

NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

26 de abril de 2024



1

El gobierno y el nuevo Pemex. Apenas empieza el siglo XXI

55 empresas públicas, también llamadas paraestatales, forman parte de nuestro gobierno. Dentro de ellas, Pemex es sin duda la más grande. En toda América Latina y el Caribe, sólo Argentina y Venezuela tienen más paraestatales (56 y 552, respectivamente) y algunos países muestran números similares como Bolivia, Chile, Colombia, Ecuador y Perú (alrededor de 25). En la región, 75% del total de paraestatales se concentran en el sector de petróleo y gas y las que generan electricidad suman otro 15%. Puede decirse que las empresas públicas dedicadas a la producción de energía representan el 90% del total en América Latina. Por todos lados existen empresas públicas, total o parcialmente bajo el control y propiedad del gobierno, en el sector energía. Por eso seguir discutiendo sobre pros y contras de una privatización es pérdida de tiempo. Lo que tenemos que discutir es cómo construir una mejor fórmula de entendimiento entre el gobierno y Pemex.

Pemex provee insumos y subsidios clave al sector privado, pero puede hacerlo de una manera más transparente y a partir de una mejor administración. La clave no está en que Pemex “se abra” al sector privado o que deje al sector privado ayudarlo a hacer sus tareas. A lo largo de su historia ha tenido proveedores, contratistas, y un largo etcétera en el sector privado. Se pensó que quizá Pemex podría mejorar al adoptar medidas de gobierno corporativo propias de la iniciativa privada. A la fecha, los resultados han sido decepcionantes. El gobierno y Pemex tienen que encontrar la manera más eficiente de gobierno para hacer posible el nuevo Pemex que está por construirse.

Pemex es un caso poco común porque no convive con otras empresas públicas o privadas, es un monopolio estatal prácticamente absoluto. En los setenta se introdujo la figura de “cabezas de sector” por la cual la Secretaría de Energía sería quien integrara a las paraestatales lo cual también tuvo sus problemas. El presente temor de que Pemex se vuelva o sea ya el problema más importante para el próximo sexenio deriva de una lectura sesgada de su desempeño. A Pemex se le sigue prácticamente a diario y se hablan de sus resultados casi en tiempo real, pero ¿quiénes o cómo se le monitorea en cuanto a sus metas de largo plazo?

El cambio de paradigma actual, de un Pemex extractor y exportador de crudo a un Pemex industrial y verde requiere repensar su gobierno. Y no se trata de recrear su estructura, modificar leyes que requieran mayorías en la opinión pública o el congreso sino de un compromiso político al más alto nivel y de un consenso en torno a él generosamente amplio.

A Pemex se le debe de dar espacio en el mediano y largo plazo y no debe de evaluarse por sus resultados diarios, semanales o mensuales. La excesiva orientación a la exploración, producción y exportación de petróleo crudo ha opacado muchos otros indicadores cruciales, vinculados a la refinación y a la petroquímica, por mencionar un par. El nuevo Pemex deberá de construir sus metas en torno a lo que quiere lograr en su Plan de Sustentabilidad presentado recientemente, es decir, cómo se va a volver una empresa verdaderamente verde que descarbonice su operación y al sector energético en el largo plazo.

El gobierno del nuevo Pemex tendrá que cambiar una inercia de décadas que hizo medir su éxito o fracaso de acuerdo con la cantidad de barriles de crudo producidos y su costo y no las toneladas de carbono liberadas al ambiente. Los impuestos ambientales y no el cobro de derechos por ser el petróleo un bien de la nación deberá de desarrollarse muchísimo más para que se conviertan en una de las principales aportaciones de Pemex a la hacienda pública y el principal motor de incentivos para el cambio de modelo de negocios que viene y que proyecta, al menos al consultar todo lo dicho en el presente gobierno. Lo anterior no implica la desaparición de los actuales mecanismos fiscales para captar la renta petrolera o bien, las regalías que obtiene por tener la propiedad y el control de la producción y exportación de petróleo. En el corto y mediano plazos desde luego que seguirá recibiendo una “renta” por dichas actividades, pero ya no será el principal mecanismo de aporte de Pemex al financiamiento del presupuesto anual, sino un mecanismo adicional que garantice su viabilidad futura.

De alguna manera, el plantear dejar de captar ingresos por exportación es volver al origen y al papel tradicional de Pemex en su rol como promotor del crecimiento y desarrollo nacionales. Pero también es dotar a Pemex de una misión que la haga trascender de su papel como dotación de flujo financiero, sustituidor de impuestos y apalancamiento de deuda. En la nueva era el gobierno de Pemex deberá orientarse al monitoreo de objetivos de largo plazo que combinen sus indicadores como empresa y que denoten su posición sostenible y sustentable, tanto financiera como programáticamente. En lo estrictamente fiscal, Pemex debería idealmente de escapar de un presupuesto anual con avances mensuales para enfocarse en el mediano y largo plazos. El Economista

NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

26 de abril de 2024

2

La refinación en México, a ver si con aguacates entienden

Parece fútil tener que volver a explicar esto. A pesar de varios análisis, publicaciones recientes insisten en analogías absurdas como aguacates y guacamole, respecto a la refinación de petrolíferos. Repito, no es buen negocio.

La estrategia de este gobierno de aumentar por decreto el volumen de barriles procesados en el Sistema Nacional de Refinación (SNR) ha resultado en pérdidas millonarias para Pemex. Según los estados financieros auditados, Pemex Transformación Industrial sufrió pérdidas de 70,000 millones de pesos en 2019, 213,000 millones en 2020, 193,000 millones en 2021, y 163,000 millones en 2022. Además, se estima que en 2023 las pérdidas fueron de 183,000 millones. En total, suman 825,000 millones en 5 años, unos 43,000 millones de dólares. Pero estos datos no parecen ser suficientes para los aplaudidores a ciegas del gobierno.

¿Por qué Pemex ha perdido el equivalente del valor de Grupo México en 5 años?

Una razón es que la refinación es un negocio de márgenes pequeños. Cada barril de petróleo procesado produce varios productos, como gasolina, diésel, combustóleo y turbosina. El margen de refinación, la diferencia entre el valor del barril y lo que se obtiene del proceso de refinación, suele ser pequeño y a veces negativo. En EU llega a 10 dólares por barril, siendo aún menor en el SNR, donde fue negativo en el cuarto trimestre de 2023. Las utilidades de este margen de refinación deben cubrir los costos operativos y la depreciación y amortización de las enormes inversiones que requiere esta industria.

Ante rendimientos tan estrechos, la mayoría de estos proyectos tienen un valor presente neto negativo, ya que los flujos descontados de la operación de una refinación no cubren los costos de capital iniciales. Desde 1976, en EU no se han construido grandes refinaciones, optando por proyectos modulares más pequeños, debido a su inviabilidad económica, lo que se advirtió con Dos Bocas. Para que algunos entiendan, la diferencia de precios entre el guacamole y los aguacates no alcanza para recuperar el costo del molcajete.

Nuestra situación es peor y crea un círculo vicioso. Para aumentar el volumen procesado por el SNR, alimentamos a las refinaciones con una mezcla de crudo más pesado para la cual nuestras refinaciones no están diseñadas, lo que lleva a más contaminación y mayor producción de combustóleo. Este se destina a plantas de electricidad contaminantes e ineficientes o se exporta. Pero para exportarlo se debe mezclar con crudo ligero, haciendo que la mezcla para el SNR sea aún más pesada. Esto amplifica la contaminación y la producción de combustóleo, alimentando el círculo que lleva a las pérdidas mencionadas al inicio.

Para que se entienda, nuestros molcajetes están viejos y sucios. Al agregar aguacates de mala calidad, el guacamole sale negro y para venderlo, debemos mezclarlo con aguacates de alta calidad, que podrían venderse en los supermercados más caros de EU. Esto nos lleva a producir más guacamole feo y perder dinero. Mientras tanto, en EU hay refinaciones de aguacate que podrían comprar nuestros aguacates de mala calidad y convertirlos en aceite de aguacate, que todo mundo quiere, beneficiándonos a todos.

La nostalgia nacionalista trasnochada del presidente y de algunos aduladores han llevado a decisiones de negocio en Pemex basadas en ocurrencias, no en criterios técnicos y objetivos para maximizar el valor de una empresa de todos los mexicanos. Gane quien gane en unas semanas, ojalá al menos dejemos de quemar dinero como si nos sobrara. El Economista



NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

26 de abril de 2024

3 → La guerra en Gaza podría hacer subir la inflación y el petróleo: Banco Mundial

La guerra en Gaza podría tener un impacto en la economía mundial haciendo subir la inflación si llegara a extenderse al resto de la región, señala el Banco Mundial en un informe publicado este jueves.

La **guerra en Gaza** podría tener un impacto en la economía mundial haciendo subir la inflación si llegara a extenderse al resto de la región, señala el **Banco Mundial** (BM) en un informe publicado este jueves.

Según los datos del informe sobre el mercado de materias primas, un conflicto más amplio en Oriente Medio **podría provocar interrupciones en el suministro de petróleo** y [una fuerte aceleración del precio del crudo Brent](#) (referencia europea), que podría superar los 100 dólares el barril.

Si las **tensiones geopolíticas** se limitan al conflicto en Gaza, los precios del petróleo deberían alcanzar una media de 84 dólares el barril este año, antes de retroceder a una media de 79 dólares en 2025.

Esta cifra sigue siendo superior al promedio a largo plazo observado antes de la **pandemia**. Entre 2015 y 2019, el precio medio del barril de crudo Brent rondó los 57 dólares.

Incluso sin el conflicto en Oriente Medio, estos precios más altos afectan al conjunto de las materias primas, lo que explica en parte que la bajada de la [inflación](#) se estanque desde principios de año.

Entre junio de 2022 y junio de 2023, los **precios de las materias primas** cayeron un 40% a nivel mundial, pero desde entonces se han mantenido estables. El BM espera una caída media del 3% en 2024 y del 4% en 2025.

La inflación aún no ha sido vencida" y "las tasas podrían mantenerse más altas de lo previsto inicialmente durante este año y el próximo", subrayó el economista jefe del Banco Mundial, Indermit Gill, citado en un comunicado.

La marcada desaceleración de la inflación a lo largo de 2023 parecía suscitar esperanzas de una rápida bajada de las tasas, sobre todo por parte del **Banco Central Europeo** (BCE) y la **Reserva Federal** estadounidense (Fed).

Pero desde principios de 2024, la inflación en Estados Unidos se ha estabilizado y la primera bajada de tipos de interés, prevista inicialmente para junio, podría no llegar hasta septiembre en el mejor de los casos, o hasta el último trimestre.

Mantener los tipos de interés altos durante mucho tiempo tendría repercusiones en la **economía mundial**, con el riesgo de que países ya frágiles se hundan en una crisis de la deuda. El Economista

Crudo baja por enfriamiento de actividad empresarial en EU

Los precios del petróleo cayeron el miércoles, al disminuir la preocupación por el conflicto en Oriente Medio y ralentizarse la actividad empresarial en Estados Unidos, aunque la caída de los inventarios de crudo estadounidenses frenó las pérdidas.

Los precios del petróleo cayeron el miércoles, al disminuir la preocupación por el conflicto en Oriente Medio y ralentizarse la actividad empresarial en Estados Unidos, aunque la caída de los inventarios de crudo estadounidenses frenó las pérdidas.

Los futuros del crudo Brent cayeron 40 centavos, o un 0.45%, para situarse en 88.02 dólares el barril, mientras que los futuros del crudo West Texas Intermediate bajaron 55 centavos, o un 0.66%, para situarse en 82.81 dólares.

De este modo, el Brent revirtió parte de las ganancias registradas a principios de semana, impulsado por el debilitamiento del dólar estadounidense.

Por su parte, la mezcla mexicana de exportación bajó 0.46% o 0.36 dólares a 77.15 dólares el barril.

Parece que los fundamentos con los que comerciamos se inclinan hacia un pequeño asentamiento en Oriente Medio", dijo el economista de Matador Economics, Tim Snyder.

La percibida desescalada entre Irán e Israel podría eliminar otros 5-10 dólares por barril en los próximos meses, dijeron analistas de Goldman Sachs en una nota. Estos analistas estimaban un techo de 90 dólares por barril de Brent.

Las reservas de crudo de Estados Unidos cayeron en 6.4 millones de barriles hasta los 453.6 millones de barriles en la semana finalizada el 19 de abril, según la EIA, frente a las expectativas de los analistas en un sondeo de Reuters de un aumento de 825,000 barriles.

Según Giovanni Staunovo, analista de UBS, la gran retirada de crudo se debió a unas exportaciones muy elevadas. Pero podría tratarse de algo puntual, ya que los datos preliminares de seguimiento de los petroleros de esta semana muestran un descenso de las exportaciones.

La actividad empresarial de Estados Unidos, se enfrió en abril a un mínimo de cuatro meses. S&P Global informó que su flash compuesto PMI Índice de Producción, que sigue los sectores manufacturero y de servicios, cayó a 50.9 este mes desde 52.1 en marzo.

Se espera que la Reserva Federal de Estados Unidos comience a bajar las tasas de interés este año, lo que impulsaría el crecimiento económico y, a su vez, estimularía la demanda de petróleo.

Por otra parte, la moral empresarial alemana mejoró más de lo esperado en abril, según un sondeo publicado el miércoles, lo que aumenta las esperanzas de que lo peor haya pasado para la mayor economía europea. El Economista

NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

26 de abril de 2024

 **Petróleo retrocede en la apertura; Brent se mantiene por encima de los 88 dólares**

Los precios del petróleo bajaban este miércoles, pero se mantenían por encima de los 88 dólares el barril, tras subir en la sesión anterior por una sorpresiva caída de las existencias de crudo en Estados Unidos y un descenso de la actividad empresarial.

Los **precios del petróleo** bajaban este miércoles, pero se mantenían por encima de los 88 dólares el barril, [tras subir en la sesión anterior](#) por una sorpresiva caída de las existencias de crudo en Estados Unidos y un descenso de la actividad empresarial en el mayor consumidor petrolero mundial.

A las 10:24 GMT, los futuros del **Brent** cedían 24 centavos, o un 0.27%, hasta los 88.18 dólares el barril, y los del **West Texas Intermediate** perdían 33 centavos, o un 0.4%, para colocarse en los 83.03 dólares.

Esto revertía parte del avance del 1.6% registrado por el Brent en la víspera, en la que el mercado también se vio favorecido por la **debilidad del dólar** y la menor preocupación de los inversores por los **conflictos en Oriente Medio**.

Los analistas de Goldman Sachs señalaron en una nota que la percepción de una distensión entre Irán e Israel podría eliminar otros 5-10 dólares por barril de "la todavía elevada prima de riesgo geopolítico" en los próximos meses, situando el Brent en un techo de 90 dólares.

La [actividad empresarial estadounidense se enfrió en abril](#) hasta mínimos de cuatro meses y S&P Global dijo el martes que su índice flash PMI compuesto de producción, que hace un seguimiento de los sectores manufacturero y de servicios, cayó a 50.9 este mes desde los 52.1 de marzo.

"La mayor economía del mundo entra actualmente en la categoría de "las malas noticias son buenas noticias", afirmó Tamas Varga, de la correduría PVM. "Las probabilidades de un recorte de tasas de la Fed han vuelto a crecer".

Un recorte de las **tasas de interés en Estados Unidos** podría impulsar el crecimiento económico y, a su vez, la demanda de petróleo.

La atención se desplazó a cuestiones macroeconómicas, a los mercados bursátiles y al dólar, y ninguno de ellos decepcionó", añadió Varga. El Economista

Apoyo político, clave para las energías fósiles

La empresa finlandesa Wärtsilä Energy, que preside Anders Lindberg, ha venido trabajando en las energías renovables y los caminos a seguir ante los cambios que se avecinan.

Con diferentes propuestas y enfoques, es un hecho que el tema energético desde todas las variantes es algo que ocupa y preocupa, no sólo a las candidatas presidenciales, sino también a las autoridades y, sobre todo, a los empresarios e inversionistas.

Y es que el tema de reducir las emisiones de carbono es una tarea en la que deben estar todas las empresas, pero los inversionistas tienen puesto el foco, y hay casos en los que empiezan a cerrarse las llaves del financiamiento por estar atrasados en este tema.

Por eso, es interesante el trabajo realizado en la última década, en la que el mundo aceleró su transición hacia energías renovables, por lo que diversos combustibles fósiles como el petróleo y el carbón o proyectos vinculados con turbinas de gas de ciclo combinado y energía nuclear, ya no son viables sin apoyo político.

Muy claro lo ha tenido la empresa finlandesa **Wärtsilä Energy**, que preside **Anders Lindberg**, ya que han venido trabajando en las energías renovables y los caminos a seguir ante los cambios que se avecinan. Se estima que la cantidad de energías renovables desplegadas en todo el mundo se duplicará para 2030, por lo que se prevé que la generación inflexible disminuya rápidamente, incluida una reducción del 20 por ciento en el carbón y del 34 por ciento en la generación de petróleo, lo que equivale a más de 2 mil 300 TWh en generación perdida.

Sin embargo, para los próximos años es necesario aumentar la cantidad de energías renovables en un 200 por ciento en el mismo periodo y aumentar el retiro de generación inflexible.

Por lo que, de avanzarse en el camino correcto, la energía renovable se convertirá en la mayor fuente de electricidad del mundo en 2052, según previsiones, y ahí es donde será crucial que se desplieguen tecnologías flexibles a escala y ritmo para respaldar esa transición y evitar una reducción generalizada, un aumento de los precios, así como mayores fluctuaciones y emisiones.

En el caso de México, los frentes están abiertos en varios lados; por un lado, Pemex, más allá de sus temas financieros, la forma de operar sigue siendo con tecnología y métodos que no ayudan a nada en la reducción de contaminantes.

Otras alternativas que hay actualmente y que los candidatos a la Presidencia han ido mencionando, siguen siendo generales y sin tanta claridad, pero es un hecho que el destino nos alcanzó, y para encontrar mejores soluciones, hace falta una mayor actuación de los políticos. Esto, porque las decisiones que se tomen hoy en el diseño de nuestros sistemas de energía serán las que las siguientes generaciones aprovechen o bien, sufran. El Financiero

26 de abril de 2024

Gestionar la deuda de Pemex

5

El nivel de deuda de Pemex es un factor de preocupación en sí mismo por el riesgo que representa para las finanzas públicas.

La estructura de la deuda de Pemex y la obligación sobre su pago, que recae en la empresa y el gobierno mexicano en segunda instancia, es uno de los aspectos en materia fiscal que más alarma en medio del proceso de sucesión presidencial. El nivel de deuda de Pemex es un factor de preocupación en sí mismo por el riesgo que representa para las finanzas públicas, pero a esa genuina inquietud hay que añadir la estructura de la deuda, particularmente la estructura de sus vencimientos, el costo financiero asociado y la volatilidad cambiaría que deriva de que la mayor parte del saldo está en distintas monedas extranjeras, como el dólar estadounidense.

A fin de comprender la forma en que se ha deteriorado la situación financiera de Pemex durante esta administración, podemos comparar las cifras que recibió este gobierno federal al cierre de 2018, con las que reportó Pemex recientemente para todo 2023 y cuya responsabilidad heredará este gobierno a partir del 1 de octubre a la próxima administración. Vayamos por partes.

Empecemos por la cifra que causa mayor interés, el saldo de la deuda. Al cierre de 2018, Pemex reportó una deuda financiera total de 2,082,286 millones de pesos, equivalentes a 105,792 millones de dólares u 8.6% del PIB de ese año. Estas cifras se explican por un tipo de cambio de 19.7 pesos por dólar. Si comparamos estos números con los que recientemente publicó Pemex, al cierre de 2023 el saldo de la deuda financiera total pasó a 1,794,62 millones de pesos, equivalente a 106,056 millones de dólares o 5.6% del PIB de 2023. En este caso, el tipo de cambio asociado es de 16.9 pesos por dólar. De esta manera, aunque pareciera que el monto se redujo, esto se debe a la apreciación reciente de la moneda frente al dólar que está relacionada con la trayectoria esperada para los diferenciales de tasas de interés y no con un tema de gestión de la empresa.

Un segundo ángulo de análisis es el riesgo asociado al tipo de cambio, no sólo del peso mexicano frente al dólar estadounidense sino también con relación a otras monedas como el euro, el franco suizo, la libra esterlina y el yen japonés. Usando las cifras de cierre de 2018, la deuda en moneda extranjera era 91,951 millones de dólares, el 87% del total del saldo estaba en denominaciones distintas al peso, y por tanto, expuesto a la volatilidad de la moneda. Para el cierre de 2023, Pemex reportó un saldo en deuda extranjera de 85,394 millones de dólares, el 81% del saldo total. Esta reducción en la exposición al riesgo cambiario es una buena noticia para la empresa, pero es resultado del apoyo que ha brindado el gobierno federal para hacerse cargo de los vencimientos de deuda denominados en dólares de Pemex.

Por otro lado, un tema que ha retomado atención es la estructura de los vencimientos, específicamente de la deuda de corto plazo de Pemex. El principal reto en este caso está relacionado con el nivel de tasas de interés, ya que para los bonos con vencimientos menores a un año el proceso de renegociación de la deuda es más frecuente e implica renovarlos con tasas relativamente altas.

Bajo la misma perspectiva de análisis, al cierre de 2018 la deuda de corto plazo era de 9.2% del total, cifra que contrasta con el 26.6% reportado a final de 2023. Esto quiere decir que el riesgo de refinanciar la deuda de corto plazo abarca un porcentaje tres veces mayor de la deuda total de Pemex. Además, si ponemos atención a la cifra, Pemex debe refinanciar este año poco más de la cuarta parte del total de su deuda en un entorno donde la perspectiva para las tasas de interés es que se mantengan elevadas por parte del Banco de México y la Reserva Federal, puesto que para ambas autoridades monetarias es prioritario el control de la inflación. En este caso, la recomposición de la estructura de vencimientos de la deuda de Pemex sí es consecuencia de la gestión de esta administración, ya que a partir de 2019 centraron su estrategia de refinanciamiento en líneas de crédito revolventes con tasas de interés flotantes. Como consecuencia, a raíz de la crisis asociada a la pandemia esta decisión condicionó la trayectoria de los vencimientos más cortos en los siguientes años.

Finalmente, otra dimensión de análisis de la gestión financiera de Pemex se relaciona con la deuda de proveedores. A finales de 2018, el saldo de este rubro de los pasivos de corto plazo de Pemex contabilizaba 7,583 millones de dólares, cerca del 33% del total de pasivos de corto plazo. Sin embargo, para el cierre de 2023, Pemex reportó en este rubro un total de 21,260 millones de dólares, prácticamente el triple, y en un porcentaje similar del total de pasivos de corto plazo (32%) debido al crecimiento de la deuda financiera. Este es otro aspecto de gestión de la empresa que sí forma parte del ámbito de decisiones operativas y financieras de Pemex y que, desafortunadamente, sí tiene impacto sobre otros sectores al reducir la rentabilidad de las empresas integradas en diferentes cadenas productivas.

En síntesis, existen razones para que la próxima administración federal ponga atención sobre la deuda de Pemex y su estructura de financiamiento, pues su evolución puede condicionar la solidez del perfil crediticio del propio gobierno federal y entorpecer el diseño de su propia estrategia de financiamiento. El tema no es menor y la atención de los mercados financieros de deuda sobre este será clave en los próximos meses, sin olvidar la relación que este riesgo tiene con otros activos financieros, como el tipo de cambio y las tasas de largo plazo, así como las mediciones que de forma implícita valúan el riesgo país de nuestro país. El Financiero

NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

26 de abril de 2024

6

'Dame más gasolina': Pemex importará más combustible ante altas demandas

Pese a que la refinería Dos Bocas operará en septiembre a su máxima capacidad, México seguirá enfrentando un déficit de combustible de aproximadamente 500 mil barriles diarios para satisfacer la demanda actual del mercado.

Valero Energy espera que la **demanda de combustible crezca en México**, incluso con la [emblemática refinería de Dos Bocas](#) a punto de aumentar la producción nacional y pese a que la candidata presidencial favorita propone un cambio hacia energías renovables.

La filial mexicana de la refinería con sede en Texas, ve la oportunidad de **exportar más combustible** al mercado nacional ya que México no puede satisfacer la demanda solo con la capacidad de refinación local, de acuerdo con el máximo ejecutivo local de la empresa.

“Incluso con la capacidad adicional de la nueva refinería de Dos Bocas, México no puede generar suficiente diésel, combustible para aviones y gasolina para satisfacer la demanda”, dijo Carlos García, director general de Valero México, en una entrevista el martes, al margen de un evento del Consejo de las Américas en Ciudad de México. **“Siempre habrá necesidad de importar combustible a México”.**

El presidente Andrés Manuel López Obrador ha hecho de la **“soberanía energética”** un pilar de su legado, destinando miles de millones para aumentar la capacidad de refinación de la paraestatal Petróleos Mexicanos. [Pemex estima](#) que Dos Bocas — también conocida como la refinería Olmeca— **producirá alrededor de 340 mil barriles diarios** en septiembre, cuando empiece a operar a plena capacidad.

Incluso con el aumento de la oferta nacional, México seguirá enfrentando un **déficit de combustible** de aproximadamente 500 mil barriles diarios para satisfacer la demanda actual del mercado, que ronda 1.3 millones de barriles diarios, afirmó García. El directivo espera que la demanda siga creciendo entre dos y tres por ciento anual o más, a medida que las empresas estadounidenses aumenten sus operaciones con su vecino del sur, como parte de [la tendencia del nearshoring](#).

“Pemex siempre tendrá la ventaja de jugar en casa, y produzca lo que produzca, lo venderá”, dijo García. “Donde queremos jugar es en el mercado de importación de México”.

Un portavoz de la empresa declinó hacer comentarios sobre cuánto planeaba Valero aumentar sus importaciones en México. **Valero opera más de 260 gasolineras** en 20 estados de México, y planea expandirse a medida que el mercado lo permita, dijo el portavoz.

Las operaciones de la refinería estadounidense en México y Perú aportaron alrededor de 6 mil 400 millones de dólares en ingresos el año pasado, aproximadamente 4 por ciento del total de la compañía para 2023, según su informe anual a los accionistas. Valero tiene previsto presentar sus resultados del primer trimestre el jueves, antes de la apertura de los mercados.

La política energética es uno de los temas clave en la campaña para reemplazar a López Obrador, que se acerca al final de su sexenio no renovable. La sucesora elegida por su partido, [Claudia Sheinbaum, está desarrollando un plan para acelerar la transición hacia energías renovables en México](#). Si Sheinbaum gana las elecciones de junio, propone destinar alrededor de 13 mil 600 millones de dólares en nuevos proyectos para impulsar la generación de energía verde sin dejar de agregar centrales de gas. También pretende empujar a la endeudada Pemex a adoptar tecnologías más limpias, como la **extracción de litio**, el hidrógeno y la infraestructura para vehículos eléctricos.

“La electromovilidad en México va a tener su lugar, especialmente en el transporte público”, dijo García en la entrevista. “Pero no veo que México tenga los recursos para electrificar todos los vehículos del país”.

García dice que México podría llegar a estimular un mayor uso de combustibles verdes más limpios, pero más caros, como el etanol o el diésel renovable (producido a partir de grasa animal y grasa de cocina) a través de incentivos fiscales o subsidios.

El Gobierno también enfrentará **restricciones fiscales** cuando asuma la próxima Administración. México enfrenta el mayor déficit presupuestario desde la década de 1980, a medida que AMLO aumenta el gasto durante los últimos meses en el cargo. Por lo tanto, la velocidad del cambio hacia energías renovables de [Sheinbaum](#) dependerá del lugar que ocupe entre otras prioridades de financiamiento.

“Cada país del mundo avanza a un ritmo diferente en su transición energética, porque se encuentran en una etapa diferente de su desarrollo”, dijo García. “México aún no ha llegado a ese punto, pero Sheinbaum quiere acelerarlo”. El Financiero

26 de abril de 2024



¿Qué tan preocupante es el reciclaje de baterías? Esto dice JB Straubel, cofundador de Tesla

Straubel ha decidido retomar su lugar en la junta directiva de Tesla, esto para analizar el elevado costo que implica moverse en una Cybertruck.

El cofundador de [Tesla](#), JB Straubel, no se siente satisfecho por reinventar el automóvil durante el siglo XXI, debido a que también **se necesita rediseñar la cadena de suministro global para el futuro electrificado**. Nos referimos al reciclaje de baterías.

Esto es exactamente lo que ha estado ocurriendo durante los últimos cinco años, debido a que **la empresa Redwood Materials ahora es el reciclador de baterías más grande** de América del Norte e incluso está utilizando esos materiales para fabricar componentes complejos de baterías que tradicionalmente han sido importadas del [extranjero](#).

JB Straubel decidió abrir recientemente las puertas para conocer el campus industrial de 300 acres que ha sido construido en el desierto del oeste de Nevada, pero evidentemente dicha acción no ha sido fácil.

“Parece que vamos a una velocidad vertiginosa, pero tenemos que hacer mucho más. Es algo muy difícil de hacer”, dijo.

Actualmente Straubel, de 48 años de edad, conduce una [Tesla Cybertruck](#) con el logotipo verde de su empresa, pero **reconoce que el viaje es ‘demasiado caro’**, por lo que desde el año pasado ha decidido regresar a su lugar en la junta directiva del fabricante de vehículos eléctricos para atender dicha problemática.

“Quiero que tenga éxito. Me encanta el equipo de allá, está cerca de mi corazón, probablemente siempre lo será”, mencionó.

Straubel habló con Bloomberg Green el pasado 22 de marzo, día en que Redwood encargó su primera línea a escala comercial para producir material activo catódico, se refiere a un polvo negro que es en gran medida responsable del alcance, la longevidad y el costo de una batería. En dicha conversación **reflexionó sobre lo que se tendría para construir Redwood hasta este punto**, y sus planes para lo que viene después.

Sin embargo, esto ha causado que **algunos fabricantes de vehículos eléctricos están aprovechando los descansos en los planes de expansión de Tesla** en este momento.

¿Cuál es el panorama para los próximos cinco años?

JB Straubel considera que **la transición de los vehículos eléctricos es una especie de futuro lento** e inevitable por el que vamos a pasar.

“Cuando empezamos Redwood, realmente estaba mirando el horizonte de 10, 20, 30 años y cómo íbamos a afectar la sostenibilidad y el transporte. No veo ningún cambio en mi pensamiento a largo plazo sobre esto”, señaló.

Straubel consideró que muchas personas han olvidado los aspectos por los que un vehículo eléctrico puede ser la última opción para un país, más allá de las reducciones de gases efecto invernadero. Por lo que **necesitarán ser capaces de hacer crecer este negocio** en Estados Unidos, esto sin importar quién sea el candidato elegido: [Trump o Biden](#).

Recordó que todo lo que han logrado construir en [Tesla](#) ha sido financiado a través de sus inversionistas, ya que no han recibido ‘ni un solo dólar del gobierno federal’.

El objetivo es no convertirlo en un tema partidista. La gente realmente debería mirar: ¿Cuál es el impacto económico general para el país? ¿Cuál es el impacto en la seguridad del país? ¿Y cuál es el impacto ambiental? No somos una empresa demócrata, no somos una empresa republicana, **somos una empresa para servir a nuestros clientes y hacer algo que crea un beneficio económico** para nuestro país.

¿Cuál es el desafío más difícil en Redwood?

JB Straubel mencionó que **el mayor desafío podría ser la ‘recaudación de fondos un día**, es una rampa técnica otro día, es construcción, son clientes’.

Por lo que se trata de construir la plantilla y toda la industria a medida que avanzan. Debido a que en la actualidad, representa una gran mayoría de la industria de reciclaje y materiales en los [Estados Unidos](#) y si ocurre un fracaso ‘esa responsabilidad pesa sobre mí’, agregó.

“¡Los vehículos eléctricos son el futuro! Sentimos que si no funciona, nadie va a seguir. Esto es un pequeño déjalo ir, pero creo que tenemos esa responsabilidad en Redwood”, expresó.

¿Ya es rentable el reciclaje de baterías?

Straubel indicó que **existe un buen crecimiento de los ingresos en nuestro negocio de reciclaje**. Esto gracias a que existe una [economía](#) sólida en eso: las operaciones de la unidad son rentables hoy en día. Pero eso está envuelto en una visión mucho más grande de procesamiento y crecimiento continuos. La empresa en su conjunto, no somos rentables porque estamos gastando para crecer y aumentar la I+D y acelerar.

Pero una parte decente del balance ahora es capaz de autofinanciarse y generar ganancias. Ahora **somos un porcentaje considerable del suministro de níquel en América del Norte**, y por lo que sé, somos el segundo productor de litio en funcionamiento en toda la región, finalizó JB Straubel. El Financiero