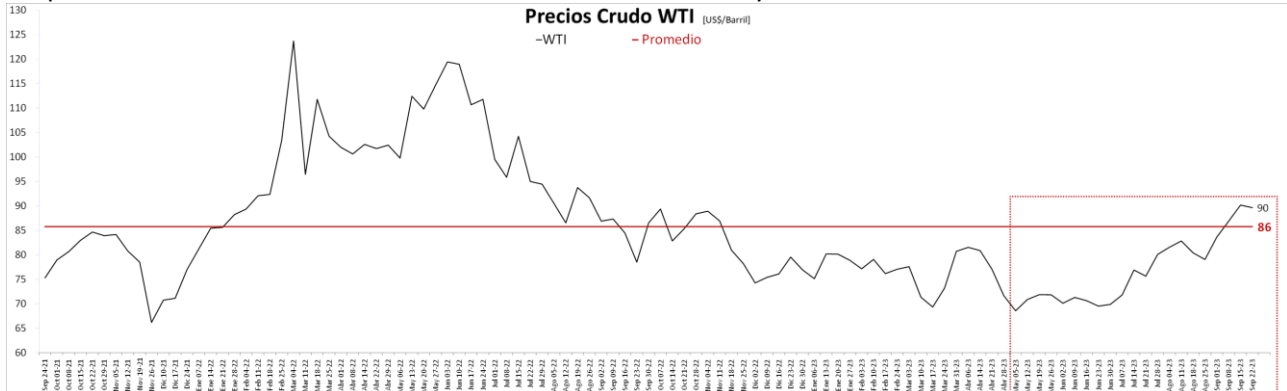


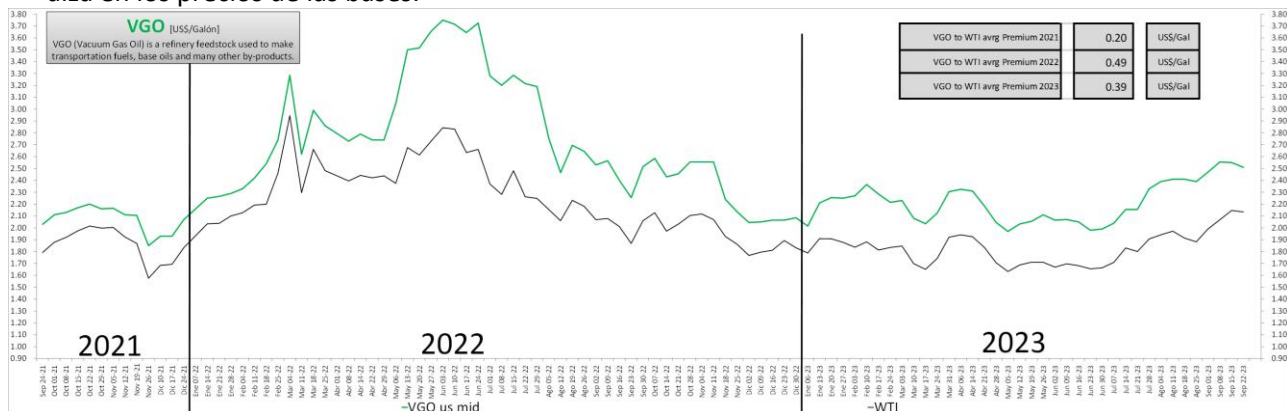
## MERCADO DE HIDROCARBUROS - CONTINENTE AMERICANO

Reporte a sep 22 2023

- El precio del crudo continua al alza y ya superó al precio promedio de los últimos 24 meses. Este año 2023 el precio del crudo ha subido +31% desde su cotización en mayo.



- El precio del Vacuum Gas Oil (*materia prima para fabricación de aceites bases*) continúa al alza siguiendo la tendencia del precio del Crudo. Este año el VGO ha subido +27% desde su nivel más bajo que fue en mayo 2023. El diferencial promedio entre el precio del VGO y el CRUDO para el 2023 (+39 cp/g) ya superó al promedio del 2021 (+20 cp/g) y se encuentra próximo al promedio del 2022 (+49 cp/g), lo cual continúa poniendo presión al alza en los precios de las bases.



- El precio del Diesel en los EEUU continua al alza, este año 2023 su precio ha subido +48% desde su punto más bajo en mayo. Se prevé que el precio en el mercado internacional continúe al alza debido a la prohibición para exportaciones que puso en efecto Rusia la semana pasada con el objetivo de normalizar su oferta-demanda interna en el mercado de combustibles.

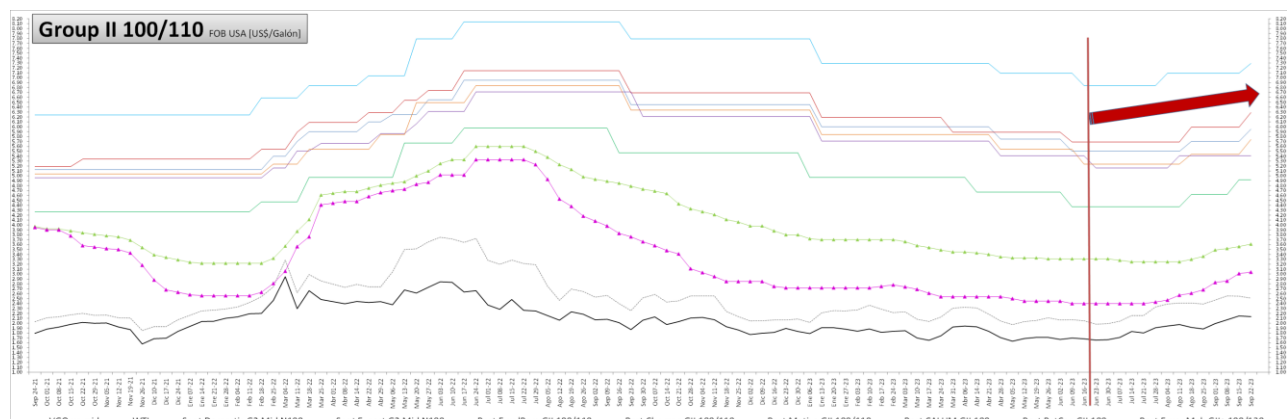
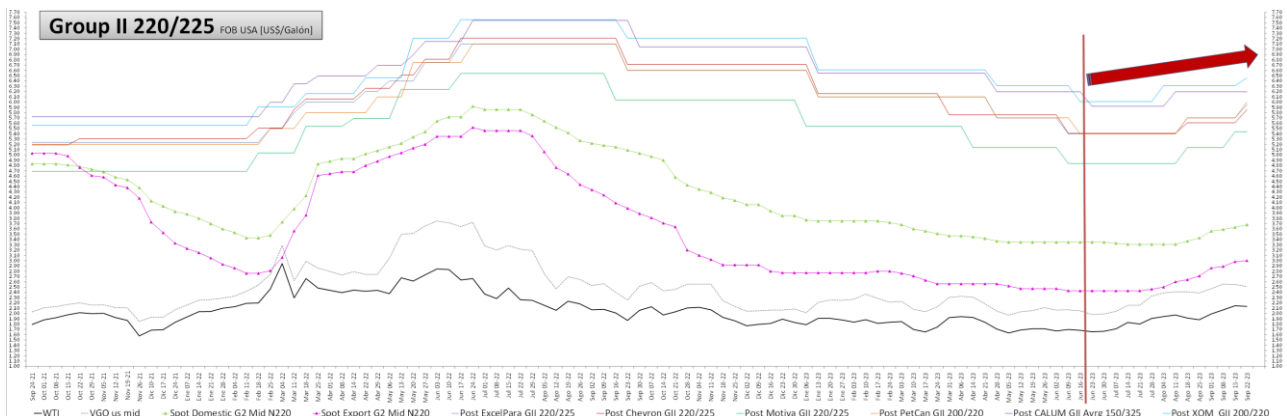
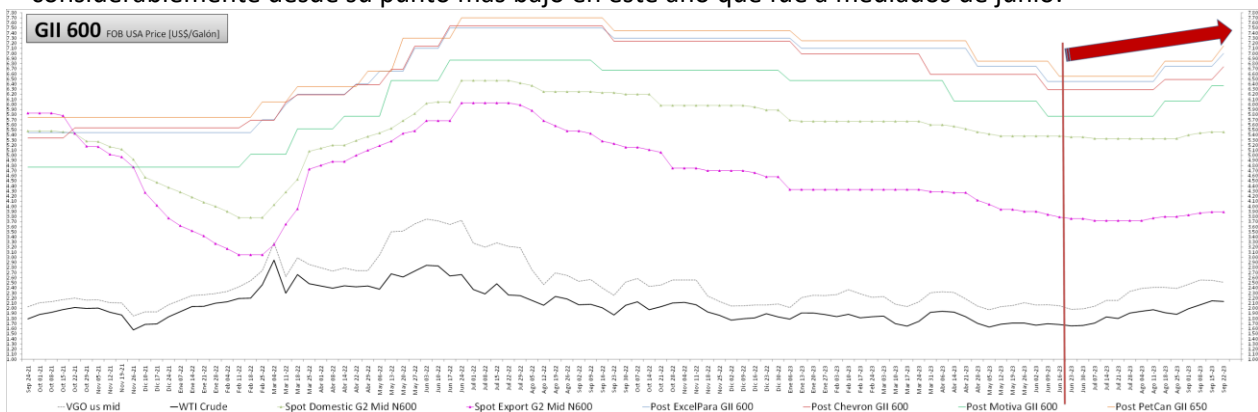


- Con excepción de las bases sintéticas Grupo III, todos los precios de los aceites bases subieron en promedio **+9%** durante las últimas seis semanas. A continuación un detalle de dichas alzas por grado, refinería y tipo de compra (spot/contrato):

| Base Tipo          | Group II                   |                         |                         |                         | Group II              |                       |                       | Group II             |                      |                      | GII                   | Group II                 |                      |                      |                      |                      |
|--------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Fuente Refinería   | Excel Paralubes Gulf Coast |                         |                         |                         | Chevron Gulf Coast    |                       |                       | Motiva Gulf Coast    |                      |                      | XOM GC                | Petro-Canada Mississauga |                      |                      |                      |                      |
|                    | Post ExcelPara: GII 70     | Post ExcelPara: GII 100 | Post ExcelPara: GII 150 | Post ExcelPara: GII 200 | Post Chevron: GII 100 | Post Chevron: GII 150 | Post Chevron: GII 200 | Post Motiva: GII 100 | Post Motiva: GII 150 | Post Motiva: GII 200 | Post XOM: GII 200/220 | Post PetCan: GII 70      | Post PetCan: GII 100 | Post PetCan: GII 150 | Post PetCan: GII 200 | Post PetCan: GII 250 |
| Fechas             | Sep 22 vs Ago 11           |                         |                         |                         | Sep 22 vs Ago 11      |                       |                       | Sep 22 vs Ago 11     |                      |                      | Sep 22 vs Jul 28      | Sep 22 vs Ago 11         |                      |                      |                      |                      |
| Variación %        | 5%                         | 8%                      | 10%                     | 9%                      | 11%                   | 8%                    | 7%                    | 13%                  | 12%                  | 10%                  | 7%                    | 5%                       | 10%                  | 11%                  | 10%                  | 9%                   |
| Variación US\$/Gal | \$ 0.25                    | \$ 0.45                 | \$ 0.55                 | \$ 0.55                 | \$ 0.60               | \$ 0.45               | \$ 0.45               | \$ 0.55              | \$ 0.60              | \$ 0.60              | \$ 0.45               | \$ 0.30                  | \$ 0.50              | \$ 0.60              | \$ 0.60              | \$ 0.60              |

| Base Tipo<br>Fuente<br>Refinería | Group I Domestic                        |                  |                  | Group II Domestic                        |                  |                  | Group III Domestic                        |                  |                  | Group I Export                             |                |                | Group II Export                             |                |                | Group I                |                 |                     |                     |                | Group I            |                  |                  |                  |                  |                 |
|----------------------------------|-----------------------------------------|------------------|------------------|------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------------------------------|----------------|----------------|---------------------------------------------|----------------|----------------|------------------------|-----------------|---------------------|---------------------|----------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
|                                  | Argus USGC Group I Domestic SPOT Prices |                  |                  | Argus USGC Group II Domestic SPOT Prices |                  |                  | Argus USGC Group III Domestic SPOT Prices |                  |                  | Argus USGC Group I Bulk Export SPOT Prices |                |                | Argus USGC Group II Bulk Export SPOT Prices |                |                | Exxon Mobil Gulf Coast |                 |                     |                     |                | Holly Frontier     |                  |                  |                  |                  |                 |
|                                  | Spot                                    | Spot             | Spot             | Spot                                     | Spot             | Spot             | Spot                                      | Spot             | Spot             | Spot                                       | Spot           | Spot           | Spot                                        | Spot           | Spot           | Post                   | Post            | Post                | Post                | Post           | Post               | Post             | Post             | Post             |                  |                 |
|                                  | Domestic: G1 Mid                        | Domestic: G1 Mid | Domestic: G1 Mid | Domestic: G2 Mid                         | Domestic: G2 Mid | Domestic: G2 Mid | Domestic: G3 Mid                          | Domestic: G3 Mid | Domestic: G3 Mid | Export: G1 Mid                             | Export: G1 Mid | Export: G1 Mid | Export: G2 Mid                              | Export: G2 Mid | Export: G2 Mid | ExxonMo: G1 100        | ExxonMo: G1 150 | ExxonMo: G1 300/350 | ExxonMo: G1 400/650 | ExxonMo: G1 BS | Hollyfro: G1 70/75 | Hollyfro: G1 100 | Hollyfro: G1 150 | Hollyfro: G1 250 | Hollyfro: G1 500 | Hollyfro: G1 BS |
| Fechas                           | Sep 22 vs Ago 11                        |                  |                  | Sep 22 vs Ago 11                         |                  |                  | Sep 22 vs Ago 11                          |                  |                  | Sep 22 vs Ago 04                           |                |                | Sep 22 vs Jul 21                            |                |                | Sep 22 vs Jul 28       |                 |                     |                     |                | Sep 22 vs Ago 04   |                  |                  |                  |                  |                 |
| Variación %                      | 10%                                     | 2%               | 1%               | 11%                                      | 11%              | 2%               | 0%                                        | 0%               | 0%               | 22%                                        | 5%             | -3%            | 27%                                         | 23%            | 5%             | 9%                     | 9%              | 10%                 | 7%                  | 3%             | 9%                 | 9%               | 9%               | 10%              | 6%               | 3%              |
| Variación US\$/Gal               | \$ 0.30                                 | \$ 0.09          | \$ 0.07          | \$ 0.36                                  | \$ 0.37          | \$ 0.13          | \$ (0.02)                                 | \$ (0.02)        | \$ (0.02)        | \$ 0.52                                    | \$ 0.16        | \$ (0.15)      | \$ 0.64                                     | \$ 0.57        | \$ 0.17        | \$ 0.45                | \$ 0.45         | \$ 0.50             | \$ 0.40             | \$ 0.20        | \$ 0.45            | \$ 0.45          | \$ 0.45          | \$ 0.50          | \$ 0.40          | \$ 0.20         |

- A continuación la tendencia en los precios de los aceites bases durante los últimos dos años para los principales grados utilizados en nuestra región. Como se puede apreciar los precios de las bases han subido considerablemente desde su punto más bajo en este año que fue a mediados de junio:



- Factores que motivaron este incremento en los precios de los aceites bases:
  - Subida del precio del crudo.
  - Aumento en el precio de los combustibles (diésel, gasolina, etc.).
  - Firme demanda de combustibles en EEUU, pero poco inventario en refinerías.
  - El mercado de combustibles tiene márgenes más atractivos, por ende las refinerías se enfocan en producir más combustibles y menos aceite base.
  - Las refinerías iniciaron a limitar la producción de aceites bases para evitar el pago de impuestos por inventarios en tanques hacia fin de año.
  - Menor oferta de aceites bases en el mercado spot/contractual.
- Oferta-demanda: Los precios de los aceites bases estuvieron más altos si no fuera por la débil demanda de aceites bases en el mercado de EEUU debido al fin del verano, el menor movimiento de vehículos y la huelga de los obreros en la fabricación de vehículos.
- Problemas de producción y paradas por mantenimiento en las principales refinerías de aceites bases en Brasil ha incrementado la demanda de aceites bases para importaciones desde USA a dicho país de los grados 220 y 600, lo cual pone presión para conseguir estos aceites bases en el mercado Latino Americano.
- Por otro lado, el suministro de aceites básicos livianos 70 y 100 está muy limitado y siendo actualmente demandado en México pone presión para conseguir estos aceites bases en el mercado Latino Americano.
- Se confirma la parada de producción en la refinería de HF Sinclair en Oklahoma por mantenimiento a fines de septiembre por 45 días, esto limita la oferta de bases.
- Algunas refinerías y productores de lubricantes estiman que el precio del crudo y de los aceites bases continuará al alza en los próximos meses.
- Varios productores de lubricantes han anunciado incrementos de precios para sus lubricantes terminados en el mes de octubre.

Atentamente,



---

Santiago Jose Diaz Cobos