

NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

04 de Mayo de 2020



Goldman Sachs ve signos de mejoría en el mercado petrolero

Pemex cumple 40% de meta de producción en campos prioritarios

El banco de inversión Goldman Sachs publicó hoy un reporte en el que asegura que los fundamentales del petróleo finalmente están mostrando signos de mejora, acelerados por los recortes provocados por el desplome de precios.

El informe asegura que los suministros han empezado a disminuir rápidamente, con signos de mejoría en la demanda.

“Aunque todavía faltan unas semanas para alcanzar el punto de inflexión, ahora parece probable que el mercado esté pasando la prueba de capacidad de almacenamiento”.

La principal preocupación de los inversionistas y el elemento que ha llevado al precio del petróleo a terreno negativo por primera vez en su historia es la falta de espacio de almacenamiento.

El banco estadounidense espera ahora que el mercado se vaya equilibrando siguiendo tres etapas: desde el alivio, hasta el ajuste cíclico, y finalmente el reajuste estructural.

“Creemos que el reciente repunte puede extenderse aún más en mayo, hasta niveles 25 dólares para el WTI, aunque con una volatilidad de precios todavía alta”, precisa Goldman. OGM

Los campos prioritarios que desarrolla Petróleos Mexicanos (Pemex), durante el sexenio del presidente Andrés Manuel López Obrador, incumplieron de nueva cuenta su meta de producción mensual, esta vez para el mes de marzo de 2020.

De acuerdo con datos de la Comisión Nacional de Hidrocarburos (CNH) y del reporte trimestral de la empresa productiva del estado, los campos insignia de la actual administración alcanzaron una producción de 32,350 barriles diarios durante el mes de marzo, 47,650 barriles diarios menos de lo esperado.

En su primer reporte trimestral del año, Pemex reconoció que desde 2019 hubo retrasos y los atribuyó a la falta de infraestructura, mal clima y problemas operativos en la perforación de pozos.

La petrolera nacional constantemente ha tenido que modificar sus metas de producción, a inicios del 2019 se consideraba que a esta fecha los campos prioritarios deberían de tener un ritmo de extracción de 120,000 barriles diarios, para después ser modificada a 80,000 barriles por día.

Ahora se deberá de ajustar a la baja debido al recorte de extracción pactada con la OPEP+ en 100,000 barriles diarios para mayo y junio, así como por la caída en el precio del petróleo y la falta de espacio para almacenar el petróleo extraído. OGM

Pemex alerta a la SEC sobre su ruina financiera

Con pérdidas acumuladas por más de 918 mil 100 millones de pesos (más de 37 mil 300 millones de dólares) y una deuda de 104 mil 795 millones de dólares que llevan a Petróleos Mexicanos a la quiebra técnica, la empresa productiva del Estado informó a la autoridad bursátil de Estados Unidos, la Comisión de Valores y Bolsa (SEC, por sus siglas en inglés), que su auditor independiente ve factores que ponen en riesgo la viabilidad futura de la petrolera.

Pemex informó que su auditor independiente, KPMG, hará anotaciones en los estados financieros del ejercicio 2019 de que “existe una duda sustancial en cuanto a la capacidad (de Pemex) de continuar como empresa en marcha”.

Los estados financieros son parte de la información que Pemex está obligada a entregar a los mercados financieros de México, Estados Unidos y de aquellos países donde tenga registrados sus títulos de deuda.

Ese riesgo operativo, indicó Pemex a la SEC, “se debe, entre otras cosas, a nuestras pérdidas recurrentes en la operación, (las cuales) se espera sean más afectadas por el impacto económico de la pandemia del Covid-19 y la disminución de los precios del petróleo”, informó a través del formato 6-K para emisores privados extranjeros de valores, y el cual también indicó que entregará fuera de tiempo su reporte anual (formulario F-20).

Reportes de la empresa señalan que en los primeros 15 meses de operación de la administración del gobierno de Andrés Manuel López Obrador, Pemex acumuló pérdidas por 918 mil 139 millones de pesos, poco más de 37 mil 300 millones de dólares al tipo de cambio actual.

En 2019, perdió 355 mil 888 millones y en los tres primeros meses de 2020 (que no entran en el F-20 a entregar a la SEC) perdió 562 mil 251 millones. El acumulado de esos cinco trimestres, supera 32% a lo que perdió Pemex en los últimos tres años del sexenio de Enrique Peña Nieto, con 695 mil 250 millones de pesos.

Para tener una idea de la magnitud de las pérdidas acumuladas en la administración de López Obrador, basta comentar que esos recursos serían suficientes para financiar por más de siete años consecutivos el principal programa social del presidente y el más cuantioso, Pensión para el Bienestar de las Personas Adultas Mayores, que este año tiene recursos aprobados por 129 mil 350 millones de pesos.

Otro comparativo, serviría para pagar por más de cien años (118 años) el programa Jóvenes Construyendo el Futuro, que en 2020 tendrá 7 mil 776 millones de pesos.

04 de Mayo de 2020

La marcha de locura

3

Esta locura no puede continuar.

Durante el primer trimestre Pemex, que según el Presidente estamos rescatando (con dinero del erario), perdió 562 mil millones de pesos.

Y el año pasado, que tuvo pérdidas récord, éstas alcanzaron los 350 mil millones de pesos.

El reciente jueves, en su conferencia matutina, el Presidente pidió al sector privado, y a la sociedad, que aporten dinero para adquirir equipo de protección a médicos, enfermeras y paramédicos.

¿No se capta la gravedad de su desconexión con las tareas esenciales de su cargo?

Tan solo en tres meses de este año, por la necesidad de apostarle al petróleo sin el concurso de la inversión privada, Pemex perdió el equivalente a cuatro veces el presupuesto de la Secretaría de Salud.

En sólo tres meses perdimos, en la obsesión petrolera, el gasto de cuatro años en Salud.

Y el Presidente pide donativos, es decir caridad, para comprar el equipo que falta para proteger al personal médico que atiende a los enfermos de coronavirus.

Hace una semana expidió un decreto que anuncia la inyección de recursos, adicionales a los presupuestados, por 65 mil millones de pesos para Pemex.

En 15 meses de gobierno de AMLO, Pemex ha perdido 922,000,000,000.00 de pesos. Casi un billón.

Sumemos lo gastado por no terminar el aeropuerto internacional en Texcoco, más lo que se adeuda a tenedores internacionales de bonos (cuatro mil 200 millones de dólares), hablamos de una pérdida mínima de un billón doscientos mil millones de pesos.

Hay que parar esa locura.

El daño patrimonial a la nación no tiene precedentes desde que perdimos la mitad del territorio.

No puede seguir así porque es la destrucción del país, no sólo de la economía.

En los proyectos prioritarios enlistados por el Presidente está la continuación de la refinería en Dos Bocas.

Sin embargo Pemex-Refinación perdió en los tres primeros meses de este año ochenta mil millones de pesos. Vamos por más (pérdidas).

Y el año pasado perdió 50 mil millones.

¿A quién se le ocurre hacer una refinería cuando no es negocio la refinación? A él y a Rocío Nahle.

El año pasado Pemex perdió 5.25 dólares por barril refinado. Durante el primer trimestre de este año, por cada barril refinado (gasolina, diesel, etc.), perdió 12.5 dólares.

Y vamos a gastar ocho mil millones de dólares (en realidad serán 12 mil millones, cuando menos) en Dos Bocas para perder más dinero en otra refinería, pero nuevecita.

Es “la marcha de la locura”, como el nombre del libro de Barbara W. Tuchman en que recrea y analiza algunos actos supremos de la insensatez humana.

El Presidente que más ha despilfarrado dinero en –por lo menos– un siglo, es el que ha pedido al Congreso facultades plenipotenciarias para gastar en lo que se le ocurra, sin importar lo que la Cámara de Diputados haya autorizado.

Ya lo ha hecho. La Secretaría de Energía tenía un presupuesto, en 2019, de 27 mil 229 millones de pesos, pero gastó 128 mil 326 millones. Ciento un mil millones más de lo autorizado.

Se lo gastó en Dos Bocas y en expansión petrolera. Dinero tirado. Y en Salud hubo subejercicio. EF

Pemex registra patrimonio negativo histórico

Tras el peor primer trimestre de su historia y en espera de la peor parte de las crisis en los mercados, el alza del precio del dólar frente al peso, la caída en la demanda de combustibles por el Covid-19 y los bajos precios del petróleo sumados al acuerdo internacional para reducir la producción, Petróleos Mexicanos (Pemex) debe iniciar de inmediato cambios en su estrategia a distintos plazos, reduciendo costos, buscando liquidez y proyectando apertura hacia nuevas contrataciones, según expertos.

La estatal petrolera cerró el primer trimestre del 2020 con la peor pérdida neta en su historia para este periodo, de 562,250 millones de pesos, misma que es cinco veces más profunda que las peores que ha tenido, registradas en el 2015 y el 2018, y que además es 62% superior a la pérdida neta acumulada para todo el 2019, que fue de 346,135 millones de pesos.

El patrimonio de la estatal es el menor que se haya observado en la historia, al ubicarse en menos 2 billones 323,523 millones de pesos, producto de la diferencia de un activo de 1 billón 897,868 millones de pesos y un pasivo de 4 billones 221,403 millones de pesos, mismo que dio un salto anual de 19%, el mayor desde el tercer trimestre del 2015 (34.5 por ciento).

La depreciación del peso frente al dólar y sobre todo la caída en los ingresos y los altos costos operativos provocaron este resultado para la estatal, en su mejor momento de producción petrolera en 14 años y con el inicio del repunte de refinación, mismos que por falta de presupuesto y demanda interna por la crisis del coronavirus y el acuerdo con las naciones petroleras de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y no alineados (OPEP+) para reducir la oferta se suspenderán, con lo que con estos resultados este primer trimestre será el mejor del año para la empresa.

Los ingresos por venta de crudo en el primer cuarto del año fueron de 284,110 millones de pesos, con una caída de 20% en comparación con el mismo lapso del año anterior. La caída fue tanto por menor volumen como por un precio más bajo en la exportación de petróleo, que mantuvo un precio promedio de 44 dólares por barril, muy por encima de 15 dólares que se perfilan como máximo para el segundo trimestre, y también por debajo de 55 dólares por barril en promedio del año anterior.

El peso mexicano tuvo una depreciación frente al dólar estadounidense de 27.4% en los primeros tres meses de este año, factor que también impulsó la caída en los ingresos totales de la empresa. Esta depreciación generó a Pemex una pérdida cambiaria que ascendió a 469,206 millones de pesos. “La pérdida cambiaria no pone en duda la viabilidad económica de la empresa”, aseguró Alberto Velázquez, director corporativo de Finanzas de la compañía, durante el reporte a inversionistas de la empresa.

Sobresale también que los impuestos totales de la empresa fueron sólo 21% de los ingresos, al sumar 60,496 millones de pesos, en contraste con 92,444 millones de pesos que la empresa erogó el año anterior, cuando representaron 26% de los ingresos.

Pero además, por primera vez antes de impuestos en un primer trimestre, Pemex llegó a una situación de pérdida, reportando una utilidad negativa de 501,754 millones de pesos.

Cambio de ruta, urgente

De acuerdo con el especialista en el sector energético mexicano Arturo Carranza, es momento de que Pemex tome decisiones oportunas aun con el tamaño de la empresa y las trabas burocráticas que enfrenta como ente gubernamental.

El anuncio de un recorte de 40,500 millones de pesos, 15% de su presupuesto para exploración y producción, es un buen avance hacia esa dirección en el corto plazo, dijo, aunque consideró que llega tarde en comparación con las medidas de reducir hasta 20% del gasto de empresas como Exxon, Chevron o Total, que además comenzaron desde marzo.

“Se han tardado, pero ya iniciaron con la reducción de costos. En el corto plazo falta garantizar la liquidez y que no falte el flujo para seguir pagando a contratistas y proveedores para continuar la operación”, dijo el experto.

Lo anterior se liga con la estrategia de mediano y largo plazos de la empresa. Es momento de flexibilizar sus modelos de contratación en exploración y producción, porque resultan costosos y lentos, pero además se deben revisar nuevamente los ingresos que con asociaciones mediante farmouts con terceros podrían obtener. kgarcia@eleconomista.com.mx

04 de Mayo de 2020

5

Pemex acumula pérdidas en la refinación, la apuesta energética de AMLO

La petrolera estatal Pemex, que anotó una pérdida histórica de 562,251 millones de pesos (mdp) en los primeros tres meses de 2020, también sufrió un duro descalabro en el negocio de la refinación de crudo. La empresa gastó más en vender sus productos que lo que obtuvo por ellos: por cada barril que pasó por el sistema de la compañía, perdió 12.5 dólares, según cifras de la firma.

El gobierno de Andrés Manuel López Obrador ha apostado desde el inicio de su mandato a levantar el negocio de la refinación, con el fin de alcanzar la autosuficiencia en gasolinas. La administración ha dedicado recursos tanto al mantenimiento del sistema como a la construcción de la nueva refinería de Dos Bocas, Tabasco, que supervisa Rocío Nahle, titular de la Secretaría de Energía (Sener), aunque es un activo que formará parte del sistema de seis refinerías de Pemex, que dirige Octavio Romero Oropeza.

El brazo que se encarga de la refinación de gasolinas y otros derivados del petróleo, Pemex Transformación Industrial (TRI), se ha enfocado en elevar el procesamiento del crudo más allá de la rentabilidad generada.

Pemex TRI se anotó una pérdida bruta de 34,051 mdp en el primer trimestre del 2020. Este indicador muestra sólo el resultado del restar los ingresos por las ventas de los productos con los costos para colocarlo en el mercado, y es el primer escalafón en un reporte financiero para entender la dinámica primaria de una compañía. La empresa no registraba estos números negativos desde 2017, cuando comenzó la reducción en el número de barriles que procesaba el sistema. Antes de esta fecha también era normal ver pérdidas en estas primeras etapas.

Las pérdidas se incrementan cuando se agregan otros gastos, como los de administración y distribución, para saldarse con una pérdida operativa de 47,912 mdp.

Pemex Exploración y Producción (PEP), la empresa que se dedica a la obtención de los hidrocarburos, en comparación genera una ganancia bruta de 91,796 mdp, y 75,735 mdp en la operación.

La compañía aún trabaja para lograr sus metas y aumentar el volumen de refinación de crudo, que cerró el trimestre en 542,000 barriles, una caída de 3% frente a los 559,000 barriles de hace un año. Esto implica una utilización del 33% de la capacidad total del sistema, una caída de 1.1 puntos porcentuales respecto al primer trimestre de 2019.

El sistema se encuentra en fase de mantenimiento, lo que ha frenado este procesamiento, aunque alcanzó los 634,000 durante las primeras semanas de abril, dijo Pemex en su reporte financiero del primer trimestre. La cifra aún se encuentra por debajo del millón de barriles que pretenden alcanzar como parte de su plan para enfrentar la caída internacional de los precios del crudo.

Los problemas a los que se enfrentó Pemex TRI este trimestre se ven reflejados en que obtuvo un margen de rentabilidad negativo de 12.5 dólares por barril durante el primer trimestre, casi cinco veces más que el presentado en el cuarto trimestre de 2019, de menos 2.64 dólares por barril.

“El margen es inferior al registrado en el primer trimestre de 2019, porque la disminución de la demanda de combustibles, causada por las medidas de confinamiento para disminuir el impacto de la pandemia del COVID-19, disminuyó el precio de los refinados en la Costa Norte del Golfo de México”, explica Pemex. Expansión

Bonos de Pemex se recuperan pese a pérdidas

El repunte visto en los mercados durante abril, no fue la excepción para el segmento de bonos, donde los papeles de la petrolera más endeudada a nivel mundial, Petróleos Mexicanos (Pemex) vieron una recuperación desde una especie de 'inframundo' en el que estuvieron tras el desplome de los precios del crudo, y así también el costo del seguro contra el incumplimiento de su deuda.

La prima de los Credit Default Swaps (CDS), o seguros contra el incumplimiento del pago de la deuda de Pemex, han regresado a los 417 puntos, desde un nuevo máximo nunca antes vistos en los 902 puntos, según datos de Bloomberg.

Lo mismo ha ocurrido con los bonos de la petrolera, donde los vencimientos a 2027 se han ajustado, pues el rendimiento exigido por el papel, que llegó a tocar el 14 por ciento, se ubica ahora en 10.39 por ciento; lo que vino acompañado de una recuperación de los precios del petróleo también durante el mes.

Así, los bonos de más largo plazo de Pemex podrían reaccionar de manera más favorable a distintas noticias positivas, señalaron Jaimin Patel y Damian Sassower, estrategas de Bloomberg Intelligence.

"Derivado del enorme diferencial con el que operan los bonos, los vencimientos más largos pueden responder estrechamente a cualquier cambio sostenido en los precios del petróleo o a la mejora en la pandemia", dijeron los especialistas.

No así, lo harían los bonos de más corto plazo, que son más susceptibles a los apoyos que pudiera implementar el gobierno mexicano.

Explicaron que los efectos económicos de los precios más bajos del petróleo crudo y el impacto de la pandemia pueden no haber sido una gran sorpresa, pero el impacto sustancialmente mayor en los vencimientos a corto plazo puede haber sido inesperado.

EF