

## **Fitch ha referido que México necesita invertir 15 mmd al año para restablecer reservas y la plataforma de exportación de crudo**

DARIO CELIS: Moody's, la agencia calificadora, advirtió hoy que si el gobierno del presidente López Obrador enfoca los planes para Pemex en la inversión a sus refinerías y no en la producción, el balance energético del país estará en desventaja.

Dice que México es ahora un importador neto de gas natural y productos petrolíferos de Estados Unidos y sigue siendo un exportador neto cada vez más de crudo a los Estados Unidos.

Este balance energético cambiante colocará, dice Moody's, colocará a México en una desventaja en los próximos años si continúa con los planes para redirigir las inversiones de capital hacia las refinerías y alejarse de la producción de petróleo.

Bueno, no es ninguna novedad, el punto es ese, que el presidente López Obrador está empeñado en revitalizar el sistema de refinerías que tiene México, no solamente con la modernización de las 6 que ya operan, sino la construcción de una más, que es la de Dos Bocas, que vaya que ha generado muchas diferencias y golpeteos al interior del propio gabinete de AMLO.

ROGELIO VARELA: Sí, sigue el debate sobre cuál va a ser el futuro de Pemex, de Petróleos Mexicanos en esta administración. Hay por supuesto cualquier cantidad de dudas a partir de la ausencia de un plan de negocios, de un plan financiero, que dé señales de cuál va a ser el mapa de ruta para este gigante petrolero, por lo pronto pues sí hay esta acotación de Moody's en el sentido de que buscar la autosuficiencia en el tema de gasolinas como una apuesta clara de este gobierno para el caso de Pemex, puede ser una apuesta muy arriesgada, una apuesta que podría continuar debilitando el balance de Pemex en el sentido de que lo que le deja dinero, lo que permite digamos que mantener a flote su relación de pasivos-activos es precisamente la exportación de crudo y no se están dirigiendo las inversiones hacia ese rubro no solamente por parte de Pemex, sino por toda la industria a partir de la reforma energética, en la intensidad que se buscaría.

Ya incluso Fitch ha referido que México necesita invertir del orden de los 15 mil millones de dólares al año para poder restablecer las reservas y la plataforma de exportación de crudo. Ni de lejos estaríamos alcanzando ...

DARIO CELIS: Eso es lo que dicen lo que en realidad saben de temas energéticos, incluidos por supuesto los técnicos de Pemex, ni siquiera los de fuera. No los fifís ni los adversarios como los llamaría López Obrador. No, la gente que realmente conoce las entrañas y que lleva muchos años trabajando en Pemex y que todavía siguen ahí, dicen que esta refinería va a costar 14 mil 700 millones de dólares, la de Dos Bocas, nada de 7 mil millones y 8 mil, como está prospectando Rocío Nahle, la secretaria de Energía.

ROGELIO VARELA: Y el propio IMCO, esta semana fue digamos que demoledor su análisis en el sentido de dar solamente 2 por ciento de probabilidades de éxito a esta refinería en Dos Bocas, a partir del análisis de alrededor de 30 mil variables distintas que involucran la construcción de esta refinería en el estado de Tabasco.

MARIO MALDONADO: Esta alerta que hace Moody's va en línea con lo que piensan las agencias calificadoras que tienen en la mira a Petróleos Mexicanos y el eventual plan de negocios que pueda presentar la dirección general y sobre todo este nuevo rescate que se planea de la petrolera, al menos utilizar estos fondos de estabilización para tratar de darle un poco de oxígeno en el tema financiero a Pemex, pero el asunto de la refinería es clave para recuperar la confianza del mercado y que Pemex se pueda ver en un horizonte de mediano plazo quizá con la posibilidad de sanear de alguna manera sus finanzas y enfocarse a su core business, que es la producción y exportación de crudo.

Uno de los asuntos que alerta aquí Moody's en su reporte es que Estados Unidos tiene cada vez más una independencia energética y esto es un riesgo adicional, porque va a disminuir la demanda de crudo latinoamericano y obviamente México es uno de principales productores y esto puede afectar también a la empresa, es decir, hay muchos riesgos adicionales como para que el gobierno esté, o la propia Pemex estén apostando por un tema de una refinería que no es viable y que además en el asunto de las gasolinas pues incluso este control que se quiere imponer al precio, es decir, todos estos factores, tienen relación estrecha con las finanzas públicas del país y con la calificación de la deuda soberana, que también está en la mira por el asunto de Pemex.

Yo creo que si el gobierno, el presidente y la Secretaría de Hacienda no ven este gran riesgo que enfrente de ellos, pues lo que le espera al país con una mala decisión de Pemex, como es continuar la refinería, pues es muy malo.