

27 abril de 2007

Nota Informativa

INVERSIÓN IMPULSADA EN EL SECTOR PETROLERO 2000-2006

De acuerdo con cifras del VI Informe de Gobierno, en el 2000 el Sector Público impulsó inversiones en la industria petrolera por un monto de 68 mil 589.5 millones de pesos, equivalente a 1.25 por ciento del PIB. De esa cifra, 0.52 puntos porcentuales los aportó la inversión presupuestaria de PEMEX, en tanto que los restantes 0.72 puntos porcentuales del PIB, los aportó el sector privado en la forma de inversión financiada bajo el esquema de PIDIREGAS (ver Gráfico 1).

En los años siguientes, se observó un aumento de la inversión impulsada, hasta representar 1.59 por ciento del PIB en 2004. Al mismo tiempo que creció la inversión por medio de PIDIREGAS, la inversión presupuestaria siguió una tendencia

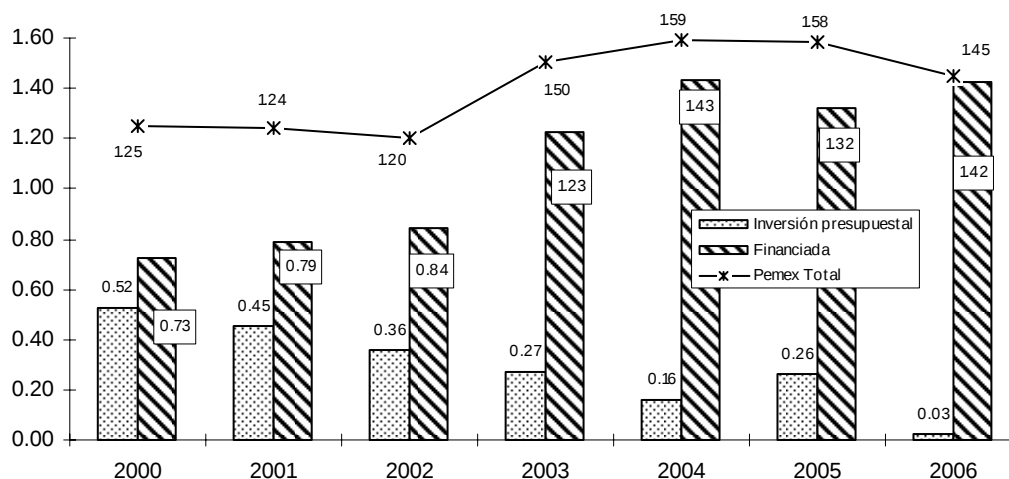
descendente, como participación del PIB y como porcentaje de la inversión impulsada.

Eso se reflejó en las cifras basadas en el flujo de efectivo que proporcionó el VI Informe de Gobierno, acerca de la inversión impulsada en el sector petrolero durante los últimos doce años.

Al acumular esas cifras por períodos (ver Cuadro 1), es posible comparar el comportamiento de la inversión petrolera en las diferentes administraciones, aún reconociendo que la inversión impulsada, que incluye el esquema de PIDIREGAS, comenzó a aplicarse hasta 1997. En esas condiciones, se observa que en términos acumulados, a precios constantes de 2006, la inversión petrolera total en los

Gráfico 1. Inversión Impulsada por el sector público. 2000-2006

(porcentaje con respecto al PIB de cada año)



Fuente: Elaborado por el CEFEP de la H Cámara de Diputados, con información del VI Informe de Gobierno.

Cuadro 1. PEMEX. Gasto de inversión por empresa

millones de pesos constantes de 2006, flujo de efectivo ¹							
	inversión impulsada acumulada			Variación entre períodos	Integración de la inversión impulsada acumulada		
	1995-2006	1995-2000	2001-2006		1995-2006	1995-2000	2001-2006
Gasto Total	1,109,945.6	441,415.9	668,529.7	51.5	100.0	100.0	100.0
Inversión presupuestaria	424,788.0	302,683.2	122,104.8	-59.7	38.3	68.6	18.3
Inversión financiada	685,157.6	138,732.7	546,424.9	293.9	61.7	31.4	81.7
Pemex Exploración y Producción	871,755.7	298,338.3	573,417.3	92.2	78.5	67.6	85.8
Inversión presupuestaria	251,939.9	193,079.0	58,860.8	-69.5	22.7	43.7	8.8
Inversión financiada	619,815.8	105,259.3	514,556.5	388.8	55.8	23.8	77.0
Pemex Refinación	156,754.1	104,058.1	52,696.1	-49.4	14.1	23.6	7.9
Inversión presupuestaria	99,224.3	72,387.9	26,836.5	-62.9	8.9	16.4	4.0
Inversión financiada	57,529.8	31,670.2	25,859.6	-18.3	5.2	7.2	3.9
Pemex Gas y Petroquímica Básica	43,911.0	28,210.4	15,700.6	-44.3	4.0	6.4	2.3
Inversión presupuestaria	36,461.5	26,407.2	10,054.3	-61.9	3.3	6.0	1.5
Inversión financiada	7,449.5	1,803.2	5,646.3	213.1	0.7	0.4	0.8
Pemex Petroquímica	13,418.0	7,344.6	6,073.4	-17.3	1.2	1.7	0.9
Inversión presupuestaria	13,055.5	7,344.6	5,710.9	-22.2	1.2	1.7	0.9
Inversión financiada	362.5	0.0	362.5	na	0.0	0.0	0.1
Corporativo de Pemex	24,106.8	3,464.5	20,642.2	495.8	2.2	0.8	3.1
Inversión presupuestaria	5,884.9	3,464.5	2,420.3	-30.1	0.5	0.8	0.4
Otros fondos ²	18,221.9	0.0	18,221.9	na	1.6	0.0	2.7

1/ Los datos a precios constantes de 1997 a 2006 son los publicados por el VI Informe de Gobierno. Los datos de 1995 y 1996 que el informe proporciona a pesos corrientes, fueron actualizadas con el índice de precios implícitos del PIB.

2/ Corresponden a los Fondos de Aprovechamiento para Obras de Infraestructura (AOI) en 2005 y al Fondo de Aprovechamiento sobre Rendimientos Excedentes (ARE) en 2006 y se suma a la inversión presupuestaria.

na: no aplica.

Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados, con cifras del VI Informe de Gobierno.

últimos seis años alcanzó la cifra de 668 mil 529.7 millones de pesos, lo que significó un crecimiento de 51.5 por ciento con respecto a la inversión realizada en el período de 1995 al 2000.

Ese comportamiento se explica por un crecimiento de 293.9 por ciento en la inversión financiada, que pasó de un total de 138 mil 732.7 millones de pesos a precios constantes de 2006, desde el inicio del esquema en 1997 hasta el 2000, a un acumulado de 546 mil 424.9 millones aplicados entre 2001 y 2006. Con ello, su parti-

cipación en la inversión acumulada pasó de 31.4 por ciento considerando los seis años de 1995 al 2000, a 81.7 por ciento en los primeros seis años de este milenio (ver Cuadro 1).

En contraste, en las cifras acumuladas de la inversión programable entre esos dos períodos se observa una caída de 59.7 por ciento en términos reales, al pasar de un total de 302 mil 683.2 millones de pesos a precios constantes de 2006, a 122 mil 104.8 millones en los últimos seis años. En consecuencia,

entre esos dos periodos la participación de los recursos públicos en la inversión impulsada total en PEMEX se contrajo de 68.6 por ciento a 18.3 por ciento del total.

Para hacer una evaluación completa en torno a los esfuerzos de inversión pública

Cuadro 2. Costo Financiero derivado de la contratación de PIDIREGAS

millones de pesos a precios constantes de 2006				
	Total 1995-2006	1995-2000	2001-2006	Variación acumulada
Total	220,920	8,937	211,983	2,272.03
Amortización PIDIREGAS	141,077	3,322	137,755	4,046.87
Intereses PIDIREGAS	79,843	5,615	74,228	1,221.99

Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H Cámara de Diputados, con información del Presupuesto de Egresos de la Federación para 2006, SHCP.

Cuadro 3. PEMEX.Evolución del gasto de inversión por empresa

millones de pesos constantes de 2006, flujo de efectivo ¹							
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006 ³
Gasto Total	87,842.0	90,323.1	85,515.6	107,458.3	124,886.8	132,541.6	127,804.3
Inversión presupuestaria	40,366.2	35,029.2	27,924.4	21,579.1	13,178.8	21,989.0	2,404.3
Inversión financiada	47,475.8	55,293.9	57,591.2	85,879.2	111,708.0	110,552.6	125,400.0
Pemex Exploración y Producción	58,555.0	67,066.0	73,947.9	94,040.2	114,692.2	109,579.8	114,091.2
Inversión presupuestaria	24,470.0	23,232.7	16,681.3	10,233.3	3,976.4	4,615.9	121.2
Inversión financiada	34,085.0	43,833.3	57,266.6	83,806.9	110,715.8	104,963.9	113,970.0
Pemex Refinación	22,345.6	18,763.2	7,554.5	7,475.0	5,450.4	4,789.0	8,664.0
Inversión presupuestaria	8,954.8	7,302.6	7,312.5	6,571.1	5,002.1	648.2	0.0
Inversión financiada	13,390.8	11,460.6	242.0	903.9	448.3	4,140.8	8,664.0
Pemex Gas y Petroquímica Básica	5,081.3	2,982.2	2,218.0	3,625.7	2,654.6	1,564.9	2,655.3
Inversión presupuestaria	5,081.3	2,982.2	2,135.4	2,457.3	2,110.7	178.5	190.3
Inversión financiada	0.0	0.0	82.6	1,168.4	543.9	1,386.4	2,465.0
Pemex Petroquímica	1,257.1	1,025.4	1,259.7	1,689.3	1,720.6	77.4	301.0
Inversión presupuestaria	1,257.1	1,025.4	1,259.7	1,689.3	1,720.6	15.9	0.0
Inversión financiada	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	61.5	301.0
Corporativo de Pemex	603.0	486.3	535.5	628.2	369.0	16,530.5	2,092.8
Inversión presupuestaria	603.0	486.3	535.5	628.2	369.0	401.4	0.0
Otros fondos ²	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	16,129.1	2,092.8

1/ Los datos de 1997 a 2006 son pesos constantes publicados por el VI Informe de Gobierno. Los datos de 1995 y 1996 fueron actualizadas con el índice de precios implícitos del PIB.

2/ Incluyen los Fondos de Aprovechamiento para Obras de Infraestructura (AOI) en 2005 y al Fondo de Aprovechamiento sobre Rendimientos Excedentes (ARE) en 2006 y se suman a la inversión presupuestaria.

3/ Montos anuales programados en el Presupuesto de Egresos de la Federación y fondo sobre ingresos excedentes estimados.

Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados, con cifras del VI Informe de Gobierno.

en el sector petrolero, hay que agregar el costo financiero que representan para el sector público la inversión financiada mediante los PIDIREGAS, esquema que sustenta la inversión impulsada y que se puso en práctica apenas en 1997.

De acuerdo con el Presupuesto de Egresos de la Federación para 2006, hasta el 2000 se destinaron 8 mil 937 millones de pesos a precios de 2006, a cubrir los compromisos correspondientes al pago de los intereses y las amortizaciones derivados de los proyectos de inversión financiada. En los siguientes seis años esa cifra tuvo un crecimiento acumulado real de 2 mil 272.0 por ciento, al sumar un total de 211 mil 983 millones de pesos de 2006. De los recursos utilizados para cubrir compromisos derivados de los PIDIREGAS en el último período, 64.9 fue para amortizaciones y 35.0 para el pago de intereses (ver Cuadro 2).

Vale hacer notar que los recursos públicos que se destinaron entre 2001 y 2006 a cubrir el costo financiero de la inversión realizada mediante PIDIREGAS, fueron equivalentes a casi el doble de la inversión presupuestaria en ese período.

Considerando el total de la inversión desde 1995 hasta el cierre del 2006, alcanza 1 billón 109 mil 945.6 millones de pesos a precios constantes de 2006.

Por su parte, el total de intereses pagados por PIDIREGAS fue de 79 mil 843 millones de pesos de 2006, que equivalen en esos términos a 7.1 por ciento de la inversión en el período. A su vez, las amortizaciones realizadas acumulan 141 mil 77 millones de pesos, que representan en este ejercicio de comparación 12.7 por ciento de esa misma inversión.

Tomando en cuenta la forma en la que se ha comportado la inversión impulsada en los últimos años, es previsible que a futuro continúe creciendo la inversión financiada con recursos privados y disminuyendo la realizada con recursos públicos.

Es el caso de la inversión estimada para este año 2006, en el que se programaron inversiones impulsadas por un monto de 127 mil 804.3 millones de pesos, representando 1.45 por ciento del PIB. De ese total, sólo 2 mil 404.3 millones de pesos serán

recursos presupuestarios, incluyendo los obtenidos del fondo para el Aprovechamiento de Rendimientos Excedentes (ARE).

Por su parte, en este año la inversión financiada alcanzará 125 mil 400.0 millones de pesos, la cifra más alta de la historia en el esquema PIDIREGAS, lo que representará 1.42 puntos del PIB, prácticamente el total de la inversión (ver Gráfico 1).

Durante los primeros seis años del milenio, de 2000—2006, la inversión pública presupuestaria del sector petrolero pasó de representar en el año 2000 el 45.9 por ciento del total de la inversión en la paraestatal a sólo 1.88 por ciento del total para el año 2006.

El destino de la inversión

Del total de la inversión impulsada, la que más creció fue la destinada a PEMEX Exploración y Producción, con un salto de 92.2 por ciento entre los dos periodos analizados, sumando 573 mil 417 millones de pesos. La participación de este segmento de la industria en la inversión total realizada pasó de representar 67.6 por ciento en la inversión acumulada de 1995 al año 2000, a 85.8 por ciento en los últimos seis años. Esto se debió, nuevamente, al crecimiento de la inversión vía PIDIREGAS, que fue de 388.8 por ciento y pasó de 105 mil 259.3 millones a 514 mil 556.5 millones de pesos a precios constantes de 2006 (ver Cuadro 1). Por esa razón, la inversión mediante PIDIREGAS en Exploración y Producción mejoró de representar 23.8 por ciento de la inversión total realizada de 1995 al 2000, a 77.0 por ciento de 2001 a 2006.

Por su parte, la inversión impulsada en PEMEX Refinación cayó 49.4 por ciento entre un período y otro, ya que pasó de 104 mil 058.1 millones de pesos en 1995-2000, a 52 mil 696.1 millones de pesos en 2001-2006, todo ello expresado a precios constantes de 2006. Básicamente, la caída de la inversión en esta actividad se debió a que los recursos presupuestarios disminuyeron 62.9 por ciento, al tiempo que la inversión financiada cayó 18.3 por ciento. Por esa razón, la participación de esta empresa en la inversión total se redujo de 23.6 por ciento a 7.9 por ciento.

Algo semejante a lo anterior se observa en PEMEX Gas y Petroquímica Básica, donde la inversión impulsada entre 2001 y 2006 sumó 15 mil 700.6 millones de pesos, lo que significó una caída de 44.3 por ciento con respecto al período anterior. En este caso la inversión presupuestaria cayó 61.9 por ciento, de los 26 mil 407.2

millones de pesos a precios constantes de 2006 que alcanzó en el período 1995-2000, a 10 mil 054.3 millones de pesos entre 2001 y 2006. En este caso, aunque la inversión realizada mediante el esquema de PIDIREGAS aumentó 213.1 por ciento, apenas subió de 1 mil 803 millones a 5 mil 646.3 millones de pesos a precios de 2006, totalmente insuficiente para compensar la caída de 16 mil 352.9 millones de pesos que se observó en la inversión presupuestaria.

La inversión en PEMEX Petroquímica reportó una baja acumulada de 17.3 por ciento, atribuible sólo a la disminución de la inversión presupuestaria, que pasó de 7 mil 344.6 millones de pesos, a 6 mil 73.4 millones de pesos en términos reales. Eso fue compensado apenas por un aumento en la inversión financiada, que pasó de cero a 362.5 millones de pesos de 2006.

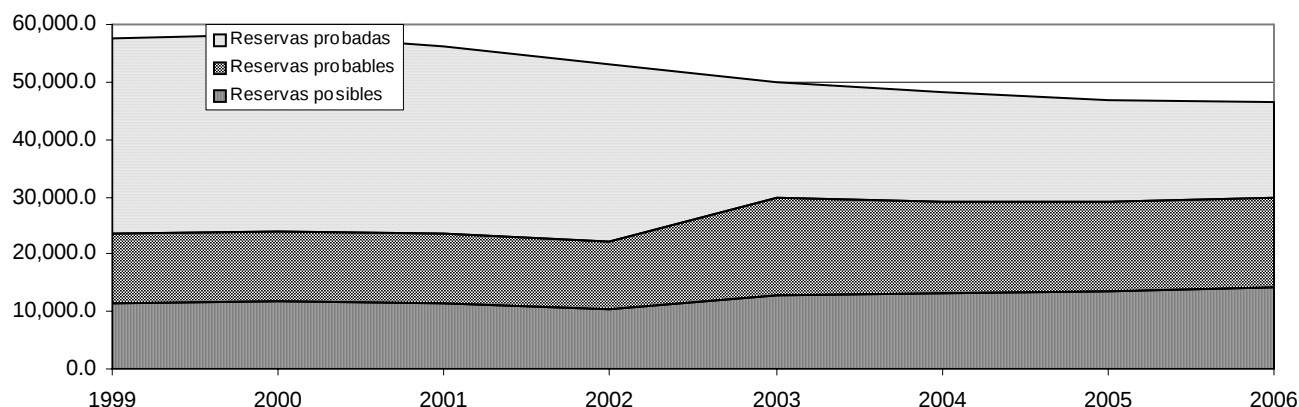
Reservas

La inversión impulsada ha dado prioridad a la actividad en PEMEX Exploración y Producción, donde la principal empresa pública de México actúa siguiendo el criterio de las grandes petroleras trasnacionales. En las decisiones de inversión no ha pesado la necesidad que tiene el país de satisfacer la demanda de refinados básicos para mantener en operación a la planta productiva, o de insumos industriales que tienen un gran encadenamiento hacia delante, con una gran generación de empleos.

A pesar de eso, el objetivo de aumentar las reservas se ha logrado sólo parcialmente, y sólo en aquellas clasificaciones en las que aplican los criterios más flexibles. Por ejemplo, las reservas probables, con altibajos, pasaron de 12 mil 140.8 millones de barriles en el 2000, a 15 mil 788.5 millones de barriles en 2006, un crecimiento acumulado de 30.0 por ciento o de 4.4 por ciento promedio anual. A su vez, las reservas posibles, que suponen un mayor margen de estimación, pasaron de 11 mil 959 millones de barriles de crudo en 2000, a 14 mil 159.4 millones de barriles en 2006, un aumento de 18.4 por ciento, con un crecimiento promedio anual de 2.8 por ciento.

En contraste, después de que en el año 2000 las reservas probadas de PEMEX sumaron 34 mil 103.8 millones de barriles de petróleo equivalente, disminuyeron año con año. En particular, en

Gráfico 2. Reservas totales de hidrocarburos
(millones de barriles de petróleo crudo equivalente)



Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados, con cifras del Anuario Estadístico 2006 de PEMEX.

2003, debido a la aplicación de los criterios establecidos por la Securities and Exchange Commission (SEC), las reservas probadas de golpe se redujeron en 34.9 por ciento, de 30 mil 837.5 millones de barriles en el 2002, a 20 mil 77.3 millones en 2003.

Es importante aclarar que ese ajuste no afectó en la misma magnitud todas las regiones productoras de hidrocarburos del país, sino básicamente a las reservas probadas de la región Norte, que se contrajeron de 10 mil 663 millones de barriles en 2002, a sólo 1 mil 628 millones de barriles de petróleo crudo equivalente en 2003.

A la disminución de las reservas probadas debido a ajustes contables, se agrega la reducción por una reposición insuficiente, en un período en el que la extracción de hidrocarburos líquidos aumentó de 3 millones 450 mil barriles diarios, a 3 millones 760 mil barriles diarios, sumando una cifra acumulada de extracción de 2001 a 2005, de 6 mil 759.4 millones de barriles de hidrocarburos líquidos.

Tomando en cuenta el comportamiento de sus componentes, las reservas totales registraron una caída acumulada de 20.2 por ciento, o de 3.7 por ciento promedio anual, al pasar de 58 mil 204.1 millones de barriles de petróleo crudo equivalente en el 2000, a 46 mil 417.5 millones de barriles. Este comportamiento se debió a que en el período de 2000 a principios de 2006, mientras las

reservas probadas se redujeron en 17 mil 634 millones de barriles de petróleo crudo equivalente, las reservas probables aumentaron sólo 2 mil 199 millones de barriles y las posibles lo hicieron en 3 mil 647 millones de barriles (ver Gráfico 2).

Por lo que se refiere a la composición, hasta enero de 2006 las reservas probadas de hidrocarburos sumaron 16 mil 469.6 millones de barriles de petróleo crudo equivalente. Del total, las reservas de petróleo crudo sumaron 11 mil 813.8 millones de barriles, representando 71.7 por ciento del total; a su vez, las reservas de gas seco se contabilizaron en 2 mil 799 millones de barriles de petróleo crudo equivalente, por lo que este combustible aportó 17 por ciento, y las reservas de líquidos de gas y condensados que llegaron a 1 mil 856 millones de barriles, proporcionan 11.3 por ciento de las reservas totales.

Comparando las reservas con la extracción anual, relación que permite estimar la disponibilidad en el tiempo de los hidrocarburos, tenemos que en el caso de las reservas totales, pasó de 38 años en el 2000, a 29 años en 2005, una baja de 25 por ciento.

En el caso de las reservas probadas, esa relación pasó de 22 años en el 2000, a 10 años en 2005, lo que representa una contracción de 54 por ciento en los últimos cinco años.

Paralelamente, el esfuerzo de inversión llevado a cabo en los últimos años, se ha acompañado de un aumento en la plantilla de trabajadores de PEMEX, cuyo

número pasó de 132 mil 728 en el 2000, a 139 mil 171 en el 2005, a pesar de que en el 2004, bajo las disposiciones del artículo 30 del Presupuesto de Egresos, PEMEX comprometió el despido de 5 mil trabajadores calificados.

El mayor crecimiento en el número de trabajadores se observa en el segmento en el que se reali-

za el mayor esfuerzo, que es en PEMEX Exploración, donde aumentaron de 42 mil 642 plazas ocupadas en el 2000, a 48 mil 371 en el 2005.

Hasta ahora el esfuerzo de inversión, que se ha basado en el financiamiento vía PIDIREGAS, aún no se refleja en un aumento sustancial de las reservas probadas.

27 de abril de 2007

H. Cámara de Diputados

Centro de Estudios de las Finanzas Públicas

Av. Congreso de la Unión, No. 66, Edificio "I" Primer Nivel
Col. El Parque, Del. V. Carranza, C.P. 15969. MÉXICO, D.F.

<http://www.cefp.gob.mx>
