

REFORMA**EL NORTE****MURAL**

Causa y Efecto: Arde Pemex

Francisco García B.

Monterrey, México (14 mayo 2024) .-05:00 hrs

CAUSA Y EFECTO
FRANCISCO
GARCÍA B.

El petróleo puede ser tanto una bendición como una maldición para un país. La 4T lo ha convertido en una maldición para México.

Petróleos Mexicanos ha sido, desde hace varios años, la petrolera más endeudada del mundo, con una deuda que supera el 8 por ciento del PIB de la economía mexicana. Para empeorar las cosas, en los próximos cinco a seis años enfrentará vencimientos de alrededor de 40% de sus obligaciones financieras, en un contexto de altas tasas de interés.

Además, los pasivos de la empresa también representan un riesgo para la nación, como sostiene Fitch Ratings porque requerirá más recursos gubernamentales para mantenerse a flote.

¿De qué manera las políticas de la 4T han agravado la situación de Pemex? ¿Qué acciones se podrían tomar para evitar que estalle la bomba de tiempo?

Para empezar, los problemas tienen una larga historia. En la década de 1970, después del descubrimiento de Cantarell, se convirtió en el motor de la economía mexicana. Hasta el entonces ex Presidente José Luis López Portillo (1976-1982) se atrevió a decir que México "debía acostumbrarse a administrar la abundancia". Desde entonces, las administraciones federales se dedicaron a ordeñarla.

Los gobiernos siguientes continuaron imponiendo impuestos excesivos, que limitó su capacidad de inversión y la obligo a tomar decisiones que no siempre estaban alienadas con una lógica empresarial. Aparte de esto, la petrolera se vio afectada por contratos laborales colectivos desfavorables.

Cuando asumió la presidencia en 2018, AMLO se propuso rescatar a Pemex y restaurar su antigua gloria, no solo reduciendo sus exorbitantes adeudos, sino también buscando hacerla autosuficiente y aumentando la producción en petróleo en un 45 por ciento.

Por lo tanto, su administración ha inyectado un total de 1.3 billones de pesos y ha reducido su tasa impositiva del 65 por ciento en 2018 a 30 por ciento en 2024. No obstante, resulta alarmante la precaria condición en la que aún se encuentra a pesar de la considerable cantidad de recursos invertidos.

La producción de crudo se encuentra en su nivel más bajo desde 1979. En febrero de este año, se reportó una extracción de 1.544 millones de barriles diarios. Esto representa un 8 por ciento menos que lo reportado

por la empresa en 2019, durante el primer año de la 4T. ¿De qué sirve la Refinería Dos Bocas con estos bajos niveles de producción?

Asimismo, durante el primer trimestre de 2024, Pemex reportó una utilidad neta de 4,682 millones de pesos, lo que representa una drástica caída de 91.7 por ciento en comparación con los 56,736 millones de pesos registrados en 2023. Este estado se agrava aún más al considerar que, según BBVA Research, el costo de la deuda emitida por Pemex es 6 puntos porcentuales más alto que el del Gobierno federal.

Por si fuera poco, la grave condición financiera ha asfixiado a todos sus proveedores. Grupo REFORMA reportó que se dispararon los adeudos con proveedores en un 35 por ciento en el último año, obligaciones de 364.8 mil millones de pesos, alcanzando así su nivel más alto en 13 años. Estas empresas se ven obligadas a operar en un entorno complejo en el que pasan meses sin recibir pagos mientras que tienen que cubrir sus gastos de operación, nóminas e incluso impuestos.

¿Cuáles son las acciones urgentes que deben implementarse?

El proceso de reestructuración de la empresa llevará mucho tiempo. Entre las medidas necesarias se incluyen la reducción de los gastos operativos, preservar la austeridad y una política de inversión más selectiva, especialmente en áreas rentables como la exploración y producción.

Esto implica disminuir la actividad en refinación, que constituye la principal fuente de pérdidas, dado que los márgenes de utilidad son reducidos y se prevé una disminución en la demanda de gasolina debido a la transición global hacia fuentes de energía alternativas. Si el objetivo es alcanzar la soberanía energética, resulta preferible incrementar capacidades de almacenamiento.

A la par, es esencial reactivar y fortalecer las asociaciones con el sector privado, ya que estas contribuyen con hasta el 45% de las regalías de, lo cual beneficia a la petrolera estatal al aliviar su carga operativa y financiera.

Octavio Romero, director general de Pemex, afirmó que las críticas contra la compañía nacional, como llamarla un "barril sin fondo" o decir que está en quiebra, son infundadas o provienen de falta de conocimiento.

Sin embargo, la evidencia indica lo contrario.

Pemex arde y es una bomba de tiempo que la próxima administración deberá enfrentar urgentemente si es que quiere evitar una crisis en las finanzas públicas.

franciscogb@tec.mx