

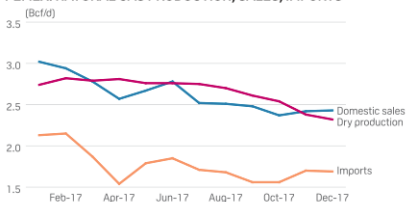
Shrinking Pemex gas business marks opening for CFEnergía

State-owned producer Petróleos Mexicanos on Friday reported continued declines in production, sales and imports of natural gas in December that come just as CFEnergía and other private marketers in Mexico begin expanding their footprint in the country's growing fuel distribution business.

In December, dry gas production at Pemex slipped to a new record low at 2.32 Bcf/d. Sales of the fuel dwindled to 2.43 Bcf/d, just marginally outpacing volumes sold in the two months prior, Pemex said.

Last month, the former monopoly imported an average 1.69 Bcf/d, which has climbed about 100 MMcf/d from a record-low volume in September when Hurricane Harvey disrupted southbound flows from Texas for nearly two weeks.

PEMEX: NATURAL GAS PRODUCTION, SALES, IMPORTS



Source: Petróleos Mexicanos

As Pemex continues to focus on the company's financial performance and related metrics, its output of oil and gas has continued to decline. In 2017, the company's production of crude oil fell 8% to an average 1.87 million b/d at year-end. Over the same 12-month period, gross gas production sank by nearly 11%, exiting the year at an average 4.81 Bcf/d.

In late December, though, Mexico's Secretariat of Energy said that it sees the opening of exploration and development activities in the country helping to stem the tide of declining output. By 2019, the agency's most-optimistic scenario shows gains in domestic production for both oil and gas.

CFEnergía expands gas marketing, distribution, trading

As Pemex's grip on domestic oil and gas production, sales and distribution loosens, CFEnergía — the fuel-marketing subsidiary of Mexico power utility CFE — has quickly emerged as a key player in the industry.

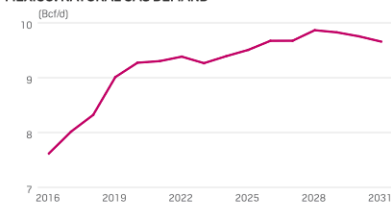
Earlier this month, the company announced its latest marketing agreement with Gas y Petroquímica de Occidente and G2X Energy that will see the newly formed distributor supply gas to an ammonia fertilizer plant slated for construction in Mexico's Sinaloa state, over a 15-year contract period.

Over the last several months, CFEnergía had landed supply contracts with several key clients, including steelmaker ArcelorMittal and power generator Emerging Americas.

Since its formation last year, CFEnergía has acquired a gas marketing portfolio of over 3.1 Bcf/d, which includes power generators, industrial clients and distribution companies.

In November, the company also announced plans to launch a live natural gas trading platform. The electronic bulletin board, known as CFEonline, would boost liquidity in Mexico's natural gas market by allowing participants to submit bids and offers in real time, Guillermo Turrent, director-general of CFEnergía, said at the time.

MEXICO: NATURAL GAS DEMAND



Source: Mexico Secretariat of Energy (SENER)

Domestic market to grow 29% through late 2020s

In its "Prospectiva de Gas Natural 2017-2031" market outlook report released in December, Mexico's Secretariat of Energy said it sees domestic demand for natural gas growing by nearly 30% through the late 2020s.

By 2029, the agency is forecasting Mexican demand to average upwards of 9.8 Bcf/d, compared with an estimated 8.0 Bcf/d last year. It predicted the largest consumption growth would come from power generators, followed by industrial consumption in a distant second place.

In 2031, the secretariat sees power generation demand at 5.9 Bcf/d and industrial demand at nearly 2.0 Bcf/d. In 2016 the two sectors consumed an average 4.0 Bcf/d and 1.5 Bcf/d, respectively, Secretariat of Energy data shows.

— J. Robinson

Reducción en el negocio de gas de PEMEX es una oportunidad para CFEnergía.

Fuente: S&P Global/Platts. Gas Daily.

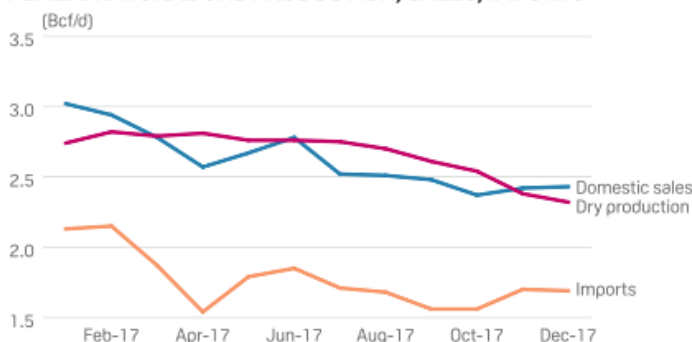
J. Robinson.

El productor estatal Petróleos Mexicanos informó el viernes que continuó la disminución en la producción, las ventas y las importaciones de gas natural en diciembre, justo cuando **CFEnergía** y otros comercializadores privados en México comienzan a expandir su presencia en el creciente negocio de distribución de combustible en el país.

En diciembre, la producción de gas seco en Pemex cayó a un nuevo mínimo histórico de 2.32 Bcf/d. Las ventas del combustible disminuyeron a 2.43 Bpc/d, apenas superando marginalmente los volúmenes vendidos en los dos meses anteriores, dijo PEMEX.

El mes pasado, el antiguo monopolio importó un promedio de 1.69 Bcf/d, aumentando unos 100 MMcf/d desde el mínimo histórico registrado en septiembre cuando el huracán Harvey interrumpió los flujos hacia el sur desde Texas durante casi dos semanas.

PEMEX: NATURAL GAS PRODUCTION, SALES, IMPORTS



Source: Petróleos Mexicanos

Mientras PEMEX continúa centrándose en el rendimiento financiero de la empresa y las métricas relacionadas, su producción de petróleo y gas ha seguido disminuyendo.

En 2017, la producción de petróleo crudo de la empresa cayó un 8% a un promedio de 1,87 millones de b/d al cierre del año. Durante el mismo período de 12 meses, la producción bruta de gas se redujo en casi un 11%, saliendo del año a un promedio de 4.81 Bcf/d.

Sin embargo, a fines de diciembre, la Secretaría de Energía de México dijo que consideraba que la apertura de las actividades de exploración y desarrollo en el país ayudaría a detener la ola de producción declinante.



Para el año 2019, el escenario más optimista de la agencia muestra aumentos en la producción nacional tanto de petróleo como de gas.

CFEnergía amplía la comercialización, distribución y comercialización de gas.

A medida que el control de PEMEX sobre la producción nacional de petróleo y gas, las ventas y la distribución se debilitan, **CFEnergía**, la filial para la comercialización de combustibles de la eléctrica de México CFE, -rápidamente se ha convertido en un jugador clave en la industria.-

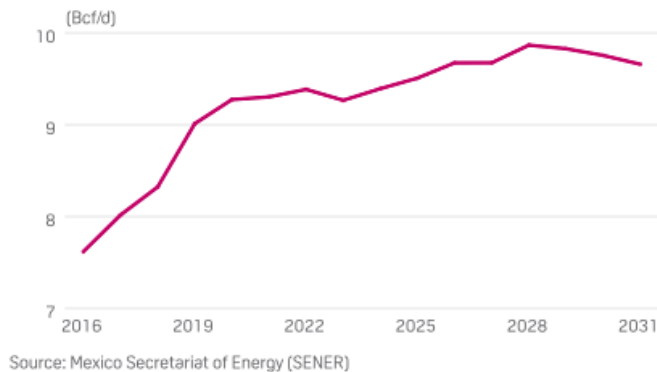
A principios de este mes, la compañía anunció su último acuerdo de comercialización con Gas y Petroquímica de Occidente y G2X Energy que verá al distribuidor recién formado suministrar gas con un contrato por 15 años a una planta de fertilizantes de amoníaco programada para la construcción en el estado mexicano de Sinaloa.

En los últimos meses, **CFEnergía** consiguió contratos de suministro con varios clientes clave, entre los que se incluyen la siderúrgica ArcelorMittal y la generadora Emerging Americas.

Desde su formación el año pasado, **CFEnergía** adquirió una cartera de comercialización de gas de más de 3.1 Bcf/d, que incluye generadores de energía, clientes industriales y compañías de distribución.

En noviembre, la compañía también anunció planes para lanzar una plataforma de comercialización de gas natural en vivo. El portal electrónico, llamado **CFEnOnline**, impulsará la liquidez en el mercado mexicano de gas natural al permitir a los participantes presentar ofertas en tiempo real, dijo Guillermo Turrent, Director General de **CFEnergía**.

MEXICO: NATURAL GAS DEMAND



El mercado interno crecerá un 29% hasta finales de 2020.

En su informe de perspectivas del mercado: "Prospectiva de Gas Natural 2017-2031" publicado en diciembre, la Secretaría de Energía de México dijo que la demanda interna de gas natural crecerá en casi un 30% hasta finales de los años 2020.

Para el año 2029, la agencia pronostica que la demanda de México promediará más de 9.8 Bcf/d, en comparación con los 8.0 Bcf/d estimados el año pasado. Predijo que el mayor

crecimiento del consumo provendría de los generadores de energía, seguido por el consumo industrial en un distante segundo lugar.

En 2031, la Secretaría considera la demanda de generación de energía en 5.9 Bcf/d y la demanda industrial en casi 2.0 Bcf/d. En 2016, los dos sectores consumieron un promedio de 4.0 Bcf/d y 1.5 Bcf/d, respectivamente, según los datos de la misma Secretaría de Energía.