

Febrero 2018

GAS ENERGY LATIN AMERICA (GELA)

Consultora
especializada



www.gasenergyla.com

1.- Reseña del proyecto y su concesión

El proyecto “Mejoras a la Seguridad Energética del Perú y Desarrollo del Gasoducto Sur Peruano” (en adelante, Proyecto) o GSP estaba diseñado para cumplir los siguientes objetivos:

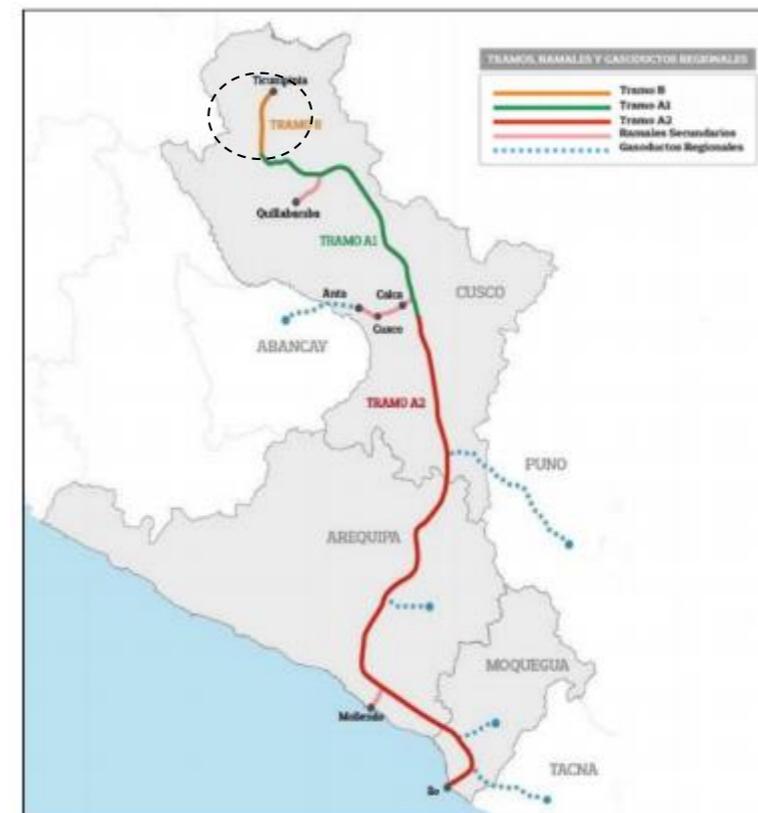
- Garantizar la seguridad energética al brindar redundancia a los actuales ductos localizados en la selva del Perú.
- Promover la masificación e industrialización del gas natural en el del sur de Perú.

El Proyecto se resume en la construcción de una zona de seguridad de 83.5 km compuesta por un gasoducto y un poliducto, que generen redundancia para los ductos operativos que van hacia el centro del país, y a partir de ahí un gasoducto troncal de 858 km hacia el sur del Perú (Arequipa y Moquegua) con sus respectivos ramales.

El Proyecto fue concesionado a la empresa Gasoducto Sur Peruano S.A. (Consortio entre Odebrecht, Enagás y al que posteriormente se uniría Graña y Montero) en una Asociación Público-Privada, la cual se firmó con el Estado Peruano el 23.07.2014. La inversión estimada del Proyecto en ese momento era de US\$ 4,600 Millones para la construcción y US\$ 2,728 en Costos de Operación y Mantenimiento (US\$ 7,328 Millones en total) en una concesión de 34 años.

Fuente: Proinversión

Trazado del Proyecto Gasoducto Sur Peruano (GSP)



— GASODUCTO SUR PERUANO
- - - GASODUCTO DE SEGURIDAD ENERGÉTICA

Febrero 2018

2.- Situación del proyecto y viabilidad antes de su finalización. La propuesta

El proyecto se justificó y se licitó con un ancla de centrales termoeléctricas que se construyeron al final del ducto y una muy pequeña demanda interna, sobretodo en sus primeros años. Por lo anterior, se comprometieron garantías anuales de aproximadamente 920 MMUS\$ (en caso la demanda no cubra la operación del ducto) que se recolectaban bajo diversos mecanismos que incluían peajes eléctricos y cargos a los grandes consumidores de combustibles. Este último punto ya generaba incertidumbre y rechazo en algunos sectores empresariales, políticos y de la población. Sin embargo, continuó su desarrollo.

Es aquí donde GELA propuso oportunamente que la rentabilidad del proyecto estaba muy ligada a anclarlo a mercados naturales e intensivos de gas natural como lo eran el GNL o la exportación de gas o electricidad al norte de Chile, dispuesto a pagar por gas o electricidad competitiva comparada con su entonces sistema energético. La sociedad Peruana rechazaba estas medidas y los políticos para no perder popularidad no gestaron estas medidas oportunamente.

“La Hora N”- Entrevista: Viabilidad del Gasoducto Sur Peruano (Set-2013)



<https://www.youtube.com/watch?v=GDHyPJBJGIU>

(El tema se aborda en el minuto 5:15)



— ¿Qué hacer, entonces?

Ni la demanda de las dos termoeléctricas del sur ni el consumo domiciliario son suficientes para justificar un gasoducto de gran escala. Si no lo anclamos a una planta de gas natural licuefactado (GNL) para exportación, ese ducto lo van a tener que subsidiar los peruanos con las tarifas de electricidad o con impuestos.

3.- Finalización del proyecto

La alta inversión necesaria para la realización del proyecto y un cierre financiero hasta el 23.01.2017 conjugaron en contra del proyecto con el escándalo de corrupción de Odebrecht que melló las aspiraciones del Consorcio de conseguir dicho financiamiento ante la ola de incertidumbre que cubrió a esta empresa frente al mercado financiero.

Dado que el Concesionario) no logró el cierre financiero en la fecha indicada, el 24.01.2017 la Dirección General de Hidrocarburos del Ministerio de Energía y Minas (El Concedente) le comunicó por vía notarial al Concesionario del GSP la terminación de la Concesión. En ese momento, el avance general del proyecto era de 37.8% con muchos de los activos comprados, pero un avance de obra cercano al 10%.

Febrero 2018



Comunicado de Odebrecht tras la finalización del

Odebrecht Latinvest confirma la decisión del Gobierno peruano de realizar el finiquito del contrato de concesión del Gasoducto Sur Peruano. La empresa seguirá dirigiendo sus esfuerzos, junto con las autoridades respectivas, para que dicho proceso se realice de forma adecuada, respetando el contrato firmado y mitigando los impactos para la Macro Región Sur del país.



4.- Situación actual del proyecto, ambiente político y mercado chileno. ¿Habrá nueva licitación?

El proyecto gasoducto sur peruano, hasta hace poco más de un año, era el proyecto energético más importante de la región y hoy existen dudas bastante razonables para que no se ejecute.

El poder ejecutivo en su momento manifestó la intención de continuar el proyecto con otro concesionario, para lo cual se aprobó la contratación de un administrador que custodie y mantenga los activos y la infraestructura ya construida. Asimismo, se autorizó la contratación de un valorizador de los activos, con el fin de realizar una nueva licitación, en la que el concesionario adquiriera los activos del proyecto original.

La situación hoy es la siguiente:

- 1.- No se ha nombrado al valorizador de los bienes de la concesión y, por lo tanto, está pendiente la discusión del monto total invertido que debe ser reconocido por el Estado o el nuevo concesionario.
- 2.- Se ha eliminado el concepto de garantía de red principal mediante el cual se garantizaba el repago de la inversión al concesionario, algo indispensable para su desarrollo.

3.- El MINEM (Ministerio de Energía y Minas) está analizando con el MEF (Ministerio de Economía y Finanzas) un proyecto cofinanciado entre el Estado y el nuevo concesionario para sustituir la garantía de red principal.

4.- Existen cuatro diferentes procesos legales entre los miembros del Consorcio o contra el Estado peruano. Arbitraje en la Cámara de Comercio, Procedimiento de insolvencia ante INDECOPI, Demanda al Estado en Luxemburgo por el DU 003 - 2017 y Aplicación de la cláusula 20 del Contrato de concesión. Estos procesos según GELA no tendrán solución en menos de 3 años.

5.- Además se sumarán los procesos de acusación contra los ejecutivos de las empresas asociadas a Odebrecht.

6.- En cuanto al ambiente político, este se ha enrarecido por las posibles vinculaciones del Presidente de la República y sus empresas de asesoría financiera con Odebrecht, lo cual ha generado una parálisis total en las entidades públicas y un temor en los funcionarios públicos en la toma de decisiones que dificultan el avance del proceso de convocatoria a un nuevo proceso de licitación.

Febrero 2018

Y a todo esto, se le debe sumar que en la actual coyuntura energética mundial de precios competitivos de gas natural y de generación renovable, se debe borrar a Chile como un posible cliente, ya que mientras en el Perú se debatía sobre si el gas se debe exportar, o si la energía eléctrica se debe destinar a Chile con un gasoducto subsidiado por los usuarios, este país, resolvió sus problemas con energías renovables de gran escala y precios competitivos, convirtiendo a este mercado, cada vez menos demandante y dependiente del gas natural.

Con esto notamos que se conjugan ahora muchos problemas de toda índole que dificultan que el proyecto vea la luz nuevamente y que se aprecia con las continuas fechas postpuestas para la licitación.

NEGOCIOS
A LA ESPERA DE MEGAPROYECTO
ProInversión: Gasoducto se adjudicaría en el primer semestre del 2018

GESTIÓN Suscripción Foros • Economía • Tendencias • Tu Dinero • Gestión TV • Seguimiento
Odebrecht podría buscar arbitraje internacional para recuperar inversión en GSP

“Tenemos mucha esperanza de que se cumpla el contrato, que se haga lo sustento hasta enero”, afirmó el presidente de Odebrecht Latinoamericana, Mauricio Cruz.



GESTIÓN Suscripción Economía • Foros • Tendencias • Tu Dinero • Gestión TV • Seguimiento
Gasoducto Sur Peruano sufre nuevo retraso: será licitado a fines del año 2018

El diseño del proyecto resulta más complejo pues ya no contará con el financiamiento de las facturas eléctricas, indicó la ministra de Energía y Minas, Cayetana Aljovín.

No hay nada claro sobre la nueva licitación y peor como se estructurará su financiamiento

5.- ¿Aún tiene asidero el proyecto? Un análisis de GELA

A pesar de esta coyuntura e independientemente de los beneficios ya descritos que dieron nacimiento al proyecto como son el dinamismo a la economía y los beneficios al sur por masificación e industrialización, GELA considera que, a pesar de no poder contar con el mercado de Chile, éste proyecto aún se debe mantener como prioritario y estratégico, considerando sobretodo algunas definiciones, principalmente las que se tomaron en el sector eléctrico para favorecer su desarrollo y que podrían generar consecuencias negativas en el futuro si no se realiza el gasoducto oportunamente.

Por ejemplo, existe la necesidad en corto plazo (3 o 4 años) de suministrar gas natural a las centrales instaladas en el sur como demanda ancla para el GSP, ya que en ese plazo se estima que estas centrales deben ser requeridas para despachar en base y que en su defecto despacharían con diésel caro.

Febrero 2018

En adición, debemos de tener en cuenta que mantiene su calidad de estratégico como proyecto de seguridad energética, ya que hoy el 50% de la energía que se genera en el Perú depende de un solo ducto que, en los primeros días de febrero de este año, una vez más, ha fallado y ha obligado a las centrales térmicas a despachar con diésel que ha elevado el costo marginal de manera significativa. Todo esto ocurrió, a pesar de contar con sobrecapacidad de centrales a gas natural. Estos problemas ya son tangibles hoy y solo tienen al GSP como solución.

Otra razón importante para su ejecución, pero con visión a largo plazo, es la necesidad de contar con infraestructura de evacuación para posibles hallazgos de gas en la zona de Madre de Dios (Lote 76 y otros alrededores) que resulten de la exploración de esa zona y que podrían acelerarse con una planta de exportación de GNL en este caso con el mundo como mercado.

En conclusión, aún existen muchas razones para su ejecución, sin embargo, en este nuevo escenario de mercado, con un Gobierno débil con poca gestión y sin respaldo en decisiones trascendentes el gasoducto sur peruano cada día se ve menos posible que pueda llegar a ejecutarse.

Esto, considerando lo que GELA opina fueron oportunidades perdidas para la continuación del proyecto antes de rescindir el contrato, que pasaba por la venta de la participación de Odebrecht en el consorcio y que no se tomó o de igual manera, ya con el contrato resuelto se pudo nombrar un interventor y continuar con el proyecto mientras se licitaba nuevamente y tampoco se hizo.

Actualmente el manejo desprolijo del proceso de resolución del contrato y la falta de gestión del ejecutivo, son el principal óbice para una licitación rápida y eficiente.

GELA considera que existe otra alternativa para llevar gas al Sur y al nodo y con volúmenes menores y gasoducto de menor costo y que debe evaluarse como alternativa.



 Santa Cruz de La Sierra • Bolivia 4to Anillo #3840 Esq. Roca y Coronado Tel.: 391 3 311 4060	 Bogotá • Colombia Calle 126 No 118 - 70 Apto. 301 Tel.: 57 1 6291299 / 57 300 219 1303	 Santiago • Chile Los Peñascos 2470 - Lo Barnechea Tel.: 56 9 988 8844
 San Isidro • Lima • Perú Calle Las Golondrinas 393, Of. 302 Tel.: 51 1 422 7819	 Buenos Aires • Argentina Lisandro de la Torre N° 8775, Pilar Tel.: 54 911 6 052 9781	 Montevideo • Uruguay Juncal N° 1327 Tel.: 54 911 6 052 9781
 Caracas • Venezuela Boulevard El Cafetal Edificio Caroni, Oficina 12 Tel.: 58 0424 277 1265	 Madrid • España Calle Río Tormes, 13 Boadilla del Monte - 28660 Tel.: 34 916 323 272 / 34 619 448 396	 Porto Alegre • Brasil Avenida Carlos Gomes, 111, sl. 701 - 90480-003, Assislandora Tel.: 55 51 3307 4779
 Quito • Ecuador Calle Leonardo Tejada F 17 - 109 Edificio Ibis 07 - 18 Tel.: 593 2 334 3532 / 593 (0) 99 920 2120	 Washington D.C. • EE.UU 1934 Old Gallows Rd., Suite 350, Tysons Corner, VA 22182 Tel.: 1 703 224 8077	 Porto Alegre • Brasil Avenida Diogo de Brito, 400 Tel.: 55 51 998 220 902
 San José • Costa Rica Urb. Los Colegios, Casa 34K, San Vicente, San José Tel.: 506 8945 4650	 D.F. • México Av. Sonora 162- 702 Col. Héroldromo - 06100 Tel.: 52 1 55 5285 4336	