

# NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

06 de junio de 2022



## Refinería Olmeca, no hay marcha atrás

Los desacuerdos en el gabinete pueden generar daño a los proyectos y objetivos de transformación de la actual administración, como es el caso de la Refinería Olmeca.

Para solucionar los **retos que enfrenta el país** es indispensable que el gobierno del presidente Andrés Manuel López Obrador pueda trabajar de manera coordinada, sin embargo, algunos de los grandes **obstáculos de la actual administración** han sido por **desacuerdos en el gabinete**, los cuales, en muchos casos, omiten la repercusión y el daño que pueden generar a los proyectos y objetivos de transformación, como es el caso de la **Refinería Olmeca**.

Por instrucción presidencial, la ejecución operativa del **proyecto insignia de la #4T** está a cargo de **Rocío Nahle** como Secretaría de Energía (Sener), sin embargo, la ejecución presupuestal está a cargo de **Octavio Oropeza**, director general de Pemex. Ambos guardan gran cercanía con el Presidente y gozan de su plena confianza, pero mientras la primera avanza en el proyecto con resultados semanales, el segundo queda a deber.

El reto no es menor, Pemex enfrenta desafíos de gran magnitud: con una transferencia de recursos federales inédita sólo ha logrado reducir su deuda marginalmente, manteniéndola como la petrolera más endeudada del mundo. En el mismo sentido, no ha encontrado la forma de gestionar su pasivo laboral, lo que tiene hundida la calificación crediticia, y es que apenas esta semana, la petrolera se quedó corta en el levantamiento de capital para intercambiarle deuda a los proveedores, logrando conseguir solo 1,500 de los 2,000 millones de dólares planteados inicialmente, a pesar de haber ofrecido un rendimiento obscuro.

No obstante la compleja situación, sin mencionar el frente de batalla que tiene con el sindicato, al que no ha querido recibir, pese a las pésimas condiciones que vulneran la seguridad de los trabajadores, a menos de un mes de la inauguración de la **Refinería Olmeca**.

Pemex ha obstaculizado el proyecto, manteniendo detenidos los pagos que han afectado a proveedores de todos los tamaños, sobre todo los pequeños, quienes no ven cerca el amanecer, pese a que la obra que abonará a la autosuficiencia en materia de combustibles, está casi terminada.

Por si fuera poco, desde la Dirección Corporativa de Administración y Servicios, a cargo de Manuel Herrería, en colaboración con la Dirección Jurídica, emprendieron sendas auditorías con la sola intención de encontrar cualquier detalle que permita detener los contratos, considerando que esto podría afectar de manera importante el avance de la refinería, a pocas semanas de su inauguración.

Pese a la grilla, el proyecto sigue moviéndose conforme al calendario, y según lo previsto abonará al aumento en la producción de refinados, que por cierto, habría rebasado el millón de barriles diarios durante mayo, colocándolo por segundo mes consecutivo en niveles no vistos desde hace más de 5 años.

### No basta con prohibir

Trascendió esta semana el decreto que publicó el Presidente López Obrador para **prohibir los vapeadores, o cigarros electrónicos**. Una medida que si bien busca proteger a la población de productos que impacten en la salud pública, propicia el riesgo de disparar al cielo el de por sí preocupante mercado negro que atiende a más de 5 millones de usuarios.

En este sentido, quizá el pendiente más preocupante en este contexto, es que el mercado negro abre sus puertas de par en par a jóvenes y niños, poniéndolos aún más en riesgo con productos de dudosa procedencia que no cumplen con ninguna inspección sanitaria.

Por más desagradable y riesgoso que sea el hábito de fumar, lo recomendable aquí es que el Gobierno de México atienda la recomendación que hizo la OMS en julio del año pasado, en la que afirmó que los Sistemas Electrónicos de Administración de Nicotina deben ser regulados por normativas que sigan la línea de reducir el consumo de tabaco a nivel mundial. El Financiero

# NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

06 de junio de 2022

## 2 Para evitar que se 'caiga el sistema', CFE respaldará al INE en elecciones 2022

**La comisión tendrá listas 31 plantas de emergencia en caso de cortes a la energía eléctrica.**

Para asegurar el suministro eléctrico durante [el Proceso Electoral Local 2022](#) de este domingo 5 de junio, la Comisión Federal de Electricidad (CFE) realizó inspecciones y mantenimiento en las redes generales de distribución con las que se brindará el suministro a los inmuebles de las 37 Juntas Distritales y seis Juntas Locales.

En conformidad con el convenio de colaboración entre la CFE y el Instituto Nacional Electoral, se instalarán 31 plantas de emergencia en los inmuebles para respaldar el suministro eléctrico en caso de una interrupción eléctrica.

Durante la jornada electoral participarán 859 trabajadores y trabajadoras que se ubicarán en los inmuebles de las Juntas Distritales y Locales; en puntos estratégicos de las redes generales de distribución, y en 45 Centros de Operación y Control en donde se realizará el monitoreo de la infraestructura eléctrica que da suministro a los inmuebles involucrados.

“En caso de que se presente cualquier afectación al suministro eléctrico, la CFE dará prioridad a atender los inmuebles involucrados”, indicó la empresa productiva del Estado.

La dependencia que dirige Manuel Bartlett señaló que mantendrá una estrecha coordinación con personal de los Institutos Electorales nacional y locales para dar certeza al Proceso Electoral Local 2022.

Seis entidades del país elegirán a su siguiente gobernador y cargos como legisladores locales, presidentes municipales y otros puestos de elección popular.

**Las elecciones se realizarán en Aguascalientes, Oaxaca, Durango, Tamaulipas, Quintana Roo e Hidalgo.**

Las elecciones 2022 en México son coordinadas entre el INE y los Organismos Públicos Locales de Elecciones (OPLE). El Financiero

## Pemex y un desistimiento inexplicable

**Audaz en la construcción de relaciones para los negocios al amparo del poder**

Audaz en la construcción de relaciones para los negocios al amparo del poder, **Juan Carlos Tapia** acaba de librar una acusación por **huachicol**. Y lo hizo, inexplicablemente, contra todas las pruebas existentes.

El empresario hidalguense es propietario de Construcciones Industriales Tapia, contratista que en Pemex ha estado vinculada al escándalo de corrupción entre **Emilio Lozoya y Odebrecht**.

Tapia es amigo de los ex gobernadores priistas de Hidalgo, **Miguel Osorio Chong y Francisco Olvera**, así como del actual **Omar Fayad**. Participó en la campaña de **José Antonio Meade** y ha sido patrocinador de varios gobiernos priistas en cuyos territorios, coincidentemente, se duplicó el registro de tomas clandestinas.

El asunto judicial que no fue, se remonta a 2017, cuando la hoy Fiscalía General de la República (antes Procuraduría) inició una investigación en contra de Citapia y sus accionistas por robo de combustible del poliducto Tula-Salamanca. Inexplicablemente Pemex, parte acusadora en el proceso, desistió.

Juan Alfonso Ríos Almazán, el apoderado de Pemex Transformación Industrial (PTI) manifestó ante José Rogelio Alanís García, juez de control adscrito al Centro de Justicia Penal Federal en Hidalgo, el interés de la paraestatal de no continuar con el asunto.

Fue así como la agente del ministerio público Lizbeth Benítez Pérez, a cargo de integrar la carpeta de investigación FED/HGO/TULA/0000397/2017, determinó el no ejercicio de la acción penal contra los socios de Citapia.

Lo anterior constó en la impugnación 1/2018 que se abrió ante el Centro de Justicia, donde el juez Rogelio Alanís, resolvió aceptar el desistimiento de PTI. El asunto quedó archivado.

Pero el caso se presentaba sólido. Conforme a la carpeta de investigación FED/HGO/TULA/0000397/2017 había numerosas pruebas para acreditar el presunto delito. Por ejemplo, este parte policial de los agentes **Víctor Villafaña y David Hernández**:

“Al seguir el rastro de la manguera de hule sobre el terreno baldío a 300 metros de la toma clandestina pudimos apreciar que se introduce a la empresa Construcciones Industriales Tapia por debajo de una barda trasera que delimita dicha empresa”.

Fueron los dos federales quienes detectaron la toma clandestina el 10 de marzo de 2017, en las inmediaciones del Parque Industrial Atitalaquia y el parte fue rendido ante la agente del ministerio público federal, Jannete Sánchez. Otro agente federal, Víctor Hugo Garduño, informó a Seguridad Física de Pemex. El Heraldito

### ¿El último año de los coches a gasolina?

El último vehículo de combustión interna de cualquier segmento deberá ser vendido en 2038.

Una serie de datos revelados ayer han dado con un número, el del año en el cual deberá venderse el último coche a gasolina en el mundo: 2038.

El reporte que brinda los datos se llama Perspectivas de Vehículos Eléctricos a Largo Plazo (Long-Term Electric Vehicle Outlook) y fue elaborado por BloombergNEF.

“Para llegar a una flota global de cero emisiones netas para 2050, los vehículos de cero emisiones deben representar el 61 por ciento de las ventas globales de nuevos vehículos de pasajeros para 2030, el 93 por ciento para 2035, y el último vehículo de combustión interna de cualquier segmento deberá ser vendido en 2038”, informó ayer la consultora.

Lo que dificulta a los mexicanos la comprensión de tal meta puede estar en la inercia. Mucha gente en el país sigue pensando que la movilidad personal debe tener cuatro ruedas.

Pero información de la misma organización da cuenta del avance de unidades de solo dos o tres llantas, que anticipan la evolución de la gente en otros países, particularmente en Europa o en Asia, pero también en ambientes tan familiares como Paseo de la Reforma, en la Ciudad de México, en donde destacan decenas de bicicletas y *scooters* eléctricos enfilados en las banquetas.

Los coches en general, en el mundo, simplemente no regresan a la popularidad que tuvieron. La gente compra, pero menos, lo que se acentuó con la reciente escasez de suministros para fabricarlos. Ya queda lejos 2017, año récord en ventas de automóviles de acuerdo con BloombergNEF.

Luego está la preferencia que por incentivos, reglamentos o por gusto, está volteando el consumo actual de la gente hacia los eléctricos, en lugar de aquellos de combustión interna.

En Suecia, Italia, Francia y Reino Unido, las ventas de estas unidades se duplicaron en un año, mientras que en Alemania experimentan una locura, ahí se triplicaron también en 12 meses contados hasta el final de 2020.

En un escenario, el estudio de BloombergNEF supone que las ventas de vehículos eléctricos de pasajeros crecerían rápidamente en los próximos años, aumentando de 6.6 millones vendidos en 2021 a 21 millones en 2025.

La cantidad de vehículos eléctricos en uso alcanzaría los 77 millones en 2025 y 229 millones en 2030, según el Escenario de Transición Económica de BNEF, que considera el comportamiento del mercado, la economía en general y el avance técnico. A finales de 2021 esa cifra fue de 16 millones.

A medida que la adopción de vehículos eléctricos continúa creciendo, están reemplazando la demanda de 1.5 millones de barriles de petróleo al día, indica el documento. El avance se registra en noticias diarias.

Ayer, Ford Motor Company informó que invertirá 3 mil 700 millones de dólares en fábricas de tres estados del medio oeste estadounidense.

Cinco plantas de Ford se ampliarán para fabricar más productos de gran venta, como la camioneta eléctrica F-150 Lightning, amén del lanzamiento de nuevos modelos, incluyendo un vehículo comercial a batería que se construirá en la planta del fabricante de automóviles en Avon Lake, Ohio.

En el país de los vehículos de tamaño monstruoso, el director general recibe tantos pedidos para esa pickup que dejó ver que no requiere publicidad.

“Si alguna vez ven a Ford Motor Company haciendo un anuncio de coches eléctricos para el Super Bowl, vendan las acciones”, comentó Jim Farley.

También esta semana, Stellantis, fabricante de marcas como Dodge, Jeep y Fiat, anunció la firma de un convenio con Controlled Thermal Resources (CTR) para el suministro de hidróxido de litio de grado de batería para vehículos eléctricos en Norteamérica, proveniente de salmueras geotérmicas del proyecto Hell’s Kitchen en el condado Imperial de California.

En Baja California, México, hay recursos similares. No parece haber ahí proyecto alguno de negocio, como tampoco hay anuncios de grandes inversiones para coches eléctricos de este lado de la frontera.

El Estado mexicano, malo históricamente para hacer negocios, parece que dejará de nuevo al país al margen de otra revolución tecnológica. El Financiero

# NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

06 de junio de 2022

4

**Nos reunimos con 16 empresas de energía de EU para poner orden; se habló de inversiones: AMLO**

**El presidente informó que sostuvo reuniones con empresas estadounidenses para tratar asuntos de energía eléctrica, gas y petróleo**

El presidente [Andrés Manuel López Obrador](#) reveló que el día de ayer sostuvo 16 reuniones con **empresas del sector energético de Estados Unidos** con inversiones para poner orden a su operación en México.

“Ayer terminamos 16 reuniones con 16 **empresas estadounidenses** para tratar asuntos de energía eléctrica, como de gas y petróleo, para ordenar todo el desbarajuste que se heredó porque en algunos casos entregaron **permisos** en donde no se puede producir más **energía** porque no hay líneas de transmisión, sin embargo se entregaron los **permisos**; en otros casos sin permiso construyen **plantas de energía**; en otras casos no tenían **terminales para almacenar combustible** y hacían trasvase y se demuestra de que esto facilitaba el contrabando de diesel, sobre todo se trataron asuntos de inversiones para **plantas de licuefacción** y se vio lo de **Talos (Energy)** cómo explotar el yacimiento (Zama) que tiene mucho potencial”, explicó.

**Se lograron acuerdos con algunas empresas: AMLO**

En la **conferencia** matutina, el mandatario federal dijo que se alcanzaron acuerdos con la mayoría de las **empresas** con las que se dialogó.

“[Estuvimos con el embajador de Estados Unidos](#) (Ken Salazar) y con los gerentes de las **empresas**, les diría que casi en todos los asuntos hubo acuerdos, y creo que fue muy bueno este **diálogo**, estuvimos horas atendiendo los temas, el secretario de Relaciones Exteriores, a veces el secretario de Gobernación, la secretaria Energía, el director de la **Comisión Federal de Electricidad**, el director de **Pemex**, todos los técnicos atendiendo caso por caso”, explicó. El Heraldo

**Hablemos de la ruta neo energética**

**En las tarifas de luz libres, hay flexibilidad de precios, y en el caso de los combustibles PEMEX recuerda que México es uno de los países con los precios más bajos en el mundo**

La Sostenibilidad debe estar pensado para que las compañías eléctricas, gasistas y empresas de hidrocarburos (estas últimas en mucha mayor proporción que el resto) asuman una parte de los cargos que ahora se encuentran en la parte fija del recibo de la luz.

En concreto, los que sirven para seguir pagando el coste de las primas a las instalaciones de renovables más antiguas, las impulsadas en la burbuja de hace más de una década. La medida intenta evitar subidas en el precio de la electricidad, según las autoridades del ramo en nuestro país. Fuentes de la Secretaría de Energía calculan que al detraer esta parte de la factura, que deberán sufragar las compañías, su importe se reducirá una media del 13% durante los cinco años siguientes a la puesta en marcha de la nueva política energética que viene.

Este importe coste recaerá en los centenares de empresas comercializadoras de energía que hay, dependiendo de su cuota de mercado.

Serán las firmas que venden hidrocarburos, gas y luz, por este orden las que asuman ese coste, aunque grupos privados fuertes que no quiero mencionar, así como el mismo PEMEX y la CFE se han mostrado satisfechos al sacar de la factura una parte de los costes ajenos directamente a la electricidad, una de sus históricas reivindicaciones.

En cualquier caso, no es descartable que esas mismas empresas acaben por repercutir en sus clientes este nuevo coste en el precio de los productos que ofrecen.

En el caso de la tarifa regulada, la que tienen contratada más de un 50% de los hogares, también pueden ver incrementado su importe final. Porque el Ejecutivo podría aprobar un alza en el margen de comercialización que tienen las compañías de referencia. Lógicamente en la medida en que los comercializadores no tienen libertad de fijación de precios, habrá que hacer una adaptación de los marcos retributivos para incorporar este coste.

En las tarifas de luz libres, hay flexibilidad de precios, y en el caso de los combustibles PEMEX recuerda que México es uno de los países con los precios más bajos en el mundo. El Heraldo

# NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

06 de junio de 2022

5

## Plan de Transición Energética de México será sorprendente: AMLO

**El presidente López Obrador aseguró que este plan va a colocar al país como uno de los mayores productores de energías limpias en el mediano plazo**

El presidente [Andrés Manuel López Obrador](#) consideró que el **Plan de Transición Energética** del gobierno de México será sorprendente y va a demostrar que el país se colocará como uno de los mayores **productores de energías limpias** en el mediano plazo.

En la conferencia de prensa en **Palacio Nacional**, el jefe del ejecutivo federal señaló que sostuvo una plática acerca de energías renovables y medio ambiente con el enviado presidencial especial de Estados Unidos para el Clima, **John Kerry**, con el que se comprometió a dar conocer el **Plan** de manera virtual el 17 de junio en el **Foro de las Principales Economías sobre Energía y Cambio Climático**.

“Quedamos ayer que hablé con el señor **John Kerry** en una teleconferencia de participar en un encuentro para dar a conocer todo el Plan de México de [Transición Energética](#) va a ser sorprendente, porque **México** va a demostrar que es de los países que más **energía limpia** produce y producirá en el mediano plazo por las **inversiones** que estamos haciendo”, señaló.

## Apoyo a la CFE es para producir energías limpias: AMLO

**López Obrador** expuso qué se va a demostrar que el apoyo a la [Comisión Federal de Electricidad](#) era para producir **energías limpias**.

“Después de toda la campaña de que queríamos apoyar a la **Comisión Federal** porque estábamos a favor de las **energías sucias** con combustóleo, ahora es probable ya no haya **combustóleo** por las coquizadoras, entonces es un plan que no creo que lo estén aplicando en otro país del mundo. Entonces vamos a poder informarles lo que siempre hemos dicho, de que no queremos que con la bandera de las **energías limpias** se hagan negocios sucios”, explicó. El Herald

## Gobierno mexicano y Talos Energy, cerca de acuerdo sobre proyecto petrolero Zama

**El** gobierno de México y la estadounidense Talos Energy estarían próximos a alcanzar un acuerdo sobre el desarrollo del emblemático proyecto petrolero costa afuera Zama, dijo el viernes el presidente Andrés Manuel López Obrador, en medio de una controversia por la operación del campo.

Talos presentó en septiembre notificaciones de disputa en el marco del acuerdo comercial entre Canadá, Estados Unidos y México (TMEC), un paso previo a un arbitraje internacional, pero habría suspendido temporalmente su reclamo mientras dialoga con la administración de López Obrador, dijo Reuters recientemente.

La decisión de Talos, que encabeza el consorcio que ganó en una licitación el bloque en el que fue descubierto Zama pero que comparte con la estatal Pemex, siguió a la decisión en de México de seleccionar a la petrolera nacional como operador del campo, en julio del año pasado.

López Obrador dijo en su conferencia de prensa matutina que "cada una de las partes iba a aportar la inversión que le correspondía" y que si Pemex entregaba los recursos se mantendría como operador y administrador del campo.

"Parece que se está llegando a un acuerdo. Yo mismo le dije al gerente de la empresa que se les garantizan sus inversiones", dijo sobre el proyecto entre Pemex y el consorcio integrado por Talos, Harbour Energy y Wintershall Dea.

Talos respondió a una consulta de Reuters, sobre lo dicho por el mandatario, que busca un acuerdo que "respete el estado de derecho" y garantice que el proyecto tenga la "estructura financiera y operativa adecuada" para tener éxito.

"Seguimos creyendo que es factible una solución integrada que permita a Zama aportar valor a todas las partes interesadas, incluido México", añadió.

Al buscar ser el operador, Talos, con una participación del 17.35% en Zama, quería la responsabilidad de determinar cómo desarrollar mejor el hallazgo, uno de los más destacados del mundo en aguas someras, con unos 850 millones de barriles de petróleo equivalentes.

López Obrador destacó que Pemex está dispuesta a invertir recursos para desarrollar Zama y así seguir siendo el operador. La petrolera estatal tiene una deuda financiera de 109,000 millones de dólares y más de 13,500 millones con proveedores y contratistas. Infobae

06 de junio de 2022



6

## **Pese a pérdidas en recaudación, Hacienda aumenta el estímulo complementario a gasolinas y diésel**

En abril, el costo para la Secretaría de Hacienda por la condonación del IEPS a combustibles fue de 542 millones de pesos

Luego que la semana anterior se presentó una reducción en el estímulo complementario de aproximadamente un peso por cada litro de gasolina y diésel, este viernes, la **Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP)** informó que a partir de este sábado volverá a ser **superior a cinco pesos en la magna y premium.**

Así, el **estímulo fiscal por cada litro de combustible** quedará de la siguiente manera: 5.51 en las gasolinas de bajo octanaje, 5.50 en las premium y 4.07 para el diésel.

En cuanto al **Impuesto Especial sobre la Producción y Servicios (IEPS)**, ya no es sorpresa que las autoridades hacendarias mantengan nuevamente en 100% el “subsidio”, de modo que los **automovilistas y camioneros quedan exentos de pagar 5.49 por cada litro adquirido de gasolina tipo magna**, 4.63 en la premium. En este rubro, el fisco obsorve 6.03 pesos por cada litro de diésel.

De acuerdo con los datos de abril, el costo para la **Secretaría de Hacienda por la condonación de IEPS a combustibles** fue de 542 millones de pesos y de acuerdo con el titular de esa dependencia, Rogelio Ramírez de la O, el gobierno federal podría mantener esta medida durante el resto de 2022.

Este jueves dos de junio, el **presidente de la República, Andrés Manuel López Obrador**, sostuvo que esta política fiscal ha ayudado para que la inflación no sea mayor, considerando que esta cerró en 7.58% en el mes de mayo.

El gobierno mexicano sostiene que el alto precio del pretróleo permite que Pemex genere ingresos excedentes por la exportación del crudo y se estima que **solo en 2022 las arcas mexicanas han recibido unos 5 mil 400 millones de dólares extraordinarios.** Estos recursos adicionales sirven para amortiguar las pérdidas fiscales que suponen los estímulos fiscales a gasolina y diésel.

Este mismo jueves, la administración federal expuso que el **precio de la mezcla mexicana de petróleo se ubicó al final de mayo en 113 dólares** por barril y gracias a esos excedentes se ha evitado aumentar los precios de las gasolinas a los consumidores finales.

El precio promedio en el país, este 3 de junio, de la gasolina regular es de **22.59 pesos por litro, 24.77 la premium y 23.57 el diésel.**

### **Inflación amenaza al poder adquisitivo de los mexicanos**

El **Banco de México (Banxico)** dejó el miércoles abierta la posibilidad de adoptar un alza más significativa de su tasa clave de interés a fin de **contener la elevada inflación.**

La autoridad monetaria elevó a mediados de mayo nuevamente **la tasa de referencia, en 50 puntos base (pb) a 7%**, el octavo incremento consecutivo Desde que inició el ciclo restrictivo en junio de 2021, el costo de los créditos en México ha subido en 300 puntos base.

La **gobernadora del banco, Victoria Rodríguez**, dijo que en caso de ser necesario, la tasa podría elevarse por encima de los incrementos históricos, mientras que el subgobernador **Gerardo Esquivel**, dijo que “está sobre la mesa” un incremento de 75 pb, pero que no era una decisión tomada.

“Estamos queriendo dar un mensaje por parte de la junta de gobierno en el comunicado dejando sobre la mesa el **compromiso que tiene el Banco de México con el combate a la inflación**”, dijo Rodríguez en conferencia de prensa al presentar el informe trimestral de la entidad.

“Y, en caso de ser necesario, la tasa podría tener una **subida por encima de lo que históricamente ha decidido la junta de gobierno**”, añadió.

El Banco de México (Banxico) estima que tanto la inflación general como la subyacente seguirán aumentando en el segundo trimestre de 2022 para luego iniciar un descenso en **el resto del año y el 2023 y situarse en la meta del 3% en el primer trimestre de 2024.**

La inflación interanual de México se moderó **en la primera quincena de mayo, a 7.58%**, mientras que la subyacente, considerada un mejor parámetro para medir la trayectoria de los precios porque elimina algunos productos de alta volatilidad, se ubicó en 7.24%, según datos oficiales. Infobae

# NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

06 de junio de 2022



## Revés en venta bonos Pemex resalta carga corrosiva de su deuda

Ni los seis meses consecutivos de aumentos de los precios del petróleo, ni las exportaciones más fuertes en más de ocho años, ni los bonos en dólares de Petróleos Mexicanos, han logrado que la petrolera estatal mexicana salga del estancamiento.

Ni los seis meses consecutivos de aumentos de los precios del petróleo, ni las exportaciones más fuertes en más de ocho años, ni los bonos en dólares de Petróleos Mexicanos, han logrado que la petrolera estatal mexicana salga del estancamiento.

En lo que va del año, la deuda de la estatal con vencimiento en 2041 ha perdido casi un 20%, el doble que los bonos similares de su rival regional Petroleo Brasileiro SA, o Petrobras, de Brasil. A medida que los bonos se hundén, el diferencial de la deuda a 10 años con los bonos del Tesoro de EE.UU. del mismo vencimiento se amplió a fines de mayo al nivel más alto desde noviembre de 2020.

Lo mal que se han puesto las cosas para la compañía fuertemente endeudada se ilustró esta semana cuando Pemex inesperadamente intentó refinanciar parte de su deuda pendiente con los proveedores. No solo recaudó menos de lo planeado, US\$1.500 millones en lugar de US\$2.000 millones previstos, sino que también tuvo que ofrecer una tasa de interés más alta, de 9,25% en lugar de 8.75%, según personas familiarizadas con la venta.

“Los inversionistas se sorprendieron con este nuevo anuncio de bono porque la mentalidad del mercado era que no habría suministro de Pemex ya que el soberano estaba interviniendo efectivamente en todo momento”, dijo Hari Hariharan, director ejecutivo de NWI Management, con sede en Nueva York. “Entonces, el mercado está un poco confundido sobre cuál es exactamente la estrategia de gestión de pasivos”.

Con la venta de bonos, Pemex canjeó deuda comercial con proveedores por nuevas notas, que Citigroup Global Markets Inc. buscaba colocar en el mercado secundario. Fue esa venta de Citi la que no logró recaudar los fondos previstos.

Un representante de Pemex no respondió a una solicitud de comentarios, mientras que Citigroup se negó a comentar.

Pemex tiene la carga de deuda más alta entre todas las grandes petroleras, con US\$108.100 millones. Además, al cierre del primer trimestre, su deuda con proveedores ascendía a 72.600 millones de pesos (US\$3.700 millones).

El bajo rendimiento de sus bonos destaca un dilema central para la empresa que no ha registrado ganancias anuales desde 2013, pero necesita mucho efectivo para bombear más petróleo en los próximos años.

No obstante, que la empresa tenga que aprovechar el mercado de bonos una y otra vez depende en gran medida del presidente, Andrés Manuel López Obrador.

“El apoyo gubernamental implícito a Pemex sigue siendo el caso base”, dijo Bárbara Halberstadt, analista sénior de crédito con sede en Nueva York de JPMorgan Chase & Co. “Dado el aumento en los precios del petróleo y las expectativas de una mejor generación de efectivo, el Gobierno ha eliminado su compromiso de proporcionar fondos para los vencimientos de deuda en 2022 y 23, pero aseguró que apoyará Pemex cuando sea necesario”.

López Obrador ha buscado regresar a Pemex a su antigua gloria ayudando a pagar su deuda, al mismo tiempo que puso fin a las subastas petroleras y eliminó las regulaciones de combustible que tenían como objetivo abrir el mercado a los competidores. Eso ha apuntalado los bonos, pero también significó que la empresa debe producir la mayor parte del petróleo y la gasolina que México necesita sin socios que compartan la carga financiera.

En abril, Pemex produjo un promedio diario de más de 1,7 millones de barriles de petróleo, después de que la producción tocara fondo en 2020 a poco menos de 1,6 millones.

“El cambio en el gasto de capital puede haber detenido la caída de la producción de Pemex, pero el crecimiento constante y sostenido aún parece difícil de alcanzar”, escribieron el miércoles Jaimin Patel y Damian Sassower, analistas sénior de crédito de Bloomberg Intelligence. Alcanzar el pronóstico de la propia empresa de un aumento de la producción del 17% entre 2020 y 2024 requerirá un aumento del gasto, “lo que puede requerir una mayor inyección de capital soberano o lo que la empresa denomina soluciones financieras creativas”.

Aun así, se puede ganar algo de dinero con la deuda de Pemex, dijo Halberstadt.

Halberstadt recomienda una posición sobreponderada en 4,25% de deuda en dólares con vencimiento en 2025 y una posición infraponderada en 5,5% de euro bono con el mismo vencimiento. Los inversionistas pueden cambiar la nota de euro por una de dólar, obteniendo 130 puntos básicos en términos de rendimiento.

Si bien el bono en dólares es uno de los primeros en vencer después del final del mandato del presidente López Obrador, “creemos que no habrá cambios en el apoyo del Gobierno durante los primeros meses de la nueva Administración”, dijo Halberstadt. Infobae

