



• GENTE
DETRÁS
DEL DINERO

Por **Mauricio
Flores**

Todo pende de Pemex

mauricio.flores@razon.com.mx

La profundidad de la crisis que viene y la velocidad con que salgamos -o no- de ella depende de Pemex. Hay un plan y es la nueva generación de los Contratos de Servicios Integrales de Exploración y Servicios que cabildea el equipo de Octavio Romero.

Tras el durísimo golpe que recibió el precio de la Mezcla Mexicana de exportación y ante la próxima revisión que las calificadoras internacionales harán del riesgo crediticio de Pemex y de México en medio de una crisis, lo crucial será que la empresa productiva del estado logre un positivo “performance” contable para refinanciar su deuda. Los también llamados CSIEE’s son el plan alternativo luego de que el ala dura del gabinete presidencial se impuso y detuvo en seco los proyectos *farmouts* o asociaciones entre Pemex y particulares.

Los nuevos contratos permitirían a Pemex obtener asistencia de compañías expertas en exploración, desarrollo y producción en bloques seleccionados por el Estado con el objetivo de incrementar producción y minimizar costos en la obtención de petróleo y gas. La nueva generación de CSIEE’s que cabildea el encargado de despacho de Pemex Exploración y Producción, Francisco Flamenco, y el director corporativo de Finanzas, Alberto Velázquez, implica garantizar “desde el primer minuto la renta petrolera del estado” en las explotaciones de largo plazo en 22 campos de aguas someras y terrestres que se contratarán de manera preferente a empresas mexicanas.

Así, al contabilizarse los nuevos hallazgos en las reservas de Pemex, el primer efecto contable es aumento del valor futuro de la empresa y por tanto del margen “bancable” de los nuevos proyectos, reduciendo así el nivel de alerta en calificadoras como Standard & Poors, Fitchs y HR Ratings.

Pero existen tres riesgos sobre esta alternativa: 1) la abrupta devaluación del peso frente al dólar que pesa sobre los balances de los contratistas mexicanas; 2) que Pemex se complique nuevamente en los tiempos de pago a proveedores; 3) que la SHCP se niegue a aligerar el régimen fiscal de Pemex en 138 mil millones de pesos en 2020 y 2021.

No está fácil, aunque estos momentos reclaman soluciones extraordinarias.