

Mexico Energy Reforms



# DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACION

ORGANO DEL GOBIERNO CONSTITUCIONAL DE LOS ESTADOS UNIDOS MEXICANOS

Tomo DCCXXXIII No. 17 México, D.F., viernes 20 de diciembre de 2013

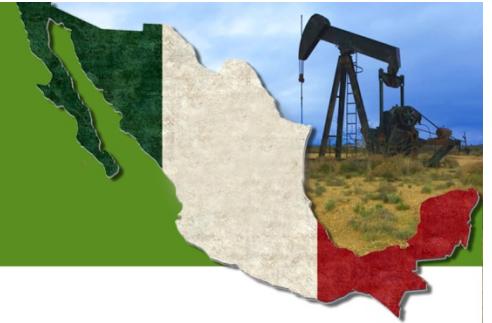
Artículo Único.- Se reforman los párrafos cuarto, sexto y octavo del artículo 25; el párrafo sexto del artículo 27; los párrafos cuarto y sexto del artículo 28; y se adicionan un párrafo séptimo, recorriéndose los subsecuentes en su orden, al artículo 27; un párrafo octavo, recorriéndose los subsecuentes en su orden, al artículo 28 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos.

# EL PRINCIPAL PROBLEMA ECONÓMICO DE MÉXICO...

**EL PRINCIPAL PROBLEMA  
ECONÓMICO DE MÉXICO...**

**ES SU SISTEMA POLÍTICO,**

**QUE NO HA PERMITIDO  
TOMAR LAS MEJORES  
DECISIONES, CON LA MAYOR  
VELOCIDAD**



Mexico Energy Reforms

- How the energy reform was forged politically.  
What was different this time
- The role that the PAN will play as the main opposition party  
in Mexico
- Areas of further reform where the PAN will support  
the current PRI government
- How do I see Mexico by the end of this decade

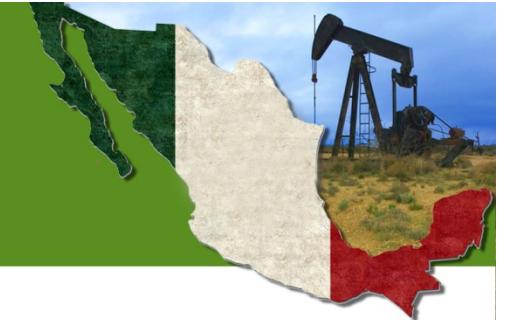
# How the energy reform was forged politically. What was different this time?



Mexico Energy Reforms

- Los negociadores de los 3 principales partidos políticos: PAN, PRI y PRD y el Gobierno Federal coincidimos en la oportunidad histórica de firmar un Pacto por México que fortaleciera al Estado Democrático y que atendiera los principales retos del País
- La Reforma Energética formó parte de una lista de 95 compromisos para impulsar reformas económicas, políticas y sociales 3

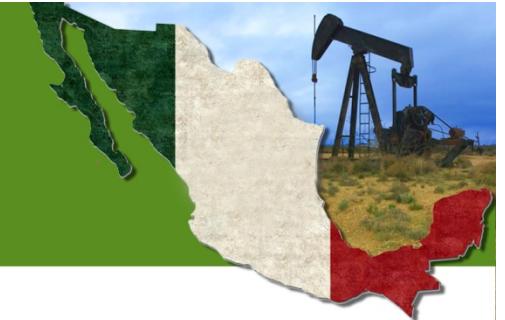
# México ha tenido una transición democrática aletargada



Mexico Energy Reforms

- La falta de acuerdos políticos ha impedido encontrar soluciones a los problemas históricos y aprovechar el potencial de crecimiento
- Esto representa un elevado costo de oportunidad
- Debilidad de las finanzas públicas, economía informal y falta de crecimiento incluyente, dinámico y sostenido
- Problemas como la pobreza, la desigualdad, la impunidad, la inseguridad, la falta de democracia se mantienen sin solución alcanzable

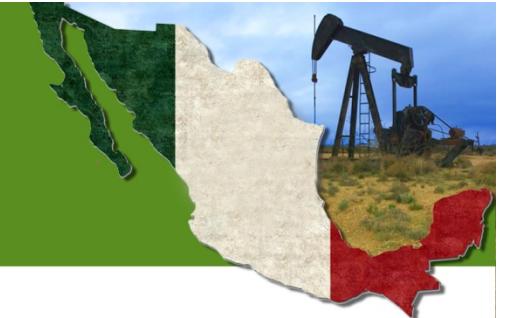
Los cambios ha sido lentos,  
intermitentes y parciales



Mexico Energy Reforms

- Falta de mayorías estables propició la acumulación de un rezago de Reformas Estructurales
  - Debilitamiento del Estado Democrático
  - Fortalecimiento de poderes fácticos (monopolios económicos, políticos y sociales, cacicazgos, impunidad, inseguridad)
- 1929–2000: Sistema de Partido Hegemónico PRI
  - Modelo populista, clientelar y corporativo
- 2000–2012: Alternancia con 12 años de gobierno PAN
  - El PRI sigue siendo hegemónico en lo local
- 1997–2012: Gobierno Dividido. Sin mayoría en el Congreso

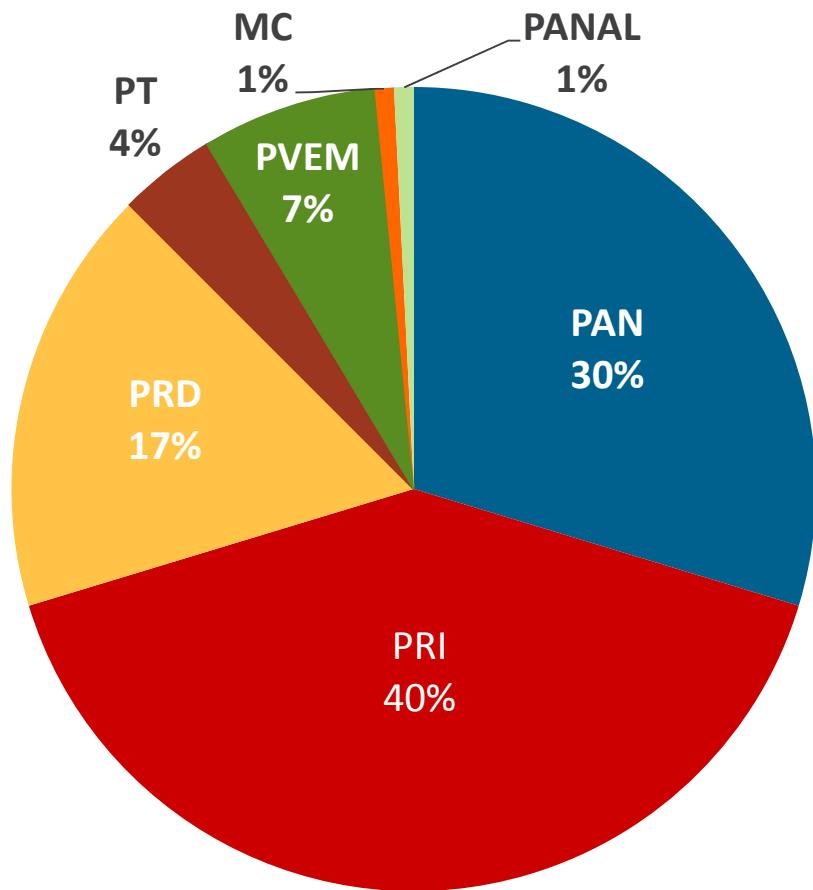
# Composición del Senado 2012–2018



Mexico Energy Reforms

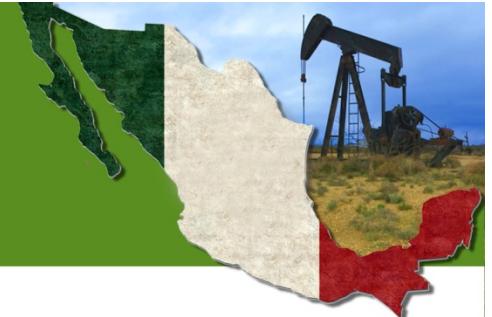
## SENADORES

PARTIDO	TOTAL
PAN	38
PRI	52
PRD	22
PT	5
PVEM	9
MC	1
PANAL	1
	128

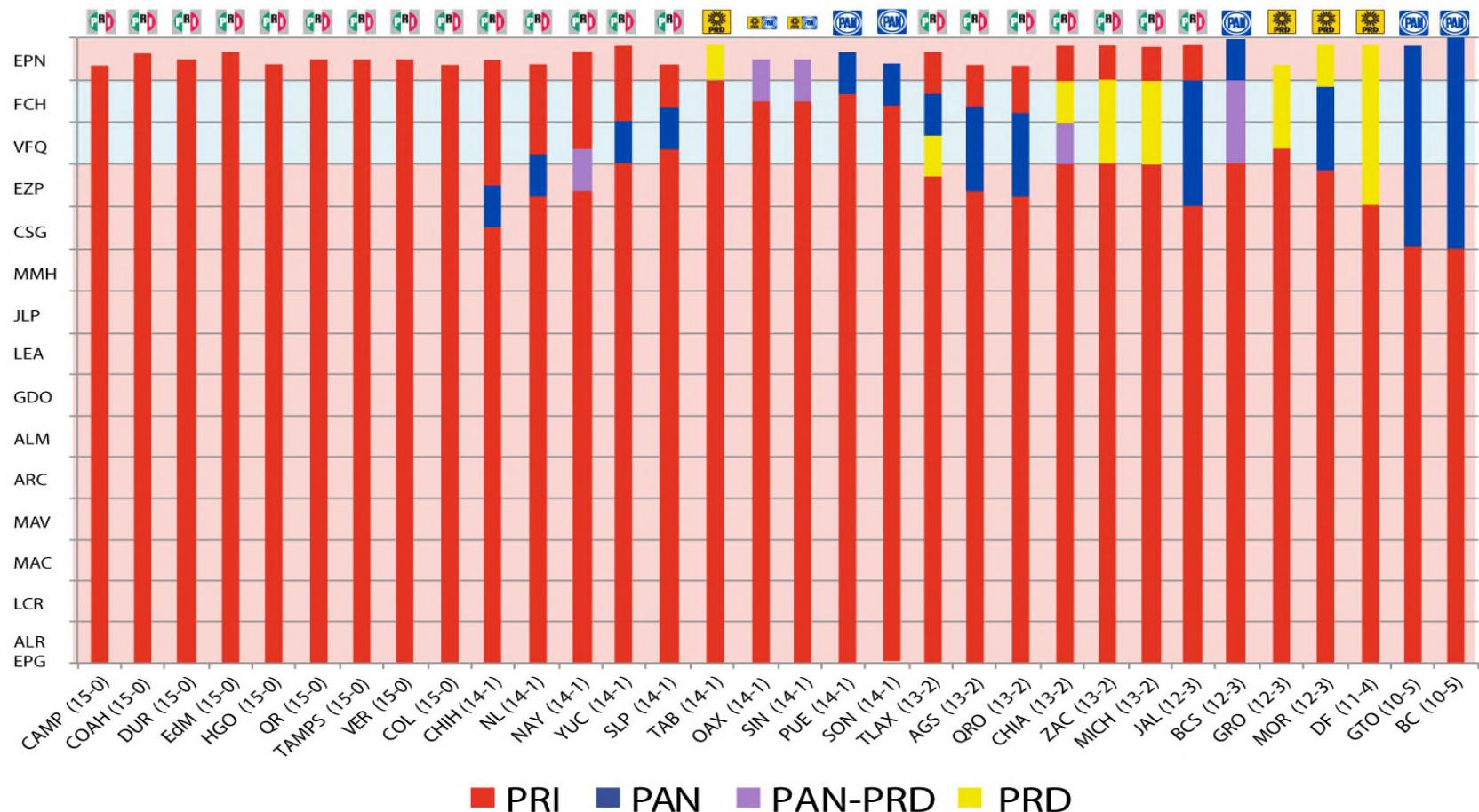


# Transición detenida en los Estados

*Gobiernos por Partido Político en cada Entidad*

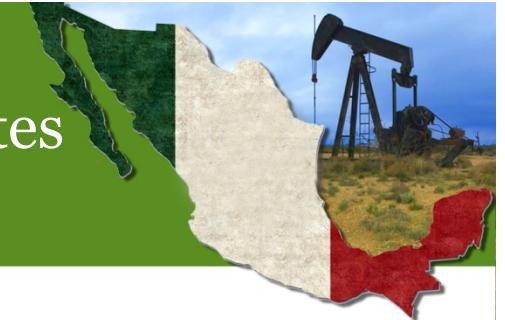


Mexico Energy Reforms

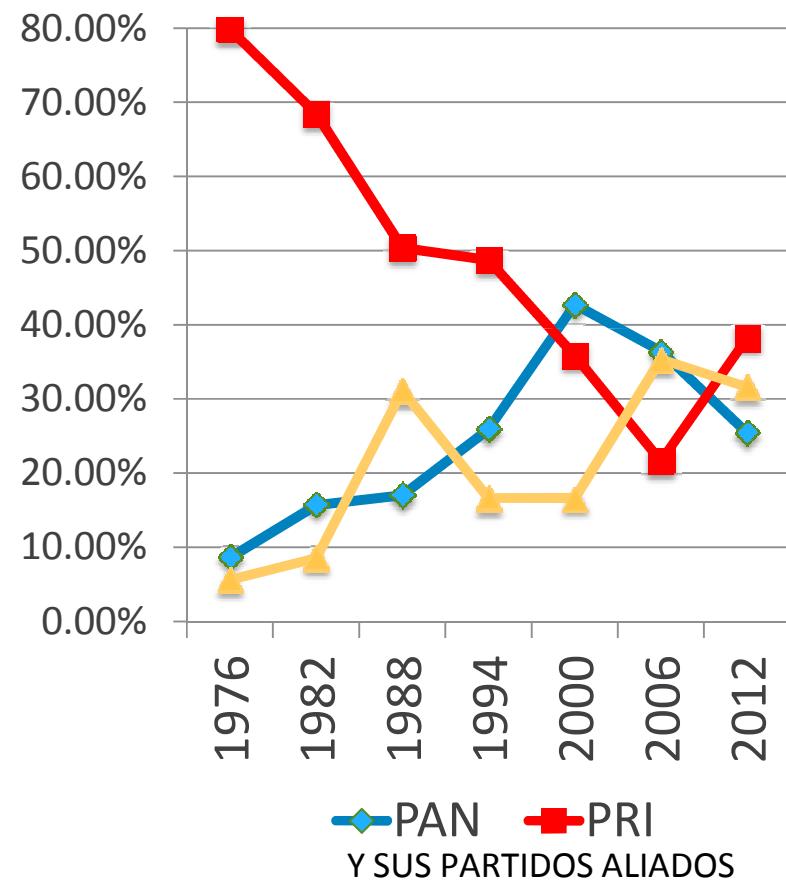


MAYER • BROWN

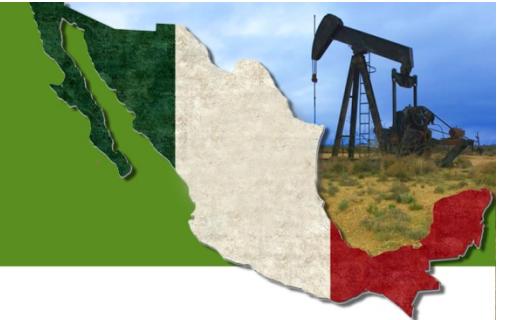
El Gobierno 2012-2018 sin peso legislativo para aprobar reformas, con presiones sociales crecientes y sin margen financiero para atenderlas



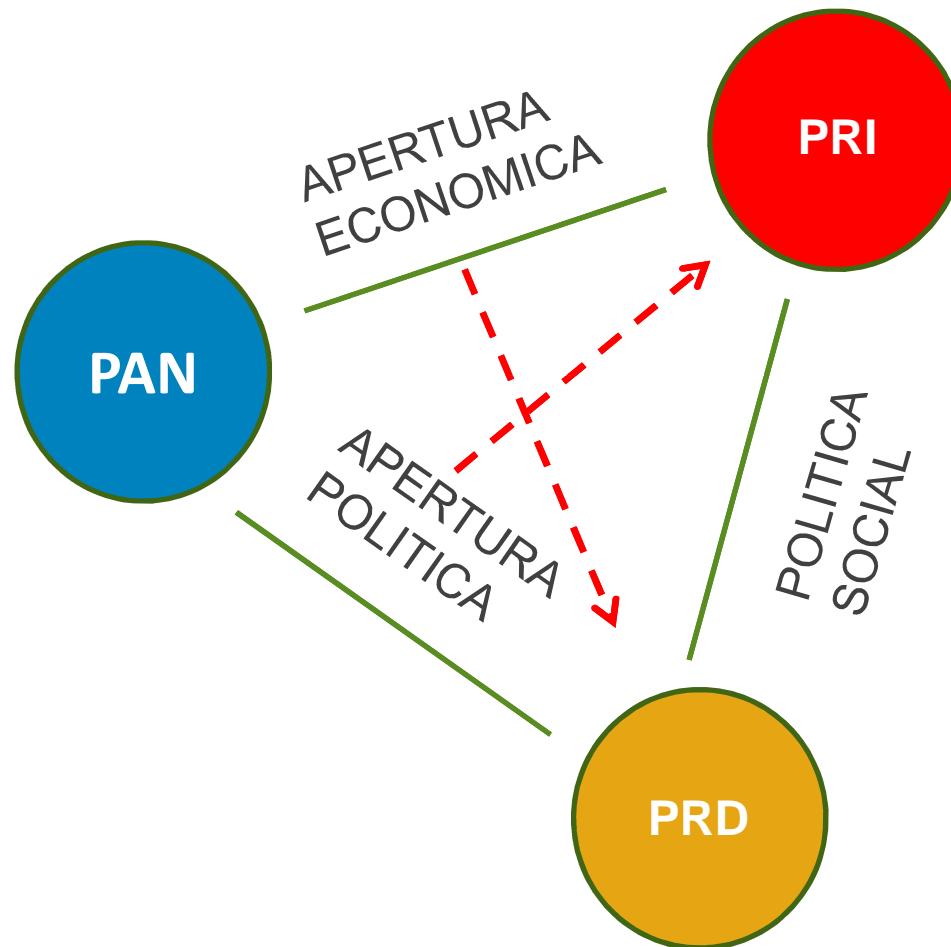
- El PRD desconoció el resultado electoral, nunca se subió a la mesa de negociación con el PAN y dejó al Gobierno con un solo interlocutor:
- el PRI después de haber caído al 3er lugar y con su votación mas baja de la historia – incluso con riesgo de desaparecer-, regatea, posterga y diluye las iniciativas de reformas privilegiando el calculo electoral



# Esquema tradicional de colaboración



Mexico Energy Reforms



# The role that the PAN will play as the main opposition party in Mexico



Mexico Energy Reforms

- En el PAN definimos tres roles (3 C`s) que hay que ejercer con eficacia y fuerza:
  - Competir
    - en las elecciones para profundizar la alternancia y la competencia política en todos los Estados
  - Combatir
    - las prácticas autoritarias, la impunidad, los privilegios, la corrupción y los fraudes electorales
  - Colaborar
    - en todas las reformas que impulsen el desarrollo democrático, la modernización económica y fortalezcan al Estado

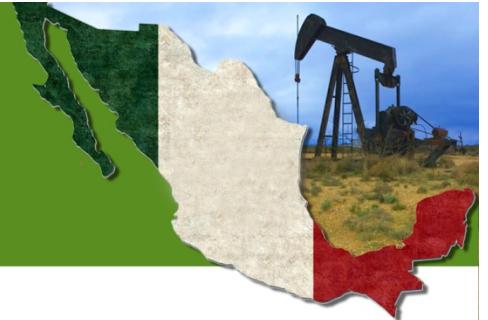
# Reformas Aprobadas por la Legislatura en un año Falta conciencia de la profundidad y extensión



Mexico Energy Reforms

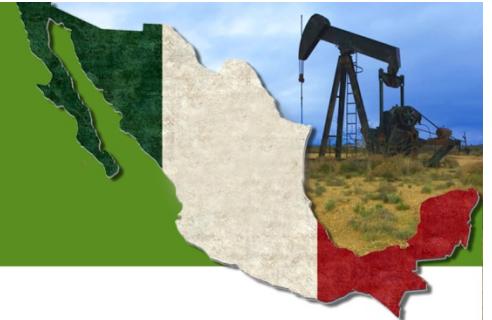
	Fortalece al Estado	Democratiza	Moderniza
Reforma educativa			
Reforma laboral			
Transparencia y Acceso a la Información			
Reforma Competencia Económica			
<b>Reforma Telecom</b>	✗	✗	✗
Reforma financiera			
Reforma hacendaria			
<b>Reforma político electoral</b>	✗	✗	✗
<b>Reforma energética</b>	✗	✗	✗
Reforma del DF			
Comisión Anticorrupción			

# Reforma Educativa



Mexico Energy Reforms

<b>Descripción</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Ingreso, la promoción y la permanencia de los maestros en el servicio de educación básica y media superior basado en exámenes de oposición que garanticen el nivel correspondiente de conocimientos y competencias.</li><li>- Otorga autonomía plena al Instituto Nacional de Evaluación Educativa.</li><li>- Se fortalece la autonomía de gestión de las escuelas y la obligación constitucional de establecer escuelas de tiempo completo.</li><li>- Se fortalece participación de padres de familia.</li></ul>
<b>Fortalecimiento institucional</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Se refuerza la capacidad decisoria de la Secretaría de Educación Pública y de los órganos autónomos como el INEA frente al sindicato.</li></ul>
<b>Modernización</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Establece un verdadero servicio civil profesional para los docentes.</li><li>- Fortalece el proceso de evaluación del desempeño de escuelas, maestros y alumnos como parte del proceso educativo.</li></ul>
<b>Democratización</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Se remueve el control sobre plazas y promociones del sindicato y se regula mediante un proceso meritocrático.</li></ul>



Mexico Energy Reforms

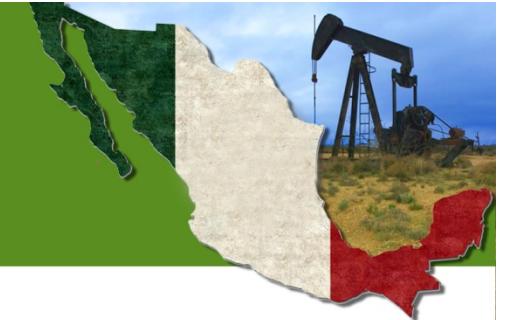
## Reforma Laboral

<b>Descripción</b>	- Fortalece los derechos de las mujeres. - Incluye nuevas modalidades de contratación: periodos de prueba, contratos de capacitación inicial y para el trabajo de temporada. - Regula la subcontratación de personal (“outsourcing”). - Obliga STPS a publicar los estatutos de los sindicatos.
<b>Fortalecimiento institucional</b>	- Fortalece capacidad de vigilancia de STPS.
<b>Modernización</b>	Favorece la formación de un mercado más flexible y robusto
<b>Democratización</b>	Fortalece las reglas de la democracia sindical y la transparencia

## Transparencia y Acceso a la Información

<b>Descripción</b>	- Autonomía al IFAI y fortalecimiento imperio de sus resoluciones. - Amplía sujetos obligados a partidos políticos y sindicatos.
<b>Fortalecimiento institucional</b>	Crea órganos estatales fuertes y autónomos.
<b>Modernización</b>	Introduce regulas conformes a mejores prácticas internacionales.
<b>Democratización</b>	Amplía la gama y el alcance de los derechos ciudadanos.

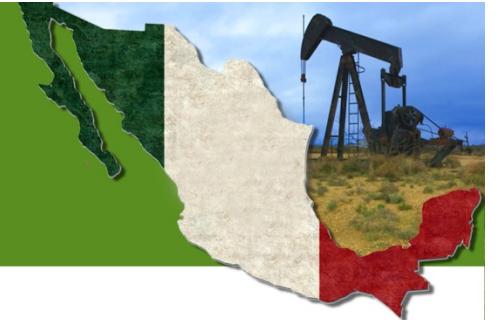
# Competencia Económica



Mexico Energy Reforms

<b>Descripción</b>	Crea un Órgano Autónomo con atribuciones plenas y sus resoluciones serán más robustas. Tendrá facultades amplias para prevenir y evitar prácticas anticompetitivas, incluyen hasta la desincorporación de activos. - Los Comisionados serán nombrados mediante un proceso compartido entre Ejecutivo y Legislativo para asegurar idoneidad y e independencia.
<b>Fortalecimiento institucional</b>	Crea un órgano autónomo robusto y con protecciones que garanticen independencia ante factores de poder económico y político.
<b>Modernización</b>	Establece reglas y órganos conformes a las mejores prácticas internacionales.
<b>Democratización</b>	Al combatir las prácticas anticompetitivas y los monopolios, democratiza la economía.

# Telecomunicaciones (1/2)



Mexico Energy Reforms

## Descripción

- Terminará monopolios y barreras del sector.
- Habrá nuevas cadenas de radio y televisión.
- Amplía libertad de expresión y acceso a la información.
- Protege derechos de los usuarios de las audiencias.
- El Estado garantizará competencia, calidad, pluralidad, cobertura universal, interconexión, convergencia, acceso libre y continuidad.
- Una sola ley convergente regulará el espectro, las redes y los servicios, mediante el régimen de concesión única.
- Regulación asimétrica a los agentes económicos preponderantes.
- Las concesiones serán otorgadas y revocadas por un órgano autónomo.
- Da autonomía plena al IFETEL y la COFECO y crea tribunales especializados en telecomunicaciones y competencia económica.
- Permite la inversión extranjera para aumentar la calidad y competencia.
- Las televisoras deberán permitir la retransmisión gratuita y no discriminatoria de sus señales a las empresas de televisión restringida y éstas tendrán que retransmitir las señales de televisión abierta.
- Establece Política de Inclusión Digital Universal.
- Impulsa mayor cobertura en infraestructura.
- Se desplegará una red troncal nacional de banda ancha con fibra óptica y una red compartida de acceso inalámbrico al mayoreo, con base en el espectro radioeléctrico de la banda de 700 megahertz.

# Telecomunicaciones (2/2)



Mexico Energy Reforms

<b>Fortalecimiento institucional</b>	Crea un órgano autónomo, robusto y con protecciones que garantiza independencia ante factores de poder económico y político.
<b>Modernización</b>	Crea una normatividad conforme a las mejores prácticas internacionales y favorece la inversión en el sector
<b> Democratización</b>	Amplía y garantiza derechos de audiencia, libertad de expresión y pluralidad en los medios. Genera más expresiones en los medios masivos de comunicación, eliminando monopolios mediáticos.

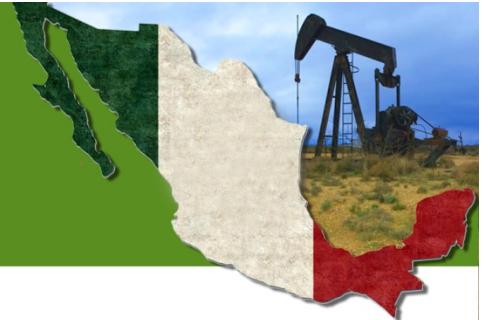
# Reforma Financiera



Mexico Energy Reforms

<b>Descripción</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Introduce un nuevo mandato para que la Banca de Desarrollo propicie el crecimiento del sector financiero.</li><li>- Fomenta competencia en el sistema financiero para abaratar tasas.</li><li>- Genera incentivos adicionales para que la banca preste más.</li><li>- Fortalece al sistema bancario, para que crezca de forma sostenida.</li><li>- Fortalece al sistema financiero fomentando por medio de las garantías y del nuevo Sistema Arbitral en Materia Financiera.</li><li>- Establece nuevas reglas de estabilidad por medio del Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero y las Reglas de Basilea III</li></ul>
<b>Fortalecimiento institucional</b>	Otorga mayores facultades a las autoridades encargadas de vigilar el funcionamiento del sistema bancario
<b>Modernización</b>	México es de los primeros países en asumir el conjunto de normas de vigilancia más modernas en el mundo (Basilea III)
<b>Democratización</b>	Favorece acceso a crédito y servicios financieros de personas y empresas

# Política-Electoral (1/2)



Mexico Energy Reforms

<b>Descripción</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Establece a nivel constitucional la democracia deliberativa.</li><li>- Da autonomía constitucional al CONEVAL.</li><li>- Obliga al Presidente a obtener del Senado su aprobación de la Estrategia Nacional de Seguridad Pública.</li><li>- Faculta a la Cámara de Diputados aprobar el Plan Nacional de Desarrollo.</li><li>- Amplía facultades del Congreso para ratificar el Gabinete del Presidente.</li><li>- Establece autonomía de la PGR. El fiscal será designado por el Ejecutivo, de una lista de 10 candidatos propuestos por el Senado.</li><li>- Establece las condiciones de un Gobierno de Coalición.</li><li>- Permite reelección de Diputados Federales, Senadores y Ayuntamientos.</li><li>- Trasforma al IFE en el INE, un órgano que velará por la democracia en todos los espacios del país.</li><li>- Establece a nivel constitucional la obligación de los partidos políticos de garantizar la paridad entre géneros.</li><li>- Eleva a 3% el umbral de votación para registro al 3% de la votación válida.</li><li>- Garantiza los derechos de los candidatos independientes.</li><li>- Fortalece las causales de nulidad de las elecciones y pérdida del registro incluyendo rebase de tope de gastos.</li><li>- Las autoridades electorales jurisdiccionales serán electas por 2/3 partes del Senado.</li></ul>
--------------------	---

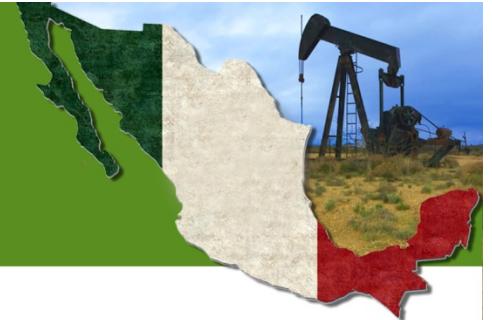
# Política- Electoral (2/2)



Mexico Energy Reforms

<b>Fortalecimiento institucional</b>	Fortalece a los órganos electorales, crea órganos autónomos independientes del Ejecutivo, da autonomía al Ministerio Público.
<b>Modernización</b>	Aplica a todos los estados los estándares federales de limpieza electoral e imparcialidad de las autoridades electorales.
<b>Democratización</b>	El restablecimiento de la reelección inmediata de municipios y legisladores federales (que el PNR prohibió en 1933 como parte del proceso de centralización política, devuelve a los ciudadanos la capacidad de evaluar y juzgar a sus representantes, reelegiendo a los que le sirven bien y desecharando a los que no lo hacen

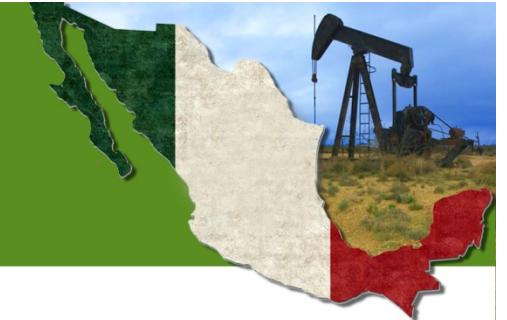
# Reforma Energética (1/2)



Mexico Energy Reforms

<b>Descripción</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Los hidrocarburos seguirán siendo propiedad de la Nación.</li><li>- La renta petrolera es de los mexicanos y no del monopolio que opera.</li><li>- Pemex y CFE seguirán siendo propiedad del Estado convertidas en “empresas productivas del Estado”, con criterios de eficacia, eficiencia, honestidad, productividad y transparencia.</li><li>- La Nación llevará a cabo la exploración y explotación de los hidrocarburos mediante asignaciones a empresas productivas del Estado o mediante contratos con éstas o con particulares.</li><li>- Los contratos podrán ser de servicios, de utilidad compartida, de producción compartida y licencias (con pagos por la transmisión onerosa de los hidrocarburos, una vez extraídos del subsuelo)</li><li>- Fortalce Comisiones Nacional de Hidrocarburos y Reguladora de Energía.</li><li>- El Fondo Mexicano del Petróleo administrará los ingresos petroleros.</li><li>- La Nación conservará el control exclusivo del Sistema Eléctrico Nacional y podrá celebrar contratos con particulares.</li><li>- Los particulares podrán generar y comercializar energía eléctrica.</li><li>- Introduce el concepto de “sustentabilidad” la Constitución para que el desarrollo económico tome en cuenta el entorno ecológico.</li></ul>
--------------------	---

# Reforma Energética (2/2)



Mexico Energy Reforms

<b>Fortalecimiento institucional</b>	Fortalece los órganos reguladores en materia energética.
<b>Modernización</b>	Elimina el carácter monopólico del sector energético y se abre a la competencia y a la inversión privada.
<b>Democratización</b>	La creación del Fondo Petrolero Mexicano garantiza que los beneficios de la renta petrolera sean distribuidos con criterios de equidad y que se compartan por esta generación y las siguientes.

# Rankings México en el Mundo

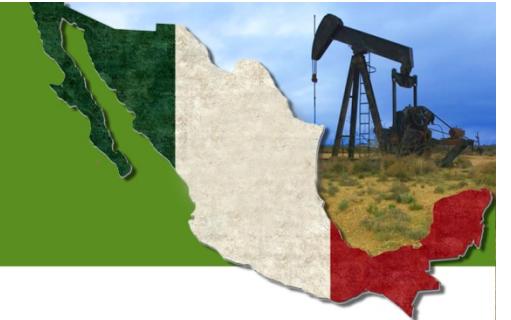


Mexico Energy Reforms

## MAGNITUD

- **#11 Población**  
(119 millones de habitantes)
- **#14 Economía**  
(1.3 Billones USD de PIB)
- **#14 Territorio**  
(2'149,690 Km<sup>2</sup> Superficie)

# Rankings México en el Mundo



Mexico Energy Reforms

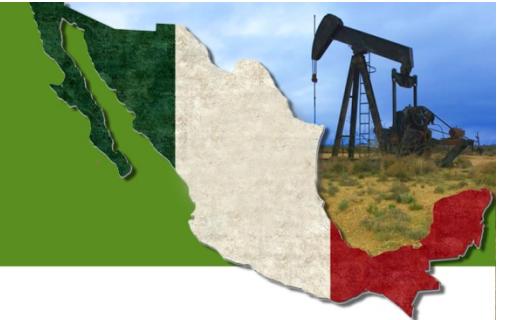
## MAGNITUD

- **#11 Población**  
(119 millones de habitantes)
- **#14 Economía**  
(1.3 Billones USD de PIB)
- **#14 Territorio**  
(2'149,690 Km<sup>2</sup> Superficie)

## DESEMPEÑO

- **#51 Participación Política**
- **# 65 Educación (OCDE/PISA)**
- **#81 PIB per Cápita**
- **# 106 Transparencia**
- **# 125 Desigualdad**

# Rankings México en el Mundo



Mexico Energy Reforms

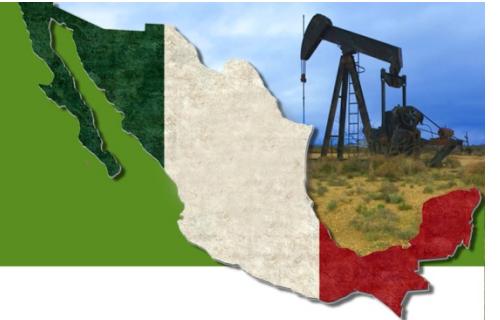
## MAGNITUD



## DESEMPEÑO

- #11 Población  
(119 millones de habitantes)
- #14 Economía  
(1.3 Billones USD de PIB)
- #14 Territorio  
(2'149,690 Km<sup>2</sup> Superficie)
- #51 Participación Política
- # 65 Educación (OCDE/PISA)
- #81 PIB per Cápita
- # 106 Transparencia
- # 125 Desigualdad

# Qué se espera con la reforma energética?



Mexico Energy Reforms

La reforma energética es un paso adelante para que México se convierta en una potencia manufacturera basada en insumos energéticos baratos, mano de obra capacitada y posición geográfica preferencial.

- 1) Elevados niveles de inversión
- 2) Menores costos energéticos
- 3) Crecimiento industrial
- 4) Más empleos y mejor pagados
- 5) Mayor crecimiento del PIB
- 6) Mejor manejo de la renta petrolera

# Conclusión



Mexico Energy Reforms

- Las Reformas Constitucionales aprobadas en 2013 dan una nueva y potente reconfiguración a México
- Son reformas profundas aunque su efecto se apreciará de manera diferida
- Son reformas orientadas a aprovechar las oportunidades y los recursos del país y a superar sus rezagos
- Falta aprobar la legislación secundaria de todas estas reformas
- El PAN seguirá participando para modernizar y democratizar a México

January 21, 2014

# MEXICO ENERGY REFORM

Prepared by  
Jesús Reyes Heroles G.G.

for

*Mexico: The New Energy Frontier Seminar*

MAYER • BROWN

STRUCTURA 

ENERGEA   
Energy Projects

- I. Essential characteristics of the reform**
- II. How will Pemex react to the reform?**
- III. Will Pemex joint venture with private sector companies for its “Round Zero” areas?**
- IV. Will Pemex attempt to win new areas or will it concentrate on its “Round Zero” areas and leave the rest for the private sector?**
- V. Potential for development of midstream and downstream infrastructure**
- VI. Could Mexico become a gas exporter?**
- VII. How do I see Pemex by the end of this decade?**
- VIII. Final Remarks**

## I. ESSENTIAL CHARACTERISTICS OF THE REFORM

- 3 -

Energy Reform is a central element of government's economic strategy:

- To accelerate economic growth and employment.
- For this, it is necessary to increase total investment, public and private.
- Being capital-intensive, the energy sector demands substantial resources. The main idea is:
  - To increase investment from the private sector  
→ This would imply increasing the coefficient **I / GDP**.
  - To complement to the extent possible with investment of Pemex and CFE
- The increase in investment would have an impact on economic growth.
- Another objective of the reform is to contribute to enhance economic efficiency, especially in regard to electricity as input for production.

### To eliminate Pemex exclusivity on the entire hydrocarbon production chain.

- This pursues the concurrence of investment from public and private sectors, both domestic and foreign.
- It will maximize the resources allocated to the hydrocarbon sector, resulting in higher investment, economic growth, employment and welfare for Mexican population.

### To allow Pemex to associate, in accordance with its financial and operative conveniences.

- To allow Pemex to associate (more than to simply act jointly) for the projects and activities it finds appropriate, in the terms that work better in each case.
- This will enable Pemex to compete with other companies in exploration, production and in the entire chain of industrial processing
  - Current situation: Worldwide anomaly.

### To allow the private sector to:

- Participate in electricity generation for third parties
- Finance, install, maintain, manage, operate and expand infrastructure of transmission and distribution by contracts with the government.

## II. HOW WILL PEMEX REACT TO THE REFORM?

- 5 -

- **Pemex's CEO and close team fully in favor of speedy implementation**
- **There is an antecedent for the rest of the personnel: Reform of 2008**
  - Although insufficient (no Constitutional reform), triggered for the first time a nation wide debate about energy reform.
  - Pemex personnel was exposed to an avalanche of ideas.
- **Given the scope and nature of the reform, the main reactions are:**
  - Agreement with eliminating Pemex's exclusivity in all stages of the chain.
  - Demand for a "leveled playing field" to face new competition.
  - Internal disappointment with excessive intervention of the Treasury.
- **Pemex's reaction depends on two main aspects of internal perception:**
  - Fairness in competition
  - Support of government in regard to taxes and regulation.
  - Pemex basic production depends on the tax scheme applicable to "asignaciones"

## HOW WILL PEMEX REACT TO THE REFORM?...

- 6 -

- **Secondary legislation needs to guarantee Pemex's budgetary flexibility.**
  - Pemex's financial results before taxes and duties are positive and substantial. However, historically its net income has been historically negative.
  - This stems from the "confiscation" of its profits by the Treasury according to PEF, which prevents Pemex to have sufficient funds to invest in strategic projects
  - Pemex's tax burden must be reduced by at least the equivalent of 1% of GDP.
  - Eliminate counterproductive intervention of government in budget management.

PEMEX Performance Statement (Thousands of millions)											
	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>
<b>Total sales</b>	514.8	625.4	799.4	928.6	1,103.5	1,136.0	1,328.9	1,094.2	1,282.1	1,558.5	1,646.9
<b>Cost of sales</b>	219.1	257.9	272.9	361.2	418.3	460.7	654.0	516.8	632.3	778.8	832.5
<b>Operating result</b>	295.7	367.6	490.1	580.6	685.3	675.4	571.1	476.8	545.5	861.3	905.3
<b>Earnings before taxes and duties</b>	<b>289.4</b>	<b>339.8</b>	<b>474.6</b>	<b>506.1</b>	<b>651.7</b>	<b>658.9</b>	<b>659.6</b>	<b>452.0</b>	<b>606.7</b>	<b>767.7</b>	<b>905.2</b>
<b>Taxes and duties</b>	314.0	382.4	490.1	580.6	604.8	677.2	771.7	546.6	654.1	874.6	902.6
<b>Return (Net loss)</b>	<b>-24.6</b>	<b>-40.6</b>	<b>-26.3</b>	<b>-76.3</b>	<b>47.0</b>	<b>-18.3</b>	<b>-112.1</b>	<b>-94.7</b>	<b>-47.5</b>	<b>-106.9</b>	<b>2.6</b>

Source: Pemex, Investor Relations

### **III. WILL PEMEX JOINT VENTURE WITH PRIVATE SECTOR COMPANIES FOR ITS “ROUND ZERO” AREAS?**

- 7 -

- **“Round Zero” will encompass areas with:**
  - Existing activities of Pemex
  - Where Pemex would like to initiate activities
- **In regard to areas with current activity, private participation will be limited by:**
  - Public opinion sensitivities
  - Union resistance, arguing that the work corresponds to its rank and file
- **In regard to new areas:**
  - Pemex will search partnership with the private sector
  - Best examples:
    - ✓ Shale oil and gas
    - ✓ Deep waters
- **Scope will depend on the Government’s allocation of resources to Pemex**

#### **IV. WILL PEMEX ATTEMPT TO WIN NEW AREAS OR WILL IT CONCENTRATE ON ITS “ROUND ZERO” AREAS AND LEAVE THE REST FOR THE PRIVATE SECTOR?**

- 8 -

- Pemex will concentrate more on E&P activities than in midstream and downstream.
- In principle, Pemex E&P will aim to be in most profitable areas; that would be consistent with a profit maximizing company.
- Therefore, Pemex's participation in auctions of new areas is expected.
- However, it is reasonable to anticipate that in pursuing new areas, most probably Pemex will joint venture with private parties.
  - This is especially true in deep waters.

## V. POTENTIAL FOR DEVELOPMENT OF MIDSTREAM AND DOWNSTREAM INFRASTRUCTURE

---

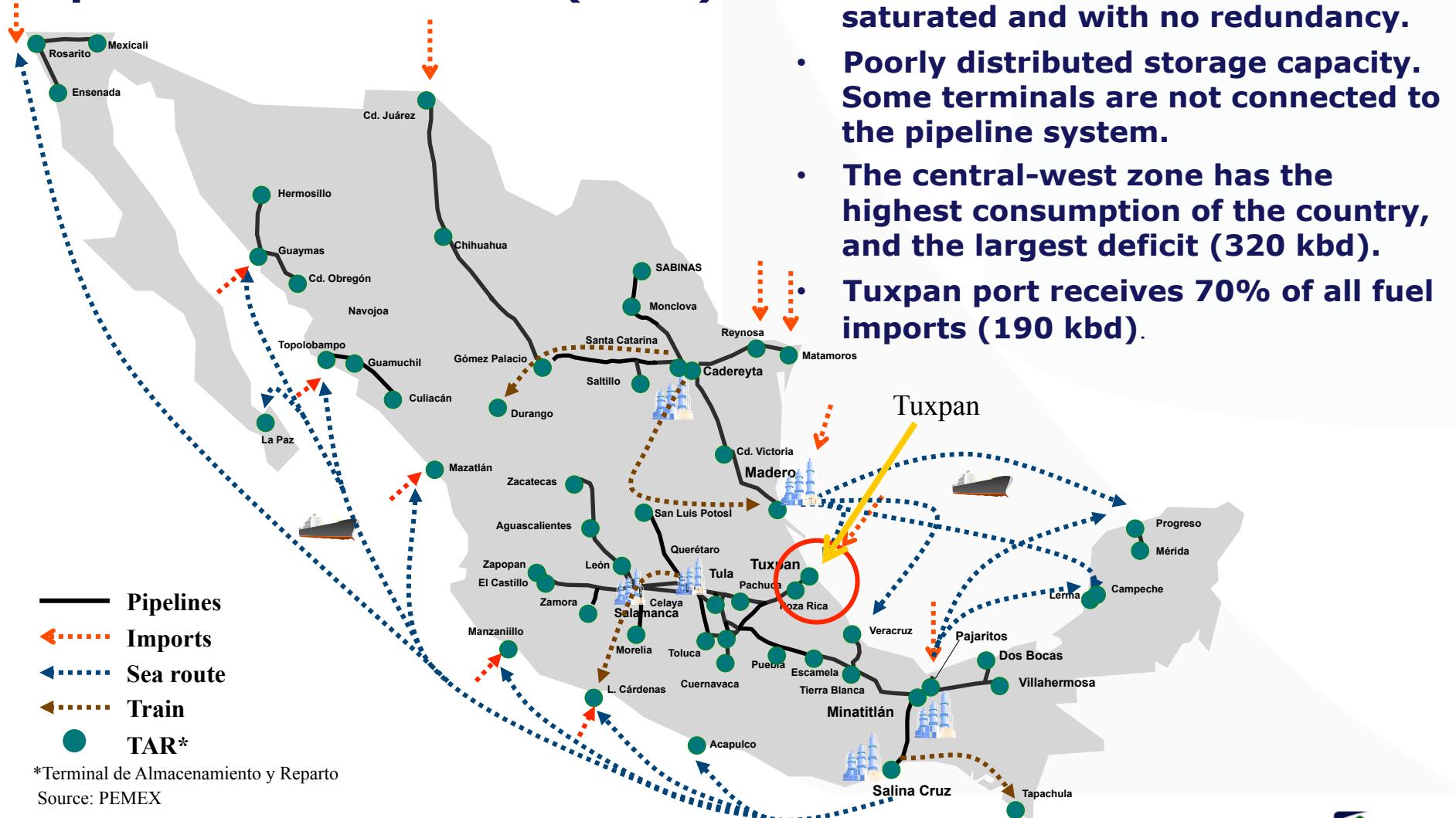
- 9 -

- **Pemex's recurrent insufficient CAPEX has generated bottlenecks in all kind of midstream infrastructure**
  - This includes gas pipelines and storage facilities, despite the fact that this has been open to private investment since 1992.
- **Most critical is the transportation and warehousing of fuels, which was closed for private participation till now. This includes:**
  - Specialized port terminals, with storage capacity.
  - Multi-product pipelines for imports and distribution in areas of high demand of fuels.
  - "TAR's" (Storage and Distribution Terminals) in critical locations.

# POTENTIAL FOR DEVELOPMENT OF MIDSTREAM AND DOWNSTREAM INFRASTRUCTURE...

- 10 -

## Pipeline infrastructure (fuels)



\*Terminal de Almacenamiento y Reparto  
Source: PEMEX

# POTENTIAL FOR DEVELOPMENT OF MIDSTREAM AND DOWNSTREAM INFRASTRUCTURE...

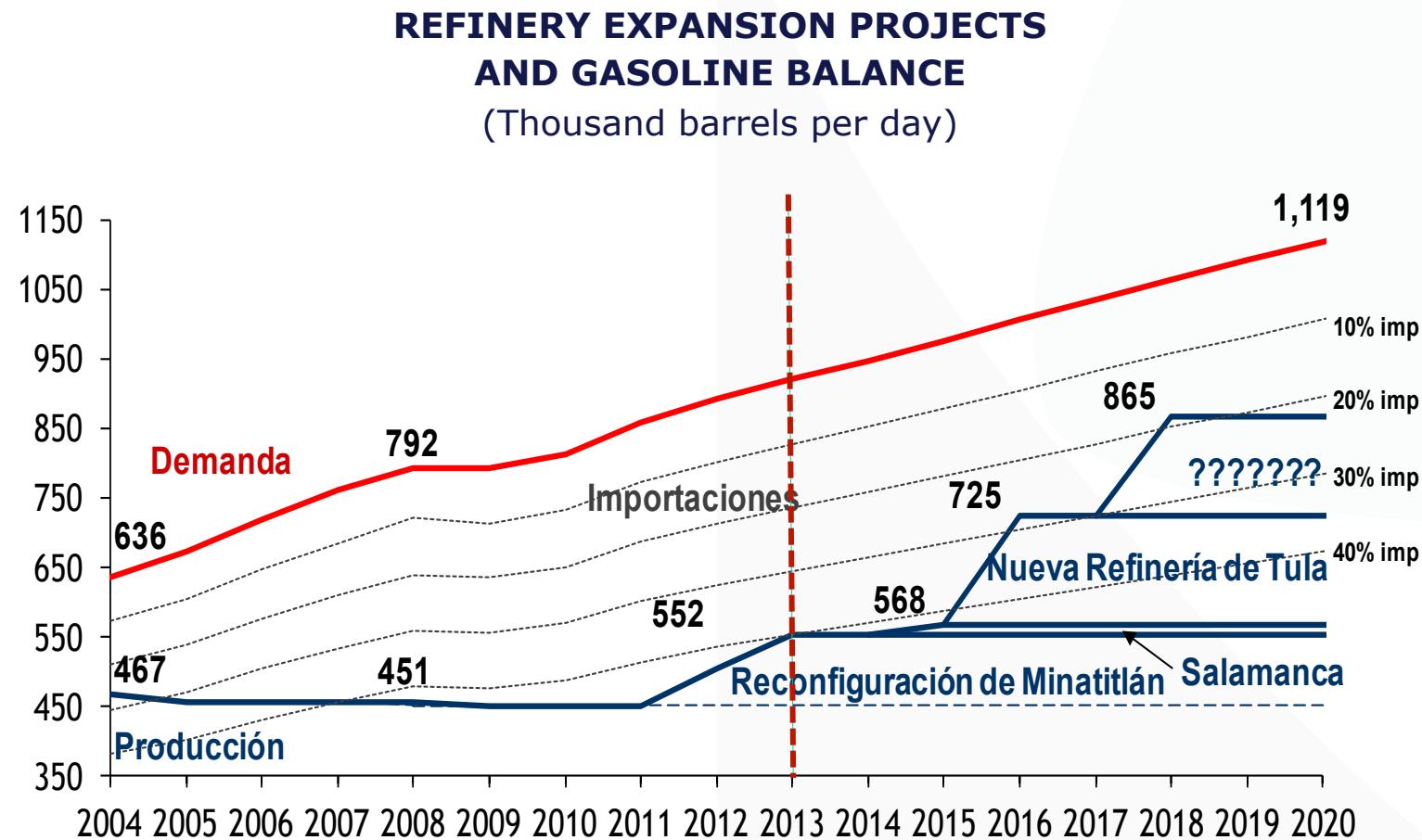
- 11 -

## Refining

- **Pemex (Mexico's) insufficient refining capacity is well known. It imports about 50% of gasoline and 20% of diesel.**
- **Currently, Pemex's investment program in its refining system includes:**
  - Ultra low sulfur plants for gasoline under construction and for diesel in final planning
  - Reconfiguration of its Salamanca refinery underway.
  - Unclear future for Tula's refinery.
    - ✓ Reconfiguration with limited expansion of capacity, or
    - ✓ New refinery that would absorb fuel oil of existing refinery as input
  - Reconfiguration of Salina Cruz refinery decided (Initial stage).
  - It is possible and probable that Pemex and/or the government will welcome private participation in refining capacity.
  - Pemex partnerships in this regard should be anticipated.

# POTENTIAL FOR DEVELOPMENT OF MIDSTREAM AND DOWNSTREAM INFRASTRUCTURE...

- 12 -



## Petrochemicals

- **The reform eliminates the artificial differentiation of basic and secondary petrochemicals. This:**
  - Allows gas processing activities to be carried out by new E&P companies and new or existing petrochemical companies.
  - Increases efficiency and competitiveness.
  - Numerous investment opportunities in the context of North America's natural gas abundance.

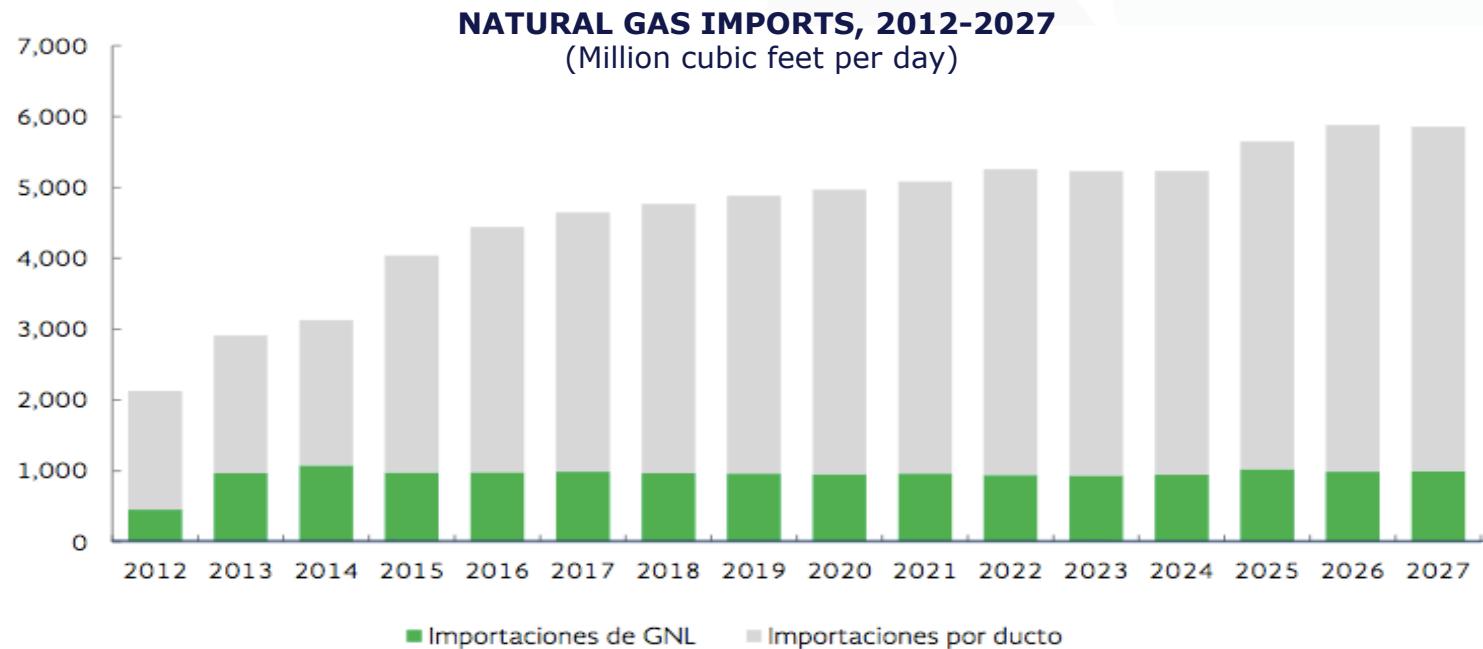
## Natural gas: E&P → Processing → Cogeneration

- The reform eliminates the barrier for these projects.
- Significant potential for new investments.
  - ✓ Partnership with Pemex (existing steam requirements)
  - ✓ Independent of Pemex

## VI. COULD MEXICO BECOME A GAS EXPORTER?

- 14 -

- Not in the short term, but maybe in the medium term. Depends on:
  - Response of private companies to investments in shale gas and oil.
  - Budgetary restrictions of Pemex (scope of tax reduction).
  - Price of natural gas in the region.
- Official projections prior to “Energy Reform”, indicate that for 2027 Pemex could not eliminate a shortfall similar to today's.



## VII. HOW DO I SEE PEMEX BY THE END OF THIS DECADE?

- 15 -

- **Key player (but not exclusive) in the hydrocarbon sector.**
- **Leaner organization, after eliminating:**
  - Drilling division within Pemex.
  - Self-provision of health services for employees.
  - Redundancies, after streamlining organizational structure.
- **More efficient and responsive to market conditions, specially if Pemex (and CFE) is excluded from the federal budget (PEF).**
- **Stable and reliable partner for private parties in several stages of the productive process, specially in E&P.**
- **Stronger financially, depending on Treasury's willingness to implement new tax regime.**
  - With ongoing reduction of labor liabilities.
- **Better access to know-how and technologies.**
- **Playing a larger and orderly role as driver of domestic suppliers (national content).**

## VIII. FINAL REMARKS

- 16 -

---

- **The Constitutional Reform is very good news.**
- **However, its success will depend on secondary legislation.**
- **The creation of “Empresas Productivas del Estado” is a step in the right direction, but is not enough to allow Pemex to compete in a “leveled playing field”.**
- **Critical definitions have to be made in regard to:**
  - Taxation of production in current areas.
  - Taxation of future activities in new areas.
  - Financial and operational flexibility, excluding it from the federal budget.
  - Role and efficacy of existing and new regulatory agencies.
- **Increased role of the *Comisión Federal de Competencia Económica* in the context of a transition from a legal public monopoly into a dominant public sector company with increasing competition.**



STRUCTURA

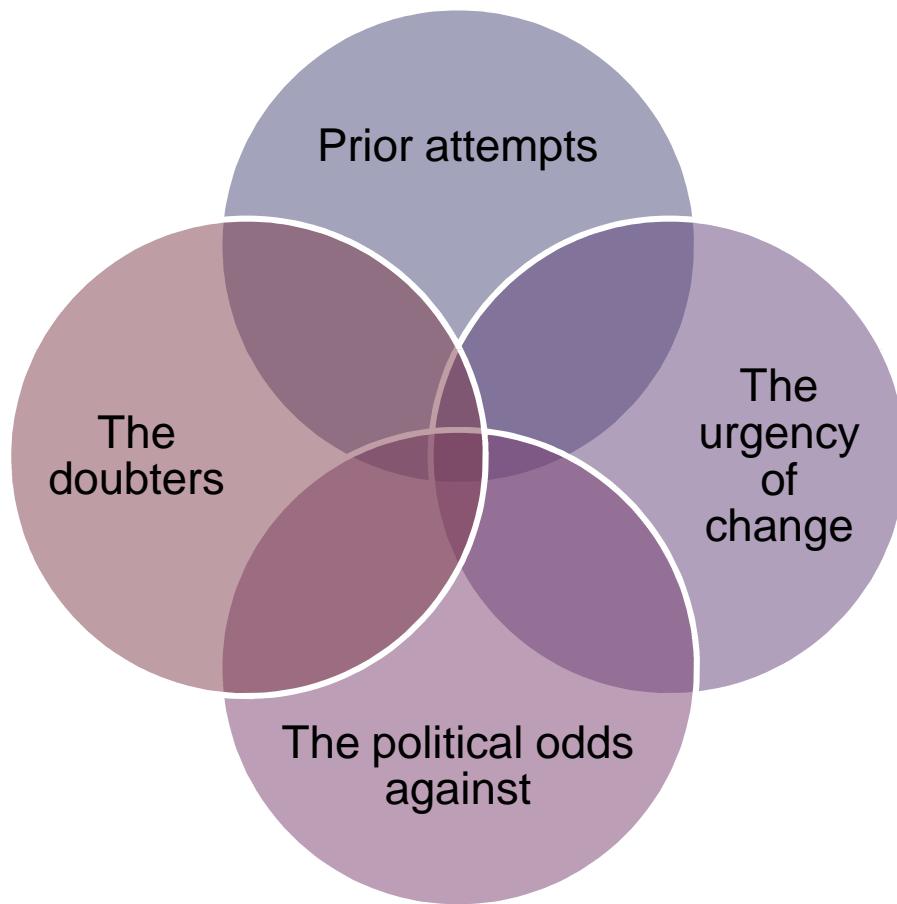


---

# **THE ROAD AHEAD**

***DR DUNCAN WOOD  
DIRECTOR, MEXICO INSTITUTE***

# **A GREAT ACHIEVEMENT**



# **NOW BEGINS THE HARD WORK**

Secondary  
legislation

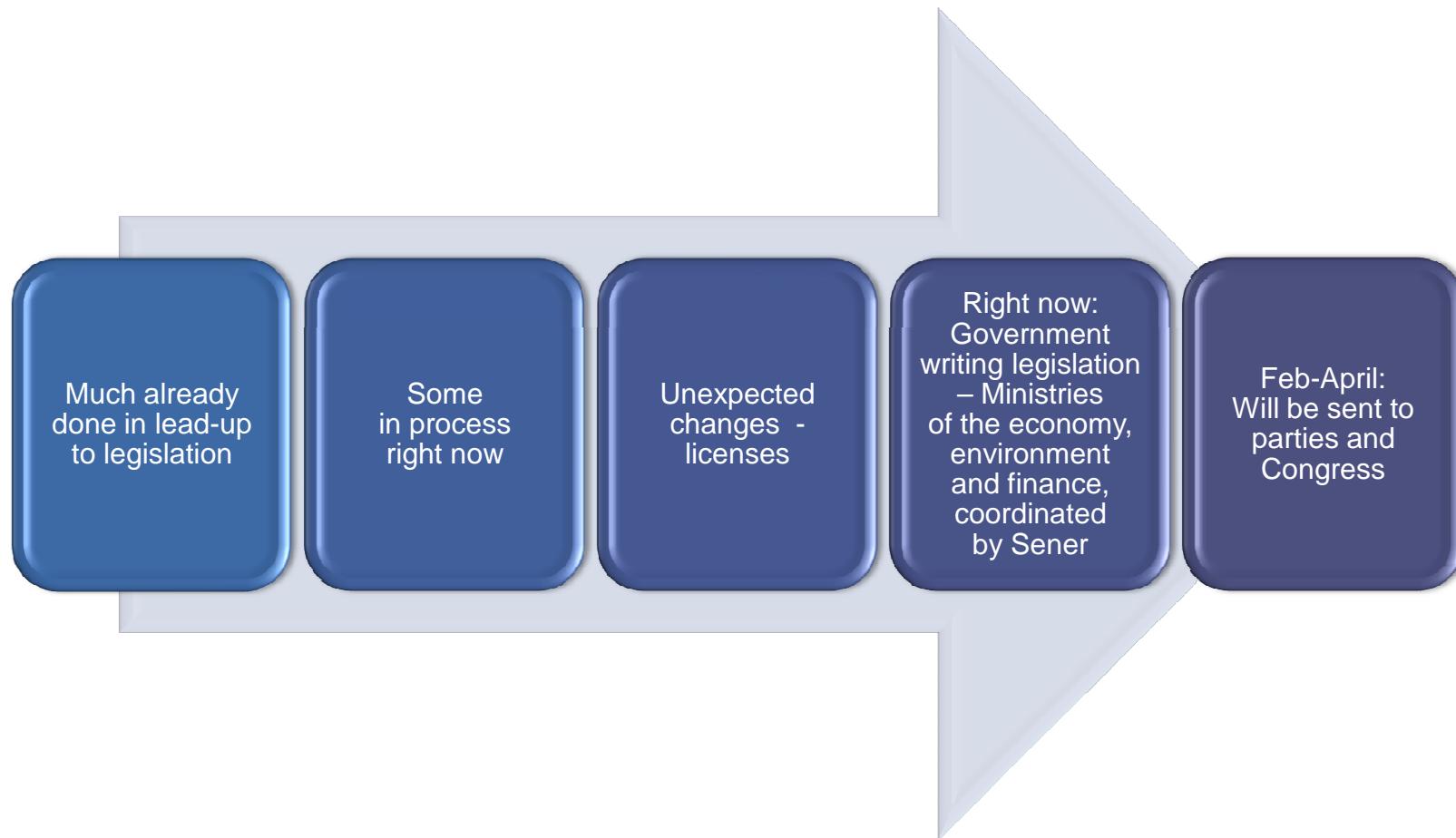
Regulations

Institution building/  
strengthening

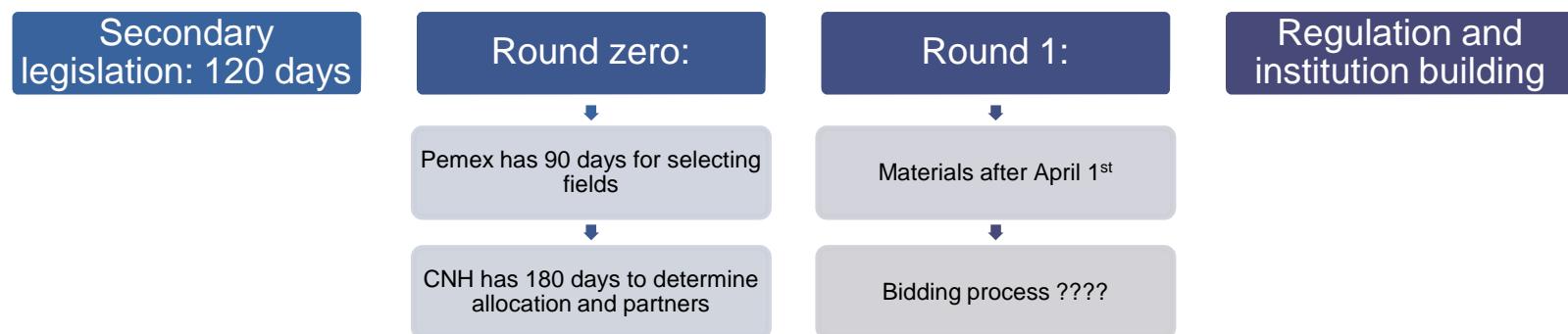
Contract Terms

Pemex

# **PROGRESS**



# ***TIMELINE***



# **SECONDARY LEGISLATION**

The conceptual map already exists  
to change secondary laws –  
more than 20 laws grouped into 5 areas

## Main areas:

- Private participation; E&P, Transport, refining and storage; Pemex partnerships with private sector;
- Regulators and their roles – CNH, CRE, Semarnat
- Allow Pemex and CFE to become productive public companies
- Fondo Mexicano de Petróleo (Mexican Oil Fund)
- Transparency and anti-corruption

# ***REGULATION***



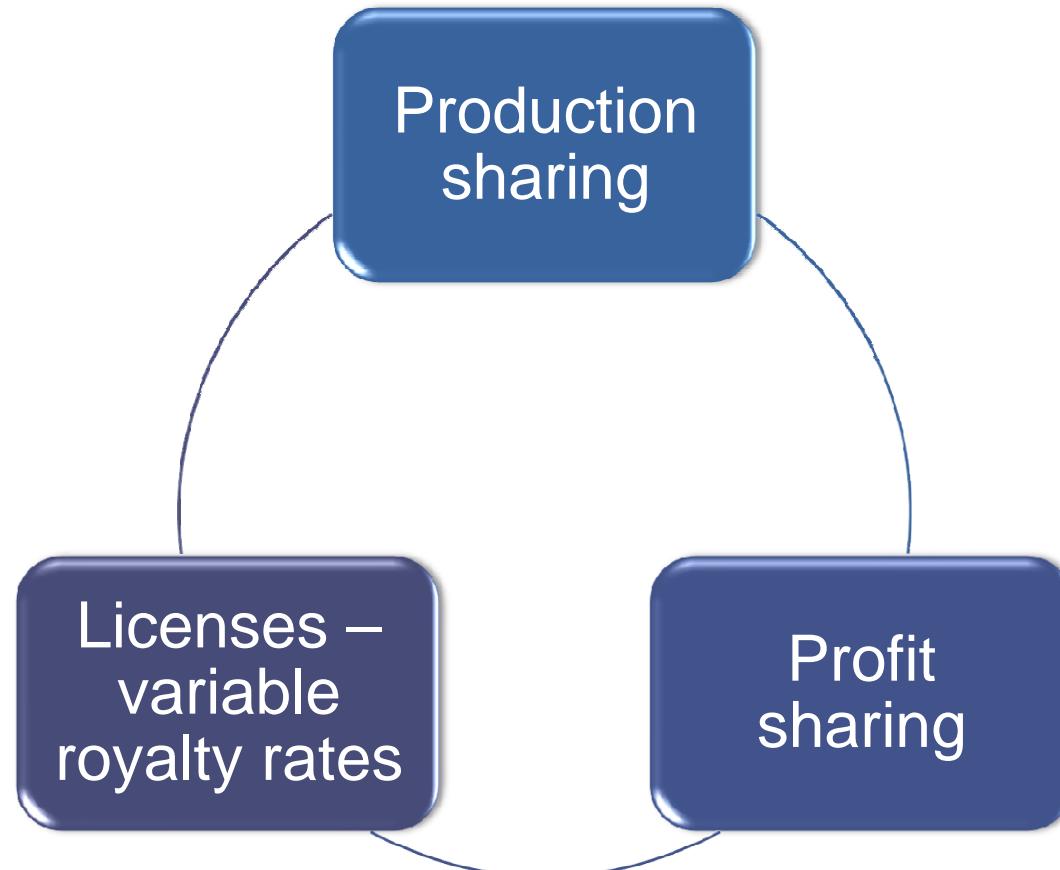
Institutions: CNH,  
CRE, Semarnat

Roles, personnel,  
financing

Rules – international  
best practices

This takes time...

# **CONTRACT TERMS**



## ***THE RISK***

Need to meet deadlines  
and speed process

Need to get it right

# ***THE POLITICAL OPPORTUNITY***

The breakdown  
of the Pacto

Bringing  
the PRD  
back in

Broadening  
the base  
and benefiting  
from expertise

# **THE OUTLOOK**

