

HACIA EL RELANZAMIENTO DE PEMEX

POST SCRIPTUM*

DANIEL ROMO RICO**

SERGIO MARTÍN GALINA HIDALGO***

Hacia finales del año 2018, la condición de Petróleos Mexicanos era complicada por efecto de la política económica imperante donde las reglas de mercado habían sido promovidas en la industria con la aprobación de la Reforma Energética de fines de 2013. Ello consumó el silencioso proceso de disminución de poder de mercado de la petrolera estatal que comenzó desde los años ochenta. La pérdida de reservas probadas de hidrocarburos, la tendencia decreciente de la producción de petróleo, gas natural, derivados de petróleo y petroquímicos, así como un notable deterioro financiero, justificaron la propuesta del capítulo “Hacia el relanzamiento de Pemex” (Romo y Galina, 2018). El análisis que aquí desarrollaremos se enfoca a identificar las lecciones aprendidas de la aplicación de la política petrolera nacional y de contrastarla con las propuestas planteadas.

Desde el año 2017 la economía internacional comenzó un proceso de desaceleración, que se agudizó severamente con la pandemia del Covid-19 en 2020, afectando la dinámica económica global. Aunque el proceso de recuperación económica global fue relativamente rápida después del 2021, los conflictos geopolíticos la obstaculizaron, en particular las tensiones políticas entre China y Estados Unidos, y las que se derivaron de los conflictos bélicos entre Rusia y Ucrania (2022) y la invasión en la franja de Gaza (2023).

La afectación en el mercado energético global tuvo como principal actor al petróleo y sus derivados. El paro en el sector transporte originó elevada volatilidad en sus precios, que llegaron a tornarse negativos en algún momento, para luego tender a elevarse, ante la recuperación y las citadas tensiones geopolíticas y bélicas. Entre 2018 y 2023, la demanda global de petróleo

* Post scriptum al capítulo “Hacia el relanzamiento de Pemex” (Romo y Galina, 2018).

** SEPI-ESIA, Ticomán- Instituto Politécnico Nacional

*** Instituto Mexicano del Petróleo.

continuó creciendo hasta 102 mmbd (desde 99 mmbd), pese a la caída de 9% en 2020, en un mercado con precios volátiles, que promediaron más de 60 dólares por barril. Esto consolida la relevancia de ese combustible en la economía global, al igual que la del gas natural que cada día tiene mayores usos en la generación limpia de electricidad. Ello en un contexto en donde cambió la dinámica de los intercambios comerciales de hidrocarburos. Rusia redujo los suministros a Europa y los redirigió hacia Asia-Pacífico; Estados Unidos reactivó su producción y elevó sus exportaciones hacia el viejo continente, compensado la menor extracción de Rusia y de las naciones europeas.

En México, la pandemia profundizó la debilidad económica a inicios del sexenio. Aunque se logró una recuperación en los siguientes años, los impactos sobre el adecuado desempeño de las cadenas productivas se preservaron, y con ello, la inflación y la instrumentación de una política de altas tasas de interés para limitar su agudización. Aunque el país se benefició de la relocalización de las cadenas productivas –*nearshoring*–, ello se constituyó en un freno para un mejor desempeño económico, que se conjugaba con la aplicación de una política fiscal restrictiva.

La llegada de un gobierno con una visión diferente en materia de política económica permitió que Petróleos Mexicanos modificara la tendencia al deterioro, lo que contempló la aplicación de varias propuestas planteadas en el citado capítulo, tales como las adicionales reducciones a la carga fiscal y su capitalización. No se culminó la posibilidad de la cesión de capital accionario a los privados a través de los mercados de capitales. Esta propuesta se vislumbraba al amparo del supuesto de la continuación de los gobiernos neoliberales y como una consecuencia del perfil de la política fiscal aplicada, caracterizada por bajos niveles de captación impositiva, escaso margen de maniobra para elevar el gasto público y la necesidad de continuar alentando una política restrictiva. En ese contexto, después del choque económico enfrentado derivado de la pandemia originada por el coronavirus, esa propuesta probablemente se hubiera podido materializar.

Asimismo, los nuevos lineamientos de la política petrolera detuvieron la tendencia por incentivar las inversiones conjuntas (público-privadas), que también se propuso como una medida para fortalecer las actividades en la industria.

Ante el apoyo financiero a Pemex por parte del gobierno desde 2018, como una medida para realzar la rectoría del Estado, se lograron metas relevantes, entre las que resaltan:

- El detener la caída en la producción de hidrocarburos, mediante el incremento en las inversiones en exploración y producción en nuevos campos en tierra y de costa fuera somero. Esto en un entorno en donde

los grandes campos como Cantarell y Ku-Malooop-Zaap aceleraron su proceso de declinación.

- Ante la estrategia de propiciar la seguridad energética, se reforzaron las inversiones y actividades en materia de refinación, tanto para fortalecer la mejora operativa del Sistema Nacional de Refinación y su actualización (aún en proceso), la construcción de una nueva refinería y la adquisición del total del capital accionario de la refinería del Deerpark en Estados Unidos.
- Aliviar las presiones financieras de la petrolera estatal, que se manifestaban en elevado nivel de apalancamiento, totalmente descapitalizada y con pérdidas netas. Aunque los apoyos gubernamentales no han logrado mejorar su situación financiera a los niveles que muestran las petroleras en el mercado, se ha logrado detener el deterioro y operar en mejores condiciones, y al menos conservar las calificaciones de deuda de la mayoría de las instituciones reconocidas.
- Limitar las pérdidas financieras por actividades delincuenciales de robo de combustible, que ha permitido ahorros relevantes y la agudización de un problema que tendía a generalizarse ante la omisión y complacencia de las autoridades.
- Se ha relanzado la producción de fertilizantes con la meta de apoyar al campo mexicano.
- Ante los compromisos adquiridos en materia ambiental, se han apoyado acciones para propiciar un menor impacto ambiental derivado de las operaciones productivas.

Como contraparte, continúan existiendo áreas de oportunidad para limitar los problemas estructurales existentes en la petrolera estatal. Entre los más relevantes, se pueden citar los siguientes:

- La estrategia exploratoria adoptada ha tenido un elevado costo de oportunidad, al dejar a un lado las inversiones realizadas en la exploración de los campos en aguas profundas. Con ello la pérdida de cuantiosos recursos financieros.
- Reconsiderar la explotación de yacimientos de *shale gas*.
- No se ha logrado mejorar la operación de los complejos procesadores de gas, en parte por la insuficiente extracción de ese hidrocarburo.
- No existe una capacidad de almacenamiento robusta y adicionales inversiones para ampliar la red de transporte y distribución de hidrocarburos y derivados.
- Relanzar la petroquímica nacional, que se dejó a la deriva desde finales de los ochenta y en donde se encuentran notables áreas de negocio.

- La condición financiera de Pemex aún es compleja ante el endeudamiento acumulado y el elevado costo financiero.

Se puede concluir, que, a pesar de los grandes problemas estructurales, una política de apoyo gubernamental a Pemex se traduce en una mejora paulatina en su situación financiera y operativa, así como en la posibilidad de retomar la rectoría del Estado en una economía con grandes rezagos sociales y oportunidades de crecimiento. No obstante, la petrolera estatal necesita una mayor capitalización, que además de relanzar sus operaciones, permita aprovechar el potencial de negocios por desarrollar, en particular, en el contexto de la transición energética y de los objetivos de sustentabilidad.

BIBLIOGRAFÍA

Romo Rico, Daniel y Galina Hidalgo, Sergio Martín (2018), “Hacia el relanzamiento de Pemex”, en Calva, José Luis (coord.), *Futuro de la energía en México*, México: Juan Pablos Editor y Consejo Nacional de Universitarios, en: <https://www.consejonacionaldeuniversitarios.mx/futuro-de-la-energia-en-mexico/>