

NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

7 de mayo de 2025



El petróleo sube 2% por compras de oportunidad; temor a exceso de oferta limita avances

El petróleo subía más de un dólar por barril repuntando por factores técnicos y compras de oportunidad después de que la decisión de la OPEP+ de aumentar la producción hizo caer los precios en la sesión anterior.

El petróleo subía más de un dólar por barril la mañana de este martes, repuntando por factores técnicos y compras de oportunidad después de que la [decisión de la OPEP+](#) de aumentar la producción hizo caer los precios en la sesión anterior, aunque persiste la preocupación por un excedente en el mercado.

Los futuros del crudo **Brent** subían 1.23 dólares, o un 2%, a 61.46 dólares por barril, la primera subida tras seis descensos consecutivos, mientras que el crudo estadounidense **West Texas Intermediate** sumaba 1.20 dólares, o un 2.1%, a 58.33 dólares por barril.

Ambos referenciales [se habían situado el lunes en su nivel más bajo desde febrero de 2021](#), lastrados por la decisión de la OPEP+ durante el fin de semana de acelerar aún más las subidas de la producción de petróleo por segundo mes consecutivo.

"Es bastante sorprendente que hayamos tenido este rebote esta mañana", dijo Bjarne Schieldrop, analista jefe de materias primas de SEB.

"Pero 60 dólares [por barril] es una línea psicológica. Cuando el petróleo cae por debajo de los 60 dólares, la gente se dice que éste es un gran precio".

Lastrado por las expectativas de que la producción supere al consumo, el petróleo ha perdido más de un 10% en seis sesiones consecutivas y se ha hundido más de un 20% desde abril, cuando los golpes arancelarios del presidente de Estados Unidos, **Donald Trump**, provocaron un aumento de las apuestas sobre una desaceleración de la economía mundial.

El regreso de los participantes del mercado chino [después de un feriado público de cinco días](#) desde el 1 de mayo también apoyó a los precios el martes.

Según Giovanni Staunovo, analista de materias primas de UBS, los últimos precios de venta oficiales de Arabia Saudita para su petróleo, de los que Reuters informó el lunes, también prestaron cierto apoyo. Los precios sufrieron un modesto recorte.

Los datos publicados mostraron un repunte del crecimiento del [sector servicios en Estados Unidos](#), principal consumidor mundial de petróleo, al aumentar los pedidos.

El Instituto de Gerencia y Abastecimiento (ISM) indicó el lunes que su índice de gestores de compras (PMI) del sector no manufacturero aumentó a 51.6 el mes pasado, desde 50.8 en marzo. Los economistas encuestados por Reuters habían pronosticado que el PMI de servicios bajaría a 50,2.

Es probable que la **Reserva Federal** de Estados Unidos mantenga las tasas de interés sin cambios el miércoles, mientras los aranceles agitan las perspectivas económicas.

Barclays rebajó el lunes su previsión de crudo Brent en 4 dólares hasta los 70 dólares el barril para 2025 y fijó su estimación para 2026 en 62 dólares el barril, citando "un camino rocoso por delante para los fundamentos" en medio de la escalada de las tensiones comerciales y el pivote de la OPEP+ en su estrategia de producción.

Goldman Sachs también rebajó el lunes su previsión del precio del petróleo en 2-3 dólares por barril, ya que ahora espera otro aumento de la producción de 400,000 barriles diarios por parte de la OPEP+ en julio. El Economista

7 de mayo de 2025

2

5 de mayo: ahora la batalla es por la soberanía industrial

En una mañana cargada de símbolos —el 5 de mayo, la defensa de la soberanía— la presidenta Claudia Sheinbaum presentó una ampliación del Plan México que busca reactivar la producción nacional, sustituir importaciones y aumentar el contenido local en las compras públicas, especialmente de la CFE.

Los objetivos: proteger el empleo mexicano combatiendo prácticas desleales y promover una política industrial activa. El secretario de Economía, Marcelo Ebrard, informó que se cancelarán 1,062 registros de molinos de acero que presentaban información falsa, inconsistencias o correspondían a fábricas inexistentes. Esos registros eran usados por importadores para simular un origen legítimo del acero, evadir aranceles y eludir la trazabilidad requerida por ley. También dijo que ocho empresas inscritas en el programa IMMEX importaron textiles y calzado para reexportarlos, pero en realidad los vendieron en México. El fraude asciende a 24,000 millones de pesos y las ocho están bajo investigación de la FGR. También señaló que, desde la imposición en diciembre de aranceles del 35% a textiles y calzado provenientes de países sin tratado comercial con México, las importaciones de prendas cayeron 60 por ciento.

Ebrard añadió que importaciones desde países asiáticos sin tratados comerciales se redujeron drásticamente, mientras que la participación de los socios del T-MEC aumentó del 15 al 24 por ciento. Las importaciones temporales, otro canal frecuente de evasión, también cayeron 53 por ciento.

Otro anuncio fue el ajuste de precios de referencia, que son valores mínimos oficiales para calcular impuestos sobre importaciones. Muchos importadores declaran precios artificialmente bajos para pagar menos aranceles. Se actualizarán en sectores como muebles, juguetes y papel, para evitar subvaluaciones y proteger la producción local. También iniciará en junio una campaña de promoción del consumo de productos nacionales, en alianza con el Consejo Coordinador Empresarial.

Por su parte, la secretaria de Energía, Luz Elena González, detalló que la CFE elevará el contenido nacional en sus proyectos de inversión: de 25 a 60% en distribución eléctrica, de 30 a 60% en transmisión, y un incremento limitado en generación, donde los principales equipos aún se importan. El objetivo es canalizar la expansión del sistema eléctrico para fortalecer a los proveedores nacionales.

El secretario de Hacienda, Edgar Amador, estimó que si se sustituye el 10% de las importaciones manufactureras y se nacionaliza el 10% de las compras públicas, el PIB podría crecer 0.7 puntos porcentuales adicionales al año y se generarían 700,000 empleos. Su razonamiento económico es válido, pero lograrlo no es nada fácil: sustituir importaciones requiere un buen marco regulatorio, certeza jurídica, inversión, tecnología, logística, normas de calidad y financiamiento. Incluso en países con política industrial activa, lograrlo toma entre 3 y 5 años.

La estrategia trazada por la presidenta Sheinbaum es certera porque México no puede ni debe depender eternamente de las importaciones. Lo anunciado ayer es el inicio de la larga batalla por la soberanía industrial y para ganarla se necesitarán años de ejecución, inversión pública y diálogo constante con el sector privado. El Economista



NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

7 de mayo de 2025



Pemex ha pagado 60% de su deuda a proveedores

Según el gobierno federal, Pemex ha logrado avances de 60% en el pago de su deuda a proveedores, aunque el último reporte oficial de la empresa, al cierre de marzo, asegura que esta reducción de la deuda fue de 20 por ciento.

Según el gobierno federal, **Petróleos Mexicanos** (Pemex) ha logrado avances de 60% en el pago de su deuda a proveedores, aunque el último reporte oficial de la empresa, al cierre de marzo, asegura que esta reducción de la deuda fue de 20 por ciento.

A decir de la presidenta **Claudia Sheinbaum** en su conferencia mañanera, la estrategia a seguir es primero pagar a pequeñas empresas y que incluso obtuvo públicamente reconocimiento tanto de la gobernadora de Campeche, **Layda Sansores**, como de cúpulas empresariales.

“La propia Gobernadora públicamente ahí agradeció en el micrófono, la vez anterior que fuimos, públicamente dijo que no se había pagado y esta vez públicamente agradeció que ya se están saldando las deudas y se va avanzando poco a poquito. Se ha pagado alrededor del 60% más o menos”, expresó Sheinbaum.

Sin embargo, en su reporte al cierre del primer trimestre del año, Pemex publicó que la deuda a proveedores (graficada como capital de trabajo negativo) se ubicó en 404,407 millones de pesos, con lo que se ha reducido desde los 506,153 millones de pesos que se reportaron al cierre del trimestre anterior.

Esto significa que, como previno la **Comisión de Energía** de la Cámara de diputados durante la conmemoración del 18 de marzo, se realizó un pago para reducir el 20% de los adeudos, con desembolsos de 101,749 millones de pesos en el primer cuarto del año, hasta el cierre de marzo. El Economista

Exportaciones de crudo, en nivel más bajo de 35 años

La reducción en exportaciones cayó luego de que finalmente se utilizaron poco más de 100,000 barriles diarios de crudo pesado para su proceso en la nueva refinería Olmeca, de Paraíso, Tabasco.

Petróleos Mexicanos (Pemex) registró un volumen de exportación de petróleo de 662,919 barriles diarios en el primer trimestre del año, mismo que para un periodo similar resultó el más bajo que ha reportado desde que tiene registros, en 1990.

Este nivel de exportación fue menor en 23% al del último trimestre del 2024, derivado de que finalmente se utilizaron poco más de 100,000 barriles diarios de crudo pesado para su proceso en la nueva refinería Olmeca, ubicada en Paraíso, Tabasco.

También fue 22% menor al que se reportó en el primer trimestre del año pasado, en que la estatal petrolera reportó exportaciones de crudo por 857,117 barriles por día.

Con este indicador, Pemex cumplió seis trimestres con un nivel de exportaciones menor al millón de barriles diarios de crudo enviados al mundo.

En este primer trimestre, el precio promedio de la mezcla mexicana de petróleo fue de 65.27 dólares por barril, con lo que se cotizó 1.24 dólares por barril por encima del precio que tuvo en el trimestre anterior inmediato, es decir, el último del 2024.

Pero en el comparativo anual la cotización de la mezcla mexicana fue 9.3 dólares por barril más barato en este primer cuarto del 2025 en relación con el mismo periodo del 2024, lo que junto con un menor volumen reduce las divisas que entran al país por venta petrolera.

Así en el valor acumulado por exportaciones en este primer trimestre Pemex reportó 3,954 millones de dólares, monto que resultó el más bajo desde el segundo trimestre del 2020. El monto reportado en el primer trimestre del año siguió la misma trayectoria bajista que el volumen de crudo exportado, con lo que tuvo una caída de 23% en relación con el último trimestre del 2024. Sin embargo, en términos anuales, la reducción del valor de la exportación de crudo fue de 30% o 1,700 millones de dólares menos. El Economista

NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

7 de mayo de 2025

CFE pretende ir de 25% a 60% en contenido nacional

4

En el bloque de Distribución (subestaciones, tableros y cuchillas) se pasará de un contenido nacional de 25 a uno de 60%; en Transmisión (torres de acero, cables, aisladores y herrajes) pasará del 30 a 60%.

La Comisión Federal de Electricidad (CFE) pretende pasar de 25% a 60% de contenido nacional en algunos componentes y segmentos de sus operaciones, dijo este lunes la secretaria de Energía, Luz Elena González.

En su presentación de la Estrategia de incremento de contenido nacional en las compras y licitaciones de proyectos de la Comisión Federal de Electricidad (CFE), detalló que en el marco de las acciones que se impulsan en el sector energético para fortalecer el Plan México, las compras de materiales e insumos mexicanos se realizarán dentro del Plan de Fortalecimiento y Expansión del Sistema Eléctrico Nacional de la CFE.

"Incrementaremos el contenido nacional en tres bloques, principalmente en: Distribución: subestaciones, tableros y cuchillas, para pasar del 25 al 60 por ciento; Transmisión: torres de acero, cables, aisladores y herrajes, para pasar del 30 a 60 por ciento; Generación: en transformadores de potencia, cables y acero estructural, para pasar de 25 a 35 por ciento", detalló.

Para la implementación de esta estrategia, se crearán incentivos fiscales para que compañías internacionales establezcan plantas en México, explicó.

"No se trata de proteccionismo, sino de crear una industria competitiva a nivel global", explicó la secretaria. "Estamos comprometidos a que los insumos y materiales clave se produzcan en México", este movimiento generará miles de empleos especializados y colocará a México como potencia regional en manufactura eléctrica.

Cabe recordar que la CFE reportó una pérdida neta de 16,092 millones de pesos en el primer trimestre del año, que contrasta con la utilidad obtenida de 1,869 millones de pesos del año anterior.

A pesar de haber obtenido ingresos totales por 164,989 millones de pesos, con un incremento anual de 12% por las ventas de energía y la comercialización de gas natural que lleva a cabo, la cotización del dólar ante el peso y otros factores como la volatilidad de los combustibles no permitieron mejores resultados para la empresa en el periodo, cuya deuda documentada ascendió a 526,564 millones de pesos, con un aumento de 7.3% en comparación con lo que se reportaba al cierre del 2024. El Economista

Precios del petróleo repuntan ante posible aumento de demanda de combustible en el verano boreal

El precio del barril de crudo Brent del mar del Norte, para entrega en julio, subió 3.19%, hasta 62.15 dólares.

Los [precios del petróleo](#) subieron el martes debido a un rebote técnico tras la caída del día anterior provocada por la Opep+, y a la posibilidad de un aumento de la demanda de gasolina a medida que se acerca el verano boreal.

El precio del barril de crudo **Brent del mar del Norte**, para entrega en julio, subió 3.19%, hasta 62.15 dólares.

[Compartir por LinkedIn](#)

Los [precios del petróleo](#) subieron el martes debido a un rebote técnico tras la caída del día anterior provocada por la Opep+, y a la posibilidad de un aumento de la demanda de gasolina a medida que se acerca el verano boreal.

El precio del barril de crudo **Brent del mar del Norte**, para entrega en julio, subió 3.19%, hasta 62.15 dólares.

Su equivalente estadounidense, el barril de **West Texas Intermediate** (WTI), para entrega en junio, subió 3.43%, hasta 59.09 dólares.

El anuncio de la **Organización de Países Exportadores de Petróleo y sus aliados (Opep+)** de que iba a aumentar su producción "asustó ayer (lunes) a los operadores", haciendo caer los precios del crudo, declaró a la AFP Robert Yawger, de Mizuho USA.

Arabia Saudita, Rusia y los otros seis miembros del bloque, producirán en junio 411,000 barriles diarios más que en mayo, según un comunicado publicado el sábado, mientras que el plan inicial preveía un aumento de sólo 137,000 barriles.

En reacción a este anuncio, el [precio del petróleo](#) se acercó el lunes a su nivel más bajo desde 2021.

El martes, sin embargo, los bajos precios estaban empujando a los operadores a comprar. "Hoy estamos viendo un nuevo impulso" en el mercado, señaló Yawger.

Además, algunos compradores especulativos "esperan un anuncio positivo en términos de negociaciones comerciales en los próximos días (...)", por ejemplo con países como Japón, Canadá o algún integrante de la Unión Europea, añadió.

El petróleo se sostiene también por la **demandas de combustible** en Estados Unidos en las últimas semanas. "Mientras la demanda de gasolina sea alta, habrá que enviar crudo a las refinerías para producirla", resumió Yawger. El Economista

NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

7 de mayo de 2025

5

Mayor oferta hace caer el precio del petróleo

¿México tendrá un gran apagón?

Los principales productores de petróleo en el mundo informaron que se incrementará la oferta del energético en 411,000 barriles diarios en junio próximo.

Los precios del petróleo cayeron más de un dólar por barril el lunes y se situaron en mínimos de varios años, ya que la decisión de la OPEP+ de acelerar sus aumentos de producción avivó el temor a un aumento de la oferta mundial, en un momento en que las perspectivas de demanda son inciertas.

Los futuros del crudo Brent se cotizaron a 60.23 dólares el barril, 1.06 dólares menos, es decir, un 1.7%. El crudo estadounidense West Texas Intermediate terminó en 57.13 dólares el barril, con un descenso de 1.16 dólares, o un 2 por ciento.

Ambas referencias alcanzaron su nivel más bajo desde febrero de 2021.

La semana pasada, el Brent se desplomó un 8.3% y el WTI perdió un 7.5% después de que Arabia Saudí señaló que podría hacer frente a un entorno largo de precios más bajos.

La mezcla mexicana de exportación cerró la jornada en un precio de 54.68 dólares el barril, sin cambios en su cotización del pasado viernes..

Eso contrarrestó el optimismo en el lado de la demanda de que podría haber conversaciones arancelarias entre Estados Unidos y China, dijo el analista de Saxo Bank Ole Hansen.

El sábado, la OPEP+ acordó acelerar las subidas de la producción de petróleo por segundo mes consecutivo, aumentando la producción en junio en 411,000 barriles diarios (bpd).

El aumento de junio por parte de los ocho miembros del grupo OPEP+, que incluye a aliados como Rusia, elevará la producción total combinada de abril, mayo y junio a 960,000 barriles diarios. Esto representa una reducción del 44% de los 2.2 millones de bpd de recortes acordados desde 2022, según cálculos de Reuters.

El grupo podría deshacer por completo sus recortes voluntarios a finales de octubre si los miembros no mejoran el cumplimiento de sus cuotas de producción, dijeron fuentes de la OPEP+ a Reuters.

Fuentes de la OPEP+ han afirmado que Arabia Saudí está presionando a la OPEP+ para que acelere la anulación de los recortes de producción anteriores para castigar a sus miembros Irak y Kazajstán por el escaso cumplimiento de sus cuotas de producción.

El precio de los crudos marcadores, el Brent y WTI bajó alrededor de 10% desde el pasado 25 de abril.

Un camino para apostar sigue siendo la energía fotovoltaica, pero hace falta mayor voluntad de las autoridades para ver alternativas y sobre todo, estar preparados para un apagón masivo. En los últimos meses, la **Comisión Federal de Electricidad (CFE)**, que lleva **Emilia Calleja**, ha informado de las inversiones que se tienen planeadas en los siguientes años para que el servicio eléctrico que tenemos se modernice y mejore, desde luego, tras el apagón en Europa, más vale que pongan las barbas a remojar.

Se inicia ya en muchos estados la temporada de mayor demanda de energía eléctrica por el alto consumo ante las olas de calor; ya se han dado "apagones" en la península de Yucatán, pero hasta ahora sin "consecuencias mayores", pero es un hecho que tiene que seguirse de cerca el tema para estar preparados.

En la mañana, una vez más la **secretaria de Energía, Luz Elena González Escobar**, explicó el Plan de Fortalecimiento y Expansión del Sistema Eléctrico Nacional 2025-2030, que prevé una inversión federal de 624 mil 618 millones de pesos, recursos para modernizar, como les decía, las capacidades de generación, transmisión y distribución de electricidad y alcanzar la mayor cobertura en el país.

Desde luego que el monto es importante, pero en muchas zonas del país, no sólo la demanda es mayor por las próximas olas de calor, sino también por la construcción de parques industriales, de centros de datos, que demandan un alto consumo de energía y en donde no hay aún líneas suficientes para surtir a estas empresas, sin contar el atraso en muchas de las áreas de la CFE, que ante el gran apagón en Europa, ya hizo que especialistas alerten sobre planes a seguir.

Y es que a una semana de lo que sucedió en España que dejó sin electricidad a millones, aún no se sabe con precisión qué pasó, y es ahí en donde también ya, quienes saben, recuerdan la importancia de traer nuevamente a la mesa y en los planes de la presidenta Claudia Sheinbaum, la energía solar, tan desaprovechada en México. En el Plan México propuesto por la presidenta Claudia Sheinbaum se estima también que el sector privado pueda aportar 6 mil 400 MW de capacidad de generación eléctrica hacia 2030, proyectos de energía solar que son además inversiones limpias.

La empresa **Enlight**, por ejemplo, tiene claro que la inversión y participación del sector privado en proyectos fotovoltaicos de gran y mediana escala no solo contribuirán a la modernización de la infraestructura eléctrica nacional, sino que también desempeñan un papel estratégico en la transición energética.

En esa área, se ven a las microrredes como las facilitadoras de la integración de energías renovables, permiten, además, un manejo flexible de la demanda y una rápida respuesta ante contingencias, además de fortalecer la estabilidad del sistema, especialmente en zonas de difícil acceso o puntos de alta demanda y contribuir al objetivo de autosuficiencia energética en el país. El Financiero

NOTICIAS Y ARTÍCULOS DE LA INDUSTRIA ENERGÉTICA

7 de mayo de 2025

6

Pemex limita venta de petróleo al extranjero: 2025 sería el año más bajo en exportación en la historia

Las exportaciones de Pemex cayeron 34.6% durante 2025 y expertos estiman que la venta de crudo al extranjero se desplomará a su nivel más bajo en la historia.

Los bajos niveles históricos de producción petrolera y la presión de abastecer la dieta del Sistema Nacional de Refinación (SNR) provocaron que [Petróleos Mexicanos \(Pemex\)](#) tomara la decisión de **recortar 34.6 por ciento** las exportaciones de crudo durante 2025.

“A solicitud de (Pemex) Producción, prevemos exportar 527 mil barriles diarios de petróleo crudo en 2025, incluyendo crudo de las regiones **Maya, Istmo, Altamira, Olmeca y Zapoteco**”, se lee en el reporte 20-F entregado por la empresa a la **Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos** (SEC, por sus siglas en inglés).

De concretarse este objetivo, el 2025 será el año con el nivel más bajo de exportaciones de petróleo crudo al extranjero **desde que existen registros**.

Al cierre del primer trimestre del año, se afianzó la tendencia a la baja en las ventas de [‘oro negro’](#), ya que únicamente se han exportado un promedio de 664.4 mil barriles diarios de crudo, lo que representó una reducción de 22.6 por ciento en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Esto se traduce en menos ingresos para el país, ya que, entre enero y marzo del presente año, solo han ingresado **3 mil 954 millones de dólares** por ventas petroleras, lo que se traduce en una disminución anual de 30.1 por ciento.

A esto hay que agregarle que este año, el precio promedio de exportación de crudo es 8.8 por ciento más bajo que el año pasado, al arrojar un promedio de venta de 66.3 dólares por barril.

La [producción petrolera de México](#) se encuentra afrontando la situación más difícil de su historia, ya que la declinación de los campos maduros tiró abruptamente la producción en los últimos meses.

Tan solo en marzo, [Pemex](#) produjo un total de 1 millón 344 mil barriles diarios de petróleo crudo, lo que significó un desplome anual de 12.2 por ciento y su menor nivel desde que existen registros.

Al sumar la producción de **262 mil barriles diarios de condensados**, la producción de hidrocarburos líquidos aumentó a 1 millón 607 mil barriles diarios, pero se encuentra muy lejos aún de la meta sexenal de la presidenta Claudia Sheinbaum establecida en 1 millón 800 mil barriles diarios.

México aumenta envío de petróleo a Cuba pese a caída en producción

A pesar de este entorno complicado en la producción y en las ventas de petróleo, el [Gobierno de México sigue apoyando a Cuba](#).

En 2024, México exportó **20.1 mil barriles diarios** de petróleo crudo y 2.7 mil barriles diarios de productos petrolíferos, por un total de 12.7 mil millones de pesos.

“Estas ventas representaron el 2.8 por ciento de nuestras exportaciones totales de petróleo crudo y el 0.7 por ciento de nuestras ventas totales de productos petrolíferos”, se puede leer en el reporte 20-F de PEMEX.

Para **dimensionar el apoyo a Cuba**, las exportaciones de crudo presentaron un incremento anual de 19.6 por ciento.

México envía cargamentos de ‘oro negro’ a Cuba a través de Gasolinhas Bienestar SA de CV. El Financiero



7 de mayo de 2025

Los reportes trimestrales de PIB y de Pemex

7

La petrolera tiene muchos retos, pero en mi opinión, los dos más relevantes son las ineficiencias que observa en la producción de algunos de sus productos, que en algunos casos se convierten en pérdidas, así como el tema del financiamiento de sus operaciones.

La semana pasada se publicaron dos reportes muy importantes para México, el del Producto Interno Bruto (PIB) y los resultados de Petróleos Mexicanos (Pemex) al primer trimestre del año. La relevancia de ambos claramente tiene que ver con el crecimiento y bienestar del país. Sobre todo para ir evaluando el impacto de la política comercial del presidente de los Estados Unidos. Sin embargo, también desde el punto de vista de las finanzas públicas, particularmente sobre la capacidad del gobierno de poder cumplir con la meta fiscal establecida para este año, así como mantener el estatus de la calificación en 'grado de inversión'. Al final del día, considero que el verdadero tema para las finanzas públicas no es el crecimiento solamente, sino cómo se debe manejar Pemex. Pemex tiene muchos retos, pero en mi opinión, los dos más relevantes son las ineficiencias que observa en la producción de algunos de sus productos, que en algunos casos se convierten en pérdidas, así como el tema del financiamiento de sus operaciones.

En cuanto al PIB, confieso que me da mucho gusto que la actividad económica haya registrado un crecimiento de 0.2 por ciento. No solo como mexicano, sino debido a que he estado en la parte optimista del espectro en cuanto a las proyecciones de PIB para este año. El fuerte crecimiento trimestral de alrededor de 8.0 por ciento en la producción agropecuaria fue el que prácticamente hizo que el dato total no fuera negativo, debido a que los servicios no contribuyeron al crecimiento este trimestre y que ya sabíamos que la producción industrial había caído 0.3 por ciento.

Como he comentado en este espacio con anterioridad, dos aspectos que podrían hacer que el crecimiento de este año sea menos negativo de lo que la mayoría de mis colegas anticipa son: (1) Las irregularidades estadísticas en la primera mitad del año pasado, que provocaron que el PIB registrara un 'boom' en el tercer trimestre de 2024 y luego una contracción significativa en el cuarto trimestre del año pasado. Para empezar, esto hacía más difícil que se registrara una contracción en 1T 25; y (2) el momento en el que el desembolso de gasto público tiene impacto en la actividad económica. Cabe señalar que en México es muy diferente en comparación con otros países porque la contabilidad fiscal en nuestro país es "en efectivo", mientras que en la mayoría de los demás países es "devengada". ("Descifrando el PIB", 25 de febrero).

En cuanto a los resultados de Pemex, hay dos temas clave que tienen que ver con la manera en la que se utilizan los recursos y un tema muy relevante sobre cómo se obtienen los recursos y ambos están conectados. En cuanto a la utilización, Pemex tiene excelentes ingenieros en exploración y producción, y volvió a quedar claro ahora con el regreso de Ángel Cid a cargo de dicha área en la petrolera gubernamental, por lo que más dinero a la producción de petróleo crudo normalmente implica mayor producción y con altos niveles de eficiencia, a pesar de los retos que tiene con pozos no convencionales, entre otros.

No obstante lo anterior, cuando se destinan recursos a la refinación, Pemex ha probado una y otra vez que no es eficiente. Falta de inversión histórica, falta de adopción de nuevas tecnologías y falta de cooperación e interacción con empresas del sector privado, entre otras cosas, la han llevado a observar esta dinámica. En pocas palabras, más refinación ha implicado más pérdidas.

En la obtención de recursos, Pemex tiene dos problemas muy relevantes. El primero es el altísimo costo de financiamiento, que no tendría que serlo, por ser una entidad respaldada por el Gobierno federal. Sin embargo, el hecho de que la garantía no sea explícita provoca un diferencial significativo entre los costos de financiamiento que el Gobierno federal enfrenta y lo que paga Pemex. El segundo es el manejo de proveedores. Por años, Pemex aprovechó que los proveedores fueran una fuente de financiamiento "gratis", aprovechándose de que era un monopsonio local (i.e. la única empresa que demandaba ciertos bienes y servicios), a pesar de que esto haya implicado probablemente que los mismos proveedores hayan transferido sus propios costos de financiamiento a Pemex en los precios que le cobran. No obstante lo anterior, la mayoría de los proveedores ya no tienen la capacidad o la necesidad de continuar prestando sus servicios o con la misma calidad ante la falta de seriedad en los pagos. Desafortunadamente, este es un problema que ha ido creciendo y solo se han tomado acciones de corto plazo para atajarlo. Inclusive, considero factible que este problema haya explicado una parte importante de la caída en la producción en el cuarto trimestre del año pasado y en el primer trimestre de éste.

Lo más relevante desde el punto de vista de las finanzas públicas es que, en algún momento, al menos una de las tres partes que conforman "la triada" que instrumentó el expresidente López Obrador, conformada por: (1) Aumento de gasto social e inversiones poco rentables (e.g. proyectos 'insignia' y "rescate" de Pemex); (2) prudencia fiscal; y (3) hacer a un lado al sector privado, no iba a funcionar. No por nada, entre los cambios positivos que ha llevado a cabo la presidenta Sheinbaum, se encuentra el permitir al sector privado participar en el sector energético, incluyendo exploración y producción de petróleo. Lo malo es que ya no cualquier empresa está interesada. Lo bueno es que los empresarios de alto nivel en México que siempre han estado cerca del gobierno en turno –salvo por un tiempo con el expresidente anterior–, van a participar, poniendo el ejemplo. De todos modos, lo más importante que debe hacer el gobierno actual para poder continuar preservando el estatus de 'grado de inversión' de nuestro país, es un plan estructural para Pemex ("Urge plan para Pemex", 4 de marzo). El Financiero