

Programación financiera de los ingresos estimados de las asignaciones y contratos de hidrocarburos para 2024

Sesión del Comité Técnico
26 de octubre de 2023

*A menos que se especifique lo contrario, este documento está elaborado con información disponible al 30 de septiembre de 2023.
Las cifras están sujetas a revisión.*

Mercados de hidrocarburos y factores relevantes para los ingresos petroleros I

Supuestos macroeconómicos II

Ingresos estimados para 2024 III

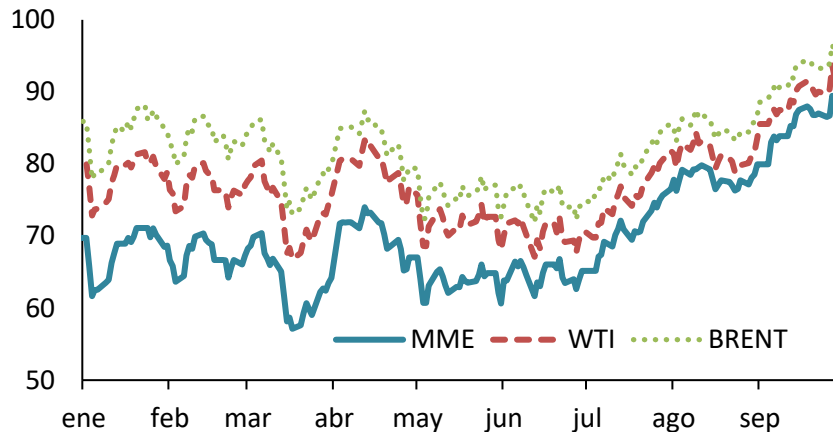
Conclusiones IV

I. Evolución de los precios de petróleo

Diversos factores han influido en el comportamiento de los precios marcadores del petróleo, destacando la incertidumbre generada por los conflictos geopolíticos, así como la extensión de los recortes tanto a la producción de la OPEP+, como de Arabia Saudita y Rusia.

El diferencial entre el West Texas Intermediate (WTI) y la Mezcla Mexicana de Exportación (MME) ha seguido una tendencia a la baja durante 2023 y se estima que para 2024 sea de 5 dólares por barril (dpb) en promedio.

Precios de petróleo
(Dólares por barril)



Fuente: FMP con información de Bloomberg y Banco de México al 29 de septiembre de 2023.

Diferencial WTI-MME
(Dólares por barril)

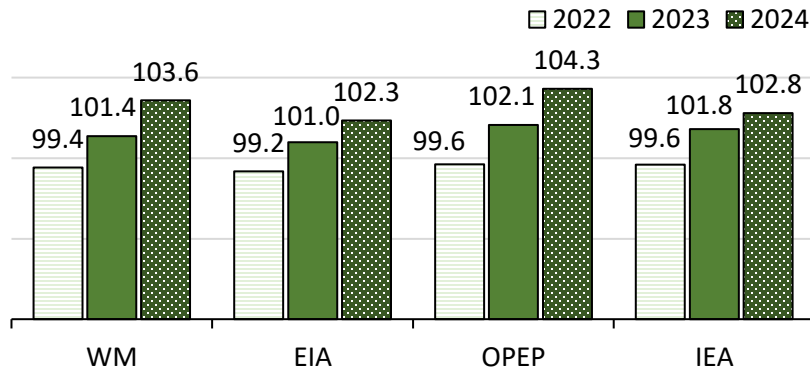


Fuente: FMP con información de Bloomberg y Banco de México al 29 de septiembre de 2023.

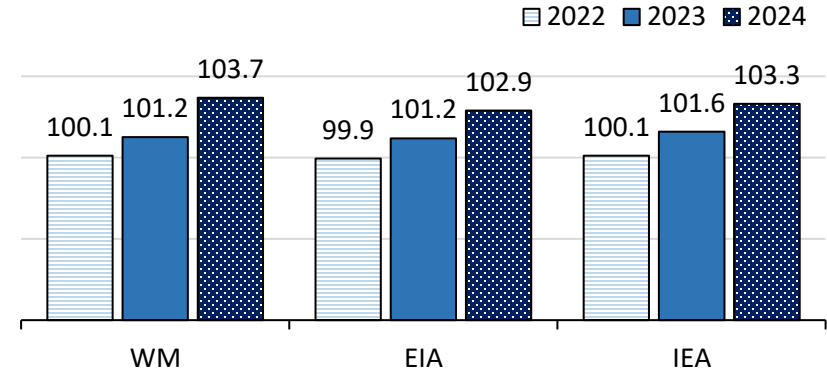
I. Estimaciones del mercado mundial de hidrocarburos líquidos

Para 2024 las agencias esperan un exceso de oferta de hasta 540 mil barriles diarios (mbd), resultando en una curva de futuros del WTI con precios decrecientes (backwardation).

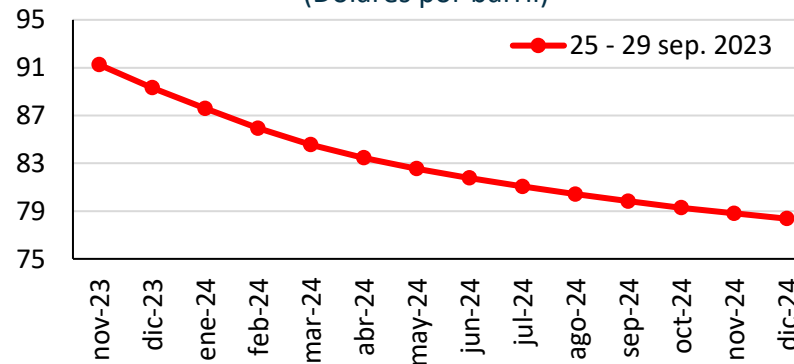
Estimaciones de demanda mundial de hidrocarburos
(Millones de barriles día)



Estimaciones de oferta mundial de hidrocarburos
(Millones de barriles día)



Curva de futuros del WTI
(Dólares por barril)



I. Escenarios para la plataforma nacional de producción de petróleo

En lo que va del año, la plataforma nacional de petróleo promedió 1.641 millones de barriles diarios (Mmbd), lo que representó una reducción de 5% contra el 2022.

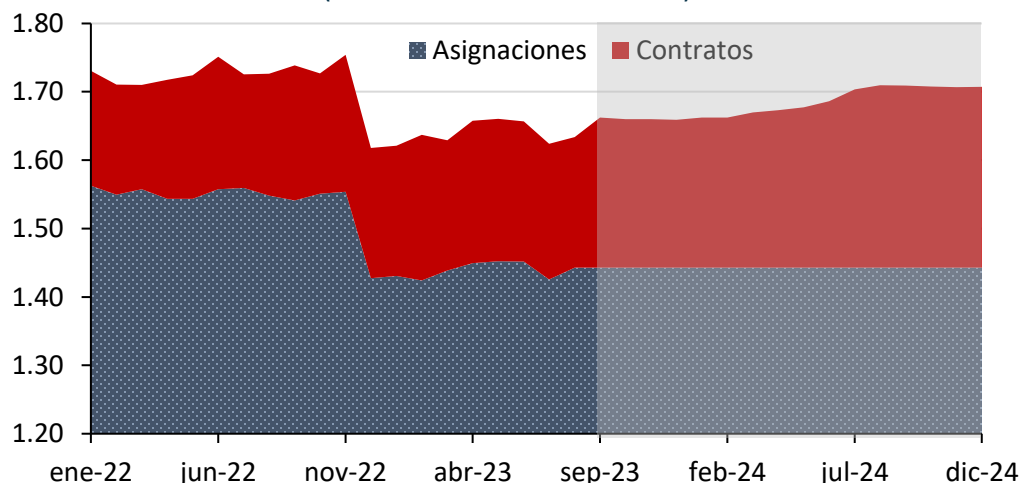
Se presentan dos escenarios para la plataforma nacional de producción de petróleo de 2024.

Escenario inercial. La plataforma promedio sería de 1.641 Mmbd. Dicha estimación se calcula como el promedio de las últimas 3 observaciones de producción mensual.

Escenario alternativo. La plataforma promedio sería de 1.689 Mmbd. Esto toma como base el escenario inercial y considera las proyecciones de los contratos^{1/}.

Escenario alternativo de producción de petróleo^{2/}

(Millones de barriles diarios)



Fuente: FMP con información del SAT, la CNH y Rystad Energy.

1/ Considera las proyecciones de Rystad Energy para los contratos Ek-Balam, Amoca-Miztón-Tecoalli e Ichalkil-Pokoch.

2/ Sombreado se muestra lo estimado.

Mercados de hidrocarburos y factores relevantes para los ingresos petroleros

I

Supuestos macroeconómicos

II

Ingresos estimados para 2024

III

Conclusiones

IV

II. Principales supuestos para la programación 2024

Variable	Estimación
Tipo de Cambio Promedio (peso por dólar)^{1/}	18.3
Petróleo	
I. Precio promedio de la MME (dpb) ^{2/}	77.0
II. Plataforma de producción (Mmbd) ^{3/}	1.641
Gas	
I. Precio promedio ponderado (dpMMBtu) ^{4/}	3.2
II. Plataforma de producción promedio (Mmpcd) ^{3/5/}	4,765
Derecho por la Utilidad Compartida (DUC)	
I. Tasa para calcular el DUC ^{6/}	35.0%
II. Tasa efectiva de deducción de costos	15%
Producto Interno Bruto (PIB) Nominal^{7/} (miles de millones de pesos)	34,374

Fuente: FMP, Secretaría de Hacienda y Crédito Público y declaración provisional de Pemex reportada por el Servicio de Administración Tributaria.

1/ Estimación con base en la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado realizada por Banxico en septiembre de 2023.

2/ Promedio anual con información a septiembre 2023 y futuros del WTI menos un diferencial de 5 dpb.

3/ Promedio inercial de los últimos tres meses observados para contratos y asignaciones.

4/ MMBtu corresponde a millones de BTUs (British Thermal Unit).

5/ Mmpcd corresponde a millones de pies cúbicos diarios.

6/ Se considera la tasa mencionada en los Criterios Generales de Política Económica (CGPE) 2024.

7/ Siguiendo lo establecido en la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, se considera el PIB establecido en CGPE 2024

Mercados de hidrocarburos y factores relevantes para los ingresos petroleros

I

Supuestos macroeconómicos

II

Ingresos estimados para 2024

III

Conclusiones

IV

Escenarios de precios para la estimación de ingresos del Fondo 2024 ^{1/2/3/}

(Millones de pesos)

Escenario Precio MME ^{4/}	Bajo 54.9	Medio 77.0	Alto 107.7	CGPE 2024 56.7
Asignaciones (derechos)				
Exploración	1,892	1,892	1,892	
Extracción	49,162	76,522	132,393	
Utilidad compartida	213,933	266,064	331,131	
Contratos (contraprestaciones)				
Cuota exploratoria	2,794	2,794	2,794	
Regalía base	381	523	723	
Regalía adicional	1,332	1,702	2,209	
Comercialización de hidrocarburos	37,315	50,502	68,310	
Total de ingresos estimados	306,809	399,999	539,452	303,217^{6/}
% del PIB^{5/}	0.9%	1.2%	1.6%	0.9%

Fuente: Análisis FMP.

1/ El intervalo de confianza utilizado para generar los escenarios alternativos es de 80%.

2/ Las cifras pueden no coincidir debido al redondeo.

3/ Se utiliza una plataforma de producción promedio de petróleo de 1.641 Mb.

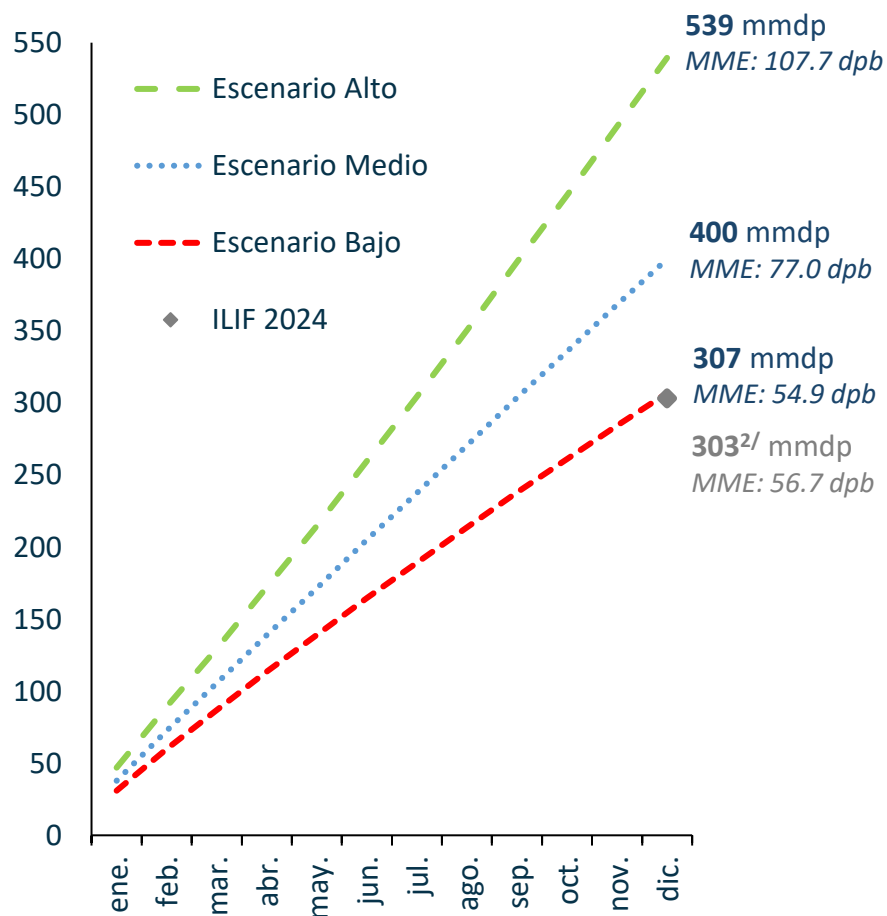
4/ Se refiere al precio promedio anual de la Mezcla Mexicana de Exportación (dólares por barril) utilizado en cada escenario.

5/ Siguiendo lo establecido en la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, se considera el PIB establecido en CGPE 2024.

6/ Se refiere al monto de las transferencias ordinarias del FMP contenido en la Iniciativa de Ley de Ingresos de la Federación para 2024.

Considerando el escenario medio, con un precio promedio de la MME de 77.0 dpb y una plataforma nacional de petróleo de 1.641 Mmbd, se esperarían recibir ingresos equivalentes al 1.2% del PIB de Criterios Generales de Política Económica 2024.

Escenarios de precios^{1/} (Mil millones de pesos, mmdp)



1/ El intervalo de confianza utilizado para generar los escenarios alternativos es de 80%.
2/ Se refiere al monto de las transferencias ordinarias del FMP contenido en la Iniciativa de Ley de Ingresos de la Federación para 2024.

Escenarios de producción^{3/}

Escenarios	Plataforma de petróleo ^{4/} (Mmbd)	Ingresos (Millones de pesos)
Inercial	1.641	399,999
Alternativo ^{5/}	1.689	410,537

Fuente: Análisis FMP.

3/ Se utiliza un precio promedio de 77.0 dpb

4/ Se refiere al valor estimado de la plataforma promedio de 2024.

5/ Se refiere al escenario de producción que contempla las variaciones esperadas en la producción de los contratos.

Mercados de hidrocarburos y factores relevantes para los ingresos petroleros

I

Supuestos macroeconómicos

II

Ingresos estimados para 2024

III

Conclusiones

IV

Se estima que al cierre de 2024 los ingresos que recibirá el Fondo representen el 1.2% del PIB, equivalente a 399,999 millones de pesos.

- El ejercicio considera un precio promedio de la MME de 77.0 dpb derivado de la curva de futuros del WTI menos un diferencial de 5 dpb.
- Asimismo, se supone que la plataforma promedio de producción nacional de petróleo sea de 1.641 Mmbd durante el año.

En dicho escenario, los ingresos del Fondo se ubican por arriba de aquellos contemplados en la Iniciativa de Ley de Ingresos de la Federación para 2024 (303,217 mdp).

(Vínculo a la programación financiera de los ingresos esperados del Fondo derivados de las asignaciones y contratos 2024)

Por lo expuesto y fundado, se somete a consideración de ese Órgano Colegiado la siguiente propuesta de:

Acuerdo:

El Comité Técnico, con fundamento en el artículo 8, fracción II, inciso f), de la Ley del Fondo y la cláusula Décima, fracción VIII, del Contrato Constitutivo del Fondo, así como en el acuerdo de la sesión del 23 de octubre de 2015 de este Órgano Colegiado, se dio por enterado del informe presentado por el Coordinador Ejecutivo, relativo a la programación de los flujos esperados por los pagos que deriven de las asignaciones y contratos para la exploración y extracción de hidrocarburos para el 2024, conforme al documento que se agrega al apéndice del acta de la presente sesión.