

CAPÍTULO 2

Metodología

El objetivo del trabajo es evaluar como proyecto de inversión autónomo la explotación de las reservas de petróleo y gas aún accesibles de manera económica en el subsuelo de México.

Ya se dio, en el Capítulo 1, Introducción, un panorama general de Pemex, sólo haciendo mención de los acontecimientos más señalados en la historia del petróleo en México. Se ubicó de manera breve a Pemex en el contexto histórico del país y se comparó con las principales empresas petroleras del mundo. También se explicó de manera muy abreviada el paquete para simulaciones Crystal Ball y diferentes formas de evaluar un proyecto de inversión.

Para continuar con el plan, se mostrará luego en el capítulo 3 la situación de las reservas probadas, probables y posibles de hidrocarburos, tanto de Pemex, como del resto del mundo, para conocer las opiniones de los expertos respecto del crudo aún existente en el subsuelo, susceptible de una explotación económica. La cantidad de reservas servirá de base para las consideraciones de los precios en el futuro. También se mostrará el ritmo de reposición de reservas de Pemex y del resto de los productores.

En el capítulo 4 se mostrará la tendencia de los precios del crudo para los próximos años, así como el desarrollo de los costos de producción por barril de petróleo. Los costos y los precios van de la mano como en cualquier producto que se comercializa,

sólo que en el caso del petróleo se tienen factores inesperados de influencia, como tensiones políticas, guerras en los países productores y contingencias climáticas. Todos estos factores que inciden en el juego comercial oferta vs. demanda.

En un análisis para proyecto de inversión, se requiere de un estudio de mercado. Puesto que el petróleo es vital para la operación de prácticamente todos los países y se trata de un recurso no renovable, el estudio de mercado prácticamente se cubre con los capítulos 3 y 4.

En el capítulo 5 se mostrará la situación financiera de la empresa al cierre del año 2004, para tomar algunas referencias en las consideraciones posteriores. También se presentarán más datos comparativos de Pemex con otras empresas petroleras.

Con base en la información publicada por Pemex así como en las opiniones de expertos, se determinará en el capítulo 6 un plan de inversiones para aprovechar los hidrocarburos aún no extraídos del subsuelo. En este capítulo, además, se determinará la manera en que se estructurará el modelo de simulación en Excel hasta el año 2025.

En el capítulo 7 se darán y comentarán los resultados de las diferentes simulaciones y se verá el efecto en la rentabilidad que tendrían cambios en las tasas de interés, la inflación, los precios del crudo y el gas, la carga fiscal, etc. Dada la complejidad fiscal a la cual está sometida esta paraestatal, sería muy prolijo simular cada uno de los impuestos, derechos, participaciones, etc., cuyo efecto consolidado es el de una carga fiscal mayor a la de cualquier otra empresa petrolera en el mundo. Por ello sólo se determinarán valores globales.

Parte de la carga fiscal es el pago de “derechos” por la extracción del crudo y el gas, ya que Pemex no es formalmente la dueña del petróleo, sino la Nación, y Pemex tiene que “comprar” al Estado el recurso que extrae, la Constitución mexicana le garantiza la exclusividad para explotar el recurso.

En el capítulo 8 con base en los resultados de las simulaciones del capítulo 7, se expondrán algunas conclusiones respecto de una estrategia que podría seguir Pemex Exploración y Producción, en lo concerniente al recurso que aún está en el subsuelo.

A pesar de la gran cantidad de información que existe respecto de Pemex, es relativamente difícil extraer datos respecto de las inversiones requeridas para explotar reservas y la cantidad de hidrocarburos obtenibles como producto de esa inversión. Luego de una búsqueda en muchas publicaciones se logró relacionar un monto de inversión, con una cantidad de hidrocarburos que se pueden extraer atribuibles a esa inversión. Con esos datos fue posible evaluar el proyecto de inversión.