

La Industria Petrolera y su Reforma

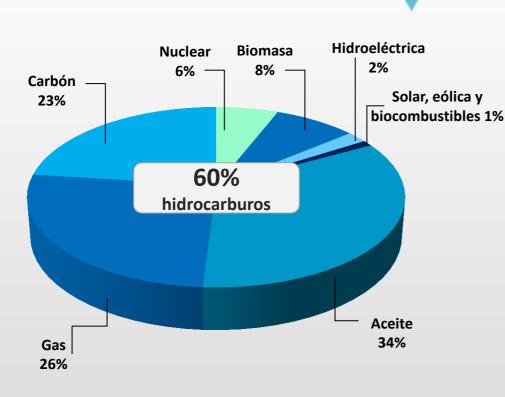
Ing. Carlos Morales Gil

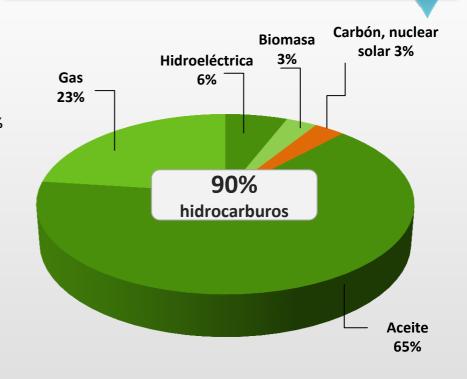
México, D.F. 16 de Octubre de 2013

Los hidrocarburos son la principal fuente de energía en el mundo y en México

Consumo de energía mundial

Consumo de energía en México

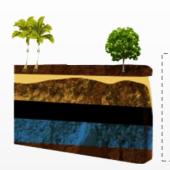




Fuente: Outlook for Energy A View to 2030

Fuente: Estrategia Nacional de Energía, SENER 2013

Ejes de la industria petrolera



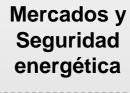
Recursos, Generación y captura de renta



Mecanismos e Instituciones reguladoras



Marco Legal





Empresas operadoras



Mecanismos de explotación de los recursos y captación de la renta petrolera

Los Países otorgan:

- Asignaciones
- Concesiones
- Contratos de producción compartida
- Contratos de Utilidad compartida

A Empresas operadoras:

- Empresas estatales (NOC)
- Empresas privadas
- Internacionales (IOC)
- Independientes

Renta

Invierten recursos

Obtienen

- Regalías
- Derechos
- Bonos
- Impuestos

Pagan

- Producción
- Ingresos

Los recursos del subsuelo, propiedad de la Nación

Una amplia base de recursos

MMM Barriles de PCE

Basin	Prod. Acum.	Reservas			Recursos Prospectivos	
		1P	2P	3P	Conv.	Unconv.
Sureste	45.4	12.1	18.0	24.4	20.1	
Tampico-Misantla	6.5	1.2	7.0	17.4	2.5	34.8
Burgos	2.3	0.4	0.5	0.7	2.9	15.0*
Veracruz	0.7	0.1	0.2	0.3	1.6	0.6
Sabinas	0.1	0.0	0.0	0.1	0.4	9.8
Aguas Profundas	0.0	0.1	0.4	1.7	26.6	
Plataforma de Yucatán					0.5	
TOTAL	55.0	13.9	26.2	44.5	54.6	60.2

Desarrollar y Producir

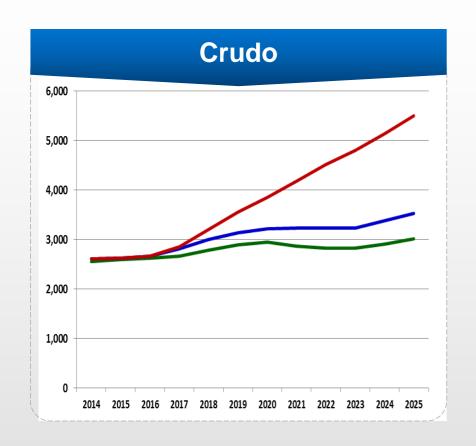
A Descubrir

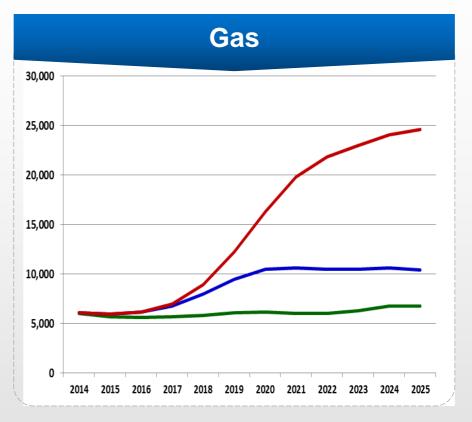
Objetivo Estratégico: Aprovechar los hidrocarburos disponibles

Existen muchas oportunidades que resultan rentables para el país

	Costo Total: Descubrimiento y desarrollo más costo de producción	Precio	
Terrestre convencional	4 -12 USD/barril	100	
Terrestre no convencional	25 - 35 USD/barril	100	
Aguas someras	6 – 16 USD/barril	100	
Aguas profundas	25 - 40 USD / barril	100	
Gas	1.5 - 3 USD/MPC 9 – 18 USD / Barril eq.	3.5 USD / MPC 21 USD / Barril Eq.	

Escenarios de producción y necesidades de inversión





Caso	Inversión anual	Total de pozos
Base	24 MMMUSD	20,000
Superior	37 MMMUSD	30,000
Potencial Máximo	62 MMMUSD	50,000

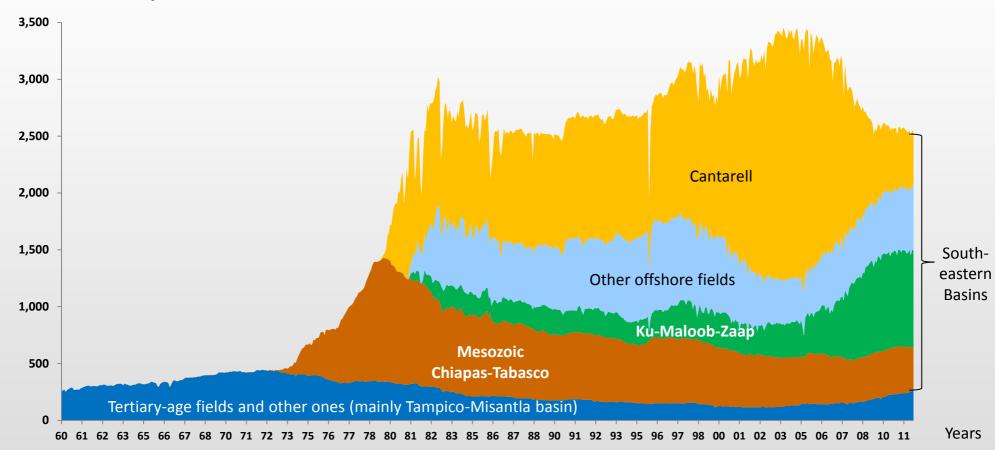
Consideraciones para definir la velocidad de monetización

- La propiedad de los hidrocarburos se ejerce a través de la captación de la renta
 - Apoya el desarrollo sustentable de la Nación
- En superficie los hidrocarburos tienen mucho mayor valor que en el subsuelo
 - El valor de mercado está dado por la oferta y la demanda
- Para su desarrollo se requiere capacidad financiera, técnica y recursos humanos
- El marco legal debe estar alineado con los planes de desarrollo
- Estas capacidades definen o limitan la velocidad de monetización

La Empresa operadora

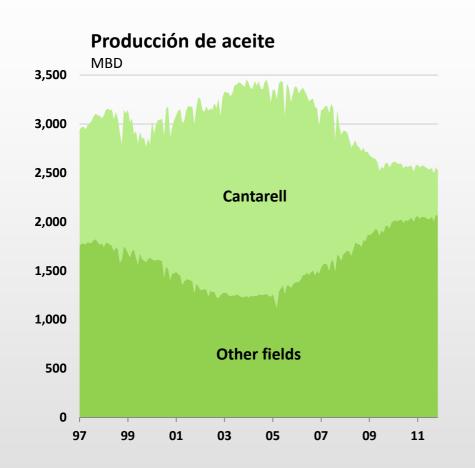
LA PRODUCCIÓN DE CRUDO RESPONDE A LOS NIVELES DE INVERSION Y AL TIPO DE ACTIVOS

Miles de barriles por día



- Pemex no invierte en función de sus oportunidades, sino de consideraciones fiscales
- Los campos nuevos, más rentables, absorben los recursos disponibles

Resultados del desarrollo y producción



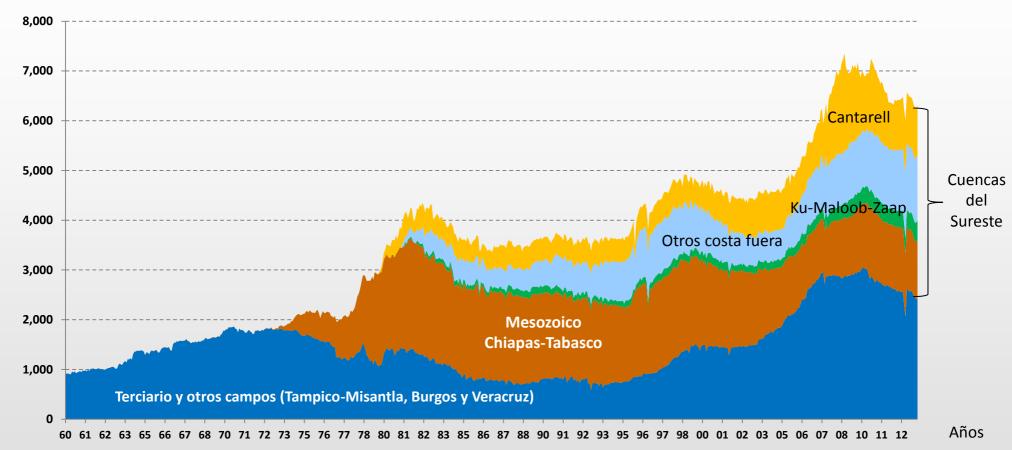


- Cantarell, el campo costa fuera más grande del mundo ha sido el mayor productor de crudo pesado en México. Alcanzó una producción pico de 2.2 millones de barriles por día de aceite.
- La declinación de Cantarell fue compensada con el desarrollo de otros proyectos como: Ku-Maloob-Zaap, Delta del Grijalva, Cinco Presidentes, Crudo Ligero Marino, Chicontepec.

12

Evolución de la producción de gas

Millones de pies cúbicos diarios

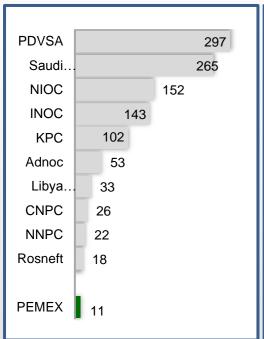


- En los años 60 la producción de gas estaba soportada principalmente por los campos Cinco Presidentes, José Colomo y Chilapilla de la Región Sur y Poza Rica, San Andrés y Reynosa de la Región Norte
- A mediados de los años 70 se incorporaron los campos Samaria, Sitio Grande, Cactus, Agave y Cunduacán del Mesozoico Chiapas-Tabasco
- A finales de los años 70 inicia el desarrollo de los campos marinos Akal y Abkatún
- A partir del año 2002, se reactiva la explotación de gas no asociado en las cuencas de Burgos y Veracruz bajo nuevos esquemas de financiamiento

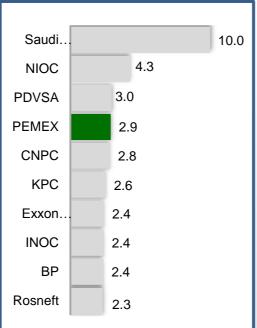
3

Competitividad de PEMEX

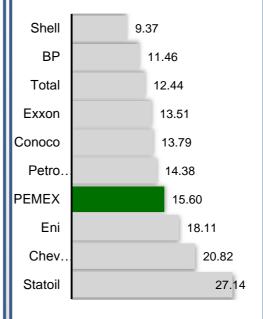
Reservas de crudo 2011¹ Miles de Millones de barriles



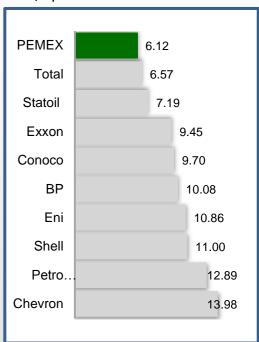
Producción¹ Mbd



Costos de exploración y desarrollo² USD@2011 / bpce



Costos de producción³ USD/bpce



- PEMEX ocupa el lugar 13 a nivel mundial por reservas de crudo y 4to en producción
- Las compañías mas importantes en reservas y producción son en su mayoría propiedad del estado
- Al compararla con las compañías más importantes en el mercado observamos que PEMEX opera con costos competitivos
- Fuente: Petroleum Intelligence Weekly. Anuario estadístico de Pemex 2011; reservas y producción de líquidos
- Cálculo con base en John S. Herold, *Operational Summary*; Reportes anuales e informes a la SEC 2010; promedio trianual; incluye gastos indirectos de administración Fuente: Reportes anuales y reportes de la SEC 2011

Mecanismo de autorización presupuestal

- Todas la empresas tienen restricciones presupuestales
- En las NOC y las IOC o independientes, las decisiones de inversión y la administración presupuestal se autorizan en los Consejos de Administración y no a través de múltiples instancias internas y externas

- PEMEX requiere ser tratada como empresa productiva
- Con autonomía presupuestal

Relaciones comerciales: Alianzas y Acuerdos

El nivel de especialización y los costos de desarrollo tecnológico fomentan la creación de alianzas y acuerdos

Alianzas o asociaciones con:

- Empresas petroleras
- Proveedores

PEMEX requiere libertad de asociación



- Reduce los riesgos financieros y geológicos
- Se comparten costos de investigación, pruebas y prototipos
- Alinean los intereses de los proveedores con los de la empresa operadora
- Fomentan el desarrollo de una industria compuesta por proveedores tecnológicamente competentes y competitivos

La ejecución de proyectos se limita dada la fiscalización y regulación excesiva

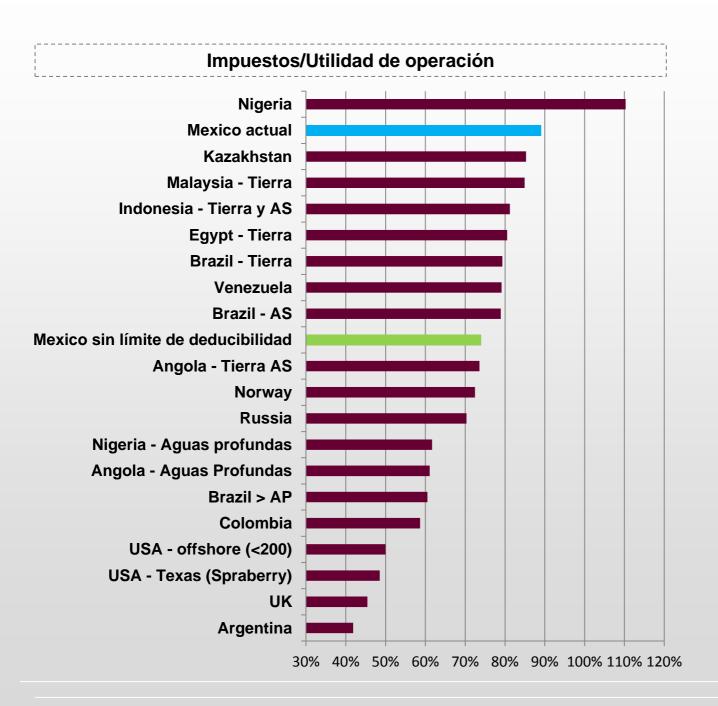


- Las empresas tienen sus propios mecanismos de control interno
- Los empleados no son considerados empleados públicos

Gobierno corporativo y desempeño



Efecto del límite de deducibilidad en el cálculo del derecho ordinario



La eliminación del costo límite en 2012 hubiera permitido invertir 10 billones de dólares más.

Conclusiones para la empresa

El fortalecimiento de la empresa demanda revisar el marco legal relativo a:

Autonomía presupuestal

Capacidad de asociación

Fiscalización

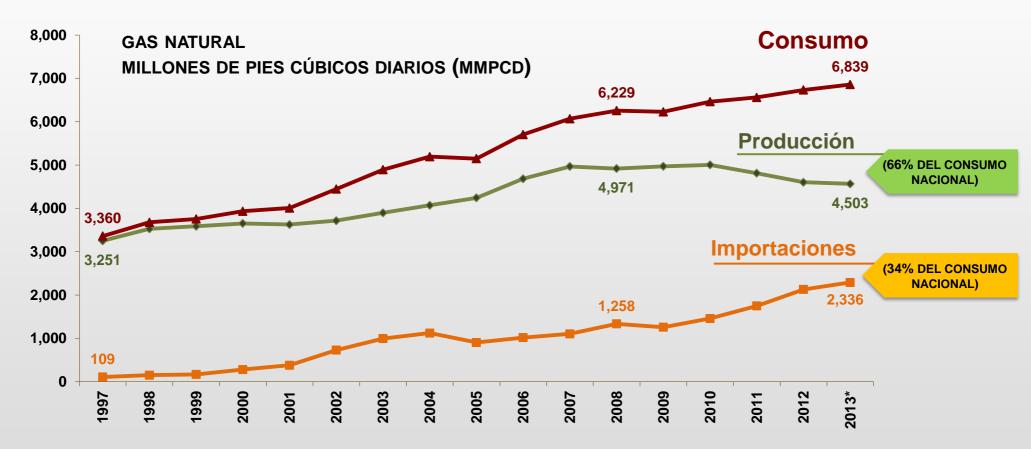
Gobierno corporativo

Régimen fiscal

Mercados y seguridad energética

Cada vez dependemos más del exterior

PRODUCCIÓN Y CONSUMO DE GAS

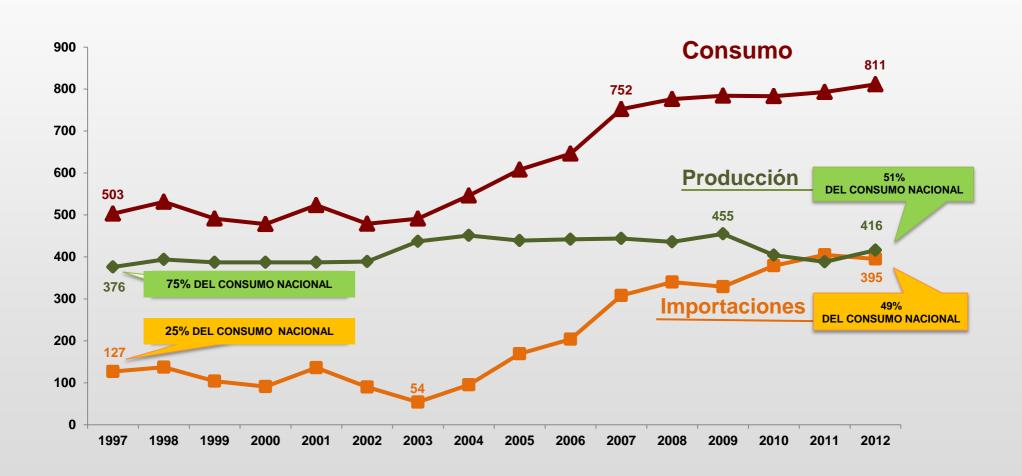


<u>Nota:</u> La línea de "Oferta de Pemex de Gas Natural" refleja el gas seco disponible para el mercado nacional, que proviene de dos fuentes: (i) directo de los campos de producción y (ii) de los complejos procesadores de Pemex. Esta oferta no refleja la producción total de gas natural en México, ya que no incluye la produción de gas húmedo, la cual no ha sido acondicionada para el consumo del usuario final.

Fuentes: Comisión Nacional de Hidrocarburos, "Análisis prospectivo del gas natural en México," 2013. Secretaría de Energía, Sistema de Información Energética, enero-junio 2013.

Cada vez dependemos más del exterior

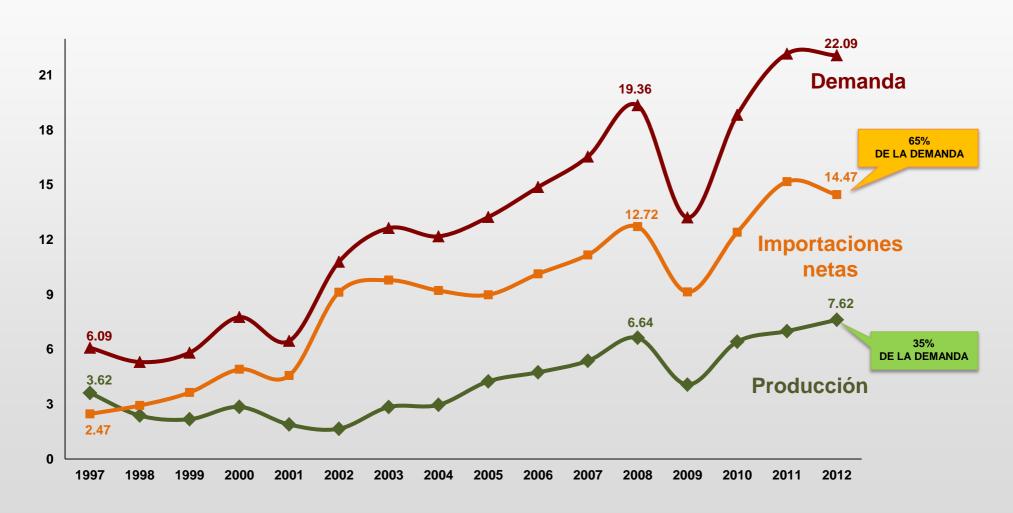
PRODUCCIÓN E IMPORTACIÓN DE GASOLINA



Fuente: Petróleos Mexicanos, promedio anual 1997-2012.

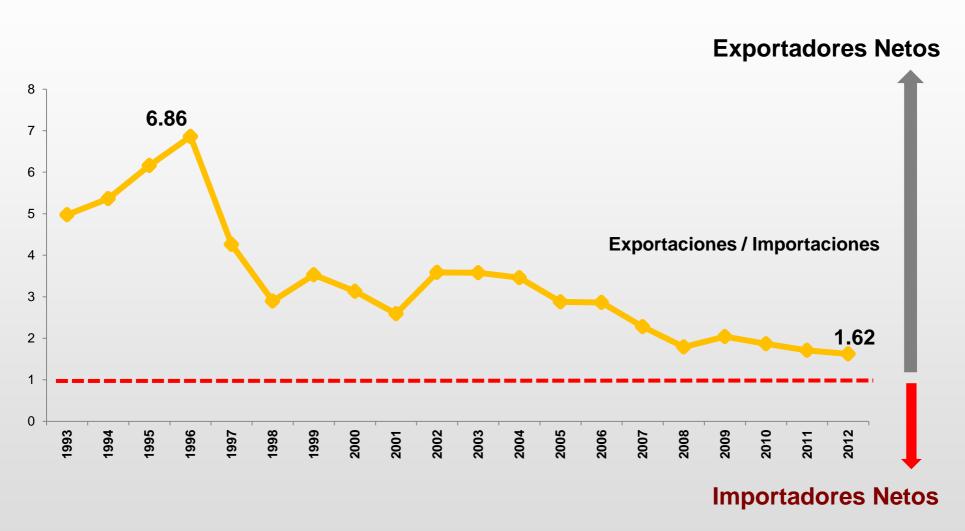
Cada vez dependemos más del exterior

DEMANDA, PRODUCCIÓN E IMPORTACIONES DE PETROQUÍMICOS



Fuente: Secretaría de Energía, con datos de Pemex-Petroquímica y Banco de México.

En suma: Vamos perdiendo la condición de exportadores netos



Fuente: CNH con información de Banxico. *Incluye petróleo, gas natural y petrolíferos.

Mecanismos e Instituciones reguladoras

Mecanismos e instituciones reguladoras, elementos criticos de la reforma





- Asignaciones
- Contratos

Comercializador

- Producción
- Comercialización

Administradora de ingresos y utilidades

- Recibe ingresos
- Distribuye utilidad

Tesorería de la federación

 Recibe renta, utilidades e impuestos

Conclusiones

- El país cuenta con una amplia base de recursos hidrocarburos en el subsuelo:
- Se requiere incrementar los niveles de producción de crudo y de gas para:
 - Garantizar la seguridad y la competitividad energética
 - Generar la renta requerida para el desarrollo económico del país
- Lo anterior demanda niveles de inversión y capacidad de ejecución que hacen evidente el contar con empresas adicionales que apoyen a PEMEX en esta tarea
- En este entorno se hace necesario el fortalecimiento de las instituciones regulatorias y de petróleos mexicanos
- Se requiere por lo tanto que esta soberanía diseñe y apruebe un marco legal que permita las asociaciones de PEMEX y la celebración de nuevas modalidades de contratos de exploración y extracción con empresas privadas
- En este sentido y bajo la premisa, de que los recursos del subsuelo continuarán siendo propiedad de la nación, considero que la reforma a los art. 27 y 28 constitucionales darían mayor certidumbre jurídica a los principales actores y permitiría un ambiente propicio para el logro del objetivo fundamental que es elevar el nivel de vida de los mexicanos

Gracias

Ing. Carlos Morales Gil

México, D.F. 9 de Octubre de 2013