

NOTA INFORMATIVA

notacefp / 045 / 2012
19 de julio de 2012

Petróleos Mexicanos en la Cuenta Pública 2011.

En el Presupuesto de Egresos de la Federación 2011 (PEF 2011), se aprobó a Petróleos Mexicanos (Pemex) un presupuesto total por 460 mil 823.9 millones de pesos (mdp). No obstante, la Cuenta de la Hacienda Pública Federal (CHPF) 2011 señala que, al finalizar el año, el gasto efectivamente ejercido por la entidad resultó 5.7 por ciento menor a lo otorgado por la Cámara de Diputados, es decir, se dejaron de aplicar recursos aprobados por la cantidad de 26 mil 83.6 mdp. De este monto, el 66.2 por ciento corresponde a Gasto No programable y el restante 33.8 por ciento a Gasto Programable.

Cuadro 1
Ejercicio del Gasto en Petróleos Mexicanos, 2011.

(Millones de pesos)

	Aprobado	Ejercido	Diferencia absoluta	Diferencia relativa %
Total	460,823.9	434,740.3	-26,083.6	-5.7
Gasto Programable	418,328.9	409,512.3	-8,816.6	-2.1
Gasto No Programable	42,495.0	25,228.0	-17,267.0	-40.6

Fuente: Cuenta de la Hacienda Pública 2011 y Presupuesto de Egresos de la Federación 2011, SHCP.

De acuerdo con la información que proporciona la Cuenta Pública, la falta de aplicación de recursos se debió tanto a factores positivos, que permitieron generara ahorros, como a factores negativos que impidieron dar cabal cumplimiento a los programas de inversión de Pemex; ambos se explican en los siguientes apartados.

1. GASTO NO PROGRAMABLE

En el PEF 2011 se autorizaron a Pemex para su Gasto No Programable recursos por 42 mil 495.0 mdp, mismos que estarían destinados al pago de su deuda. Sin embargo, al finalizar el ejercicio, sólo se aplicó el 59.4 por ciento de dicho monto (25 mil 228.0 mdp). De acuerdo con la CHPF, este menor requerimiento de recursos estuvo asociado a tres factores: i) ajustes al programa de financiamientos de Pemex, que se tradujeron en menores tasas de interés; ii) resultados favorables de operaciones financieras con derivados vinculados a la deuda de la paraestatal; y iii)

diferenciales registrados en el tipo de cambio.¹ Estos factores, de manera específica, posibilitaron un ahorro del costo financiero de la deuda de Pemex por 17 mil 267.0 mdp, durante el ejercicio de 2011.

2. GASTO PROGRAMABLE

Para cubrir su Gasto Programable, los legisladores otorgaron a Pemex en 2011, recursos por 418 mil 328.9 mdp, que equivalen al 90 por ciento del total asignado a la paraestatal. Al cierre del ejercicio, según cifras de la CHPF, Pemex habría aplicado el 97.9 por ciento de dichos recursos. Si bien este avance en el ejercicio del gasto es muy cercano al 100 por ciento, al revisar la ejecución del Gasto Programable desde la perspectiva de la clasificación económica², se observa que dicha ejecución difiere sustancialmente de lo aprobado por los legisladores. El Gasto Corriente se incrementó en 7.8 por ciento (10 mil 260.7 mdp), en tanto que el Gasto de Inversión se redujo en 6.7 por ciento (19 mil 77.3 mdp).

Cuadro 2
Gasto Programable en Petróleos Mexicanos, 2011.

(Millones de pesos)

	Aprobado	Ejercido	Variación absoluta	Variación relativa %
Gasto Programable	418,328.9	409,512.3	-8,816.6	-2.1
Gasto Corriente	131,991.0	142,251.7	10,260.7	7.8
Servicios Personales	70,528.8	70,642.8	114.0	0.2
Gasto de Operación	31,537.4	42,182.3	10,644.9	33.8
Subsidios	0.0	0.0	0.0	-
Otros de Corriente	29,924.8	29,426.6	-498.2	-1.7
Gasto de Inversión	286,337.9	267,260.6	-19,077.3	-6.7
Inversión Física	286,337.9	267,260.6	-19,077.3	-6.7
Subsidios	0.0	0.0	0.0	-
Otros de Inversión	0.0	0.0	0.0	-

Fuente: Cuenta de la Hacienda Pública 2011 y Presupuesto de Egresos de la Federación 2011, SHCP.

Gasto Corriente

Al analizar en lo particular el Gasto Corriente, se observa que su expansión estuvo determinada de manera preponderante por el sobre ejercicio de recursos que registró el rubro de Gastos de Operación por un monto de 10 mil 644.9 mdp, que equivale al 33.8 por ciento de la asignación que se autorizó originalmente para ese concepto. Llama la atención que en la Cuenta Pública se atribuye dicha expansión del gasto a mayores compras de medicamentos, productos químicos y

¹ Resultados Generales, Cuenta de la Hacienda Pública Federal 2011, SHCP, pp. 124 y 125.

² La que presenta la distribución del gasto según su objeto, es decir la que muestra en qué tipo de bienes y servicios se aplica el presupuesto: el gasto corriente se refiere al pago de bienes y servicios necesarios para la operación diaria de las entidades y dependencias del gobierno federal: en tanto que el gasto de inversión se destina a la ampliación o mantenimiento de los bienes de capital del gobierno federal.

refacciones para las áreas de producción, distribución y almacenamiento,³ pues podría considerarse que ese tipo de gasto puede estimarse con cierta certeza, lo cual, en el ejercicio fiscal de 2011, evidentemente no ocurrió.

Gasto de Inversión

Por lo que se refiere al recorte presupuestal que se efectuó al Gasto de Inversión, en su totalidad se aplicó al rubro de Inversión Física. La importancia de este recorte no es menor, no sólo por su magnitud, sino porque el Gasto de Inversión representa dos terceras partes del Gasto Programable de Pemex.

Si se analiza de forma sectorizada el Gasto de Inversión Física que ejerció Pemex en 2011, se observa que el recorte presupuestal aplicado a este tipo de gasto afectó principalmente, en términos absolutos, a Pemex-Exploración y Producción y a Pemex-Refinación, organismos que en conjunto concentraron el 78.4 por ciento de la contracción en el Gasto de Inversión de Pemex.

Cuadro 3
Gasto ejercido de inversión en Petróleos Mexicanos y organismos subsidiarios, 2011.

(Millones de pesos)

	Aprobado	Ejercido	Variación absoluta	Variación relativa %
Total	286,337.9	267,260.6	-19,077.3	-6.7
Exploración y Producción	243,638.9	235,941.8	-7,697.1	-3.2
Refinación	32,415.7	25,157.3	-7,258.4	-22.4
Gas y Petroquímica Básica	5,194.4	3,018.7	-2,175.7	-41.9
Petroquímica	3,303.0	2,426.2	-876.8	-26.5
Corporativo	1,785.8	716.6	-1,069.2	-59.9

Fuente: Cuenta de la Hacienda Pública 2011 y Presupuesto de Egresos de la Federación 2011, SHCP.

Sin embargo, en términos relativos, resultó mucho más afectado el gasto de inversión del Corporativo y de Pemex-Gas y Petroquímica Básica, que observaron reducciones de 59.9 y 41.9 por ciento, respectivamente, en comparación con el presupuesto que al efecto se les había otorgado originalmente.

Los argumentos que se plantean en la CHPF para justificar el menor gasto de inversión que se ejerció en Exploración y Producción, refieren retrasos y reprogramación de actividades en la terminación de pozos, lo que implicó la reducción de contratos de servicios de apoyo a la perforación, así como de obras de modificación y reacondicionamiento de instalaciones.

En el caso de Pemex-Refinación, la CHPF señala que el menor Gasto de Inversión se debió al incumplimiento de proveedores y contratistas, hecho que afectó el inicio de los proyectos de inversión y las obras de construcción, mantenimiento, reparación e instalación.

³ Resultados Generales, Cuenta de la Hacienda Pública Federal 2011, SHCP, p. 67.

El resto de los recursos de inversión no erogados por la paraestatal por un total de 4 mil 121.7 mdp, corresponden a Gas y Petroquímica Básica; Petroquímica; y Corporativo. En Gas y Petroquímica Básica, el gasto no erogado por 2 mil 175.7 mdp fue resultado de rezagos en la ejecución de los trabajos, la entrega de las estimaciones de avances de obra y la presentación de facturación para pago por parte de los contratistas; todo ello resultó en diferimientos en los programas de pago y retrasos en las fechas de inicio de ejecución de obras.

En Pemex-Petroquímica se registro un ejercicio presupuestario menor, en 26.5 por ciento, respecto a lo originalmente aprobado, derivado de la demora en la entrega de maquinaria y cancelación de licitaciones para el suministro de equipos.

Finalmente, el gasto de inversión del Corporativo fue menor en 59.9 por ciento en relación al presupuesto aprobado, debido a los ahorros generados en la adquisición de equipos de cómputo, mobiliario de oficina y vehículos.

3. GASTO EJERCIDO EN LOS PRINCIPALES PROGRAMAS Y PROYECTOS DE INVERSIÓN POR ORGANISMOS SUBSIDIARIOS.

En este apartado se revisa el gasto ejercido en los principales proyectos de inversión de la subsidiaria Pemex-Exploración y Producción, así como Pemex-Refinación, ya que estos organismos concentran el 97.7 por ciento de la inversión ejercida por la paraestatal.

Pemex-Exploración y Producción

La inversión en este organismo subsidiario se destina a la ejecución de acciones orientadas a incrementar las reservas de hidrocarburos, estabilizar los niveles de producción de petróleo crudo y gas natural, y mejorar el aprovechamiento de gas hidrocarburo.⁴ La inversión aplicada por Pemex-Exploración y Producción en el ejercicio de 2011 representó el 88.3 por ciento del gasto total de inversión erogado por la entidad, equivalente a 235 mil 941.8 mdp.

Los proyectos con mayor presupuesto ejercido en la materia fueron: Cantarell, Programa Estratégico de Gas, Integral Ku-Maloob-Zaap, Burgos, Aceite Terciario del Golfo e Integral Complejo Antonio J. Bermúdez, que en conjunto representaron el 76.7 por ciento del gasto de inversión aplicado del organismo subsidiario.

No obstante, los primeros tres proyectos señalados registran rezagos en el ejercicio de los recursos aprobados, mismos que incidieron sobre el menor gasto de inversión del organismo; en tanto que los otros tres proyectos ejercieron recursos por encima de lo presupuestado.

⁴ Informe Anual 2011, Petróleos Mexicanos, p. 140.

Cuadro 4
Programas y proyectos de inversión en Pemex-Exploración y Producción.

(Millones de pesos)

	Aprobado	Ejercido	Variación absoluta	Variación relativa %
Total	243,638.9	235,941.8	-7,697.1	-3.2
Cantarell	52,881.5	50,149.9	-2,731.6	-5.2
Programa Estratégico de Gas	43,426.8	34,201.1	-9,225.7	-21.2
Integral Ku-Maloob-Zaap	30,738.7	28,663.0	-2,075.6	-6.8
Burgos	20,789.6	27,171.3	6,381.7	30.7
Proyecto Aceite Terciario del Golfo	20,649.4	27,065.4	6,416.0	31.1
Integral Complejo Antonio J. Bermúdez	12,789.3	13,675.4	886.1	6.9
Subtotal	181,275.2	180,926.0	-349.2	-0.2
Otros programas y proyectos de inversión	62,363.7	55,015.8	-7,347.9	-11.8

Fuente: Cuenta de la Hacienda Pública 2011 y Presupuesto de Egresos de la Federación 2011, SHCP

- Cantarell. Ejerció un monto de 50 mil 149.9 mdp, de los 52 mil 881.5 mdp que tenía asignados dejando, en consecuencia, de aplicar recursos por 2 mil 731.6 mdp. El objetivo de este proyecto es recuperar el volumen de reservas mediante iniciativas de explotación y administración de la merma de sus campos, con el fin de incrementar el factor de recuperación de hidrocarburos.
- Programa Estratégico de Gas. Este proyecto de inversión contaba con un presupuesto aprobado por un total de 43 mil 426.8 mdp, sólo aplicó 34 mil 201.1 mdp, quedando pendientes por ejercer 9 mil 225.7 mdp, lo que significa un rezago de 21.2 por ciento. Con este proyecto se pretende incrementar la oferta de gas natural en el mediano y largo plazo, con el fin de satisfacer la demanda interna y reducir las importaciones.
- Integral Ku-Maloob-Zaap. En este proyecto se ejercieron recursos por un monto total de 28 mil 663.0 mdp, cifra menor en 2 mil 75.6 mdp, respecto de su presupuesto original. Tiene por objetivo producir reservas de crudo y gas asociado, mediante la explotación de los campos Ku, Maloob, Zaap, Bacab, Lum, Ayatsil y Pit.
- Burgos. Donde se ejerció 30.7 por ciento más del presupuesto aprobado, equivalente a un monto por 6 mil 381.7 mdp, para aplicar un total de 27 mil 171.3 mdp. Con este proyecto se busca fortalecer la oferta de gas natural, mediante la implantación de programas específicos para el desarrollo de los campos con mayor reserva probada y probable.
- Proyecto Aceite terciario del Golfo. En éste se ejerció un monto mayor en 6 mil 416.0 mdp a su presupuesto aprobado, expandiendo el gasto en 31.1 por ciento, con un total ejercido por la cantidad de 27 mil 65.4 mdp. El objetivo de este proyecto es explotar las reservas de hidrocarburos de los 29 campos de lo que se conoce como Paleocanal de Chicontepec, incrementando la producción con la perforación intensiva de pozos para acelerar la acumulación de reservas de hidrocarburos.

- Integral Complejo Antonio J. Bermúdez. Se ejercieron recursos en 6.9 por ciento por arriba del presupuesto original, para aplicar un monto total de 13 mil 675.4 mdp. Este proyecto tiene como objetivo acelerar el ritmo de extracción de hidrocarburos, mejorar el factor de recuperación de los yacimientos y asegurar la continuidad de la operación de los campos, tanto de aceite ligero como de aceite pesado.⁵

Pemex-Refinación

Las inversiones realizadas en este organismo subsidiario se enfocan al aumento de los rendimientos de gasolinas y destilados intermedios, a mejorar la confiabilidad operacional de sus instalaciones, así como garantizar el abasto de petrolíferos en el país al mínimo costo posible y oportunidad.⁶

Los programas y proyectos de inversión con mayor presupuesto ejercido en Pemex-Refinación fueron: Calidad de los Combustibles, Reconfiguración de la Refinería de Minatitlán, mantenimiento de la producción de las seis refinerías, e Infraestructura para incrementar la capacidad del sistema de almacenamiento y distribución Tuxpan-México. En estos se concentra el 75.3 por ciento de los recursos de inversión ejercidos por Pemex-Refinación en 2011.

Cuadro 5
Programas y proyectos de inversión en Pemex-Refinación, 2011
(Millones de pesos)

	Aprobado	Ejercido	Variación absoluta	Variación relativa %
Total	32,415.7	25,157.3	-7,258.4	-22.4
Calidad de los Combustibles	6,136.1	6,571.0	434.9	7.1
Minatitlán	1,670.0	2,850.2	1,180.3	70.7
Mantenimiento de la capacidad de producción de las seis refinerías ¹	9,084.7	8,756.9	-327.8	-3.6
Infraestructura para incrementar la capacidad del Sistema de Almacenamiento y Distribución Tuxpan- México.	1,110.9	770.3	-340.6	-30.7
Subtotal	18,001.6	18,948.5	946.8	5.3
Otros programas y proyectos de inversión	14,414.1	6,208.8	-8,205.3	-56.9

¹ Tula, Madero, Minatitlán, Salina Cruz, Salamanca y Cadereyta.

Fuente: Cuenta de la Hacienda Pública 2011 y Presupuesto de Egresos de la Federación 2011, SHCP

- Calidad de los Combustibles. En este programa se ejercieron 6 mil 571.0 de los 6 mil 136.1 mdp presupuestados originalmente, lo que significa un sobre-ejercicio de sus recursos de 7.1 por ciento. Con este proyecto se pretende apoyar la sustentabilidad en el mediano y

⁵ El aceite ligero es aquel donde su densidad es mayor a 27 grados API, pero menor o igual a 38 grados; el aceite pesado es aquél cuya densidad es menor o igual a 27 grados API. Se entiende por grados API a la medida de la densidad de los productos líquidos del petróleo.

⁶ Informe Anual 2011, Petróleos Mexicanos, p. 140.

largo plazo del organismo subsidiario, a través del suministro de gasolina Pemex Premium y Magna con calidad UBA.⁷

- Minatitlán. Proyecto de Infraestructura económica en el que se ejerció un monto superior a lo originalmente programado por un mil 180.3 mdp, dando como resultado una aplicación total de recursos por 2 mil 850.2 mdp. Este proyecto tiene como objetivo incrementar la producción de destilados y elevar la producción de crudo a partir de residuales, mediante la expansión de la capacidad y el aumento de la complejidad de la refinería.
- Mantenimiento de la capacidad de producción de las seis refinerías: Tula, Madero, Minatitlán, Salina Cruz, Salamanca y Cadereyta. En conjunto, se ejerció un presupuesto de 8 mil 756.9 mdp, monto que es inferior en 3.6 por ciento respecto a lo que se tenía aprobado.
- Infraestructura para incrementar la capacidad del Sistema de Almacenamiento y Distribución Tuxpan-México. En este proyecto se ejercieron recursos por 770.3 mdp, monto menor en 340.6 mdp, en relación al presupuesto original.

Parte importante del rezago en el ejercicio del gasto de inversión que registró Pemex-Refinación en 2011, está asociado al lento avance de la construcción de la nueva refinería de Tula, toda vez que en los estudios de preinversión sólo se ejerció el 2.0 por ciento de los recursos que al efecto se tenían programados (3 mil 83.6 mdp). Lo anterior significa que dejaron de ejercerse recursos por un monto total de 3 mil 25.9 mdp, cifra que representa el 41.7 por ciento del total de recursos que dejó de ejercer el organismo subsidiario. Cabe destacar que con la construcción de esta refinería se pretende ampliar la capacidad de refinación para incrementar la oferta de destilados, disminuir las importaciones y contribuir a la seguridad energética.

Conclusiones

De acuerdo a la información que se reporta en la Cuenta de la Hacienda Pública Federal de 2011, Pemex no ejerció el 5.7 por ciento de los recursos que le asignó la Cámara de Diputados para dicho año, es decir, se dejaron de aplicar recursos por un monto total de 26 mil 083.6 mdp.

Si bien es cierto que dos terceras partes de ese diferencial (17 mil 267 mdp) es atribuible al menor Gasto No Programable que ejerció la paraestatal como consecuencia de ahorros en el costo

⁷ Gasolina de bajo contenido de azufre y mayor octanaje.

financiero de su deuda, también lo es que el menor gasto programable que reporta por 8 mil 816.6 mdp es mucho más significativo de lo que en principio parece.

En primer término, por que el menor gasto programable fue también el resultado de una disminución del Gasto de Inversión por 19 mil 077.3 mdp (cifra inferior en 6.7 por ciento a lo asignado por la Cámara de Diputados), resultando particularmente afectados los proyectos de inversión de los organismos subsidiarios Pemex-Exploración y Producción y Pemex-Refinación.

En el caso del primer organismo subsidiario, los proyectos que observaron mayores recortes presupuestales en términos absolutos fueron: Programa Estratégico de Gas (9 mil 225.7 mdp), Cantarell (2 mil 731.6 mdp) e Integral Ku-Maloob-Zaap (2 mil 75.6 mdp); proyectos que en conjunto concentran 113 mil 14.0 mdp del Gasto de Inversión de Pemex Exploración.

Por lo que corresponde a Pemex-Refinación, el rezago observado se presentó en la mayoría de los proyectos de inversión. No obstante, el rezago más notorio se registró en la realización de los estudios de preinversión para la construcción de la nueva refinería de Tula, cuyos recursos no aplicados (3 mil 25.9 mdp) representan el 41.7 por ciento de la inversión no ejercida en Pemex-Refinación.

Fuentes de información

Cuenta de la Hacienda Pública Federal 2011, Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Presupuesto de Egresos de la Federación 2011, Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Centro de Estudios de las Finanzas Públicas

Director General: Mtro. Edgar Díaz Garcilazo

Director de área: Lic. Ariel Ricárdez Galindo

Revisó: Mtro. Rosalío Rangel Granados

Elaboró: Lic. Annel Martínez Lozano