



COLUMNA RUTA FINANCIERA

Revuelo y razones de inversionistas a favor de la reforma energética

23 Ene 2014

Escrito por Lino J Calderón Armenta

Lino J Calderón Armenta



Luego que se confirmó la aprobación de la reforma Energética en México con el uso de licencias para explotar fuentes de energía los inversionistas en Estados Unidos y Europa han comenzado a hacer planes para hacerse presentes en la exploración y extracción del petróleo mexicano o en su caso para la generación de electricidad.

Ya incluso la calificadora Moodys asignó calificaciones de Baa1 en escala global, moneda local y Aaa.mx en escala nacional de México a las emisiones propuestas de Pemex por hasta un monto conjunto máximo de 12 mil 500 millones de pesos en certificados bursátiles senior quirografarios. Moody's de México calificó las nuevas emisiones de Petróleos Mexicanos (Pemex) bajo el programa de certificados bursátiles; la perspectiva de la nota es estable. Esto por las recientes emisiones propuestas de Pemex por hasta un monto conjunto máximo de 12 mil 500 millones de pesos en certificados bursátiles senior quirografarios. Los certificados bursátiles propuestos serán emitidos bajo el programa de certificados bursátiles con vigencia de cinco años de Pemex por un monto de hasta 300 mil millones de pesos. Dicho programa fue registrado en marzo de 2009 ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y ampliado en varias ocasiones por un monto original de hasta 70 mil millones de pesos hasta el monto actualmente aprobado y el último incremento al programa se realizó en marzo de 2013.

Las calificaciones de Pemex también reflejan sus importantes reservas probadas de hidrocarburos, su producción de petróleo y gas natural, así como su calidad de monopolio, operaciones integradas y posición como exportador líder de crudo a Estados Unidos. Moodys ha reiterado que su evaluación del riesgo crediticio base de ba1, también considera la pesada carga fiscal de la compañía, su elevado apalancamiento financiero y necesidad de mantener e incrementar su producción de petróleo. Para ayudar a estabilizar su producción y reservas, Pemex se ha enfocado en las oportunidades en cuanto a las reservas y explotación offshore y onshore de su importante yacimiento en el sureste, estabilizando su producción en los últimos años. También incrementó su exploración de aguas profundas e hizo su primer hallazgo importante en 2012, lo cual es una señal positiva para el desarrollo futuro de recursos de crudo. La exploración de aguas profundas y de los grandes recursos no convencionales offshore de petróleo y gas, presenta importantes retos de desarrollo y tecnológicos que la reforma energética propuesta podría ayudar a resolver. No obstante, estas áreas tomarán años de reinversión y éxito consistente para convertirse en una fuente importante de producción. Mientras suceden los cambios Pemex compañía permanecerá enfocada en sus yacimientos tradicionales, incluidos los recientes descubrimientos de petróleo ligero, así como en sus inversiones en infraestructura para exploración y producción y refinación y distribución para cumplir con la creciente demanda de energía y productos en México. Moody's considera que la reforma energética en curso para México es la más importante para Pemex al día de hoy, y podría ser positiva para efectos crediticios de la compañía. Para la evaluadora, la reforma permitirá la participación directa de la industria en las actividades de exploración y producción mediante una forma de reparto de utilidades o producción, muy probablemente en áreas no desarrolladas en donde Pemex carece de experiencia tecnológica, como es el caso con onshore shale y aguas profundas en el Golfo de México.

linocalderon2000@gmail.com