



NOTA INFORMATIVA

notacefp / 028 / 2013

19 de marzo de 2013

Ejercicio del gasto de Petróleos Mexicanos¹

Cuarto Trimestre de 2012

Aspectos Relevantes

- Al cierre de 2012, Petróleos Mexicanos (PEMEX) registró un ejercicio de recursos por 502 mil 703.6 millones de pesos (mdp), de acuerdo con lo reportado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) en sus *Informes sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda Pública al Cuarto Trimestre de 2012* (Informes Trimestrales). Dicho monto es superior en 25 mil 378.6 mdp (5.3 por ciento) a lo aprobado por la Cámara de Diputados en el Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal de 2012 (PEF-2012).
- El exceso de gasto de PEMEX sobre su presupuesto aprobado resultó de la expansión tanto del Gasto Programable como del No Programable. Específicamente, el Gasto Programable ascendió a 464 mil 238.8 mdp, superando lo asignado en el PEF-2012 en 21 mil 753.4 mdp (4.9 por ciento); el Gasto No Programable, por su parte, fue de 38 mil 464.8 mdp, por lo que resultó superior a lo presupuestado en 3 mil 625.2 mdp (10.4 por ciento).
- El mayor Gasto No Programable de la paraestatal deriva totalmente de las erogaciones que realizó por concepto de Costo Financiero (38 mil 464.8 mdp), que resultó 10.4 por ciento superior a lo previsto en el PEF-2012 (34 mil 839.6 mdp). Llama la atención este resultado pues la evolución de las tasas de interés tanto internas como externas durante el Ejercicio de 2012, fue más favorable de lo que se anticipaba al aprobarse el PEF-2012.
- El mayor Gasto Programable, por su parte, resultó del sobre-ejercicio de recursos que se registra tanto en el Gasto de Operación por 12 mil 863.4 mdp (9.1 por ciento), como en el Gasto de Inversión Física por 10 mil 244 mdp (3.4 por ciento). De acuerdo con los Informes Trimestrales, el mayor Gasto de Operación en que incurrió la paraestatal fue resultado de erogaciones superiores a las previstas en materiales, suministros y fletes.
- A su vez, el mayor Gasto de Inversión estuvo determinado, fundamentalmente, por el sobre ejercicio de recursos que se registró en el conjunto de los 10 principales proyectos de inversión de la entidad por 18 mil 469.5 mdp. Sobre ejercicio que resultó de proyectos que se excedieron

¹ Palabras clave: PEMEX, gasto ejercido, inversión.

sustantivamente de sus asignaciones (*Cantarell, Proyecto Aceite Terciario del Golfo, Burgos e Integral Complejo Antonio J. Bermúdez*), compensado parcialmente por otros proyectos que no ejercieron una parte significativa de sus presupuestos aprobados (*Programa Estratégico de Gas, Integral Ku-Maloob-Zaap y Calidad de los Combustibles*).

- El mayor Gasto Programable en que incurrió PEMEX se registró en el último trimestre. En ese periodo se ejercieron recursos por 155 mil 559.2 mdp en comparación con los 105 mil 551.3 mdp que se tenían calendarizados, es decir, una diferencia de 50 mil 007.9 mdp (47.4 por ciento). De hecho, los recursos aplicados por la entidad en el último trimestre representan una tercera parte (33.5 por ciento) del total ejercido a lo largo del año.

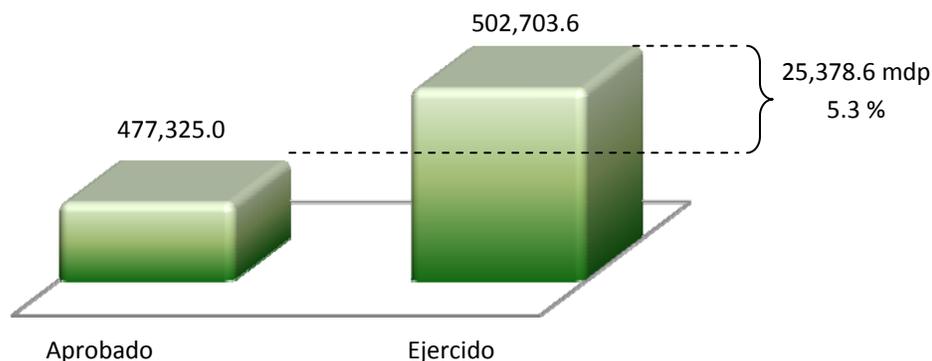
I. Ejercicio del gasto al Cuarto Trimestre de 2012

De acuerdo con los Informes Trimestrales, PEMEX ejerció recursos por un total de 502 mil 703.6 mdp, cantidad mayor en 25 mil 378.6 mdp (5.3 por ciento) al presupuesto originalmente aprobado por la Cámara de Diputados en el PEF-2012 (Gráfica 1, siguiente página). Esta diferencia derivó de los mayores recursos ejercidos tanto en su Gasto Programable como en su Gasto No Programable.

Gasto No Programable

Al Cuarto Trimestre de 2012, el Gasto No Programable ejercido por PEMEX ascendió a 38 mil 464.8 mdp, que representa sólo 7.7 por ciento del total erogado por la entidad e implica un sobre-ejercicio de recursos para ese tipo de gasto por 3 mil 625.2 mdp (10.4 por ciento). Este último dato llama la atención, pues la evolución de las tasas de interés durante al año anterior fue mejor de lo que se anticipaba al aprobarse el PEF-2012.²

Gráfica 1
Gasto Neto en PEMEX, 2012.



Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas con base en los Informes sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda Pública al IV Trimestre de 2012, SHCP.

²En los Criterios Generales de Política Económica para 2012 aprobados por la Cámara de Diputados, se estimó una Tasa de Interés (CETES 28 días) nominal promedio de 4.6 por ciento y una Tasa Libor 3 meses (promedio) de 0.9 por ciento. Sin embargo, las tasas que finalmente se registraron fueron de 4.23 y 0.4 por ciento, respectivamente.

Gasto Programable

El Gasto Programable de la paraestatal, por su parte, ascendió a 464 mil 238.8 mdp, lo que representa 92.3 por ciento del total de recursos aplicados por PEMEX en 2012. Comparado con su presupuesto aprobado (442 mil 485.4 mdp), el Gasto Programable ejercido resultó superior en 21 mil 753.4 mdp (4.9 por ciento). Como se muestra en el Cuadro 1, este sobre-ejercicio de recursos resultó del mayor Gasto de Operación así como del mayor gasto en Inversión Física.

Cuadro 1

Ejercicio del gasto en PEMEX, al IV Trimestre de 2012

(Millones de pesos)

	Aprobado	Ejercido	Diferencia	
			Absoluta	Relativa %
Gasto Neto	477,325.0	502,703.6	25,378.6	5.3
Gasto Programable	442,485.4	464,238.8	21,753.4	4.9
Gasto de Operación	141,230.4	154,093.8	12,863.4	9.1
Inversión Física	301,255.0	311,499.0	10,244.0	3.4
Operaciones Ajenas	0.0	-1,354.0	-1,354.0	n.a.
Gasto No Programable	34,839.6	38,464.8	3,625.2	10.4
Costo Financiero	34,839.6	38,464.8	3,625.2	10.4

n.a. No aplica.

Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas con base en los Informes sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda Pública al IV Trimestre de 2012, SHCP.

El Gasto de Operación ascendió a 154 mil 093.8 mdp, monto superior a lo aprobado en el PEF-2012 en 12 mil 863.4 mdp (9.1 por ciento). De acuerdo con los Informes Trimestrales, estas erogaciones por arriba de lo presupuestado se debieron al mayor gasto en materiales, suministros y fletes.³ En cuanto al mayor gasto de Inversión Física por 10 mil 244 mdp (3.4 por ciento), como se analiza más adelante, fue el resultado neto de diversos proyectos de inversión que sobre-ejercieron recursos, compensado por otros proyectos que no aplicaron todo su presupuesto.

Por último, la entidad reportó un monto negativo por un mil 354 mdp por concepto de Operaciones Ajenas, compensando ligeramente el mayor Gasto de Operación y de Inversión Física.

³Informes sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda Pública, IV Trimestre de 2012, SHCP, p. 69.

Proyectos de inversión

En el Cuadro 2 se presenta el avance físico y financiero de los 10 principales proyectos de inversión de PEMEX, que en 2012 concentraron 71.7 por ciento del presupuesto asignado a la entidad para Inversión Física. Como se puede apreciar, para el conjunto de dichos proyectos, la paraestatal registra un sobre ejercicio de recursos por 18 mil 469.5 mdp (8.5 por ciento). Sin embargo, este exceso de gasto no fue simplemente el resultado de una mayor aplicación de recursos a determinados proyectos, sino la combinación de proyectos con importantes sobre ejercicios, compensados por otros que no ejercieron montos sustantivos de sus presupuestos.

Cuadro 2
Avance en el gasto de los principales proyectos de inversión de PEMEX, IV Trimestre de 2012.
(Millones de pesos)

Proyecto de inversión	Aprobado	Ejercido	Diferencia	% Avance
Suma	216,116.0	234,585.5	18,469.5	108.5
Cantarell	49,545.6	61,099.4	11,553.8	123.3
Programa Estratégico de Gas	45,800.2	38,988.2	-6,812.0	85.1
Integral Ku-Maloob-Zaap	39,362.8	34,572.1	-4,790.7	87.8
Proyecto Aceite Terciario del Golfo	18,322.3	28,670.4	10,348.0	156.5
Burgos	18,104.2	24,447.0	6,342.8	135.0
Integral Complejo Antonio J. Bermudez	13,579.2	16,896.3	3,317.1	124.4
Integral Chuc	11,261.2	10,736.3	-524.8	95.3
Calidad de los Combustibles	8,449.9	6,557.7	-1,892.2	77.6
Delta del Grijalva	6,033.5	6,404.3	370.9	106.1
Integral Jujo-Tecominoacán	5,657.1	6,213.7	556.6	109.8

Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas con base en el Anexo XXII Avance Físico y Financiero de los Programas y Proyectos de Inversión Aprobados 2012 de los Informes sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda Pública al IV Trimestre de 2012, SHCP.

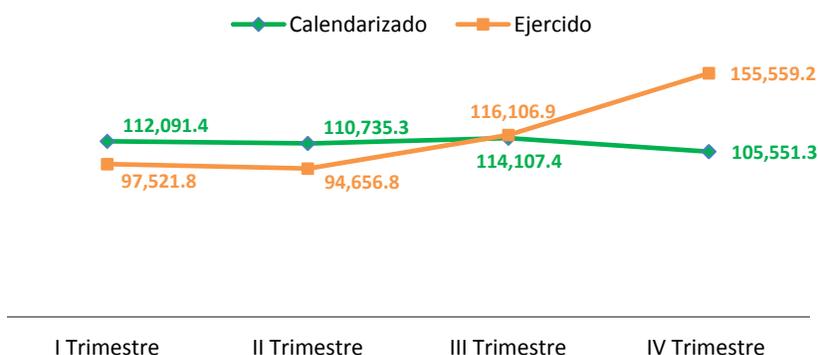
Entre los proyectos de inversión que sobre-ejercieron recursos destacan por su magnitud: *Cantarell* con un gasto superior a su presupuesto en 11 mil 553.8 mdp (23.3 por ciento), *Proyecto Aceite Terciario del Golfo* en 10 mil 348 mdp (56.5 por ciento), *Burgos* en 6 mil 342.8 mdp (35 por ciento) e *Integral Complejo Antonio J. Bermúdez* en 3 mil 317.7 mdp (24.4 por ciento).

En cuanto a los proyectos con un bajo ejercicio de sus recursos, sobresalen: *Programa Estratégico de Gas* con un rezago de 6 mil 812 mdp (-14.9 por ciento), *Ku-Maloob-Zap*, con 4 mil 790.7 mdp (12.2 por ciento) y *Calidad de Combustibles* con un mil 892.2 mdp (-22.4 por ciento).

II. Evolución del gasto de PEMEX en 2012, por trimestre

Como se observa en la Gráfica 2, durante los primeros dos trimestres de 2012, el Gasto Programable ejercido por PEMEX se situó significativamente por debajo de lo que se tenía calendarizado; para el tercer trimestre prácticamente se alcanzó un equilibrio entre lo ejercido y lo presupuestado; y para el cuarto trimestre, el gasto ejercido se disparó situándose muy por arriba de lo calendarizado observándose una diferencia de 50 mil 007.9 mdp (47.4 por ciento). De hecho, los recursos ejercidos por la paraestatal en el último trimestre por 155 mil 559.2 mdp, representan una tercera parte (33.5 por ciento) del total ejercido a lo largo del año (Cuadro 3).

Gráfica 2
Evolución del Gasto Programable en 2012, por trimestre.
(Millones de pesos)



Nota: La suma de los totales puede no coincidir debido al redondeo. Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas con base en los Informes sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda Pública, I, II, III y IV Trimestres de 2012, SHCP.

Cuadro 3
Ejercicio del Gasto Programable de PEMEX en 2012 por trimestre
(Millones de pesos)

	Aprobado	Ejercido	Diferencia	% Avance
Gasto Programable	442,485.4	464,238.8	21,753.4	104.9
I Trimestre	112,091.4	97,521.8	-14,569.6	87.0
II Trimestre	110,735.3	94,656.8	-16,078.5	85.5
III Trimestre	114,107.4	116,106.9	1,999.5	101.8
IV Trimestre	105,551.3	155,559.2	50,007.9	147.4

Nota: La suma de los totales puede no coincidir debido al redondeo.

Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas con base en los Informes sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda Pública, I, II, III y IV Trimestres de 2012, SHCP.

III. Conclusiones

De acuerdo con los Informes Trimestrales, PEMEX ejerció recursos por un total de 502 mil 703.6 mdp, sobrepasando el presupuesto originalmente aprobado por la Cámara de Diputados por 25 mil 378.6 mdp (5.3 por ciento). Tanto en su Gasto Programable como en el No Programable, la entidad se situó por arriba de lo presupuestado; en el primer caso, por un total de 21 mil 753.4 mdp (4.9 por ciento) y, en el segundo caso, por 3 mil 625.2 mdp (10.4 por ciento).

Llama la atención el nivel de desviación que se observa en el Gasto No Programable, sobre todo porque en los Informes Trimestrales se atribuye por completo al Costo Financiero de la entidad, siendo que las tasas de interés tanto internas como externas resultaron a lo largo del año inferiores a lo que se estimó cuando se aprobó el PEF 2012.

El exceso de Gasto Programable fue resultado de un Gasto de Operación y de Inversión Física superiores a lo presupuestado, en el primer caso por un monto de 12 mil 863.5 mdp (9.1 por ciento) y, en el segundo caso, por 10 mil 244 mdp. La SHCP atribuye el mayor Gasto de Operación a erogaciones que tuvieron que realizarse en materiales, suministros y fletes, pero no proporciona mayor información al respecto.

En el caso de la Inversión Física, su expansión estuvo determinada, fundamentalmente, por el sobre ejercicio de recursos que se registró en el conjunto de los 10 principales proyectos de inversión de la entidad por 18 mil 469.5 mdp. Sobre ejercicio que, cabe destacar, no fue simplemente el resultado de una mayor aplicación de recursos a determinados proyectos, sino la combinación de proyectos con importantes sobre ejercicios (*Cantarell, Proyecto Aceite Terciario del Golfo, Burgos e Integral Complejo Antonio J. Bermúdez*), compensado parcialmente por otros proyectos que no ejercieron montos sustantivos de sus presupuestos (*Programa Estratégico de Gas, Integral Ku-Maloob-Zaap y Calidad de los Combustibles*).

Finalmente, es de destacar que el exceso de gasto en que incurrió la paraestatal ocurrió en el último trimestre, ya que en ese periodo, la entidad ejerció recursos por arriba de lo presupuestado por la cantidad de 50 mil 007.9 mdp (47.4 por ciento), compensados parcialmente por los menores recursos ejercidos en los dos primeros trimestres. De hecho, los recursos ejercidos por la paraestatal en el último trimestre por 155 mil 559.2 mdp, representan una tercera parte (33.5 por ciento) del total ejercido a lo largo del año.

Fuentes de información

- SHCP, Presupuesto de Egresos de la Federación de 2012.
- SHCP, Informes sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda Pública, Primer, Segundo, Tercer y Cuarto Trimestres de 2012.

Centro de Estudios de las Finanzas Públicas

Director General: Raúl Mejía González

Director de Área: Ariel Ricárdez Galindo

Elaboró: Annel Martínez Lozano