

# Estiman en 18.7% caída de ingresos petroleros en 2020

**La agencia calificadora HR Ratings calcula que la reducción total de los ingresos petroleros sería de 184,631 millones, para quedar en 802,701 millones de pesos.**

**Por Daniel Sánchez**

**CIUDAD DEL CARMEN, Cam. 4 de mayo del 2020.- La agencia calificadora HR Ratings estimó que sería de 18.7 por ciento la reducción total de los ingresos petroleros en 2020, ante la caída de los precios del petróleo crudo y la baja en la demanda interna de combustibles por el Covid-19.**

Esto significaría que la disminución en los ingresos petroleros sería de 184 mil 631 millones al finalizar el año, para quedar en 802 mil 701 millones, contra los 987 mil 333 millones aprobados por el Congreso de la Unión en el Presupuesto de Egresos de la Federación para 2020.

En el estudio “Pemex: Estimando su déficit financiero. En el contexto de precios bajos, Covid-19 y nuevo marco fiscal”, la calificadora calculó que Pemex sufriría una reducción de 38 por ciento en sus ventas internas y de 43.3 por ciento en sus ventas totales (incluyendo las externas netas), antes de los derechos y enteros.

“Con los ingresos de las coberturas, la reducción sería similar en 42.4 por ciento. Por su parte, y gracias al apoyo fiscal por parte del gobierno federal, después de los derechos y enteros, nuestra métrica de los ingresos petroleros de Pemex se reduciría a 16.8 por ciento”, expresó.

“La salida por 152 mil millones en la cuenta de derechos y enteros se basa en los PreCriterios para 2021, que estiman ingresos petroleros del gobierno federal en 2020 por 217 mil millones de pesos”, indicó.

De este monto, le restamos otros 65 mil millones, que son el máximo monto del estímulo fiscal extraordinario sobre el Derecho por la Utilidad Compartida (DUC) del 2020, recientemente anunciado”, puntualizó.

Manifestó que derivado de la reducción en los derechos y enteros, el gobierno federal sufrirá consecuencias muy severas en sus ingresos petroleros, dado que los ingresos que recibe del Fondo Mexicano del Petróleo (FMP) caerían 65 por ciento.

“Si incluimos los ingresos del IEPS (Impuesto Especial sobre Productos y Servicios), con un posible avance de 6.3 por ciento sobre el precio final al consumidor, la caída sería menor, al ubicarse en 35.8 por ciento”, agregó.

En este contexto, abundó, “es relevante mostrar lo que pasó en 2019, cuando los ingresos del FMP que recibió el gobierno federal bajaron 20 por ciento, pero gracias al fuerte incremento en el IEPS de 58.5 por ciento no hubo impacto alguno sobre sus ingresos”.

“Para 2020, estimamos que las coberturas ayudarían a mitigar el efecto de la caída de 35.8 por ciento (con IEPS), acotando la disminución de ingresos a 19.6 por ciento”, añadió.

Finalmente, subrayó, el total sería una reducción de 18.7 por ciento en los ingresos petroleros.

HR Ratings mencionó que continuará monitoreando el desempeño del IEPS, debido a que este pudiera tomar un papel más importante que el que estamos incorporando en nuestras expectativas, más en línea con lo que ocurrió en 2019.

**Tabla 7: Los ingresos Petroleros Ajustados (en miles de millones)**

	2017	2018	2019	2020p	19/18	20/19
Internas	876	1,012	843	527	-16.7%	-37.5%
Externas	(92)	(87)	(34)	(68)	-60.8%	99.7%
Coberturas estimados 2020				8	n.a.	n.a.
<b>Total Ingresos Petroleros Pemex</b>	<b>784</b>	<b>925</b>	<b>809</b>	<b>466</b>	<b>-12.5%</b>	<b>-42.4%</b>
Derechos & Enteros al FMP*	448	532	431	152	-19.0%	-64.7%
<b>Ingresos Petroleros Netos Pemex**</b>	<b>336</b>	<b>393</b>	<b>378</b>	<b>314</b>	<b>-3.7%</b>	<b>-16.8%</b>
Ingresos Petrol. Presup. del Gob. Fed.*	437	542	432	152	-20.3%	-64.8%
IEPS de gasolina y diésel	216	188	297	316	58.5%	6.3%
Cobertura est. Gobierno Federal 2020				118	na.	n.a.
<b>Ingresos Petroleros del Gob. Fed. Total</b>	<b>654</b>	<b>729</b>	<b>729</b>	<b>586</b>	<b>0.0%</b>	<b>-19.6%</b>
<b>Total de Ingresos Petroleros SPF***</b>	<b>990</b>	<b>1,122</b>	<b>1,107</b>	<b>901</b>	<b>-1.3%</b>	<b>-18.7%</b>

Fuente: HR Ratings con información de Pemex y la SHCP.

\*Los Derechos y Enteros se traspasan al Fondo Mexicano de Petróleo y posteriormente, y casi en su totalidad, al Gobierno Federal. Este monto es similar pero no siempre igual al los ingresos petroleros oficiales (o presupuestarios) del Gobierno Federal.

\*\*Excluimos los "otros" ingresos de Pemex del cálculo de los ingresos petroleros por no tener el detalle de su origen. En 2016 y 2019 incluían importantes aportaciones por parte del Gobierno Federal. Para 2020 no incluimos los ingresos por P\$7.54mm que Pemex indica que va a recibir por concepto de sus coberturas petroleras.

\*\*\* Esta medición representa los ingresos petroleros tanto de Pemex como del Gobierno Federal, incluyendo los provenientes de las coberturas de las dos entidades y los ingresos del IEPS sobre combustibles. Las estimaciones de las coberturas para el Gobierno Federal son de HR Ratings.