



COLOQUIOS DE ENERGÍA

Retos en el Sector Hidrocarburos

Centro de Energía y Recursos Naturales ITAM

Bernardo de la Garza

19 de marzo de 2015



Retos de la reforma energética



La reforma energética en la industria petrolera sólo será exitosa si:

- En la industria extractiva
 - Incrementa la producción petrolera y la incorporación de reservas.
 - Sostiene una empresa productiva del Estado eficiente, que pueda competir con otros productores.
 - Retiene una parte importante de la renta para beneficio del Estado mexicano y reparte la misma, de manera equitativa, en la forma de bienes y servicios para la población.
- En la industria de transformación
 - Genera un mercado abierto y competitivo que permita mantener un abasto eficiente a precios competitivos.
 - Transforma el monopolio de Estado en empresas competitivas que puedan sobrevivir en un mercado abierto, sin ejercer su poder dominante para mantener un monopolio de hecho.
 - Genera la infraestructura necesaria para lograr una logística de hidrocarburos eficiente.
 - Da al país una base de crecimiento industrial, con bajos costos de energía.



Implementación en la industria extractiva



MECANISMOS

- Diferentes tipos de contrato según complejidad geológica.
- La Ronda 0 otorga al Estado, a través de Pemex, los mejores recursos conocidos.
- Los procesos licitatorios abren la actividad exploratoria y extractiva a muchos participantes.
- Existen mecanismos para controlar el ingreso petrolero, como el Fondo Mexicano del Petróleo.

RIESGOS

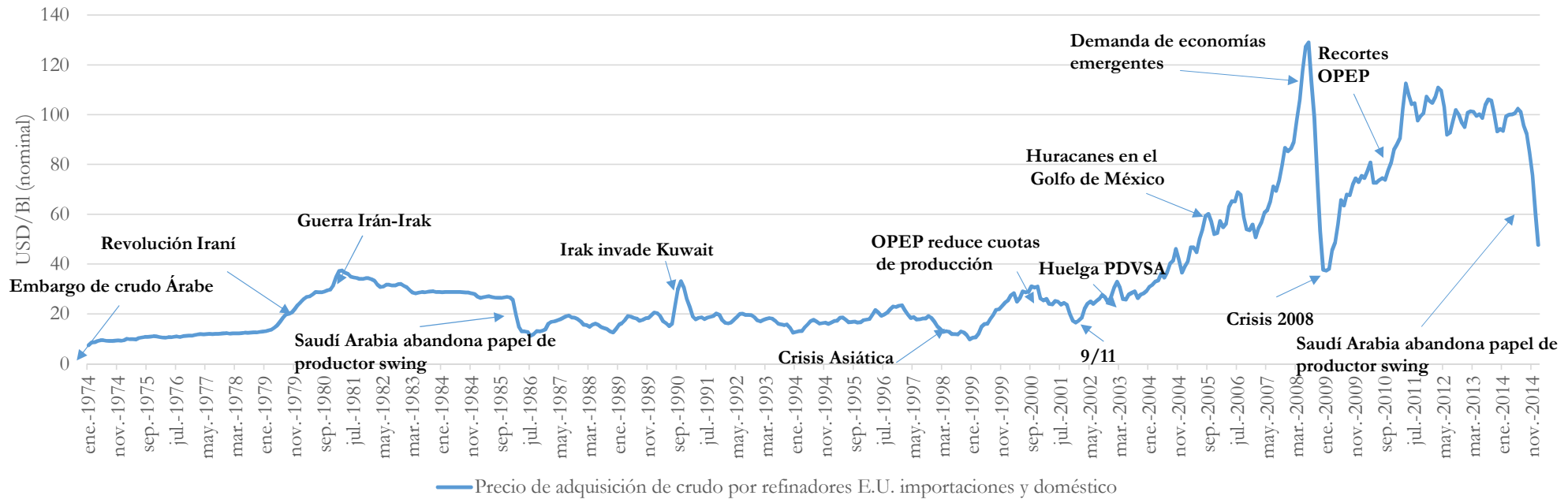
- Alta volatilidad de los precios del petróleo.
- Reparto inequitativo de la renta entre el Estado y la empresa contratista.
- Poco atractivo de los contratos ofertados en las primeras rondas licitatorias.
- Falta de infraestructura de recolección y transporte de crudo.



Los vaivenes del crudo



Petróleo Crudo Precios Históricos

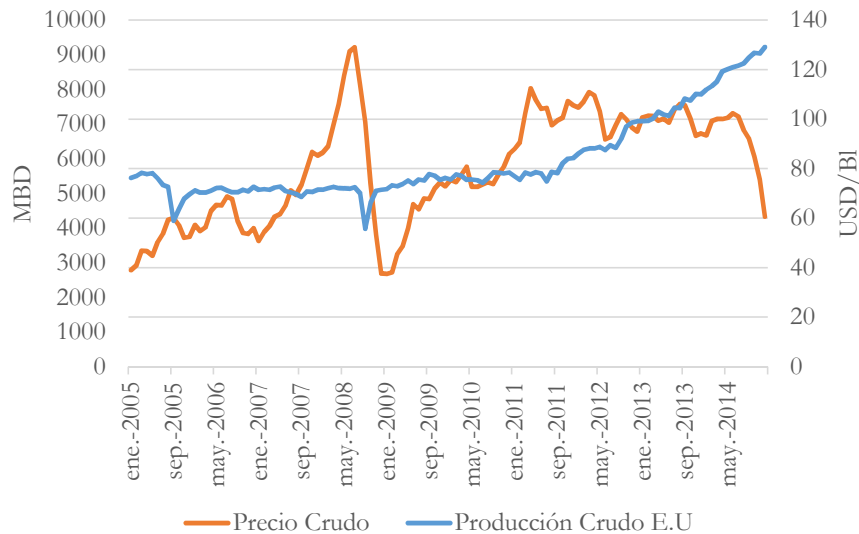




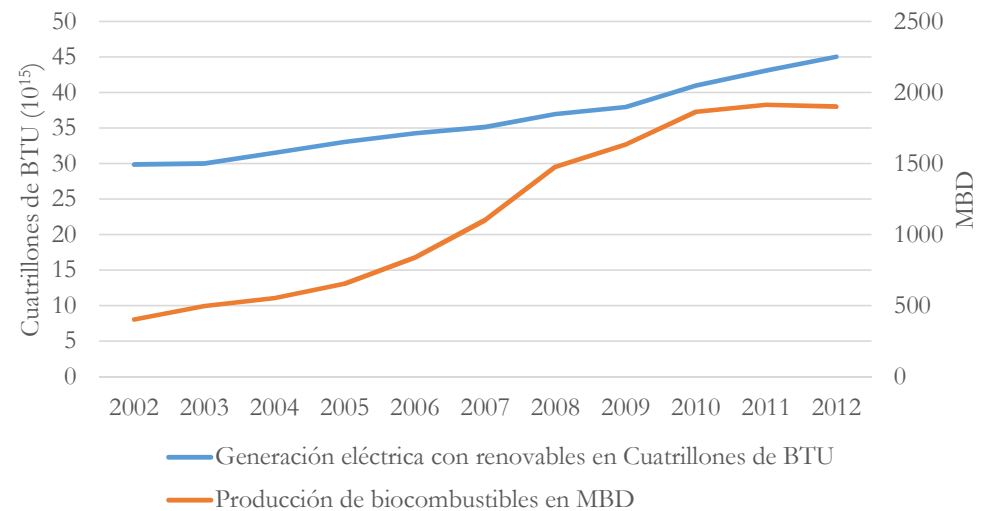
¿Qué está afectando los precios?



Producción Crudo E.U. frente a precios



Producción de energía con renovables





¿Cómo afecta la baja de precios a las licitaciones mexicanas?



Al ser proyectos de largo plazo, la caída presente de los precios del crudo no debe afectar desproporcionadamente la ronda de licitaciones mexicanas. No obstante la caída de precios afecta, en la medida que:

- Reduce el atractivo de ciertas áreas de geología compleja
- Reduce el ingreso total y por ende la participación del Estado en la renta de los proyectos
- Reduce el capital disponible de las empresas para invertir



Atractivos de un contrato de exploración y producción



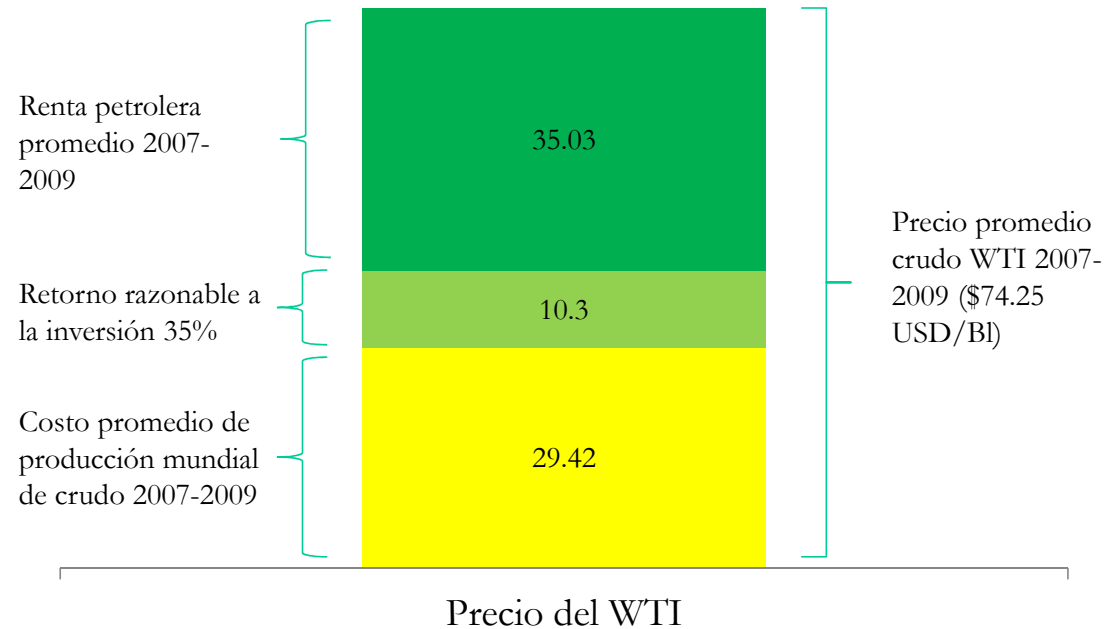
La decisión de inversión en un proyecto de exploración y producción de curdo está determinada por:

- Atractivo geológico del área ofertada
- Atractivo de los términos fiscales
- Atractivo del modelo contractual

Estos elementos deben permitir al operador petrolero obtener retornos a su inversión que contrarresten el riesgo exploratorio.



Economías de la inversión en exploración y producción





Áreas ofertadas en la primera licitación de la Ronda 1



La primera licitación de la Ronda 1 incluye 14 bloques exploratorios en aguas someras del Golfo de México





Áreas ofertadas en la segunda licitación de la Ronda 1



La segunda licitación de la Ronda 1 incluye 5 bloques de producción en aguas someras del Golfo de México



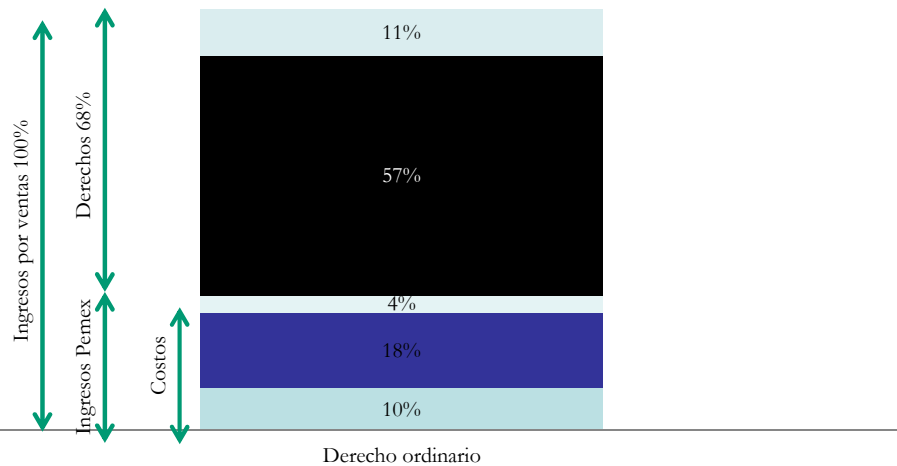


Modelo mexicano de aprovechamiento de la renta petrolera

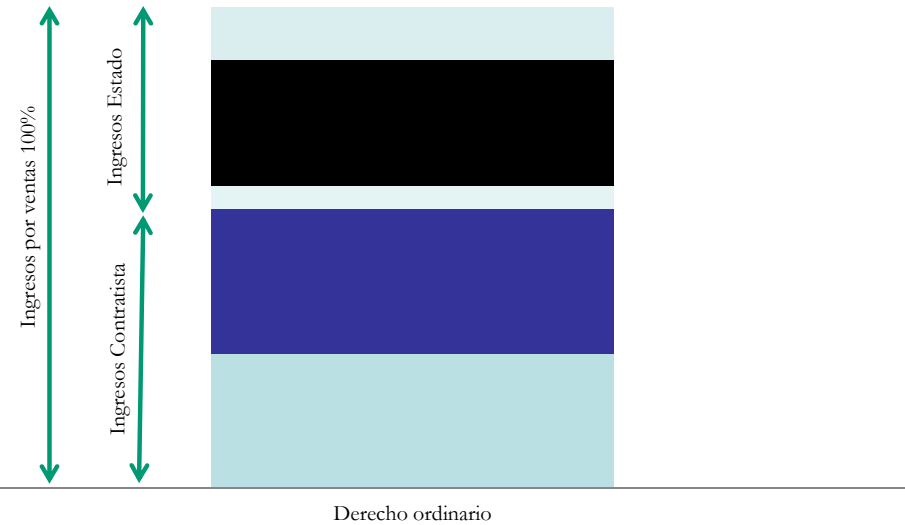


EJEMPLIFICATIVO

Aprovechamiento



Utilidad compartida



- Costos reconocidos
- Costos no reconocidos
- Remanente Pemex
- Derecho ordinario sobre hidrocarburos
- Otros derechos

- Costos
- Utilidad neta
- ISR
- Utilidad Estado
- Renta, regalías y otros derechos



Términos económico de las dos primeras licitaciones de la Ronda 1



Tipo de contrato:	Producción compartida con reconocimiento de costos
Variable a concursar:	Porcentaje de la producción (utilidad)
Renta período de exploración (Primeros 60 meses):	MX\$ 1,150 por kilómetro cuadrado
Renta período de producción (Mes 61 en adelante)	MX\$ 2,750 por kilómetro cuadrado
Regalía crudo:	7.5 % del valor del hidrocarburo
Regalía condensados:	5% del valor del hidrocarburo
Regalía gas no asociado:	0% a 5% del valor del hidrocarburo dependiendo del precio del gas natural
Límite de recuperación de costos:	60% del valor del hidrocarburo
Mecanismo de ajuste:	La participación del contratista empieza a bajar con tasas internas de retorno arriba del 20% y a partir del 30% todo el ingreso es para el Estado



Riesgos de los términos contractuales propuestos por México



Los contratos propuestos por México implican una serie de riesgos no financieros.

- Rescisión administrativa
- Alta injerencia de la CNH en los procesos de los operadores (presupuestos y planes de exploración y producción)
- Proceso de suministro de bienes y servicios
- Complejidad de operación y administración
- Jurisdicción aplicable
- Riesgo del estado limitado al área contractual. El contratista corre el riesgo de recolección y transporte de crudo para llevarlo al mercado.



Evaluación de los contratos mexicanos frente a otras ofertas internacionales



Característica evaluada	Cuartil
Geología (calidad de las áreas ofrecidas)	PRIMER
Términos financieros	SEGUNDO
Riesgos contractuales	TERCER