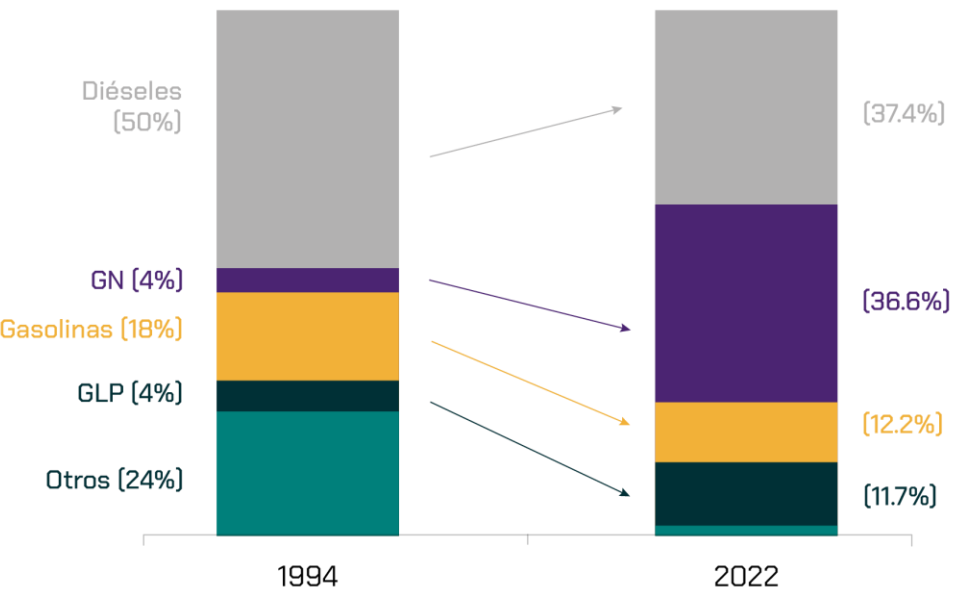
Hidrocarburos: factor clave para el desarrollo del país

Evolución de la demanda nacional de combustibles: cambios estructurales entre 1994 y 2022

Demanda nacional de combustible, 1994 – 2022
[MBPCE]



Estructura de la demanda nacional de combustibles, 1994 vs. 2024
[%]



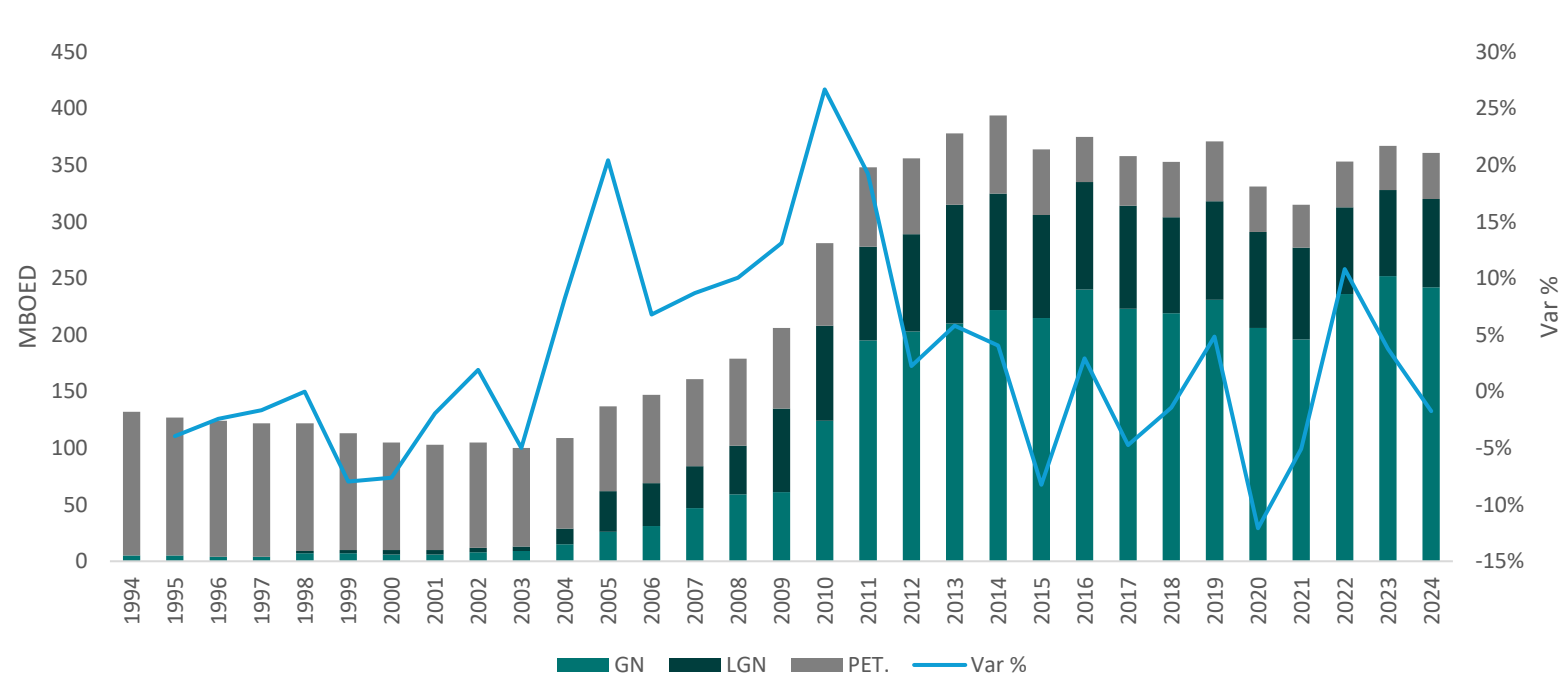
Nota: GN hace referencia a gas natural; GLP, gas licuado de petróleo; la categoría “otros” considera lubricantes, etileno, fuel oil, maine gas oil y solventes.

SITUACIÓN ACTUAL

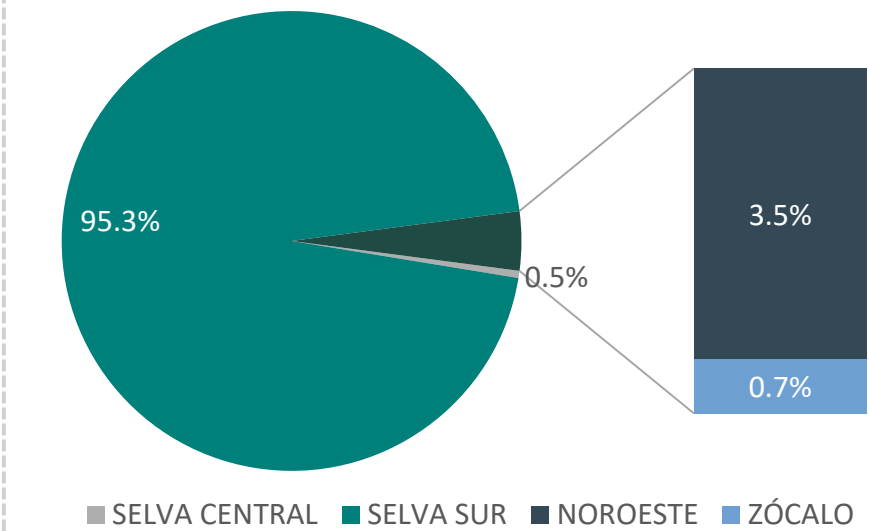
Hidrocarburos: el ascenso del GN y la caída del petróleo

Transición energética en marcha: 20 años de transformación en la producción

Producción de petróleo y gas natural



Producción de hidrocarburos líquidos por zonas geográficas, 2024



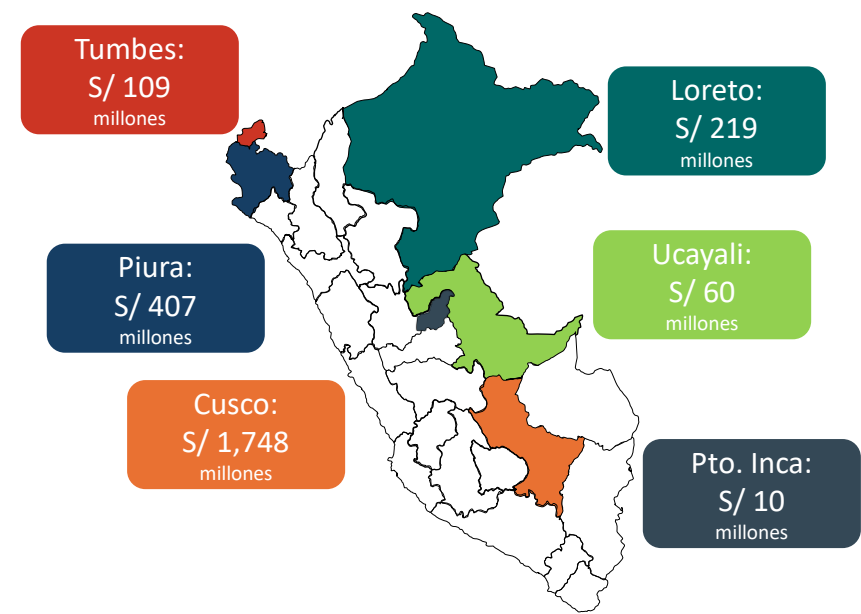
Nota: Selva sur incluye los lotes 88, 56 y 57; selva central, lote 31-c; noroeste, lotes I(TT), II, III, IV, VI(T), X, XIII; y zócalo, lote Z-69(T)

SITUACIÓN ACTUAL

Hidrocarburos: importancia económica y social

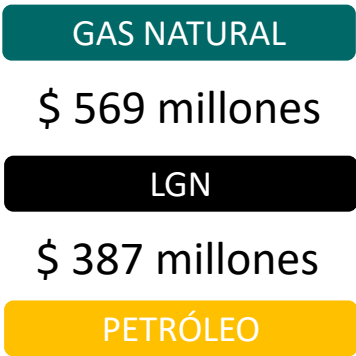
Contribución directa al bienestar regional: canon y FOCAM como instrumentos de desarrollo

Canon transferido a regiones (2024)



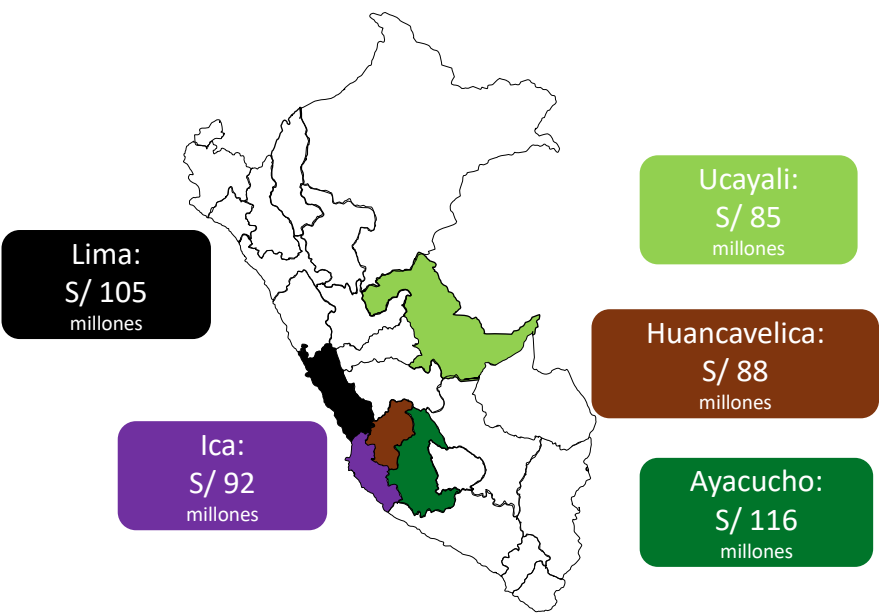
Total: S/ 2,555 millones

Un total de \$ 1,197 millones en regalías se han transferido a regiones en el 2024



\$ 240 millones

FOCAM transferido a regiones (2024)



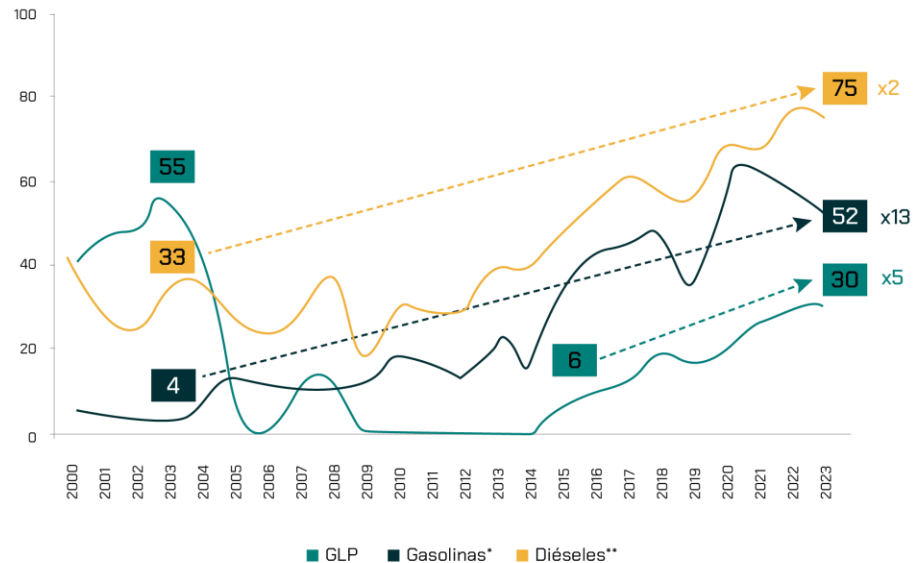
Total: S/ 489 millones

SITUACIÓN ACTUAL

Hidrocarburos: dependencia creciente de importaciones

Producción nacional insuficiente frente a la demanda: impacto en la balanza comercial

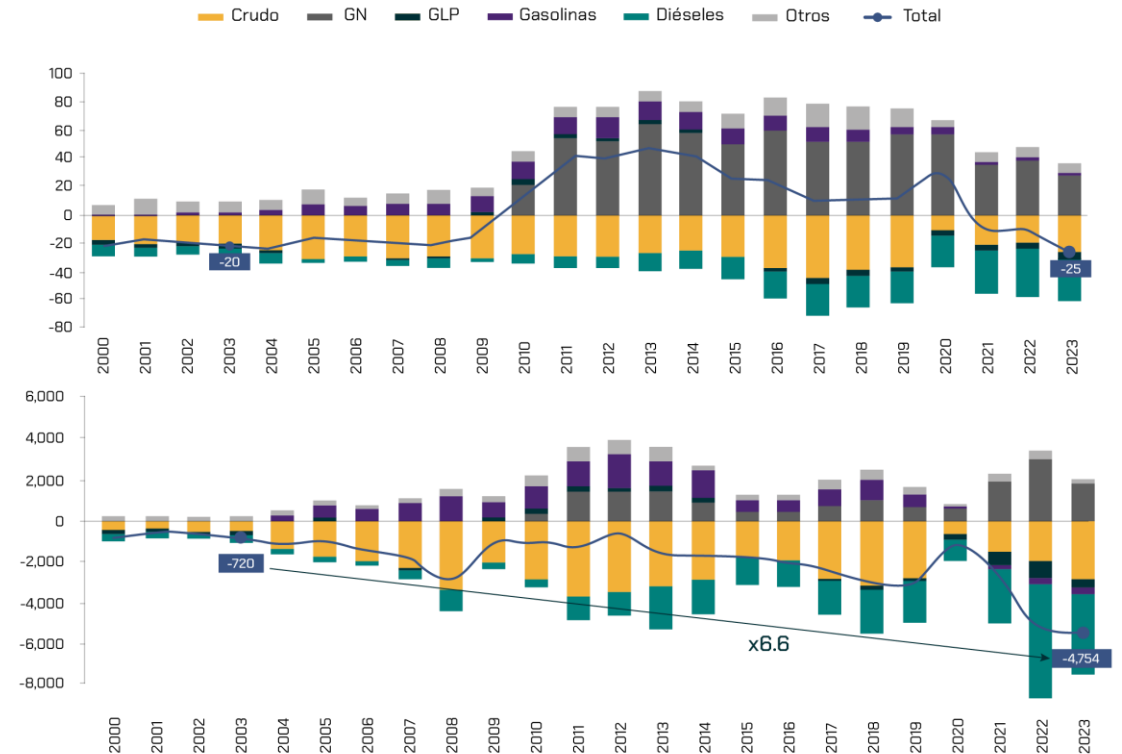
Participación de las importaciones en la demanda nacional por tipo de combustible, 2000–2023 [%]



* Considera gasolinas y gasoholes de todos los octanajes

** Considera diésel de alto y bajo azufre

Balanza comercial de hidrocarburos, 2000-2023
(Millones de barriles y millones USD)

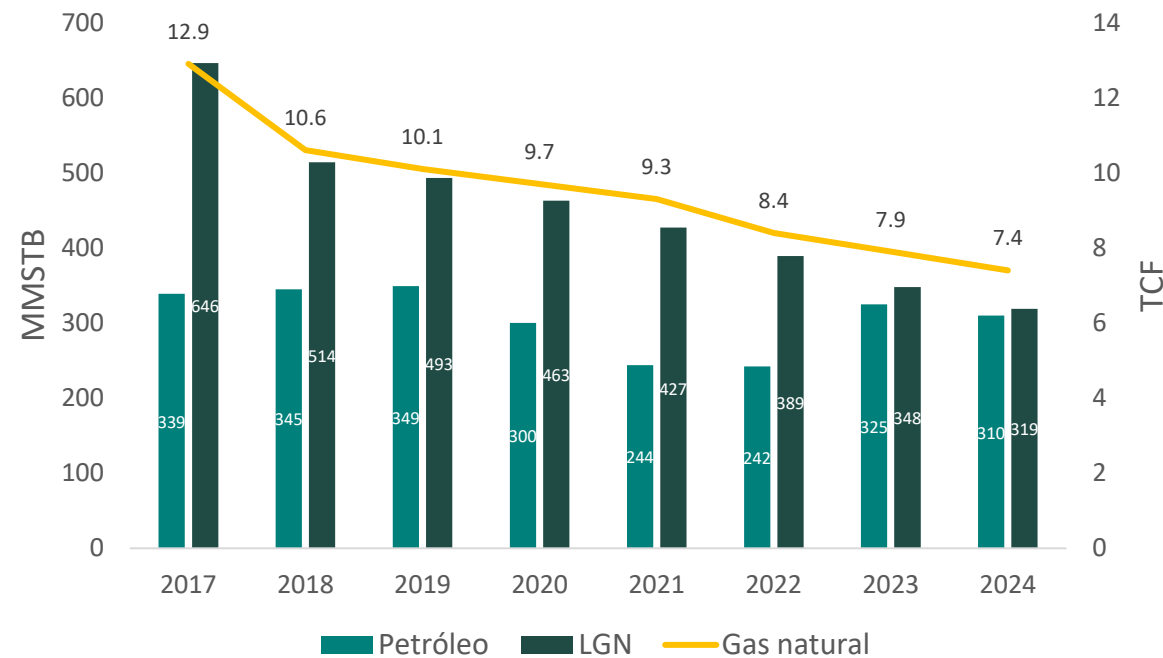


SITUACIÓN ACTUAL

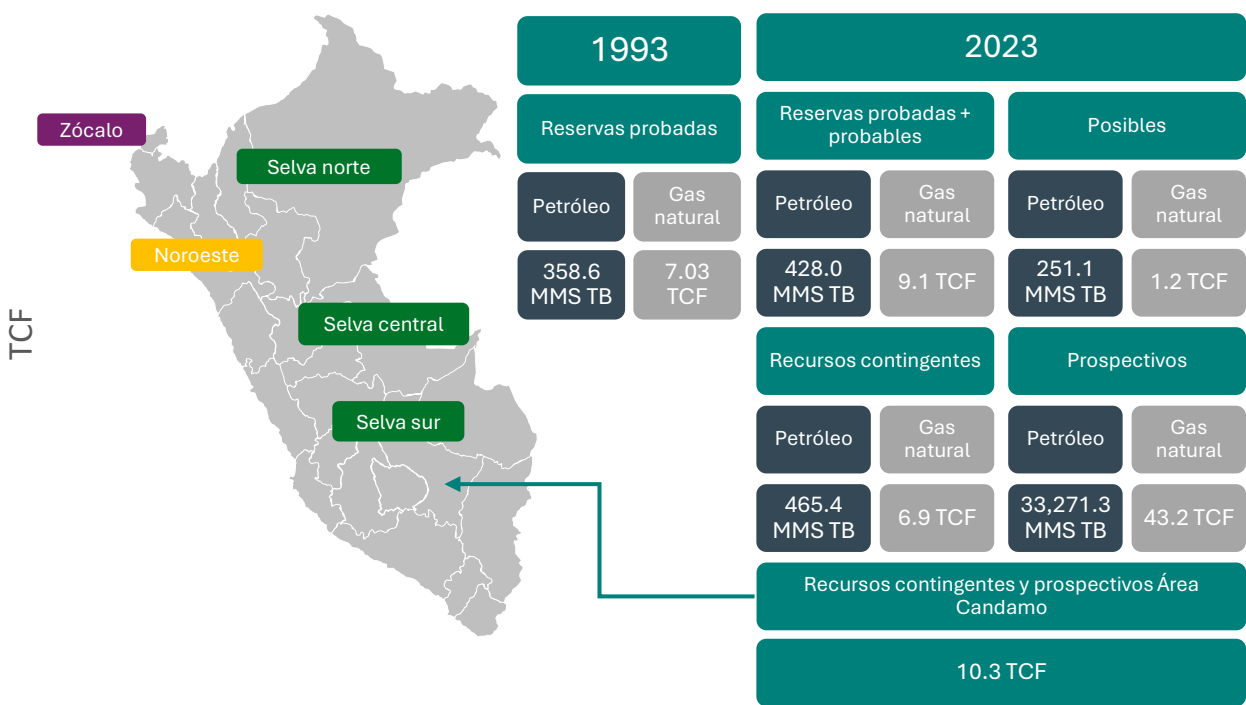
Hidrocarburos: potencial aún por aprovechar

Oportunidades para la inversión en seguridad energética

Reservas probadas de petróleo, LGN y GN, 2017 - 2024 (MBPCE)



Evolución de reservas y recursos de petróleo y GN



Fuente: Información DGH-MINEM, Perúpetro
Elaboración propia

SITUACIÓN ACTUAL

Nuevo capítulo *offshore*: Chevron entra al Perú

En septiembre del 2025, se firmó la modificación del contrato de exploración-explotación que permite la entrada de Chevron al Perú.

- **Bloques offshore:** Z-61, Z-62 y Z-63
- **Ubicación:** cuenca offshore de Trujillo (frente a costas de Lambayeque y La Libertad)
- **Inversión inicial:** USD 100 millones
- **Potencial de producción:** 100.000 a 150.000 barriles diarios

infobae

Chevron desembarca en Perú: gigante norteamericana sella acuerdo con el Gobierno para buscar petróleo bajo el mar peruano

El Comercio

Chevron ingresa al Perú: invertirá en exploración de hidrocarburos en Lotes Z-61, Z-62 y Z-63

GESTIÓN

GESTIÓN > ECONOMÍA > EMPRESAS

Chevron, la tercera petrolera más grande del mundo, entra a exploración en el Perú

Preocupación de la opinión pública sobre el futuro energético

infobae

Trends La Tinka Ricardo Morán Testaferro MTC Senamhi

PERÚ >

Colegio de Ingenieros del Perú: solo quedan 15 años de reservas probadas de petróleo y gas con un PBI por debajo del 5%

Energiminas

Perupetro: “Tenemos gas para 15 años; es urgente incorporar nuevas reservas y evaluar a fondo nuestro potencial geológico”

El Comercio

Expertos alertan que falta de proyectos exploratorios ponen en peligro reservas de gas y petróleo en Perú

Según expertos, la falta de pozos exploratorios y de nuevos yacimientos de petróleo y gas, impiden la reposición de reservas probadas lo que compromete la sostenibilidad de la producción de hidrocarburos.

RPP Economía

El hallazgo de yacimientos de petróleo y gas en el Lote Z62 revelado por Minem: ¿Cómo impacta la balanza energética del Perú?

GESTIÓN

Promigas: Queda gas natural solo para 15 años en Perú si no se invierte en exploración

SITUACIÓN ACTUAL

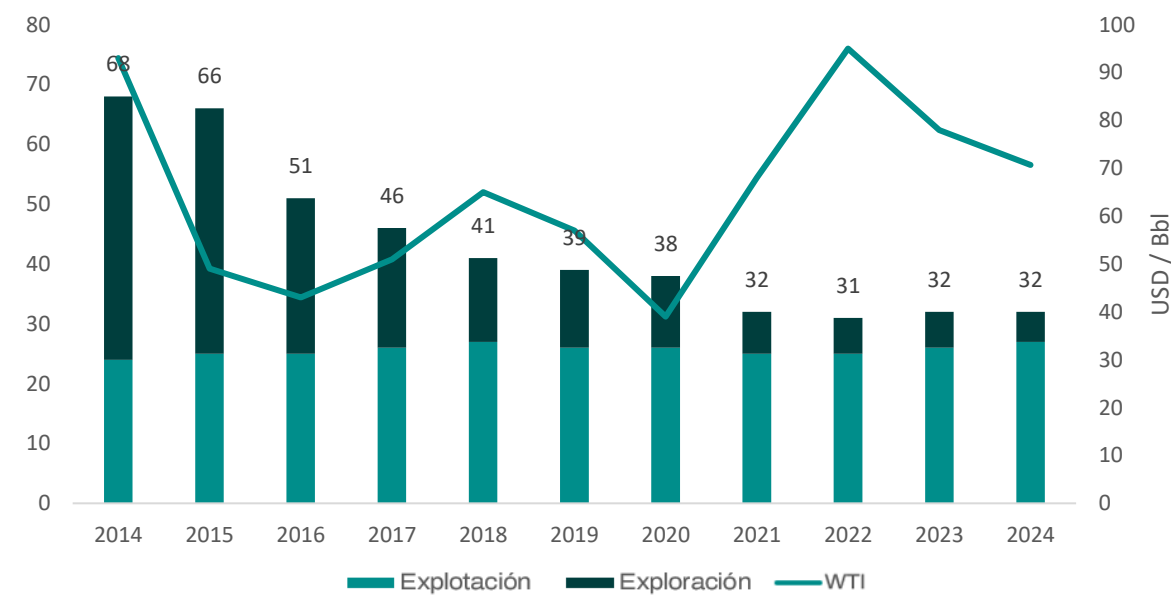
Upstream estancado

Se evidencia en la caída en actividades de exploración y explotación de hidrocarburos.

Inversiones en exploración y explotación
(en millones de USD)



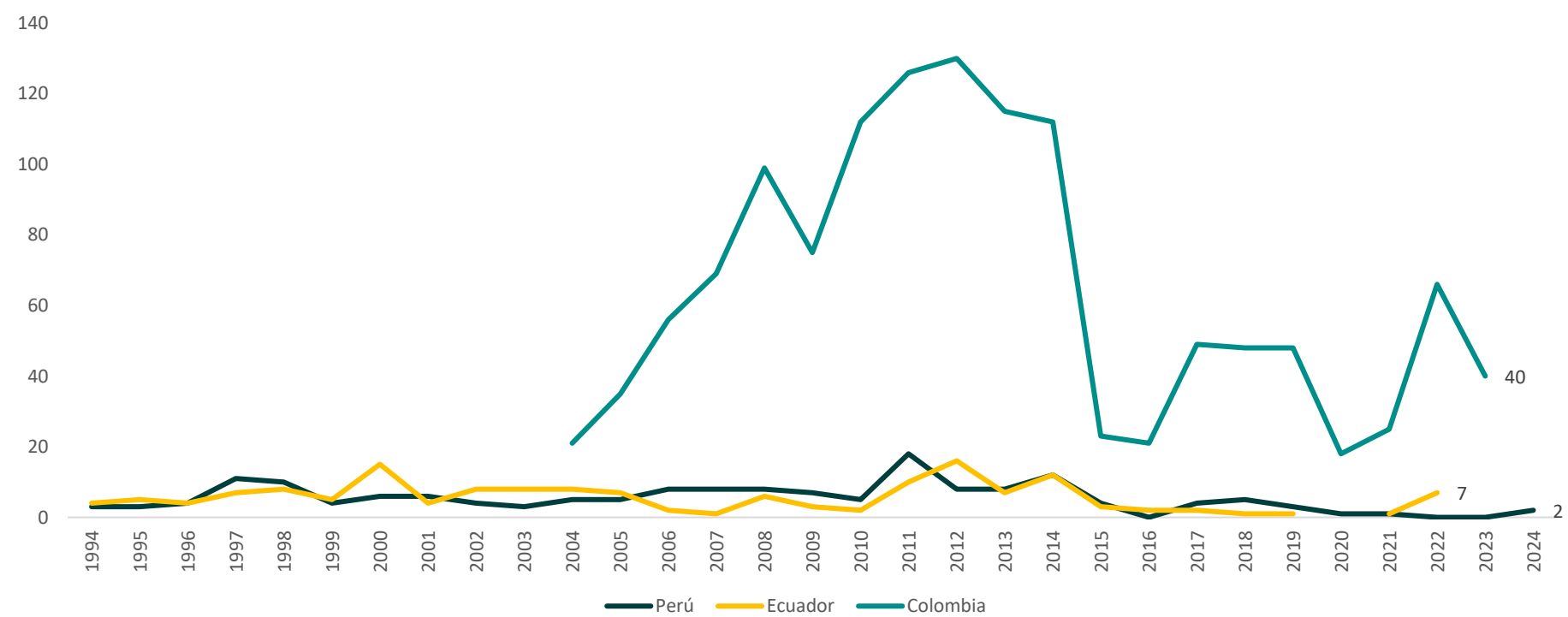
Contratos de exploración y explotación,
Índice WTI



Comparación regional

Lo anterior se confirma revisando estadísticas similares de países vecinos. Incluso Ecuador, país con un potencial hidrocarburífero considerablemente menor, ha tenido un desempeño similar al Perú.

Perforación de pozos exploratorios según país

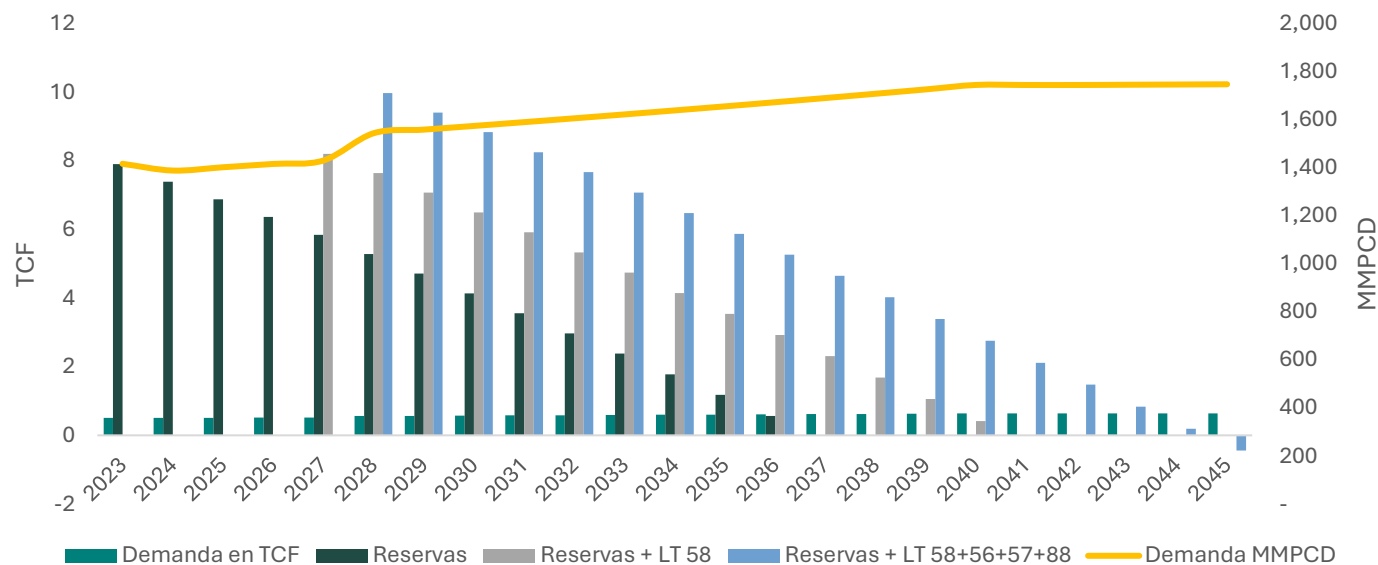


SITUACIÓN ACTUAL

Seguridad energética comprometida

La caída de reservas y el crecimiento de la demanda presionan al descubrimiento de nuevos yacimientos; sin embargo, esto no se da hace más de 40 años.

Demanda versus reservas de gas natural*



(*): Se considera la entrada de reservas de distintos lotes en los años 2027 y 2028

Empresas

Perú LNG duplica despacho de gas a camiones con nueva estación de carga de GNL

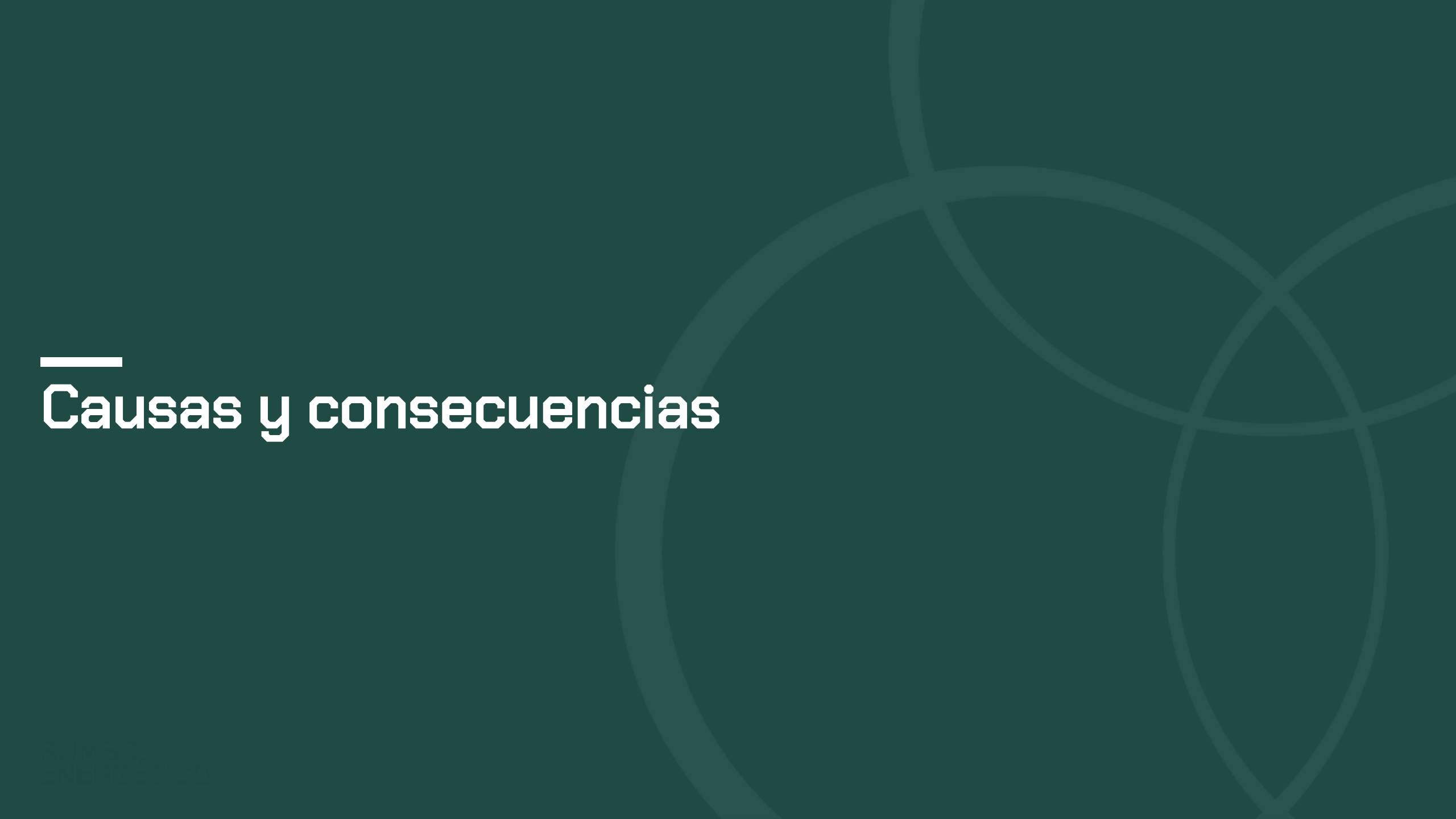
La empresa Perú LNG inauguró su segunda estación de carga de gas natural licuado (GNL) que permitirá que más camiones se abastezcan de este recurso para su traslado a ciudades del norte y sur desde Cañete.

Alerta energética: Reservas de gas cayeron 46% en la última década y seguirán disminuyendo

Energía

MINEM invertirá en 2025 para extender la masificación del gas natural y electrificación fotovoltaica

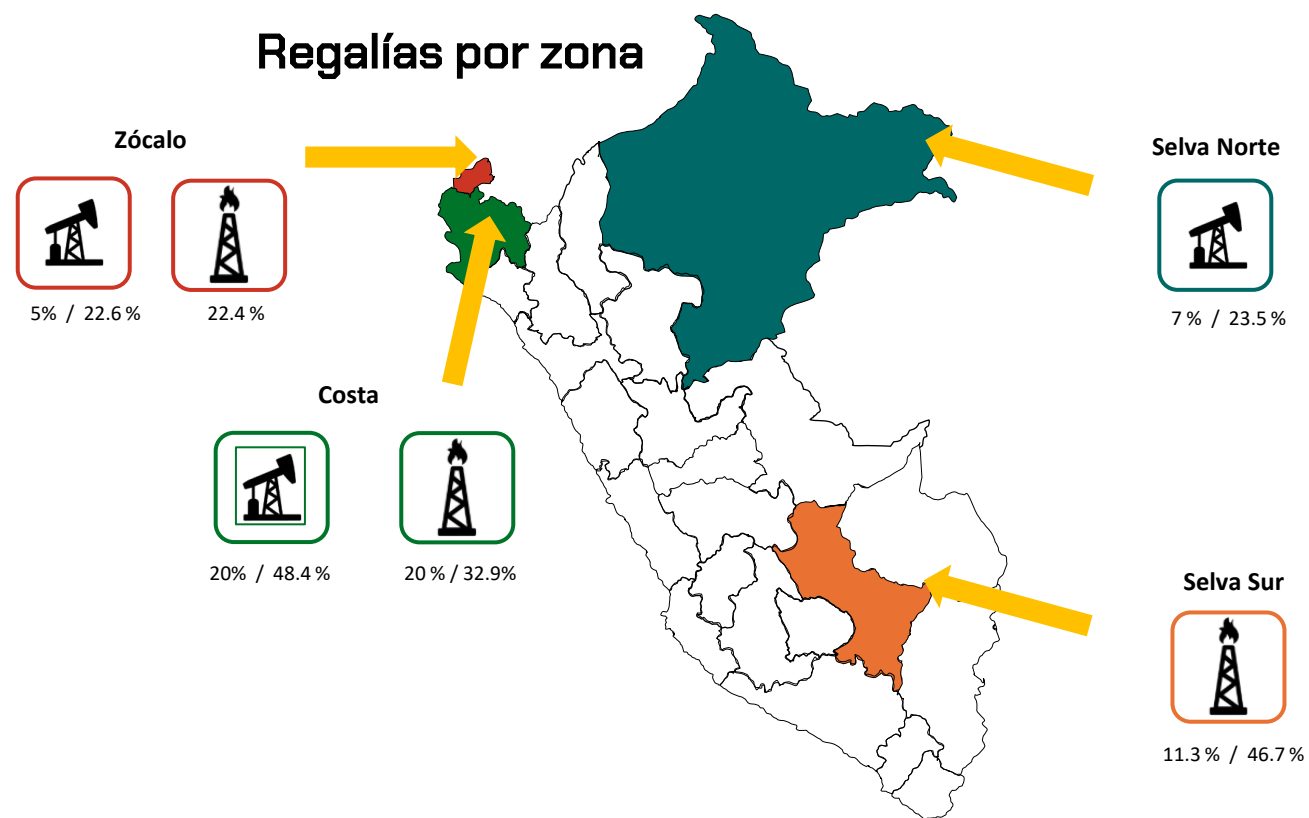
© 7 de enero de 2025

The background features a dark teal color with several large, thin, light teal circles that overlap each other, creating a geometric pattern on the right side of the slide.

— Causas y consecuencias

Tramitología y altas regalías

Figuran como los principales desincentivos a la inversión en *upstream*, entre otros factores



Tramitología y altas regalías

Son los principales desincentivos a la inversión en *upstream*

Comparativa regional – regalías

País	Producto	Escala de Regalías (%)
Brasil	Petróleo / Gas	5 – 15 %
México	Petróleo / Gas	7,5 % base + variable (hasta ~15 %)
Argentina	Petróleo / Gas	12 % (puede variar 5 – 18 %)
Colombia	Petróleo / Gas	6 – 25 %
Venezuela	Petróleo	20 – 30 %
	Gas natural	20%
Perú	Petróleo / Gas	5 – 48 %
Bolivia	Petróleo / Gas	18 % (fijo)
Trinidad y Tobago	Petróleo / Gas	12,5 %

Comparativa regional – tramitología

Dimensión	Colombia	Ecuador	Perú
Sísmica + pozo exploratorio	4 – 5 años	3 – 4 años	10 – 20 años
Campo en producción	5 – 10 años	5 – 9 años	15 a más años
Línea base anticipada	×	✓	×
Consulta previa	12 – 19 meses	11 – 18 meses	24 meses
Permisos Ambientales	8 – 14 meses	14 – 24 meses	24 – 28 meses
Aspectos relevantes	1% de la inversión exploratoria a planes de beneficio a la comunidad	Cambió la modalidad de los contratos de E&P a “Prestación de servicios”	Aprobación del “PUPCA” – SEIA en 2022 (intento de ventanilla única)

CAUSAS

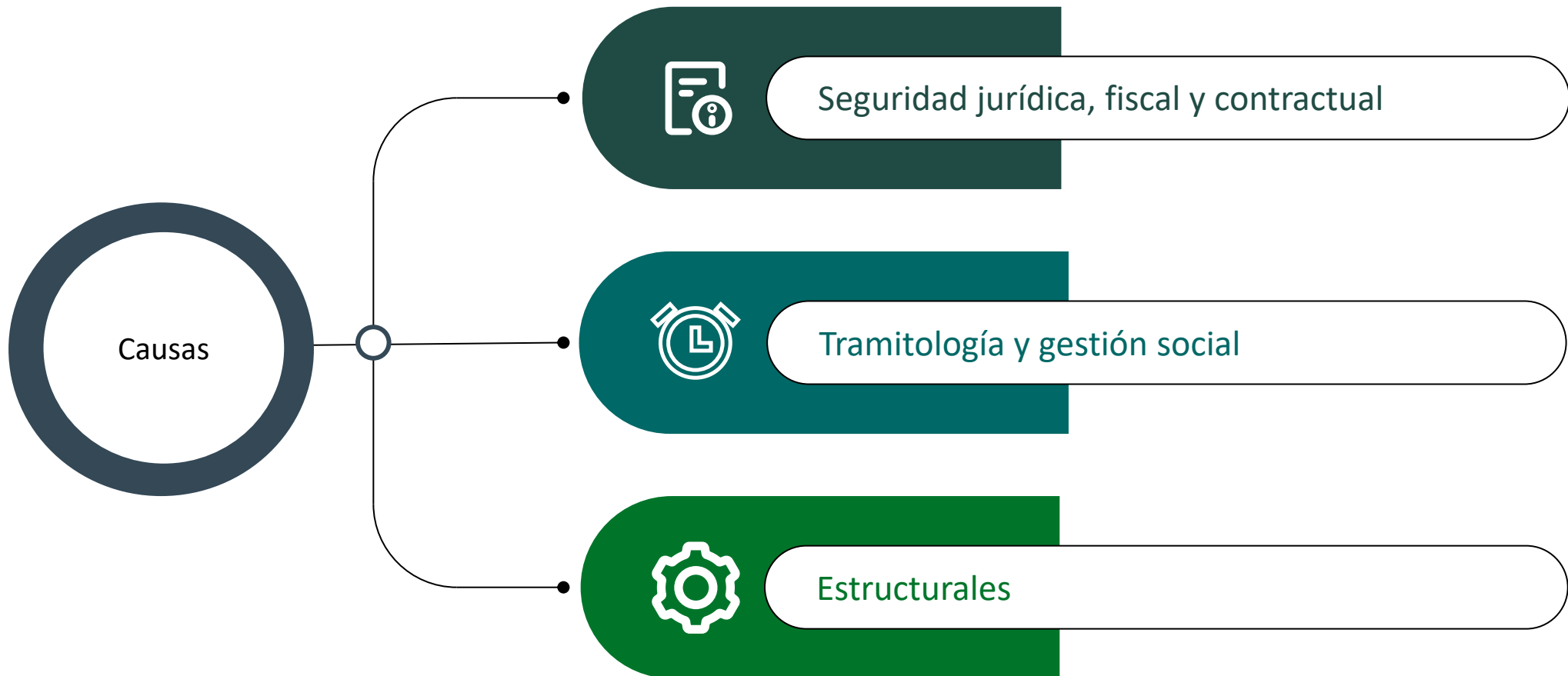
Asuntos de fuerza mayor

Impiden el inicio de nuevas operaciones o para las existentes. Usualmente relacionados con conflictos ambientales o con comunidades.



Operador	Lote	Fuerza mayor	Fuerza mayor – Motivo
Norex – Savia Perú	Z-6	17/04/2012	Aspectos sociales – gremio maricultores
Petrotal	95	22/12/2022	Superposición con concesión
Perenco	39	29/09/2022	Aspectos sociales
Perenco	67	01/10/2022	Aspectos sociales
Petroperu	64	15/06/2019	Problemas IGA y consulta previa
Petromont	XV	-	No disponibilidad de equipos
Upland	XXIII	-	Aspectos sociales – oposición ganaderos desbosque

CAUSAS



CAUSAS



Seguridad jurídica, fiscal y contractual



Tramitología y gestión social



Estructurales

- Contratos sin posibilidad de ampliación
- Vencimientos próximos y baja inversión
- Competencia externa con mejores plazos y regalías
- Rigidez del canon limita mejoras en regalías
- Escasos beneficios tributarios desincentivan inversión
- Falta de incentivos para exploración y recuperación acelerada
- Duración de contratos: 30 años (petróleo) y 40 años (GN)

CAUSAS



Seguridad jurídica, fiscal y contractual



Tramitología y gestión social



Estructurales

- Aprobaciones más lentas que la norma
- Desconfianza por incumplimiento de plazos
- Mala gestión de canon genera descontento
- Diálogo social débil, consultas insuficientes
- Incumplimientos con remediación ambiental
- Narrativa negativa sobre hidrocarburos
- Exceso de trámites, sobrecarga interinstitucional

CAUSAS



Seguridad jurídica, fiscal y contractual



Tramitología y gestión social

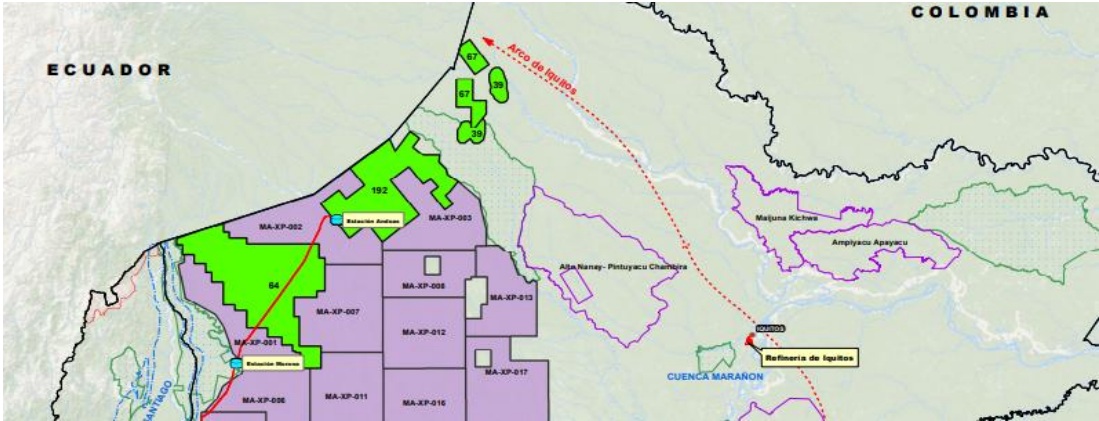


Estructurales

- Política energética desactualizada, sin plan de acción
- Sin plan de transición energética con GN
- Débil institucionalidad de Perúpetro
- Perúpetro sin plan estratégico actualizado
- Carencia de infraestructura en la selva
- Oleoducto norperuano sin garantías suficientes de operación
- Déficit de red de gasoductos de transporte y distribución

CONSECUENCIAS

- Compromete la seguridad energética del país
- Mayor dependencia de importaciones de combustibles
- Déficit comercial y gasto en divisas por importación
- Reducción y pérdida de aportes de canon y FDS a las regiones
- Menor inversión pública en regiones productoras
- Aumento de brechas sociales y económicas en regiones
- Reducción del PBI nacional
- Impacto negativo en la transición energética
- Pérdida y migración de talento humano



Lote afectado	Pérdidas		
	Ventas	Regalías	Otras
192	\$ 1,300 MM	\$ 250 MM	Puestos de trabajo
67	\$ 200 MM	\$ 35 MM	Inversiones por \$ 1,800 MM
64			Inversiones por \$ 1,800 MM

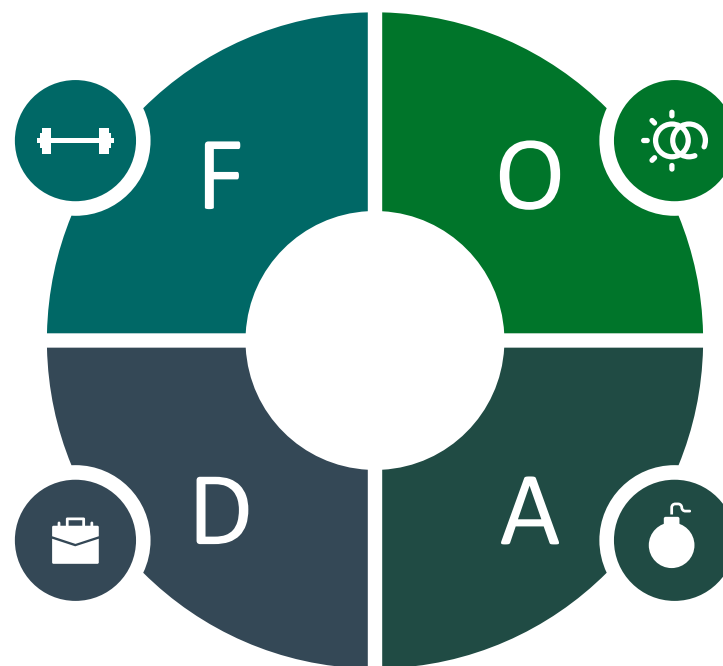
ANÁLISIS FODA

Fortalezas

- Imagen de Perúpetro es aceptable
- Términos de contratación atractivos con oportunidad de mejora
- Capacidad de generar iniciativas de carácter contractual y normativo
- Estabilidad macroeconómica y riesgo país
- Estabilidad contractual y sistema tributario aceptable

Debilidades

- Falta de liderazgo político y presencial estatal
- Injerencia política de entidades estatales
- Plazos de contratos, regalías altas, ley canon
- Falta de mecanismos para renovación o nuevos esquemas contractuales
- Plan estratégico del sector desactualizado
- Tramitología y permisología en exceso
- Deficiente infraestructura
- Conflicto social
- Perúpetro debilitado en su autonomía, organización e injerencia política.



Oportunidades

- Oportunidad para fortalecer Perúpetro
- Oportunidad de desarrollar mercado de gas natural
- Simplificar tramitología y permisología – Seguir avances de minería
- Urge mejorar reglamento de calificación de inversionistas
- Actualizar ley orgánica de hidrocarburos
- Oportunidad de proyectos integrados (Cuenca Marañón)
- Mejorar calidad de servicio y data de banco de datos

Amenazas

- Conflictos socioambientales
- Limitada adecuación temporal de las políticas
- Mayor participación y superposición de organismos regulatorios
- Incremento de áreas naturales protegidas y reservas indígenas
- Injerencia política con sesgo estatista
- Narrativa negativa en comunidades
- Presencia de organismos anti industria



— Propuestas para el sector

PROPUESTAS



PROPUESTAS



