



LXII LEGISLATURA
CÁMARA DE DIPUTADOS

Centro de Estudios de las Finanzas Públicas

CEFP

NOTA INFORMATIVA

notacefp/100/2012
20 de diciembre de 2012

Criterios Generales de Política Económica 2013 **Perspectivas de los Precios Internacionales de las Materias Primas**

Durante la primera mitad de 2012, la creciente volatilidad e inestabilidad de los mercados financieros llevaron a que los precios internacionales de las materias primas se consolidaran en niveles altos, específicamente el precio del petróleo y el de los cereales. Esto ocasionó el encarecimiento de los costos de producción y, en consecuencia, la desaceleración del proceso de recuperación de la economía mundial. En la segunda mitad del año, el menor crecimiento económico global ha producido una reducción de los precios de las materias; no obstante, permanecen en niveles altos.

Así, el presente documento tiene como objetivo hacer un breve análisis sobre el escenario actual y las perspectivas de los precios de las materias primas energéticas y agrícolas para el próximo año, en particular, del petróleo y granos básicos. Este análisis se realiza con base en lo expuesto en los Criterios Generales de Política Económica de 2013 (CGPE-2013) y en virtud del impacto que ejercen estos precios en algunas ramas de la economía.

En materia petrolera, durante el primer trimestre de 2012, los precios internacionales de crudo registraron elevada volatilidad con una tendencia al alza. Esto se debió a la amenaza de disminución de la oferta del energético por el recrudecimiento de los problemas geopolíticos del Medio Oriente, como el embargo petrolero realizado a Irán por parte de los Estados Unidos. A partir de abril, el precio del crudo ha presentado menores fluctuaciones, los incrementos estuvieron asociados al menor suministro del hidrocarburo originario de varios países del Medio Oriente (Arabia Saudita, Irán, Irak e Israel) y a la caída en la producción en el Mar del Norte por el mantenimiento realizado al yacimiento de *Buzzard*;¹ en tanto que las disminuciones estuvieron vinculadas a la menor demanda del combustible ocasionada por la debilidad de la economía mundial, ante los problemas fiscales y financieros de Europa, así como el lento crecimiento

¹ Es el yacimiento más importante de los del Mar del Norte que sostienen al referencial BRENT. Actualmente, su producción normal es de aproximadamente 200 mil barriles por día (bpd).

económico de los Estados Unidos y la desaceleración de economías emergentes como China, India y Brasil, entre otras.

El conjunto de estos acontecimientos provocó que, al 6 de diciembre de 2012, el West Texas Intermediate (WTI) alcanzara un precio de 85.49 dólares por barril (dpb), para promediar, en lo que va del año, 94.52 dpb, lo que equivale a una disminución marginal de 0.11 por ciento respecto al mismo periodo de 2011. Por su parte, el petróleo crudo del Mar del Norte (BRENT) ascendió a 108.37 dpb, para promediar 112.00 dpb, con una reducción de 0.42 por ciento anual. Con ello, la cotización promedio de este energético fue superior en 17.48 dólares a la del WTI y 9.41 dólares respecto a la mezcla mexicana.

Por otra parte, la menor volatilidad del mercado petrolero hacia la segunda mitad del año, ocasionó que la cotización de la mezcla mexicana de exportación en la jornada del 6 de diciembre se ubicara en 94.35 dpb, para un promedio de 102.59 dpb en lo que va del año, lo que significó un ligero incremento de 1.99 por ciento respecto al precio reportado en el mismo periodo de 2011. De esta manera, el diferencial entre el precio observado en la jornada del 6 de diciembre con el estimado en la Ley de Ingresos del 2012 (84.90 dpb) fue superior en 9.45 dpb.

Ante este escenario de baja volatilidad y menores precios, los cálculos realizados por Petróleos Mexicanos (PEMEX) se hicieron con base en el comportamiento histórico de los precios del petróleo y sus cotizaciones de futuros, por lo que la estimación de la mezcla mexicana de exportación (según CGPE-2013) se fijó en 84.90 dpb, igual al estimado en la Ley de Ingresos de la Federación de 2012 e inferior en 3.49 dpb al precio promedio de los contratos de futuros del WTI estadounidense del próximo año (88.39 dpb). Con este cálculo, la estimación de los ingresos petroleros para 2013 muestra un incremento anual de 2.0 por ciento real, respecto al nivel aprobado en la Ley de Ingresos de 2012, por lo que los ingresos petroleros podrían alcanzar 7.4 por ciento del Producto Interno Bruto estimado para 2013. Estos resultados podrían deberse en gran medida a un posible repunte en el nivel de ventas internas de productos petrolíferos, ya que el precio de exportación del petróleo se mantiene en un nivel similar al aprobado un año antes. Además, se espera una ligera apreciación del tipo de cambio, lo que reduce la posibilidad de un aumento de ingresos petroleros por este concepto.²

Cabe destacar que la tendencia descendente que han mostrado los crudos de referencia hacia la segunda mitad del año, se encuentran en línea con lo señalado en los CGPE-2013, donde se prevé una menor volatilidad del mercado mundial de crudo debido a una ligera acumulación de

² Según los CGPE-2013, una apreciación del tipo de cambio de 10 centavos reduciría la recaudación de ingresos petroleros por cerca de 3.6 millones de pesos.

inventarios de petróleo para finales de 2012. Esto obedece al mayor avance de la oferta de crudo respecto a la demanda, situación que podría prolongarse hacia el siguiente año.

En el mercado nacional, los CGPE-2013 mencionan que la estimación de la producción de hidrocarburos se determinó, principalmente, a partir del número de pozos que se encuentran en operación, la productividad de cada uno de ellos y la capacidad instalada de PEMEX. De esta manera se prevé que la oferta de crudo reporte una reducción moderada como la observada en 2011 y 2012.³ Esta situación se debe a una disminución en el yacimiento de Cantarell,⁴ oferta que será compensada parcialmente en el corto plazo por el crecimiento de la producción en Ku-Maloob-Zaap.⁵ En el mediano plazo se espera que la oferta de petróleo sea complementada con el desarrollo de yacimientos como el de Chicontepec⁶ y los nuevos descubrimientos en aguas profundas del Golfo de México (Pozos Trion-1 y Supremus-1),⁷ además de un tercero en tierra firme “El Pozo Navegante 1”, ubicado a 20 kilómetros de Villahermosa, Tabasco. De hecho, con estos nuevos yacimientos se podrían duplicar las reservas probadas actuales, lo que permitiría a México incrementar la producción petrolera a mediano y largo plazo.

Es conveniente destacar que un incremento extraordinario en los precios de referencia del petróleo podría estar limitado para el siguiente año, debido al ligero crecimiento de la oferta global del carburante, la probable reducción de los choques geopolíticos en el Medio Oriente y una posible disminución en la demanda del energético por la fragilidad que continúa mostrando la economía mundial. Esta situación se podría confirmar con el descenso que han venido mostrando los futuros de los crudos de referencia. Tal es el caso de la evolución mostrada en la primera semana de diciembre de 2012, ya que en la jornada del 7 de diciembre, el precio promedio del WTI para 2013 se ubicó en 88.39 dpb y el del BRENT en 104.10 dpb, lo que significa un descenso semanal de 2.90 y 3.66 por ciento, respectivamente. Esto explica la estimación de 84.90 dpb para el precio de la mezcla mexicana de exportación e ingresos petroleros del siguiente año estimados en los CGPE-2013.⁸

En este sentido, se prevé que los precios del petróleo y otras materias primas continúen inmersos en un proceso de menor volatilidad, con una ligera tendencia a la baja. Este hecho, por un lado,

³ En 2011, la producción de crudo se contrajo 1.01 por ciento anual; en tanto que la producción de petróleo registrada hasta el mes de octubre de 2012, muestra una disminución de 0.31 por ciento respecto al observado en 2011.

⁴ De acuerdo con el anuario estadístico de PEMEX 2012, entre 2007 y 2011, la producción diaria de Cantarell disminuyó a una tasa media anual de 23.87 por ciento, al pasar de un mil 400.5 a 500.7 miles de barriles diarios.

⁵ Se localiza frente a las costas de Tabasco y Campeche, a 105 kilómetros al noreste de Ciudad del Carmen, Campeche. Actualmente, la producción de este yacimiento es de cerca de 842 millones de barriles diarios.

⁶ Las reservas totales superan los 17 mil millones de barriles de petróleo crudo equivalente, lo que representa aproximadamente un 40 por ciento de las reservas totales de México.

⁷ La producción proyectada en los nuevos yacimientos de petróleo del Golfo de México (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.

⁸ Cabe comentar que el nivel de ingresos petroleros, estimados en los CGPE-2013, podría aumentar debido al mayor precio de la mezcla mexicana de exportación previsto en la Ley de Ingresos de la Federación aprobada por el Congreso para 2013, el cual se ubicó en 86.00 dpb.

desfavorece a México por su condición de país exportador del energético, ya que recibiría menos ingresos por el menor precio de la mezcla mexicana. Mientras que, en su categoría de importador de petrolíferos, como la gasolina y los fertilizantes, lo beneficia debido a que se reducen los costos de transporte, de producción de las empresas y de los bienes de consumo final, como son algunos alimentos derivados de productos agrícolas que requieren para su elaboración, dichos productos como insumo.

Aunado a lo anterior, es relevante señalar el comportamiento que presentaron las materias primas agrícolas durante 2012, puesto que los altos precios de algunos granos aumentaron el costo de las importaciones y, en consecuencia, la dependencia alimentaria de país. Este tema es destacado en virtud de que representa un reto para el nuevo gobierno frente a la volatilidad que observan los precios de los alimentos básicos.

Durante la primera mitad de 2012, en el mercado internacional de materias primas agrícolas, los precios de los alimentos desaceleraron su tendencia al alza, después del acrecentamiento que mostraron durante 2011 -derivado de los fenómenos climatológicos que sucedieron a lo largo de ese año- no obstante permanecen en niveles elevados. En los dos últimos meses se ha presentado un descenso en el índice de precios de los alimentos que calcula la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO por sus siglas en inglés), que en noviembre disminuyó 2.6 por ciento respecto del mismo mes de 2011. Sin embargo, los precios de algunos granos se mantienen por arriba de sus niveles máximos registrados en 2008 debido a la menor oferta que presentan, principalmente, el maíz y el sorgo, que alcanzaron en noviembre 322.70 y 289.32 dólares por tonelada, respectivamente.

En México, derivado de la pérdida de siembra y cosecha de varios cultivos a consecuencia de los fenómenos climatológicos atípicos (heladas, sequías e inundaciones por lluvias abundantes) en gran parte del territorio nacional, se incrementaron las importaciones para compensar los faltantes de producción, aunque a precios más elevados. Este hecho repercutió en un aumento de la dependencia alimentaria, en particular de granos básicos, a saber: i) el trigo, cuyas importaciones representaron el 61.2 por ciento del consumo nacional en 2011; ii) las compras al exterior de maíz subieron a 36.1 por ciento en el mismo año, después de promediar 26.0 por ciento entre 2006 y 2010; iii) las de frijol alcanzaron 20.5 por ciento del consumo interno, cuando hace seis años representaron el 8.8 por ciento; y iv) las importaciones de soya representan 94.5 por ciento de su consumo nacional.⁹

⁹ Las cifras corresponden al cierre de 2011, debido a que los datos para 2012 no se encuentran disponibles.

Si bien el incremento de las importaciones se llevó a cabo para complementar el consumo nacional ante la pérdida de diversos cultivos, este hecho puso de relieve algunas deficiencias que presenta el campo. Así, uno de los retos que enfrenta la agricultura mexicana es reducir las importaciones de cultivos básicos e incrementar la productividad y la superficie de cultivos rentables y competitivos en el mercado internacional, así como reorientar el apoyo agrícola hacia inversiones dirigidas a la innovación y a la infraestructura a fin de mejorar el desempeño y aumentar la competitividad del sector agrícola.

Otro de los retos en el mercado nacional, es disminuir la inflación de productos alimenticios, ya que a pesar del descenso en los precios nominales de granos básicos -gracias a la mejora en la cosecha de este año- el alza en los precios de los alimentos se ha mantenido 20 meses consecutivos más alta que la inflación general y siete meses por arriba de la canasta básica. Al mes de noviembre, el índice de precios de los alimentos creció a una tasa de 9.36 por ciento anual, cifra superior a la inflación general que se situó en 4.18 por ciento y a la de la canasta básica que se colocó en 4.79 por ciento. Esto ha repercutido en la pérdida del poder adquisitivo de la población y, en particular, de las personas de menores ingresos, lo que lleva a considerar las propuestas planteadas en los CGPE-2013, particularmente, la adopción de una “Política de Fomento Sectorial”, pues es en el sector rural donde se concentra el mayor número de hogares en condiciones de pobreza. Asimismo, cabe mencionar que “Cruzada Nacional contra el Hambre”, planteada por el Ejecutivo, enfrenta el reto de disminuir la población que carece de acceso a la alimentación, la cual a 2010 representaba 24.9 por ciento de la población total del país.¹⁰

Finalmente, considerando que los precios internacionales de los alimentos permanecerán en niveles altos a largo plazo, es indispensable la implementación de políticas públicas agroalimentarias que promuevan y mejoren la productividad del campo. Lo anterior, con el fin de disminuir la dependencia con el exterior y la vulnerabilidad del país frente a las fluctuaciones de los mercados internacionales.

¹⁰ Cifra tomada del Informe de Evaluación de la Política de Desarrollo Social en México, 2011, del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL).

Fuentes de información

- Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL), Informe de Evaluación de la Política de Desarrollo Social en México, 2011.
- FAO, Índice de la FAO para los precios de los alimentos, noviembre de 2012 en <http://www.fao.org/worldfoodsituation/wfs-home/foodpricesindex/es/>
- INEGI, Índices de Precios, en <http://www.inegi.org.mx>
- Petróleos Mexicanos; Anuario Estadístico 2012, en <http://www.pemex.com/index.cfm?action=content§ionID=1&catID=237>
- -----; Contratos Integrales, Exploración y Producción, en <http://contratos.pemex.com/portal/index.cfm?action=content§ionID=7>
- Presidencia de la República, VI Informe de Gobierno, 2012.
- Secretaría de Hacienda y Crédito Público, Criterios Generales de Política Económica 2013.

Centro de Estudios de las Finanzas Públicas

Director General: Raúl Mejía González

Elaboró: Ailyana Barragán Álvarez

Germán Álvarez Martínez