



NOTA INFORMATIVA

notacefp / 072 / 2012
9 de noviembre de 2012

Evolución del Mercado Petrolero, 2007 – 2012

Introducción

La industria petrolera representa un sector estratégico para las finanzas públicas y la economía mexicana en general. Esto debido a su importancia como insumo en la mayoría de los procesos productivos y su aportación como generadora de divisas mediante la exportación de crudo. Adicionalmente, es una fuente importante de ingresos públicos, mismos que representan cerca de una tercera parte de la recaudación total del país.

La política petrolera de esta administración está sustentada en el Plan Sectorial Energético, 2007 – 2012, mediante el cual se estableció alcanzar diversos objetivos; entre los que destacan los siguientes: i) garantizar la seguridad energética del país en materia de hidrocarburos; ii) fomentar la operación del sector de hidrocarburos bajo estándares internacionales de eficiencia, transparencia y rendición de cuentas; iii) elevar la exploración, producción y transformación de hidrocarburos de manera sustentable y iv) fortalecer el marco normativo del sector petrolero para convertirlo en un instrumento de desarrollo de la economía.

Así, el presente documento tiene como objetivo hacer un breve análisis sobre la evolución de los principales indicadores petroleros en el periodo comprendido de 2007 a 2012, a partir de lo establecido en el Plan Sectorial Energético del actual sexenio. Para tal efecto, se determinó establecer cuatro grandes apartados, el primero aborda la evolución de la producción de crudo; el segundo describe la tendencia del volumen y valor de las exportaciones; en el tercer se analiza la evolución del precio de la mezcla mexicana de exportación y en el cuarto se hacen algunos comentarios generales.

I. Producción de Petróleo Crudo

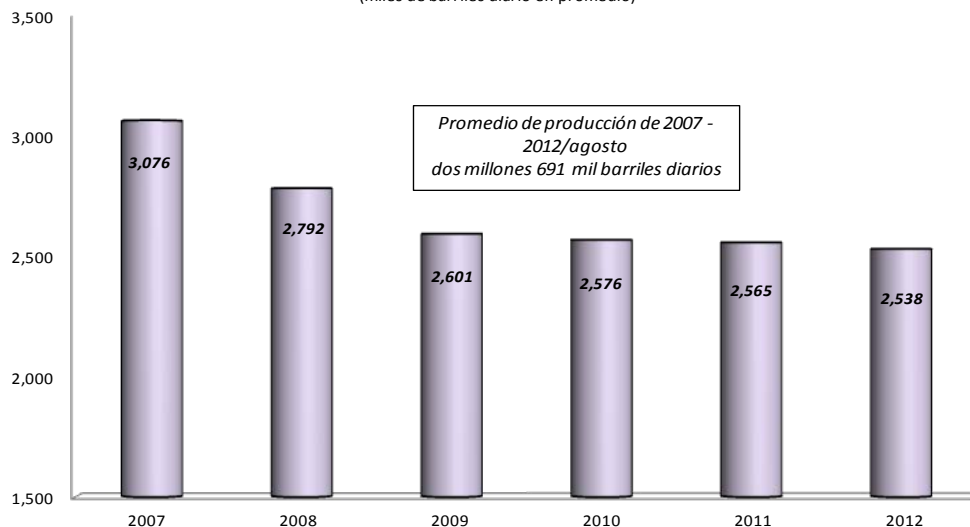
En un contexto mundial donde el petróleo sigue siendo la principal fuente de energía primaria, la extracción y producción de petróleo en nuestro país revela una tendencia decreciente, situación que se podría revertir en los próximos años ante los recientes descubrimientos de petróleo crudo en aguas profundas del Golfo de México.¹

De acuerdo con Petróleos Mexicanos (PEMEX), entre 2007 y 2011, el bombeo de petróleo crudo se contrajo a una tasa media anual de 4.58 por ciento. De esta manera, la producción promedio de enero de 2007 a agosto de 2012 se ubicó en dos millones 691 mil barriles diarios (mbd), de los cuales el 59.2 por ciento fueron de petróleo pesado tipo Maya, el 30.4 de crudo ligero tipo Istmo y el restante 10.4 por ciento correspondió a la producción de petróleo súper ligero tipo Olmeca.

Entre enero y agosto de 2012, la producción promedio de crudo se ubicó en dos millones 538 mbd, cifra inferior en 538 mbd al nivel alcanzado en 2007 (ver grafica 1), cuando se producían tres millones 76 mbd. De esta manera, el descenso en la extracción de crudo podría estar vinculado, principalmente, a una declinación en la producción del yacimiento petrolero de Cantarell² y una menor demanda de hidrocarburos debido al deterioro de la economía mundial.

Gráfica 1

Comportamiento de la Producción de Petróleo Crudo, 2007 - 2012/agosto
(miles de barriles diario en promedio)



Fuente; Elaborado por el CEFP con datos de PEMEX.

¹ La producción proyectada en los nuevos yacimientos de petróleo (pozo Trion-1 y Supremus- 1) asciende a 20 mil barriles diarios, en conjunto y se espera incorporar reservas hasta por 125 millones de barriles de petróleo.

² De acuerdo con el anuario estadístico de PEMEX 2012, entre 2007 y 2011, la producción diaria de Cantarell se redujo a una tasa media anual de 23.87 por ciento, al pasar de un mil 400.5 a 500.7 miles de barriles diarios.

En cuanto a la producción de petróleo por región, destaca que entre 2007 y lo que va de 2012, el 74.6 por ciento, que equivale a dos millones 89 mbd en promedio, se obtuvo en territorios marinos, mientras que el 25.4 por ciento restante, (602 mbd) de la producción nacional, se extrajeron de las regiones sur y norte del país.³

Por último, se observa que las diversas acciones para asegurar el suministro de hidrocarburos, procurando siempre la administración óptima de los recursos y el equilibrio entre la extracción de crudo y la incorporación de nuevas reservas petrolíferas, no coincidieron con los objetivos planteados al inicio de la administración. Esto debido a que cifras del anuario estadístico de PEMEX de 2012, muestran una caída, tanto en la extracción de crudo como en el nivel de las reservas. Al término de 2011, las reservas totales de hidrocarburos se ubicaron en 43 mil 837.3 millones de barriles de petróleo,⁴ lo que significó un incremento de 1.8 por ciento respecto al nivel de 2010, pero una reducción de 3.4 por ciento por debajo del nivel registrado en 2007, cuando existían 45 mil 376.3 millones de barriles.

II. Volumen y Valor de las Exportaciones de la Mezcla Mexicana

Pese a una caída en el volumen de extracción y producción de petróleo, el valor de las exportaciones ha ido al alza debido a los elevados precios del petróleo. Entre 2007 y 2011, el valor de las exportaciones de crudo crecieron a una tasa media anual de 6.8 por ciento, al pasar de 37 mil 937 millones de dólares (mdd) a 49 mil 322 mdd. Lo anterior, a pesar de un declive en el volumen de las exportaciones petroleras, las cuales se contrajeron a una tasa media anual de 5.62 por ciento.

De acuerdo con las cifras de PEMEX, hasta agosto de 2012, el volumen de las exportaciones de crudo se ubicaron en un millón 227 mbd, cifra mayor en 60 mbd a la plataforma de exportación promedio estimada en los Criterios Generales de Política Económica para 2012 (1,167 mbd).

Por su parte, el valor de las exportaciones de crudo para el periodo enero – agosto de 2012, se ubicó en 31 mil 64 millones de dólares, de los cuales el 74.6 por ciento se obtuvo de la venta de petróleo pesado tipo maya y el 25.44 por ciento restante procedió de la comercialización de petróleo ligero tipo Istmo y súper ligero tipo Olmeca. No obstante el favorable comportamiento del comercio de crudo, el valor total de las exportaciones al mes de agosto, se ubicó 5.1 por ciento por debajo del nivel registrado en el mismo periodo de 2011, esto debido al mayor precio del petróleo reportado en ese año.

³ En la región del Sur se localiza el yacimiento de Cinco Presidentes, Bellota-Jujo, Macuspana-Muspac y Samaria-Luna, mientras que en la región del norte ubicamos a Poza Rica-Altamira, Aceite Terciario del Golfo y Veracruz.

⁴ En 2011, el saldo de de las reservas totales de hidrocarburos se integraron de la siguiente manera: 13.8 miles de millones de barriles fueron probadas, 12.4 miles de millones de barriles probables y 17.6 miles de millones de barriles posibles.

III. Precios Internacionales de Petróleo

En la presente administración, la evolución de los hidrocarburos se caracterizó por un escenario de elevada volatilidad con una clara tendencia al alza debido a la presencia de diversos factores de mercado, especulativos y climatológicos. Todos estos acontecimientos contribuyeron al encarecimiento de los hidrocarburos a lo largo de periodo de análisis.

Al inicio del presente gobierno, el aumento en los precios de petróleo fue consecuencia de la mayor demanda de crudo por parte de países emergentes como China, India y Brasil, así como por las crecientes preocupaciones sobre la inseguridad en Medio Oriente y la continúa variabilidad del dólar en el mercado de divisas (ver Gráfica 2). El conjunto de estos acontecimientos hicieron que el precio promedio del West Texas Intermediate (WTI) estadounidense escalara desde los 57.44 dólares por barril (dpb) en enero de 2007 hasta los 91.74 dpb en diciembre del mismo año, para un precio promedio anual de 72.38 dpb. Por su parte, la cotización del petróleo crudo del Mar del Norte (BRENT) repuntó desde los 53.44 dpb hasta los 91.46 dpb, totalizando un incremento de más de 38 dpb en los 12 meses de ese año y un precio promedio anual de 72.95 dpb.

Asimismo, el repunte en los precios de los crudos de referencia (BRENT y WTI) también favoreció al precio de la mezcla mexicana de exportación al ascender de 45.22 dpb en enero hasta los 80.96 dpb en diciembre de 2007. De esta manera, el precio promedio observado en aquel año se ubicó en 61.64 dpb, por lo que se situó 18.84 dpb por arriba del estimado en la Ley de Ingresos de la Federación de 2007 (42.80 dpb). Este comportamiento, hizo que la recaudación de ingresos petroleros para ese año fuera mayor en 63 mil 853.4 millones de pesos (mdp) a los 816 mil 844.8 mdp previstos den la Ley de Ingresos de 2007 (ver Cuadro 1).

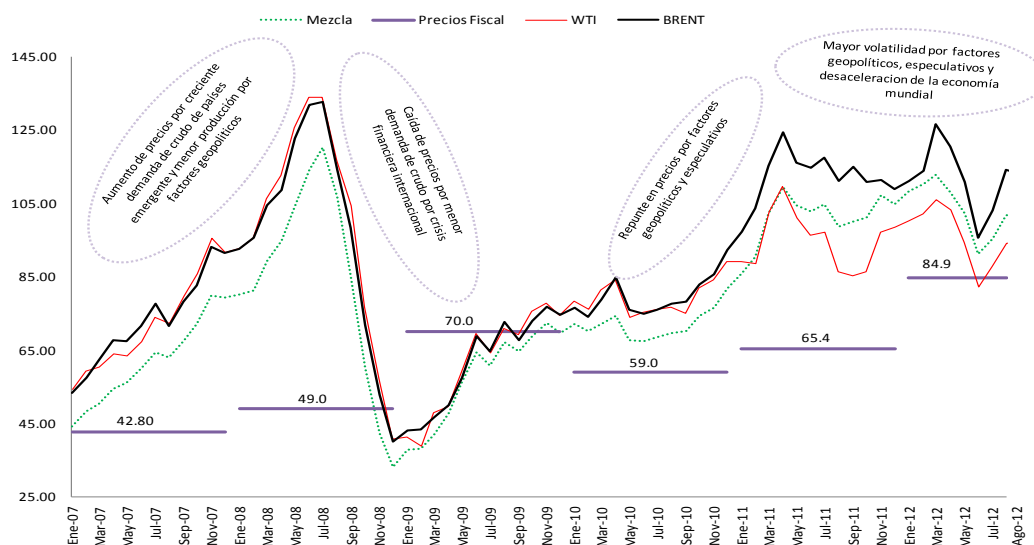
El escenario ascendente de los precios del petróleo mostrado hasta finales de 2008, hizo que para el 2009, se sobre-estimara el precio fiscal de la mezcla mexicana de exportación. Sin embargo, la crisis financiera internacional contrajo la demanda de hidrocarburos por la debilidad de la economía mundial (ver Gráfica 2), situación que ocasionó el desplome de los precios del petróleo. En 2009, el precio promedio de la mezcla mexicana de exportación se ubicó en 57.40 dpb, por lo que se situó 12.60 dpb por debajo del estimado para ese año (70 dpb). Este hecho provocó que la recaudación de ingresos petroleros de ese ejercicio fiscal, se situara en 874 mil 163.9 millones de pesos, cifra menor en 13.9 por ciento al estimado para ese año (un billón 15 mil 866.9 millones de pesos). Esta situación ocasionó que el Gobierno Federal hiciera uso del seguro de coberturas petroleras, para evitar un mayor desequilibrio en sus finanzas públicas.

Durante 2010 y 2011, los precios del petróleo continuaron al alza, caracterizados por su creciente volatilidad, escenario que se sigue percibiendo en el presente ejercicio fiscal (ver grafica 1). Esta

situación provocó que en el periodo enero – agosto de 2012, el WTI alcanzara un precio promedio de 96.35 dpb, el BRENT 112.05 dpb y la mezcla mexicana de exportación 103.62 dpb, precio mayor en 18.70 dpb al precio estimado en la Ley de Ingresos de 2012 (84.90 dpb). No obstante, se prevé que los precios de la mezcla mexicana podrían descender de manera moderada en el corto plazo por la debilidad de la economía mundial y la inestabilidad financiera internacional.

Gráfica 2

Evolución de los Precios Internacionales del Petróleo, 2007 -2012/agosto



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la Secretaría de Energía, Pemex y Reuters.

A manera de recapitulación, destaca que el balance positivo del mercado petrolero en el periodo de análisis, hizo que entre 2007 y 2012,⁵ el precio promedio de la mezcla mexicana de exportación se incrementara en más de 41 dpb, al pasar de 61.84 dpb a 103.62 dpb. Esta tendencia ayudó a que la recaudación de ingresos petroleros, -excepto en 2009- fuera mayor a los previamente estimados en cada ejercicio fiscal de la presente administración (ver Cuadro 1). Así, los ingresos petroleros estimados en 2008 fueron de 865 mil 666.8 millones de pesos (mdp), pero el entorno favorable del mercado petróleo ayudó a que la recaudación por esta actividad se ubicara en 1 billón 54 mil 626.2 mdp, lo que hizo que los ingresos excedente para ese año fueran de casi 189 mil millones de pesos. Asimismo, para el 2011, la estimación de estos ingresos se ubicó en 1 billón 5 mil 157.4 mdp y se recaudaron 1 billón 101 mil 879 mdp, para un excedente de 96 mil 721.6 mdp. De esta forma, la suma de los ingresos excedentes petroleros para los cuatro años, donde la recaudación observada superó a la estimada, fue mayor a 409 mdp.⁶ (ver cuadro 1).

⁵ Corresponde al precio promedio de la mezcla mexicana de exportación de enero – diciembre 2007 y enero - agosto de 2012.

⁶ Información basada en las Cuentas de la Hacienda Pública Federal 2007-2011.

Cuadro 1
Ingresos Petroleros del Sector Público, 2007-2011
(millones de pesos)

Periodo	Ingresos		Diferencia	
	Estimados	Observados	Absoluta	Relativa
2007	816,844.8	880,698.2	63,853.4	7.8
2008	865,666.8	1,054,626.2	188,959.4	21.8
2009	1,015,866.9	874,163.9	-141,703.0	-13.9
2010	913,566.0	973,038.2	59,472.2	6.5
2011	1,005,157.4	1,101,879.0	96,721.6	9.6

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la Cuenta de la Hacienda Pública Federal, 2007-2011.

IV. Comentarios Finales

Las acciones emprendidas en la presente administración, no lograron alcanzar las metas previstas en el Programa Sectorial Energético 2007-2012. En materia de producción, el programa sectorial establece la necesidad de incrementar la producción de petrolíferos y petroquímicos, para aumentar la producción de los energéticos en territorio nacional. Sin embargo, los datos observados indican un claro descenso en el nivel de extracción y producción de hidrocarburos y una caída en el nivel de reservas totales.

Por otra parte, el volumen y el valor de las exportaciones se vieron favorecidos por el entono internacional, donde la caída de la plataforma de exportación de la mezcla mexicana se vio contrarrestada por una menor producción en la región de Medio Oriente, situación que ayudó a PEMEX a mantener un cierto nivel de ventas de petróleo. Mientras tanto, el mayor valor de las exportaciones fue el reflejo del encarecimiento de los combustibles y la volatilidad en los mercados cambiarios.

En cuanto a los precios se destaca que los elevados costos del petróleo han afectado la demanda de hidrocarburos e incrementado los costos de producción de las empresas en todo el mundo, situación que ha retardado el proceso de recuperación de la economía mundial. No obstante, hoy en día la especulación sobre un menor flujo de hidrocarburos por factores geopolíticos en el Medio Oriente, están pesando menos que la caída en la demanda de petróleo por la desaceleración de la actividad económica del mundo. Esto debido a las dificultades financieras y fiscales en Europa, el lento crecimiento de los Estados Unidos y el menor avance de la economía China. Estos últimos, primero y segundo consumidor de crudo en el mundo, respectivamente.

Fuentes de información

Presidencia de la República, Sexto Informe de Gobierno 2012, en
http://www.informe.gob.mx/sexto_informe.html.

Secretaría de Hacienda y Crédito Público, Cuenta de la Hacienda Pública Federal, 2007 – 2012, en
http://www.hacienda.gob.mx/EGRESOS/contabilidad_gubernamental/Paginas/cuenta_publica.aspx.

Secretaría de Energía, Programa Sectorial de Energía, 2007 – 2012, en
http://www.sener.gob.mx/portal/programa_sectorial_de_energia_2007-2012.html.

-----, Prospectivas del Mercado de Petróleo Crudo 2008 – 2017, en
<http://www.sener.gob.mx/portal/Default.aspx?id=1433>.

Petróleos Mexicanos; Anuario Estadístico 2012, en
<http://www.pemex.com/index.cfm?action=content§ionID=1&catID=237>.

Centro de Estudios de las Finanzas Públicas

Director General: Mtro. Edgar Díaz Garcilazo

Elaboró: Lic. Germán Álvarez Martínez