

ANALISIS
OPERATIVO DE
PEMEX
EXPLORACION Y
PRODUCCION
NEGOCIO REAL

FEB/2020

Ramses Pech/ Grupo Caraiva – León & Pech
pech.ramses@yahoo.com.mx

Producción operativa.....	2
Perforación de Pozos	3
Ejercicio presupuestal.....	4
Conclusión.....	6
PEMEX Exploración y Producción.....	6

Petróleos Mexicanos presento menores ventas con mayores costos, tuvo caídas en la elaboración de prácticamente todos sus productos, aunado a la pérdida neta financiera de 346,135 millones de pesos del 2019 y la reducción de 8.13% su producción petrolera en promedio anual.

El punto aquí que hay que determinar; cuál es el negocio de PEMEX para que se mueva.

Un negocio no funciona si no se opera. Los apoyos administrativos orientan al negocio. Sin ingeniería en hidrocarburos no hay negocio.

El Negocio real inicial para iniciar toda la cadena productiva está en la exploración y producción, sin reservas, actividad de extracción y comercialización del crudo/gas no hay negocio.

El análisis realizaremos en esta parte concentrado en PEMEX exploración y producción (PEP).

Producción operativa.

Promedio diaria total en volumen en un periodo mensual para determinar la operación a realizar (Perforar, Reparar, Mantenimiento o Abandono) y ligada al número de pozos operando necesarios. Medición métrica operativa para la empresa productiva del Estado o privados. Establece haber cumplido con el programa de operación en función de la inversión asignada.

El punto medular aquí PEMEX incremento producción operativa y la respuesta es:

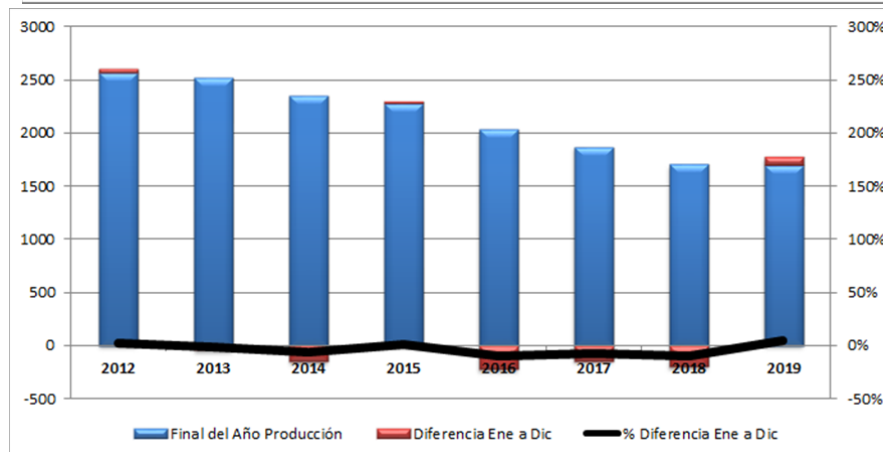
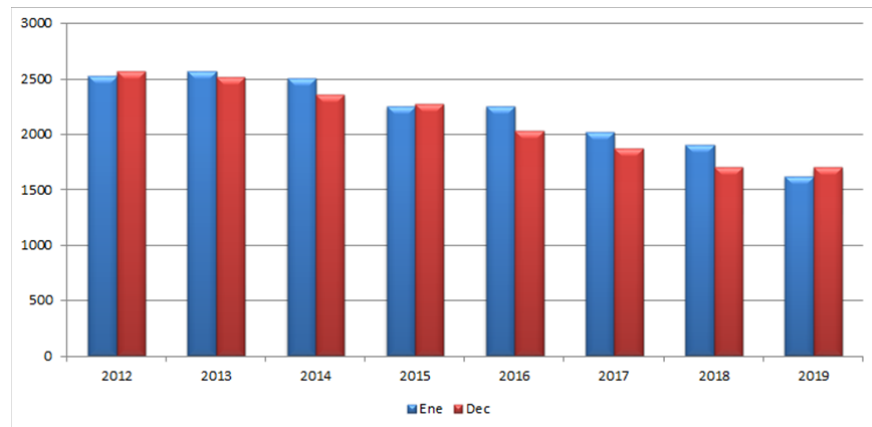
Si en 2012, 2015 y 2019.

Partiendo de la producción operativa de cada año de enero a diciembre podemos ver en miles de barriles diarios el incremento o decremento:

2012				2013				2014				2015					
Ene	Dic	Variación	variación %	Ene	Dic			Ene	Dic			Ene	Dic				
2,522	2,564	43	1.70%	2,562	2,517	-	45	-1.75%	2,506	2,353	-	153	-6.09%	2,251	2,275	24	1.04%

2016				2017				2018				2019			
Ene	Dic			Ene	Dic			Ene	Dic			Ene	Dic		
2,251.00	2,028.00	-223	-9.91%	2,013.00	1,868.00	-145	-7.20%	1,902.00	1,703.00	-199	-10.46%	1,616.00	1,695.00	79	4.89%

La producción en enero a diciembre incremento en 2012 y 2015 no mayor al 2%. En 2019 incremento en un 4.89%. **En 2019 cambio la tendencia de la producción de negativa a positiva.**



Perforación de Pozos

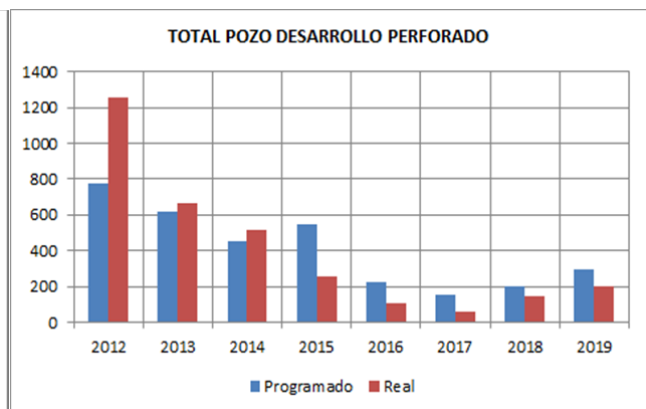
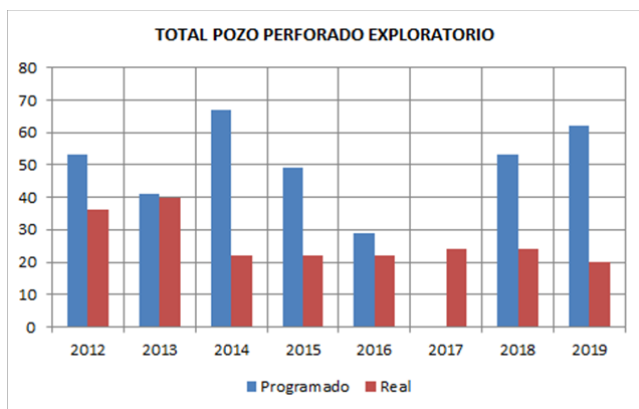
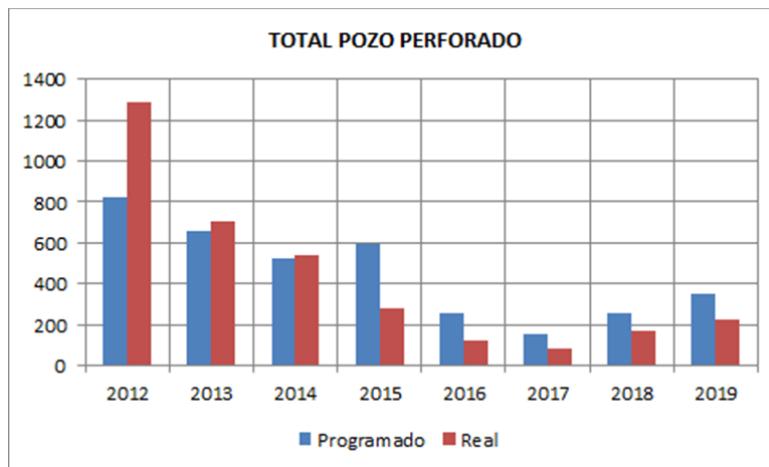
El análisis realizado en forma general y no a detalle en función del tipo de pozo, formación y estado mecánico.

El programa de perforación de **pozos anual (POA)** depende del volumen del monto aprobado en dinero de inversión para PEP en el presupuesto de egresos; no significa que todo el monto asignado es entregado en su totalidad el primero de ENERO y depende de la SHCP los tiempos de entrega función de la recaudación disponible.

La empresa productiva del estado pende de la forma que la SHCP programe (no hay autonomía financiera); no llegar en el tiempo programado para poder empezar la actividad de perforación, reparación y/o mantenimiento de pozos difiere programas y producción de pozos.

Planeación es realizada para cada pozo teniendo la evaluación del yacimiento, formación y objetivo de explotación y con el objetivo en tener en tiempo la localización del pozo. Concluir lo anterior proceder a realizar los permisos respectivos inherentes a cada actividad. Cuando el recurso no llega en el tiempo esperado; el Programa Operativo trimestral (POT) deberá realizar ajuste y meter otras localizaciones en función del dinero disponible y del costo de cada pozo a realizar, difiriendo entrada de producción.

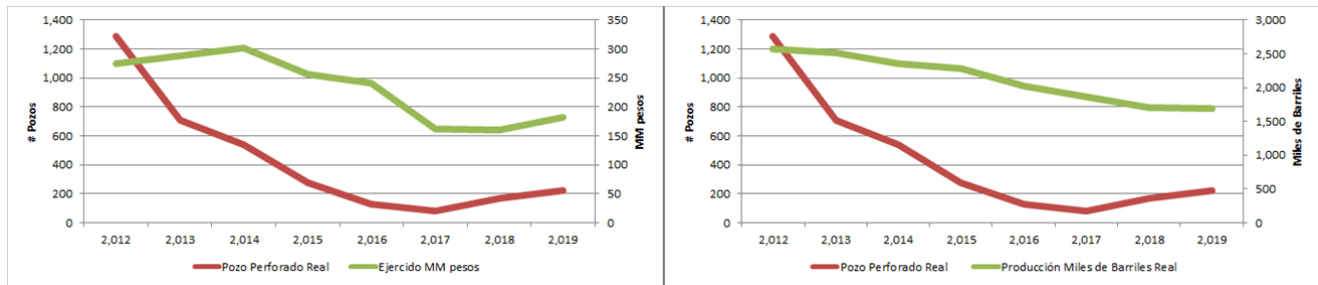
Tablas siguientes con información de cada presupuesto aprobado en la cámara de diputados y pozos perforados reales en cada año, observa que a partir del 2015 con la reducción de presupuesto por parte de la SHCP, el número de pozos bajo a la mitad perforado real contra lo programado, teniendo un cumplimiento del 47%.



El cumplimiento de pozos exploratorio nunca ha llegado a lo programado y en 2017 no programaron exploración pero perforaron.

La caída de presupuesto en 2015 origino la contracción de la actividad de operaciones en pozos, principalmente en la perforación de nuevos pozos y la contracción económica en algunos estados que dependiendo de la actividad.

Ahora al colocar la parte del presupuesto ejercido de acuerdo a datos de resultados del último trimestre de cada año de PEMEX tenemos que: Al bajar la inversión cae la producción con el sentido de una disminución de pozos que incrementen la producción, siendo el dinero utilizado para mantener del 2012 a 2014 (por medio de reparación y/o mantenimiento a pozos para mantener el número operando). 2015 cae la producción y numero de pozos ante la desinversión. **2019 la operación realizada mantiene la producción al incrementar el número de pozos a perforar pero no incrementa más por el subejercicio.**



Ejercicio presupuestal

En 2019 reflejó un subejercicio de 26% en su presupuesto de inversión PEMEX. Pero PEP fue del alrededor del 13%.

2012				2013				2014				2015			
Presupuesto	Ejercido	Variacion	Variacion %	Presupuesto	Ejercido	Variacion	Variacion %	Presupuesto	Ejercido	Variacion	Variacion %	Presupuesto	Ejercido	Variacion	Variacion %
251.9	274.2	22.3	8.85%	256.4	287.8	31.4	12.25%	301.7	301.7	0	0.00%	299.5	255.8	-43.7	-14.59%

2016				2017				2018				2019			
Presupuesto	Ejercido	Variacion	Variacion %	Presupuesto	Ejercido	Variacion	Variacion %	Presupuesto	Ejercido	Variacion	Variacion %	Presupuesto	Ejercido	Variacion	Variacion %
216.1	241.2	25.1	11.61%	168.4	162.6	-5.8	-3.44%	168.4	160.6	-7.8	-4.63%	210.7	182.3	-28.4	-13.48%

- 2012 a 2013 sobre ejerció.
- 2015 por la reducción del presupuesto subejercicio
- 2016 sobre ejerció
- 2017 a 218 sub ejerció
- 2019 sub ejerció

Acuerdo a la tendencia observada el subejercicio deriva de la contracción en la entrega de recurso de inversión en tiempo o la falta de ejercicio operativo.

Ejemplo podemos ver en enero del 2020. PEMEX vía PEP incremento producción al cierre de diciembre a enero pasando de 1,695 a 1,708 miles de barriles por día (13 mil barriles) requirió 47 mil millones de pesos en enero (4,704 millones adicionales de lo presupuestado); indica que PEMEX requiere una mayor cantidad de dinero para incrementar producción. Por cada 1,000 barriles adicionales requiere entre 2,000 a 2,500 millones de pesos.

GASTO TOTAL DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO
(Millones de pesos)

Concepto	Enero			Diferencia nominal (3-2)	Variación % real (3/1)
	2019 P./ (1)	Programa 2020 (2)	Observado P./ (3)		
Total	507,890.5	538,452.6	504,144.7	-34,307.9	-3.9
Gasto primario	441,332.8	475,908.4	440,902.6	-35,005.7	-3.2
Programable	366,735.0	379,224.8	360,051.2	-19,173.6	-4.9
Gobierno Federal	263,993.7	308,665.4	296,216.9	-12,448.6	8.7
Ramos autónomos	6,930.8	12,768.6	7,667.2	-5,101.4	7.2
Ramos administrativos	65,749.7	77,944.3	81,070.0	3,125.7	19.4
Ramos generales	191,313.3	217,952.6	207,479.7	-10,472.9	5.0
Organismos de control presupuestario directo	91,489.7	108,324.4	101,472.3	-6,852.1	7.4
IMSS	45,261.9	52,080.5	51,172.7	-907.9	9.5
ISSSTE	46,227.7	56,243.9	50,299.7	-5,944.2	5.4
Empresas Productivas del Estado	114,295.0	82,233.4	81,955.4	-278.1	-30.5
Pemex	49,948.6	43,026.5	47,767.3	4,740.9	-7.4
CFE	64,346.4	39,207.0	34,188.1	-5,018.9	-48.5

Enfatizar que la operación de la extracción y colocar hidrocarburo en superficie financieramente es redituable, debido a que da en algunos años entrega el dinero necesario para pagar los costos financieros.

Cabe recordar: Un negocio no funciona si no se opera. Los apoyos administrativos orientan al negocio. Sin ingeniería en hidrocarburos no hay negocio.

El negocio de PEP genera el dinero necesario para PEMEX pueda hacer frente a los costos financieros y administrativos.

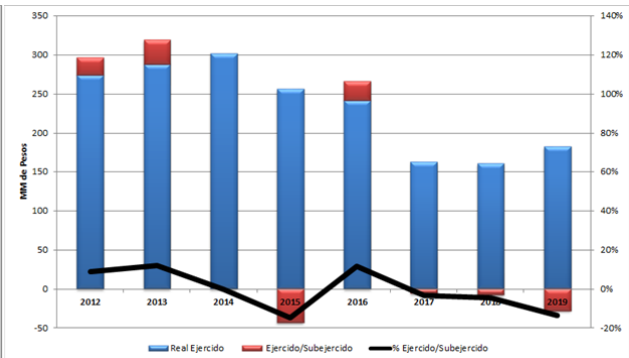
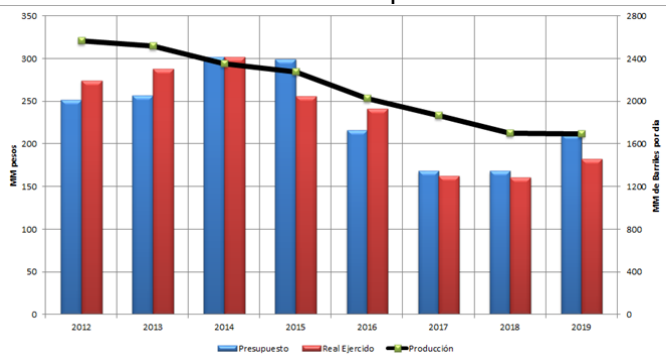
Adicionalmente de todo el cargo de derechos e impuestos PEP paga el 99% del total que paga PEMEX.

Balance de PEMEX Exploración y Producción en Millones Pesos

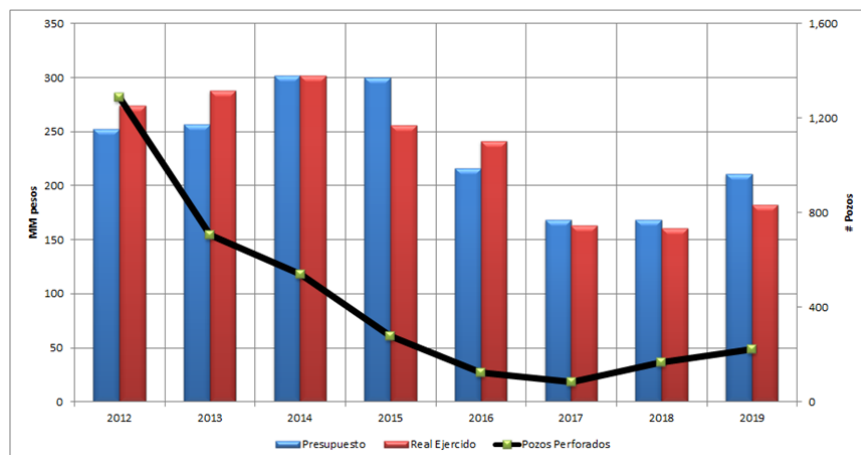
Balance Operativo	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012		
Ventas totales	740,478	879,485.33	762,637.36	616,380.62	690,642.00	1,134,520.00	1,250,772.00	1,333,286.00		
Deterioro (Reversa) de pozos, ductos, propiedades, plantas y equipo	156,893	65,013.62	-7%	0%	0%	0%	0%	0%		
Costo de lo vendido	463,608	402,979.69	46%	520,439.73	68%	87,355.45	14%	775,187.00	112%	
Rendimiento (pérdida) bruto	119,977	16%	541,519	32%	242,198	86%	529,025	86%	(84,545)	-12%
Otros ingresos (gastos) - Neto	661	0%	12,475.28	1%	10,204.04	1%	27,346.79	4%	7,957.00	-1%
Gastos de distribución y transportación	235	0%	106.51	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Gastos de administración	58,722	8%	67,988.25	8%	58,539.12	8%	54,509.05	9%	601.00	0%
Deterioro de activos financieros	16	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Rendimiento (pérdida) de operación	61,666	8%	485,900	55%	193,863	25%	501,863	81%	(93,103)	-13%
Inversión ejercida por PEP	182,300.00	160,600.00	162,600.00	241,200.00	255,800.00	301,700.00	287,800.00	274,200.00		
Relación de dinero invertido convertido en venta	4.06	5.48	4.69	2.56	2.70	3.76	4.35	4.86		

- Tomando el balance financiero al final de cada año, observando el costo operativo incremento del 2012 de 23% del total de la venta a 63% derivado de la baja de venta del 2015 al 2019.
- El 2015 no hubo flujo de efectivo del rendimiento neto por la reducción del presupuesto del 2015. El de efectivo del rendimiento fluctúa entre el 2012 a 2014 entre el 69% en promedio, a partir del 2015 no presenta una consistencia.
- PEP por cada peso invertido tiene una relación de generación en la venta de 4.06 pesos.
- En 2019 una venta e inversión menor, tiene la relación por arriba de 4 pesos comparado con el 2012.

2019 al haber subejercicio; ocasiono que el gasto de inversión realizado ayudo solo a mantener la producción operativa y ocasiono dejar producción en los yacimientos. Operación efectiva, pero administración de finanzas requiere cambiar.



El aumento de perforación en 2018 a 2019 ayudado a evitar la caída de la producción. Haber ejercido todo el presupuesto podía haber cambiado de mantener a incremental.



Conclusión

- PEMEX como empresa requiere una estructuración financiera adecuada para poder manejar el flujo de efectivo antes la utilidad operativa.
- La nación depende del ingreso que pueda generar para cubrir parte del egreso y continua aportando entre 350 a 450 Mil millones de pesos de derechos e impuestos a la nación, reduciendo la oportunidad de poder reducir la carga financiera de corto a largo plazo.
- PEMEX antes, hoy y en futuro (al menos que cambie) continua ayudando a la nación con el gasto corriente, anteriormente siendo el puente de ingreso al solicitar crédito o colocación de deuda para poder cumplir con la carga impositiva no alineada a una empresa que generar el dinero suficiente para cubrir el gasto corriente.

PEMEX Exploración y Producción

- Genera el suficiente flujo de efectivo como utilidad neta operativa en función de la producción operativa con relación a la actividad de perforación, reparación y mantenimiento de pozos.
- Sub-Ejercer el presupuesto origina no cumplir con el programa de perforación para tener producción incremental.
- Aumento de inversión; incrementa la producción al perforar pozos de acuerdo a la evaluación de yacimiento
- No llegará a la meta de producción; si no bajan recursos de la Secretaría de Hacienda en forma rápida o permiten manejar su flujo de efectivo antes de impuestos.
- Recursos en forma rápida en los tiempos que la operación; podrá incrementar producción.
- 2019 incremento la producción operativa y perforación de pozos derivado de un gasto de inversión real de 20 MM de pesos respecto al 2018.
- Producción incremental operativa de 79 mil barriles diarios. Haber ejercido el total del presupuesto aprobado hubiera llegado entre 130 a 150 mil barriles diarios adicionales al cierre del 2019.
- Operativamente lo realizado ha sido lo correcto para poder revertir la parte de la caída de la producción originada por la falta de inversión. El objetivo deberá ejercer todo lo asignado siempre y cuando tenga el recurso en el tiempo que la operación lo requiere.
- Actualmente PEMEX depende de la disponibilidad de localizaciones y de la infraestructura que tenga disponible para poder mover la producción incremental en aguas someras y terrestres.
- PEMEX ha perforado por muchos años en diferentes formaciones geológicas que en su momento del tiempo ayudan a bajar el riesgo para convertir un pozo en producción adicional programada o anticipada.
- PEP ha realizado perforación en formaciones del Terciario, Jurásico, Eoceno, Cretácico., Mioceno, Mesozoico por muchos años. Ixachi y Quesqui campos con formaciones perforadas y operaciones conocidas de alta presión y temperatura.
- PEP al no entrar en Aguas Profundas o no convencional deberá realizar una evaluación de poder concretar actividades con socios que ayuden a tener información del yacimiento y al mismo tiempo tener los recursos necesarios para incrementar la producción operativa de lo planeado en función del presupuesto y actividades a realizar en cada campo asignado.