



ALBERTO AGUILAR

Nombres, nombres y... nombres / Ratificación de monopolios en energía otro golpe a inversión, CFE sin margen y Pemex galimatías

Lo dicho: más allá del discurso del gobierno de **Claudia Sheinbaum** de que querer colaborar con la IP, los cambios constitucionales a los artículos 25, 27 y 28 para restituir a Pemex y a CFE su condición de monopolio, es otro paso para disuadir la inversión, máxime al resguardar también para el Estado el control del Internet.

No importan las reuniones del CCE con Presidencia, ni las declaraciones alegres de **Francisco Cervantes** y otros dirigentes empresariales: borrar de tajo la reforma de **Enrique Peña Nieto** no es la mejor señal.

Ambas compañías definirán las directrices en materia de petróleo y electricidad como antaño. Es más, el rol de Pemex de **Víctor Rodríguez** y CFE de **Emilia Calleja**, en la práctica tampoco será muy bien recibido por EU y Canadá cuando se revise el T-MEC.

Si ya de entrada la propia Sheinbaum reafirmó los porcentajes que arbitrariamente fijó **Andrés Manuel López Obrador** para que CFE mantenga el 54% de la generación, se imaginará las reglas que vendrán para invertir, pese a que la propia **Luz Elena González** de Sener igual habló de colaborar con los particulares. Ahora además la consigna es invertir con una visión social y no mercantil.

Además tras de 6 años de limitada inversión en transmisión y distribución, y recursos acotados por la obligada reducción del déficit por SHCP de **Rogelio Ramírez de la O**, tampoco se puede anticipar un campo fértil.

La réplica se da con Pemex, dada su problemática financiera y una deuda sobre 100,000 mdd, 22% de corto plazo. Un primer esfuerzo de Rodríguez con apoyo de la SHCP deberá ser refinanciar. Será oneroso dado el actual nivel de tasas.

También están los pasivos con contratistas, unos 360,000 mdp. Difícilmente los potenciales inversionistas estarán en la mejor circunstancia, máxime la falta de certidumbre jurídica.



Frente a ello se ve cuesta arriba que Pemex pueda levantar su bajo nivel de producción hoy en 1.5 mbd. Cierto, falta por conocer la nueva estrategia, pero es improbable que la petrolera se abra a contratos de riesgo. Sin ello la riqueza en aguas profundas se mantendrá ahí, porque con contratos de servicios difícilmente se atraerá a los grandes consorcios del orbe. Igual queda por ver lo que se hará en refinación. **Jesús Carrillo** del IMCO hace ver que ahí mientras más se produce más se pierde.

En el inter la dependencia de recursos de Pemex continuará. Con AMLO ya se le inyectaron 2 billones de pesos y quizá se requiera el doble. Barril sin fondo. Así que en energía nada nuevo, salvo la reafirmación de los monopolios del Estado.

CERVANTES EN COMISION HIDRAULICA DE DIPUTADOS

Le platicaba de la instalación de la Comisión de Recursos Hidráulicos en el Senado que preside **Armando Ayala**. Faltaba la designación de la posición afín en diputados. Ayer hubo humo blanco y será la también morenista **Elizabeth Cervantes** de Veracruz. Se le mencionaba como probable. Le comentaba que el agua debe ser un tema nodal, pero que el quid estará en el presupuesto que asigne la SHCP. Para este 2024 apenas se cuenta con 62,000 mdp.

AHORA INTERNET DEL ESTADO Y ADVIERTE ICC RIESGOS

A la ICC de México que preside **Claus von Wobeser** no le pasó por alto la inclusión del Internet como atribución exclusiva de CFE. Advirtió que un proveedor "estatal dominante" con condiciones preferenciales, desincentivará la inversión privada. Otra pésima señal.

VISITANTES Y GASTO TURÍSTICO AÚN DEBAJO DEL 2019

Si bien hasta agosto el turismo internacional creció, el número de visitantes con 56.3 millones todavía trae un rezago del 13% vs 2019. Además Banco Base con **Gabriela Siller** destaca que el gasto total del turista trae una caída real del 16.5% vs el mismo periodo previo a la pandemia. Igual **Josefina Rodríguez** en Sectur gran desafío.