



El capital *al campo*

Fortalecer a Pemex exige que el capital
llegue a la operación.

RAFAEL ESPINO / 07

Brasil y México:
la renta petrolera

Luis Miguel Labardini

PÁGINA 12

La renta petrolera
y su valor para México

Susana Moliné

PÁGINA 17

IA en exploración
y producción

Ron Beck

PÁGINA 23

Además: resultados de Pemex · seguimiento documental
de proyectos · declaraciones públicas · agenda del sector



CONSEJO DIRECTIVO 2024-2026

CARGO	EMPRESA	NOMBRE DEL CONSEJERO
PRESIDENTE	ASOCIADO COLABORADOR	Rafael Espino Espino de la Peña
1ER VICEPRESIDENTE	DOWELL SCHLUMBERGER DE MÉXICO S.A. de C.V. (SLB)	William Leonardo Antonio Contreras
2° VICEPRESIDENTE	OPEX OPERADORA, PRODUCTORA Y EXPLORADORA MEXICANA S.A. de C.V.	Cesar Granados
VICEPRESIDENTE INTERNACIONALES	ASUNTOS HALLIBURTON de MÉXICO S. de R.L. de C.V.	Anouar Fraija
VICEPRESIDENTE GOBIERNO	ASUNTOS INTEGRADORA DE PERFORACIONES Y SERVICIOS S.A. de C.V. (IPS)	Claudia Cobos García
TESORERO	MARCOS Y ASOCIADOS CONSULTORÍA ENERGÉTICA SAPI de C.V.	Ernesto Marcos Giacomán
SECRETARIO	CONTROLADORA DE INFRAESTRUCTURA PETROLERA MEXICO S.A. de C.V.	Jose Luis Mercado Ponce
CONSEJERO	BAKER HUGHES de MÉXICO S. de R.L. de C.V.	Esau D Sasso
CONSEJERO	THE MUDLOGGING COMPANY MEXICO S.A. de C.V.	Luis Horacio Ferrán Echeverria
CONSEJERO	WEATHERFORD de MÉXICO S. de R.L. de C.V.	Edgardo Cáceres
CONSEJERO	GLOBAL MAYA FLUIDOS S.A. de C.V.	Alfredo José Coppel Salcido

EDITORIAL

Paola Andrea Paredes Castillo
Directora Ejecutiva

Marco Antonio García Pérez
Director Jurídico

Antonio Juárez
Director Técnico

Coordinación editorial: Marco Antonio García Pérez

Pulso AMESPAC es una publicación trimestral de la Asociación Mexicana de Empresas de Servicios Petroleros, A.C., orientada al análisis técnico y estratégico del sector energético en México. Los contenidos y opiniones expresadas en los artículos son responsabilidad exclusiva de sus autores y no reflejan necesariamente la postura institucional de AMESPAC o de sus empresas afiliadas. Prohibida la reproducción total o parcial de los contenidos e imágenes de la publicación sin autorización previa y por escrito de AMESPAC.

La fuerza está en quienes la integran.



NUESTROS ASOCIADOS



Baker Hughes

CBMX
Servicios Ingeniería Petrolera



COTEMAR

EagleBurgmann.
a member of **BOSS** and **FREUDENBERG**

EMERSON

Enerflex



FEPCO

GEP GRUPO
ESTRATEGIA
POLITICA
Asuntos Públicos y
Consultoría Política

GLOBAL MAYA FLUIDOS

GRUPO **IPS**

Grupo México
INFRAESTRUCTURA

HALLIBURTON

IR Ingersoll Rand.

john crane
a united company

KDM
Fire Systems

LATINA
Desarrollos energéticos

Lifting

Marcos y Asociados

**MEXICO
BUSINESS**

MUDLOGGING

NABORS

navica

**NRGI
Broker**
SEGUROS Y FIANZAS

OGO
Oil & Gas Optimization

Opex

PENCO

petricore

3TEC
MEXICO
OILFIELD & SMART SECURITY SOLUTIONS

ROGII

sensia
Rockwell Automation + Schlumberger

slb



VIRIDIEN

Weatherford

Zenteno & Lira Mora
ABOGADOS

AMESPAC

ASOCIACIÓN MEXICANA DE EMPRESAS DE SERVICIOS PETROLEROS A.C.

amespac.org.mx

En este número

03	Nuestros asociados Comunidad AMESPAC
05	Editorial Que la inversión llegue a la operación
07	Capital al campo Rafael Espino
12	La renta petrolera en Brasil Luis Miguel Labardini
17	El valor que genera Pemex Susana Moliné
22	Esto es AMESPAC Representación y comités especializados
23	Inteligencia artificial Ron Beck
29	Del anuncio a la ejecución Seguimiento documental
33	El trabajo detrás de la energía Capacidades de la cadena de servicios
34	Resultados de Pemex Segundo trimestre de 2026
41	Tu empresa tiene voz Derechos y participación de los asociados
42	Declaraciones públicas Sector energético
46	Agenda del sector Septiembre-noviembre de 2026
50	Afiliate a AMESPAC Beneficios para tu empresa

RAFAEL ESPINO / PRESIDENTE DE AMESPAC

Que la inversión llegue a la operación

México necesita que su industria petrolera transforme los recursos disponibles en producción, ingresos públicos y capacidades que permanezcan en el país. Ese propósito exige una conversación precisa sobre Pemex, sus proyectos y la cadena de empresas que participa en su operación. Desde AMESPAC queremos contribuir a esa conversación con experiencia de campo, información documentada y propuestas que puedan llevarse a la práctica.

El fortalecimiento financiero de Pemex abre una oportunidad. Aprovecharla requiere que el capital llegue a los trabajos que sostienen la producción y que regrese oportunamente a quienes los realizan. Cada servicio reúne personal especializado, equipos, tecnología e inversión previa. Cuando el ciclo de validación y pago se prolonga, se reduce la capacidad de preparar la siguiente intervención, movilizar maquinaria y mantener la continuidad de los proyectos.

Las empresas de servicios petroleros forman parte de esa capacidad de ejecución. Su participación permite convertir un programa de inversión en actividades concretas, con exigencias de seguridad, calidad y cumplimiento. Dar certidumbre a la contratación y al pago fortalece el conjunto de la operación. También ayuda a conservar conocimientos, empleos especializados e infraestructura que México necesita para atender campos cada vez más complejos.

En este segundo número de Pulso AMESPAC examinamos cómo puede traducirse el respaldo financiero en inversión ejecutada. La experiencia de Brasil, analizada por Luis Miguel Labardini, aporta una

perspectiva sobre la captura de la renta petrolera. Susana Moliné examina el valor que Pemex genera para el país. Ron Beck analiza cinco usos de la IA en exploración y producción. Cada autor asume sus argumentos y conclusiones.

La revista también da seguimiento a la distancia que existe entre el anuncio de un programa y su avance documentado. Un presupuesto, una asignación y un memorando de cooperación tienen alcances diferentes. Conocerlos permite identificar qué se ha concretado, qué información falta y cuál es el siguiente paso que conviene observar. Aplicamos el mismo criterio a los resultados operativos y financieros, sin confundir periodos, unidades o universos de comparación.

Nuestra disposición es trabajar con Pemex y con las autoridades para que las decisiones encuentren condiciones de ejecución. Esa colaboración debe apoyarse en información suficiente, compromisos verificables y soluciones que reconozcan la realidad de los proyectos y de sus proveedores. La confianza se fortalece cuando los acuerdos se cumplen y los resultados pueden observarse.

La discusión sobre soberanía energética incluye la responsabilidad de aprovechar bien los recursos de la nación. Desde la industria de servicios podemos aportar capacidades para hacerlo. Pulso AMESPAC busca abrir un espacio de análisis útil para esa tarea y mantener la atención en lo que ocurre después del anuncio: la inversión, el trabajo realizado y el valor que recibe México.

Rafael Espino

PRESIDENTE DE AMESPAC

01

Análisis

Capital, renta, valor público
e inteligencia artificial.



CUATRO PERSPECTIVAS

- 07 Rafael Espino
- 12 Luis Miguel Labardini
- 17 Susana Moliné
- 23 Ron Beck

PERSPECTIVA / RAFAEL ESPINO

Fortalecer a Pemex exige que el capital llegue al campo



LECTURA EJECUTIVA

- 01** El respaldo financiero debe traducirse en trabajos ejecutados y producción.
- 02** El pago oportuno a proveedores sostiene personal, equipos y capacidad operativa.
- 03** La inversión requiere reglas y plazos que permitan llevar el capital al campo.

Fortalecer a Pemex exige que el capital llegue al campo

Rafael Espino

La recuperación financiera debe convertirse en trabajos ejecutados, producción y recursos que vuelvan a circular.



Pemex ha recibido un respaldo financiero importante. Durante el primer semestre de 2026, su deuda financiera disminuyó en 178 mil millones de pesos. Al mismo tiempo, AMESPAC estima adeudos con proveedores por 528 mil millones de pesos, considerando obligaciones registradas y trabajos pendientes de reconocimiento mediante COPADE. La ejecución de la inversión anual aprobada se ubicó en 38%. Estos datos describen dimensiones distintas de un mismo desafío: convertir la recuperación financiera en capacidad de operación.

El gobierno federal ha colocado entre sus referencias una producción nacional cercana a 1.8 millones de barriles diarios, el desarrollo de gas convencional y no convencional y una mayor confiabilidad del Sistema Nacional de Refinación. Para 2026 anunció una inversión de 425 mil millones de pesos, 34% superior a la del año previo. La relevancia de ese esfuerzo dependerá de cuánto capital llegue efectivamente a los

proyectos y de la producción que permita sostener.

La actividad petrolera requiere una circulación continua de recursos. El capital financia trabajos; esos trabajos permiten producir; la producción genera ingresos, y una parte de ellos debe volver a invertirse. Cuando uno de esos pasos se demora, el efecto alcanza a toda la cadena. Por eso conviene evaluar el respaldo a Pemex también por su capacidad para acortar el tiempo que transcurre entre disponer de recursos y utilizarlos en el campo.

El capital en circulación



Fortalecer a Pemex exige que el capital llegue al campo

RAFAEL ESPINO / CONTINUACIÓN

De la confianza financiera a la ejecución

Los indicadores financieros muestran avances. A junio, la deuda financiera de corto plazo se situó en 213 mil millones de pesos, frente a 345 mil millones al cierre de 2025. Durante el semestre, Pemex obtuvo financiamientos por 338 mil millones, realizó amortizaciones por 481 mil millones y pagó intereses por 67 mil millones. Cerró el periodo con 139 mil millones de pesos en efectivo.

En febrero volvió al mercado local después de seis años, con una colocación cercana a 32 mil millones de pesos y una demanda de alrededor de 63 mil millones. La respuesta de los inversionistas es relevante porque amplía las posibilidades de administrar vencimientos y recuperar margen de maniobra. El siguiente paso consiste en convertir esa confianza financiera en confianza industrial: que los proyectos cuenten con condiciones para ejecutarse y los proveedores puedan comprometer sus capacidades.

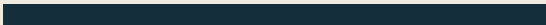
La inversión anunciada y el presupuesto que sirve de base al avance de 38% corresponden a referencias distintas y deben leerse por separado. La presentación de resultados reporta 303 mil millones de pesos autorizados y 114 mil millones ejercidos al primer semestre. El saldo

pendiente equivale aproximadamente a 62% de esa base anual. Su ejecución demanda contratos, ingeniería, materiales, permisos, equipos y especialistas; cada uno tiene tiempos de preparación que el financiamiento, por sí mismo, no elimina.

El pago a proveedores forma parte de esa preparación. El fondo de inversión asociado con Banobras, por hasta 250 mil millones de pesos, atendió proyectos de 2025 dentro de su alcance. AMESPAC ha señalado dificultades de pago desde octubre de 2024. En una muestra de 34 empresas, al cierre de julio de 2026 persistían cerca de 27 mil millones de pesos por servicios de 2024. Resolver ese rezago requiere una ruta con responsables, calendario y un mecanismo financiado y verificable, incluyendo los trabajos pendientes de COPADE.

Del presupuesto al ejercicio

Autorizados / 303



Ejercidos / 114



Miles de millones de pesos

Fortalecer a Pemex exige que el capital llegue al campo

RAFAEL ESPINO / CONTINUACIÓN

La velocidad del capital

Los acuerdos celebrados durante 2025 y el primer trimestre de 2026 también modificaron el perfil de las obligaciones comerciales aceptadas. Pasivos que vencían en el corto plazo se trasladaron a plazos de hasta ocho años, con pagos trimestrales de principal e intereses. Al 31 de marzo de 2026, el monto referido rondaba los 250 mil millones de pesos. Esta reprogramación alivia la presión inmediata sobre la caja de Pemex, pero el capital no regresa de inmediato a las empresas que prestaron los servicios.

Por ello, una disminución contable de cuentas por pagar no debe interpretarse automáticamente como efectivo recuperado por los proveedores. Tampoco corresponde sumar los 528 mil millones estimados por AMESPAC con los 250 mil millones de obligaciones reprogramadas: son universos diferentes que pueden contener traslapes. La lectura útil debe distinguir el saldo, el vencimiento y la velocidad a la que el capital vuelve a estar disponible para trabajar.

Las empresas de servicios financian personal, movilizaciones, inventarios, materiales e infraestructura antes de cobrar. Su ciclo comprende ejecución, validación, facturación, pago y reinversión. Reducir las

demoras entre esas etapas permite reutilizar recursos y atender nuevos trabajos sin que todo el aumento de capacidad dependa de un presupuesto adicional. La certidumbre de pago también influye en la posibilidad de retener equipos y especialistas que compiten por proyectos en otros países.

Los desarrollos mixtos ofrecen otra vía para atraer capacidades. Su viabilidad depende de la información disponible, del tiempo para evaluar el subsuelo y del equilibrio entre riesgos, inversión y recuperación del capital. La participación económica que se ofrezca a Pemex tendrá valor cuando exista un proyecto financiable y una producción que genere flujos. El porcentaje nominal es apenas una parte de esa evaluación; las condiciones de ejecución determinan si puede materializarse.

El ciclo de los servicios

- Ejecución
- Validación
- Facturación
- Pago
- Reinversión

Fortalecer a Pemex exige que el capital llegue al campo

RAFAEL ESPINO / CONTINUACIÓN

Condiciones para invertir

El proceso de Cinco Presidentes–Rodador muestra una trayectoria concreta: 62 invitaciones, siete participantes en el cuarto de datos, tres ofertas calificadas y una adjudicación. Las tres propuestas ofrecieron a Pemex 75% del factor económico de referencia. El resultado permite observar tanto el interés inicial como la reducción del universo de participantes a lo largo del procedimiento.

Otros casos advierten sobre las condiciones de participación. Kayab–Pit–Utsil perdió participantes y terminó cancelado. En Tlatitok–Sejkán hubo 14 interesados, pero el tiempo disponible resultó insuficiente para completar la evaluación. Estos antecedentes justifican revisar la calidad de la información, los plazos, la distribución de riesgos y la certidumbre para recuperar inversiones. Un diseño contractual debe poder sostener el proyecto durante toda su vida operativa.

El financiamiento ha dado tiempo y margen a Pemex. La reducción de deuda y el regreso de inversionistas constituyen una base que debe acompañarse de inversión ejecutada, liberación del capital comprometido en ejercicios anteriores y ciclos de validación y pago más cortos. Los esquemas mixtos pueden contribuir si sus condiciones

permiten comprometer recursos con una expectativa razonable de recuperación.

La fortaleza de Pemex se verá en esa capacidad de convertir recursos en trabajo y trabajo en producción. La cadena de servicios está directamente vinculada con ese resultado. Atender su liquidez permite preparar intervenciones, mantener capacidades y participar en nuevos proyectos. Fortalecer a Pemex exige que el capital llegue al campo, produzca y vuelva a circular.

Cinco Presidentes–Rodador

62 Invitaciones

7 Cuarto de datos

3 Ofertas calificadas

1 Adjudicación

PERSPECTIVA / LUIS MIGUEL LABARDINI

Cómo Brasil superó a México en la captura de la renta petrolera



LECTURA EJECUTIVA

- 01 México y Brasil siguieron modelos distintos para aprovechar sus recursos.
- 02 La estructura de Petrobras permite comparar capital, producción y renta.
- 03 El debate central es cuánto valor captura el Estado de la actividad petrolera.

Cómo Brasil superó a México en la captura de la renta petrolera

Luis Miguel Labardini

Dos trayectorias petroleras y una pregunta sobre la manera de capturar el valor de los recursos del subsuelo.



México probablemente comenzó a desarrollar sus campos petroleros en una etapa muy temprana por su cercanía con Estados Unidos, en particular en la zona conocida como Faja de Oro, una franja geográfica que se extiende entre Tampico y Poza Rica.

A principios de la década de 1920, México se convirtió en el segundo productor de petróleo crudo del mundo, solo detrás de Estados Unidos. Durante un auge sin precedente, el país llegó a producir aproximadamente una cuarta parte del suministro mundial de petróleo.

Mientras Estados Unidos consumía la mayor parte de su propia producción, México se convirtió en el mayor exportador de crudo del mundo.

La producción mexicana alcanzó el máximo de aquella etapa en 1921, con un total de 193 millones de barriles. Sin embargo, en 1926 ya había caído por debajo de 100 millones y, para 1930, la participación de México en la producción mundial había

descendido de 25% a menos de 3%. Influyeron tanto factores geológicos como la incertidumbre institucional y las condiciones más atractivas que ofrecían otros países, particularmente Venezuela.

Un cambio de posición



Cómo Brasil superó a México en la captura de la renta petrolera

LUIS MIGUEL LABARDINI / CONTINUACIÓN

Cárdenas y la renta petrolera

Es importante señalar que, durante ese periodo, las compañías petroleras —principalmente estadounidenses y europeas— se apropiaban de hecho de la renta económica que correspondía legítimamente al Estado mexicano. En ese momento aún no se comprendía plenamente que dicha renta pertenecía al país anfitrión, aunque los hidrocarburos del subsuelo fueran propiedad de la nación, independientemente del operador o de la compañía que invirtiera en desarrollar los campos.

Quizá por haber sido comandante militar de la región que comprendía la Faja de Oro, el general Lázaro Cárdenas entendía la industria petrolera mejor que nadie en México. Sostengo que, como presidente, Cárdenas fue el primer jefe de Estado de un país productor en distinguir claramente entre el costo de oportunidad financiero que legítimamente correspondía a las empresas operadoras y la renta económica que, conforme a la tradición jurídica napoleónica, pertenecía al Estado anfitrión como propietario originario de los recursos naturales del subsuelo. Hablamos de una época en que las compañías prácticamente no pagaban regalías por la extracción: apenas unos centavos por barril. Cárdenas comprendió la diferencia entre utilidades y renta petrolera, y buscó reflejarla en el régimen fiscal del país.

Antes de la expropiación, el gobierno mexicano, pese a sus recursos limitados, había logrado dividir a las compañías extranjeras —estadounidenses y anglo-neerlandesas— y

alcanzar un acuerdo con El Águila. La compañía anglo-neerlandesa aceptó entregar al Estado una renta económica de entre 15% y 35% de la producción del importante y recién descubierto campo de Poza Rica. Después, bajo la presión de sus pares estadounidenses, El Águila se retiró del acuerdo para alinearse con ellos y dejó a México con pocas alternativas.

Conviene destacar que México, aunque brevemente, se adelantó a una práctica que se generalizaría en el mundo pocos años después, como mostró la experiencia venezolana apenas una década más tarde. Esto respalda la conclusión de que la política inicialmente preferida por Cárdenas consistía en cobrar una regalía sobre los hidrocarburos equivalente a la renta petrolera y que, ante las restricciones políticas de entonces, tuvo poco margen para evitar la expropiación. Así surgió el mito persistente de que la única alternativa era eliminar a los operadores privados y establecer un monopolio estatal, lo que convirtió a la expropiación en uno de los pilares del nacionalismo revolucionario mexicano.

Dos conceptos distintos

Utilidad · Renta

Cómo Brasil superó a México en la captura de la renta petrolera

LUIS MIGUEL LABARDINI / CONTINUACIÓN

Los principios del modelo brasileño

Brasil presenta un caso muy distinto. Hasta la década de 1950 no era un país productor de petróleo, y los hidrocarburos tenían un papel menor en su economía.

Petrobras nació en 1953 por iniciativa del presidente Getúlio Vargas, un líder populista cuyo legado como defensor de los trabajadores y presidente de Brasil ha reivindicado Luiz Inácio Lula da Silva. Podría decirse que Vargas fue el equivalente brasileño de Lázaro Cárdenas. Pese al fuerte simbolismo ideológico de Petrobras como empresa petrolera nacional, el petróleo no ocupaba en la economía brasileña el lugar central que tenía en México. Quizá por ello, los gobiernos posteriores adoptaron varios principios económicos importantes sin sesgos ideológicos.

La renta económica del petróleo es distinta de la utilidad. El Estado recauda la renta mediante regalías, mientras que la empresa operadora de petróleo y gas conserva únicamente una utilidad neta después de pagar esa renta, que corresponde legítimamente al propietario originario de los hidrocarburos del subsuelo conforme a la tradición jurídica napoleónica, principio ausente solo en Estados Unidos.

La renta económica puede multiplicarse cuando existen numerosos operadores, porque todos pagan regalías al Estado. Se maximiza cuando cada operador extrae

petróleo con eficiencia, minimiza costos y aumenta la proporción recuperable de los hidrocarburos que se encuentran en el yacimiento.

Una empresa petrolera nacional puede promover la soberanía energética y apoyar los objetivos sociales del Estado, siempre que se mantenga rentable y económicamente sostenible en el largo plazo.

Por estas razones, en 1997, después del retorno de Brasil a la democracia y durante la administración del socialdemócrata Fernando Henrique Cardoso, el Congreso aprobó la Ley 9,478. Esta puso fin al monopolio de Petrobras y creó la Agencia Nacional del Petróleo (ANP), una institución autónoma encargada de administrar los recursos de hidrocarburos del país sin interferencia política. En 1999, la ANP comenzó a adjudicar contratos de exploración y producción de petróleo y gas a operadores privados.

Hitos del modelo brasileño

- 1953
↓
- 1997
↓
- 1999

Cómo Brasil superó a México en la captura de la renta petrolera

LUIS MIGUEL LABARDINI / CONTINUACIÓN

La capacidad de capturar valor

Durante el segundo mandato de Luiz Inácio Lula da Silva, el 23 de septiembre de 2010, Petrobras realizó una exitosa oferta pública en las bolsas de Nueva York y Madrid, con la que captó más de 70 mil millones de dólares. Actualmente, el gobierno brasileño posee solo 28.67% de las acciones de la compañía, mientras que el Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social (BNDES) y el Fondo Soberano de Brasil, ambas entidades públicas, reúnen una participación adicional de 7.94%.

El éxito de la oferta pública realizada durante el gobierno de Lula confirma que el gobierno brasileño comprendió que la renta económica reside en las regalías y no en las utilidades corporativas.

Pese a los conocidos escándalos que involucraron a Petrobras durante la última década, la compañía ha operado en muchos aspectos como una empresa privada, lo que se refleja en sus estándares relativamente altos de gobierno corporativo y responsabilidad social.

Durante la mayor parte de su historia, Brasil fue importador neto de petróleo. Alcanzó la autosuficiencia petrolera apenas en 2007. Hoy su producción de crudo promedia aproximadamente 4.2 millones de barriles diarios, lo que lo convierte en el mayor productor de América Latina.

El hecho de que las empresas petroleras nacionales controlen más de 75% de las reservas probadas de petróleo del mundo otorga a los países productores un poder considerable de negociación frente a las compañías internacionales. Hoy, más que en cualquier otro momento de la historia de la industria, las naciones productoras tienen la capacidad de negociación necesaria para optimizar y capturar el valor de la renta económica.

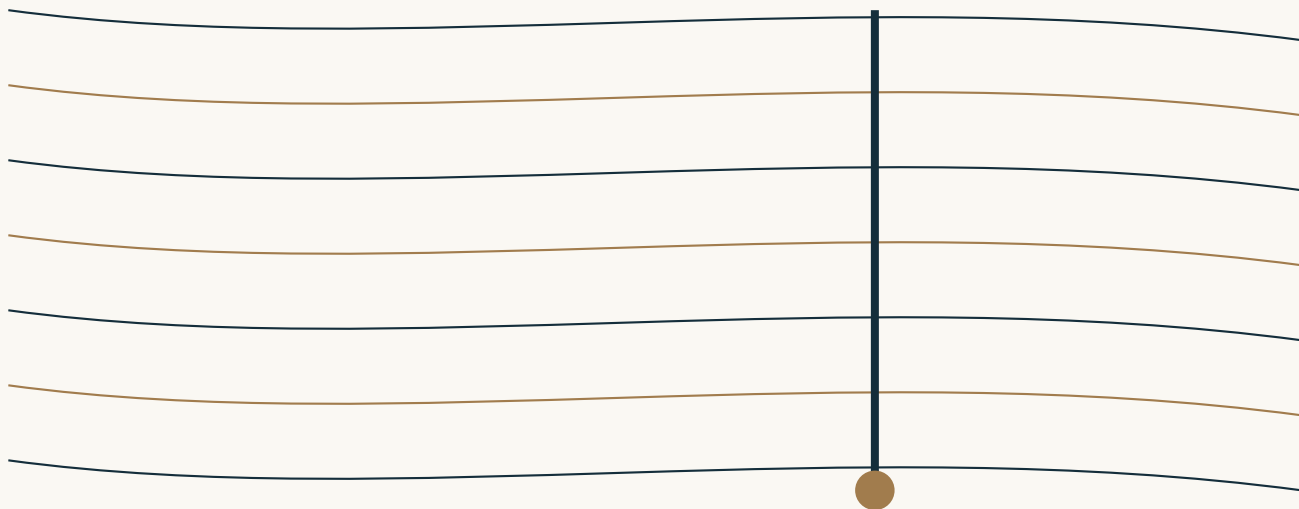
A diferencia de México, Brasil no carga con el mismo peso ideológico en torno al petróleo. Actualmente, la participación del Estado —la combinación de regalías, impuestos y otros instrumentos fiscales conocida como government take— que se aplica a los operadores en el mundo promedia aproximadamente 70% del valor de cada barril producido.

Capturar el valor del recurso

- 01** **Regalías**
Renta económica
- 02** **Impuestos**
Instrumentos fiscales
- 03** **Estado**
Participación en el valor

PERSPECTIVA / SUSANA MOLINÉ

¿Dónde está la renta petrolera y qué valor genera para México?



LECTURA EJECUTIVA

- 01 El beneficio para la nación es una medida central del aprovechamiento petrolero.
- 02 La operación actual enfrenta costos y yacimientos más complejos.
- 03 Cada peso retenido por Pemex debe evaluarse por el valor que genera.

¿Dónde está la renta petrolera y qué valor genera para México?

Susana Moliné

La eficiencia del aprovechamiento petrolero debe medirse también por el beneficio que recibe la nación.



La importancia de Pemex va mucho más allá de ser la empresa más grande de México medida en ventas. Tan solo en 2025, registró 1.53 billones de pesos, una cifra que por sí sola equivale al 8% de todo lo que facturan las 500 empresas más importantes del país. Pemex es clave para las finanzas públicas. Históricamente, ha sido un canal fiscal que ha financiado una porción importante del gasto público y una fuente central de ingresos para el Estado.

Al ser el petróleo un recurso propiedad de la nación, su aprovechamiento debe generar ingresos de manera eficiente, de tal manera que contribuya a maximizar el beneficio social y desarrollo económico del país. Aquí entra en contexto el concepto de renta petrolera. La renta petrolera medida como la generación de recursos por la explotación y comercialización de hidrocarburos, contribuye al desarrollo económico de una nación a través de los ingresos presupuestarios. Entre menores sean los costos de extracción, más elevado el precio del hidrocarburo, y mayor el volumen de

crudo que se extrae de manera eficiente, mayor será el valor de la renta petrolera.

Factores de la renta petrolera

01 Costos

Menor costo de extracción



02 Precio

Mayor precio del hidrocarburo



03 Volumen

Más producción eficiente



¿Dónde está la renta petrolera y qué valor genera para México?

SUSANA MOLINÉ / CONTINUACIÓN

Una operación más compleja

Por muchos años México tuvo condiciones muy favorables para la extracción de crudo debido a la disponibilidad de yacimientos de alta productividad. Cantarell, por ejemplo, fue un campo cuyos costos de extracción eran muy bajos y llegó a producir más de 2 millones de barriles diarios. Hoy, esas condiciones se volvieron más complejas. La extracción de crudo en nuevos campos requiere mayor inversión en tecnología. A pesar de los esfuerzos por aumentar la producción de crudo, las metas establecidas no se han alcanzado y la producción sigue disminuyendo. Desde el inicio, uno de los objetivos principales de la administración actual, fue incrementar la producción de petróleo para respaldar las operaciones de las refinerías, alcanzar autosuficiencia en la producción de gasolinas y así poder fortalecer la soberanía del país. Hasta el momento, los resultados no han sido los esperados y refinación sigue generando pérdidas ¿Por cuánto tiempo puede ser sostenible esta situación?

Pemex enfrenta desafíos significativos: una disminución en la producción de petróleo y en las reservas, y una gran necesidad de establecer regulaciones transparentes para generar una mayor apertura tecnológica que permita desarrollar operaciones competitivas. Sin la participación activa del

sector privado en actividades que aseguren un suministro de energía oportuno, eficiente y confiable, difícilmente se podrá impulsar la competitividad de la industria nacional, ni generar valor.

Desafíos de operación



¿Dónde está la renta petrolera y qué valor genera para México?

SUSANA MOLINÉ / CONTINUACIÓN

La contribución a las finanzas públicas

El cambio de estrategia en la operación de Pemex es fundamental. Requiere redirigir su enfoque hacia tareas fundamentales que permitan orientar sus inversiones en actividades dentro de la cadena de valor que generen las mayores ganancias económicas para el Estado. Pemex sigue dependiendo de transferencias del gobierno para solventar sus obligaciones financieras. Al primer semestre, los ingresos petroleros del sector público alcanzaron 473.1 mil millones de pesos, lo que representa un crecimiento anual real de apenas 2.1%.

Al mismo tiempo, la distribución de los ingresos cambió. De los 343.5 mil millones de pesos que Pemex obtuvo, aportó 126 mil millones de pesos a la Federación a través del Derecho Petrolero para el Bienestar y por otro lado, recibió 100.4 mil millones de pesos mediante transferencias como apoyos financieros. El resultado neto fue un flujo de apenas 29.2 mil millones de pesos a favor de la Federación vs. 750.9 mil millones de pesos captados en 2013.

En su máximo histórico registrado en 2008, los ingresos petroleros representaban 44.3% de los ingresos presupuestarios del sector público. Hoy los ingresos petroleros únicamente aportan el 11% a los recursos federales.

Renta petrolera y transferencias

Miles de millones de pesos	2025	1S 2025	1S 2026
Ingresos petroleros del sector público	966.9	445.5	473.1
(-) Ingresos de Pemex ¹	787.2	317.3	343.5
Renta petrolera del Gobierno Federal	179.7	128.1	129.6
(-) Transferencias a Pemex ²	395.3	94.5	100.4
Renta petrolera neta de transferencias	-215.6	33.6	29.2
Renta bruta, antes de transferencias ³	18.6%	28.8%	27.4%
Renta neta, después de transferencias ³	-22.3%	7.5%	6.2%
Ingresos presupuestales totales	8,229	4,107	4,277
Ingresos petroleros, % del total	11.8%	10.8%	11.1%

1. Venta de hidrocarburos; no son recaudación.

2. Transferencias y aportaciones del Gobierno Federal a Pemex para apoyo financiero.

3. Como % de los ingresos petroleros del sector público. Fuente: Pemex, SHCP.

¿Dónde está la renta petrolera y qué valor genera para México?

SUSANA MOLINÉ / CONTINUACIÓN

El valor de cada peso

Debemos cuestionarnos qué valor adicional está generando Pemex por cada peso de renta petrolera que el Estado decide dejar dentro de la empresa. Mientras se ha caído la renta captada por el Estado y los recursos disponibles han sido cada vez menores, el financiamiento dirigido a sectores fundamentales para el crecimiento económico se ha limitado. ¿El sacrificio fiscal está generando valor o simplemente está financiando un problema estructural?

Los ingresos derivados de la explotación petrolera deben ser canalizados de manera eficiente para poder ejercer una real soberanía. Desde el 2019, el gasto público se ha incrementado de forma continua para financiar a Pemex, programas sociales y proyectos de infraestructura insignia y no se han destinado a proyectos que puedan generar crecimiento. Los ingresos provenientes de la renta económica deben destinarse de manera responsable a proyectos y mejoras tecnológicas que permitan operar de manera competitiva y garantizar ingresos futuros. No debemos olvidar que la renta petrolera pertenece también a las generaciones futuras.

“No debemos olvidar que la renta petrolera pertenece también a las generaciones futuras.”

El destino de cada peso



La fuerza de estar juntos.



AMESPAC reúne a empresas de servicios petroleros para transformar su experiencia en una voz técnica e institucional. La Asociación canaliza problemáticas comunes y construye propuestas para el sector.

En sus comités Técnico y Jurídico, el conocimiento operativo se encuentra con el análisis normativo, contractual y regulatorio. Sus asociados comparten criterios, identifican necesidades y participan en una agenda gremial que conecta la realidad del campo con la interlocución institucional.

AMESPAC

ASOCIACIÓN MEXICANA DE EMPRESAS DE SERVICIOS PETROLEROS A.C.

amespac.org.mx

PERSPECTIVA / RON BECK

Cinco formas en que la IA transformará exploración y producción



LECTURA EJECUTIVA

- 01 La IA agéntica puede automatizar flujos de trabajo del subsuelo.
- 02 Los datos compartidos y OSDU permiten conectar disciplinas y proveedores.
- 03 La nube y la capacitación aceleran decisiones técnicas fundamentadas.

Cinco formas en que la IA transformará exploración y producción en 2026

Ron Beck

ENSAYO / TECNOLOGÍA

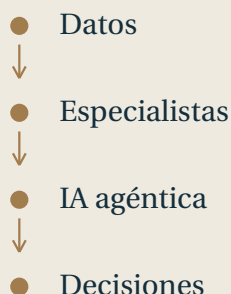


La IA comenzará a generar un gran impacto en el sector de exploración y producción (upstream) en 2026. A continuación, se presentan algunas perspectivas sobre cómo AspenTech utiliza la IA para potenciar de nuevas maneras a las empresas de la fase upstream. ¡Hoy en día, los flujos de trabajo de las etapas iniciales son manuales y consumen mucho tiempo! Implican múltiples conjuntos de datos, exhaustivas verificaciones de calidad y razonabilidad de los datos, así como transferencias de información entre especialistas individuales en geología y geofísica (G&G). Estos flujos de trabajo cruciales (necesarios para elaborar planes de producción, optimizar la producción, tomar mejores decisiones de exploración y evaluación, y reducir el riesgo) pueden automatizarse mediante la IA agéntica.

De naturaleza multidisciplinaria, todos ellos implican una intensa manipulación de datos. El valor aquí reside en el tiempo, la

precisión de los resultados y una mejor toma de decisiones basada en hechos. Al automatizar los flujos de trabajo basándose en las mejores prácticas de la empresa y en los enfoques aprobados para cada formación productora, es posible aprovechar una mayor cantidad de información con mayor rapidez para impulsar un proceso de toma de decisiones integral y fundamentado en datos.

Decisiones basadas en datos



Cinco formas en que la IA transformará exploración y producción

RON BECK / ASPEN TECHNOLOGY / CONTINUACIÓN

Flujos de trabajo y portafolios conectados

Los primeros usuarios del nuevo entorno AspenTech Subsurface Intelligence™ (ASI) ya están obteniendo este beneficio. AspenTech está revolucionando la adopción de estos flujos de trabajo mediante Aspen Virtual Advisor™ (AVA), integrado en la solución ASI nativa de la nube. El valor que se aporta se traduce en decisiones simultáneas, más rápidas y transparentes tanto para el desarrollo de activos como para la evaluación de prospectos. Para las empresas de exploración y producción, es un mundo de múltiples proveedores. Las aplicaciones heredadas específicas de un sector son utilizadas por distintos grupos de diversas disciplinas y es necesario que funcionen mejor entre sí. En concreto, se necesitan nuevas capacidades de la IA para trabajar de manera fluida con estas aplicaciones heredadas del sector.

En 2026, la IA tendrá un gran impacto en la mejora de la eficacia de estos entornos de múltiples vendedores. Por ejemplo, ASI reúne agentes especializados en sectores concretos (geofísica, evaluación de formaciones, petrofísica, geomodelado e ingeniería de yacimientos) con capacidades de la IA. Este es el avance que ofrece la IA industrial para el subsuelo: combinar décadas de ciencia del subsuelo con los nuevos avances en la IA. El conocimiento

del sector actúa como una serie de salvaguardas para las capacidades de la IA, lo que hace que las aplicaciones de la IA sean fiables. Combinar agentes especializados en un sector con la IA generativa cambiará las reglas del juego en 2026. El valor se genera al combinar la IA con el mejor software especializado, lo que permite implementar mejores estrategias de producción en formaciones y situaciones operativas complejas. Reduce la incertidumbre y aumenta la precisión para una mejor asignación de capital.

Agentes especializados

Geofísica

Formaciones

Petrofísica

Geomodelado

Yacimientos

Ciencia del subsuelo + IA

Cinco formas en que la IA transformará exploración y producción

RON BECK / ASPEN TECHNOLOGY / CONTINUACIÓN

OSDU y capacitación técnica

El valor de la IA para el segmento upstream está inexorablemente ligado al acceso a vastas cantidades de datos del subsuelo de alta calidad. Dada la fragmentación en la creación y el almacenamiento de datos (entre los propietarios y sus contratistas de servicios, así como entre los conjuntos de datos generados por aplicaciones específicas de cada disciplina), las empresas se enfrentan al desafío de extraer el máximo valor empresarial de la IA aplicada al subsuelo. OSDU (Open Subsurface Data Universe) es clave para resolver este desafío. OSDU alcanza su madurez en 2026, con empresas líderes que pasan de la fase de pruebas a la fase de implementación de los datos OSDU. De este modo, se liberará todo el valor de los datos que su organización ha pagado por desarrollar, independientemente de la empresa de servicios o la aplicación digital utilizada para crearlos.

Los grandes modelos de lenguaje (LLM) de la IA generativa ofrecen una oportunidad apasionante para que la nueva generación de ingenieros y científicos del subsuelo acelere rápidamente su nivel de experiencia. El avance fundamental en este caso consiste en alimentar una instancia privada de la IA (como AVA) con la documentación completa del software, el

extenso corpus de soporte técnico desarrollado en torno a estos productos de software líderes en su clase, así como con los estándares y las mejores prácticas documentados por la organización usuaria para la utilización de dichos productos. En conjunto, ofrecen a los usuarios de última generación una forma sumamente potente e intuitiva de adquirir experiencia «justo a tiempo». AVA puede identificar las formas más eficaces de resolver un desafío técnico en el flujo de trabajo del usuario. Puede proponer y luego ejecutar automáticamente un flujo de trabajo para resolver un problema, incluyendo qué datos seleccionar y qué «agentes» analíticos aplicar en dicho flujo. Esto reduce de años a meses el tiempo necesario para que un nuevo trabajador técnico realice trabajos especializados de manera confiable.

Datos y aprendizaje

01

OSDU

Acceso a datos del subsuelo

02

LLM / AVA

Conocimiento técnico y flujos

Cinco formas en que la IA transformará exploración y producción

RON BECK / ASPEN TECHNOLOGY / CONTINUACIÓN

Colaboración en la nube

Los entornos nativos de la nube se convertirán en una forma superior de desplegar la IA y procesos de trabajo multidisciplinarios en las empresas de exploración y producción. Las ventajas de las implementaciones nativas de la nube para los equipos multidisciplinarios y distribuidos geográficamente, así como para la fuerza laboral de última generación, superarán con creces las preocupaciones sobre ciberseguridad y propiedad de los datos, y obligarán a desarrollar rápidamente estrategias para minimizar dichos riesgos. Los entornos nativos de la nube permiten que equipos multidisciplinarios y distribuidos en distintas ubicaciones compartan y trabajen sobre la misma información del proyecto. Ofrecen un acceso flexible a la computación de alto rendimiento y permiten la ejecución de flujos de trabajo concurrentes y técnicamente complejos para realizar análisis de sensibilidad a gran escala. En resumen, permitirán desplegar las cuatro capacidades digitales descritas anteriormente y generar valor organizacional en 2026.

AspenTech comenzó a desarrollar el entorno ASI nativo de la nube hace cinco años y en 2026 alcanzará su madurez. Genera valor al aumentar drásticamente la

capacidad de los equipos multidisciplinarios para trabajar en colaboración y al lograr transparencia en los datos para tomar decisiones mejores y más rápidas. Independientemente de si los precios del petróleo y del gas natural suben o bajan, el negocio de exploración y producción cambiará (y ya está cambiando) drásticamente en 2026. En todas las regiones y en todos los escenarios prácticos, los hidrocarburos siguen desempeñando un papel crucial en el panorama energético mundial.

Un proyecto compartido

Equipos

Colaboración multidisciplinaria

Información

Un mismo proyecto

Cómputo

Análisis concurrentes

Cinco formas en que la IA transformará exploración y producción

RON BECK / ASPEN TECHNOLOGY / CONTINUACIÓN

El valor de la IA para el subsuelo

Los tres impulsores clave de valor en 2026 que lograrán las cinco tendencias anteriores son los siguientes:

- **Eficiencia:** realizar tareas de exploración, desarrollo y producción de manera más rápida y exhaustiva, con menos expertos técnicos.
- **Calidad:** mejorar la información sobre la cual se tomarán las decisiones.

- **Nuevas perspectivas:** lograr nuevas soluciones a desafíos complejos mediante la automatización de flujos de trabajo que, en el pasado, resultaban demasiado complejos para ser considerados. AspenTech Subsurface Intelligence ya está siendo utilizado por empresas para avanzar rápidamente en las cinco áreas clave mencionadas anteriormente. Contácteme para descubrir cómo éstas están generando valor y para conocer más sobre nuestra estrategia de productos de ciencia e ingeniería del subsuelo. Sobre Aspen Technology. Aspen Technology, ahora parte de Emerson, es un líder mundial en software que ayuda a las industrias a la vanguardia del doble desafío mundial a satisfacer la creciente demanda de recursos de una población en rápido crecimiento de manera rentable y sostenible. Las soluciones de AspenTech abordan entornos complejos en los que es fundamental optimizar el ciclo de vida del diseño, la

operación y el mantenimiento de los activos. Por medio de nuestra combinación única de experiencia e innovación profundas en el sector, los clientes en industrias intensivas en capital pueden operar sus activos de manera más segura, ecológica, duradera y eficiente para mejorar su excelencia operativa. www.aspentech.com

Tres impulsores de valor

01 Eficiencia

Rapidez y profundidad



02 Calidad

Mejor información



03 Perspectivas

Nuevas soluciones



Del anuncio a la ejecución

Seguimiento documental de recursos, instrumentos y proyectos.

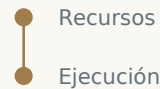
ANUNCIO / INSTRUMENTO / CONTRATO / EJECUCIÓN

RECURSOS IDENTIFICADOS

Inversión en exploración y extracción

102

mil millones de pesos
anunciados



Tarjeta de Pemex, 28 jun 2026.

Etapa documentada: Pemex distingue \$81.6 mil millones de pesos que contempla ejercer con recursos propios y \$20.5 mil millones de pesos que, al 28 de junio, ya habían sido pagados mediante el Programa de Financiamiento de Inversión coordinado por Hacienda y Banobras.

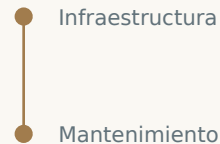
Información pendiente: La tarjeta informativa no desglosa proyectos, contratos ni calendario de ejercicio para los \$81.6 mil millones de pesos restantes.

PROGRAMA PRESENTADO

Plan de Gasoductos 2026–2030

140.905

mil millones de pesos
anunciados



Presentación del Plan, 7 may 2026.

Monto anunciado: \$140.905 mil millones: \$101.259 mil millones de pesos para infraestructura y \$39.646 mil millones de pesos para mantenimiento. Del total, \$53 mil millones de pesos corresponden a CFE y \$87 mil millones de pesos a CENAGAS.

Alcance anunciado: Nueve gasoductos de CFE, tres de CENAGAS y proyectos de mantenimiento y rehabilitación de la red.

Etapa documentada: El documento del 7 de mayo es una presentación general del programa. No contiene las convocatorias, fallos o contratos correspondientes a todos los proyectos.

Primer proyecto con avance contractual identificable: Gasoducto Coatzacoalcos II.

FORMALIZACIÓN REPORTADA

Gasoducto Coatzacoalcos II

16 km

activo registrado · diámetro de 20 pulgadas

- 15 JUN
Convocatoria
- 29 JUN
Propuestas
- 15 JUL
Fallo

Proyectos México.

Alcance: Ingeniería, procura, construcción, pruebas y puesta en operación de un gasoducto de 20 pulgadas. Proyectos México registra un activo de 16 kilómetros.

Modelo contractual: Obra pública tradicional mediante licitación pública nacional.

Etapla documentada: Formalización. La convocatoria se publicó el 15 de junio, las propuestas se recibieron el 29 de junio y el fallo se emitió el 15 de julio.

Adjudicatario reportado: IS Machines México y Construforma del Golfo/Constructora Acetech.

Siguiente hito publicado: Firma del contrato durante 2026. El inicio de operación está previsto para abril de 2028 y el plazo de ejecución es de 17 meses.

Condición presupuestaria: Existe disponibilidad para 2026; los recursos de 2027 y 2028 están condicionados a la suficiencia presupuestaria que autorice Hacienda. La licitación exige al menos 30% de mano de obra local.

ASIGNACIONES OTORGADAS

Asignaciones para Desarrollo Mixto

8 / 5

categorías separadas: no se suman

Registro oficial al 9 de julio: El portal de SENER reporta 398 asignaciones para Desarrollo Propio y ocho para Desarrollo Mixto vigentes. También consigna, como categoría separada, cinco asignaciones para Desarrollo Mixto otorgadas a Pemex.

Etapla documentada: Otorgamiento de asignaciones. La página de acceso no publica un calendario consolidado de procedimientos para seleccionar socios, contratar servicios o iniciar trabajos.

Precisión: Las ocho y las cinco asignaciones se reproducen como categorías distintas, tal como aparecen en el portal; no se suman.

Portal SENER, corte 9 jul 2026.

COOPERACIÓN NO VINCULANTE

Memorando Pemex–Petrobras

2 años

vigencia prevista, renovable

Instrumento: Memorando de Entendimiento firmado el 23 de junio.

Alcance: Exploración y extracción en aguas profundas, campos maduros y aceites pesados; procesamiento industrial, refinación, petroquímica, fertilizantes, gas, mantenimiento, seguridad y reducción de emisiones.

Límite jurídico: Tiene vigencia de dos años, con posibilidad de renovación; no es vinculante, no compromete inversión y no crea sociedad, consorcio o empresa conjunta.

Siguiente hito necesario: Cualquier proyecto deberá contar con un instrumento específico, análisis de viabilidad, autorizaciones y mecanismos propios de gobernanza. No se ha anunciado públicamente un primer proyecto ni un monto comprometido.

Comunicado conjunto, 23 jun 2026.

01	02	03
No vinculante	Sin inversión comprometida	Proyecto por definir

ESTRUCTURACIÓN Y EVALUACIÓN

Banobras: financiamiento energético

80

mil millones de pesos: monto bajo análisis

POR PUBLICAR

- Reglas
- Cartera definitiva
- Convocatoria

Monto referido: Banobras analiza aportar hasta \$80 mil millones de pesos (aproximadamente USD 4.6 mil millones) directamente a proyectos o mediante un vehículo financiero.

Destino informado: Proyectos de generación renovable y almacenamiento, incluidos esquemas de asociación con CFE.

Etapas documentadas: Estructuración y evaluación. Banobras mantiene conversaciones con inversionistas institucionales, fondos de pensiones y bancos.

Información pendiente: No se han publicado reglas, cartera definitiva, condiciones de crédito, convocatoria ni constitución formal del vehículo.

PLAZOS DEL EXPEDIENTE CONCLUIDOS

CENAGAS: dos procedimientos distintos

15 años

horizonte de la consulta de oferta y demanda

La Consulta Pública 2026 recopiló información sobre oferta y demanda potencial de gas natural. Su cierre previsto fue el 31 de julio. Servirá como insumo para la revisión anual del Plan Quinquenal del SISTRANGAS 2025–2029. No asigna capacidad ni genera derechos adquiridos y no es vinculante.

El Mecanismo de Asignación de Capacidad es un procedimiento separado. La convocatoria del 13 de julio estableció la recepción de solicitudes del 10 de agosto al 4 de septiembre, tiempo del centro de México.

Ambas fechas ya transcurrieron al cierre editorial. El expediente recibido no incluye resultados posteriores; no se presume una asignación ni una prórroga.

CENAGAS / Comisión Nacional de Energía.

01

Consulta de oferta y demanda

02

Planeación del sistema

DOS RUTAS, EFECTOS DIFERENTES

01

Consulta pública

Información para planear. Cierre previsto: 31 de julio. Sin derechos de capacidad.

02

Asignación de capacidad

Procedimiento de acceso. Solicitudes: 10 ago–4 sep. Resultados no incluidos.

SIN DERECHOS DE CAPACIDAD

RESULTADOS NO INCLUIDOS

Los estados de esta sección describen los documentos recibidos y sus fechas originales; no certifican avance posterior.

El trabajo detrás de la energía.



Cada etapa de un proyecto petrolero requiere capacidades especializadas. Las empresas de AMESPAC participan desde la exploración y evaluación del subsuelo hasta la construcción de pozos, la producción, la terminación, el mantenimiento y el abandono.

Sísmica, datos, perforación, fluidos, cementación, sistemas artificiales y recuperación de tuberías forman parte de esa cadena. La complementariedad entre empresas permite reunir experiencia, tecnología y equipos para atender las necesidades de la industria energética de México.

AMESPAC

ASOCIACIÓN MEXICANA DE EMPRESAS DE SERVICIOS PETROLEROS A.C.

Capacidades que se complementan. / amespac.org.mx

02

Resultados

Pemex / Segundo trimestre de 2026

FINANCIEROS Y OPERATIVOS

1,666

mil barriles diarios de líquidos en junio

38%

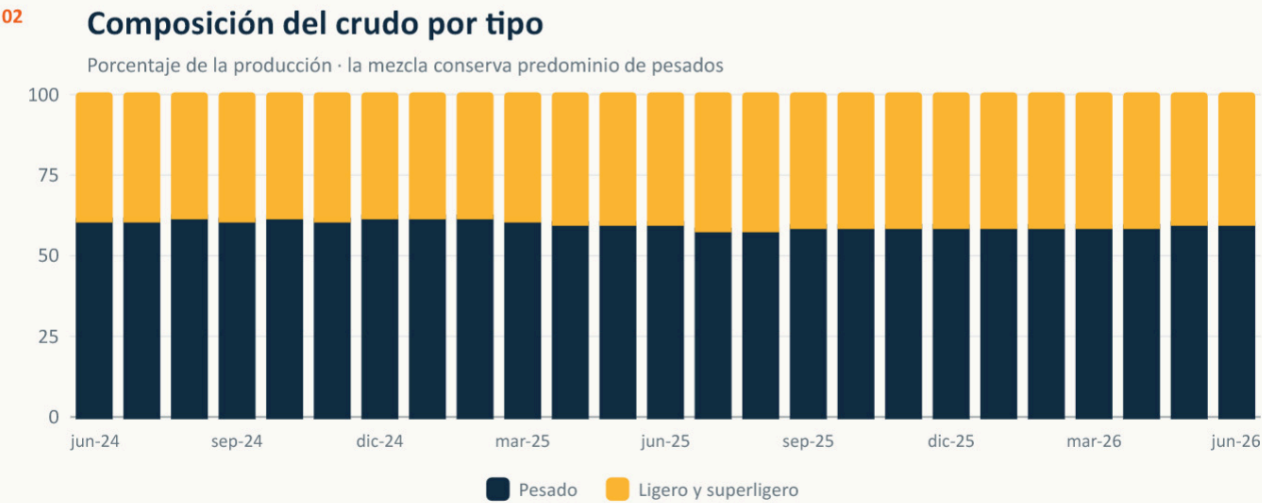
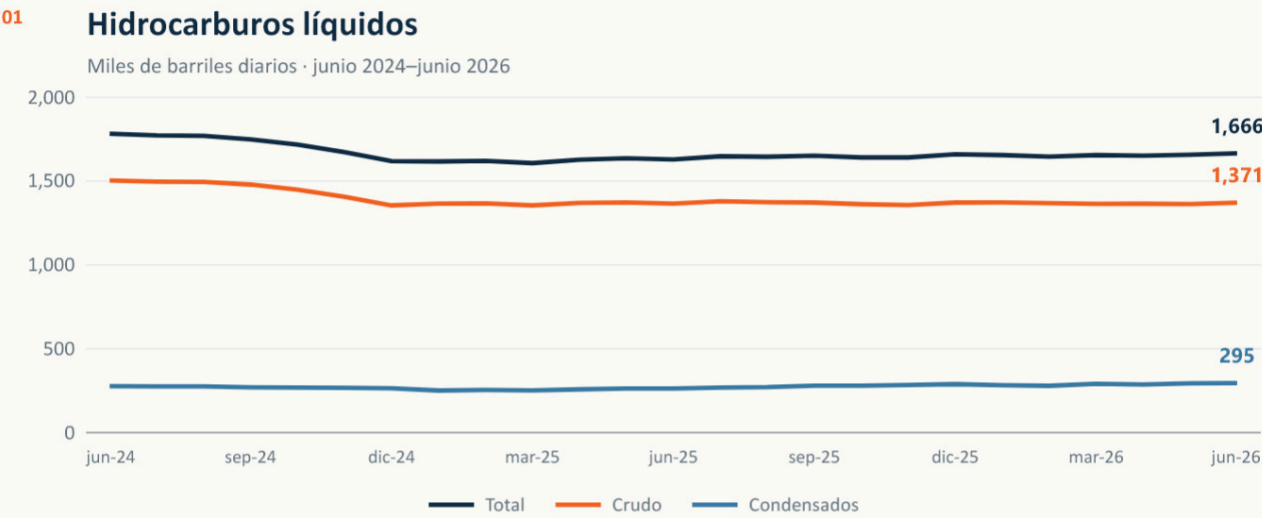
avance del presupuesto de inversión al semestre

-1,846

mil millones de pesos de patrimonio al 2T26

Producción: volumen y mezcla

Los líquidos suman 1,666 mil barriles diarios en junio de 2026.



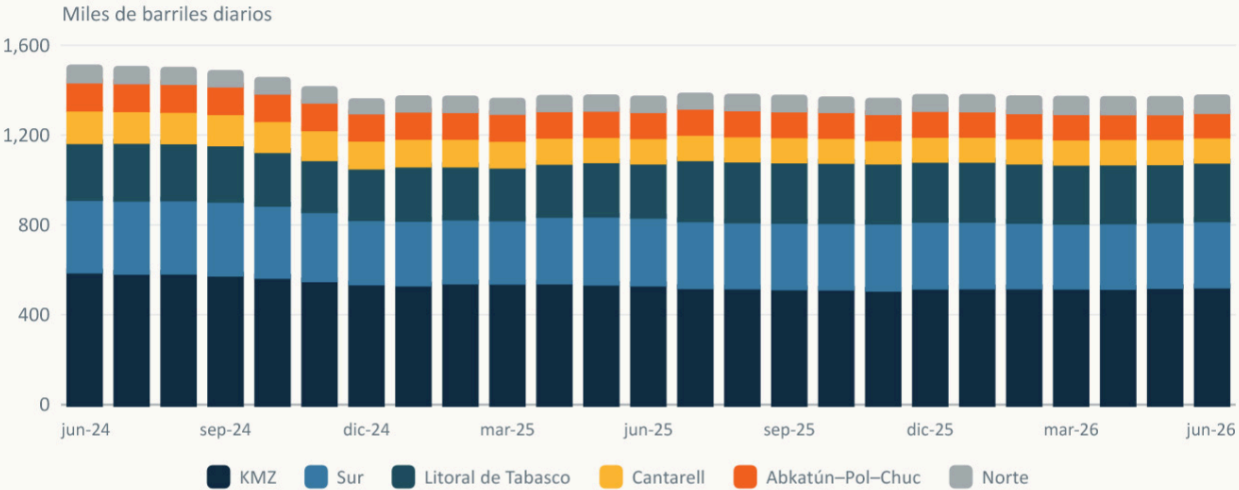
60%

Crudo pesado en junio. El 40% restante corresponde a ligero y superligero.

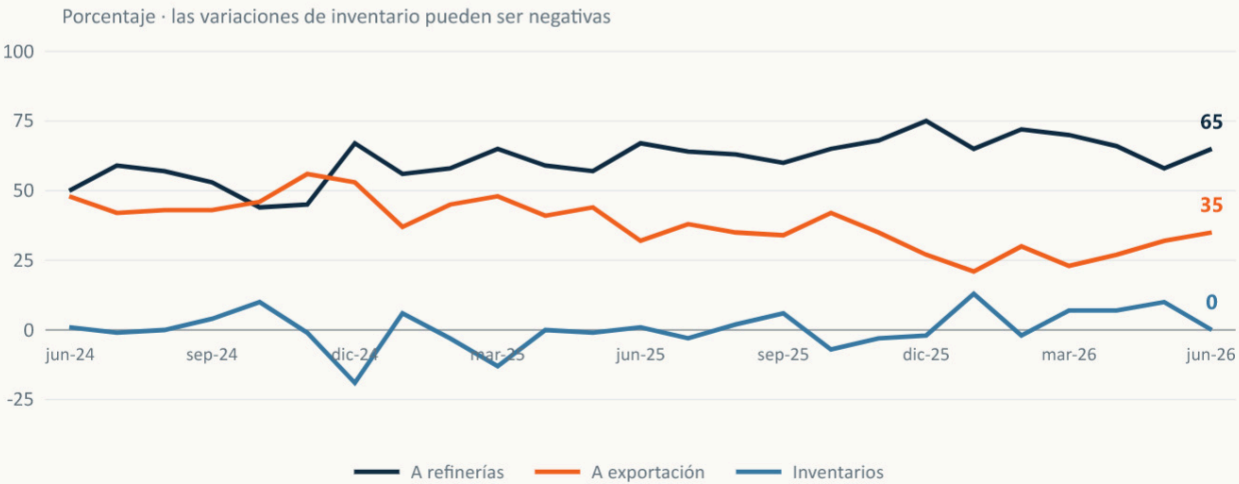
Origen y destino del crudo

Regiones productoras y distribución de los hidrocarburos líquidos.

03 Producción de crudo por región



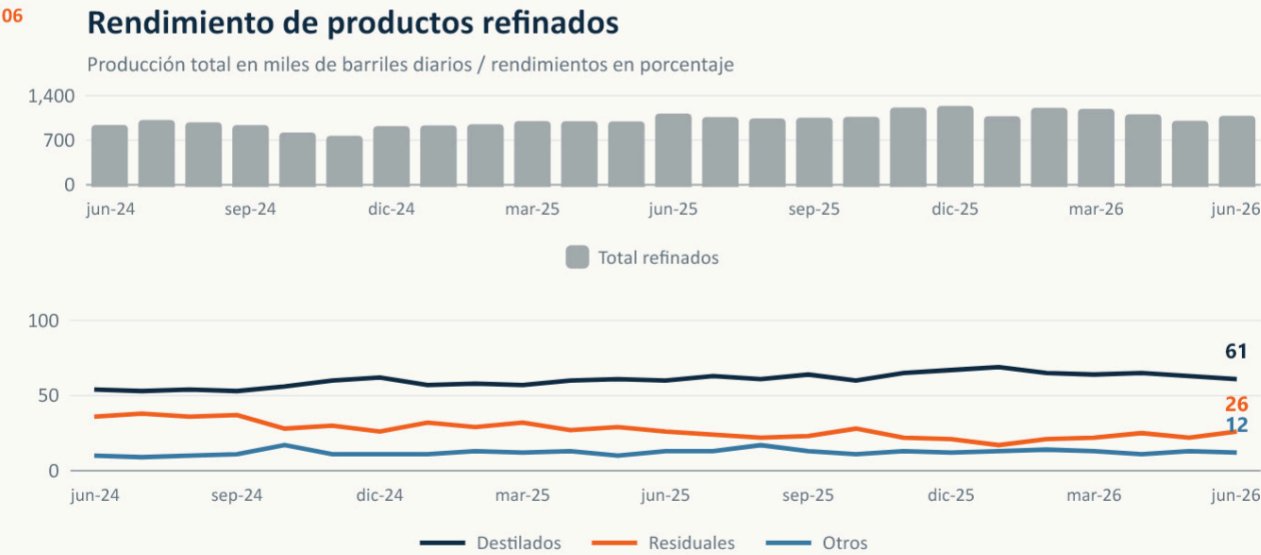
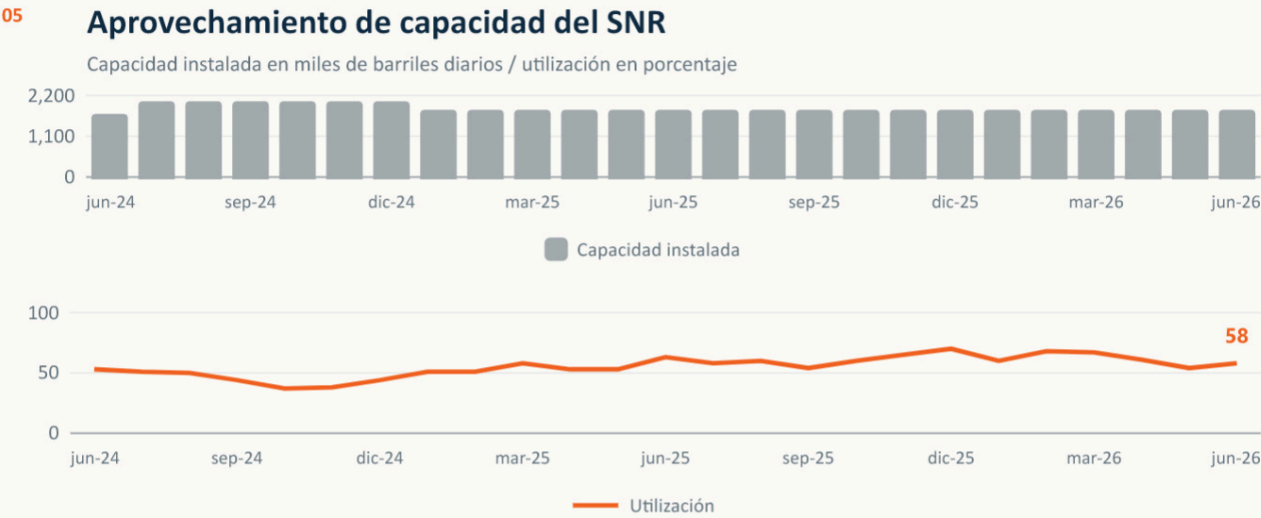
04 Distribución de los líquidos producidos



Junio 2026: 65% a refinерías · 35% a exportación · 0% a inventarios.

Refinación: capacidad y rendimiento

Dos escalas por figura para separar volumen y porcentaje.



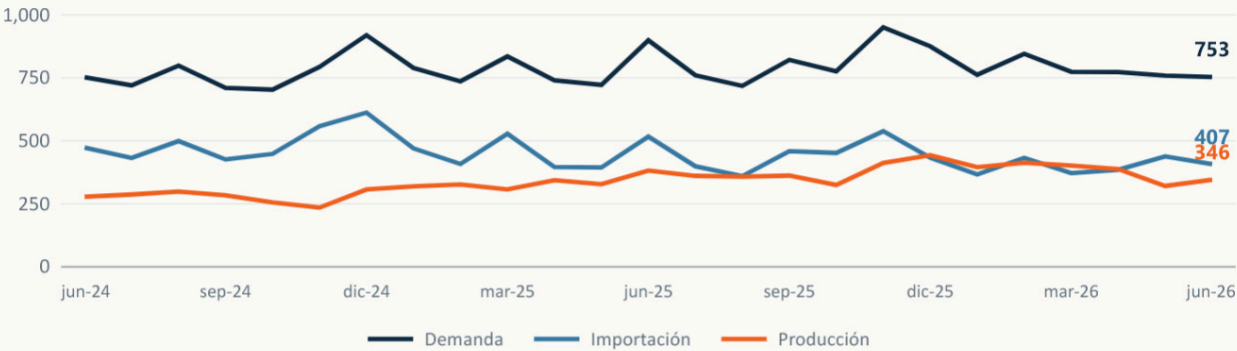
Junio: 58% de utilización • 1,048 MBD de refinados • 61% de destilados.

Combustibles: producción e importación

Balance mensual y cobertura de la demanda con producción de Pemex.

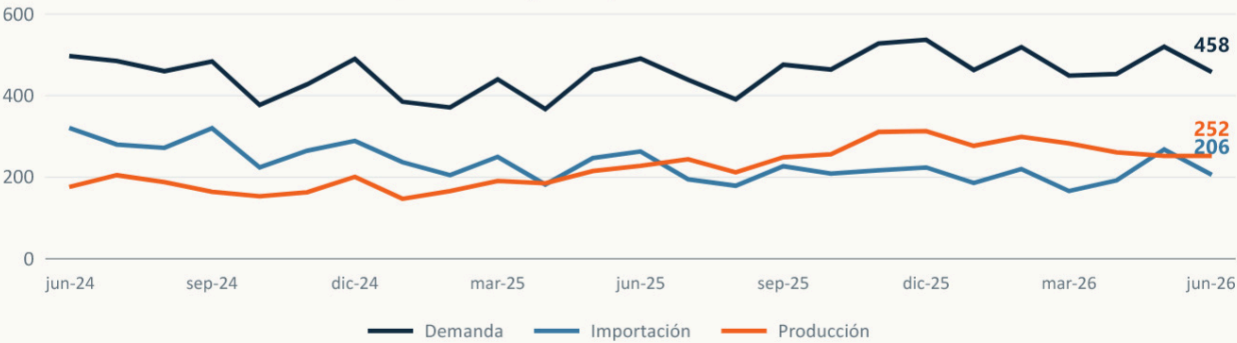
07 Gasolinas

Volúmenes en miles de barriles diarios; cobertura en porcentaje



08 Diésel

Volúmenes en miles de barriles diarios; cobertura en porcentaje

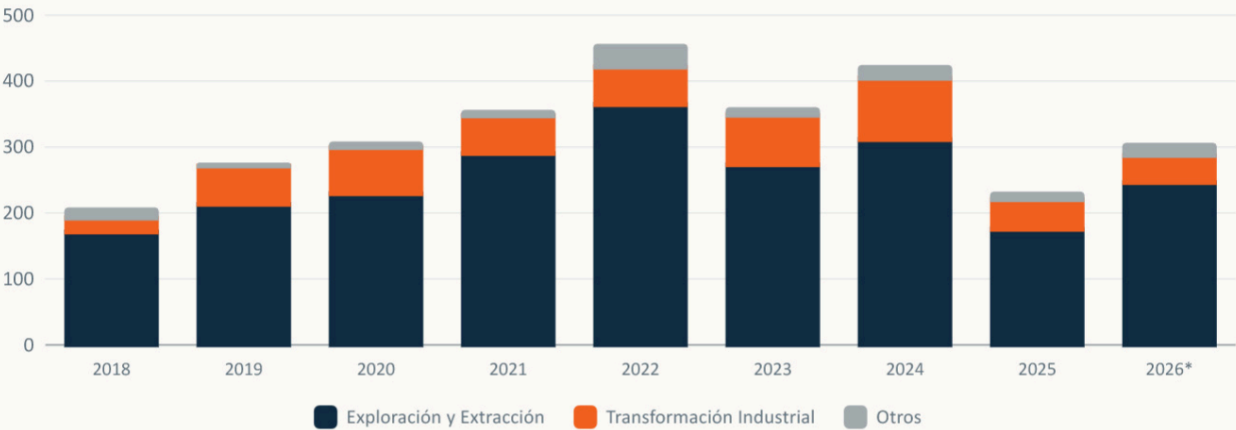


Inversión: presupuesto y ejercicio

El corte semestral debe compararse con la base anual correspondiente.

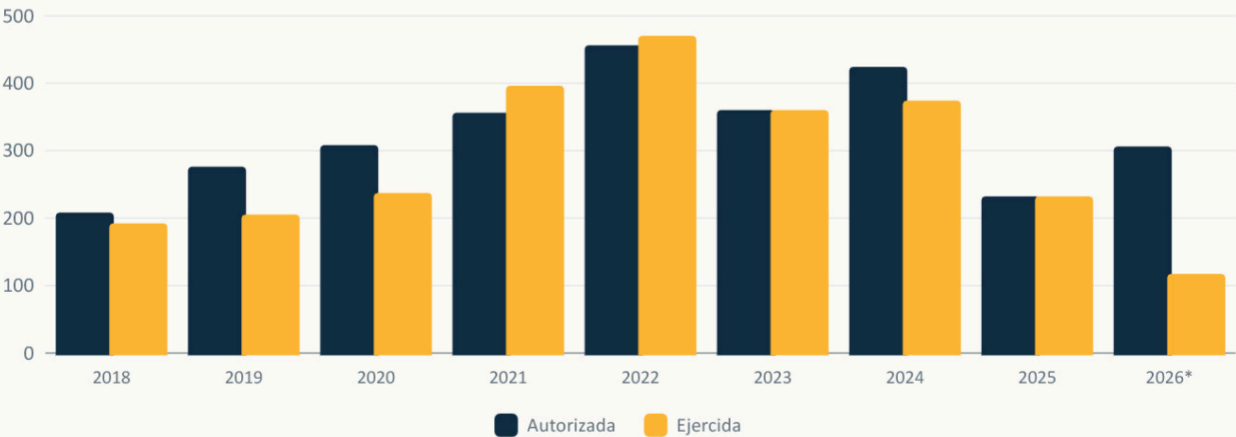
09 Inversión autorizada por línea de negocio

Miles de millones de pesos · 2026: presupuesto anual



10 Inversión autorizada y ejercida

Miles de millones de pesos · 2026*: ejercicio al primer semestre



38%

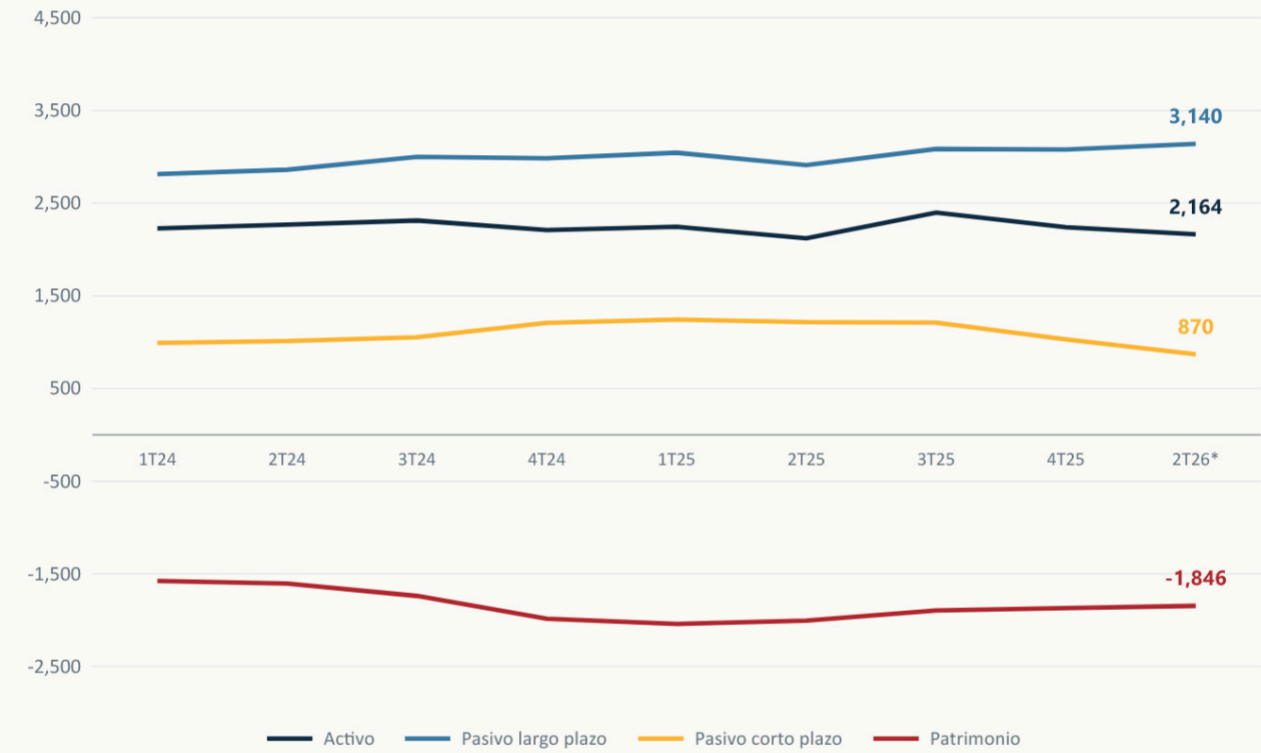
114 ejercidos / 303 autorizados. Esta base presupuestaria es distinta del anuncio de 425 referido en el artículo de Espino.

Estructura del balance

Serie publicada en Pulso 1 y actualización al segundo trimestre de 2026.

11 Activos, pasivos y patrimonio

Miles de millones de pesos · cifras nominales



2,164

ACTIVOS

3,140

PASIVO LP

870

PASIVO CP

-1,846

PATRIMONIO

* Se omite 1T26 porque el conjunto de datos recibido no permite completar todos sus componentes. El tramo 4T25–2T26 no representa observaciones trimestrales consecutivas. Se conserva el redondeo de cada fuente.

Tu empresa tiene voz.

Ser parte de AMESPAC significa participar en una agenda común. La experiencia de tu empresa tiene un espacio en los Comités Técnico y Jurídico, donde los asociados analizan los retos del sector, comparten criterios y contribuyen a formular propuestas.

Los comunicados del Consejo Directivo permiten conocer los asuntos que la Asociación informa a sus miembros y dar seguimiento a su actividad institucional. Esa información conecta a cada empresa con el trabajo gremial y facilita una participación informada.

A través de las gestiones colectivas, las problemáticas compartidas se canalizan mediante la interlocución institucional. Aportar información y plantear necesidades ayuda a construir argumentos que reflejen la realidad de los servicios petroleros. Participa en los comités, mantente al tanto de los comunicados y suma la experiencia de tu empresa a la agenda de AMESPAC.

AMESPAC

ASOCIACIÓN MEXICANA DE EMPRESAS DE SERVICIOS PETROLEROS A.C.

Participa. Infórmate. Suma tu experiencia. / amespac.org.mx

03 / DECLARACIONES PÚBLICAS

Pagos a proveedores

Corte: 15 de septiembre de 2026

El 95% y los trabajos pendientes de facturar

Claudia Sheinbaum Pardo · Presidenta de México

20 AGO 2026 · Conferencia matutina, Palacio Nacional

Un reportero preguntó por los adeudos de Pemex a proveedores y prestadores de servicios, incluidos trabajos de 2024 que todavía no habían podido facturarse, y por la estrategia para pagarlos. La presidenta respondió con una estimación sobre la proveeduría cuyos pagos se habían retrasado. Después reconoció que aún podían quedar casos pendientes y afirmó que los trabajos realizados debían pagarse.

“No me atrevo a dar un porcentaje, pero sí es 95 por ciento de los que ya fueron pagados [...]”

Presidencia · Versión estenográfica · Consultar

Pagos reportados por el director de Pemex

Juan Carlos Carpio Fragoso · Director general de Pemex

2 SEP 2026 · Foro de infraestructura energética del CCE, Ciudad de México

Ante empresarios reunidos por el Consejo Coordinador Empresarial, Carpio presentó el avance de pagos a proveedores y contratistas. Precisó que el monto reportado correspondía a 2025 y al primer semestre de 2026. En la misma intervención reconoció la preocupación de los asistentes por los pagos que aún faltaban y planteó acelerar la relación de Pemex con el sector privado.

“Más de 830 mil millones de pesos pagados a proveedores y contratistas durante 2025 y el primer semestre de 2026.”

Canal Once · Cobertura del foro · Consultar

03 / DECLARACIONES PÚBLICAS

Contratos y colaboración

Diez contratos mixtos firmados

Juan Carlos Carpio Fragoso · Director general de Pemex

2 SEP 2026 · Foro de infraestructura energética del CCE, Ciudad de México

Al abordar la participación privada en los proyectos de Pemex, el director informó cuántos contratos mixtos se habían firmado. Pidió acelerar su implementación y explorar las posibilidades de colaboración que permite el régimen de la empresa, además de los esquemas de exploración y extracción.

“A la fecha se han firmado 10 contratos mixtos [...]”

El Financiero · Cobertura del foro · Consultar

Condiciones contractuales por proyecto

Juan Carlos Carpio Fragoso · Director general de Pemex

2 SEP 2026 · Foro de infraestructura energética del CCE, Ciudad de México

En el mismo encuentro, Carpio explicó que Pemex buscaría esquemas adecuados a las necesidades de cada proyecto. Mencionó actividades de exploración, refinación, petroquímica y logística, y anunció mesas con empresas privadas para revisar proyectos por segmento y asuntos pendientes, entre ellos adeudos a proveedores.

“No es el mismo, no es un esquema único [...]”

El Financiero · Cobertura del foro · Consultar

Cooperación tecnológica con Petrobras

Claudia Sheinbaum Pardo · Presidenta de México

24 JUN 2026 · Conferencia matutina, Palacio Nacional

Al responder sobre el memorando firmado por Pemex y Petrobras el 23 de junio, la presidenta explicó el interés en el intercambio de tecnología. Se refirió al acompañamiento de la empresa brasileña y a la posibilidad de desarrollar conjuntamente actividades en una zona del Golfo.

“[...] acompañamiento tecnológico, transferencia tecnológica y la posibilidad incluso de que juntos, Pemex y Petrobras, puedan explotar alguna zona del Golfo.”

Presidencia · Versión estenográfica · Consultar

03 / DECLARACIONES PÚBLICAS

Gas no convencional

Agua salada antes de avanzar

Claudia Sheinbaum Pardo · Presidenta de México

6 AGO 2026 · Conferencia matutina, Palacio Nacional

Tras la presentación de conclusiones preliminares del comité científico, se preguntó a la presidenta por el uso de fracking. Explicó que la evaluación de gas no convencional debía comenzar por confirmar agua salada en el subsuelo y verificar la existencia del recurso, antes de decidir si se avanzaba.

“Primero que nada, hay que ver si hay agua salada en el subsuelo, antes que cualquier cosa [...]”

Presidencia · Versión estenográfica · Consultar

La posición sobre Tampico-Misantla

Claudia Sheinbaum Pardo · Presidenta de México

6 AGO 2026 · Conferencia matutina, Palacio Nacional

En esa misma respuesta, la presidenta distinguió las zonas donde se estudiaría la viabilidad del gas no convencional. Para la cuenca Tampico-Misantla expresó una negativa y señaló que se formalizaría mediante un decreto. Su declaración se produjo al explicar las conclusiones y los siguientes pasos de la evaluación.

“[...] en la Tampico-Misantla, ahí no. [...]”

Presidencia · Versión estenográfica · Consultar

Dependencia del gas importado

Claudia Sheinbaum Pardo · Presidenta de México

7 AGO 2026 · Conferencia matutina, Palacio Nacional

Al continuar la explicación de los estudios sobre gas no convencional, la presidenta vinculó la investigación con la soberanía energética de largo plazo. Dijo que México seguiría importando una parte del gas, pero que debía evitar aumentar su dependencia; también mencionó el aprovechamiento del gas que se quema y los recursos convencionales.

“No puede seguir creciendo la dependencia de México del gas natural.”

Presidencia · Versión estenográfica · Consultar

03 / DECLARACIONES PÚBLICAS

Inversión y producción

Trión, Zama y Maloob en la cartera de Pemex

Víctor Rodríguez Padilla · Director general de Pemex en esa fecha

4 FEB 2026 · Conferencia matutina, Palacio Nacional

Al presentar los proyectos de Pemex para 2026, Rodríguez Padilla identificó tres prioridades de exploración y producción y las vinculó con la meta de 1.8 millones de barriles diarios. En la misma presentación señaló proyectos de gas natural en Ixachi, Bakté y Burgos y el objetivo de alcanzar 4,500 millones de pies cúbicos diarios.

“En los campos petroleros destacan, en el campo de la exploración-producción, destacan tres proyectos: que es el proyecto Trión, Zama y Maloob [...]”

Presidencia · Versión estenográfica · Consultar

Plan de inversión en petroquímica y fertilizantes

Juan Carlos Carpio Fragoso · Director general de Pemex

5 JUN 2026 · Conferencia matutina, Coatzacoalcos, Veracruz

Durante la presentación de la reactivación de la petroquímica, Carpio expuso el programa para recuperar capacidad productiva y desarrollar nuevos complejos. La intervención abordó Morelos, Cangrejera y Cosoleacaque, las plantas ProAgro y Fertinal y el desarrollo de Escolín en Poza Rica. El monto anunciado correspondía al periodo de 2026 a 2030 y combinaba inversión pública y mixta.

“[...] un Plan de Inversiones, Públicas y Mixtas, por 93 mil millones de pesos a ejecutarse entre el 2026 y el 2030.”

Presidencia · Versión estenográfica · Consultar

04

Agenda
del sector

Del 18 de septiembre al 5 de noviembre de 2026

21–24 SEP

ROG.e 2026

Riocentro · Río de Janeiro, Brasil

29–30 SEP

World Energies Summit

Londres, Reino Unido

30 SEP

Mexico Oil & Gas Summit

Sheraton María Isabel · Ciudad de México

06–09 OCT

XI Semana de la Energía

Santo Domingo, República Dominicana

21–23 OCT

SPE ATCE 2026

George R. Brown Convention Center · Houston, EE. UU.

02–05 NOV

ADIPEC 2026

ADNEC · Abu Dhabi, Emiratos Árabes Unidos

Fechas consultadas al 15 de septiembre. El organizador puede modificar programa, sede o acceso; conviene confirmar antes de planear asistencia.

SEPTIEMBRE 2026

21–24

Exploración, producción y
cadena de suministro

L	M	M	J	V	S	D
	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	13
14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25	26	27
28	29	30				

ROG.e 2026

Riocentro · Río de Janeiro, Brasil

El encuentro organizado por el Instituto Brasileño de Petróleo y Gas reúne un programa técnico y estratégico, un foro de cadena de suministro y actividades de energía y descarbonización. Ofrece una ventana para conocer capacidades y proyectos del mercado brasileño.

Para preparar la participación: Revisar el Supply Chain Forum y el programa técnico antes de fijar reuniones.

roge.energy

01

Técnica

02

Estrategia

03

Suministro

SEPTIEMBRE 2026

29–30

Oportunidades de inversión
en upstream

L	M	M	J	V	S	D
	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	13
14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25	26	27
28	29	30				

World Energies Summit

Londres, Reino Unido

La cuarta edición convoca a gobiernos, empresas petroleras nacionales e internacionales, operadores independientes, financiadores y compañías de tecnología. Su agenda aborda oportunidades regionales, licencias, capital y seguridad energética.

Para preparar la participación: Identificar rondas, mercados y contrapartes relevantes para la cartera de cada empresa.

worldenergiessummit.com

01

Licencias

02

Capital

03

Seguridad

SEPTIEMBRE 2026

30

Capital, liquidez y desarrollo de proyectos

L	M	M	J	V	S	D
	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	13
14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25	26	27
28	29	30				

Mexico Oil & Gas Summit

Sheraton María Isabel · Ciudad de México

La agenda del organizador reúne conversaciones sobre producción, tecnología, financiamiento y cadena de suministro. Rafael Espino, presidente de AMESPAC, figura en el panel de capital y liquidez previsto de 15:20 a 16:10 horas.

Actualización de fecha: El organizador programa el evento el 30 de septiembre; el insumo original refería 29–30.

mexicobusiness.events/oilandgas/2026/09

01

Capital

02

Liquidez

03

Producción

OCTUBRE 2026

06–09

Política energética y cooperación regional

L	M	M	J	V	S	D
			1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30	31	

XI Semana de la Energía

Santo Domingo, República Dominicana

El encuentro regional organizado por OLACDE reúne a autoridades, organismos, empresas y especialistas para discutir el desarrollo energético de América Latina y el Caribe. Su agenda permite seguir prioridades de política pública y cooperación entre países.

Para preparar la participación: Consultar el programa definitivo y distinguir reuniones ministeriales de actividades abiertas.

semanadelaenergia.olade.org

01

Gobiernos

02

Autoridades

03

Empresas

OCTUBRE 2026

21–23

Tecnología y práctica de
exploración y producción

L	M	M	J	V	S	D
			1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30	31	

SPE ATCE 2026

George R. Brown Convention Center · Houston, EE. UU.

La conferencia y exposición técnica anual de la Society of Petroleum Engineers reúne trabajos técnicos, intercambio profesional y soluciones para la industria de exploración y producción. El programa ofrece una referencia para equipos de ingeniería y desarrollo tecnológico.

Para preparar la participación: Seleccionar sesiones técnicas y reuniones con proveedores de acuerdo con los proyectos activos.

atce.org

01

Ingeniería

02

Tecnología

03

Producción

NOVIEMBRE 2026

02–05

Energía, industria,
tecnología e inversión

L	M	M	J	V	S	D
						1
2	3	4	5	6	7	8
9	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23	24	25	26	27	28	29
30						

ADIPEC 2026

ADNEC · Abu Dhabi, Emiratos Árabes Unidos

El programa combina conferencias estratégicas y técnicas con exposición industrial. Incluye upstream, gas natural y GNL, logística, digitalización, inversión y cadenas industriales. La organización distingue accesos a exposición y pases de delegado.

Para preparar la participación: Verificar el tipo de acreditación que requiere cada actividad y el programa actualizado.

adipec.com

01

Upstream

02

Gas y GNL

03

Digitalización

Tu lugar está aquí.



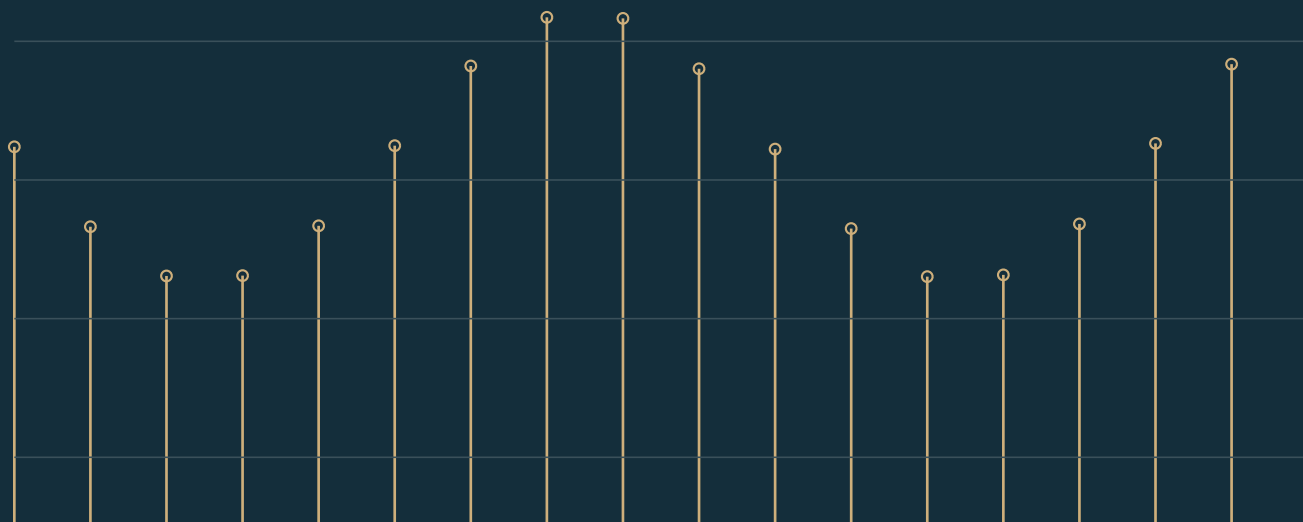
Dale a tu empresa un espacio de participación en la agenda de los servicios petroleros. AMESPAC ofrece representación institucional, trabajo en comités especializados y análisis del entorno técnico y regulatorio.

La afiliación también abre espacios de capacitación y vinculación de talento, presencia en Pulso AMESPAC, encuentros sectoriales y relaciones empresariales. Conoce las modalidades y los programas disponibles para el perfil de tu compañía, y forma parte de una comunidad que comparte experiencia y construye propuestas para la industria.

AMESPAC

ASOCIACIÓN MEXICANA DE EMPRESAS DE SERVICIOS PETROLEROS A.C.

Conoce las modalidades de afiliación en amespac.org.mx



La capacidad del sector se construye en el campo.

AMESPAC

AÑO 1 / NÚMERO 2
SEPTIEMBRE 2026

AMESPAC.ORG.MX