Plan de Negocios de Pemex 2019 - 2023.

Parte II. Resumen de las estrategias y posibles consecuencias

En un texto previo de la Guía de la Industria® Química comenzamos este artículo discutiendo sobre la situación actual de Pemex y el contexto global de la industria petroquímica.

En esta ocasión abordaremos las generalidades del Plan, sus posibles consecuencias y los puntos de vista a favor y en contra ¡No te lo pierdas!

Comenzaremos explicando que, de forma muy general, el Plan de Negocios publicado el pasado 16 de julio está conformado por tres grandes fracciones:

1) El la primer sección se aborda el contexto de la empresa, el análisis del entorno, la política energética nacional y el marco estratégico.

2) En la segunda, se hace el planteamiento estratégico institucional y su alineación con el Plan Nacional de Desarrollo 2019-2024.

3) En el último bloque se explican las oportunidades de negocio y proyectos. También, se expresan los requerimiento de recursos, formas de financiamiento, cambios al régimen fiscal y apoyos de gobierno. Se habla, así mismo, de los resultados esperados, indicadores y metas de desempeño.

Se puede decir de manera muy simplificada que el Plan se centra en reducir la carga fiscal de Pemex y en destinar recursos para aumentar la producción de la empresa para llevarla a 2.7 millones de barriles diarios (MMbd) al final del sexenio. Actualmente el nivel de producción es de 1.7 MMbd en promedio.

De acuerdo con el documento oficial existen 11 estrategias, las cuales contemplan, entre otras cosas, aumentar la capacidad productiva de Pemex, acelerar la incorporación de reservas, modernizar la infraestructura y fortalecer la situación financiera de la empresa (Figura 1).

Pros y contras según los expertos

En esta sección hacemos un resumen de las opiniones y mostramos algunos ejemplos de los

Con el Plan de Negocios de Pemex 2019 – 2023 se espera llevar la producción de la empresa de 1.7 MMbd (en la actualidad) a 2.7 MMbd al final del sexenio.

argumentos a favor y en contra del Plan.

Principales argumentos en contra:

- El Plan contempla una aportación de recursos gubernamentales y una reducción en la tributación de Pemex, lo que podría tener efectos desfavorables en la deuda pública y en los compromisos presupuestales del gobierno.
- La cooperación con empresas privadas no está considerada; sin embargo, podrían mejorar la eficiencia y productividad de Pemex, a la par que se comparte el riesgo.
- El Plan está fundamentado en proyecciones optimistas como una mayor producción y mejores precios de energéticos.

Pemex espera recibir 7,230 mdd del gobierno en el periodo 2020-2022 para financiar sus planes de inversión. Además, estima que liberará unos 6,600 millones de dólares por la reducción del Derecho por Utilidad Compartida (DUC) en 2020 y 2021 (El Economista, Reuters).

Uriel Naúm Ávila, Coordinador General de Información de Forbes Latam, menciona que las estrategias del gobierno no parecen ser lo suficientemente robustas como para lograr los objetivos financieros. El principal riesgo que se menciona en la entrevista es la falta de ingresos tributarios.

En cuanto a participación de empresas privadas, Miriam Grunstein, experta en temas energéticos ha señalado que México tiene demasiados recursos energéticos como para seguir manteniendo un monopolio. De acuerdo con esta experta, el Estado debería cooperar con la iniciativa privada para compartir ganancias y riesgos

Figura 1. Estrategias en el Plan de Negocios de Pemex 2019 – 2023

Fuente: Plan de Negocios de Pemex 2019 – 2023

Principales argumentos a favor:

En una entrevista reciente, el analista de negocios Enrique Galván Ochoa ha calificado el Plan como audaz y ambicioso, pero no imposible. Aunque reconoce los grandes retos que se deben enfrentar, su análisis sugiere que de lograrse el Plan los beneficios podrían ser muy importantes.

Uno de los principales beneficios esperados es la soberanía energética. Fluvio Ruiz Alarcón, ex miembro de la junta directiva de Pemex dijo, en entrevista para Forbes, que México depende de hasta el 70% de su demanda de petróleo y más del 90% del gas natural.

De acuerdo con este experto, el tema va más allá de los negocios ya que impacta directamente sobre la seguridad del país y su capacidad para tomar decisiones que favorezcan a México.

Con relación a la obtención de más ingresos mediante impuestos, el actual gobierno ha mencionado:

- Aumentar la base tributaria
- Implementar impuestos a empresas tecnológicas
- Impuestos a grandes corporaciones sin romper acuerdos de doble tributación

En resumen, la situación de Pemex no es fácil y diversos analistas han prendido los focos rojos sobre las presiones fiscales a las que el país se puede enfrentar; sin embargo, los objetivos, en caso de conseguirse, traerían importantes beneficios al país.

Estamos todavía en los primeros momentos de análisis y poco a poco iremos viendo si el Plan de Negocios de Pemex es una realidad posible o una fantasía.