

Programación financiera de los ingresos estimados de las asignaciones y contratos de hidrocarburos para 2023

Sesión de Comité Técnico
27 de octubre de 2022

“2022, Año de Ricardo Flores Magón”

*A menos que se especifique lo contrario, este documento está elaborado con información disponible al 30 de septiembre de 2022.
Las cifras están sujetas a revisión.*

Mercados de hidrocarburos y factores relevantes para los ingresos petroleros

I

Supuestos macroeconómicos

II

Ingresos estimados para 2023

III

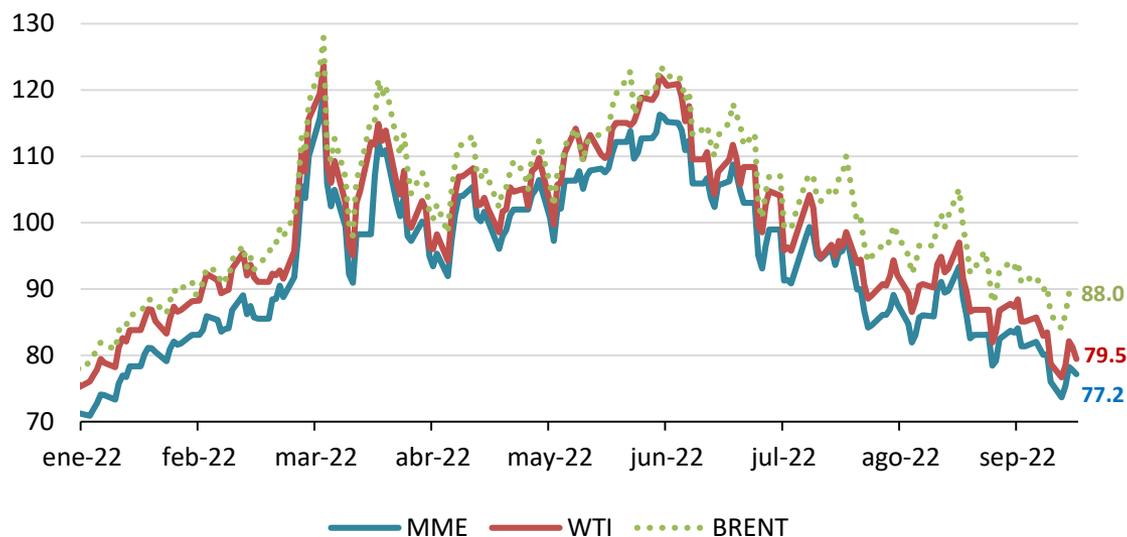
Conclusiones

IV

Los precios internacionales del petróleo tuvieron una tendencia ascendente en la primera mitad del año derivada, principalmente, por el impacto de las sanciones impuestas a Rusia por la Unión Europea.

Sin embargo, a partir de mediados de junio, el comportamiento cambió como resultado de la incertidumbre en torno al crecimiento en la demanda de petróleo por la desaceleración económica mundial.

Precios de petróleo en 2022
(Dólares por barril)

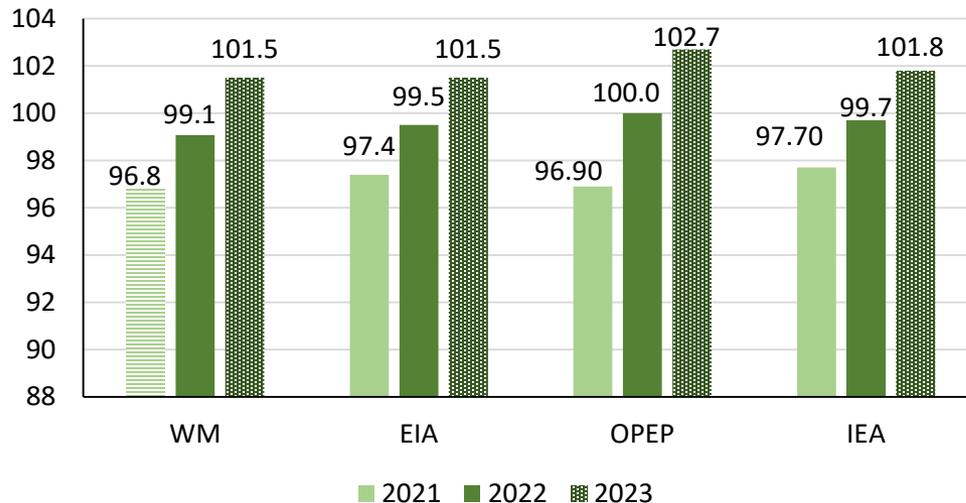


Fuente: Bloomberg y Banxico.

De acuerdo con las estimaciones de diversas agencias, se prevé que en 2023 la demanda de hidrocarburos líquidos alcance niveles superiores a 101 millones de barriles día (Mmbd).

- Se espera que la región de Asia ex-China continúe liderando el incremento con 1.5 Mmbd, seguida por China con 0.9 Mmbd.

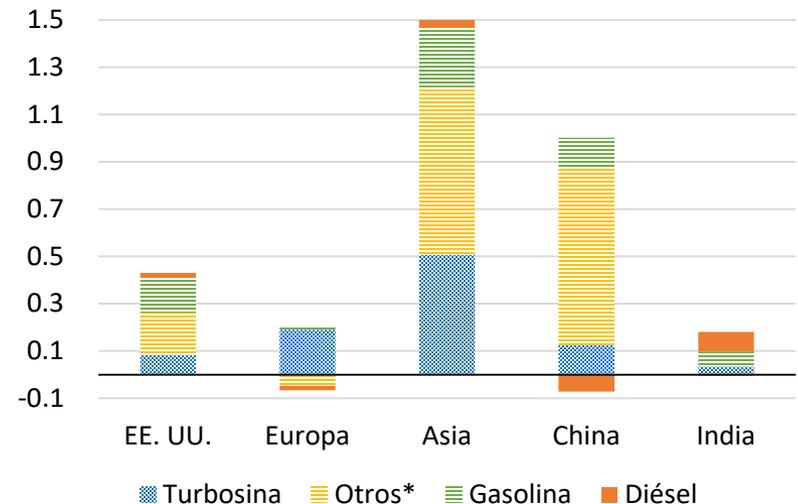
Estimaciones de demanda mundial de hidrocarburos^{1/}
(Millones de barriles día)



Fuente: Wood Mackenzie (WM), U.S. Energy Information Administration (EIA) y la International Energy Agency (IEA) y OPEP.

1/ Actualización de septiembre de 2022.

Cambio en la demanda mundial por tipo de hidrocarburo líquido 2022 a 2023^{1/}
(Millones de barriles día)



Fuente: FMP con información de WM.

1/ Actualización de septiembre de 2022.

*Otros: combustóleo, nafta, gas licuado y otros combustibles.

Para 2023 se estima que la oferta mundial de hidrocarburos líquidos oscile entre 101.3 y 102.7 Mmbd de acuerdo con la EIA y WM, respectivamente.

- Los pronósticos se encuentran sujetos al impacto en la producción de Rusia derivado de las sanciones, así como al cumplimiento de los acuerdos de la OPEP+.

En el balance del mercado para 2023, WM estima que la oferta exceda a la demanda en 1 Mmbd, mientras que la EIA y la IEA estiman un mercado balanceado.



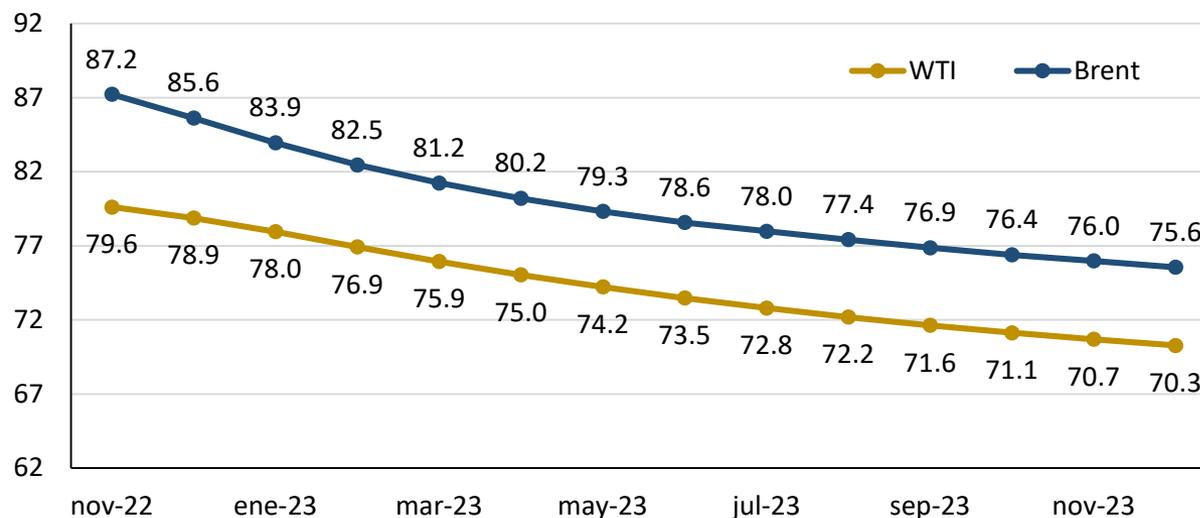
Fuente: Estimaciones de EIA, WM e IEA.

1/ Actualización de septiembre de 2022.

Dichas expectativas se reflejan también en el *backwardation* de la curva de los futuros del petróleo.

El promedio de los futuros del WTI y del Brent para el año 2023 se ubica en 73.5 dólares por barril (dpb) y en 78.8 dpb, respectivamente.

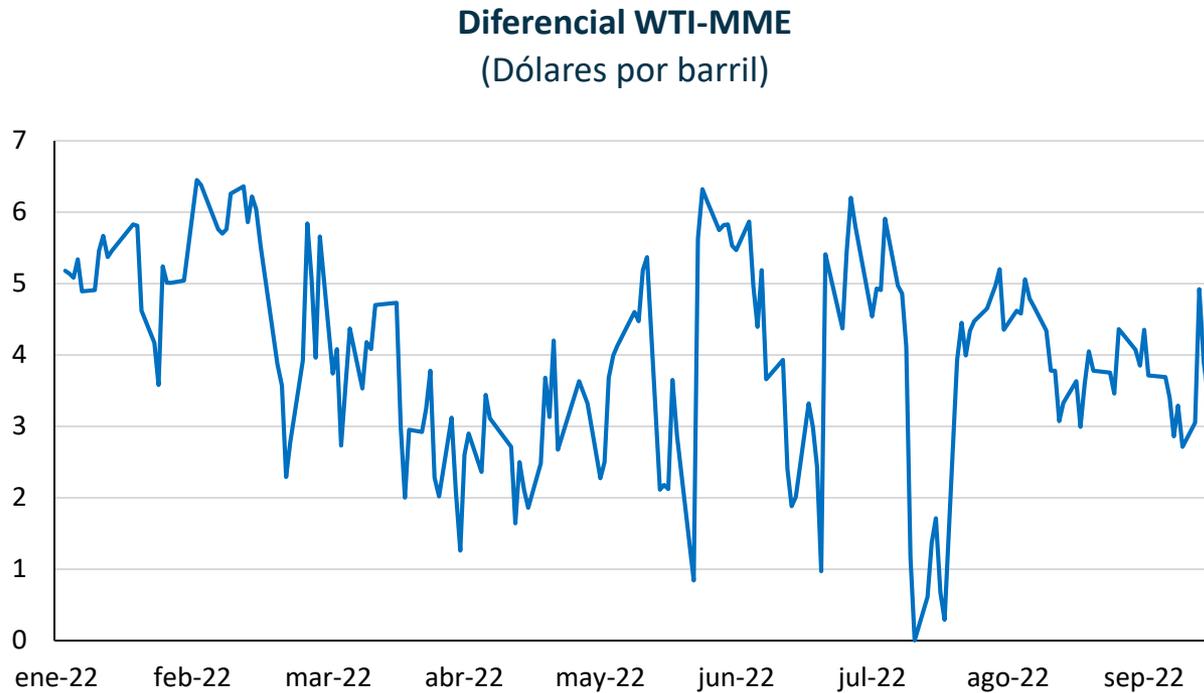
Curva de futuros del WTI y del Brent^{1/}
(Dólares por barril, 2022-2023)



Fuente: Bloomberg.

1/ Se considera el promedio de los futuros del 26 al 30 de septiembre de 2022.

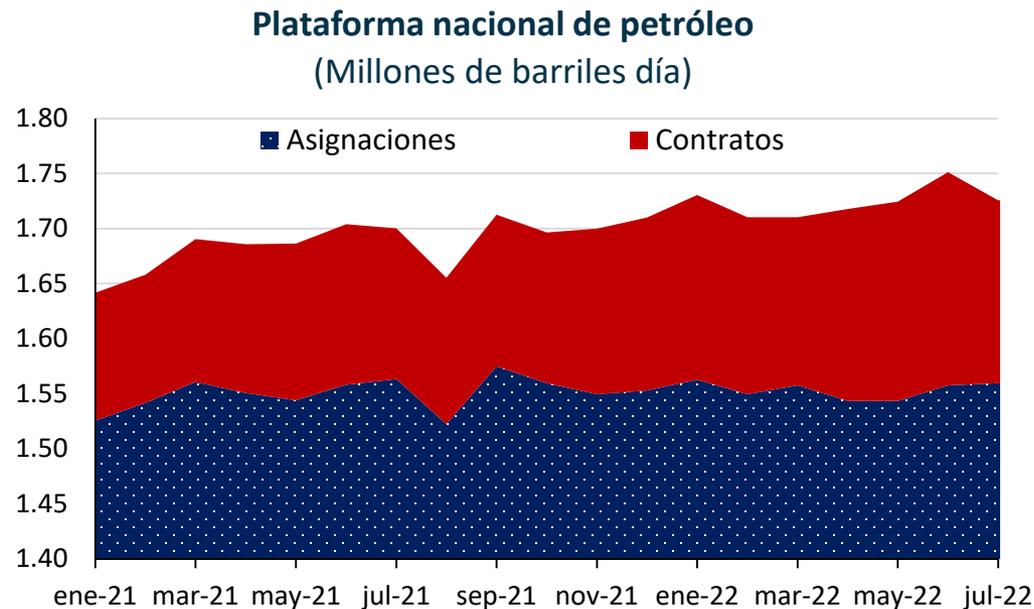
El diferencial promedio observado entre el WTI y la MME durante 2022 es de 4 dpb.



Fuente: FMP con información de Banco de México y Bloomberg.

La plataforma nacional de petróleo promedió 1.724 Mmbd de enero a julio de 2022, lo que representó un aumento de 3% a/a.

Se contempla un **escenario inercial** que utiliza el promedio de las últimas tres observaciones^{1/} de producción de las asignaciones y contratos, resultando en una plataforma nacional de 1.728 Mmbd en 2022 y 1.733 Mmbd en 2023.



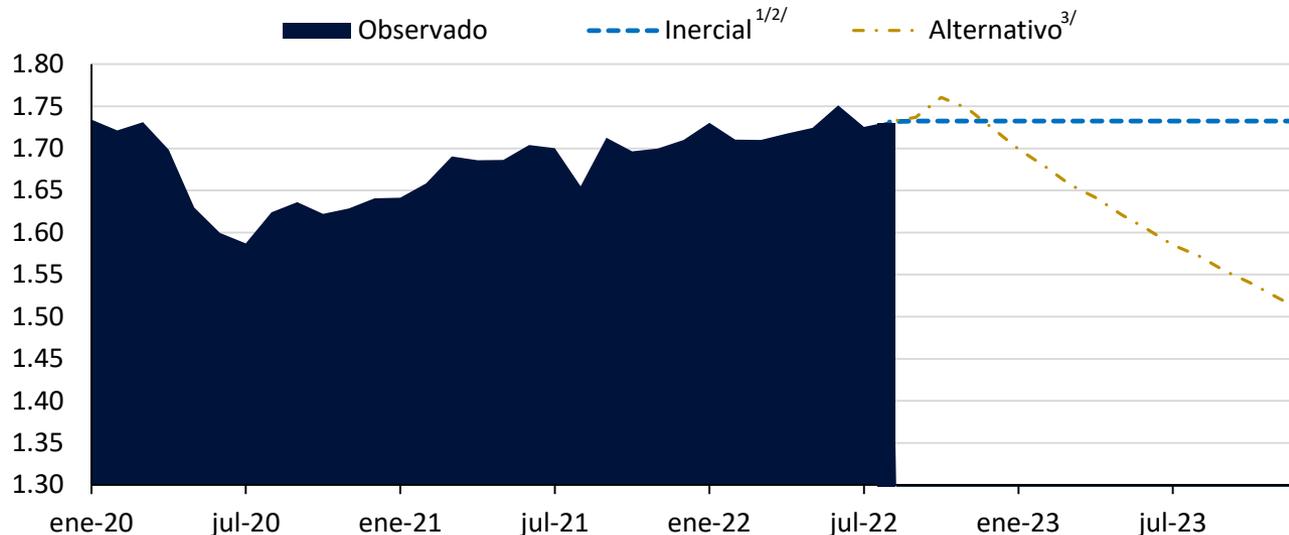
Fuente: FMP con información de la CNH y la declaración provisional de Pemex al Servicio de Administración Tributaria (SAT).

^{1/} Para el estimado de asignaciones se utiliza el promedio de mayo a julio de 2022 y para contratos se utiliza el promedio junio a agosto de 2022 con la información registrada en el sistema informático por el Sistema de Administración Tributaria y la Comisión Nacional de Hidrocarburos.

Adicionalmente, se presenta el **escenario alternativo** el cual contempla que la producción de petróleo promediaría 1.732 Mmbd en 2022 y 1.599 Mmbd en 2023.

- Se considera el aumento de los contratos así como de los campos prioritarios de las asignaciones.
- Los principales campos maduros continúan con la declinación natural observada en los últimos años.

Escenarios de producción de petróleo
(Millones de barriles diarios)



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

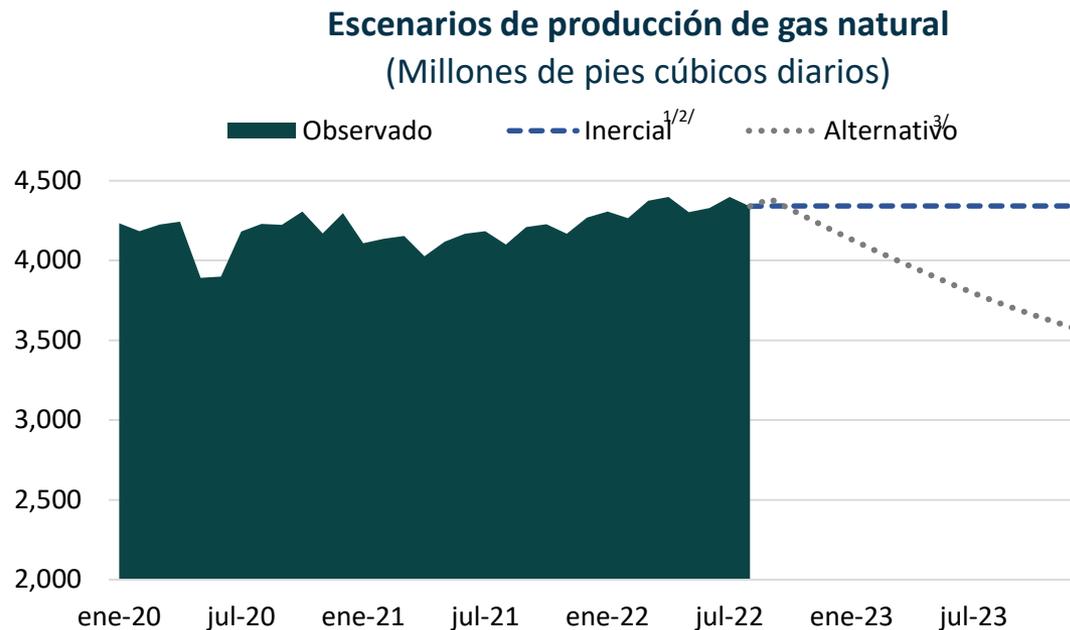
1/ A partir de agosto 2022, se muestra el promedio inercial de asignaciones.

2/ A partir de septiembre de 2022 se muestra el promedio inercial de contratos.

3/ Se asume que los incrementos de contratos y de los campos prioritarios no es suficiente para compensar la declinación natural de las principales asignaciones.

La plataforma nacional de gas natural promedió 4,339 millones de pies cúbicos (Mmpcd) entre enero a julio de 2022, lo que representa un incremento de 5% a/a.

El **escenario inercial** utiliza el promedio de las últimas tres observaciones de producción, con lo que el volumen estimado en 2023 sería de 4,342 Mmpcd. El **escenario alternativo** considera la declinación de los principales campos productores de gas natural estimando 3,833 Mmpcd en 2023.



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

1/ A partir de julio 2022, se muestra el promedio inercial de asignaciones.

2/ A partir de agosto de 2022 se muestra el promedio inercial de contratos.

3/ Corresponde a la declinación de las diez principales asignaciones con producción de gas natural.

Mercados de hidrocarburos y factores relevantes para los ingresos petroleros

I

Supuestos macroeconómicos

II

Ingresos estimados para 2023

III

Conclusiones

IV

Variable	Estimación
Tipo de Cambio Promedio (peso por dólar)^{1/}	20.9
Petróleo	
I. Precio promedio de la MME (dpb) ^{2/}	69.5
II. Plataforma de producción (Mmbd) ^{3/}	1.733
Gas	
I. Precio promedio ponderado (dpMMBtu) ^{4/}	7.2
II. Plataforma de producción promedio (Mmpcd) ^{3/5/}	4,342
Derecho por la Utilidad Compartida (DUC)	
I. Tasa para calcular el DUC ^{6/}	40%
II. Tasa efectiva de deducción de costos	17%
PIB Nominal^{7/} (miles de millones de pesos)	31,401.7

Fuente: FMP, SHCP y declaración provisional de Pemex reportada por el SAT.

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 2022 y futuros del WTI menos un diferencial de 4 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/ Considera el estímulo fiscal mencionado en la Iniciativa de Ley de Ingresos de la Federación 2023.

7/ Corresponde a Criterios Generales de Política Económica para 2023.

Mercados de hidrocarburos y factores relevantes para los ingresos petroleros

I

Supuestos macroeconómicos

II

Ingresos estimados para 2023

III

Conclusiones

IV

Escenarios de precios para la estimación de ingresos del Fondo 2023 ^{1/2/3/}
(Millones de pesos)

Escenario Precio MME ^{4/}	Bajo 40.0	Medio 69.5	Alto 119.9	CGPE 2023 68.7
<u>Asignaciones (derechos)</u>				
Exploración	1,754	1,754	1,754	
Extracción	51,093	79,153	184,120	
Utilidad compartida	248,107	351,015	500,192	
<u>Contratos (contraprestaciones)</u>				
Cuota exploratoria	3,508	3,508	3,508	
Regalía base	494	765	1,781	
Regalía adicional	2,225	3,014	4,337	
Comercialización de hidrocarburos	30,568	48,502	79,267	
Total de ingresos estimados	337,749	487,711	774,959	487,743
% del PIB^{5/}	1.1%	1.6%	2.5%	1.6%

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.

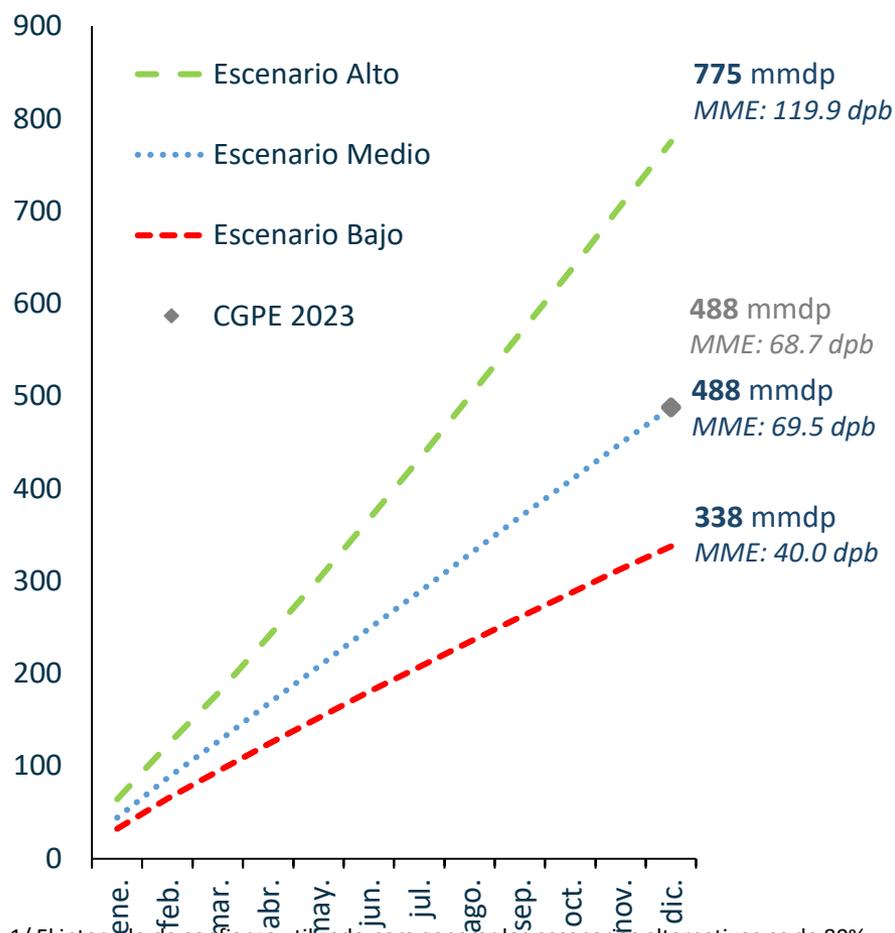
3/ Se utiliza una plataforma de producción promedio de petróleo de 1.733 Mmbd.

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 2023.

Considerando el escenario medio con un precio promedio de 69.5 dpb y una plataforma de petróleo de 1.733 Mmbd, se esperarían recibir ingresos equivalentes al 1.6% del PIB de CGPE 2023.

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



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

Escenarios de producción^{2/}

Escenarios	Plataforma ^{3/}		Ingresos (mdp)
	Petróleo (Mmbd)	Gas (Mmpcd)	
Alternativo ^{4/}	1.599	3,833	457,124
Inercial	1.733	4,342	487,711
CGPE 2023	1.872	-	487,743 ^{5/}

Fuente: Análisis FMP.

2/ Se utiliza un precio promedio de 69.5 dpb

3/ Se refiere al valor estimado de la plataforma promedio de 2023.

4/ Escenario de producción que contempla los incrementos esperados en la producción de petróleo por parte de los contratos y de los campos prioritarios de las asignaciones, que se verían compensados por la declinación natural de las diez principales asignaciones. Además de incluir la declinación natural de la producción de gas de los diez principales campos productores de asignaciones.

5/ Se refiere al monto de las transferencias ordinarias del FMP contenido en la iniciativa de la LIF 2023.

Mercados de hidrocarburos y factores relevantes para los ingresos petroleros

I

Supuestos macroeconómicos

II

Ingresos estimados para 2023

III

Conclusiones

IV

Se estima que al cierre de 2023 los ingresos que recibirá el Fondo representen el 1.6% del PIB, equivalente a 487,711 millones de pesos.

- El ejercicio considera un precio promedio de la MME de 69.5 dpb derivado de la curva de futuros del WTI menos un diferencial de 4 dpb.
- Asimismo, se supone que la plataforma promedio de producción nacional de crudo sea de 1.733 Mmbd durante el año.

En el escenario de precios alto contemplado en el presente documento los ingresos del Fondo se ubican por encima de aquellos contemplados en la Iniciativa de Ley de Ingresos de la Federación para 2023.

(Vínculo a la programación financiera de los ingresos esperados del Fondo derivados de las asignaciones y contratos 2023)

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 2023, conforme al documento que se agrega al apéndice del acta de la presente sesión.