



Cámara de Diputados
H. Congreso de la Unión

Centro de Estudios de las Finanzas Públicas

CEFP/ 015/2005

**México: Ingresos por Exportaciones Petroleras al
Primer Trimestre de 2005**

PALACIO LEGISLATIVO DE SAN LÁZARO, MAYO DE 2005.

INDICE

	<u>Pág.</u>
Presentación	2
I. El Mercado Petrolero Internacional	3
Oferta Mundial	3
Demanda Mundial	4
Inventarios Mundiales	5
Precios	5
II. El Mercado Petrolero de México	7
Producción	7
Precios	8
Ingresos Petroleros por Exportación	10
Ingresos Fiscales Excedentes por Exportación de Petróleo	11
Anexo	
Cuadro 1 Oferta y Demanda Mundial de Petróleo, 2000-2005/I	15
Cuadro 2 Inventarios Petroleros a Fin de Periodo, 2000-2005/I	16
Cuadro 3 Precios Internacionales del Petróleo, 2000-2005/I	17
Cuadro 4 México: Producción de Hidrocarburos Líquidos, 2000-2005/mar.....	18
Cuadro 5 México: Excedentes Petroleros por Exportación de Crudo, 2000-2005/I	19
Cuadro 6 Estimaciones del Precio del Petróleo para 2005	20

PRESENTACIÓN

Tal y como se había previsto al cierre del año pasado, los precios del crudo en los mercados mundiales mantuvieron su tendencia ascendente durante los primeros tres meses de 2005, alcanzando los crudos de referencia niveles históricos no vistos en los últimos años.

En México, la tendencia creciente en el precio de los distintos tipos de crudo permitieron que al cierre del primer trimestre del año, el precio de la mezcla mexicana registrara un crecimiento de casi 35 por ciento respecto al observado al cierre de 2004, lo que permitió que las divisas por concepto de exportación de crudo se incrementaran por arriba de lo esperado, considerando el precio y volumen de exportación estimado en los Criterios Generales de Política Económica 2005.

Considerando la importancia que tiene el precio del petróleo para la economía mexicana y sus finanzas públicas y los excedentes que se pudieran generar, el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados elaboró el presente documento con el fin de analizar el comportamiento del mercado internacional del petróleo, la evolución de los precios de los principales crudos y los excedentes petroleros en México durante el primer trimestre de 2005.

I. EL MERCADO PETROLERO INTERNACIONAL

Oferta mundial

En el periodo 2000-2004 la oferta mundial de petróleo registró una tasa de crecimiento promedio anual de 1.77 por ciento, pasando de una oferta total de 77.48 millones de barriles diarios (mbd) en 2000 a 82.97 mbd promedio anual en 2004, esta última, fue ligeramente superior a los 82.70 mbd que había estimado la Energy Information Administration de Estados Unidos (EIA) para ese año.

Para amortiguar la tendencia ascendente en los precios del petróleo, la mayoría de los principales países productores decidieron aumentar sus niveles de oferta durante el primer trimestre de 2005, lo que permitió que la oferta mundial de petróleo aumentara 2.05 por ciento en ese trimestre comparado con igual periodo de 2004, pasando de 82.28 mbd a 83.97 mbd. La EIA estima que para 2005 la oferta mundial se ubique en 84.15 mbd promedio, lo que significaría un crecimiento anual de 1.42 por ciento respecto al observado en 2004.

La mayor oferta de petróleo en el primer trimestre de 2005 fue resultado del aumento de la oferta por parte Estados Unidos en 0.90 por ciento respecto a igual trimestre del año pasado, mientras que Rusia aumentó su oferta petrolera en 1.00 por ciento y China la aumentó en 2.24 por ciento, lo anterior no obstante las reducciones temporales en la producción petrolera durante enero y febrero de 2005 por parte de los principales países productores no miembros de la OPEP, ésta última aumentó su oferta de petróleo en 3.20 por ciento promedio en el primer trimestre del año comparado con igual trimestre del año pasado.

Sin embargo, el aumento marginal de la oferta por parte de los principales países productores de petróleo no ha permitido que disminuya la tendencia ascendente que continuaron mostrando los precios del petróleo a nivel mundial.

Demanda mundial

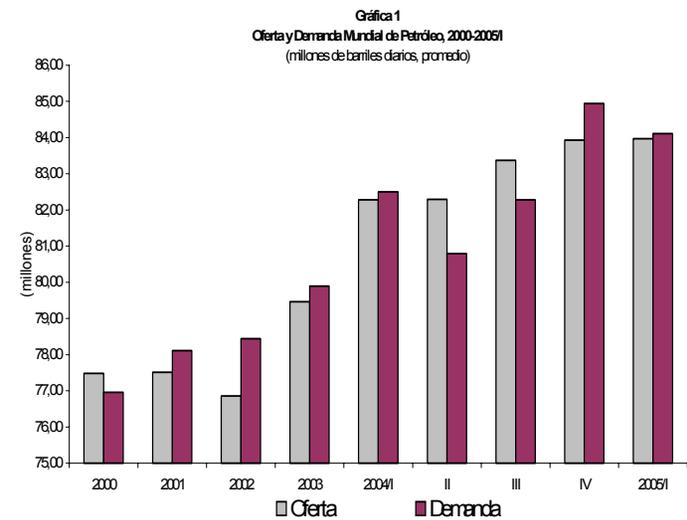
En el periodo 2000-2004 la demanda mundial de petróleo registró una tasa de crecimiento promedio anual de 1.84 por ciento, pasando de una demanda promedio total de 76.96 millones de barriles diarios (mbd) en 2000 a 82.63 mbd promedio anual en 2004, esta última cifra resultó inferior en casi 100 mil barriles diarios a la que tenía prevista la Energy Information Administration (EIA) para ese año.

El crecimiento de la demanda mundial de petróleo en dicho periodo fue resultado, en parte, por la creciente demanda petrolera de China que registró tasas de crecimiento promedio anual en el periodo 2000-2004 de 10.10, 2.50, 4.87, 7.55 y 19.46 por ciento, respectivamente, pasando de demandar 4.80 mbd en 2000 a 6.63 mbd promedio anual en 2004.

La creciente demanda de petróleo por parte de China le ha llevado de representar el 3.50 por ciento del consumo total mundial en 1990 al 8.02 por ciento en 2004, superando ya a Japón, que había sido el segundo consumidor mundial de petróleo después de Estados Unidos. La demanda de China, según la EIA, crecerá en 2005 en 7.70 por ciento, tasa de crecimiento muy superior a la de la mayoría de los principales consumidores de petróleo en el mundo.

En el Primer Trimestre de 2005 la demanda mundial de petróleo ascendió a 84.11 mbd, superior en 1.95 por ciento a la observada en igual trimestre de 2004.

Al respecto, el Informe de Marzo de 2005 de la EIA de Estados Unidos, señala que una de las principales causas de este fenómeno fue la fortaleza de la demanda petrolera de países como Estados Unidos y China, que refleja a su vez, el dinamismo de sus respectivas economías en este primer trimestre del año, además de las bajas temperaturas que prevalecieron durante casi todo el invierno en el Hemisferio Norte y que estuvieron por arriba de lo que originalmente se esperaba.



Inventarios Mundiales

En el periodo 2000-2004 el total de inventarios de los países miembros de la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) se incrementó marginalmente de 3,793 millones de barriles al cierre de 2000 a 4,011 millones de barriles al cierre de 2004, lo que significó una variación de 5.74 por ciento en dicho periodo (ver cuadro 2 del Anexo).

Con información preliminar del Monthly Oil Market Report, en el primer trimestre de 2005 los inventarios de petróleo de los países de la OCDE ascendieron a 3,996 millones de barriles, 2.93 por ciento por arriba de los inventarios que se tenían en igual trimestre de 2004.

Particularmente, Estados Unidos incrementó considerablemente sus inventarios en dicho periodo, mostrando un crecimiento de 5.49 por ciento, ya que mientras en el primer trimestre de 2004 sus inventarios ascendieron a 1,566 mb (914 mb de reservas comerciales y 652 mb de reservas estratégicas), al primer trimestre de 2005 ascendieron a 1,652 millones de barriles (958 mb de reservas comerciales y 694 mb de reservas estratégicas).

El total de inventarios mundiales al cierre del primer trimestre de 2005 ascendieron a 5,228 millones de barriles de los cuales 3,996, el 76.43 por ciento, correspondió a los países de OCDE.

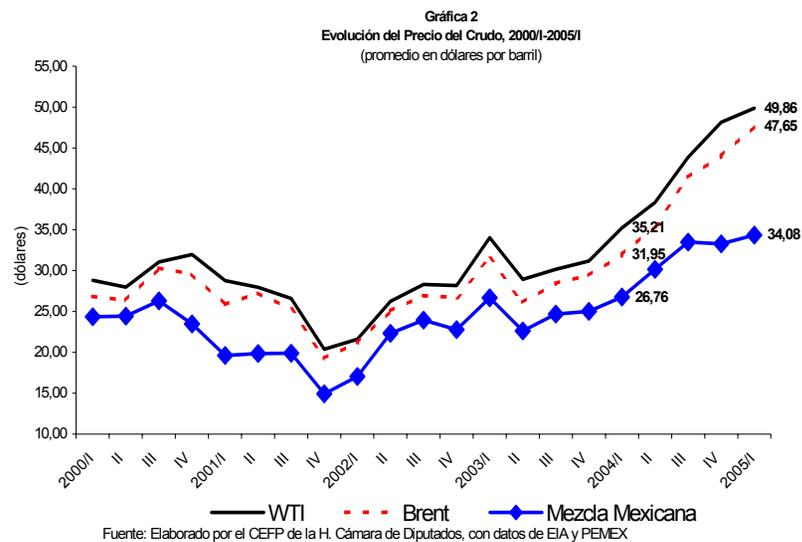
Precios

En el periodo enero-marzo de 2005, de acuerdo con datos preliminares de la EIA de Estados Unidos, los precios del petróleo en los mercados internacionales alcanzaron máximos históricos. En dicho trimestre, la cotización promedio de el crudo West Texas Intermediate (WTI) fue de 49.86 dólares por barril (dpb), 41.59 por ciento superior al precio promedio de igual trimestre de 2004, el Brent del Mar de Norte alcanzó un precio promedio de 47.65 dpb, 49.14 por ciento superior al observado en igual lapso del año anterior, mientras que el precio promedio de la mezcla mexicana de exportación alcanzó un precio promedio de 34.08 dpb, cifra 27.35 por ciento superior a la de igual trimestre de 2004 (ver cuadro 3 del Anexo).

Históricamente el precio del crudo mexicano ha mostrado una tendencia similar a la que observan los principales crudos de referencia internacional (Brent y WTI), los cuales a su vez responden tanto a factores de mercado, como a factores coyunturales geopolíticos y climáticos que inciden en los precios finales y que en ocasiones tienen mayor peso que los propios factores del mercado.

La tendencia creciente de los precios de los hidrocarburos durante los primeros tres meses de 2005 se explica en parte por factores estacionales climatológicos, ya que se mantuvieron bajas temperaturas en gran parte del Hemisferio Norte durante casi todo el invierno.

Sin embargo, el Informe Mensual de marzo de la EIA de Estados Unidos, señala como principal causa de los recientes incrementos en los precios de los hidrocarburos, la mayor demanda mundial, principalmente de Estados Unidos y China y que no ha logrado compensarse con una mayor oferta que permita estabilizar los precios, además de las reducciones temporales en la producción de crudo en el primer bimestre del año por parte de diversos países no miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) como Estados Unidos, Canadá y Rusia, entre otros (ver Cuadro 1 del Anexo).



Por su parte, la Correduría Goldman & Sachs señaló en su Informe mensual de marzo pasado que el mercado mundial de petróleo es probable que esté entrando en una fase de precios al alza de largo plazo debido, entre otros factores, a la incapacidad de la oferta para satisfacer la creciente demanda, principalmente de aquellos países que mantienen su tendencia de crecimiento sostenida como Estados Unidos y China. En su mismo Informe, esta Correduría pronostica que los precios del crudo podrían superar los 100 dpb en caso de una interrupción significativa de la oferta.

La EIA estima para el cierre de 2005 un precio promedio anual de 47.20 dpb para el petróleo de referencia WTI, es decir, 5.82 dpb superior al promedio anual del precio para dicho crudo en 2004 o sea 14.06 por ciento; lo que significa que para los próximos meses la EIA espera un menor precio del crudo considerando que al cierre del primer trimestre del año, el precio del WTI promedió 49.86 dpb es decir, 2.66 dpb superior al esperado por la EIA. Sin embargo, el precio estimado actualmente por la EIA para 2005, es considerablemente superior al que había estimado el año pasado de 38.25 dpb para 2005.

Por su parte, los mercados a futuro indican que los precios se mantendrán altos en el corto y mediano plazos, por ejemplo en el New York Mercantile Exchange hasta el cierre de marzo todos los contratos referenciados al WTI para entrega durante 2005 se cotizaban por arriba de los 50.00 dpb.

Los precios de los futuros nos indican que sólo se presentarán disminuciones en los precios hasta 2006, pero incluso los contratos a cinco años consideran un precio por arriba de los 45.00 dpb para el caso del WTI.

II. EL MERCADO PETROLERO DE MÉXICO

Producción

Durante el primer trimestre de 2005 la producción de hidrocarburos líquidos (petróleo crudo y líquidos de gas) en México respecto a igual periodo de 2004, pasó de 3 millones 820 mil bd a 3 millones 789 mil bd.

Respecto al petróleo crudo, la producción disminuyó 0.89 por ciento anual, pasando de un promedio de 3 millones 381 mil bd en el primer trimestre de 2004 a 3 millones 351 mil bd en igual trimestre de 2005.

Para 2005 los CGPE estiman una plataforma de exportación de crudo mexicano de 1 millón 900 mil bd, al cierre del primer trimestre de 2005 el promedio de la plataforma de exportación fue de 1 millón 858 mil bd, es decir, 42 mil bd menos que lo estimado.

Precios

Las perspectivas favorables para los precios del petróleo de referencia internacionales (WTI y Brent) no necesariamente reflejarán la trayectoria que podría presentar la mezcla mexicana de exportación, ya que la mayoría de los contratos de futuros son para los crudos ligeros, mientras que México exporta principalmente crudo pesado.

Es decir, el crudo pesado mexicano, denominado Maya (3.30 % de contenido de Azufre), abarca entre el 80.00 y el 90.00 por ciento del crudo de exportación mexicano, mientras que los crudos ligeros Istmo (1.30 % de contenido de Azufre) y Olmecca (0.80 % de contenido de Azufre), ocupan el resto.

Considerando que los crudos pesados presentan mayores dificultades para ser refinados, su precio es menor. Por ejemplo, en los últimos 5 años el precio del crudo denominado Olmecca (superligero) fue 21.32 por ciento promedio superior al del crudo denominado Maya (pesado). Sin embargo, el diferencial entre los crudos pesados y los ligeros tiende a fluctuar mucho. A lo largo de los últimos quince meses, el diferencial entre el crudo pesado y el ligero ha crecido de manera significativa, alcanzando niveles en algunos casos hasta de casi 37.00 por ciento, tomando como referencia los crudos Olmecca y Maya (ver cuadro 1).

Considerando que en los últimos meses casi la mayoría de la nueva oferta de crudo es de tipo pesado y que la capacidad de refinación se ha concentrado en los crudos ligeros, cuando el mercado está ampliamente abastecido, los precios de los crudos pesados tienden a caer en mayor proporción y viceversa. En este sentido, el alza reciente en el diferencial en el contexto de precios crecientes es otro indicador importante del grado del nivel de desequilibrio entre la oferta y la demanda en el mercado petrolero internacional.

Cuadro 1
México: Precio del Petróleo, 2000-2005/mar.
 (dólares por barril)

Año	Mezcla	Istmo (A)	Maya (B)	Olmeca (C)	Diferencial de Precios	
					(C) - (B) (dpb)	(%)
2000	24.64	27.66	22.87	28.95	6.08	(21.00)
2001	18.57	22.16	17.16	23.78	6.62	(27.84)
2002	21.53	23.63	20.90	24.87	3.97	(15.96)
2003	24.77	27.99	24.13	29.32	5.19	(17.70)
2004	31.02	38.04	29.78	39.34	9.56	(24.30)
Ene.	26.33	31.64	25.32	32.57	7.25	(22.26)
Feb.	26.08	30.64	25.16	32.24	7.08	(21.96)
Mar.	27.86	33.20	26.96	34.81	7.85	(22.55)
Abr.	28.78	32.86	28.01	34.40	6.39	(18.58)
May.	31.68	36.93	30.82	38.81	7.99	(20.58)
Jun.	30.04	34.26	29.25	36.56	7.31	(19.99)
Jul.	31.79	36.62	30.77	39.44	8.67	(21.98)
Ago.	33.85	41.19	32.40	43.32	10.92	(25.21)
Sep.	34.81	40.37	33.36	43.54	10.18	(23.38)
Oct.	38.93	47.55	37.29	49.60	12.31	(24.81)
Nov.	32.41	38.43	30.66	44.61	13.95	(31.27)
Dic.	28.56	33.50	26.42	41.51	15.09	(36.35)
2005	34.44	41.23	31.71	45.97	14.26	(31.02)
Ene.	31.58	39.82	29.41	44.29	14.88	(33.60)
Feb.	33.34	40.63	31.36	45.06	13.70	(30.40)
Mar.	38.41	43.25	34.36	48.55	14.19	(29.23)

Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados, con datos de PEMEX

Dicha tendencia es importante para el comportamiento de las exportaciones de crudo mexicano, ya que la creciente participación de los crudos pesados en el volumen de exportación tiende a reducir el precio promedio de la mezcla mexicana de exportación, por ello si el peso de 32.00 por ciento de los crudos ligeros en 2000 dentro del total del volumen exportado se hubiera mantenido en 2004, el precio de la mezcla se hubiera ubicado en 32.50 dpb promedio anual y no en los 31.01 dpb promedio anual como se observó.

Así, ante la limitada capacidad de PEMEX para aumentar su nivel de producción de petróleo, el diferencial entre los crudos pesados y ligeros será una variable cada vez más importante para los ingresos petroleros futuros del país.

En efecto, la mezcla de crudo mexicano se ha venido abaratando (ver Gráfica 2) con relación a los principales crudos ligeros de referencia internacional (Brent y WTI) por dos razones: la primera es que el petróleo Maya (pesado) viene ocupando un mayor peso en la canasta con relación al Olmeca (superligero) e Istmo (ligero). En segundo lugar, que en el mercado internacional hay una mayor oferta de crudo pesado y una menor oferta de crudo ligero, por lo que su precio relativo con relación a los crudos ligeros viene decreciendo.

Ingresos Petroleros por Exportación

Al cierre de 2004 los ingresos petroleros por concepto de exportación de crudo ascendieron a 21 mil 233.0 millones de dólares, ingresos considerablemente superiores a los que se habían considerado originalmente por 14 mil 339.8 en los CGPE-2004, resultado del mayor precio que observaron los precios del crudo en este año.

En efecto, mientras que en los CGPE-2004 se había estimado un precio promedio anual de 20.00 dpb en 2004, el precio final observado fue de 31.02 dpb, es decir 11.02 dpb superior a lo estimado originalmente o 55.10 por ciento más.

Debido a que el precio de exportación es el que se toma como base para el cálculo de los derechos por extracción de crudo, éstos se vieron incrementados por el diferencial de precios entre el precio observado y el precio estimado.

Al cierre del primer trimestre de 2005, el precio promedio observado para la mezcla mexicana de exportación fue de 34.44 dpb, 7.44 dpb por arriba del estimado de 27.00 dólares en los CGPE-2005, mientras que el volumen de exportación promedio en ese trimestre fue de 1 millón 857 mil barriles diarios (bd), volumen inferior en 43 mil bd al estimado de 1 millón 900 mil bd en los CGPE-2005 o 2.26 por ciento menos.

El valor de las exportaciones de petróleo crudo en el primer trimestre de 2005 ascendieron a 5 mil 762.0 millones de dólares (mdd), cifra 30.42 por ciento superior a lo observado en igual trimestre de 2004 y 1 mil 145.0 mdd por encima del precio de 27.00 dpb estimado en los CGPE-2005.

Cuadro 2
México: Indicadores Petroleros, 2000-2005

Año	Plataforma de Exportación ^{1/}	Exportación de Crudo		Precio Promedio de la Mezcla
	(miles de barriles diarios)	Volumen	Valor	Valor
		(millones de barriles)	(millones de dólares)	(dólares por barril)
2000	1,652.1	603.0	14,886.9	24.63
2001	1,710.3	624.3	11,590.6	18.57
2002	1,664.3	607.4	13,528.8	21.58
2003	1,860.0	678.9	16,835.1	24.78
2004	1,870.0	682.6	21,233.0	31.02
2005				
ene.-mar.	1,857.0	167.1	5,762.0	34.44
CGPE	1,900.0	171.0	4,617.0	27.00
Encuesta Banxico ^{2/}	1,900.0	171.0	5,301.0	30.93

^{1/} Para 2005 se consideró la plataforma de exportación de los CGPE-2005

^{2/} Encuesta sobre las Expectativas de la Economía del Sector Privado de Marzo de 2005, la plataforma es la de los CGPE

Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados, con datos de los CGPE-2005 de la SHCP, Banco de México y PEMEX.

Ingresos Fiscales Excedentes por Exportación de Petróleo

De acuerdo con los precios del petróleo observados en 2004, los ingresos por exportación derivados de la diferencia entre el precio estimado por el Gobierno Federal en la Ley de Ingresos del año y el precio real observado, llevaron a recaudar por concepto de Aprovechamientos sobre Rendimientos Excedentes (ARE), 34 mil 617.4 millones de pesos, los cuales se destinaron, como establece la Ley de Ingresos de la Federación en su artículo 7º. a PEMEX para obras de infraestructura en materia de exportación, gas y refinación y petroquímica.

Entre enero y marzo de 2005, se registró un precio del petróleo por arriba del precio fiscal estimado de 7.44 dpb y un volumen de exportación promedio de 1 millón 857 mil barriles diarios, lo que generó aprovechamientos por aproximadamente 5 mil 477.8 millones de pesos, como se observa en el cuadro siguiente.

Cuadro 3
Aprovechamientos sobre Rendimientos Excedentes, 2005/mar.
(millones de pesos)

Mes	Precio promedio (dólar/barril)			Volumen de Exportación (mbd) ^{1/}	Rendimientos Excedentes ^{2/}	Tipo de Cambio Promedio (peso/dólar) (f)	Total de Aprovechamientos de Rendimientos Exc. g = (e) * (f)
	Ley de Ingresos	Mercado	Diferencial				
	(a)	(b)	(c) = (b) - (a)				
				(e) = (c) * (d) * tasa de aprovechamiento			
Enero	27.00	31.58	4.58	1.818	101.18	11.26	1,139.4
Febrero	27.00	33.34	6.34	1.898	132.08	11.14	1,470.9
Marzo	27.00	38.41	11.41	1.856	257.34	11.14	2,867.5
Total							5,477.8

1/ El volumen de las exportaciones de petróleo, fue obtenido de PEMEX

2/ La tasa de impuesto por aprovechamientos aplicable a los excedentes petroleros es de 39.2%

Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados, con datos de Banco de México, PEMEX y Ley de Ingresos, 2005.

De los 5 mil 477 millones de pesos recaudados por ARE, se destinarán, de acuerdo a lo que establece el artículo 19, fracción I del Decreto de Presupuesto de Egresos de la Federación (DPEF), en un 50.00 por ciento, para gasto en programas y proyectos de inversión en infraestructura y equipamiento de las entidades federativas, conforme a la estructura porcentual que se derive de la distribución del Fondo General de Participaciones reportado en la Cuenta Pública más reciente, y en un 50.00 por ciento para gasto en inversión de PEMEX.

Del total de Aprovechamientos recaudados, se deberá entregar, a más tardar el 10 de mayo de 2005, un anticipo de acuerdo a lo que establece el mismo artículo 19, inciso a) del DPEF, que será equivalente al 25 por ciento de la cantidad que corresponda, como se observa en el Cuadro 4.

Cuadro 4
Destinos de los Aprovechamientos sobre Rendimientos Excedentes 2005
 (millones de pesos)

Concepto	Recaudado Enero/Marzo	Se deberá entregar:
ARE	5,477.8	1,369.4
Entidades Federativas ^{1/}	2,738.9	684.7
PEMEX ^{1/}	2,738.9	684.7

^{1/} De acuerdo a lo que establece el artículo 19, fracciones I y II del DPEF 2005.

Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados, con datos de PEMEX, Ley de Ingresos de la Federación 2005 y Decreto de Presupuesto de Egresos de la Federación 2005.

A N E X O

Cuadro 1
Oferta y Demanda Mundial de Petróleo ^{*/}, 2000-2005/I

(millones de barriles diarios, promedio anual)

	2000	2001	2002	2003	2004					2005 ^{P/}	Var. % 04-I / 05-I
					I	II	III	IV	Prom.		
DEMANDA											
OCDE ^{1/}											
Estados Unidos de América	19,70	19,65	19,76	20,03	20,36	20,25	20,58	20,87	20,52	20,71	1,72
Otros miembros de la OCDE	28,27	28,36	28,29	28,85	29,87	27,99	28,63	29,82	29,07	29,89	0,07
Total OCDE	47,97	48,01	48,05	48,88	50,23	48,24	49,21	50,69	49,59	50,60	0,74
No OCDE											
China	4,80	4,92	5,16	5,55	6,24	6,57	6,80	6,90	6,63	6,72	7,69
Rusia	3,90	4,30	4,11	4,18	4,18	3,85	4,02	4,58	4,16	4,28	2,39
Otros miembros No OCDE	20,29	20,88	21,12	21,28	21,85	22,13	22,25	22,77	22,25	22,51	3,02
Total No OCDE	28,99	30,10	30,39	31,01	32,27	32,55	33,07	34,25	33,04	33,51	3,84
Demanda Total	76,96	78,11	78,44	79,89	82,50	80,79	82,28	84,94	82,63	84,11	1,95
OFERTA											
OCDE											
Estados Unidos de América	9,06	8,96	9,00	8,80	8,87	8,75	8,50	8,64	8,69	8,95	0,90
Canadá	2,75	2,81	2,95	3,11	3,19	3,10	3,13	3,13	3,14	3,21	0,63
México	3,46	3,60	3,59	3,80	3,83	3,89	3,83	3,79	3,83	3,86	0,78
Otros Miembros de la OCDE	7,92	7,97	7,88	7,53	7,42	7,24	6,73	7,00	7,10	7,43	0,13
Total OCDE	23,19	23,34	23,42	23,24	23,31	22,98	22,19	22,56	22,76	23,45	0,60
No OCDE											
OPEP ^{2/}	31,31	30,62	28,91	30,54	32,22	32,21	33,60	33,60	32,91	33,25	3,20
Rusia	8,18	8,76	9,40	10,40	10,99	11,23	11,49	11,60	11,33	11,10	1,00
China	3,38	3,44	3,52	3,54	3,57	3,57	3,65	3,68	3,62	3,65	2,24
Otros miembros No OCDE	11,42	11,37	11,61	11,75	12,19	12,30	12,43	12,49	12,35	12,52	2,71
Total No OCDE	54,30	54,18	53,44	56,23	58,97	59,31	61,18	61,37	60,22	60,52	2,63
Oferta Total	77,48	77,51	76,86	79,46	82,28	82,29	83,37	83,93	82,97	83,97	2,05

^{*/} Incluye petróleo crudo, gas natural líquido y petrolíferos

^{P/} Datos preliminares de la Energy Information Administration of USA

^{1/} OCDE: Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico

^{2/} OPEP: Organización de Países Exportadores de Petróleo (Argelia, Indonesia, Irán, Iraq, Kuwait, Libia, Nigeria, Qatar, Arabia Saudita, Emiratos Arabes Unidos y Venezuela)

Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados, con datos de Energy Information Administration of USA, International Petroleum Monthly, April 2005

Cuadro 2
Inventarios Petroleros a Fin de Periodo, 2000-2005/I
 (millones de barriles)

	2000	2001	2002	2003	2004				2005 ^{P/}	Var. % 04-I/05-I
					I	II	III	IV	I	
Países de la OCDE										
Estados Unidos	1,468	1,586	1,548	1,568	1,566	1,629	1,643	1,645	1,652	5.5
Comercial	927	1,036	949	930	914	966	973	969	958	4.8
Estratégica	541	550	599	638	652	662	670	676	694	6.4
Territorios de EUA	19	18	15	17	17	17	16	16	17	0.0
Canadá	144	156	155	175	170	169	179	186	175	2.9
México	48	47	47	39	39	40	41	41	40	2.6
Australia y Nueva Zelanda	51	46	44	40	41	43	41	41	41	0.0
Japón	634	634	615	636	614	622	632	635	624	1.6
Corea del Sur	140	143	140	155	143	153	152	149	145	1.4
Francia	170	165	175	185	176	184	189	186	178	1.1
Alemania	272	273	253	273	270	267	264	267	272	0.7
Italia	140	134	138	135	136	135	139	136	138	1.5
Reino Unido	100	116	105	102	101	98	98	99	103	2.0
Otros países Europeos de la OCDE	609	593	580	600	608	610	618	609	615	1.2
Total OCDE	3,793	3,912	3,815	3,925	3,882	3,964	4,012	4,011	3,996	2.9
Inventarios para Exportación	1,080	1,030	1,045	1,105	1,120	1,135	1,170	1,165	1,137	1.5
Otros Inventarios	93	93	91	95	95	95	95	95	95	0.0
Total Inventarios	4,966	5,035	4,951	5,125	5,097	5,194	5,277	5,271	5,228	2,6

^{P/} Datos preliminares

Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados, con datos de la Energy Information Administration of USA, International Petroleum Monthly, April 2005

Cuadro 3
Precios Internacionales del Petróleo, 2000 - 2005/I
(Promedio en dólares por barril)

Años	TIPOS DE PETROLEO					
	WTI ¹	BRENT ²	MEZCLA México	ISTMO	MAYA	OLMECA
2000	30,31	28,63	24,62	27,67	22,81	28,94
I	28,81	26,85	24,36	26,44	22,61	27,77
II	27,98	26,37	24,44	26,71	22,94	27,96
III	31,06	30,29	26,30	29,77	24,46	30,77
IV	31,96	29,59	23,46	27,74	21,46	29,31
2001	25,29	23,98	18,57	22,23	17,15	23,93
I	28,77	25,85	19,62	23,71	17,81	25,52
II	27,94	27,26	19,85	24,20	18,06	26,07
III	26,58	25,26	19,90	23,16	18,82	24,68
IV	20,37	19,29	14,92	17,56	13,96	18,86
2002	26,16	25,01	21,53	23,63	20,90	24,87
I	21,62	21,19	17,05	20,39	16,24	20,76
II	26,24	25,06	22,34	24,59	21,80	25,06
III	28,31	26,97	23,95	26,23	23,38	26,97
IV	28,17	26,71	22,77	25,29	22,04	26,90
2003	31,03	28,89	24,77	27,99	24,13	29,32
I	34,03	31,49	26,68	29,94	25,91	31,82
II	28,93	26,13	22,60	24,95	21,98	27,12
III	30,18	28,45	24,68	29,26	24,20	28,59
IV	31,15	29,43	25,01	28,45	24,25	29,78
2004	41,38	38,20	31,01	38,33	29,76	39,34
I	35,21	31,95	26,76	30,63	25,81	33,21
II	38,32	35,43	30,17	34,26	29,36	36,59
III	43,84	41,42	33,48	39,39	32,18	42,10
IV	48,13	43,98	33,26	40,23	31,39	45,25
2005						
I	49,86	47,65	34,08	41,23	31,71	45,97
Ene.	46,93	44,35	31,17	39,82	29,41	44,29
Feb.	48,19	45,41	33,04	40,63	31,36	45,06
Mar. ^{p/}	54,46	53,19	38,02	43,25	34,36	48,55
Var % 04-I/05-I	41.59	49.15	27.37	34.61	22.48	38.44

p/ Cifras preliminares

¹ WTI. West Texas Intermediate.

² BRENT. Mar del Norte

Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados, con datos de la Secretaría de Energía, Agencia Internacional de Energía (EIA) y PEMEX.

Cuadro 4
México: Producción de Hidrocarburos Líquidos, 2000-2005/Mar.
(miles de barriles diarios)

Año	Total	Petróleo Crudo				Líquidos del Gas
		Total	Pesado	Ligero	Superligero	
2000	3,450	3,012	1,774	733	505	438
2001	3,560	3,127	1,997	659	471	433
2002	3,585	3,177	2,174	847	157	408
2003	3,789	3,371	2,425	811	135	418
2004	3,821	3,383	2,458	790	135	442
Ene.-Mar.	3,820	3,381	2,455	802	125	439
Ene.	3,848	3,417	2,487	809	121	431
Feb.	3,794	3,360	2,429	805	126	434
Mar.	3,820	3,368	2,448	791	128	452
Abr.	3,897	3,439	2,514	794	131	458
May.	3,849	3,394	2,466	792	135	455
Jun.	3,893	3,436	2,507	791	138	457
Jul.	3,806	3,363	2,432	790	141	443
Ago.	3,781	3,354	2,424	789	141	427
Sep.	3,870	3,431	2,504	789	138	439
Oct.	3,890	3,451	2,525	788	138	439
Nov.	3,800	3,364	2,451	772	141	436
Dic.	3,660	3,222	2,311	766	145	438
2005	3,789	3,351	2,445	785	121	438
Ene.	3,790	3,351	2,446	784	121	439
Feb.	3,784	3,349	2,442	787	120	435
Mar. ^{p/}	3,794	3,354	2,448	785	121	440

^{p/} Cifras preliminares

Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados, con datos de PEMEX

Cuadro 5
México: Excedentes Petroleros por Exportación de Crudo, 2004-2005/I

Año	Precio del barril ^{1/} (dls. por barril)		Volumen de Exportación (miles de barriles diarios)		Valor de las Exportaciones (millones de dólares)		Valor de las Exportaciones (millones de pesos)		Excedentes	
	Estimado en los CGPE ^{2/}	Observado	Estimado en los CGPE ^{2/}	Observado	Estimado en los CGPE ^{2/}	Observado	Estimado en los CGPE ^{2/}	Observado	(mdd)	(mdp)
	(A)	(B)	(C)	(D)	(E) = A * C					
2004	20.00	31.02	1,959	1,870	14,339.8	21,233.0	160,605.2	240,070.1	6,893.2	79,464.9
Ene.	20.00	26.33	1,959	1,897	1,214.3	1,548.0	13,599.9	16,920.9	33.7	3,321.0
Feb.	20.00	26.08	1,959	1,752	1,136.2	1,325.0	12,725.0	14,592.0	188.8	1,867.0
Mar.	20.00	27.86	1,959	1,789	1,214.5	1,545.0	13,602.5	16,992.5	330.5	3,390.0
Abr.	20.00	28.78	1,959	1,766	1,175.6	1,525.0	13,166.5	17,161.6	349.4	3,995.1
May.	20.00	31.68	1,959	1,967	1,214.7	1,932.0	13,605.0	22,241.0	717.3	8,635.9
Jun.	20.00	30.04	1,959	1,846	1,175.0	1,663.0	13,159.6	18,923.3	488.0	5,763.7
Jul.	20.00	31.79	1,959	1,805	1,214.7	1,779.0	13,604.8	20,411.4	564.3	6,806.6
Ago.	20.00	33.85	1,959	1,815	1,214.9	1,905.0	13,606.4	21,708.8	690.1	8,102.4
Sep.	20.00	34.81	1,959	1,894	1,175.4	1,978.0	13,164.5	22,718.9	802.6	9,554.4
Oct.	20.00	38.93	1,959	1,980	1,214.6	2,389.0	13,603.3	27,202.1	1,174.4	13,598.8
Nov.	20.00	32.41	1,959	1,950	1,175.4	1,896.0	13,164.5	21,602.6	720.6	8,438.2
Dic.	20.00	28.56	1,959	1,974	1,214.6	1,748.0	13,603.3	19,595.1	533.4	5,991.8
2005/I	27.00	34.44	1,900	1,857	4,617.0	5,762.0	53,557.2	64,396.2	1,145.0	10,839.0
Ene.	27.00	31.58	1,900	1,818	1,590.3	1,780.0	18,447.5	29,035.0	189.7	1,587.5
Feb.	27.00	33.34	1,900	1,898	1,436.4	1,772.0	16,662.2	19,758.2	335.6	3,095.9
Mar.	27.00	38.41	1,900	1,856	1,590.3	2,210.0	18,447.5	24,603.0	619.7	6,155.6
2004/I	20.00	26.76	1,959	1,813	3,564.9	4,418.0	39,927.4	48,505.4	853.1	8,578.0
2005/I	27.00	34.44	1,900	1,857	4,617.0	5,762.0	53,557.2	64,396.2	1,145.0	10,839.0
Var. %	35.00	28.73	(3.01)	2.46	29.51	30.42	34.14	32.76	34.22	26.36

^{1/} Mezcla mexicana de exportación

^{2/} Criterios Generales de Política Económica 2004 y 2005

^{3/} Valor de las Exportaciones en pesos es resultado del valor de las exportaciones en dólares multiplicado por el tipo de cambio; en el caso del valor esperado de acuerdo a los CGPE multiplicado por el tipo de cambio promedio esperado (11.20 y 11.60 pesos por dólar para 2004 y 2005, respectivamente); en el caso del valor observado en dólares multiplicado por el tipo de cambio FIX (fecha de liquidación, cotización promedio) determinado por el Banco de México con base en el promedio de las cotizaciones del mercado de cambios al mayoreo para operaciones liquidables el segundo día hábil bancario siguiente. Es utilizado para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera liquidables en la República Mexicana al día siguiente.

Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados, con datos de Petróleos Mexicanos, Secretaría de Energía, Cuenta Pública y Criterios Generales de Política Económica de la SHCP, INEGI y Banco de México

Cuadro 6
Estimaciones del Precio del Petróleo para 2005
 (Mezcla Mexicana de Exportación)

Consultora	Precio (dólares por barril)
Banco de México ^{1/}	30.93
Banamex ^{2/}	34.00
BBVA-Bancomer ^{3/}	32.28
Scotiabank-Inverlat ^{4/}	29.80
REU (Escenario Básico) ^{5/}	29.50
Promedio Consultoras ^{6/}	31.30
CGPE-2005 ^{7/}	27.00

Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados, con datos de:

^{1/} Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado, Marzo de 2005

^{2/} Examen de la Situación Económica de México; Estudios Económicos y Sociales, Marzo de 2005, núm. 959, vol. LXXXI.

^{3/} Situación de México, Servicio de Estudios Económicos, Segundo Trimestre de 2005, promedio trimestral con datos a finde periodo.

^{4/} Marco Macroeconómico, Abril 7 de 2005.

^{5/} REU (Red de Economistas Universitarios) Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Académico, Encuesta Trimestral, Marzo de 2005. La Encuesta da a conocer además tres escenarios adicionales; Optimista (34.20 dpb); Pesimista (24.30 dpb) y de Riesgo (27.70 dpb).

^{6/} Promedio aritmético de las Consultoras

^{7/} Criterios Generales de Política Económica-2005 de la SHCP.



Centro de Estudios de las Finanzas Públicas
H. Cámara de Diputados
LIX Legislatura
Mayo de 2005
www.cefp.gob.mx

Presidente del Comité
Dip. José Luis Flores Hernández

Secretario
Dip. Marko Antonio Cortés Mendoza

Secretario
Dip. Rafael Flores Mendoza