

SHEINBAUM PEDIRÁ HACER UNA ENCUESTA

DEFIENDE A GÓMEZ ÁLVAREZ. Claudia Sheinbaum anunció que mandará a hacer una encuesta para conocer la opinión de la gente sobre lo que deberá tener la reforma electoral.



PÁG. 30

RICARDO MONREAL EN EL DISEÑO DE LA REFORMA ELECTORAL NO HABRÁ IMPOSICIONES, Y AMBAS CÁMARAS SERÁN LAS ENCARGADAS DE SU APROBACIÓN.



PÁG. 31



EL FINANCIERO®

AÑO XLIV · N.º. 11928 · CIUDAD DE MÉXICO · MARTES 5 DE AGOSTO DE 2025 · \$10 M.N. · elfinanciero.com.mx

EN ECONOMÍA, MERCADOS Y NEGOCIOS
ALIANZA CON **Bloomberg**

REPORTES AL 2T25

Preocupa debilidad económica a directores de empresas

La incertidumbre por temas comerciales y la pérdida de dinamismo en el consumo y la inversión, son las principales preocupaciones de los directores ejecutivos que están al frente de las empresas que cotizan en la BMV.

En un análisis de los reportes del segundo trimestre entre 42 empresas, el 52.4 por ciento de los CEOs mostraron consternación por la situación macroeconómica. —Valeria López
ECONOMÍA / PÁG. 5

EN RIESGO, VIAJES

Pediría EU fianza de hasta 15 mil dólares para visas de turismo y negocios.

PÁG. 33

SANTA LUCÍA, RENTABLE

En el primer semestre del año, el AIFA registró utilidades por 414 mdp.
PÁG. 18

Pemex necesita una reforma de fondo, señalan expertos

Reingeniería con alto costo. Tendrían que cerrar unidades improductivas y simplificar estructuras corporativas

Pemex anunciará hoy un capítulo más en su reestructura interna, por lo que expertos consultados por EL FINANCIERO advirtieron lo que un plan así requiere.

Aunque dijeron que en menos de un año inició un proceso de integración vertical, faltan cambios de fondo. En primer lugar, debe-

rá tener liquidez y pagar deudas, y después invertir en actividades de exploración y producción, sobre todo porque esta última cae 10 por ciento anual. Alertaron que hay poco margen, pues Hacienda no está en condiciones de aportar recursos y una reestructura tiene costos políticos. —Héctor Usila / PÁG. 4

“Se debe atraer capital privado en farm-outs, coinversiones y contratos de servicios integrales”

MARCIAL DÍAZ
Presidente de la ARSE

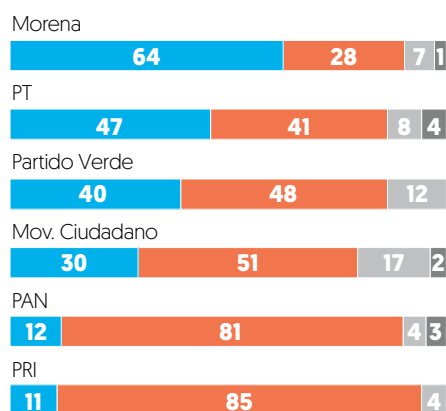
ENCUESTA IMAGEN DE LOS PARTIDOS

PÁG. 35

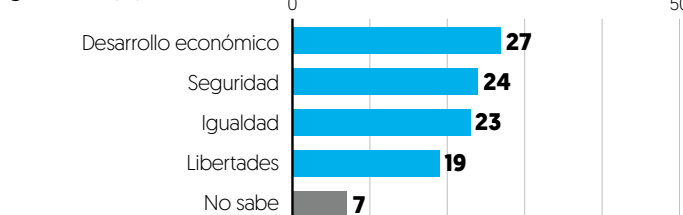
MORENA, EL MÁS POPULAR; LE FALTA IDENTIDAD

¿Cuál es su opinión acerca de los siguientes partidos políticos? [%]

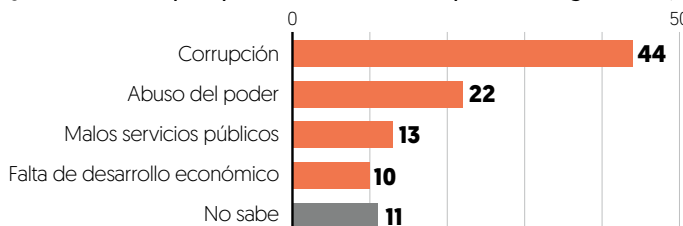
Muy buena o buena (azul) Ni buena ni mala (gris) Mala o muy mala (naranja) No contestó (negro)



¿Cuál considera que ha sido la prioridad de Morena como partido en el gobierno? [%]



¿Cuál considera la principal falla de Morena como partido en el gobierno? [%]



Fuente: El Financiero, encuesta telefónica nacional realizada a 500 adultos del 24 al 28 de julio de 2025.

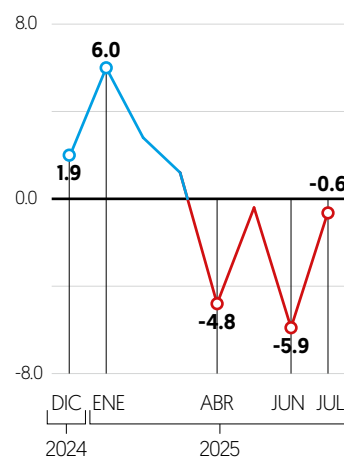
VENTAS DE AUTOS PÁG. 16

MANTIENE PEDAL DE FRENO EL MERCADO AUTOMOTOR

La venta de coches nuevos en México bajó 0.6% anual en julio e hiló 4 meses en terreno negativo.

Ventas de autos en México

■ Variación % anual



Fuente: INEGI.

OMAR REYES

Confirma presidenta a cercano de García Harfuch en la UIF.

PÁG. 32

ESCRIBEN

Jeanette Leyva
MONEDA EN EL AIRE / 6

Pablo Hiriart
NUEVA ERA / 24

Raymundo Riva Palacio
ESTRICTAMENTE PERSONAL / 34

Justo Carranza
PARIDAD SOBRE PARIDAD / 28

ECONOMÍA

MERCADOS E INDICADORES

INDICADORES LÍDERES

CAMBIARIO

| | | | |
|-----------------------------|----------|---|--------|
| Ventanilla bancaria (venta) | \$19.370 | ▲ | \$0.06 |
| Interbancario (spot) | \$18.907 | ▲ | 0.10% |
| Euro (BCE) | \$21.797 | ▲ | 0.84% |

BONOS Y TASAS

| | | | |
|----------------------------|-------|---|-------|
| Cetes 1 día (prom. Valmer) | 7.99% | = | S/C |
| Bono a 10 años | 9.27% | ▼ | -0.02 |

ACCIONARIO

| | | | |
|----------------------|-----------|---|--------|
| S&P/BMV IPC (puntos) | 56,650.26 | ▼ | -0.44% |
| FTSE BIVA (puntos) | 1,139.57 | ▼ | -0.43% |
| Dow Jones (puntos) | 44,173.64 | ▲ | 1.34% |

METALES

| | | | |
|--------------------------|------------|---|-------|
| Onza oro NY (venta, Dls) | \$3,374.40 | ▲ | 0.80% |
| Onza plata NY (venta) | \$37.33 | ▲ | 1.08% |

PETRÓLEO

| | | | |
|-------------------------|-------|---|--------|
| WTI - NYMEX | 66.29 | ▼ | -1.54% |
| BRENT - ICE | 68.62 | ▼ | -1.51% |
| Mezcla Mexicana (Pemex) | 63.92 | ▼ | -1.90% |

INFLACIÓN

| | | | |
|-----------------------|-------|---|-------|
| Mensual (jun-25) | 0.28% | = | S/C |
| Anual (jun-24/jun-25) | 4.32% | ▼ | -0.10 |

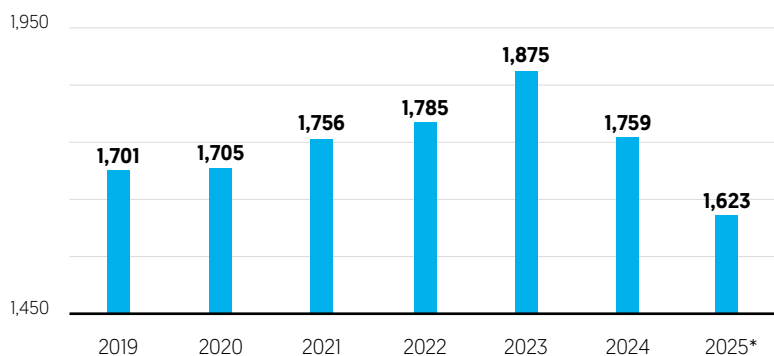
Editor: Baude Barrientos Coeditores: Eduardo Jardón y Atzayaelh Torres Coeditores Gráficos: Javier Juárez y Hugo Martínez

Sin mejora

La producción de hidrocarburos muestra una marcada tendencia a la baja, provocada por la declinación de campos maduros, menor inversión y deudas con proveedores. Debido a esto, los ingresos petroleros quedaron 32.1 por ciento por debajo de lo planificado al cierre de junio.

Producción de hidrocarburos

■ Cifras anuales, en miles de barriles diarios

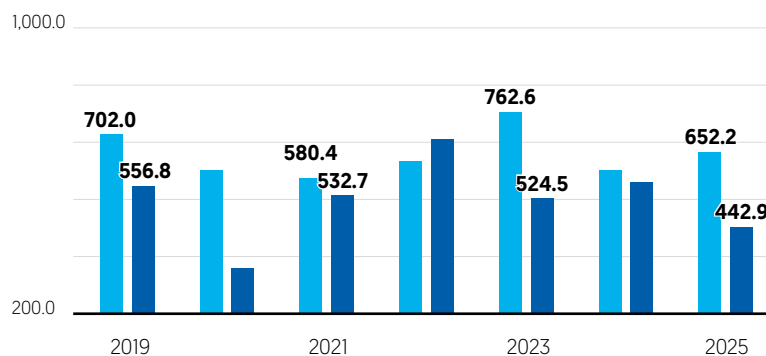


Fuente: Pemex y México Evalúa con datos de la SHCP

Ingresos petroleros observados y aprobados

■ Cifras al primer semestre de cada año, en mmdp

■ Aprobados ■ Observados



*Cifras a junio del 2025

FOCOS

Alertas. En su reporte, Pemex señaló que el monto de sus pasivos es considerable y la entidad está expuesta a restricciones significativas de liquidez.

Riesgos. Lo anterior, señaló, podría dificultar la obtención de financiamientos en términos favorables, afectar la situación financiera, y la capacidad para pagar la deuda.

Soporte. El gobierno aportó a Pemex 94.5 mil millones de pesos al primer semestre, y la empresa indicó que un cambio en estos apoyos impactaría negativamente sus finanzas.

Presentan hoy el Plan estratégico para el fortalecimiento de la petrolera

HÉCTOR USLA

husla@elfinanciero.com.mx

Petróleos Mexicanos (Pemex) anunciará este martes un capítulo más en su reestructuración interna, y aunque en menos de un año del sexenio de la presidenta Claudia Sheinbaum, pasó de ser una empresa productiva del Estado a una pública, e inició un proceso de integración vertical, aún es necesario realizar considerables cambios de fondo, señalaron especialistas consultados por EL FINANCIERO.

Oscar Ocampo, director de desarrollo económico del Instituto Mexicano para la Competitividad (IMCO), señaló que hay dos necesidades urgentes que Pemex debe atender en su plan de reestructuración.

“En primer lugar, deben darle liquidez a la empresa y pagar sus deudas; la colocación de notas precapitalizadas que hicieron la semana pasada, junto con Hacienda, les va a ayudar mucho para cubrir amortizaciones más inmediatas, pero todavía tiene que cubrir la deuda con proveedores”, indicó el especialista.

Y como segunda prioridad, Ocampo destacó la necesidad de invertir en actividades de exploración y producción, sobre todo en un contexto en el que la producción petrolera está cayendo, en promedio, un 10 por ciento anual.

“Tienen que anunciar un mecanismo que genere nuevas inver-

CAMBIOS FINANCIEROS Y ADMINISTRATIVOS

Urge a Pemex realizar una reestructura a fondo: expertos

Clave, implementar mecanismos que generen liquidez a la empresa, y más inversiones, para elevar la producción

siones, seguramente veremos más detalles de asignaciones mixtas, pero no pueden ser solamente 11 proyectos que te aporten 60 mil barriles diarios de hidrocarburos, eso no es suficiente para revertir el declive de la plataforma de producción”, dijo.

Sin embargo, a reserva de lo que se anuncie este martes, Ocampo estimó que hay poco margen para actuar, ya que, si el Gobierno desea lograr la consolidación fiscal y limitar los niveles de endeudamiento, la Secretaría de Hacienda no está en condiciones de aportar mayor liquidez ni de contraer más deuda para apoyar a la empresa petrolera.

CLAVE, UNA REINGENIERÍA OPERATIVA Marcial Díaz, presidente de la Asociación de Regulados del Sector Energético (ARSE), indicó que para sanear financiera y operativamente a Pemex es necesario realizar acciones que son políticamente costosas, como una reingeniería operativa, en la que se cierren unidades improductivas y se simplifiquen, aún más, las estructuras corporativas.

“Por ejemplo, de sus seis refinerías en operación (sin contar Dos Bocas), al menos cuatro operan por debajo del 50 por ciento de su capacidad instalada. La rehabilitación de estas plantas y la entrada plena de Dos Bocas requieren CAPEX (inver-

sión) adicional, recursos que Pemex no tiene sin recurrir nuevamente al endeudamiento”, dijo.

Adicionalmente, Pemex enfrenta pasivos laborales contingentes por más de 1.2 billones de pesos, correspondientes a pensiones y jubilaciones, que presionan aún más su flujo de efectivo y elevan su deuda total a niveles insostenibles para cualquier estándar corporativo.

Coincidió en la necesidad de establecer alianzas estratégicas. “Se debe buscar atraer capital privado en esquemas de *farm-outs*, coinversiones y contratos de servicios integrales, especialmente en aguas profundas y refinación”, subrayó.

CARGA FINANCIERA

Para Arturo Carranza, especialista en el sector energético, también existe la urgencia de saldar las deudas financieras con proveedores, que, hasta el cierre del primer semestre del año, ascendían a 430.5 mil millones de pesos.

“Hasta el momento, las medidas tomadas han resultado insuficientes para lograr que las empresas pequeñas, medianas y grandes sigan operando y complementando las actividades sustantivas de Pemex. Conforme el tiempo avanza y el problema no se resuelve, el costo de la solución se incrementa”, dijo.

Por lo tanto, el experto espera que el anuncio de este martes incorpore acciones que le den a Pemex el suficiente flujo de efectivo para pagar, de manera gradual y transparente, las deudas con contratistas y proveedores.

“Las lecciones del pasado sugieren que, esquemas como el factoraje o el programa de cadenas productivas, han resultado insuficientes. La medicina para la petrolera debe ser más fuerte”, recomendó.

La calificadora HR señaló en un reporte que los principales riesgos a los que Pemex se enfrenta son la tendencia a la baja en la producción de crudo, la alta dependencia sobre los campos maduros, junto con la falta de inversión para la exploración y explotación de nuevos yacimientos petroleros; además, la volatilidad del tipo de cambio.

La secretaria de Energía, Luz Elena González, anunciará este martes el plan de reestructuración acompañada de Édgar Amador Zamora, secretario de Hacienda, y del director general de Pemex, Víctor Rodríguez Padilla.