

# NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

5 de marzo de 2025

## Dilemas energéticos

1

Con información de primera mano, analistas financieros y expertos en asuntos petrolíferos han validado el plan nacional en materia energética presentado por la secretaria Luz Elena González .

En las páginas de El Economista recientemente han aparecido reportes precisos ( Enrique Campos , Marco Antonio Mares , Issac Katz y Pablo Zárate , entre los más notables) sobre los problemas que agobian a Petróleos Mexicanos. La autosuficiencia en la producción de hidrocarburos —coinciden— resulta una meta lejana, con los niveles actuales de producción en Dos Bocas y Salina Cruz.

Las finanzas del gigante petrolero quedaron diezmadas. Y del desastre que fue Transformación Industrial han dado puntual referencia Katz y Zárate en sus recientes colaboraciones para este diario. El nuevo director de Pemex, Víctor Rodríguez Padilla , no es reacio en la aceptación de esta realidad innegable, pero su apuesta para lograr el rescate de la empresa y cumplir con el plan trazado desde Palacio Nacional es audaz, casi utópica, pero asequible en el mediano plazo.

Entre ellas, llevar la producción de gas natural a los 5,000 millones de pies cúbicos diarios (MMpcd). Para lograr esa meta, en una de las primeras acciones de la administración entrante se concluyó la primera sección del gasoducto Ixachi–Matapionche, aumentando la capacidad de procesamiento a 200 MMpcd. Luego, en diciembre pasado, entraron en operación los gasoductos Bakté y Tentok, logrando en conjunto ampliar la capacidad de producción a 8,917 barriles por día de aceite y 18.8 MMpcd de gas. También a fines de año y en tiempo récord, se completó la construcción de la Planta de Acondicionamiento de Gas Húmedo Amargo Papan, ubicada en Veracruz, que acondiciona hasta 300 MMpcd de gas, además de generar más de 2,000 empleos.

Asimismo, pendiente está la entrada en operaciones del gasoducto Xanab en junio de este año, lo que permitirá la producción de 30,000 bpd de aceite y el aprovechamiento de 13.36 MMpcd de gas.

## Efectos secundarios

**RESCOLDOS.** Han pasado 11 años desde que Citigroup y Banamex denunciaron a Oceanografía, lo que llevó a la intervención de la Procuraduría General de la República y que culminó en un concurso mercantil que despojó a Amado Yáñez de la naviera que su familia fundó en 1968. La firma campechana, en su cúspide, empleaba a más de 14,000 personas y generaba miles de millones de dólares, llegó a ser la empresa proveedora más importante de Pemex y, por ende, objeto del deseo de varios funcionarios de ese entonces. A pesar de las acusaciones de un fraude por 6,000 millones de pesos, hasta ahora no se ha demostrado en tribunales ni de México ni en Estados Unidos. Mientras tanto, Yáñez —quien afrontó la acción de la fiscalía peñista— está concentrado en la recuperación de su patrimonio y su reputación, aunque debe remontar pérdidas cercanas a los 30,000 millones de pesos y el reto de recuperar la confianza de clientes y proveedores.

**INCENTIVOS.** Sin limitaciones presupuestales, Seegene, empresa surcoreana que desarrolló una solución integral para el diagnóstico molecular por PCR, implementó una campaña para defender los objetivos de su Programa de Innovación Abierta. En México han sido cuestionados los métodos para seleccionar a los investigadores y centros sanitarios que recibieron patrocinios de 20,000 dólares para distintos proyectos de investigación. “Seegene no ha ofrecido incentivos ni beneficios para favorecer la compra de nuestros productos”, insistió, “la realización de estos estudios clínicos dentro del OIP no obliga en ninguna forma a los laboratorios a adquirir productos de Seegene”. Esta campaña coincide con las intenciones de algunos de los galardonados de devolver los recursos, ante las reiteradas coerciones de los promotores. El Economista

# NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

5 de marzo de 2025

2

## Semarnat promete mejorar calidad de gasolina y pedir que rehabiliten equipos de refinería en Cadereyta

La titular de la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales, Alicia Bárcena, indicó que junto con la UNAM se realizará un inventario de emisiones en Nuevo León y se trabaja en la creación de NOM sobre la industria del cemento y se buscará mejorar la calidad de la gasolina.

Tras encabezar la instalación de la Comisión Ambiental Metropolitana (Came), la secretaria de Medio Ambiente y Recursos Naturales ([Semarnat](#)), Alicia Bárcena Ibarra prometió mejorar la calidad de la gasolina en Nuevo León y que Pemex rehabilite los equipos desulfurizantes, para disminuir la contaminación.

En rueda de prensa, Bárcena Ibarra informó que la dirección de Calidad del Aire tendrá a cargo, junto con la UNAM realizar un inventario de emisiones, "porque hay que analizar de qué fuente viene". El estudio tardará ocho meses, porque también se estudiará el curso de los vientos".

"La refinería (de Cadereyta) no es la única (que contamina), hay otras industrias que están contaminando", enfatizó la funcionaria federal.

Sin embargo, dijo que hay un compromiso con Pemex de que a corto plazo se rehabiliten las desulfuradoras.

A pregunta de un reportero sobre cuál sería el monto de inversión para dar este mantenimiento a la refinería de Cadereyta, respondió: "La cifra la tiene que dar Pemex".

"La refinería de Monterrey es a la que la presidenta Claudia Sheinbaum le está dando prioridad", destacó.

### Emisiones de NOM Ambientales

En otro tema, la secretaria de Semarnat aseguró que la dependencia trabaja en una Norma Oficial Mexicana (NOM), sobre la industria del cemento, donde serán más restrictivos con los límites de fuentes contaminantes.

Por otra parte, se trabaja en una NOM para regular las emisiones de las motocicletas, pues se estima que anualmente hay ente 1 millón y 1.5 millones de estos vehículos.

En cuanto a la calidad de los combustibles, señaló que se buscará mejorar la calidad de las gasolinas en Nuevo León, como ya ocurre en Ciudad de México y Guadalajara.

### Instalación de la Comisión Ambiental Metropolitana

El gobernador de Nuevo León, Samuel García, si bien reconoció que hay un problema de contaminación, dijo que este órgano en el que participan los tres niveles de gobierno busca implementar acciones para reducir las emisiones contaminantes en el área metropolitana.

"Esta Comisión se crea para enfrentar la contaminación y de manera coordinada en el tema municipal vamos a reducir las emisiones vehiculares, evitar y sancionar la quema de basura, reducir emisiones de negocios de competencia local y municipal".

Principalmente los restaurantes, crematorios, evitar la generación de polvo en obra, terrenos baldíos y en las vialidades.

"El estado tendrá múltiples atribuciones, vamos a inspeccionar y aplicar una pena máxima a pedreras, asfalteras, concreteras y vehículos de carga, si es ostensible la emisión de contaminantes se clausuran", advirtió el mandatario.

"En el caso de la Federación, el compromiso de la Semarnat en lo relacionado a emisiones de la industria ramo federal; ayudar en mejorar la calidad de combustibles como los que tiene la Ciudad de México y Guadalajara. Gasolina de mejor calidad y hacerla en el estado", destacó Samuel García. El Economista

# NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

5 de marzo de 2025

3

## CFE aprueba proyectos estratégicos de generación y de inversión en redes de distribución

- Comienza la ejecución de nuevas centrales en Salamanca, Tula, Mazatlán, Altamira y Los Cabos; todas tendrán tecnología de punta.
- Se fortalecerá la Red de Transmisión en Quintana Roo, como preparación para el verano de 2025.

Durante la sesión extraordinaria del Consejo de Administración de la Comisión Federal de Electricidad, presidida por el subsecretario de Electricidad de la Secretaría de Energía, José Antonio Rojas Nieto, fueron aprobados algunos proyectos estratégicos a desarrollarse en los próximos años.

### Nuevas centrales de generación

El Plan de Expansión de la Generación 2025 - 2030 incluirá 12 proyectos estratégicos de generación, con 5,840 MW de capacidad, que beneficiarán directamente a 9 entidades (Baja California Sur, Sonora, Sinaloa, Durango, Coahuila, Tamaulipas, Guanajuato, Jalisco e Hidalgo). En la sesión del Consejo se autorizó comenzar la ejecución de cinco de ellos.

Cuatro son nuevos ciclos combinados, que funcionarán con base en gas natural, un combustible de transición y bajo en emisiones. Evitarán la emisión de 8 millones de toneladas de CO<sub>2</sub>, que equivalen a retirar 2,645,425 automóviles de circulación.

- Central Ciclo Combinado Salamanca II: tendrá una capacidad neta aproximada de 498 MWn. Con su entrada en operación se sustituirá totalmente a la Termoeléctrica de Salamanca. El monto de inversión del proyecto será de 537 millones de dólares (mdd).
- Central Ciclo Combinado Francisco Pérez Ríos: sustituirá a la Central Termoeléctrica Francisco Pérez Ríos, en Tula, Hidalgo. Tendrá una capacidad neta aproximada de 912 MWn, requiere una inversión de 827 mdd.
- Central Ciclo Combinado Mazatlán: sustituirá dos unidades de la Central Termoeléctrica en Mazatlán, tendrá una capacidad aproximada de 575 MWn y requiere una inversión de 529 mdd.
- Central Ciclo Combinado Altamira: su capacidad aproximada será de 581 MWn y requiere 424 mdd de inversión. Sustituye dos unidades de la Central Termoeléctrica Altamira.

Se autorizó también el proyecto de la Central Combustión Interna Los Cabos, en Baja California Sur, que también funcionará con base en gas natural, el cual será aprovechado en 13 motores de combustión interna de alta eficiencia – elegidos para conservar el agua; por ser una zona desértica es preferible a un ciclo combinado—. Tendrá una capacidad aproximada de 240 MW y una inversión de 272 mdd.

Cabe recordar que Baja California Sur tiene un sistema eléctrico aislado al del resto de México; esta central garantizará su confiabilidad en época de verano.

Todas estas centrales tendrán una vida útil de 30 años. Pueden operar con diésel en caso de emergencia, para proporcionar flexibilidad operativa y garantizar la confiabilidad y seguridad del Sistema Eléctrico Nacional. Su financiamiento vendrá a través de un fideicomiso privado, créditos de agencias a la exportación y bonos de largo plazo a 30 años, todos adquiridos a tasas competitivas.

### Suministro de energía adicional en la Península de Yucatán

Como preparación para el aumento de demanda durante el verano de 2025, se instalarán bancos de capacitores en 7 subestaciones del norte de Quintana Roo, con una inversión de 194.39 millones de pesos (mdp). Además, se trasladará un transformador trifásico desde Saltillo, Coahuila, hasta Playa del Carmen, Quintana Roo. El traslado requirió una inversión de 49.37 mdp.

### Proyectos de confiabilidad de la Red General de Distribución

El Consejo aprobó también la ejecución de 18 proyectos de CFE Distribución, que invertirán 9,681 mdp para la reducción de pérdidas técnicas, adquisición de acometidas y medidores, regularización de colonias populares, modernización de subestaciones de distribución, operación remota y automatismo en las redes de distribución, equipamiento, reemplazo y modernización de vehículos, equipos de cómputo y comunicaciones, además de 137 proyectos PRODESEN para ampliar, sustituir y construir nuevas subestaciones de distribución. El Economista

# NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

5 de marzo de 2025



4

## Petróleo cae por alza de producción de la OPEP+, aranceles y pausa de ayuda a Ucrania

Los precios del petróleo ampliaban sus pérdidas el martes tras los informes de que la OPEP+ procederá a un aumento de la producción previsto para abril y la entrada en vigor de los aranceles estadounidenses a Canadá, México y China, así como los aranceles de represalia de China.

Los **precios del petróleo** ampliaban sus pérdidas el martes tras los informes de que la [OPEP+ procederá a un aumento de la producción previsto](#) para abril y la entrada en vigor de los aranceles estadounidenses a Canadá, México y China, así como los aranceles de represalia de China.

Los futuros del **Brent** perdían 1.05 dólares, o un 1.5%, hasta los 70.57 dólares el barril a las 09:24 GMT, mientras que el crudo estadounidense **West Texas Intermediate** (WTI) caía 86 centavos, o un 1.3%, a 67.51 dólares.

Los **precios del petróleo** ampliaban sus pérdidas el martes tras los informes de que la [OPEP+ procederá a un aumento de la producción previsto](#) para abril y la entrada en vigor de los aranceles estadounidenses a Canadá, México y China, así como los aranceles de represalia de China.

Los futuros del **Brent** perdían 1.05 dólares, o un 1.5%, hasta los 70.57 dólares el barril a las 09:24 GMT, mientras que el crudo estadounidense **West Texas Intermediate** (WTI) caía 86 centavos, o un 1.3%, a 67.51 dólares.

"La actual tendencia a la baja en los precios del petróleo está impulsada principalmente por la decisión de la OPEP+ de aumentar la producción y la introducción de aranceles estadounidenses", dijo Darren Lim, estratega de materias primas de Phillip Nova.

Agregó que otro factor fue la decisión del presidente **Donald Trump** de [pausar toda la ayuda militar estadounidense a Ucrania](#) tras su enfrentamiento en el Despacho Oval con el presidente **Volodímir Zelenski** la semana pasada.

La Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y aliados como Rusia, conocidos como OPEP+, también decidieron el lunes seguir adelante con un aumento de la producción de petróleo previsto para abril de 138,000 barriles diarios, el primero del grupo desde 2022.

El movimiento de la OPEP+ tomó al mercado por sorpresa, dijo Bjarne Schieldrop, analista jefe de materias primas de SEB.

"El cambio de estrategia de la OPEP parece dar prioridad a la política sobre el precio. Esa política está probablemente relacionada con los tejemanejes de Donald Trump", que ha pedido que bajen los precios del petróleo, dijo Schieldrop.

Los **aranceles estadounidenses del 25%** sobre las importaciones procedentes de Canadá y México entraron en vigor el martes a las 05:01 GMT, con aranceles del 10% sobre la energía canadiense, mientras que los aranceles sobre las importaciones de productos chinos aumentaron del 10% al 20 por ciento.

Cuando los aranceles estadounidenses [entraron en vigor el martes](#), China no tardó en tomar represalias, anunciando subidas de entre el 10% y el 15% de los gravámenes a la importación que afectan a una serie de productos agrícolas y alimentarios estadounidenses, y sometiendo a 25 empresas estadounidenses a restricciones a la exportación y la inversión.

El cese de la ayuda militar a Ucrania por parte de Trump pesaba aún más sobre el petróleo, y algunos en el mercado dijeron que el creciente distanciamiento entre la Casa Blanca y Ucrania podría suponer un posible alivio de las sanciones estadounidenses a Rusia, con un mayor suministro de petróleo de vuelta al mercado.

Sin embargo, los analistas de Goldman Sachs dijeron en una nota el lunes que los flujos de petróleo de Rusia están limitados más por su objetivo de producción de la OPEP+ que por las sanciones, advirtiendo que un alivio podría no impulsarlos significativamente.

El banco también dijo que una oferta de crudo mayor de la esperada y un golpe a la demanda debido a la menor actividad de Estados Unidos y la escalada arancelaria planteaban riesgos a la baja para las previsiones del precio del petróleo. El Economista

# NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

5 de marzo de 2025



## Libia lanza su primera licitación petrolera en 17 años

En agosto, Libia perdió más de la mitad de su producción de petróleo, unos 700,000 barriles diarios, y se interrumpieron las exportaciones en varios puertos.

Libia planea **su primera ronda de licitaciones para prospecciones petroleras** en más de 17 años, anunció el lunes en un discurso televisado Masoud Suleman, presidente en funciones de la Corporación Nacional del Petróleo (NOC, por su sigla en inglés). Libia es el segundo productor de petróleo de África y miembro de la **Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP)**.

Los inversores extranjeros se han mostrado reticentes a invertir en Libia, sumida en el caos desde el derrocamiento de **Muamar Gadafi en 2011**. Las disputas entre facciones armadas rivales por los ingresos del petróleo han provocado a menudo el cierre de los yacimientos.

En agosto, Libia perdió más de la mitad de su producción de petróleo, unos **700,000 barriles diarios**, y se interrumpieron las exportaciones en varios puertos, ya que el enfrentamiento entre facciones políticas rivales en torno al banco central amenazaba con poner fin a cuatro años de relativa paz. Las paradas duraron más de un mes, y la producción se reanudó gradualmente a principios de octubre.

Ello no impidió que las grandes petroleras Eni, OMV, BP y Repsol reanudaran el año pasado sus **actividades de prospección en Libia** tras haberlas interrumpido durante una década. La italiana Eni ya había firmado en 2023 un acuerdo de producción de gas por valor de 8,000 millones de dólares con la petrolera estatal libia.

En enero, el ministro de Petróleo en funciones de Libia, Khalifa Abdulsadek, dijo a Reuters que el país necesitaba entre **3,000 y 4,000 millones de dólares** para alcanzar una producción de 1.6 millones de bpd. La producción actual de crudo del país supera los 1.4 millones de bpd, unos 200,000 bpd menos que el máximo alcanzado antes de la guerra civil, según la corporación. Libia está exenta de los acuerdos de la **OPEP+ para limitar la producción. El Economista**

## Precio del petróleo cae afectado por la perspectiva de aumento de producción de la OPEP+

Desde finales de 2022, la OPEP+ organizó una estrategia de reducción de la oferta para mantener un nivel de precios que les permita conservar beneficios a largo plazo.

Los **precios internacionales del petróleo** se desplomaron el lunes después de que la Organización de Países Exportadores de Petróleo y sus aliados (OPEP+) confirmara el cronograma de su plan para aumentar la producción de crudo.

En Londres, el **precio del barril de crudo Brent del Mar del Norte** para entrega en mayo cayó 2.13%, hasta 71.62 dólares.

Por su parte, en Nueva York, su equivalente estadounidense, el **barril de West Texas Intermediate (WTI)**, para entrega en abril, perdió 1.99%, cotizado a 68.37 dólares.

Los miembros de la OPEP+ "reafirmaron su decisión, acordada el 5 de diciembre de 2024, de proceder con un retorno gradual y flexible a los ajustes voluntarios de 2.2 millones de barriles por día a partir del 1 de abril de 2025", escribió el cartel en un comunicado el lunes.

Esta decisión se adoptó "teniendo en cuenta los fundamentos saludables y las perspectivas positivas del mercado".

"Es una noticia importante y una sorpresa interesante", dijo a la AFP Robert Yawger, analista de la firma Mizuho USA, ya que los precios del petróleo eran considerados bajos.

Desde finales de 2022, **la OPEP+**, y en particular Arabia Saudita, organizaron una estrategia de reducción de la oferta para mantener un nivel de precios que les permita conservar beneficios a largo plazo.

Los miembros de la organización tienen actualmente una capacidad de producción sin explotar de casi seis millones de barriles por día. Según su plan actual, se espera que la producción aumente en **120,000 barriles diarios** cada mes durante un año y medio. El Economista

# NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

5 de marzo de 2025

6

## ¿Por qué Trump podría impulsar una 'guerra fría energética' con México? La clave está en el gas natural

De acuerdo con Santiago Villagómez, CEO de Energía Real, más del 50% de la matriz energética de México depende del gas natural estadounidense.

El [presidente Donald Trump](#) podría impulsar una 'guerra fría energética' en contra de México debido a la alta dependencia que tiene el país del [gas natural estadounidense](#), alertó Santiago Villagómez, CEO de Energía Real.

“[México es un gran importador de gas de Estados Unidos](#), por lo que vemos ciertas dinámicas en las tensiones geopolíticas que **podrían afectar los precios y la disponibilidad**, sobre todo para usuarios medianos y de gran escala, es un tema muy relevante cuando estamos hablando de gas”, dijo.

Alertó que más del 50 por ciento de la matriz energética nacional depende del gas natural estadounidense, por lo que existe una **gran vulnerabilidad en el suministro** que podría aprovechar el presidente Trump para **presionar a México**.

“Tenemos de dos a cuatro días de inventario de gas natural, por lo que es un tema muy relevante para el mercado, más en el contexto geopolítico en el que estamos ahora con Estados Unidos”, dijo.

Por lo tanto, consideró que es muy importante **financiar proyectos de inversión en almacenamiento**.

Estados Unidos ya está usando el tema energético para meter presión sobre Canadá, sin embargo, México aún no se ve muy afectado en ese aspecto, ya que casi no le vende energía al mercado estadounidense.

“Sin embargo, nosotros si importamos energía directamente de **California** al sistema eléctrico de **Baja California Norte**”, indicó el CEO de Energía Real.

**Productos canadienses pagarán un arancel especial de 10%**

En el caso de Canadá, [Trump aplicó aranceles de 25 por ciento](#) para todos los productos, sin embargo, generó un **arancel especial de 10 por ciento** para importaciones de productos energéticos, ya que el país busca reducir su dependencia del país de la hoja de maple.

Entre los productos canadienses que deberán pagar un arancel de 10 por ciento para entrar al mercado estadounidense se encuentran petróleo crudo, gas natural, condensados de petróleo, líquidos de gas natural, productos refinados de petróleo, uranio, carbón, biocombustibles, recursos geotérmicos, energía hidroeléctrica y [minerales críticos](#) definidos en la legislación de Estados Unidos.

Por otra parte, los temas macroeconómicos son lo que más les preocupa a los jugadores del sector eléctrico ante **la ola proteccionista del presidente Trump**.

“Nos preocupa [la volatilidad del tipo de cambio](#) y [el precio del gas](#), y, sobre todo, como nuestros clientes pueden ser afectados por los aranceles, pero eso ya no es específico del sector energético, sino de todos”, indicó.

A pesar de ello, el especialista considera que ve difícil que se detengan las inversiones en el sector energético. “**No veo a los inversionistas alejándose de México**”, subrayó. El Financiero



5 de marzo de 2025

## Urge plan para Pemex

7

**La petrolera está enfocada en invertir poco en lo que más rentabilidad tiene (producción de crudo) y en producir lo que le genera más pérdidas (gasolina).**

Petróleos Mexicanos ha sido una empresa muy noble. Por años fue “la vaca de ordeña” del Gobierno Federal, en donde los ingresos petroleros llegaron a ser 46.8 por ciento en febrero de 1983 (máximo desde 1980) y 45.8 por ciento en octubre de 2008 (segundo porcentaje más alto de 1980 a la fecha). Hoy representan 12.8 por ciento de los ingresos fiscales. Sin embargo, este último porcentaje no toma en cuenta que el Gobierno Federal ha tenido que llevar a cabo fuertes inyecciones de capital en los últimos años (~60 mil millones de dólares) y no solo ha tenido que reducir el porcentaje del Derecho de Utilidad Compartida (DUC) a menos de la mitad –de 65 a 30 por ciento–, sino que se lo ha tenido que dejar de cobrar y le ha otorgado exenciones fiscales adicionales. Se dice que al ser empresa pública es factible que tenga algunos problemas de corrupción -entre otros-, pero aun asumiendo que no existieran, considero que los problemas más grandes son tres: (1) Falta de inversión en los rubros en donde es más rentable; (2) incremento de la producción de productos que le ocasionan pérdidas; y (3) un nivel muy elevado de endeudamiento con un altísimo costo financiero.

(1) Falta de inversión en los rubros en donde es más rentable, en pocas palabras, en producción de crudo. Esto ha generado una caída en la producción petrolera tanto actual, como futura, debido a que no se están restituyendo las reservas. Asimismo, además de falta de exploración de campos petroleros, la misma falta de inversión ha causado un deterioro significativo de la calidad de los activos con los que se exploran dichos campos y se extrae el petróleo. Cabe señalar que la producción de crudo continúa siendo lo más rentable para Pemex, a pesar de que desde hace años se acabó el crudo fácil de extraer y barato; (2) incremento de la producción de petrolíferos, particularmente gasolina, en donde la empresa no solo genera pérdidas por refinarla, sino también por el robo de combustible (huachicoleo); y (3) un nivel muy elevado de endeudamiento con un altísimo costo financiero. Esta situación ha orillado a la empresa a incurrir en un aumento significativo de deuda con proveedores. Si bien los proveedores no cobran intereses, ellos aumentan los precios de sus productos y servicios para absorber esta falta de pago en tiempo y forma, y en ocasiones retrasan la provisión de sus bienes o servicios, bajan la calidad de estos o de plano se niegan a entregarlos en ciertos momentos en el tiempo. Todo esto aumenta los costos de Pemex.

En pocas palabras, Pemex está enfocada en invertir poco en lo que más rentabilidad tiene (producción de crudo) y en producir lo que le genera más pérdidas (gasolina). Un modelo de negocios muy difícil de sostener cuando se tiene un nivel de endeudamiento tan alto y con costos de financiamiento tan elevados. Un objetivo de soberanía energética podría justificar estos costos.

Al final del día, el supuesto de que siempre podremos importar gasolina se ha hecho cada vez más difícil de defender al ver el problema del gas natural que Europa importaba de Rusia o más recientemente, la muy desafortunada conferencia de prensa entre el presidente Trump de los Estados Unidos y el presidente Zelensky, de Ucrania, así como las amenazas del presidente Trump sobre la imposición de aranceles a diestra y siniestra, y hasta cierre de fronteras.

Ahora bien, aun argumentando soberanía energética, hay tres aspectos que considero que deben de atajarse. Por un lado, con el incremento de los programas sociales, el presupuesto no tiene mucha flexibilidad para cubrir los problemas de Pemex, que además han ido creciendo. Esta combinación podría eventualmente poner en riesgo el “Grado de Inversión” de la calificación crediticia de México. Por otro lado, si el Gobierno Federal es el que quiere pagar el costo de la soberanía energética, el financiamiento en el que el éste incurre debería de enfrentar el mismo costo que el de la deuda del Gobierno Federal y no uno significativamente mayor, como ocurre actualmente. Por ejemplo, el Gobierno Federal acaba de emitir un bono denominado en dólares con vencimiento a cinco años y actualmente observa una tasa de rendimiento de 5.5 por ciento, mientras que el rendimiento de un bono de Pemex, también en dólares y con el mismo vencimiento se encuentra actualmente en 8.9 por ciento. Adicionalmente, de manera más general, el costo por la soberanía energética podría reducirse con algunos cambios en la operatividad de Pemex.

Al inicio del sexenio de la presidenta Sheinbaum comenté que los participantes de los mercados financieros internacionales querían ver tres señales iniciales que podrían brindarles confianza para invertir en nuestro país: (1) Consolidación fiscal significativa; (2) un muy buen nombramiento para reemplazar a la subgobernadora del Banco de México, Irene Espinosa, que terminó su periodo en diciembre del año pasado; y (3) un plan integral para Pemex (“Balance AMLO, retos Sheinbaum”, 1 de octubre, 2024). El (1) ya se propuso al Congreso, se aprobó y está en marcha, el (2) se cumplió a cabalidad (“Banxico fortalecido”, 11 de febrero), por lo que falta el plan integral para Pemex. El anuncio del 12 de febrero pasado no atajó los temas estructurales de recorte de pérdidas y un programa de reducción de deuda para Pemex. A su vez, los lamentables resultados del cuarto trimestre de 2024 que presentó la petrolera inyectan un mucho mayor sentido de urgencia para anunciar y poner en práctica dicho plan.

*Mando mi más sentido pésame a mi tía Lupita Casillas y a mis primos Charly y Yessica por la reciente partida de mi tío Enrique Rojero. Les mando un abrazo con mucho cariño. Estoy con ustedes. El Financiero*