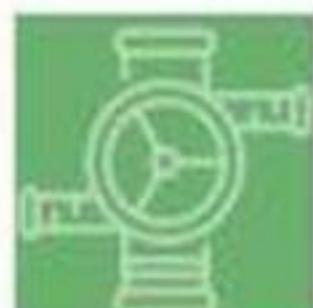


## Columna



Por / By Marcos Ávalos Bracho

Las opiniones expresadas por los columnistas son independientes y no reflejan necesariamente el punto de vista de E&amp;C.



# La industria de hidrocarburos: oportunidad para el rediseño de la Política de Contenido Nacional

Como he mencionado en otras ocasiones, la situación que vivimos por la pandemia ocasionada por el COVID-19, nos obliga a rediseñar la política de contenido nacional del sector hidrocarburos y eléctrico de nuestro país. Sin embargo, tenemos la obligación de hacerlo de manera responsable, gradual y ordenada, a fin de contribuir al desarrollo económico nacional.

**N**o hacerlo de esta manera significaría correr el riesgo de inhibir las inversiones o, cuando menos, ser una piedra en el zapato del sector energético. Por lo anterior, en la UCN queremos ser un factor de desarrollo que contribuya a la promoción de mayores inversiones, mejores empleos, transferencia de tecnología y derrama económica para la cadena de valor del sector energético nacional.

En este contexto, la finalidad de este artículo es exponer algunos datos públicos que nos sugieren que, a pesar de la pandemia y su impacto en la demanda, la industria de los hidrocarburos seguirá siendo una fuente importante de recursos para nuestro país. Por esto, debemos seguir trabajando en la construcción de las estrategias y contar con un diagnóstico claro del sector para el rediseño de la nueva política de contenido nacional.

## Producción de petróleo crudo

A pesar del impacto que la pandemia ha ocasionado en la economía a nivel mundial —para nuestro país se estima una disminución del PIB de -16.5%<sup>1</sup> en el segundo trimestre del año, y de -9.6% para todo 2020<sup>2</sup>—, la producción de petróleo crudo de México no sólo no ha disminuido, sino que, como se aprecia en el siguiente cuadro, muestra un crecimiento de 2.9% en el periodo comparable enero a mayo de 2020 respecto de 2019.

Muy probablemente, este crecimiento habría sido mayor de no haberse presentado dos situaciones muy claras. Por un lado, el recorte en la producción acordado con la OPEP y sus aliados. Por el otro, la contracción de la demanda ocasionada por la emergencia sanitaria debido a las políticas de aislamiento. El contraste es aún mayor cuando comparamos la producción de petróleo crudo con la producción industrial, la cual presentó en abril de 2020 una disminución a tasa anual de -29.6%, en tanto que la producción de petróleo creció 3.1% en ese mismo periodo.

## The hydrocarbon industry: an opportunity to redesign National Content Policy

*As I have mentioned in previous occasions, the situation we live in due to the pandemic caused by COVID-19 forces us to redesign the national content policy of the national hydrocarbon and electric sector. However, we are obliged to do it responsibly, gradually, and orderly with the aim of contributing to national economic development.*

**N**ot doing so would mean taking the risk of inhibiting investments or, at least, being a thorn for the energy sector. Therefore, at the UCN (by its acronym in Spanish), we want to be a development factor that contributes to more significant investment, better jobs, technology transfer, and economic output for the national energy sector's value chain.

In this context, this article aims to present public data which implies that, despite the pandemic and its impact on demand, the hydrocarbon industry will continue to be an essential resource for our country. Thus, we must continue working on the strategies and have a precise diagnosis of the sector to redesign the new national policy.

Producción, Exportaciones y Proceso de Petróleo Crudo (PEMEX)						
Miles de barriles diarios						
Mes	Producción	Var. Anual %	Exportaciones	Var. Anual %	Proceso en refinería	Var. Anual %
Enero 2019	1641.514		1071.452		507.078	
Febrero	1721.767		1475.278		601.424	
Marzo	1709.954		1150.299		571.918	
Abril	1694.375		1023.422		570.434	
Mayo	1682.542		1204.696		569.931	
Junio	1692.132		995.035		645.210	
Julio	1696.555		1078.683		657.056	
Agosto	1707.657		1081.375		658.906	
Septiembre	1730.347		994.574		653.680	
Octubre	1680.753		963.064		511.359	
Noviembre	1721.728		1114.439		590.076	
Diciembre	1732.247		1114.552		570.891	
Enero 2020	1748.841	6.5	1260.445	17.6	557.651	10.0
Febrero	1754.622	1.9	1093.079	-25.9	464.018	-22.8
Marzo	1771.342	3.6	1144.030	-0.5	598.696	4.7
Abril	1746.743	3.1	1178.425	15.1	669.931	17.4
Mayo	1676.611	-0.4	1061.864	-11.9	640.073	12.3
Promedio Ene-May 2019	1690.031		1185.029		564.157	
Promedio Ene-May 2020	1739.632	2.9	1147.569	-3.2	586.074	3.9

Fuente: SENER. Sistema de Información Energética. Sitio Web: <http://sie.energia.gob.mx/>

Marcos Ávalos Bracho es Doctor en Economía por la Universidad de Essex. Ha sido consultor en organismos internacionales, entre ellos la OCDE, el BID, la ONU y la CEPAL. Es miembro de la Secretaría de Economía y Jefe de la Unidad de Contenido Nacional y Fomento de Cadenas Productivas e Inversión del Sector Energético. Marcos Ávalos Bracho has a PhD in Economics from the University of Essex. He has been a consultant to international organizations, including the OECD, the IDB, the UN and ECLAC. He is a member of the Secretariat of Economy and Head of the Unit for National Content and Promotion of Production Chains and Investment in the Energy Sector.



### Exportaciones de petróleo crudo

Si comparamos el periodo enero a mayo de 2020 respecto del mismo lapso de 2019, las exportaciones de petróleo crudo mexicano presentan un descenso de -3.2%. Suponiendo que el nivel de mayo, el cual ha sido el menor de los primeros cinco meses de 2020, se mantuviera por el resto del año, la disminución de las exportaciones de petróleo crudo para 2020 sería alrededor de -0.72%, lejos del -33% que se espera para las exportaciones de automóviles.<sup>4</sup>

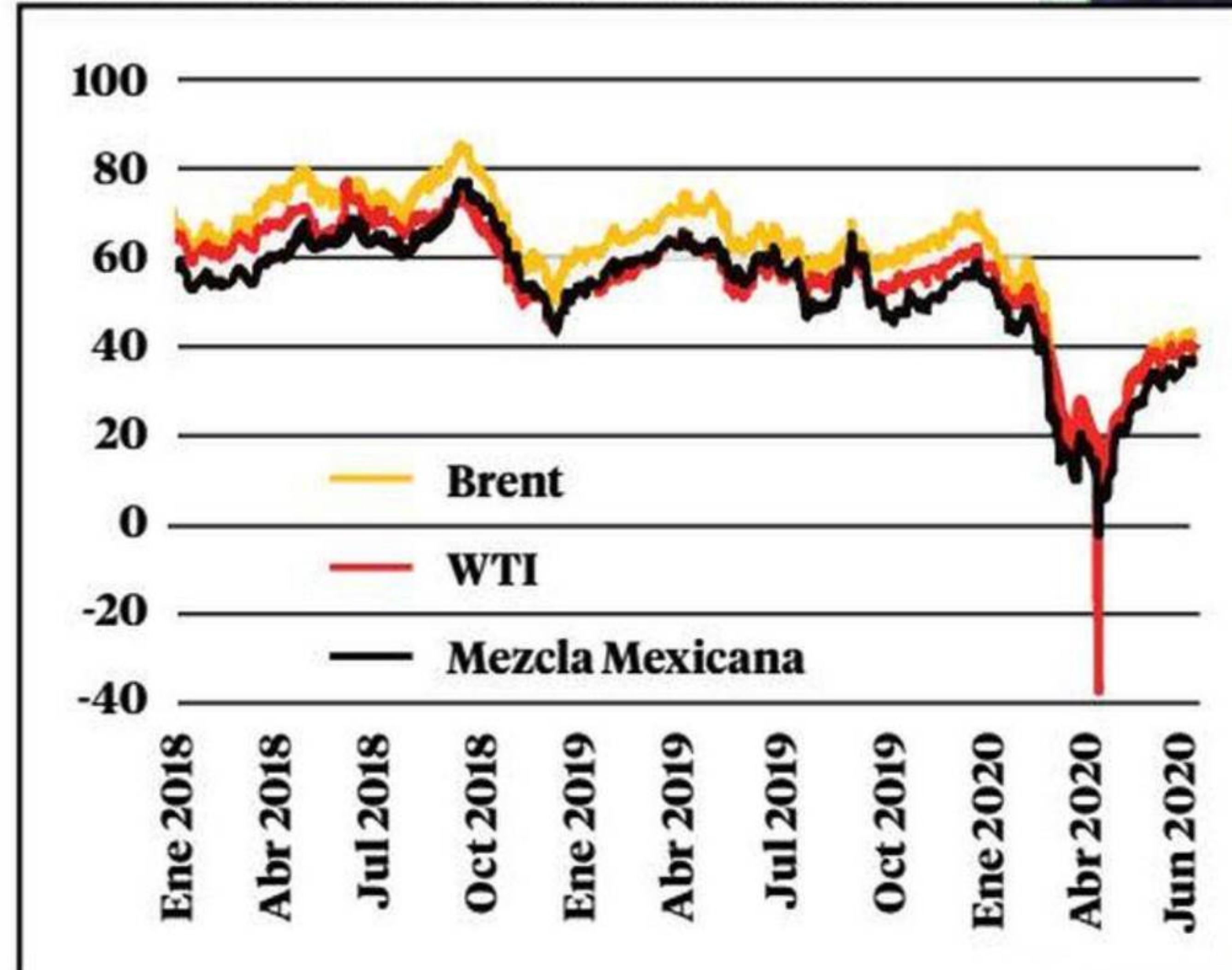
### Los precios internacionales se han recuperado

A pesar de los niveles tan bajos que llegaron a presentar los precios internacionales del petróleo, alcanzando terrenos negativos, al día de hoy han mostrado una rápida recuperación. Incluso han llegado a niveles similares a los reportados en la primera semana de marzo de 2020.

Lo anterior se observa en la siguiente gráfica donde, con información del Banco de México (Mezcla Mexicana) y de la Información Energética de Estados Unidos (EIA por sus siglas en inglés), es posible observar la pronta recuperación. Esto es una buena señal, pues significa que muy probablemente los operadores petroleros van a considerar no diferir sus inversiones y, si bien no todos, sí una buena parte de sus proyectos de inversión en exploración y/o extracción.

**Gráfico 1. Precios internacionales del petróleo (Dólares por barril)**

Figure 1. International oil prices (Dollars per barrel)



Fuente: Elaboración propia con información de Banco de México

(Mezcla Mexicana), 2020 y Energy Information Administration (EIA), 2020

Source: Own elaboration with Mexican Bank (Mezcla Mexicana), 2020 and Energy Information Administration (EIA), 2020

### Crude oil production

Despite the pandemic's impact on global economy -for our country, it is estimated that the GDP will decrease by -16.5%<sup>5</sup> in the second quarter of the year, and by -9.6% for the entire 2020<sup>6</sup>-, Mexican crude oil production has not decreased, but as shown in the following table, it presents a 2.9% growth in the comparable period January to May 2020 compared to 2019.

Most likely, this growth would have been higher if two specific situations had not arisen. On the one hand, the production cut agreed with OPEC and its allies. On the other, the demand contraction caused by the health emergency due to isolation policies. The contrast is even higher when we compare crude oil production

with industrial production, which in April 2020 showed an annual rate decline of -29.6%,<sup>7</sup> while oil production grew 3.1% in the same period.

<sup>4</sup> Expansión. "Efecto COVID-19: la producción, exportación y venta de autos caerá 30% en 2020". Consultado el 21 de julio de 2020. Sitio Web: <https://expansion.mx/empresas/2020/06/08/efecto-covid-19-la-produccion-exportacion-y-venta-de-autos-caera-30-en-2020>

<sup>5</sup> El Financiero. "Mexico's GDP will register a 16.5% collapse in the second quarter, estimates Citibanamex." Consulted on July 21st, 2020. Web site: <https://www.elfinanciero.com.mx/economia/pib-de-mexico-registrara-desplome-de-16-5-en-el-segundo-trimestre-estima-citibanamex/> / <sup>6</sup> Citibanamex. Market reading 21/07/2020. Web site: <https://www.banamex.com/sites/analisis-financieras/> / <sup>7</sup> Mexican Bank. Minute number 77 on the occasion of the monetary policy decision announced on 25 June 2020.



### Proceso en refinería

La refinación de petróleo crudo y líquidos en el Sistema Nacional de Refinación de Pemex, es decir, la conversión de energía primaria a secundaria, pasó de 507.078 mbd en enero de 2019 a 640.1 mbd en mayo de 2020; un aumento del 26% en 16 meses. A tasa anual, el aumento en mayo de este año es de 12.3%.

Por lo anterior, es previsible que una vez que se ponga en marcha la refinería de Dos Bocas en Tabasco, la cantidad de procesamiento de petróleo crudo en el sistema de refinación del país aumente aún más. En consecuencia, es un momento clave para fortalecer y promover las cadenas de proveeduría locales y regionales del país.

### Menores importaciones de petrolíferos

Donde sí se ha reflejado el impacto de la pandemia por el COVID-19 es en la importación de petrolíferos, como son gasolinas y diésel y, de manera acentuada, en la turbosina. Esta última presentó en el quinto mes de 2020 una caída de -93.9% a tasa anual. Por su parte, el diésel disminuyó en ese mismo lapso -53.1% y las gasolinas -41.4%.

Lo anterior se observa en la siguiente gráfica donde, con información de Sistema de Información Energética, es posible advertir la caída de estos tres hidrocarburos. Esto representa mayores oportunidades para la cadena de valor local, ya que, eventualmente, la demanda se va a recuperar y, si se alcanza una mayor producción nacional de petrolíferos, se requerirán insumos que pueden ser provistos por las empresas nacionales en los procesos de rehabilitación de las 6 refinerías existentes, particularmente PyMES.

### Crude oil exports

If we compare the period from January to May 2020 with the same period in 2019, Mexican crude oil exports show a -3.2% decline. Assuming that the level reached in May, the lowest of the first five months of 2020, remains for the rest of the year, the decline in crude oil exports for 2020 would be about -0.72%, far from the -33% expected for automotive exports.<sup>8</sup>

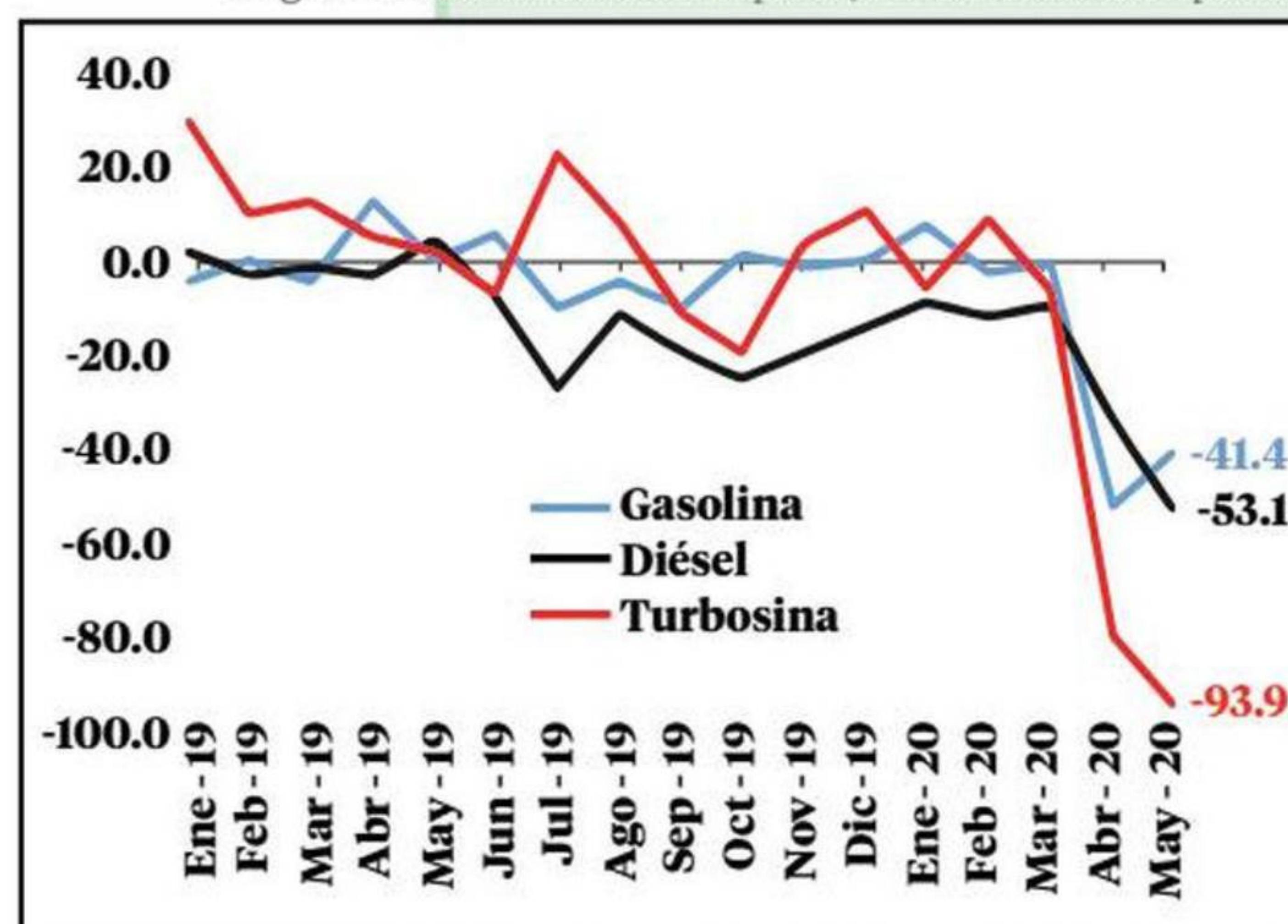
### International prices have recovered

Despite the low levels of international oil prices, which reached negative figures, they have recovered quickly. They even reached similar levels to those reported in the first week of March 2020.

The above can be seen in the following graph where, with information from the Mexican Bank (Mexican Mix) and the U.S. Energy Information (EIA), it is possible to observe an early recovery. This is

**Gráfico 2. Volumen total de importación de petrolíferos (Variaciones anuales en por ciento)**

Figure 2. Total volume of oil imports (Annual variations in percent)



Fuente: Elaboración propia con información del Sistema de Información Energética.

Source: Own elaboration with Energy Information System data.

<sup>8</sup> Expansión. "COVID-19 effect: production, export and sale of cars will fall 30% in 2020". Consulted on July 21, 2020. Web site: <https://expansion.mx/empresas/2020/06/08/efecto-covid-19-la-produccion-exportacion-y-venta-de-autos-caera-30-en-2020>



## Reflexiones

A partir de los datos mostrados es posible concluir que, a pesar del choque de demanda como el que hoy se vive por la pandemia ocasionada por el COVID-19, el sector hidrocarburos seguirá siendo uno de los más importantes motores de desarrollo y fuentes de energía necesaria para nuestro país. Por ello, no debemos relajar los esfuerzos tendientes a mejorar el porcentaje de contenido nacional e impulsar las cadenas de proveeduría en la industria de los hidrocarburos.

Incluso podría aseverar que, ahora más que nunca, debemos redoblar esfuerzos con el fin de que las cadenas de valor no se vean interrumpidas. Porque una vez que esto pasa, difícilmente se recuperan, o al menos no al mismo nivel de antes de la disrupción. ☀

Este artículo fue elaborado estrictamente con opiniones a título personal y de ninguna manera refleja el punto de vista de la Secretaría de Economía.

a good sign since it means that oil operators will most likely consider not deferring their investments and, although not all, a great part of their investment projects in exploration and/or extraction. *Figure 1*

### Refinery process

Crude oil and liquid refining in the Pemex National Refining System, that is, primary to secondary energy conversion, increased from 507,078 mbd in January 2019 to 640.1 mbd in May 2020; a 26% increase in 16 months. At an annual rate, it increased 12.3% this year in May.

Therefore, it is foreseeable that once the Dos Bocas refinery in Tabasco is launched, the amount of crude oil processed in the national refining system will increase even more. Consequently, it is crucial to strengthen and promote local and regional supply chains in the country.

### Lower oil imports

The impact of the COVID-19 pandemic can be seen on the import of oil products, such as gasoline and diesel, and, to a lesser extent, jet fuel. In the fifth month of 2020, jet fuel imports fell by a 93.9% annual rate. On the other hand, diesel decreased in the same period -53.1%, and gasoline -41.4%.

The above can be observed in the following graph where, with data from the Energy Information System, it is possible to notice the reduction of these three hydrocarbons. That represents more significant opportunities for the local value chain since, eventually, demand will recover, and if higher national oil production is achieved, there will be a need for inputs that can be provided by national companies in the rehabilitation processes of the six existing refineries, particularly SMEs. *Figure 2*

### Reflections

With the data presented, it is possible to conclude that, despite the demand shock, such as the one experienced nowadays due to the COVID-19 pandemic, the hydrocarbon sector will continue to be one of the most important engines of development and energy sources necessary for our country. That is why we must not loosen our efforts to improve the national content percentage and promote supply chains in the hydrocarbon industry.

I could even say that now more than ever, we must redouble our efforts so that the value chains are not interrupted. Because once this happens, they hardly recover, or at least not to the same level they had before the disruption. ☀

This article was elaborated strictly with personal opinions and in no way reflects the Ministry of Economy's point of view.

