

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MÉXICO.

FACULTAD DE ECONOMÍA.

***“DESEMPEÑO OPERATIVO Y FINANCIERO DE PETRÓLEOS
MEXICANOS 1992-2000.”***

Tesis que para obtener el Título de

**Licenciado en Economía
Presenta
José Luis Clavellina Miller
Dir. Dr. Benjamín García Páez.**

Índice.

Introducción.....	1
Cap. 1 . Aspecto Histórico de Petróleos Mexicanos	
1.1. Antecedentes.....	9
1.1.1. Provisión de Insumos Estratégicos 1938-1970.....	9
1.1.2. Auge Petrolero. 1970-1982.....	16
1.1.3 Racionalización Administrativa y Consolidación Operativa .1983-1992.....	19
1.1.4 El Nuevo PEMEX. 1993-2000.....	20
1.2.1 Estructura Organizacional de Petróleos Mexicanos.....	22
1.2.2 Generación del Valor Económico.....	25
1.3.1 PEMEX y la Macroeconomía.....	27
1.3.2 Volumen y Valor de la Producción.....	30
1.3.3 Balanza Comercial.....	32
1.4 Carga fiscal.....	36
Capítulo 2. Análisis de los Principales Indicadores de Gestión.....	40
2.1.1. Solvencia.....	40
2.1.2. Endeudamiento.....	42
2.1.3. Rentabilidad.....	45
2.2. Algunos Indicadores Internacionales.....	49
Cap. 3. Estrategia de Financiamiento.....	53
3.1.1. Perfil Crediticio de PEMEX:.....	56
3.1.2. PEMEX Finance y PEMEX Master Trust.....	67
3.2. PEMEX y la Inversión Extranjera Directa.....	70
Cap. 4. Conclusiones y Propuestas.....	72
4.1. Conclusiones.....	72
4.2. Propuestas.....	76
Bibliografía.....	86
Anexo estadístico.....	90

Índice de Cuadros y Gráficos

Cuadros.

Cuadro 1. Pemex y sus Organismos Subsidiarios.....	24
Cuadro 2. Pemex. Resultados de Operación 1993-2000.....	26
Cuadro 3. Pemex. Resultados de Operación 1993-2000. Participación por Empresa Subsidiaria.....	26
Cuadro 3. Ingresos Presupuestarios del Gobierno Federal 1996-2000.....	29
Cuadro 5. Pemex. Indicadores de Gestión.....	43
Cuadro 6. Las Diez Empresas Energéticas Más Grandes del Mundo.....	57
Cuadro 7. Pemex. Perfil Crediticio.....	64

Gráficos.

Gráfico 1. Participación de los Ingresos Petroleros y no Petroleros en el Total Federal.....	28
Gráfico 2. Exportaciones Petroleras y no Petroleras 1980-2000.....	34
Gráfico 3. Impuestos y Derechos sobre Ventas.....	39
Gráfico 4. Reservas totales de Pemex y Otras Compañías Petroleras.....	50
Gráfico 5. Años de producción de las Principales Empresas Petroleras al Ritmo Actual.....	50
Gráfico 6. Producción de Hidrocarburos de Pemex y Otras Compañías Petroleras.....	52
Gráfico 7. Costo promedio del Barril de Petróleo por Empresa.....	52
Gráfico 8. Pemex. Producción de Petróleo 1994-2000.....	59
Gráfico 9. Pemex. Producción de Gas 1994-2000.....	59
Gráfico 10. Precio, Volumen e Ingresos por Exportación 1994-1999.....	64
Gráfico 11. Vencimientos de Deuda de Pemex.....	66
Gráfico 12. Gasto de capital en Pemex 1995-2000.....	66
Gráfico 13. Crecimiento de la deuda de Pemex 1992-1999.....	68
Gráfico 14. Pemex. Reservas Totales 2000-2001.....	84

Anexo Estadístico.

Cuadro 7. Pemex. Estado de resultados 1992-2000.....	91
Cuadro 8. Pemex. Balance General 1992-2000.....	92
Cuadro 9. Pemex. Resultados de Operación.....	93
Cuadro 10. Pemex. Resultados de Operación y Participación Porcentual.....	94
Cuadro 11. Indicadores Financieros.....	95
Cuadro 12. Pemex. Número de Plazas de Trabajo.....	95
Cuadro 12. Pemex. Cuarta Empresa Productora de Energéticos.....	96
Cuadro 13. Reservas Provadas.....	96
Cuadro 14. Años de Producción.....	96
Cuadro 15. Pemex. Producción de Gas y Petróleo 1994-2000.....	97
Cuadro 16. Pemex. Producción de Hidrocarburos.....	96
Cuadro 17. Costo del Barril de Petróleo 1999.....	97
Cuadro 18. Pemex. Ingresos por Exportación 1994-1999.....	97
Cuadro 19. Pemex. Gasto de Capital.....	98
Cuadro 20. Perfil de Vencimiento de la deuda de Pemex.....	97
Cuadro 21. Crecimiento de la Deuda Total de Pemex. 1992-1999.....	98
Cuadro 23. Petróleos Mexicanos. Valor del Comercio exterior 1992-2000.....	99
Gráfico 15. Precio promedio de la mezcla mexicana 1986-2000.....	100
Gráfico 16. Exportaciones de petróleo Crudo por Volumen y Región. 1988-2000.....	101
Gráfico 17. Indicadores de Endeudamiento.....	102
Gráfico 18. Índice de Solvencia.....	102
Gráfico 19. Indicadores de Endeudamiento (2).....	102
Gráfico 20. Indicadores de Rentabilidad.....	102
Gráfico 21. Porcentaje de Costos y Gastos Sobre Ventas.....	102
Cuadro 25. Petroquímicos Básicos.....	103
Cuadro 26. PEMEX, Cadena Industrial.....	104

Introducción.

Desde 1938, Petróleos Mexicanos (PEMEX), se convirtió en una empresa paraestatal y además, en símbolo de soberanía y de poder económico para el Gobierno Federal y el pueblo mexicano. El artículo 27 Constitucional, párrafo IV dice:

“Corresponde a la nación el dominio directo de todos los recursos naturales de la plataforma continental y los zócalos submarinos de las islas; de todos los minerales o substancias que en vetas mantos, masas o yacimientos constituyan depósitos cuya naturaleza sea distinta de los componentes de los terrenos, tales como los minerales de los que se extraigan metales y metaloides utilizados en la industria; los yacimientos de piedras preciosas, de sal de gema y las salinas formadas directamente por las aguas marinas; los productos derivados de la descomposición de las rocas, cuando su explotación necesite trabajos subterráneos; y los yacimientos minerales u orgánicos de materias susceptibles de ser utilizadas como fertilizantes; los combustibles minerales sólidos; el petróleo y todos los carburos de hidrógeno sólidos, líquidos o gaseosos, y el espacio situado sobre el territorio nacional, en la extensión y términos que fije el derecho internacional”¹; por lo cual, dichos recursos deben ayudar a impulsar el desarrollo económico e industrial de México.

¹ Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, Artículo 27, tercer párrafo Editorial Porrúa. México, 1997.

Sin embargo las crisis por las que ha atravesado nuestra economía y con el actual predominio del modelo neoliberal en la economía mundial, se ha afectado la imagen que se tenía sobre las empresas paraestatales, en este caso PEMEX, considerada como ineficiente y al respecto, el Gobierno Federal busca insistentemente, la participación del sector privado ya sea nacional o extranjero en dichas empresas públicas.

Sólo una evaluación de la eficiencia operativa y financiera de PEMEX así como de sus posibilidades de financiamiento, permitirá determinar si ésta empresa, que tanto representa para los mexicanos, realmente puede ayudar a impulsar el proceso de desarrollo económico nacional, sin dejar de ser una empresa en constante crecimiento, competitiva a nivel internacional y sin perder el carácter de empresa pública.

PEMEX, históricamente ha jugado un papel muy importante no sólo en la actividad económica, sino a la vida política y social de nuestro país. En el terreno económico por ser un pilar en las finanzas públicas, al aportar cerca del 35% de los ingresos de la federación, además de abastecer de productos petrolíferos a la industria mexicana; y en el terreno político y social es parte de grandes discusiones en el Congreso en cuanto a el rumbo que debe tomar la política energética nacional.

A partir de la expropiación, PEMEX ha sido una empresa considerada fundamental para las finanzas del sector público, para la economía y para el desarrollo económico e industrial del país. Es uno de los principales motores del desarrollo económico y social debido al impacto que tiene en el sector externo, por su importancia para las finanzas

públicas y porque constituye un enlace con los sectores productivos, ya que los abastece de energéticos y materias primas².

Actualmente, a pesar de los cambios en el modelo económico (que pasó de uno sustitutivo de importaciones a otro de libre mercado), PEMEX sigue siendo trascendente en cuanto a decisiones políticas y de gasto público.

Hoy en día, las nuevas condiciones de competitividad³ internacional que permean la actividad económica mundial, hacen necesario que todas las empresas (incluyendo las públicas) se vean obligadas, para tener éxito, a incrementar su eficiencia y productividad.

Este trabajo intenta evaluar el desempeño operativo y financiero de PEMEX, a través de sus principales indicadores de gestión, así como sus principales fuentes de financiamiento; se propondrán soluciones a los problemas que enfrenta la empresa y finalmente se expondrán las conclusiones y se evaluará si la privatización o la entrada de capitales foráneos son alternativas viables o recomendables para el impulso al desarrollo de esta empresa.

El punto de partida consiste en que una alta productividad se obtiene mediante la combinación de los recursos tanto humanos y naturales como de capital con que cuenta la empresa y su manejo adecuado.⁴

² García Páez Benjamín. “Situación Actual y Perspectivas de PEMEX”, F.E . 2000

³ La competitividad consiste en la habilidad para mantener o acrecentar la participación en el mercado frente a competidores similares, y qué tan sólida es la posición en el suministro de los productos a clientes.

La eficacia⁵ en la utilización de los recursos antes mencionados, está relacionada con la productividad que se logra en la empresa y los cambios o mejoras de ésta. Cuando una empresa no puede reducir los costos totales debido a que su producción corriente es menor al máximo nivel factible, se considera ineficiente⁶.

Cuando una empresa eleva su eficiencia en la utilización de recursos, incrementa su productividad. Para alcanzar una mayor productividad no sólo se necesita una mayor tecnología, sino también, la actitud positiva del personal que labora en la empresa. Se hace necesario un cambio en la mentalidad de los colaboradores y los directivos. La máxima productividad se alcanza cuando uno sabe exactamente quien es como persona o empresa, quien quiere ser, quien puede ser y puede definir y establecer el camino para lograrlo.⁷ La administración tiene una influencia fundamental en la eficiencia y productividad de una empresa.

PEMEX debe alcanzar la competitividad organizativa, que es la capacidad para ponerse a prueba constantemente y emprender riesgos. Esto exige corresponsabilidad de todos los que forman parte de la organización; la empresa debe orientarse a la mejora en

⁴ Tijerina Limón Serafín. “Competitividad. Ser Emprendedor, Convertirse en Opción y Ser Elegido Constantemente en un Creciente Enriquecimiento”. México 1995.

⁵ Eficacia es el grado de cumplimiento de los objetivos y metas expresamente formulados en la programación establecida, lo cual tiene que ver con la cantidad, calidad y oportunidad con que la entidad proporciona diversos productos petroleros y servicios.

⁶ Eficiencia y productividad son indicadores de gestión que muestran que tan racionalmente se utilizan los recursos e insumos, y que relacionan los resultados finales alcanzados durante el proceso, con la cantidad de recursos o insumos utilizados para lograrlos.

⁷ Ramírez Suárez Teresa “Eficiencia, Productividad y Gerencia” México 1997.

calidad y productos, al cambio, a la innovación tecnológica, a buscar y lograr ventajas competitivas en los servicios y productos que se ofrecen (Tijerina Limón, 1995).

La hipótesis de este trabajo consiste en que PEMEX es una empresa que puede crecer y desarrollarse en base a sus propios recursos y a una más eficiente administración de sus directivos. Es decir, que sin la necesidad de privatizarse, PEMEX puede allegarse de los recursos que necesita para sus inversiones, mediante la emisión de deuda, recurriendo a los mercados externos de capitales y reduciendo la carga impositiva que pesa sobre ella.

Actualmente a las empresas públicas se les considera ineficientes y se dice que la intervención gubernamental en la economía tiende a distorsionar la eficiencia y la competitividad de los mercados. Sin embargo, los países del sudeste asiático tuvieron experiencias exitosas en su proceso de desarrollo económico e industrialización y éste estuvo conducido por el propio Estado.

La importancia de PEMEX como empresa pública es inobjetable tanto por el peso que tiene en las finanzas públicas, como fuente de divisas y agente para el desarrollo del país.

PEMEX depende del Gobierno Federal y de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para sus planes de gasto e inversión, la magnitud de sus ingresos y utilidades depende del precio del petróleo en primer lugar y además del control gubernamental y su carga fiscal. Esto ha hecho que sea calificada como una empresa ineficiente y se intente colocar a la reprivatización como la única alternativa que permitiría que la empresa crezca

y se desarrolle. Pero esto depende del tipo de relación entre el Gobierno Mexicano y sus empresas y organismos descentralizados.

La ineficiencia de PEMEX es resultado de estructuras poco adecuadas que pueden ser corregidas. La impresionante carga fiscal (como se estudiará mas adelante) que pesa sobre ésta empresa es una de las principales causas por las que se le ha considerado ineficiente.

Para validar estas hipótesis, se propone un plan de trabajo que consta de 4 capítulos; en el primero de ellos se describen los diferentes momentos históricos por los que ha transitado la empresa, es una breve reseña histórica desde 1928 hasta nuestra época, se pone de manifiesto la importancia de PEMEX tanto en las finanzas públicas como en el sector externo y por último se hace mención de la carga fiscal y de los tipos de impuestos a que esta sometida la paraestatal.

En el capítulo 2 se presentan los indicadores básicos de gestión de la empresa y se hace un análisis de su situación financiera. A fin de evaluar el desempeño operativo y financiero de PEMEX se utilizan principalmente las razones financieras más comunes, algunas se obtuvieron directamente de las publicaciones anuales de las “Memorias de Labores” de PEMEX, las restantes fueron calculadas en base a la metodología contable utilizada en la evaluación e interpretación de los estados financieros de cualquier empresa. Se analizan los indicadores de solvencia, endeudamiento y rentabilidad.

En el capítulo 3 se analizan brevemente las estrategias de financiamiento de PEMEX en los últimos años (1999 y 2000 principalmente) y su finalidad es exponer las fuentes de financiamiento a las que Petróleos Mexicanos se ha visto obligado a recurrir, dada la extenuante carga fiscal que debe enterar a la federación. En este capítulo se hace una descripción general de los tipos de financiamiento a los que PEMEX recurre año con año; a pesar de que no se cuenta con información lo bastante detallada para los primeros años del período de estudio (1992-2000) considero que con los datos aquí presentados se puede tener una idea general de la situación de la empresa en este aspecto. Además se hace una breve descripción de las nuevas entidades que PEMEX ha creado (Pemex Finance y Pemex Master Trust) con el fin de hacer frente a sus obligaciones financieras con instituciones internacionales.

Finalmente, en el capítulo 4 se puntualizan las conclusiones y las propuestas para un mejor funcionamiento de PEMEX.

PEMEX no tiene (ni es deseable que tenga), la posibilidad de sostener a la economía mexicana por sí sola. El hecho de que apunte al presupuesto de la federación (con cerca del 35% del total) y se constituya como aval de la deuda externa ha coartado la posibilidad de que disponga de los excedentes financieros necesarios para reponer sus activos y reservas e introducir las innovaciones tecnológicas necesarias para asegurar el abastecimiento interno de productos petrolíferos y los volúmenes de exportación futura.

José Luis Clavellina Miller.
26/03/01.

Capítulo 1. Aspecto Histórico de Petróleos Mexicanos.

1.1. Antecedentes.

Una evaluación actual de PEMEX requiere tomar en cuenta la perspectiva histórica de lo que ha sido la paraestatal desde su nacionalización hasta nuestros días, que permita darnos una idea de los diferentes objetivos y políticas establecidas y aplicadas en diferentes etapas por parte de la empresa y del Gobierno Federal.

1.1.1. Provisión de Insumos Estratégicos 1938-1976.

En México la actividad petrolera se inició a finales del siglo XIX con la participación de algunas empresas extranjeras (principalmente el Águila, la Huasteca, Standard Oil, Corona y Sinclair) que se dieron a la tarea de realizar las primeras exploraciones, perforaciones y establecer las primeras refinerías.

En las primeras décadas del siglo XX, estas empresas crecieron y se expandieron; hubo períodos de auge y de depresión; por ejemplo: la producción de petrolíferos de las empresas petroleras extranjeras establecidas en México había caído durante la Revolución Mexicana pero se recuperó a partir de 1933 debido a nuevos descubrimientos en Poza Rica por parte de la compañía angloholandesa “El Aguila”.

En 1928, la empresa más fuerte era “La Huasteca”, con una inversión en equipos de 115 millones de dólares y 31,000 hectáreas adquiridas en 1917; le seguía “El Águila” con 63 millones de dólares de inversión pero con 850,000 hectáreas de terrenos petrolíferos. La “Standard Oil” de Nueva Jersey tenía una inversión de 20 millones de dólares y una superficie que igualaba a la de El Águila (850,000 has). Las empresas Corona y Sinclair eran importantes pero más pequeñas. Los norteamericanos controlaban cerca del 77% de la producción y cerca del 80% de las reservas totales del país. Esta situación cambió en 1933 con los descubrimientos de la empresa inglesa El Águila.⁸

La relación que tenía el gobierno con las petroleras había sido ríspida a partir del fin de la Revolución Mexicana; sin embargo, en 1928 dicha relación mejoró cuando el presidente Calles modificó la ley petrolera para no imponer algún límite al tiempo en los derechos adquiridos por los consorcios antes de 1917. Sin embargo no se produjeron aumentos considerables en la producción, en 1928 las empresas mexicanas tuvieron que importar cerca del 10% del petróleo que requerían pues el mercado interno estaba desatendido por las empresas extranjeras; para 1932 el porcentaje de importación se encontraba sobre niveles del 14%. A pesar de esto el gobierno no tomó ninguna acción en contra de las petroleras pues obtenía importantes cantidades de dinero por los impuestos que éstas le pagaban además de los préstamos que éstas últimas le otorgaban (para 1934 estos ingresos representaban cerca del 15% de los ingresos federales).

En 1936, el Congreso de la Unión aprobó la ley de expropiación mediante la cual el Gobierno Federal podía nacionalizar por causa de utilidad pública cualquier tipo de

⁸ Aguilar Camín H. y Lorenzo Meyer, A la Sombra de la Revolución Mexicana. Cal y Arena México, 1991.

propiedad privada y pagarla de acuerdo con su valor fiscal en los 10 años siguientes al momento de la expropiación. Sin embargo, para ese entonces, Cárdenas aseguró a los estadounidenses que no aplicaría la nueva ley contra sus compañías petroleras.

El conflicto que culminó con la expropiación petrolera inició cuando el Sindicato de Trabajadores Petroleros de la República Mexicana (STPRM, conformado en 1935) en el año de 1937 exigió un aumento de 65 millones de pesos el cual rechazaron las empresas petroleras extranjeras y ofrecieron sólo uno de alrededor de la quinta parte. Sin embargo, un estudio realizado por el gobierno federal acerca de la situación financiera de las empresas mostró que estas podían incrementar los salarios hasta en 26 millones de pesos, doce más de los que estas estaban dispuestas a pagar. El 1 de Marzo de 1938, la Suprema Corte de Justicia de la Nación dictaminó que las empresa petroleras debían otorgar el aumento de 26 millones, como determinaba el estudio, las empresas extranjeras simplemente se negaron a acatar la orden. El 18 de Marzo del mismo año, el presidente Lázaro Cárdenas del Río, tomó la decisión de expropiar a las empresas petroleras pues no podía permitirse que una decisión del más alto tribunal nacional fuese anulada por la negligencia de una de las partes. Es así como se crea Petróleos Mexicanos (PEMEX), teniendo el carácter de una empresa descentralizada para administrar las instalaciones expropiadas y los recursos petroleros de la nación.(Aguilar Camín, 1991).

Tanto Estados Unidos como Inglaterra prohibieron a sus empresas comprar petróleo y abastecer de materiales y tecnología a PEMEX, sin embargo, el conflicto de la Segunda Guerra Mundial hizo que dichos países respetaran la soberanía nacional y consumieran nuevamente el petróleo mexicano.

A partir de entonces, el gobierno federal tomó la decisión de que PEMEX debía satisfacer las necesidades de combustibles al mercado interno y apoyar el desarrollo económico nacional.

La política de nacionalización fue considerada como un instrumento anticapitalista al afectar intereses en contra de las grandes corporaciones monopólicas privadas; fue hasta después de la Gran Depresión de 1929-1933 cuando internacionalmente se instrumentó la idea de la propiedad estatal de los medios de producción, distribución e intercambio. En el caso de los hidrocarburos, se les consideró como estratégicos para el desarrollo económico de los diferentes países.⁹

La actividad petrolera que hasta entonces había estado realizada por diferentes empresas petroleras extranjeras se centralizó, se convirtió en una integración vertical que en aquella época sólo las grandes empresas petroleras estaban en posibilidad de hacer. Se apoyó una política de exploración y era necesario impulsar la refinación para abastecer el mercado interno en crecimiento. Cabe mencionar que para los años de 1957 y 1958 el país tuvo que importar grandes cantidades de gasolinas.

A lo largo de este período la función que el gobierno federal le atribuyó a PEMEX tras su nacionalización fue la de lograr la autosuficiencia de nuestro país en materia de energéticos.

⁹ García Páez Benjamín. Modernización del Estado y Empresa Pública. El Caso de Petróleos Mexicanos. (Premio INAP 1993). México, primera edición 1994.

En el informe del Director General de Petróleos Mexicanos, el 18 de marzo de 1965, en Minatitlán Veracruz, en la conmemoración del XXVII Aniversario de la Expropiación Petrolera, podemos darnos cuenta de cómo era que se concebían las funciones que debía asumir la paraestatal en el desarrollo económico del país.

En dicho documento se presenta el discurso de Jesús Reyes Heróles, Director General de Petróleos Mexicanos, el cual menciona que la nacionalización de la industria petrolera sirvió para reivindicar el derecho e imponer la soberanía con el propósito de que el país se beneficiara de sus recursos naturales; además ratifica el carácter nacional de la petroquímica básica por considerarla estratégica para el abasto de energéticos a nivel nacional (Revista Comercio Exterior, marzo de 1965). En aquella época la contribución de Petróleos Mexicanos al desarrollo económico radicaba en el “oportuno abastecimiento, con la mejor calidad y al mejor precio posible de combustibles, lubricantes y productos petroquímicos básicos”¹⁰. Dentro del contexto de la economía mixta de aquella época, PEMEX debía de adaptarse a la existencia de las empresas privadas y éstas a la existencia y funcionamiento de la empresa nacionalizada.

En dicho período, algo que llama la atención (pues al parecer actualmente se ha olvidado este hecho de la historia del país), es que sobre todas las decisiones que se pretendían tomar estaban los objetivos que había trazado la Revolución Mexicana. Los gobernantes de aquella época sentían (o por lo menos eso aparentaban) formar parte de una Revolución a la cual debían dar seguimiento en cuanto a sus ideales.

¹⁰ Comercio Exterior. No. 3, Tomo XV, México, marzo de 1965, pp 207-212.

Petróleos Mexicanos aspiraba a ser un buen instrumento para la planeación de la economía nacional. “Nunca debe apartarse del sendero que le indique la economía ni abrigar propósitos que no coincidan plenamente con ésta” (Reyes Heróles 1965). Se afirmaba que entre el sector público y privado debía existir complementariedad y no conflicto, actualmente se piensa que las dos formas no pueden coexistir y que la única manera de hacer eficiente la economía es reducir lo más posible al sector público.

PEMEX era considerado como un elemento fundamental en las reformas estructurales que por mandato de la Revolución Mexicana se efectuaban. El propósito de las empresas públicas no era buscar lucros sino atender las necesidades nacionales y cuidar los recursos naturales. No obstante se buscaba incrementar y modernizar la planta productiva de ésta paraestatal, se hablaba en esa época de una inversión de 2,293 millones de pesos para incrementar la capacidad de refinación, plantas petroquímicas, plantas de distribución, tuberías y obras menores, además de escuelas y hospitales en beneficio de los trabajadores de la empresa.

Desde aquella época, las oscilaciones en los precios del crudo hacían deseable el no depender de su exportación debido a los bajos precios y a las fluctuaciones de la demanda.

En aquel discurso, Reyes Heróles decía: “Los beneficios de la explotación petrolera no radican en la extracción de crudos; derivan de su refinación, cabal industrialización y venta” (Reyes Heróles ,1965), hoy en día, el gobierno federal parece haber cambiado de opinión, tienen la creencia de que los beneficios mayores se obtienen de la extracción del

petróleo crudo y pretenden a toda costa privatizar la petroquímica y refinación, sin darse cuenta de que se pueden obtener más beneficios de estas por el valor agregado del proceso de refinación del crudo. En aquel entonces se hablaba de que la valoración que obtenían los crudos a través de su tratamiento en las plantas petroquímicas era de cerca de 50 veces el precio del producto primario.

El hecho de que la industria petrolera estuviera nacionalizada permitía trazar nacionalmente, la política de energéticos se buscaba que la energía hidráulica, carbón mineral, combustibles de origen vegetal y el petróleo se integraran en un plan nacional que eliminara el desperdicio y el empleo no económico de los recursos no renovables.

También se tenía la intención de destinar inversiones a la investigación científica petrolera, para la adopción de tecnologías acordes a nuestra realidad y a las características de nuestros tipos de crudos, estableciendo convenios con el IPN y con la UNAM.

Durante los años sesenta, las políticas que guiaron las actividades de PEMEX fueron similares a las de los años anteriores, es decir, la preocupación era el abastecimiento del mercado interno a precios subsidiados como parte una política encaminada a la industrialización del país. La exportación era algo secundario, solo se exportaban en aquella época los excedentes de producción.

El sindicato se afianzó y siguiendo las políticas de pleno empleo de aquella época impulsado por el Estado mexicano las contrataciones fueron mayores, aunque no todas

necesarias. A partir de 1971 México se convirtió en un importador neto de crudo y no sólo de combustibles.

En resumen, durante este período las actividades de PEMEX estaban encaminadas a cumplir una función social y económica de servicio al país. Se debía conocer, mantener y dominar las actividades petroleras para abastecer el mercado interno mediante la explotación de recursos locales; además de promover la creación de infraestructura para alcanzar los fines antes mencionados.

1.1.2. Auge Petrolero. 1976-1982.

A partir de 1976 inicia una nueva etapa en la historia de PEMEX, el llamado “auge petrolero” y se extiende hasta 1982. La expansión estuvo basada en la capacidad de producción y exportación desarrollada en el período. En estos años, la empresa mejoró la situación financiera que arrastraba años atrás. Se descubrieron nuevas e importantes reservas en la zona de Tabasco, Chiapas y Campeche. La producción se incrementó en 262% y entraron en operación nuevas refinerías (Tula, Salina Cruz y Cadereyta).

Sin embargo aunado a la expansión de la industria petrolera, comenzó a crecer el endeudamiento externo del gobierno federal, por lo que los ingresos de PEMEX y del gobierno pasaron a depender enteramente del comportamiento del precio del crudo en el

mercado internacional y nacional; además se hicieron proyectos petroleros a costos excesivos.¹¹

Este período en general, se caracterizó por grandes inversiones en infraestructura petrolera, principalmente en el ramo de la exploración y extracción para satisfacer la demanda nacional de hidrocarburos, también en cubrir la demanda del mercado internacional. Otra de las características de esta período fue que el presupuesto de la federación estuvo sustentado en gran parte por las ventas de petróleo crudo al exterior, todo esto sucedido por la crisis del petróleo de los años setenta y principios de los ochenta que elevó el precio del barril a niveles de alrededor de 40 dólares por barril en promedio.

Ante el panorama del mercado internacional de petróleo, favorable para los productores de crudo, México se concretó a la exportación de petróleo crudo que era necesaria no sólo para financiar las actividades de la empresa sino para apoyar las finanzas del gobierno federal e impulsar el crecimiento económico.

En 1982, México produjo en promedio 2,746 mbd¹² de crudo, de los que exportó 1,492 mbd, convirtiéndose en el cuarto productor mundial y en el principal abastecedor de crudo a los Estados Unidos, siendo el principal consumidor del mundo y el mercado mas cercano para nuestro país.

¹¹ El Petróleo. Publicación de Petróleos Mexicanos, México 1985.

¹² mbd : Miles de barriles diarios.

Se desarrollaron nuevas plantas en este período como la Cangrejera, Pajaritos y Cosoleacaque. En virtud de que las mayores reservas y exportaciones petroleras sirvieron como garante de créditos que desde 1977, el Gobierno Federal contrató de manera indiscriminada, tanto para PEMEX como para sí mismo. Este período de auge petrolero en cuanto a precio culmina en 1982 con la caída de los precios del petróleo a nivel internacional y el incremento de tasas de interés en los Estados Unidos y la consecuente devaluación y crisis financiera nacional de la cual, al parecer, no se ha podido recuperar ya que las etapas de crecimiento económico han sido relativamente cortas. Mientras que el déficit público fue de 5.3% del PIB en 1981 y en 1982 alcanzó el 17.6% del PIB.

La expansión de la industria petrolera de 1976-1982 no estimuló el crecimiento de otras industrias del país tal y como se había planeado. El flujo de recursos financieros del petróleo solamente estimuló la importación de bienes suntuarios y no de tecnología, insumos e inversiones que necesitaba la industria mexicana.

En resumen este fue un período de expansión y transformación acelerada de la industria petrolera debido a un incremento importante en la exploración y extracción de petróleo. Se establecieron plantas petroquímicas para el procesamiento de gas, y derivados del petróleo crudo. Hubo descubrimientos importantes de yacimientos de petróleo en 1977 en la zona de Chiapas y Tabasco; y en 1979, en la sonda de Campeche. La actividad exportadora se incrementó notablemente a partir de 1978 debido al incremento acelerado de los precios internacionales del petróleo y a la mayor producción (el valor agregado real del sector público se cuadruplicó y la extracción de crudo se quintuplicó; las reservas probadas de hidrocarburos se multiplicaron por trece). (García Páez , 2001).

1.1.3. Racionalización Administrativa y Consolidación Operativa. 1983-1992.

Durante este período y después de la crisis de la deuda la característica principal fue la de realizar reformas que permitieran modernizar la industria petrolera y las finanzas públicas.

En 1982 y 1985 se desplomaron significativamente los precios internacionales del crudo, afectando de manera importante la economía mexicana debido a la dependencia de los ingresos públicos, captando menor cantidad de divisas por la venta del petróleo. Los precios del petróleo fluctuaron internacionalmente de manera importante desde los años 70's. El petróleo fue desde esa época (e incluso antes) un producto de manipulación política y de poder económico, (como por ejemplo en la guerra del Pérsico y el desmantelamiento de la Unión Soviética, o la políticas restrictiva del uso de hidrocarburos de los países industrializados puestas en marcha debido a los conflictos antes mencionados).¹³

1.1.4. El Nuevo PEMEX 1993-2000.

Durante éste período se da un impulso a la modernización administrativa y operativa en PEMEX procurando integrar a la empresa con mayor eficiencia a las corrientes internacionales de comercio, inversiones y tecnología; además se intenta hacer a la economía menos vulnerable a las fluctuaciones de los precios del petróleo.

¹³ Revista Economía Nacional no. 236. Marzo de 2000. Hugo Cervantes“ Petroprecios, Nerviosismo Global”

En 1993, PEMEX se reestructura en cuatro organismos subsidiarios por líneas de negocios y un órgano corporativo (que se mencionan en el siguiente apartado de este capítulo). Se desincorporan los servicios para la exploración y perforación de pozos y el transporte marítimo de hidrocarburos, así como las actividades no petroleras.

A finales de 1998, los precios del crudo cayeron nuevamente, llegando las mezclas mexicanas a cotizarse alrededor de los 8 dólares por barril (db), afectando de manera importante las finanzas públicas, el gobierno federal tuvo que recurrir a recortes en su gasto para no generar inflación debido al déficit presupuestal .

La baja en los precios del petróleo se debió principalmente, a la sobreoferta generada por la disminución del consumo europeo y al fortalecimiento de los productores independientes como China y Nigeria; al incremento de la producción de los países de la OPEP y de los países de América Latina como Venezuela y México. La crisis financiera asiática de los 90's hizo que estos países redujeran de manera importante la demanda de hidrocarburos.

Ante estos hechos, a mediados de 1999, países de la OPEP y productores independientes como México y Noruega acordaron reducir la producción y la exportación con el fin de incrementar el precio de barril. Desde entonces el precio se ha venido recuperando desde entonces la producción también se ha incrementado¹⁴.

¹⁴ Revista Economía Nacional no. 244. Noviembre de 2000. Hugo Cervantes “ La Crisis del Sector Petrolero; Hacia la Recesión de la Economía Mundial”.

México, tradicionalmente ha sido un tomador de precios, no ha querido entrar en el control de precios establecido por la OPEP. Esto se debe a que se quiere ser menos dependiente del petróleo en la macroeconomía. Por lo que ha determinado disminuir la participación de la industria petrolera en el PIB. Sin embargo, la dependencia en el Sector Petrolero respecto a los ingresos del Estado sigue siendo alta, cerca del 35 %. En el momento de una disminución de los precios del petróleo y por consiguiente en los ingresos federales, se crea un obstáculo no previsto para alcanzar los objetivos de la política económica nacional.

Los precios estables no funcionan, no existen, México no debe sustentar sus finanzas públicas en una empresa petrolera, el alto valor del precio del petróleo en algún momento dado no es eterno y debemos estar preparados para la transición. El petróleo perderá algún día vigencia como recurso estratégico mundial. Hoy en día, el mercado más importante del petróleo es el del automóvil y al parecer lo será durante un buen tiempo. Las nuevas tecnologías de los países desarrollados hacen que cada vez consuman menos cantidades de hidrocarburos debemos estar conscientes que la alta valoración que tiene hoy el petróleo no es perdurable.

Nadie es lo suficientemente fuerte como para resistir las embestidas de los especuladores. La dependencia de los recursos petroleros debe reducirse sin que esto afecte la dinámica de la economía nacional.

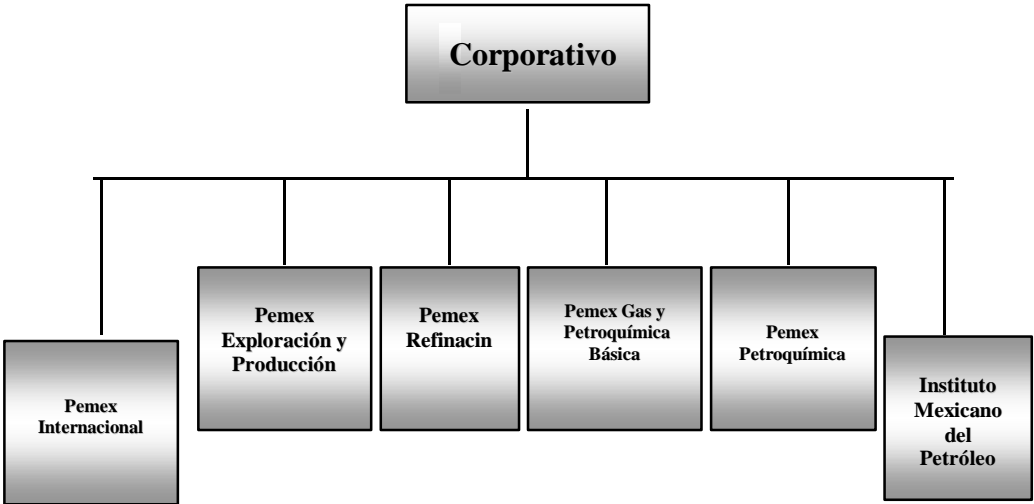
1.2.1. Estructura Organizacional de Petróleos Mexicanos.

PEMEX a partir de 1993 y en línea con la nueva concepción de las grandes empresas, se divide y se crean cuatro subsidiarias por líneas de negocios y un órgano corporativo: PEMEX Exploración y Producción (PEP), PEMEX Refinación, PEMEX Gas y Petroquímica Básica y PEMEX Petroquímica (como se observa en el organigrama del cuadro 1). Lo anterior con el objeto de modernizarse y crear unidades independientes generadoras de utilidades y, quizá, como el primer paso para desincorporar la petroquímica (secundaria principalmente) y la refinación de petróleo, de la administración pública federal. Se pasa de una orientación monopólica y volumétrica a una orientación económica por unidades de negocio generadoras de utilidades (o pérdidas).

En los últimos años la paraestatal se ha enfrentado a un entorno internacional de creciente competitividad y globalización, ante ello PEMEX decide dividirse y formar cuatro empresas subsidiarias dentro de un proceso de reestructuración organizacional y productivo; con el objeto de descentralizar sus funciones, flexibilizar sus estructuras y agilizar sus operaciones¹⁵. La idea se orientaba a sustituir la antigua estructura de gran magnitud y centralizada por una empresa organizada y administrada por unidades de negocio (como lo hacen los principales competidores de PEMEX a nivel internacional). Se descentralizaron las decisiones para evaluar de manera más rigurosa la gestión de los resultados.

¹⁵ Pemex, Memoria de Labores 1993. México, marzo de 1993. Petróleos Mexicanos.

Cuadro 1. Organigrama. PEMEX y sus Organismos Subsidiarios.



1.2.2. Generación de Valor Económico.

Del total de los ingresos brutos de la Paraestatal, PEMEX Exploración y Producción contribuyó con el 49.62% durante el período de 1993-2000, lo cual indica que esta subsidiaria es la mas importante en lo referente a ingresos dentro de todo el corporativo, PEMEX Refinación participó con el 30% aproximadamente y PEMEX Petroquímica con el 4.86%. PEMEX Gas y Petroquímica Básica tuvo una participación en los ingresos en el total del período del 13.84% y el corporativo contribuyó con apenas el 1.87%. (Ver cuadros 2 y 3)

Dichas participaciones cambian cuando nos referimos a las utilidades de operación, en la cual PEMEX Exploración y Producción participó con más del 100% a lo largo del período de estudio, es decir dicha empresa cubre las pérdidas que generan las otras subsidiarias, generalmente PEMEX Refinación y PEMEX Petroquímica, las cuales tienen participaciones dentro de las utilidades de operación de -3.86 y -1.45 % respectivamente, en el total del período estudiado; PEMEX Gas y Petroquímica Básica participó con el 1.51% dentro del mismo rubro (Ver cuadros 2 y 3).

En cuanto a los egresos nos damos cuenta de que la mayor participación la tiene PEMEX Refinación con cerca del 50% del total de egresos a lo largo del período estudiado, seguida de PEMEX Gas y Petroquímica Básica con el 20.93% y PEP con el 18.04%, las participaciones porcentuales de PEMEX Petroquímica y del Corporativo son relativamente-

Cuadro 2. Petróleos Mexicanos : Resultados de operación, 1993-2000(millones de pesos)

		Total	Pemex Exploración y producción	Pemex Refinación	Pemex Gas y Petroquímica Básica	Pemex Petroquímica	Pemex Corporativo
1993	Utilidad de operación	39,688	38,972	972	466	-722	
	Ingresos	100,824	48,470	31,687	15,760	4,907	
	Egresos	61,136	9,498	30,715	15,294	5,629	
1994	Utilidad de operación	36,994	40,043	-3,603	894	-340	0
	Ingresos	114,306	53,469	33,814	16,083	7,072	3,869
	Egresos	77,312	13,425	37,417	15,189	7,412	3,869
1995	Utilidad de operación	83,104	82,100	-1,993	1,080	1,917	0
	Ingresos	203,175	102,104	61,416	22,475	14,603	2,577
	Egresos	120,070	20,004	63,409	21,394	12,686	2,577
1996	Utilidad de operación	142,236	143,052	-2,136	694	626	0
	Ingresos	318,173	168,686	90,481	37,825	17,786	3,396
	Egresos	175,937	25,633	92,617	37,131	17,160	3,396
1997	Utilidad de operación	134,310	137,911	-4,321	1,769	-1,048	0
	Ingresos	341,536	173,005	100,715	45,843	16,817	5,156
	Egresos	207,227	35,094	105,036	44,075	17,865	5,156
1998	Utilidad de operación	87,348	85,975	-520	4,660	-2,766	0
	Ingresos	287,072	130,156	90,597	47,613	12,441	6,264
	Egresos	199,724	44,181	91,117	42,954	15,207	6,264
1999	Utilidad de operación	111,416	123,173	-6,938	-267	-4,552	0
	Ingresos	358,341	176,346	109,707	53,125	12,036	7,128
	Egresos	246,925	53,173	116,645	53,392	16,587	7,128
2000	Utilidad de operación	221,281	249,785	-21,271	650	-7,883	0
	Ingresos	605,812	315,428	174,072	91,142	14,888	10,282
	Egresos	384,531	65,643	195,343	90,492	22,770	10,282

Cuadro 2. Petróleos Mexicanos : Resultados de operación, 1993-2000. Participación por Empresa Subsidiaria

		Total	Pemex Exploración y producción	Pemex Refinación	Pemex Gas y Petroquímica Básica	Pemex Petroquímica	Pemex Corporativo
1993	Utilidad de operación	100.00	98.20	2.45	1.17	-1.82	0.00
	Ingresos	100.00	48.07	31.43	15.63	4.87	0.00
	Egresos	100.00	15.54	50.24	25.02	9.21	0.00
1994	Utilidad de operación	100.00	108.24	-9.74	2.42	-0.92	0.00
	Ingresos	100.00	46.78	29.58	14.07	6.19	3.38
	Egresos	100.00	17.36	48.40	19.65	9.59	5.00
1995	Utilidad de operación	100.00	98.79	-2.40	1.30	2.31	0.00
	Ingresos	100.00	50.25	30.23	11.06	7.19	1.27
	Egresos	100.00	16.66	52.81	17.82	10.57	2.15
1996	Utilidad de operación	100.00	100.57	-1.50	0.49	0.44	0.00
	Ingresos	100.00	53.02	28.44	11.89	5.59	1.07
	Egresos	100.00	14.57	52.64	21.10	9.75	1.93
1997	Utilidad de operación	100.00	102.68	-3.22	1.32	-0.78	0.00
	Ingresos	100.00	50.65	29.49	13.42	4.92	1.51
	Egresos	100.00	16.94	50.69	21.27	8.62	2.49
1998	Utilidad de operación	100.00	98.43	-0.60	5.33	-3.17	0.00
	Ingresos	100.00	45.34	31.56	16.59	4.33	2.18
	Egresos	100.00	22.12	45.62	21.51	7.61	3.14
1999	Utilidad de operación	100.00	110.55	-6.23	-0.24	-4.09	0.00
	Ingresos	100.00	49.21	30.62	14.83	3.36	1.99
	Egresos	100.00	21.53	47.24	21.62	6.72	2.89
2000	Utilidad de operación	100.00	112.88	-9.61	0.29	-3.56	0.00
	Ingresos	100.00	52.07	28.73	15.04	2.46	1.70
	Egresos	100.00	17.07	50.80	23.53	5.92	2.67
Promedios	Utilidad de operación		103.79	-3.86	1.51	-1.45	0.00
	Ingresos		49.62	29.81	13.84	4.86	1.87
	Egresos		18.04	49.74	20.93	8.40	2.90

Fuente: Pemex. Memoria de Labores. 1992-2000

pequeñas pues representan el 8.40 y el 2.9% respectivamente(Ver cuadro 2). Vale la pena aclarar que los gastos de PEMEX Refinación son altos debido a que el petróleo crudo que necesita como insumo para realizar sus actividades, lo compra a PEP a un precio equivalente al establecido en el mercado internacional para la mezcla mexicana de petróleo crudo.

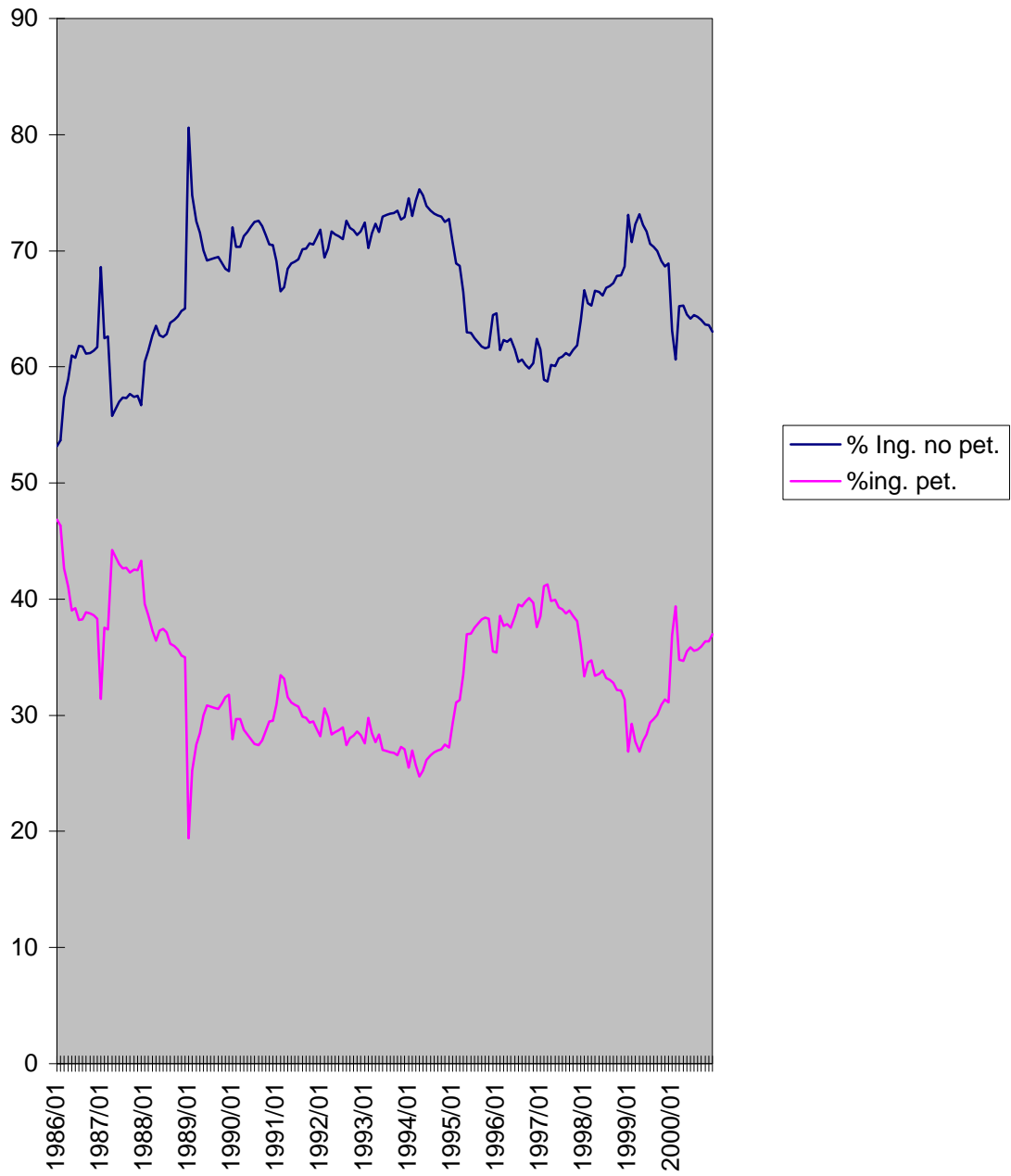
Es, tal vez, por la supremacía de PEP en la participación en los ingresos y en las utilidades de operación de Petróleos Mexicanos, y por las pérdidas que presentan tanto PEMEX Refinación como PEMEX Petroquímica, que los gobiernos actuales han intentado privatizarlas o promover que el capital privado (es claro que este sería principalmente extranjero) participe dentro de dichas actividades.

Los costos fijos de Petróleos Mexicanos representan el 20.3% aproximadamente, del total de las ventas en el período de estudio, no se incluyen los costos variables ya que estos a su vez toman en cuenta al IEPS (Impuesto Especial Sobre la Producción y Servicios) y las compras interorganismos (Ver anexo cuadro 9).

1.3.1 PEMEX y la Macroeconomía.

Desde la década de los setenta, PEMEX se ha consolidado, como el soporte fundamental de las finanzas públicas en México. En promedio aporta cerca del 33% de los ingresos del Gobierno Federal. Sin embargo, ha llegado a representar hasta cerca del 40% de estos como en el caso de 1997. Para el año 2000 se situó en sobre niveles del 37%.(Ver gráfico 1).

Gráfico 1. Participación de los Ingresos Petroleros y no Petroleros en el Total Federal.



Cuadro 3. Ingresos presupuestarios del gobierno federal 1996-2000.

Año	Ingresos Totales (mmdp).	Ingresos petroleros				
		Ingresos provenientes de PEMEX	Ingresos petroleros/Ingresos totales	Contribuciones	IEPS	IVA Neto
1996	392,566	147,583	37.59	113,067	20,412	14,104
1997	503,554	181,480	36.04	129,888	34,382	17,210
1998	545,176	170,924	31.35	89,740	61,621	19,563
1999	637,348	209,861	32.93	98,114	87,461	24,286
2000	866,231	320,186	36.96	219,425	66,705	34,056

Fuente: PEMEX. Indicadores Petroleros. Informe mensual sobre producción y comercio de hidrocarburos. Mayo 2001, vol XIII num. 15. Gerencia de Evaluación e Información. México 2001.

1.3.2 Volumen y Valor de la Producción.

En el año 2000 PEMEX produjo alrededor de 3,450 miles de barriles diarios(mbd) de hidrocarburos líquidos; de los cuales 3,012 mbd (el 87%) corresponden a la producción de petróleo crudo y 438 mbd (13%) a la de líquidos de gas. Durante este año produce alrededor de 3,516 mbd con la misma proporción entre la producción de petróleo y gas. La producción de gas en lo que va del año 2001, es de cerca de 4,554 millones de pies cúbicos diarios (mmpcd) ligeramente inferior a la del año pasado 4,679 mmpcd.

Durante el año 2000, PEMEX elaboró 1,537.2 mbd de productos refinados, entre los que destacan el gas licuado y gasolinas con 466.3 mbd, el queroseno con 55.6 mbd, el diesel con 127.7 mbd y el combustóleo con 422.6 mbd (entre los otros productos refinados que elabora PEMEX se encuentran lubricantes, grasas, coque y combustible industrial principalmente). Todo esto con el objeto de abastecer de productos refinados al transporte e industria nacionales.

Internamente, las ventas de PEMEX son de alrededor de 1,730 mbd, de los cuales 329 mbd corresponden a gas licuado, 531 mbd a gasolinas, 55 mbd a turbosina, 288 mbd a diesel, 492 a combustóleo y alrededor de 2,060 mmpcd a gas natural. Las ventas internas representaron en el año 2000 alrededor de 185,180.7 millones de pesos.

PEMEX gas y Petroquímica Básica procesó alrededor de 3,691 mmpcd de gas natural durante el año 2000, y produjo alrededor de 445 mbd de líquidos del gas. Esta subsidiaria está a cargo del procesamiento, almacenamiento y distribución de: hexano, heptano, pentanos, naftas, etano, materia prima para negro de humo, propano, butano e isobutano; así como los derivados que sean susceptibles de servir como materias primas industriales básicas. Los petroquímicos básicos son utilizados principalmente como materia prima de las industrias química y petroquímica, así como en la industria de solventes, pinturas, recubrimientos, alimentos, fármacos, pegamentos y adhesivos, propelentes, obtención de hidrógeno, industria hulera y elaboración de tintes para la imprenta y de aceites y grasas industriales, etc.

PEMEX petroquímica (secundaria) elaboró en el año 2000, 11,501 millones de toneladas de productos petroquímicos, ésta producción presenta una tendencia negativa pues en 1996 se elaboraban 18,370 millones de ton.; en 1997 15,980, en 1998 14,650 y en 1999 alrededor de 12,820 millones de ton. Su actividad fundamental son los procesos petroquímicos no básicos derivados de la primera transformación del gas natural, metano, etano, propano y naftas de Petróleos Mexicanos. Produce, entre otros, los siguientes petroquímicos: Acetaldehído, Amoníaco, Benceno, Etileno, Oxido de Etileno, Glicoles, Ortóxileno, Paraxileno, Propileno, Tolueno, Xilenos, Acetronitrilo, Acido Cianhídrico, Acrilonitrilo, Polietileno de baja y alta densidad, Metanol y Cloruro de Vinilo. Pemex Petroquímica guarda una estrecha relación comercial con empresas privadas nacionales dedicadas a la elaboración de fertilizantes, plásticos, fibras y hules sintéticos, fármacos,

refrigerantes,

aditivos,

etc.

Vale la pena señalar que anteriormente, todos los productos de la petroquímica secundaria los elaboraba PEMEX pues era la única entidad en el país con facultades legales para hacerlo, la inversión privada tanto nacional como extranjera no podían participar en éste sector. Actualmente tanto la inversión privada extranjera como la nacional pueden participar en la producción de petroquímicos secundarios. Hoy en día, solo 11 son los productos que engloba la petroquímica básica en nuestro país (los cuales se mencionaron anteriormente) abriendo así las puertas al capital privado en la producción de petrolíferos.

1.3.3 Balanza Comercial.

A partir de la crisis financiera de 1982, la estructura productiva nacional ha experimentado transformaciones estructurales, y con ello su comercio exterior, los ingresos federales siguen estando sustentados, aunque actualmente en menor medida, en la venta de petrolíferos, principalmente de petróleo crudo, el cual representó en aquella época alrededor del 70% del total de las exportaciones del país.

La composición de las exportaciones mexicanas ha cambiado drásticamente desde 1980 a la fecha, para ese año, las exportaciones petroleras representaban aproximadamente el 60% de las exportaciones totales y para 1982 dicho porcentaje llegó a alrededor del 80%. A partir de entonces, la participación porcentual de las exportaciones no petroleras dentro del total de exportaciones se ha ido incrementando paulatinamente, (no era posible sostener el crecimiento económico en base a la industria petrolera y exponiéndose a la volatilidad de

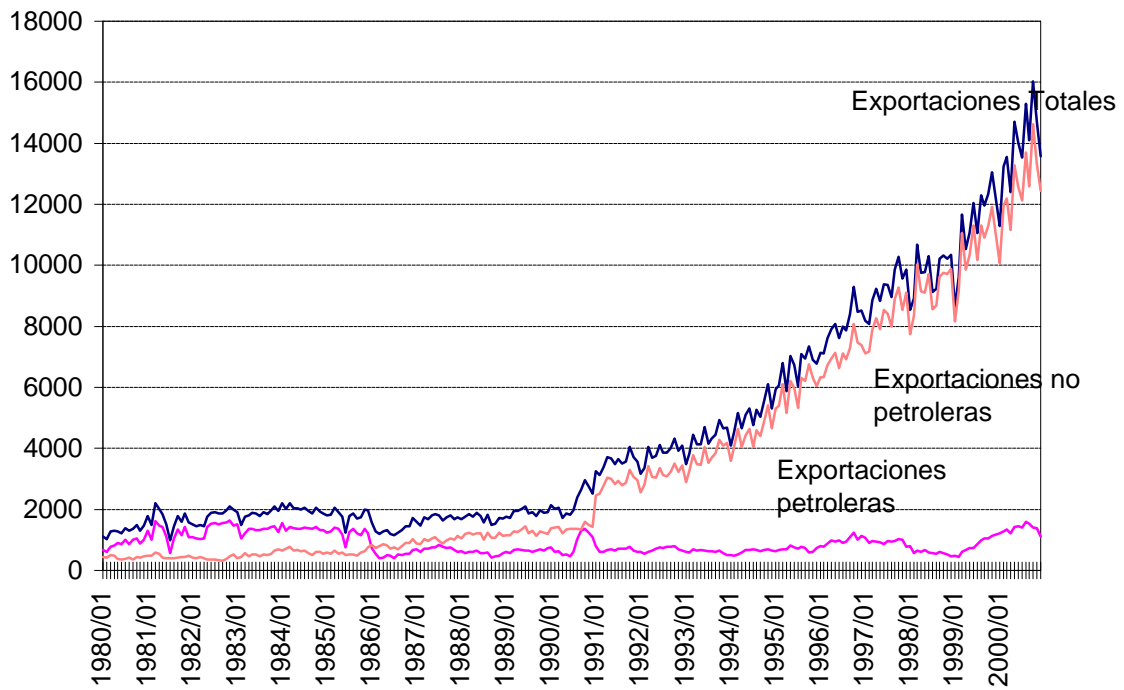
los precios del crudo). Actualmente, las exportaciones petroleras representan cerca del 18%, mientras que las exportaciones no petroleras el restante 82% aproximadamente. (Ver gráfico 2). Este 18% es muy importante, ya que representa una gran cantidad de divisas que entran al país y que son producto de una sola empresa.

La participación de las exportaciones petroleras dentro del total de exportaciones del país, había venido presentando una tendencia a disminuir, en 1996 éstas representaban alrededor del 19.5% de las exportaciones totales; en 1997 el 17.2%, el 1998 el 11%, en 1999 el 13.7% y para el año 2000, debido al alza de los precios internacionales del crudo, llegaron a representar el 18.7%. En lo que va del año 2001, esta relación se sitúe en niveles de cerca del 16%.

Actualmente PEMEX exporta alrededor de 1,740 mbd de petróleo crudo, durante el año 2000 se exportaron en promedio cerca de 1,652 mbd, de los cuales 1,429 mbd, el 86%, se venden a Norteamérica principalmente a Estados Unidos, el comercio restante se hace entre Europa y el lejano oriente. El valor de las exportaciones de petróleo crudo en el año 2000 fue de 14,887 millones de dólares.

El grueso de las exportaciones petroleras de PEMEX se refieren a petróleo crudo, si embargo, se exportan alrededor de 111 mbd de productos petrolíferos entre los que destacan: gasolinas con 64.7 mbd y gas natural con cerca de 26 mmpcd.

Gráfico 2. Exportaciones Petroleras y no Petroleras 1980-2000.
(millones de dólares)



En el año 2000 se obtuvieron 11,601 millones de dólares como superávit entre las exportaciones y las importaciones de hidrocarburos; se exportaron cerca de 16,300 millones de dólares (mmdd) en productos petrolíferos y se importaron alrededor de 4,700 mmdd, de los cuales cerca de la cuarta parte se refieren a gasolinas; de 1992-2000 la importación de gasolinas ha representado cerca del 40% en promedio del total de las importaciones de productos petrolíferos. Vale la pena señalar que históricamente, el crecimiento económico nacional está acompañado de un incremento más que proporcional de nuestras importaciones, por lo que la entrada de divisas producto de incrementos en los precios del petróleo, ayudan (como en el caso del año 2000) a que el déficit de la balanza comercial no ocasione problemas severos a la economía.

1.4. Carga fiscal.

A partir de 1993, el régimen fiscal de PEMEX cambió, sin embargo, la carga fiscal se ha procurado mantener dentro de niveles similares a los años anteriores. Este régimen consta de tres derechos e impuestos básicos diseñados especialmente para la industria petrolera nacional: está el Derecho Sobre la Extracción de Petróleo, El Impuesto Especial Sobre Producción y Servicios (IEPS), y el Impuesto a los Rendimientos Petroleros. Además, PEMEX está sujeto a otros impuestos y contribuciones de aplicación general (ISR e IVA).

El Derecho Sobre la Extracción de Petróleo grava la explotación de petróleo crudo y gas natural de cada región petrolera, PEMEX Exploración y Producción es el causante de ese derecho. El Impuesto Sobre Rendimientos Petroleros lo pagan todos los organismos subsidiarios y es equivalente al 35%. El IEPS grava las ventas de combustibles automotrices (gasolina y diesel). Este impuesto grava solamente a PEMEX Refinación. El IEPS varía en función de las fluctuaciones de precios del mercado internacional.

El régimen especial al que es sometido PEMEX tiene varias consecuencias negativas; por ejemplo, los impuestos se fijan sobre los ingresos de venta y no sobre las utilidades de operación y su monto es bastante alto (alrededor del 60%). Lo anterior desalienta la inversión reduciendo a su vez la potencialidad futura de la base impositiva.

La mayor parte de la carga fiscal pesa sobre PEMEX Exploración y Producción, al gravar de esta manera las actividades primarias y dado que no se presentan rentas

verdaderas cadena abajo se limitan los proyectos que pudieran ser rentablemente ejecutados.¹⁶

El factor presupuestal, es otro limitante al adecuado desempeño de la paraestatal ya que no permite planear las inversiones a mediano y largo plazo (cada año, el Congreso de la Unión decide en qué monto PEMEX puede endeudarse, además de los montos de los ingresos y egresos), pues se limitan los requerimientos de inversión y apalancamiento.

Cada año, el Gobierno fija, en el presupuesto de ingresos, un límite máximo al precio del petróleo de tal forma que todos los ingresos excedentes derivados por este concepto los entera íntegramente al Gobierno Federal. Paradójicamente, cuando los petroprecios caen por debajo del nivel establecido en el Presupuesto de Ingresos, PEMEX debe compensar los ingresos del gobierno recortando sus inversiones.

Existe otro factor adicional que significa una fuga de recursos para la industria petrolera, cada año, PEMEX garantiza al Gobierno Federal un pago anual de dividendos equivalentes al servicio de la deuda (conocidos en los estados financieros de PEMEX como “Rendimientos Mínimos Garantizados”).

PEMEX se ubica actualmente en el quinto lugar en relación con las empresas petroleras del mundo, sin embargo, la paraestatal mexicana aparece en los últimos lugares en términos de eficiencia por hombre empleado. Las petroleras con mayor número de

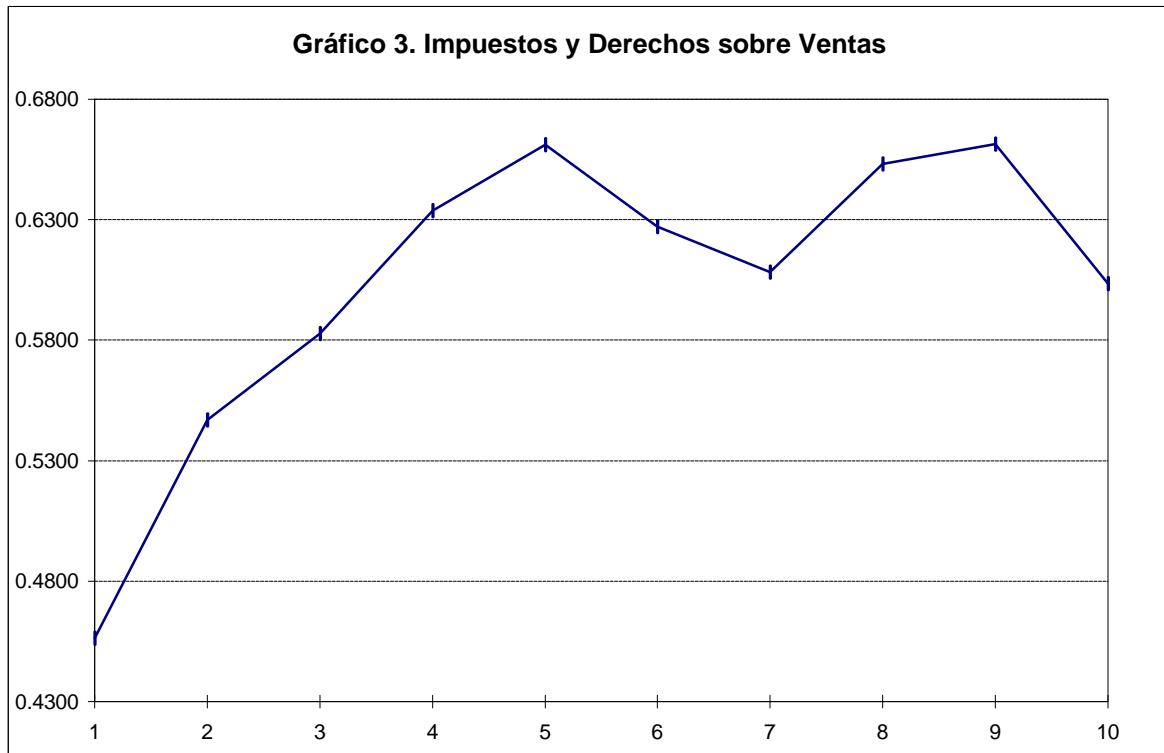
¹⁶ García Páez Benjamín . La Fiscalidad en Petróleos Mexicanos, FE. UNAM. México Julio de 2001.

empleados son la compañía estatal China (CNPC) con 400 mil trabajadores, la petrolera Rusa Gazprom con 375 mil y PEMEX con 136 mil trabajadores (según datos de 1997)¹⁷.

Hay varios aspectos que afectan sobre los costos de operación de la industria petrolera nacional, por ejemplo, desventajas estructurales, localización, escalas, tecnologías e infraestructura; que estaban anteriormente diseñadas para un modelo de desarrollo industrial diferente al actual. (García Páez, 1993).

La extenuante carga fiscal que pesa sobre la paraestatal afecta sus utilidades y capacidad de autofinanciamiento. Los impuestos y derechos a lo largo del período de estudio se han visto incrementados en su porcentaje con respecto a las ventas, en promedio se sitúan en niveles de alrededor del 60.34%, pero en 1992 representaban alrededor del 45.6% y se han venido incrementado paulatinamente, ya en 1999 representaron cerca del 65.30%; y en el año 2000 fueron de alrededor del 60.3%. Es claro que a pesar de que a partir de 1983 los ingresos públicos han ido dependiendo cada vez menos de los ingresos petroleros, la carga fiscal que pesa sobre Petróleos Mexicanos ha ido paulatinamente en aumento.(Ver gráfico 3)

¹⁷ Petroleum Intelligence Weekly, Diciembre 1996.



Fuente: Elaboración propia con datos de Pemex, Memorias de Labores 1992-2000.

Capítulo 2. Análisis de los principales Indicadores de Gestión de PEMEX.

Los ingresos y utilidades de PEMEX dependen en gran medida del precio del petróleo crudo establecido en los mercados internacionales en base a la oferta y a la demanda y a su especulación.

El análisis aquí presentado tomó en cuenta todo el período (1992-2000), es decir, son cifras promedio para el total del período; se ha elegido esta forma de análisis debido a que de hacerlo anual, hubiese sido preferible leer o transcribir las memorias de labores que cada año elabora PEMEX; de cualquier forma, cuando sea necesario se remitirá a las cifras anuales y a los estados contables pertinentes.

En esta función se analizan ahora algunos de los indicadores de gestión que consideramos como más representativos de Petróleos Mexicanos.

2.1. 1. Solvencia.

El *Índice de Solvencia*: se entiende como la razón (*Activo circulante/Pasivo circulante*). Este índice es del tipo operativo y financiero permite medir la eficiencia de la empresa. En promedio, el índice de solvencia de PEMEX se situó en el período de estudio (1992-2000) en 1.2737 a 1.00, lo cual significa que por cada peso de deuda, la empresa cuenta con casi 1.30 pesos para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo; sin embargo hay que señalar que dicho índice se encontraba en el nivel de 1.92 a 1 en el año de 1992, lo que indicaría que a partir de la reforma estructural que PEMEX experimentó a partir de

1993, la solvencia de la empresa ha venido disminuyendo paulatinamente, en 1999 este indicador se encontraba en 1.2164 a 1.00, inferior al promedio del período y para el año 2000 este indicador se encontraba en niveles de 1.1135 a 1, como se puede apreciar la solvencia de la paraestatal ha venido cayendo a lo largo del período estudiado. (Ver cuadro 5)

La *prueba ácida*: se calcula como la razón existente entre los (*activos circulantes (excluyendo los inventarios) / Pasivos Circulantes*) de la empresa, obteniendo así el porcentaje de recursos líquidos con los que cuenta la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Al igual que en el caso anterior se trata de un indicador de tipo operativo y financiero que mide la eficiencia. La prueba ácida muestra los resultados siguientes: en promedio, dicha razón se situó en niveles de 0.9705 a 1, es decir, si PEMEX tuviera que pagar hoy mismo todas sus deudas a corto plazo no le sería suficiente con sus activos circulantes para cubrir sus obligaciones, dicha situación es prácticamente imposible ya que para la prueba ácida se deducen los inventarios del activo circulante y la demanda actual de petróleo crudo hace casi imposible que PEMEX no encuentre mercado para vender sus inventarios. A principios del período de estudio, es decir, en 1992 dicha razón se situaba en niveles de 1.3296 a 1.00, y se llegó a situar en niveles de hasta 0.79 a 1.00 en 1997. Sin embargo, lo anterior parece no haber repercutido de manera importante en el otorgamiento de créditos por parte de instituciones financieras, principalmente internacionales, hacia PEMEX. Para el año 2000 esta razón se sitúa en niveles de 0.8336 a 1, es decir en un nivel inferior al promedio del período de estudio a pesar de que en ese mismo año los precios del petróleo crudo a nivel internacional se mantuvieron relativamente elevados. (Ver cuadro 5)

PEMEX es una de las pocas empresas mexicanas que cuenta con la posibilidad de recurrir al financiamiento exterior con bancos e instituciones de importancia mundial a tasas relativamente bajas (por ejemplo, el JPMorgan cobra el 1.75 puntos porcentuales sobre LIBOR en el programa de Aceptaciones Bancarias que mantiene con PEMEX y dicha tasa se renegociará a favor de la paraestatal a principios del año 2001 para reducir dicho spread al 0.75 puntos sobre LIBOR¹⁸).

2.1.2. Endeudamiento.

La razón (*Pasivo a largo plazo/patrimonio*), indica el porcentaje que representan las deudas a largo plazo contraídas por la empresa con respecto al patrimonio, que en este caso equivalente al capital social, de Petróleos Mexicanos. Esta relación muestra que en promedio, durante el período de estudio dicha razón se situó en niveles de 0.5777, es decir, el pasivo a largo plazo representó a lo largo del período, el 57.77% del patrimonio (el patrimonio en los estados contables de PEMEX equivale a el capital contable de los estados financieros de las empresas privadas); ésta razón se ha venido incrementando a lo largo del tiempo, para 1992 el pasivo a largo plazo representaba el 36.58% del total de patrimonio, para 1995 el 60.98%, para 1997 el 73.03% y para 1999, el 75.52%; manteniéndose prácticamente en el mismo nivel para el año 2000. (Ver cuadro 5)

¹⁸ PEMEX. Dirección Corporativa de Finanzas. Subgerencia de Financiamientos y Análisis de Mercado.

Razones Financieras
Cuadro 5. Petroleos Mexicanos. Indicadores de Gestión

	Tipo		Medición												Promedio
	OPERATIVO	FINANCIERO	eficiencia	eficacia	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000*		
Indice de solvencia. Act circ./Pas. circ.	X	X	X		1.9242	1.6134	1.1350	1.1669	1.1817	1.0378	1.1122	1.1789	1.1135	1.2737	
Capital de trabajo(act. circ-pas circ)	X	X	X		12,321	10,534	3,149	6,302	11,406	2,298	5,591	12,608	9,007		
Prueba ácida.	X	X	X		1.3296	1.2373	0.8523	0.9110	0.9500	0.7900	0.8732	0.9572	0.8336	0.9705	
Pasivo a largo plazo/patrimonio					0.2486	0.2508	0.4900	0.6098	0.5774	0.7303	0.7785	0.7562	0.7577	0.5777	
Pasivo total/patrimonio	X	X		X	0.3658	0.4095	0.6868	0.9054	0.9777	1.1132	1.0435	1.1099	1.1503	0.8625	
Activo total/Pasivo Total					3.7335	3.4421	2.4558	2.1045	2.0228	1.8983	1.9583	1.9010	1.8693	2.3762	
Pasivo total/ Activo total	X	X		X	0.0268	0.2905	0.4072	0.4752	0.4944	0.5268	0.5106	0.5260	0.5350	0.4214	
Patrimonio/ Activo fijo	X	X		X	0.9011	0.8834	0.7440	0.7000	0.7590	0.6846	0.6551	0.7070	0.7021	0.7485	
Utilidad antes de impuestos/ Activo total					0.2153	0.3101	0.2894	0.4214	0.5201	0.4979	0.4016	0.4927	0.6547	0.4226	
Rendimiento Neto/ Activo total	X	X		X	0.0213	0.0195	0.0160	0.0418	0.0533	0.0233	0.0069	-0.0023	-0.0041	0.0195	
Rendimiento antes de impuestos/ventas					0.5065	0.5836	0.6168	0.7037	0.7365	0.6578	0.6190	0.6500	0.6572	0.6368	
Rendimiento neto/patrimonio	X	X		X	0.0291	0.0276	0.0269	0.0797	0.1053	0.0492	0.0141	-0.0049	-0.0088	0.0354	
Rendimiento neto / ventas	X	X		X	0.0501	0.0368	0.0340	0.0699	0.0754	0.0308	0.0106	-0.0030	-0.0041	0.0334	
Costo de ventas/ventas	X			X	0.3751	0.3037	0.2639	0.2121	0.1860	0.2375	0.2955	0.2589	0.2402	0.2637	
Gastos de operación/ventas	X			X	0.1183	0.1126	0.1192	0.0841	0.0818	0.1046	0.0874	0.0911	0.1025	0.1002	
Ventas/empleados	X			X	nd	nd	0.6754	1.0761	1.6434	1.8709	2.3719	2.3972	3.2365		
Impuestos y derechos/ ventas					0.4563	0.5468	0.5827	0.6339	0.6611	0.6270	0.6083	0.6530	0.6613	0.6034	

Fuente: Elaboración propia con datos de Pemex, Memorias de labores. 1992-2000

* Cifras preliminares

El (*Pasivo total/Patrimonio*); nos indica la proporción que representa la deuda total de PEMEX con respecto a su patrimonio. Este indicador es de tipo operativo y financiero y se utiliza en la medición de la eficacia de la empresa. La relación: Pasivo total/patrimonio, al igual que en el caso anterior, registra un crecimiento de manera importante, para el total del período dicha razón se situó en niveles del 86.25%, es decir, el total del pasivo

representó a lo largo del período estudiado, el 86.25%; mas en 1992, dicha relación se encontraba sobre niveles del 63.58% y ha venido incrementándose de manera sostenida; para 1994, la relación ya alcanzaba los 68.68% y para 1996 ya era de aproximadamente el 100%, en 1999, esta razón ya sobrepasaba el 110%; y para el año 2000 se encontró en aproximadamente el 115%. (Ver cuadro 5). Se ha recurrido al endeudamiento externo principalmente para financiar las actividades productivas y de mantenimiento de PEMEX.

La relación (*activo total/pasivo total*) permite observar la forma en que ha ido comportándose la deuda de la paraestatal con respecto el total de activos de la misma. Debido a que los pasivos han ido en aumento (hay que hacer notar que la mayor parte de la deuda consolidada está en divisas, principalmente dólares, lo cual hace que al depreciarse la moneda dicha deuda aumente en relación al peso), la relación Activo total/Pasivo total ha ido disminuyendo de manera paulatina, en el total del período se sitúa en niveles de 2.433 en promedio, sin embargo para 1992 era del 3.73 y ha ido decreciendo hasta representar el 1.86 en el año 2000. (Ver cuadro 5)

Otra de las relaciones que se utilizaron fue la referente al (*Pasivo total/Activo total*); esta razón indica el porcentaje que representa el total de las deudas de la empresa, en relación con el total de activos y es un índice operativo y financiero que mide la eficacia; para el total del período estudiado representó en promedio el 42.14%, sin embargo, al igual que en los casos anteriores se ha venido incrementando a lo largo del tiempo, en 1992, la relación se encontraba en alrededor de 26%, en 1996 cerca del 50% y actualmente, en niveles cercanos al 53%, es decir, las deudas tanto a corto como a largo plazo representan poco más de la mitad del total de los activos con que cuenta PEMEX. (Ver cuadro 5)

La relación (*Patrimonio/Activo fijo*), permite observar como se ha venido comportando la inversión de la empresa en activos fijos; en promedio, para el total del período de estudio este indicador se situó en niveles de 74.85%, y ha venido disminuyendo paulatinamente desde 1992 y 1993 cuando se situó en los 90.11% y 88.34% respectivamente. (Ver cuadro 5)

2.1.3. Rentabilidad.

La razón (*Utilidad de Operación/Ingresos totales*) que es de tipo operativo y financiero que mide la eficacia, muestra un rendimiento promedio del 37% aproximadamente, es decir, por cada peso generado en ventas, 0.37 pesos son utilidades de operación. El 37% de utilidades de operación sobre ingresos es una razón bastante aceptable. Sin embargo, para 1999 la relación se encuentra sobre niveles del 31% es decir se podía pensar que ha perdido eficacia en los últimos años, pero también el nivel del precio de petróleo crudo para este año fue de alrededor de 15.7 dólares por barril. Para el año 2000 el rendimiento obtenido fue de cerca del 37% con un precio promedio de alrededor de 24.6 dólares por barril. (Ver cuadro 5 y anexo gráfico 14)

Otra de las relaciones utilizadas es (*Utilidad antes de impuestos / Activo total*); esta relación indica la cantidad de utilidades (antes de impuestos) que se generan a partir de cada peso invertido en activos. La relación de Utilidad antes de Impuestos/Activo total, muestra una mejoría a lo largo del período de estudio, en promedio se encuentra sobre niveles del 42%, es decir, cada peso en activos genera poco más de 42 centavos de utilidad;

en 1992 esta razón se encontraba en 21.5% y para 1996 fue del 52% ;en 1999 se situó sobre niveles del 49% (se ha mantenido durante los últimos años). Sin embargo en 1998, con la caída sustancial de los precios del crudo a nivel internacional, la razón cayó a 40.15%, es decir casi un 20% con respecto al año anterior, lo que pone en evidencia que la volatilidad del precio del petróleo crudo, hace peligroso el que PEMEX sea un pilar para las finanzas públicas nacionales. Para el año 2000, debido al alza en los precios internacionales del crudo esta relación se situó en poco más del 65%, es decir, cada peso invertido en activos generó cerca de 65 centavos de utilidades antes de impuestos. (Ver cuadro 5).

A pesar de que este indicador parece bastante aceptable, la utilidad neta de este mismo año fue negativa, es decir la empresa tuvo pérdidas que se situaron en 1,816 millones de pesos, lo cual es una muestra de la extenuante carga fiscal que pesa sobre PEMEX; de los 290,931 millones de pesos que se obtuvieron como utilidades antes de impuestos en el año 2000, se pagaron 292,747 millones de pesos por concepto de Impuestos y Derechos, más del 100% de las utilidades.

Así mismo la razón (*utilidades netas/activos totales*), indica cuantas utilidades netas se generan a partir de cada peso invertido en activos. Es un indicador de tipo operativo y financiero que mide la eficacia. El rendimiento antes de impuestos se encuentra en niveles bastante aceptables, sin embargo después de aplicados los impuestos, la situación deja de serlo. El *rendimiento neto/activo total*, se encuentra en niveles cercanos al 2% a lo largo del período; e incluso se registran pérdidas en 1999 y 2000 cuando la razón se situó en -0.23% y -0.41% respectivamente (Ver cuadro 5); el Gobierno Federal prácticamente no deja nada a la empresa para que ésta tenga algún margen de maniobra en base a sus propios

recursos, lo cual, como se mencionó al principio del capítulo, limita las capacidades de la empresa para modernizarse y crecer.

La relación (*Utilidades antes de impuestos/Ventas*), indica la cantidad de utilidades que nos genera cada peso vendido por la empresa, es decir, la proporción de cada peso que vendió la empresa que corresponde a utilidades. El rendimiento antes de impuestos/ventas muestra resultados muy interesantes, en promedio, a lo largo del período de estudio, dicha razón se encuentra sobre el 63%, es decir, cada peso en ventas genera poco más de 63 centavos en utilidades antes de impuestos; sin embargo al comparar el rendimiento neto con las ventas, el rendimiento ya no representa ni siquiera la tercera parte del anterior. Es decir, al relacionar las (*Utilidades netas/Ventas*) para observar de que manera afectan los impuestos la generación de utilidades para con PEMEX. Podemos observar que a lo largo del período de estudio éste indicador se sitúa en niveles de apenas el 3.34%, con tal carga fiscal y con esos rendimientos netos es claro que ninguna empresa puede subsistir por sí sola. (Ver cuadro 5).

La relación (*Costo de ventas/Ventas totales*), da idea de cuánto de cada peso que PEMEX generó en ventas corresponde a sus costos, es decir, es un indicador que nos permitirá observar si la empresa se maneja dentro de rangos de eficiencia y rentabilidad adecuados o no; es un indicador de tipo operativo utilizado para medir la eficiencia de la empresa. El costo de ventas representa en promedio el 26.37% de las ventas, si PEMEX se esfuerza por invertir en nuevas tecnologías y hacer más eficientes las plantas ya existentes así como por reducir el número de trabajadores cuyas actividades no son indispensables, dichos costos pueden disminuir e incrementar los rendimientos, pero de ser así, ¿el

gobierno federal aceptaría una reducción en la recaudación por concepto de los ingresos petroleros?.

Se relacionaron también los gastos de operación con respecto a las ventas (*Gastos de operación/Ventas*), para determinar el porcentaje que representan dichos gastos con respecto a cada unidad monetaria vendida; es un indicador de tipo operativo que se utiliza para medir la eficiencia. En promedio dicho indicador se mantuvo en niveles de 10% y ha mantenido una tendencia a permanecer cercano a este nivel durante todo el período de estudio, en 1992 los gastos de operación representaron cerca del 11.9% , para los años de 1995, 1996 y 1998, este mismo indicador estuvo cercano al 8% en la actualidad se sitúa cerca del 10%. (Ver cuadro 5)

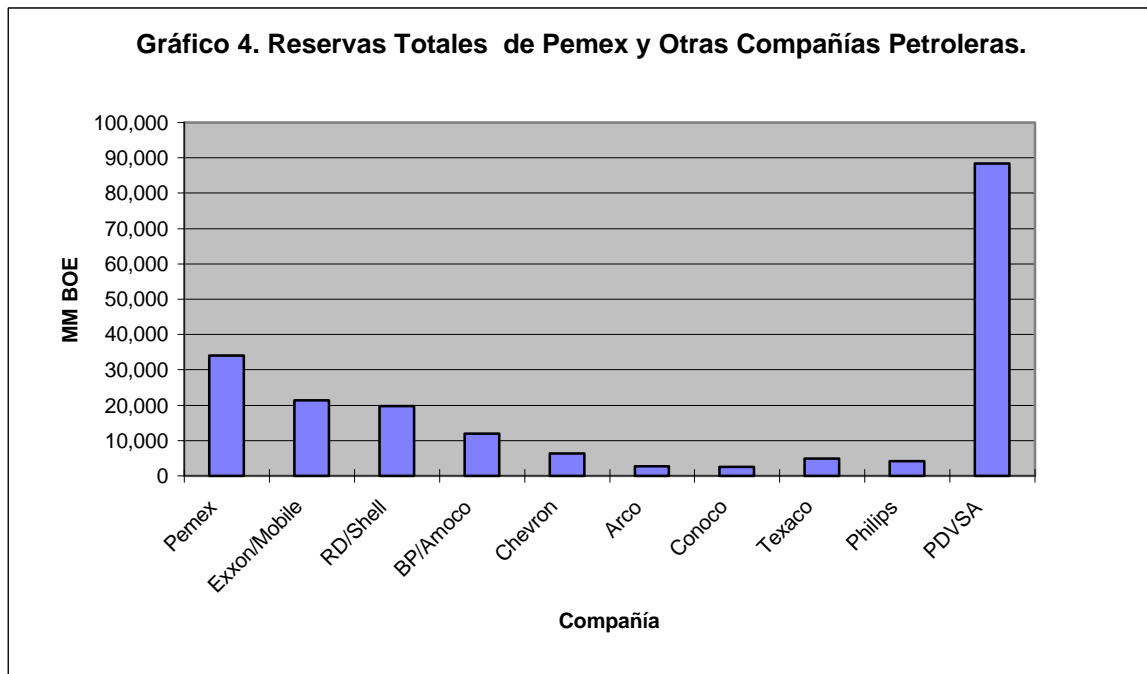
2.2. Algunos Indicadores Internacionales.

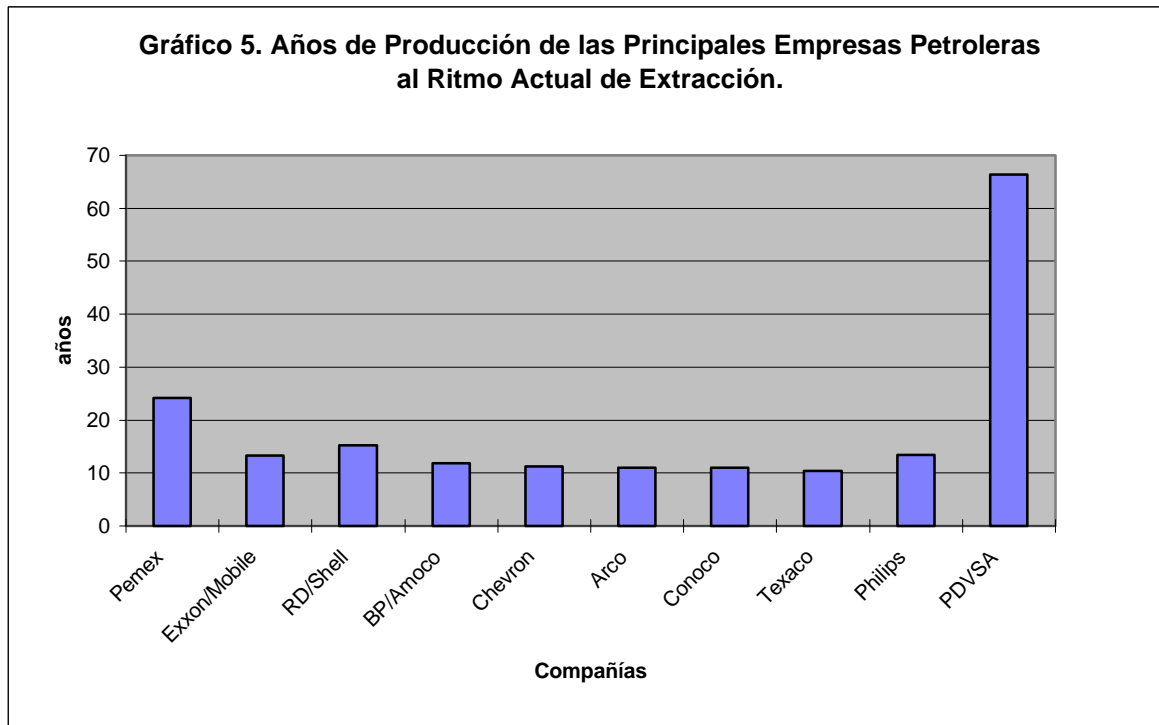
A pesar de la enorme carga fiscal que pesa sobre PEMEX, la petrolera cuenta con amplias posibilidades de crecer y desarrollarse aún en el ámbito internacional, su carácter de pública no tiene porqué reducir su competitividad. La cantidad de reservas probadas con que cuenta Petróleos Mexicanos garantizaría una producción, al nivel actual de extracción, de alrededor de 24 años. (Ver Gráfico 5)

Las reservas probadas (al 1 de enero del 2000) con que cuenta nuestro país equivalen a 34,104 mmbœ¹⁹, son bastante mejores con respecto a las de empresas como

¹⁹ Millones de barriles de extracción.

Exxon y Shell, pero claramente, el principal competidor de PEMEX en ese rubro es Petróleos de Venezuela (PDVSA) con reservas que sobrepasan los 88,322 mmboc. (Ver gráfico 4)





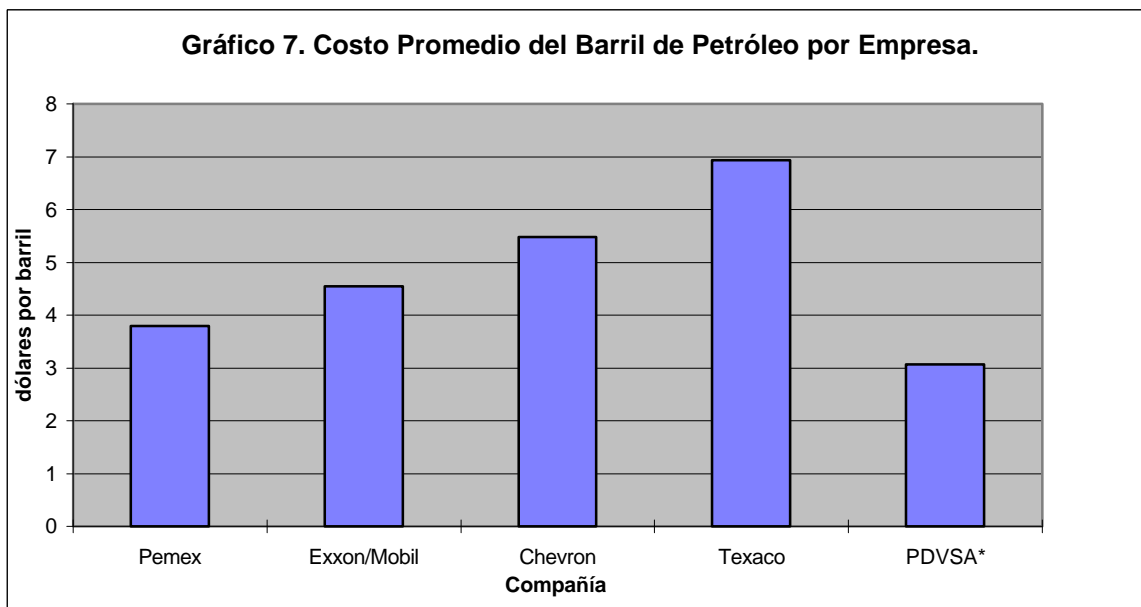
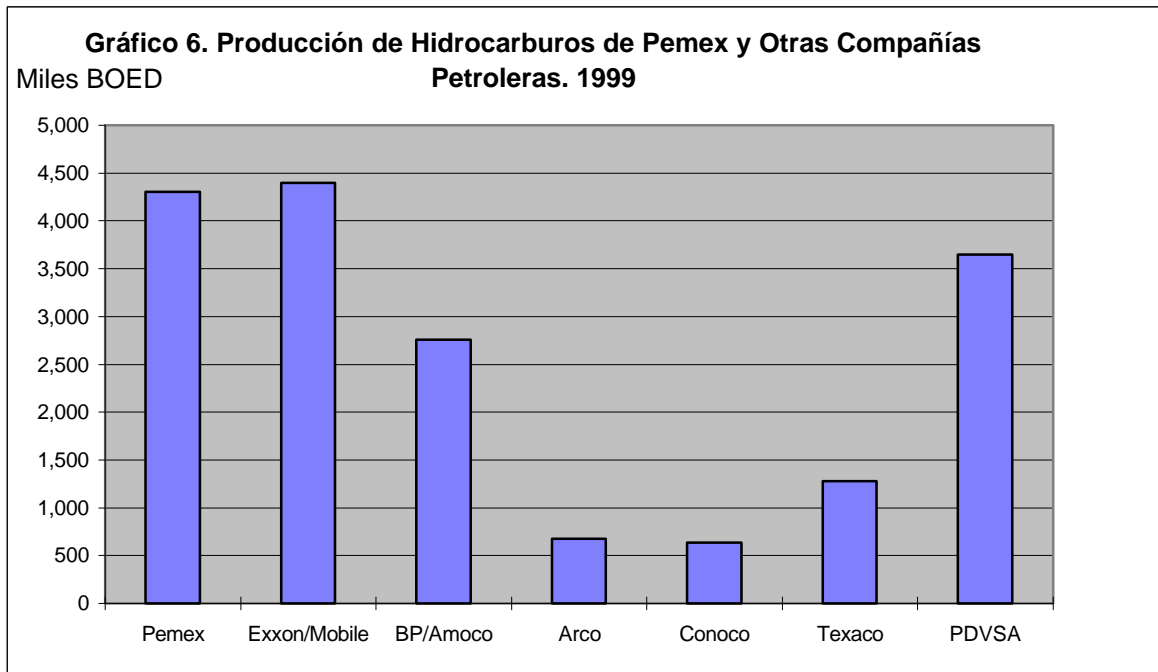
Fuente: Dirección Corporativa de Finanzas. Subgerencia de financiamientos y Análisis de Mercado.

Pemex: 01/01/00

PDVSA: 31/12/98

En lo referente a los hidrocarburos, la producción de PEMEX es similar a la de Exxon/Mobile y superior en más de 700 mil barriles diarios a la petrolera de Venezuela (PDVSA); el costo de extracción promedio de un barril de petróleo para PEMEX es de alrededor de 3.79 dólares, lo cual resulta bastante aceptable considerando que para Texaco el costo es de casi 7 dólares, para Chevron de alrededor de 5.48 y para Exxon de 4.55 dólares por barril; una vez más el principal competidor de PEMEX en este rubro es PDVSA cuyo costo de extracción por barril de petróleo crudo se encuentra en alrededor de 3.07 dólares.(ver Gráficos 6 y 7).

Lo anterior es una muestra de que a pesar de la carga fiscal tan extenuante que el gobierno federal impone a PEMEX, ésta tiene aún amplias posibilidades de modernizarse, crecer e incluso internacionalizarse.



Fuente: PIW (Petroleum Industry Weekly) Special Supplement Vol. XXXVIII. No. 51, Diciembre 20 1999.
 Pemex. Dirección Corporativa de Finanzas. Subgerencia de Financiamientos y Análisis de Mercado.