

Deja dudas el Plan de Negocios de Pemex

EXPERTOS. Inquietudes de calificadoras no se incorporaron

El Plan de Negocios de Pemex, cuyo resumen fue presentado ayer, no cumplió con las expectativas de expertos ni de empresarios.

Fue insuficiente, coincidieron Coparmex y Concamin, pues no resuelve problemas estructurales y no ayuda a incrementar la participación de la IP.

Gustavo de Hoyos, de Coparmex, dijo que el plan no ayudará a la credibilidad de Pemex.

Pablo Medina, analista del sector, dijo que el plan limita la participación de la IP y fuerza a Pemex a hacer todo.

Expertos advirtieron que otro problema fue que no tomaron en cuenta a las calificadoras.

“Nada del *feedback* se incorporó”, advirtió Adrián Calcáneo, de IHS Markit. “...Es como casi un reto de ‘bájame la calificación’”, dijo. Citigroup destacó que una baja en la nota es cuestión de tiempo. — D. Nava / J. Leyva / C.

Zepeda / L. Hernández

Los pilares del plan

El Plan de Negocios de la petrolera busca que en tres años ésta impulse su desarrollo.

INVERSIÓN PRIVADA. Será a través de Contratos de Servicios Integrales de Exploración y Extracción (CSIEE).

REFORMA. Contempla cambios a la Ley de Hidrocarburos para reducir el pago del Derecho de Utilidad Compartida de 65 a 54 por ciento.

CARGA FISCAL. Prevé una reducción equivalente a 128 mil millones de pesos de 2020 a 2021.

CAPITALIZACIÓN. El gobierno federal otorgará recursos extras por 141 mil millones de pesos de 2020 a 2022.

RESULTADOS. En 2021 Pemex podría lograr un balance financiero positivo.

PRODUCCIÓN. En 2024, sería de 2.697 millones de barriles diarios; hoy es de 1.695 millones.

Fuente: PEMEX



LUCÍA FLORES

SALARIOS. Ingresos de sindicalizados no se tocan, dijo Octavio Romero.

OPINIONES SOBRE LA ESTRATEGIA

“...estamos optimistas (del plan) a pesar de nuestros adversarios”

ANDRÉS MANUEL LÓPEZ OBRADOR
Presidente de México

“Creo que el principal problema es que no se reanudan los farmouts...”

CARLOS SERRANO
Economista en jefe de BBVA México

“...en 2021 tendremos un superávit financiero; en ese momento Pemex ya no tendría pérdidas”

OCTAVIO ROMERO
Director general de Pemex



Fecha 17.07.2019	Sección Economía	Página PP-4-5
---------------------	---------------------	------------------

INDUSTRIA PETROLERA

Plan de Pemex ignora a las calificadoras, dicen expertos

Economistas en jefe, así como analistas en energía, coinciden en que no se consideraron recomendaciones

Destacaron la eliminación de las alianzas estratégicas con otras petroleras

JEANNETTE LEYVA
jleyva@elfinanciero.com.mx

DIANA NAVA
dnava@elfinanciero.com.mx

El Plan de Negocios de Pemex no tomó en cuenta las inquietudes y comentarios hechos por las calificadoras de riesgo y expertos, por lo que se prevé una rebaja de la nota de la petrolera, coincidieron analistas.

“(Las calificadoras) le dieron varias advertencias, y dijeron más o menos por dónde es lo que no les gustaba, y ninguna de estas advertencias al parecer están en consideración. Es como casi un reto de bájame la calificación”, dijo Adrián Calcano, especialista de IHS Markit.

Mario Correa, economista en Jefe de Scotiabank México, indicó que el plan de negocios le parece muy optimista, ya que “faltan los detalles y muchas interrogantes que contestar”.

Ayer, Octavio Romero Oropeza,

director general de Pemex, presentó durante la conferencia matutina del presidente Andrés Manuel López Obrador, un documento de 14 diapositivas con objetivos de producción, inversión, balance financiero, entre otros, y en el cual, como EL FINANCIERO adelantó, no se consideran alianzas estratégicas con privados, o farmouts, y en su lugar se presentaron contratos integrales de largo plazo.

“Hay muchas preguntas que se abren: ¿de dónde saldrán los recursos, si tendrán éxito los nuevos CSIEE (Contratos de Servicios Integrales de Exploración y Extracción), si se contaminará la calificación soberana?”, señaló Correa.

En este sentido, Pablo Medina, analista del sector energético, dijo que “es un plan de negocios muy cargado ideológicamente, limita la participación de privados de gran manera y fuerza a Pemex a hacer todo por ellos mismos”, y asegura que los CSIEE no proveerán a Pemex de la liquidez necesaria para invertir en actividades rentables.

Por separado, Carlos Serrano, economista en Jefe de BBVA México, explicó que “el principal problema es que no se reanudan los

farmouts. Por eso creo que no será tan potente”.

Al cuestionarle si eso significará una baja en la calificación o problemas en las finanzas públicas, indicó que el gobierno tiene que aumentar la recaudación de algún modo para que esto no resulte en presiones fiscales.

ESTIMAN BAJA INMINENTE

Tras presentar el plan, Citi Research afirmó que una baja en la calificación de Pemex, así como la del país “es cuestión de tiempo”.

“La probabilidad de una rebaja a nivel basura por parte de Moody’s es más alta. El Plan de Negocios no aporta nada nuevo”, dijo la firma en una nota informativa.

Agregó que el plan tendrá implicaciones en las finanzas públicas federales, lo que llevaría a una revisión del presupuesto de 2020 que se presentará en septiembre.

NECESITA RESPALDO

Sobre la posible baja en la calificación crediticia de Pemex, Alberto Montoya, subsecretario de Energía, consideró que “sería muy extraño que alguien degrade a una empresa que está tomando estas decisiones”

Continúa en siguiente hoja

“Una solución sencilla para minimizar el impacto que han tenido las bajas de calificación es que el gobierno de Andrés Manuel López Obrador le otorgue garantía explícita a la deuda de Pemex”, recomendó Luis Gonzalí, estratega de Deuda de Franklin Templeton.

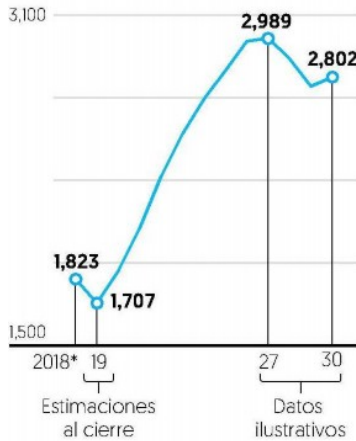
— Con información de Clara Zepeda

Metas ambiciosas

El Plan de Negocios de Pemex contempla elevar la producción de crudo un millón de barriles diarios para final del sexenio, así como lograr utilidades a partir de 2021 mediante apoyos fiscales.

Producción de crudo

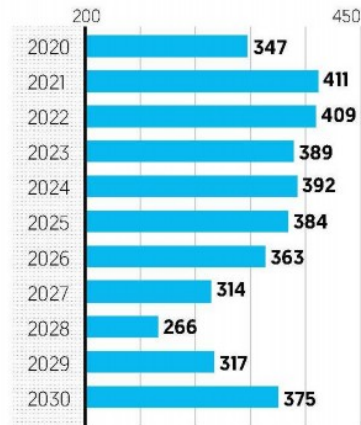
■ Cifras en miles de barriles diarios



*Observado

Financiamiento de la inversión*

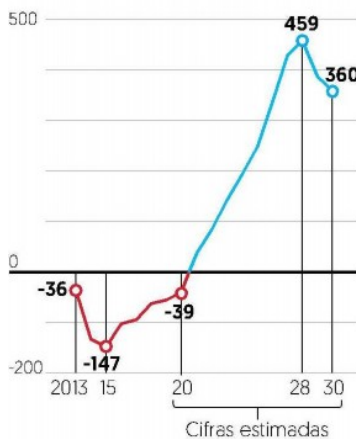
■ Cifras estimadas en miles de millones de pesos constantes



*Contemplan recursos propios, disminución de la carga fiscal, aportaciones federales y CSIEE

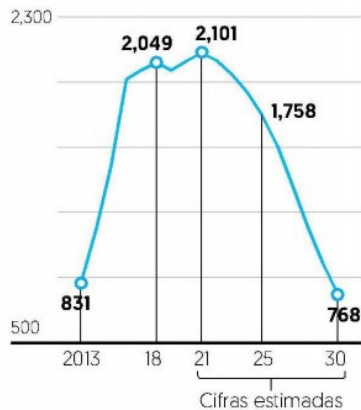
Balance financiero

■ Cifras en miles de millones de pesos



Deuda consolidada

■ Saldos anuales, en miles de millones de pesos



Fuente: Elaboradas con información del Plan de Negocios de Pemex

Fecha 17.07.2019	Sección Economía	Página PP-4-5
----------------------------	----------------------------	-------------------------

ESTRATEGIA DE NEGOCIOS

Con apoyo fiscal, estiman finanzas sanas hacia 2021

DIANA NAVA
dnava@elfinanciero.com.mx

El Plan de Negocios de Petróleos Mexicanos (Pemex) plantea volver a la petrolera a un balance financiero positivo que le permita reportar utilidades en tres años, es decir, en 2021.

Pemex basará esta meta, según explicó Octavio Romero Oropeza, director de la petrolera nacional, principalmente en la reducción de la carga fiscal.

El Gobierno federal contempla reducir el Derecho de Utilidad Compartida (DUC), se trata del porcentaje que la petrolera debe pagar por tener el derecho de explotación y producción de los campos.

Actualmente, Pemex debe pagar una tasa de 68 por ciento de sus ingresos. En 2020 y 2021 se reducirá a 58 y 54 por ciento, respectivamente.

Los tres primeros años de este sexenio será una etapa de transición, explicó Romero Oropeza, en los que la petrolera recibirá beneficios extras de capitalización vía la Secretaría de Hacienda.

Como adelantó EL FINANCIERO, el Plan de Negocios de Pemex 2019 a 2024 dejó fuera las alianzas estratégicas con empresas privadas, o farmouts; la petrolera intensificará su actividad en áreas terrestres y someras, y la participación de la iniciativa privada será a través de Contratos de Servicios Integrales de

Exploración y Extracción (CSIEE) a largo plazo.

Estos contratos plantean que las compañías inviertan el 100 por ciento del capital necesario en la exploración y producción de Pemex; a cambio, las compañías reciben un pago por barril recuperado, dicha tarifa depende de la actividad y del riesgo.

“Con esta estrategia, Petróleos Mexicanos logra su equilibrio presupuestario en 2021 y año con año conforme aumenta la producción del petróleo, se incrementa el superávit financiero de la empresa”, dijo Romero durante la conferencia matutina de ayer.

Las principales medidas

Contempla la inversión privada a largo plazo a través de Contratos de Servicios Integrales de Exploración y Extracción (CSIEE), en vez de licitar farmouts.

Se presentará una reforma a la Ley de Hidrocarburos para reducir el pago del Derecho de Utilidad Compartida de 65% en que se encuentra actualmente, a 54% para 2024.

La disminución de carga fiscal será equivalente 128 mil millones de pesos de 2020 a 2022.

El Gobierno federal dará una capitalización extra por 141 mil millones de pesos en los mismos años, a través de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Pemex logrará un balance financiero positivo en 2021, cuando generaría ganancias.

Se prevé una producción de 2.69 mdbd para 2024; actualmente es de 1.695 mdbd.
mdbd= millones de barriles diarios

Fuente: ELABORACIÓN PROPIA CON INFORMACIÓN DE PEMEX

Fecha 17.07.2019	Sección Economía	Página PP-4-5
----------------------------	----------------------------	-------------------------

Carece de propuestas, considera Coparmex

El Plan de Negocios de Pemex es insuficiente, no resolverá problemas estructurales y no ayuda a incrementar la participación de la inversión privada para generar mayor producción, advirtió la Confederación Patronal de la República Mexicana (Coparmex), por lo que hizo un llamado al presidente de la República para rectificarlo e iniciar con un programa de reactivación con inversión pública y privada en el corto plazo.

“Las empresas del sector están listas para invertir en exploración, almacenamiento y distribución

de hidrocarburos y petrolíferos”, señaló Gustavo de Hoyos Walther, presidente del organismo empresarial en un comunicado.

De acuerdo con la Coparmex, una de las principales limitantes de la estrategia presentada para Pemex es que no ayudará a recuperar la credibilidad de Pemex.

“El plan carece de propuestas concretas para hacer frente a la fragilidad financiera de Pemex. No se ve la mano del nuevo secretario de Hacienda en la propuesta presentada y se corre el riesgo de que las calificadoras de riesgos

degraden las notas de Pemex”, advirtió el líder patronal.

Salvo la Coparmex, el resto de las cúpulas del sector privado se reservaron su opinión sobre el Plan de Negocios para Pemex, hasta analizar la información disponible o tener mayores datos.

La Confederación de Cámaras Industriales (Concamin), señaló que la información presentada por el director de Pemex ayer no es suficiente para realizar un posicionamiento, por lo que esperarán a que sea publicado por Pemex el documento completo.

— *Leticia Hernández*

“Carece de propuestas concretas para hacer frente a la fragilidad. No se ve la mano del nuevo secretario de Hacienda”

GUSTAVO DE HOYOS
Presidente de la Coparmex