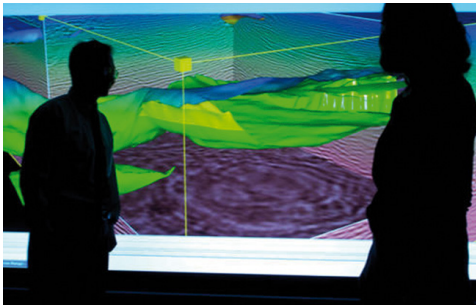


Las inversiones para explorar son necesarias en la empresa nacional

Los recientes resultados económicos del país que han obligado al ejecutivo a revisar las expectativas de crecimiento económico por debajo de los 2.0 puntos del PIB, significan un alerta muy importante, cuya lectura no puede ser pasada por alto, pues ello obliga a la SHCP a realizar ajustes adicionales a los ya hechos al presupuesto del próximo año, lo cual trae sin lugar a dudas una revisión al presupuesto de Pemex, quien nuevamente seguirá ajustando a la baja sus opciones de producción e ingresos.

Las dificultades continúan para salir de este ciclo perverso en que ha caído la empresa nacional, y a pesar de una cierta tendencia a la mejora en los precios del petróleo, el mercado no termina de despegar, porque aún no se logra el equilibrio entre oferta y demanda. Las más recientes proyecciones indican que existe una sobre oferta del orden de los 500 mil barriles por día y además algunos productores como Irán e Irak siguen colocando tanta producción como el mercado les permita, y también continúan incrementando sus inventarios.



De manera similar Estados Unidos ha mantenido su nivel de producción en los 8.5 MMBPD, es decir, solamente redujo su producción en unos 500 MMBPD con respecto a su punto más alto en el año 2014, antes del inicio de esta caída de precios. No obstante en Midland, Texas, se ha notado un cambio de tendencia en el número de equipos de perforación que se vienen activando, específicamente en el área del Permian, donde campos como Wolfberry y Strawberry, inician su recuperación, gracias a los esfuerzos hechos para reducir sus costos de inversión y producción, para ser competitivos en este "mercado de 40 dólares/ barril".

Por el lado de la demanda, la economía internacional sigue aún estable; aquellos países detonadores del crecimiento como China, India y Estados Unidos, no terminan de despegar y las proyecciones de crecimiento hacia el próximo año, no vaticinan nada que pudiera generar cambios en los requerimientos de energéticos. Así que las proyecciones de los especialistas, tanto económicos como energéticos, se mantienen tímidas y con cierta vulnerabilidad geopolítica, lo que les obliga a ser muy conservadores en términos de sus visiones y pronósticos.

Este entorno internacional ha venido afectando a México y a pesar de la equilibrada gestión del Banco de México, los indicadores fundamentales de las finanzas han sido afectados y uno de ellos el valor del peso respecto de otras monedas fuertes se ha visto severamente afectado, creando un efecto dominó en otros temas críticos que sostienen el crecimiento del país, entre ellos la producción petrolera.

Este tema fundamental en la economía del país ha venido sufriendo un deterioro importante en los últimos años y no ha existido ninguna opción posible para detener la caída continua en los últimos 10 años. Muchos expertos apostaron a la Reforma Energética como la opción para compensar la caída en la producción de la empresa petrolera nacional, sin tomar en cuenta el tiempo requerido para implementar el proceso de reforma, y adicionalmente el tiempo que las empresas ganadoras en los procesos licitatorios de la ronda uno, han requerido para contar con los beneficios reales de una producción adicional proveniente de sus descubrimientos o nuevos

desarrollos.

La realidad para el sector en el país ha sido difícil de entender. Estimaciones iniciales de la SENER de un crecimiento en la producción del país para que en el año 2020 alcanzara los 3.0 MMBPD, han tenido que revisarse a la baja y las proyecciones reales apenas mantienen los 2.0 MMBPD que en la actualidad produce la empresa nacional, buscando compensar la declinación adicional posible con barriles frescos, incorporados por nuevos descubrimientos de al menos 3 empresas que estarán detonando su planes de perforación exploratoria en los próximos dos meses.



¿Pudo haberse tenido una mejor opción a la realidad actual? Probablemente sí, con un enfoque diferente hacia Pemex, en el cual se fortalecía la gestión de la empresa en lugar de debilitarla, por medio de los recortes presupuestales, a los que ha venido siendo sometida consistentemente desde hace ya varios años. Si se observa la historia de exploración de Pemex en los últimos 10 años, venía siendo exitosa, al buscar mantener la tasa de reservas descubiertas sobre la tasa de declinación de la producción, es decir mantener un balance o equilibrio en su inventarios de activos.