



OPINIÓN

**NOMBRES, NOMBRES
Y... NOMBRES**
ALBERTO AGUILAR

“Contratos mixtos” de Pemex con IP hasta segundo semestre, “socializan” proyectos y producción gris escenario

No es un secreto que Pemex es una empresa mal manejada cuyo patrimonio se ha desgastado, fruto de las pérdidas recurrentes. El año pasado aún con **Octavio Romero** tuvo números negativos por 31,000 mdd y terminó con una deuda de 97,600 mdd. Fitch, Moody's, S&P han rebajado su nota.

Sólo en 2024 la SHCP con **Rogelio Ramírez de la O** volvió a inyectarle 156,500 mdp y en el sexenio de AMLO se reorientaron recursos públicos por más de un billón de pesos. Pese a ello el adeudo con proveedores por 506,000 mdp, ya no se cubrirá en parte en abril y está por ver si hay algo en mayo. Sería importante de cara al Congreso Mexicano del Petróleo a realizarse en junio en Acapulco.

Es organizado por el Colegio de Ingenieros Petroleros (CIPM) que preside **Eduardo**

Poblano y del que son parte el grueso de los proveedores y el propio equipo operativo de Pemex.

Por lo pronto con AMLO se preservó la declinación de producción. De 1,950 (mbd) que se tenía en 2017 se cerró 2024 con sólo 1,485 (mbd). Con **Claudia Sheinbaum** se canceló la reforma lograda con EPN y no se ve fácil el horizonte, dada una presencia privada acotada.

El proyecto para el regreso al pasado lo lidera Sener de **Luz Elena González** y los expertos no confían en ver resultados este 2025. En un escenario optimista se habla de llegar a 1,7 mbd, pero con sus desafíos, máxime que el rol de la IP con los denominados “contratos mixtos”, siguen en ascuas.

Hay consultas con las empresas para te-

ner lo que llaman un “proyecto socializado”, pero esto quizá quede definido hasta la segunda mitad del año. En ese sentido las adjudicaciones vendrán ya quizá parta el segundo semestre.

Entre las empresas hay voluntad, aunque con sus reservas por los incumplimientos de pago de la petrolera. Como quiera los resultados para Pemex Exploración (PEP) que lleva **Néstor Martínez** se verían hasta 2026, pero con una contribución de la IP marginal. El peso de los logros debe recaer en **Victor Rodríguez**, quien genera dudas como timón. Horizonte cuesta arriba.

PERDONA FITCH NOTA, FINANZAS DESAFÍO Y OBLIGADA REFORMA FISCAL

Para muchos expertos Fitch de **Carlos Florillo**, perdonó a México la vida. Y es que se esperaba que se mantuviera la nota en BBB- (que es el último escalón del grado de inversión) pero que se ajustara la perspectiva de estable a negativa. Y es que si bien, la recaudación es positiva y están los remanentes de Banxico, el estancamiento complica todo. La misma calificadora estimó una caída del PIB de 0.4% en 2025. Quizá se concedió por el esfuerzo del gobierno de **Claudia Sheinbaum** para estabilizar el déficit de las finanzas públicas que ni remotamente cerrará en 3.9% y con un escenario 2026 aún más complicado, máxi-

me el asistencialismo y la economía de Estado. Obligada una reforma fiscal o la nota soberana ya no resistirá.

REVISA AGENDA Y RETOS TRANSPORTE MARÍTIMO CON DIPUTADOS

Ayer encuentro de la Cámara del Transporte Marítimo (CAMEINTRAM) que preside **José Manuel Urreta** con la Comisión de Marina de Diputados a cargo de **Humberto Co-ss**. Cantidad de temas en el tintero. Desde el impulso de las rutas de cabotaje (corta distancia) en el Pacífico, la problemática de las petroleras y el sacar raja de los estímulos fiscales recientes para mejorar la infraestructura. Todo por hacer.

CITI “DEDO EN LA LLAGA”, RECESIÓN Y NO SÓLO ARANCELES

Y en medio de la polémica en torno a la recesión, **Julio Ruiz** economista en jefe de Citi México puso el dedo en la llaga. Dijo sin ambages que el país ya está en recesión. El último trimestre de 2024 fue negativo (0.6%) y el primero de este 2025 terminará con una caída de 0.4%. Además explicó, no sólo es por el alza arancelaria, sino por los cambios internos, como la (patética) elección judicial del 1 de junio. Tal cual.

@aguilar_dd

albertoaguilar@dondinero.mx