



Mercado del Petróleo en América Latina: México, la Reforma Energética Frente a los Retos de PEMEX

Club Español de la Energía

Madrid, 24 junio 2009



Mercado del Petróleo en América Latina:

México, La Reforma Energética Frente a los Retos de PEMEX

» América Latina en el Mercado del Petróleo

- » Crecimiento de la demanda y expectativas
- » Crecimiento de la oferta y expectativas
- » Cambios estructurales del sector en los 80 y 90
- » Algunos casos: Argentina, Brasil, Colombia y Venezuela

» México

- » Por qué la Reforma llega hasta hoy?
- » Crecimiento de la oferta: Cantarell
- » Crecimiento de la demanda (destilados) y expectativas
- » Características y Alcances de la Reforma Energética

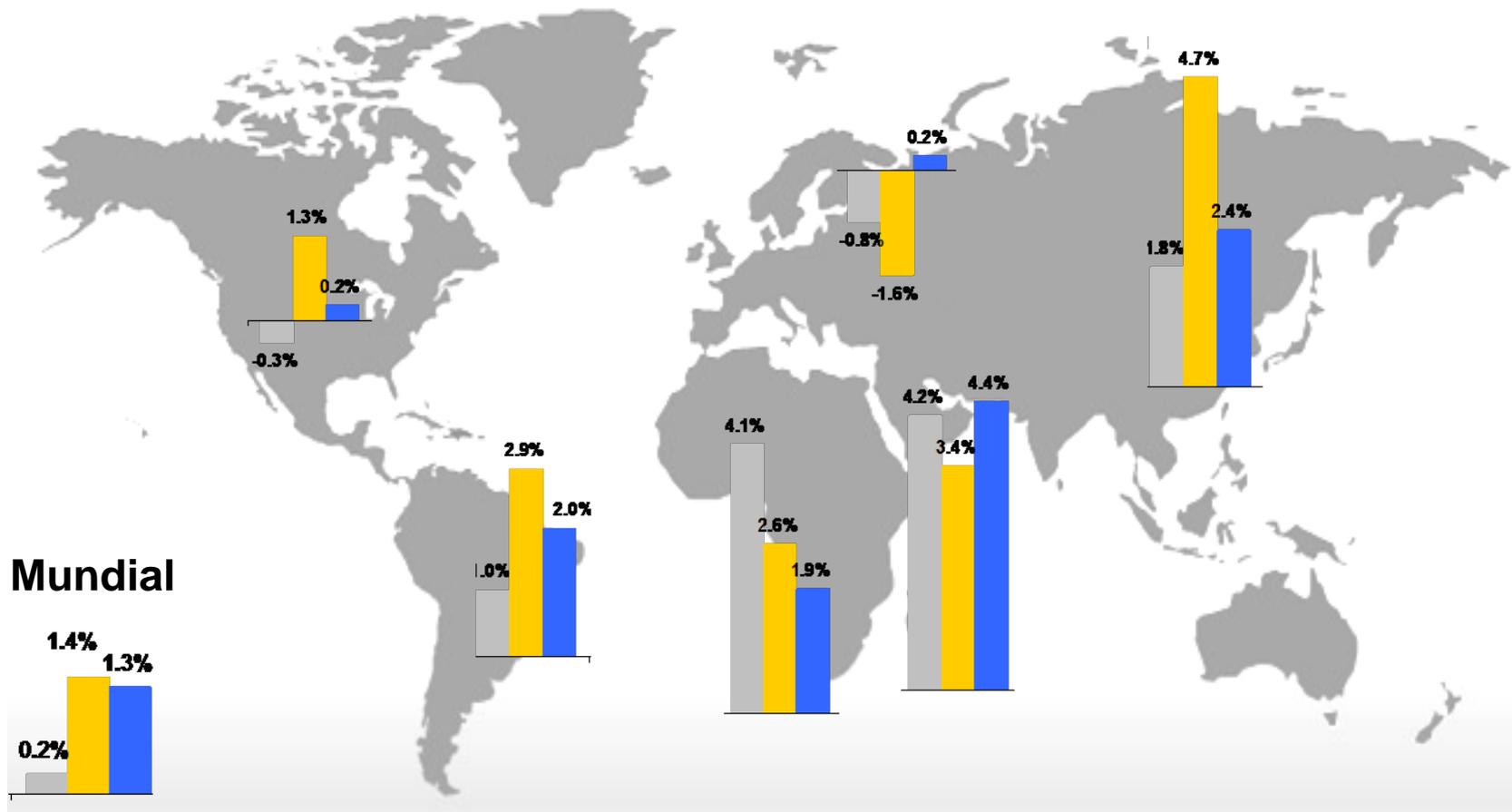
» Conclusión



Demanda Mundial de Petr3leo

Crecimiento Promedio por D3cadas

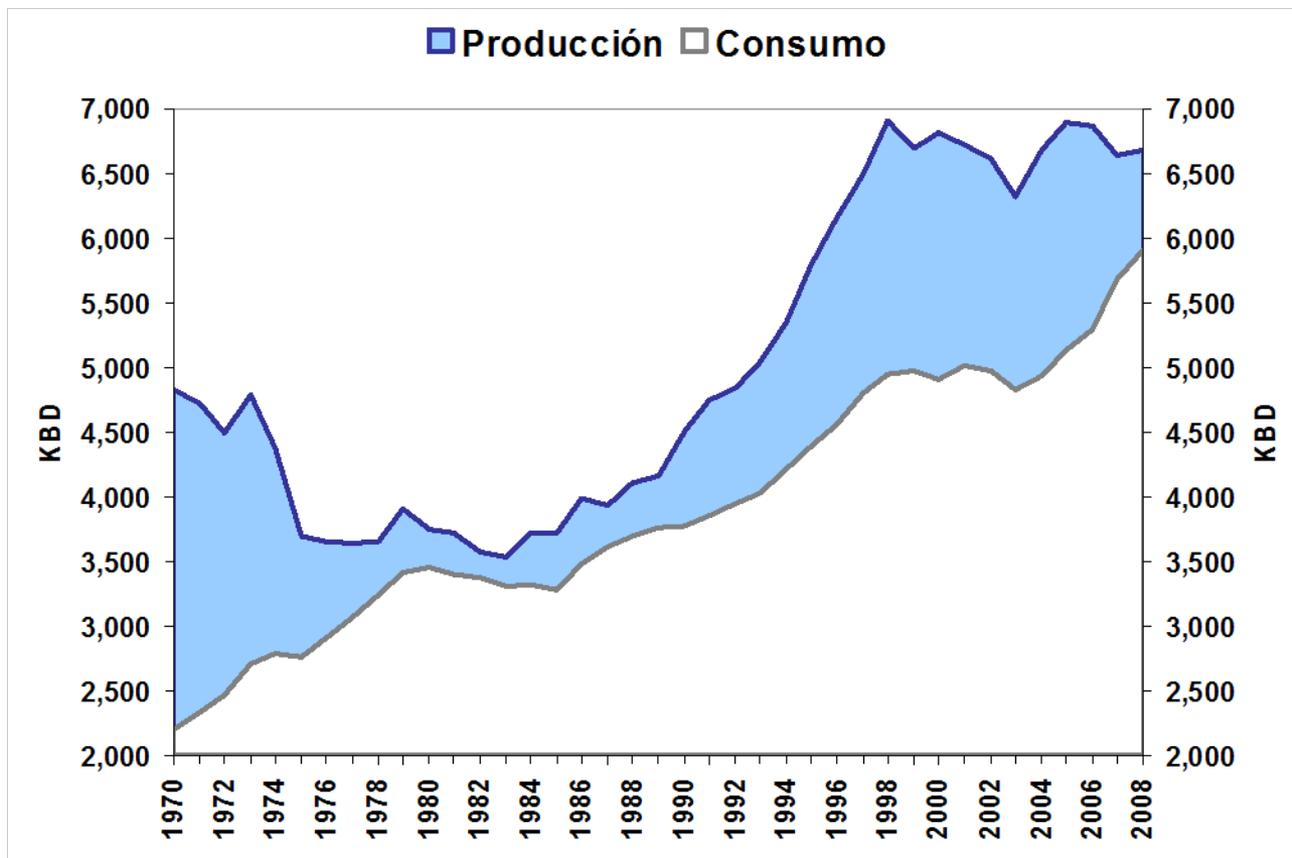
80-89 90-99 00-08



Fuente: BP Statistical Survey 2009



Producción & Consumo: América Latina*



* Excluye México

Fuentes: Departamento de Energía de los EEUU, BP Statistical Survey 2009

Producción: crudo, líquidos del gas y otros líquidos.

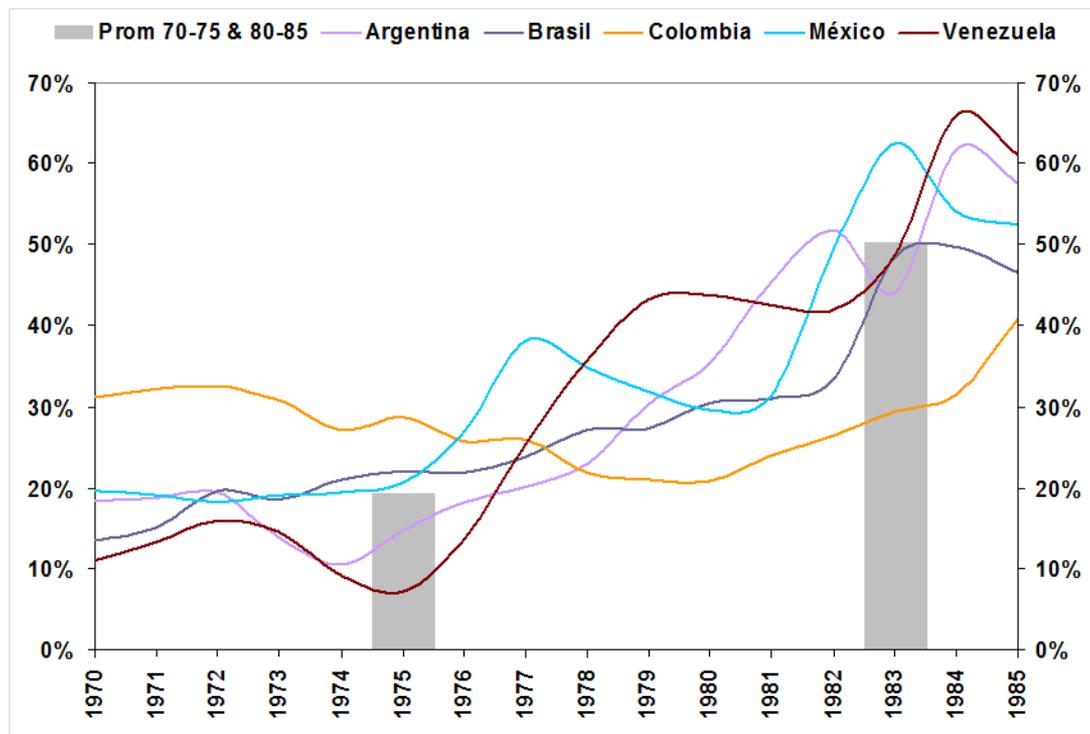
Consumo: total de líquidos



Endeudamiento Externo: los 80



Deuda Externa / PIB

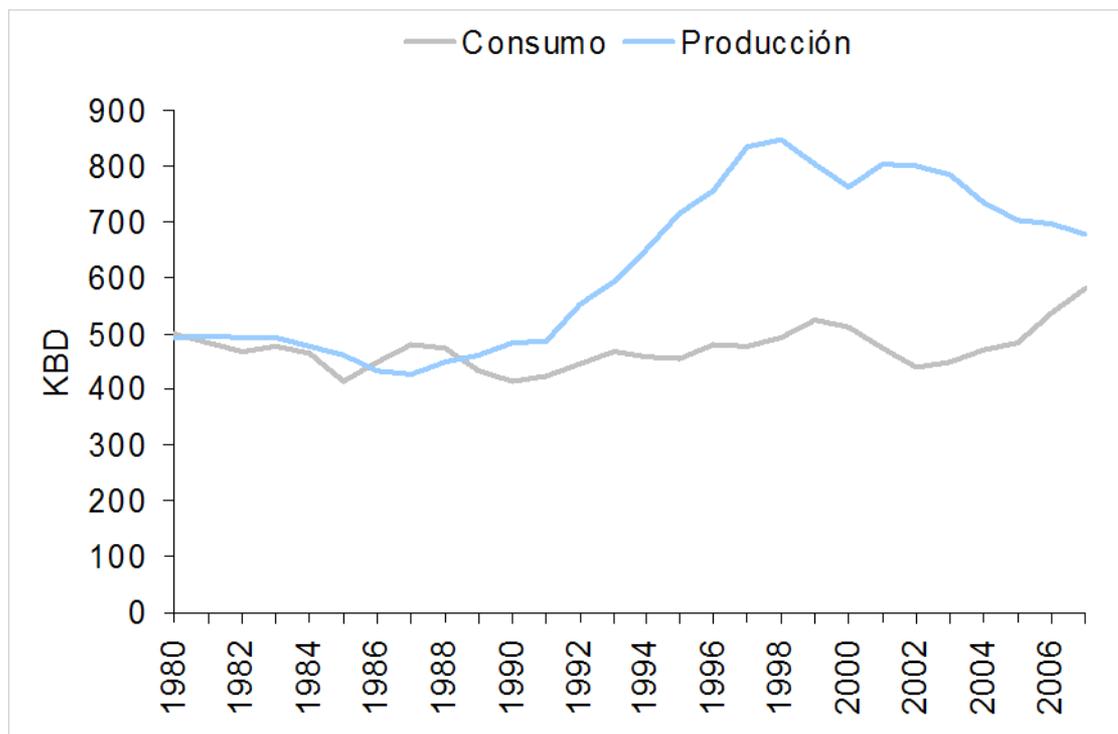


» Exceso de liquidez países OPEP y exportadores de petróleo en los 80 a la banca internacional

» Créditos a la industrialización y gasto para América Latina

Fuente: Banco Mundial

Producción & Consumo : Argentina



» Llevó a cabo la privatización total de la empresa Yacimientos Petrolíferos Fiscales (YPF) a inicios de la década de los 90.

» Culminación del proceso de privatización con la compra de YPF por parte de Repsol en 1999.

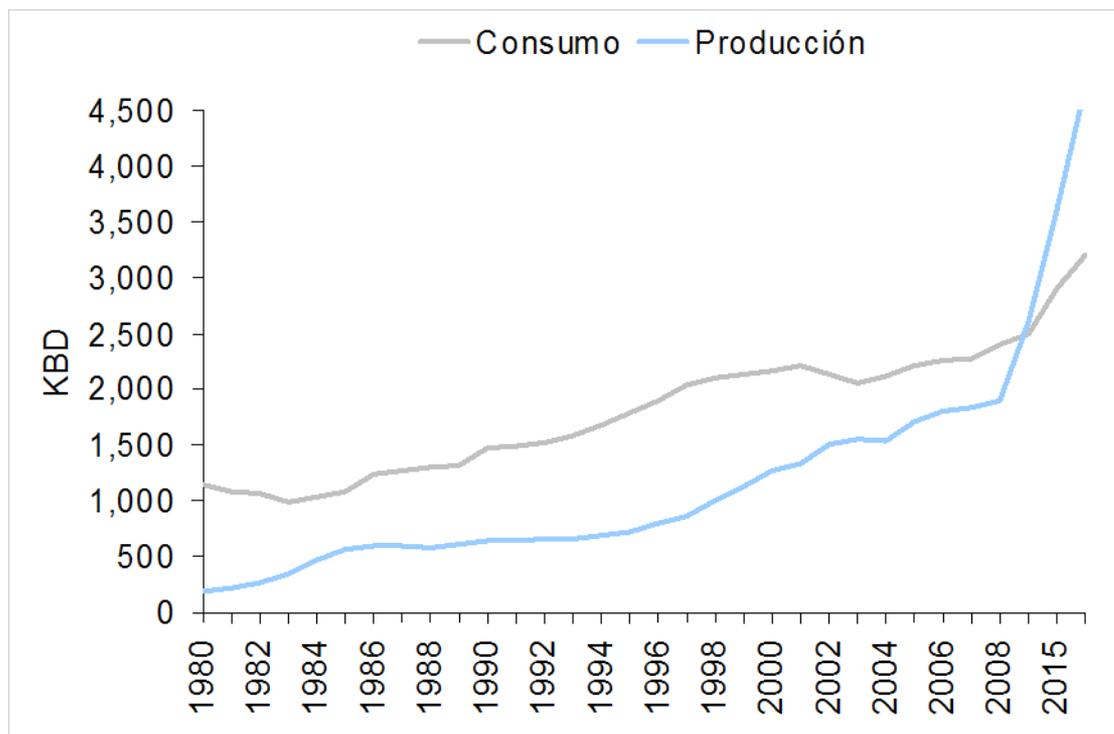
Fuentes: Departamento de Energía de los EEUU

Producción: crudo, líquidos del gas y otros líquidos.

Consumo: total de líquidos



Producción & Consumo: Brasil



» A mediados de la década de los 90 se modificó la Constitución para permitir la entrada de la inversión extranjera en E&P.

» Creación de la Agencia Nacional de Energía, encargada de la negociación de contratos petroleros.

» Participación de capital extranjero en asociaciones con Petrobras que tiene que competir y/o asociarse con otras empresas para competir por lotes petroleros.

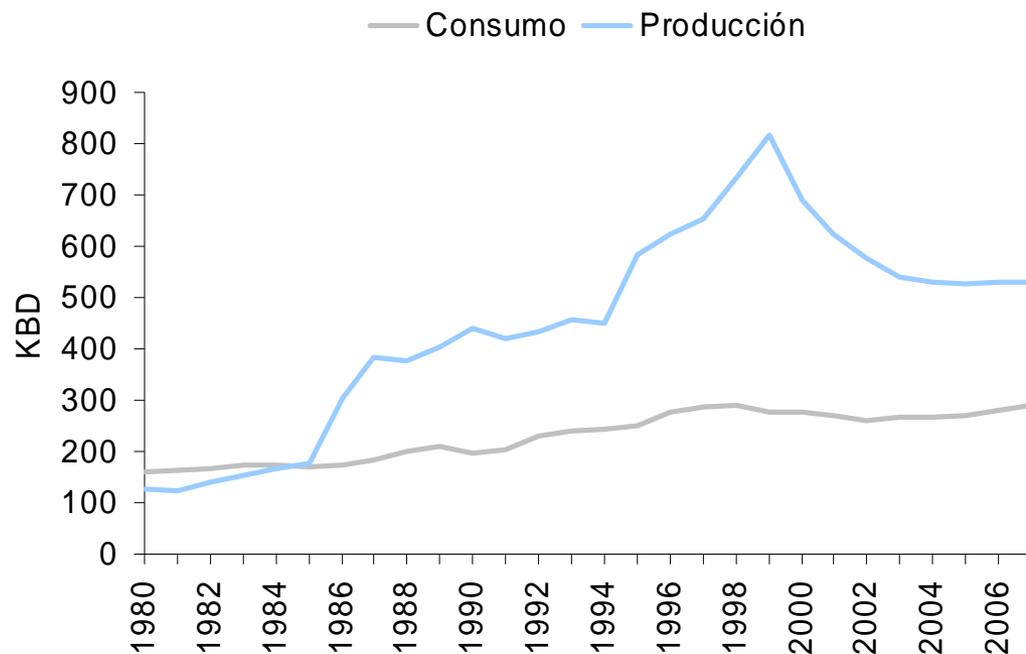
Fuentes: Departamento de Energía de los EEUU, BP Statistical Survey 2009

Producción: crudo, líquidos del gas y otros líquidos.

Consumo: total de líquidos



Producción & Consumo: Colombia



» En 2003 promulgó el Decreto de Ley 1760, que otorga incentivos al capital extranjero.

» Incentivos: menor porcentaje de regalías, menor participación de Ecopetrol en los contratos de asociaciones del 50% al 30%.

» Creación de la Agencia Nacional de Hidrocarburos, que en lugar de Ecopetrol, negocia y administra los contratos que suscriben las empresas extranjeras.

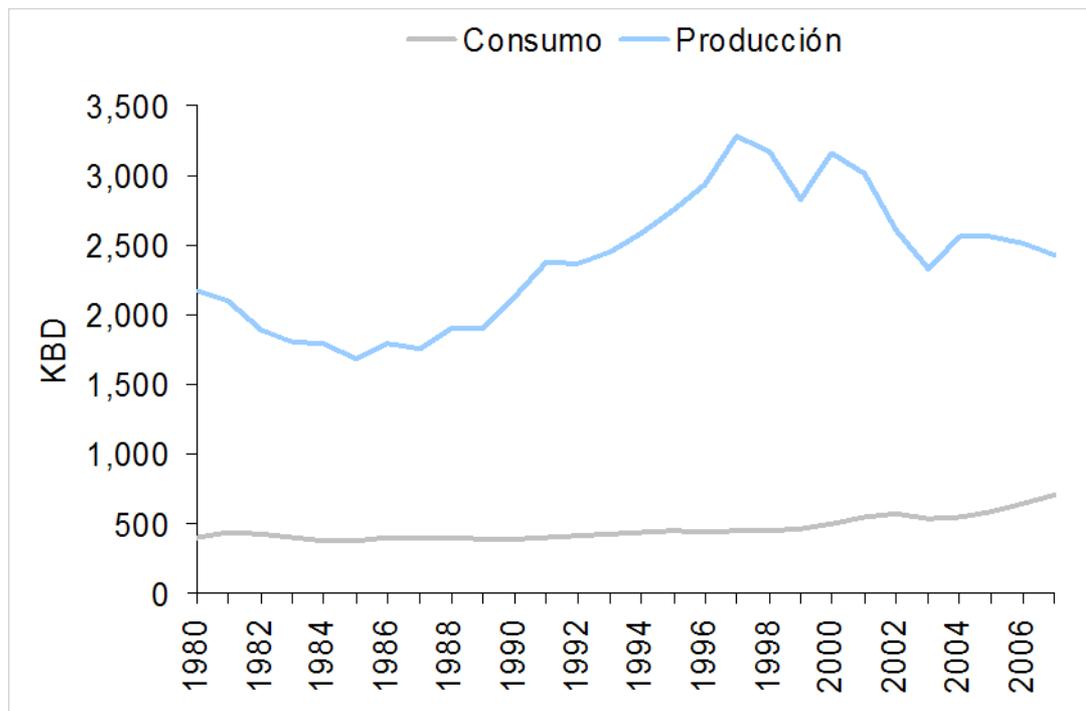
Fuentes: Departamento de Energía de los EEUU

Producción: crudo, líquidos del gas y otros líquidos.

Consumo: total de líquidos



Producción & Consumo: Venezuela



Fuentes: Departamento de Energía de los EEUU
Producción: crudo, líquidos del gas y otros líquidos.
Consumo: total de líquidos

» Hasta 1999, la legislación venezolana otorgó una serie de incentivos a la inversión privada en la E&P, tales como contratos de servicios para la explotación de campos marginales, en asociación con PDVSA.

» Empresas privadas suscribieron asociaciones estratégicas con PDVSA para explotar crudo pesado en la Faja del Orinoco.

» Las empresas privadas se pueden asociar con PDVSA con contratos de Explotación a Riesgo y Explotación con Ganancias Compartidas.

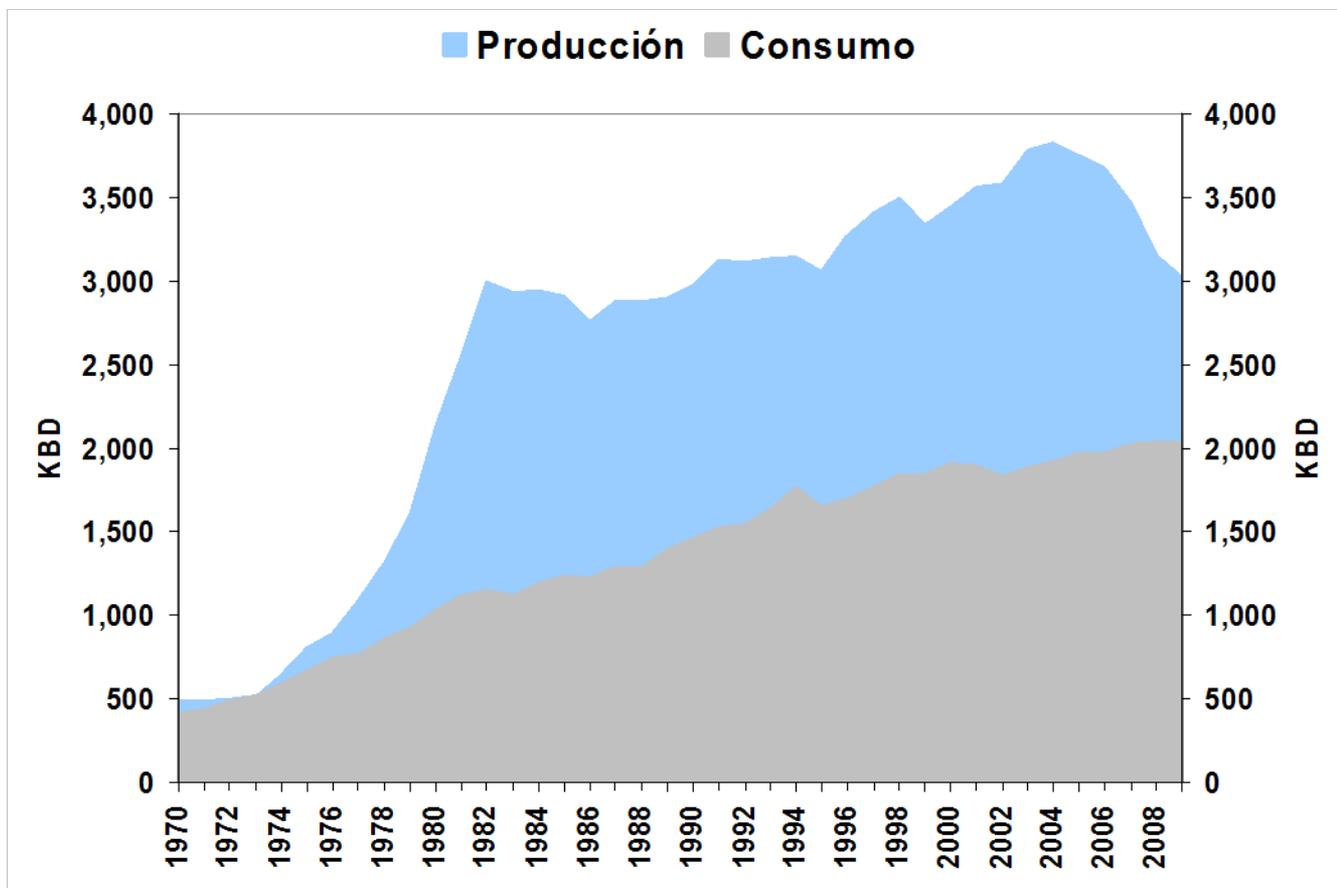


México

La Reforma Energética Frente a los Retos de PEMEX



Producción & Consumo: México



Fuentes: BP Statistical Review 2009, Pemex

Producción: crudo, líquidos del gas y otros líquidos.

Consumo: total de líquidos

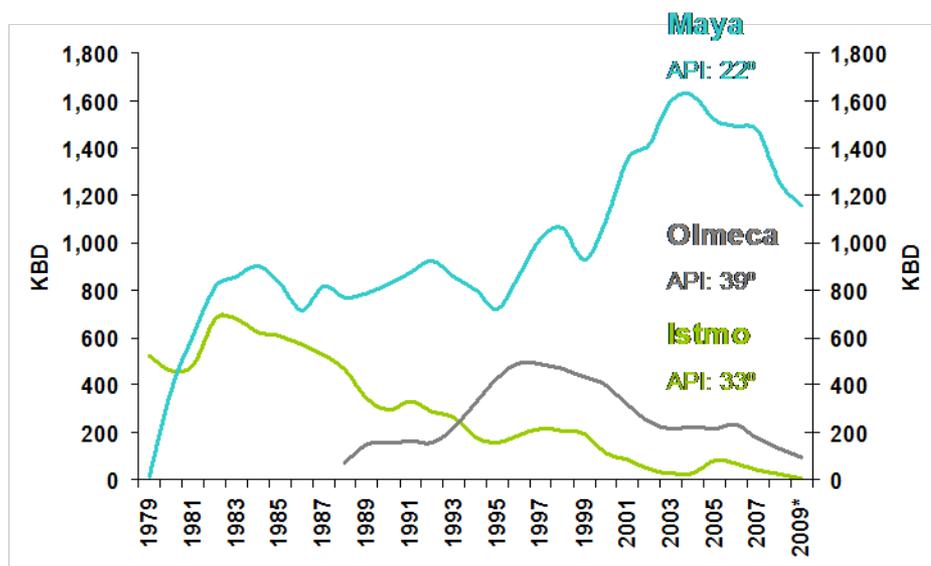
Producción: Cantarell



- Cantarell fue hasta hace muy poco el segundo campo productor del mundo. Comparable con campos gigantes como Ghawar (4.4 mbd) en Arabia Saudita.
- Descubierta en enero de 1976, por el pesacor Rudesindo Cantarell.
- Inició producción en 1981 y alcanzó su cénit en 2004 con una producción total de 2.3 mbpce/d (60% de la producción mexicana).
- La formación data del choque del meteorito Chicxulub en la península de Yucatán (hace 65 millones de años).
- Localización: Bahía de Campeche
Profundidad: 40mts/131 feet
Reservas Originales Totales: 35 mmboe

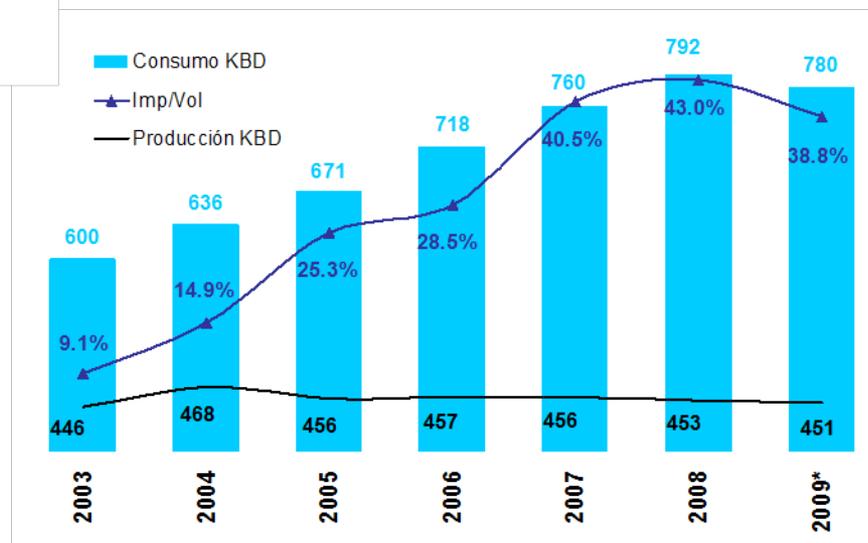


México: Exportaciones y Consumo



» Las exportaciones totales de crudo han caído un 33% respecto al promedio registrado en 2004.

» A pesar de la reciente disminución, las importaciones de gasolinas son 220% superiores al promedio de 2004.



Fuente: Pemex

* Datos hasta abril 2009, Pemex



México: La Reforma Energética

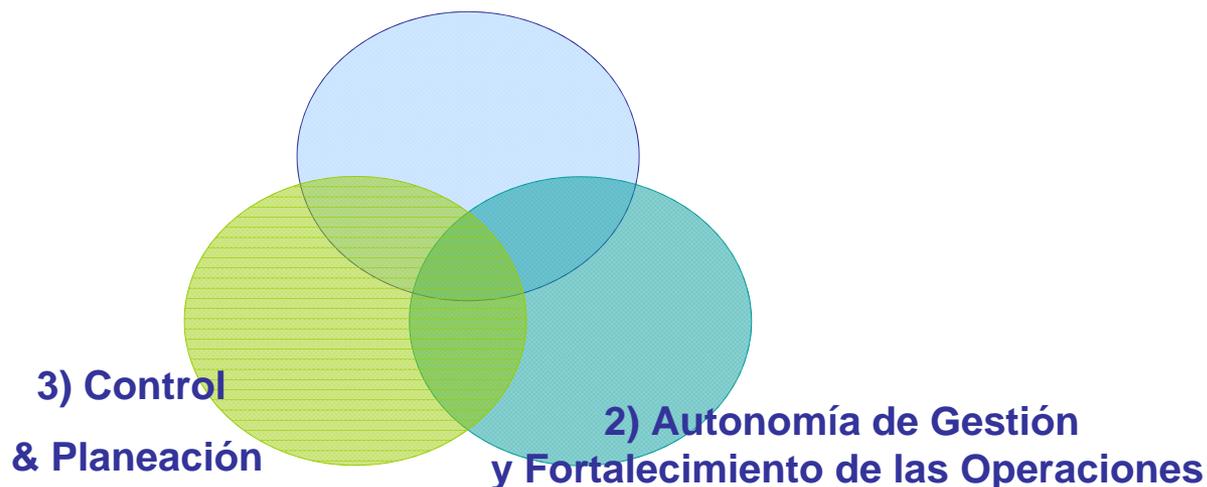


Reforma Energética: Pemex

- Resultado de la iniciativa del Ejecutivo Federal mexicano y ampliamente aprobada por el Congreso.
- Pemex es el mayor beneficiado de la Reforma
- La Reforma es un paso de importancia sin precedente en el país
- La Reforma es perfectible e irreversible

Reforma Energética, 3 aspectos básicos para Pemex:

1) Nueva Estructura
de Regulación





Reforma Energética: Fortalecimiento Política de Hidrocarburos

1) Nueva Estructura de Regulación



» Pemex estará sujeta a la política energética definida por la **SENER** en términos de la restitución de reservas y tasas de producción

» Pemex obtendrá la opinión formal de los aspectos técnicos de sus proyectos de exploración y producción de la **CNH** y se someterá a las leyes técnicas establecidas por la entidad.

» Regulará precios de venta de primera mano, transporte, oleoductos y almacenaje de combustibles y petroquímicos básicos.

» Establecerá la Estrategia Nacional de Energía en un horizonte de 15 años, que será aprobada por el Congreso.



Reforma Energética:

2) Autonomía de gestión y fortalecimiento en las operaciones

- **Ley Pemex:**

esta ley que regulará la organización y las operaciones de la empresa, además de presupuestos, deuda y responsabilidades administrativas.

A) Administración

B) Operaciones y Régimen Contractual

C) Fiscal & Financiera



Reforma Energética:

A) Administración

- **Consejo de Administración de Pemex:** El consejo se fortalece con nuevas funciones y responsabilidades. Se compone de 15 miembros, quienes se incorporarán a la toma de decisiones de Pemex:
 - 6 Representantes del Estado designados por el Ejecutivo Federal
 - 5 Representantes del Sindicato de Trabajadores
 - 4 consejeros profesionales e independientes
- **7 Comités Especializados:** Auditoria y Evaluación de Desempeño; Estrategia e Inversiones; Compensaciones; Compras, Créditos, Construcción y Servicios; Medio Ambiente y Desarrollo Sustentable; Transparencia y Rendición de Cuentas; e Investigación y Desarrollo Tecnológico.
- **Subsidiarias y empresas no estatales:** El Director General podrá proponer la creación de subsidiarias con participación privada para actividades no reservadas al Estado.



Reforma Energética:



B) Operaciones y Régimen Contractual

Régimen Contractual: específicamente creado para las actividades productivas de Pemex, que facilitarán la otorgación de contratos en modalidades más adecuadas para la industria.

Procedimientos Especiales en Adquisiciones y Licitaciones

- Adjudicación **directa**.
- **Licitaciones** a grupos restringidos (casos de innovación tecnológica, ingeniería, capacitación e investigación).

Modalidades Contractuales

- Revisión de **contratos multi-anales** por avances tecnológicos, cambios de precios de mercado.
- **Incentivos y penalizaciones** podrán ser establecidos por impacto ambiental positivo o negativo, así como por cumplimiento con las fechas de entrega de los proyectos o indicadores de calidad.
- **Compensación variable** por ejecución acelerada de objetivos, beneficios por el uso de nuevas tecnologías u otras circunstancias que aumenten los beneficios para Pemex y mejoren la ejecución de los proyectos.



Reforma Energética: Nuevas Posibilidades de Negocios

B) Operaciones y Régimen Contractual

- **Incentivos** y Flexibilidad son el objetivo principal.
- El nuevo régimen legal **alineará** los objetivos de Pemex con los de sus contratistas.
- Nuevas Modalidades de Incentivos para Proyectos Estratégicos considerando mayores **costos y complejidad** de producción.
- Objetivo común en la **generación de valor** a través de la exploración y explotación eficiente de los hidrocarburos mexicanos

Chicontepec

A partir de 2009 tasa aplicable de 71.5% y deducción de costos a partir de 11 US\$/b, comparado con una tasa de 74.5% y 6 US\$/b

Aguas Profundas

Rango de tasas entre 60 y 75% (dependiendo en el precio del crudo) deducción de costos a partir de 16 US\$/b

Campos Abandonados

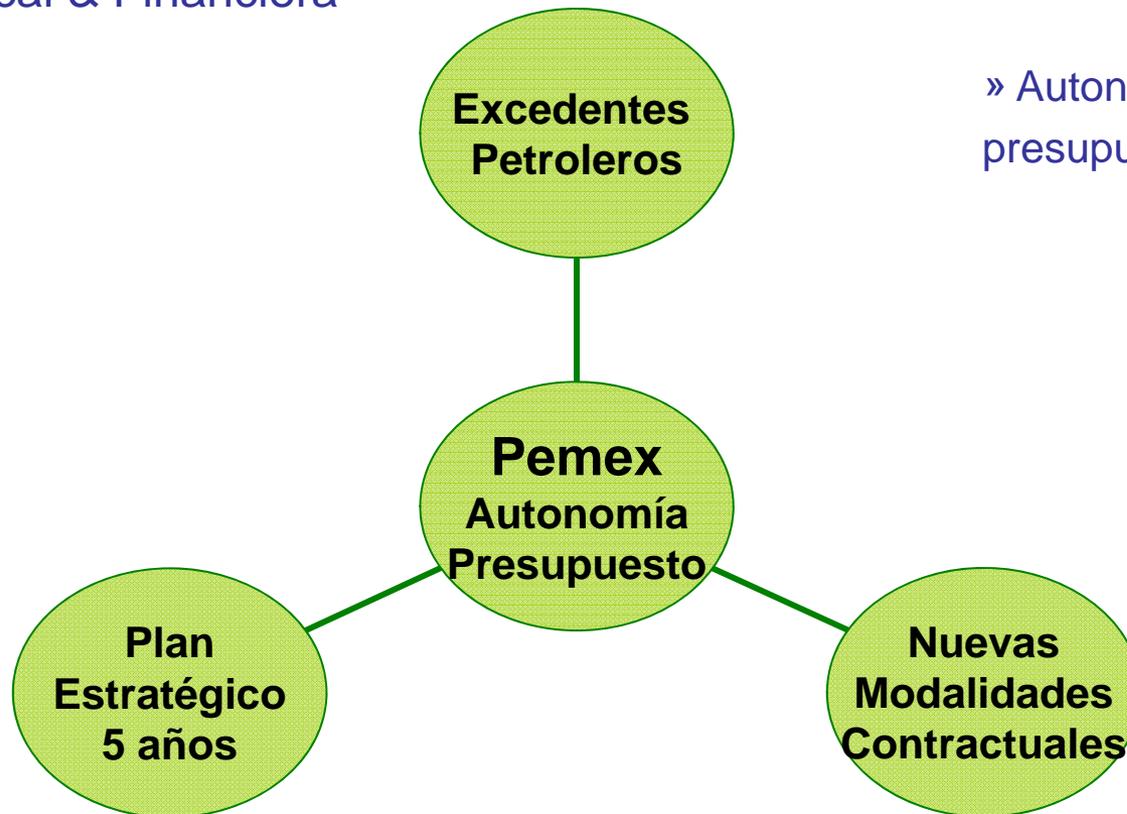
Se eliminan los requerimientos mínimos de producción para otorgar un régimen fiscal más favorable



Reforma Energética: Pemex Presupuesto



C) Fiscal & Financiera



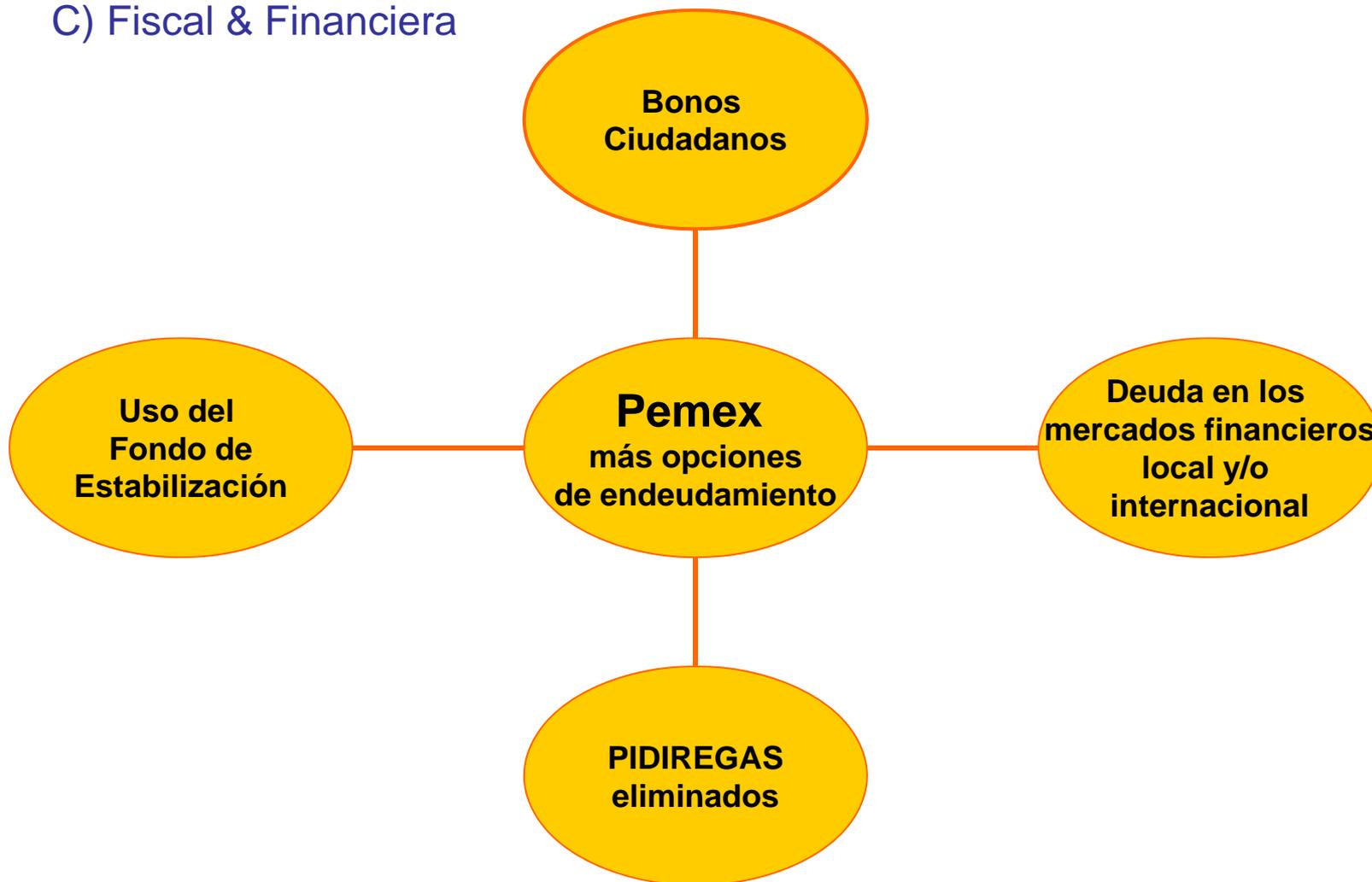
» Autonomía presupuestaria en 7 años



Reforma Energética: Pemex Deuda



C) Fiscal & Financiera





Reforma Energética: Transparencia y Responsabilidad

3) Control & Planeación

Pemex sujeto a nuevos mecanismos de control, transparencia y responsabilidades



- Auditorias y Comité de Evaluación de Desempeño
- Un comisionado en el Consejo que vea por los intereses de los poseedores de los bonos ciudadanos
- Reportes del Director General al Consejo
- Reportes del Corporativo a los poseedores de bonos



- Plan Estratégico de Negocios 5 años
- Escenario de objetivos financieros a 5 años



Programa de Inversiones:



Pemex 2009-20012

Incluye todas las áreas de Pemex con los siguientes objetivos:

1. Mantener la **producción de crudo** en 2.7-2.8 MBD, buscar nuevas oportunidades para aumentarla 3 MBD en 2015
2. Mantener la **producción de gas** natural por arriba de los 6 bcfd
3. Aumentar los ratios de recuperación de **reservas** a 100% en 2012
4. Estabilizar el ratio **reservas/producción** a 10 años después de 2012
5. Reducir las importaciones de **gasolina** mediante la reconfiguración de las refinerías existentes y la construcción de una nueva
6. Aumentar la **seguridad** e integridad de las instalaciones con trabajos de mantenimiento
7. Reducir los daños **naturales**
8. Reducir los **retrasos** en los proyectos iniciados



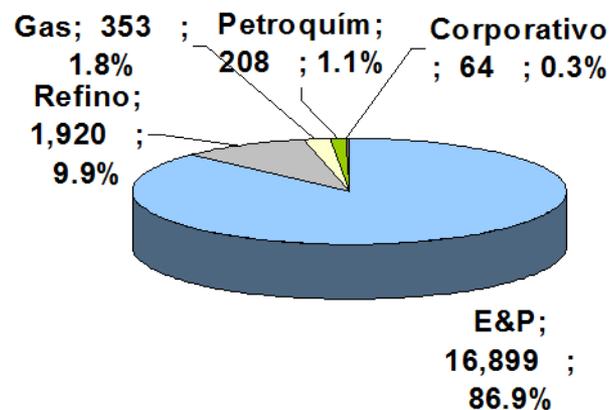
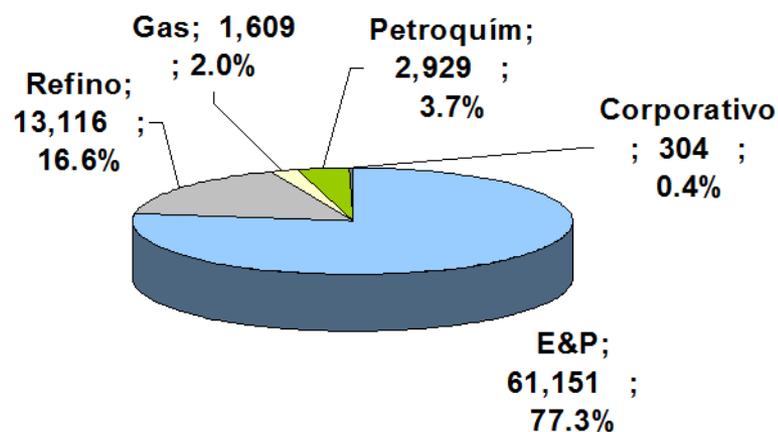
Programa de Inversiones:

Pemex 2009-2012

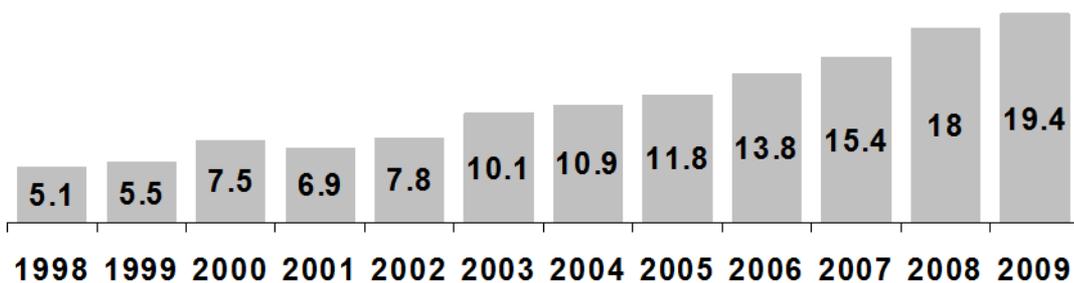
Portafolio de Inversiones Millones USD:

Total 2009-2012: 79,110

Total 2009: 19,444



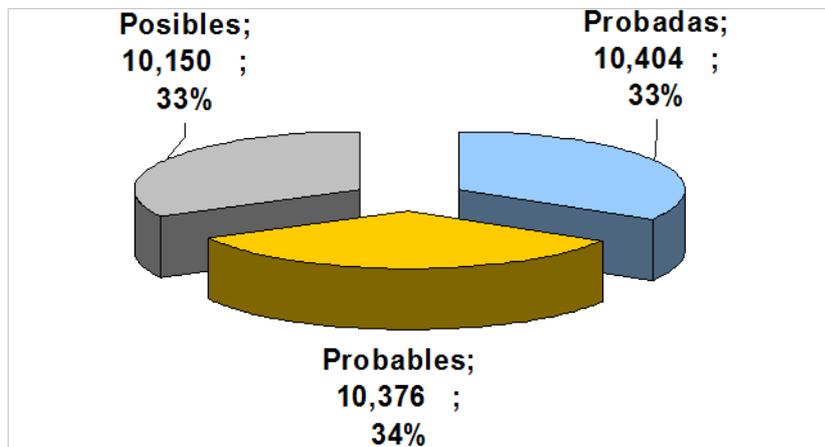
Inversión Miles de Millones de US\$



» La inversión 2009 es cerca de 80% superior a la de 2004, cuando se alcanzó la producción máxima total de hidrocarburos (3.8 MBD).



México Potencial de Hidrocarburos



Reservas de Crudo 3P Total:
30,930 millones bpe (enero 2009)

52 mil millones de bpe
 Total de Recursos
 Prospectivos Estimados

Cuenca	Recursos Prospectivos (Bbce)	% Total
● Aguas Profundas	29.5	57%
● Sureste	16.7	32%
● Burgos	3.1	6%
● Tampico-Misantla	1.7	3%
● Veracruz	0.7	1%
● Sabinas	0.3	1%



Conclusiones



- **La Reforma es un paso de importancia sin precedente en el país**
- **La Reforma es perfectible e irreversible**
- **La Reforma encamina a la industria en la vía correcta hacia:**
 - **Fortalecer el marco institucional**
 - **Fortalecer a Pemex**