

WASHINGTON, D. C.,
MARCH 17, 1959

Petrochemical Industry in Mexico Attracting U.S., European Investors

MEXICO CITY, Mar. 16— Many U. S. and European firms have expressed an interest to invest in the national petrochemical industry, according to Jose Domingo Lavin, prominent industrialist and ex-head of the national chamber of manufacturing industries.

While Lavin did not mention any amounts, he indicated that hundreds of millions of pesos are involved. A check with the department of national economy and the Bank of Mexico brought a "no comment" reply.

With competition among foreign investors, Lavin saw this as a healthy condition that will lead to obtaining best conditions.

Lavin said that foreign investments will be associated with Mexican capital, with control in Mexican hands. And he asserted there would be no danger of Petroleos Mexicanos falling into foreign hands, for capitalization structures would always insure control for Mexico.

Charges have been made that Lavin is pro-foreign investments because of his association with Dow Chemical Co. Lavin did not deny the association, stating that it was only made after trying to finance industrial chemicals industries with the aid of Mexican capital, Nacional Financiera and other official banks. All this came to nothing because of lack of interest on part of Mexican financial interests, he said.

In his association with Dow, Lavin stressed that managing directorship and controlling interest remains in Mexican hands.

Until now, Lavin said, it has not been possible to give impetus toward creation of a strong petrochemical industry because of the lack of interest on part of capital here. He said this did not mean that capital was not available within the republic, but that it had not shown an inclination for chemical industry investments on a large scale.

(A digression at this point is made to point out that now, after the four American banks have granted over \$40 million to Petroleos Mexicanos for major pipeline expansion projects, Mexican capitalists are crying "why did they not come to us?" Fact is, they were approached, and as in the past, decided not to take this investment opportunity.

Odd angle of entire effort to get a petrochemical industry on its feet in Mexico is that the so-called "foreign" capital is actually dollar deposits of wealthy Mexicans in U. S. banks. This has been vigorously denied here, but an unimpeachable source stated unequivocally that many of the initial negotiations now under way represent U. S. dollar deposits of Mexicans.

In order to set up a petrochemical industry within Mexico, Lavin stated that at least \$240,000,000 will be required.

THE OIL DAILY
(El Diario Petrolero)
Washington, D. C., 17 de marzo de 1959

LA INDUSTRIA PETROQUIMICA DE MEXICO ATRAE A INVERSIONISTAS
NORTEAMERICANOS Y EUROPEOS.

Ciudad de México.- 16 de marzo.- Muchas firmas norteamericanas y europeas han expresado su interés en invertir capital en la industria petroquímica nacional, según declaró José Domingo Lavín, prominente industrial y ex-director de la cámara nacional de industrias de la producción.

Aunque Lavín no especificó una cifra exacta, indicó que se trata de varios cientos de millones de pesos. Al verificar en el departamento de la economía nacional y en el Banco de México, se obtuvo una contestación "sin comentario".

Al existir competencia entre los inversionistas extranjeros, creó Lavín que se establece un estado favorable para poder obtener mejores condiciones.

Lavín expresó que las inversiones extranjeras estarán asociadas con el capital mexicano, quedando el control en manos mexicanas. Y aseguró que no existirá peligro alguno de que Petroleos Mexicanos caiga en manos extranjeras, pues las estructuras de capitalización siempre asegurarán el control para México.

A Lavín se le han hecho cargos de ser partidario de las inversiones extranjeras, debido a que está asociado con la compañía Dow Chemical (Compañía Química). Lavín no negó dicha asociación, declarando que procedió de esa manera después de recurrir a la ayuda del capital mexicano, de la Nacional Financiera y de otros bancos oficiales tratando de obtener financiación para el estable

cimiento de industrias químicas. Declaró que no se llegó a arreglo alguno debido a la falta de interés de parte de los financieros mexicanos.

Lavín afirmó que dentro de su sociedad con la Cia. Dow, la dirección general y el control de los intereses están en manos mexicanas.

Hasta ahora, continuó diciendo Lavín, no ha sido posible dar impulso a la creación de una fuerte industria petroquímica, debido a la falta de interés de parte del capital local. Dijo que eso no significa que no exista capital disponible dentro de la República, solo que este no mostró mayor interés hacia la inversión en industrias químicas en gran escala.

Con respecto a esto, se comenta el hecho de que ahora, después de que cuatro bancos americanos han concedido cuarenta millones de dolares a Petroleos Mexicanos, para la ampliación de su red principal de oleoductos, los capitalistas mexicanos han empezado a protestar diciendo "¿Por que no se nos vino a ver a nosotros?". La realidad es que sí fueron entrevistados, solo que como en el pasado, decidieron no aceptar la oportunidad de invertir.

Un aspecto singular con respecto a este esfuerzo de lograr establecer una industria petroquímica en México, es el de que el llamado capital "extranjero", está constituido realmente por depósitos en dólares hechos por acaudalados mexicanos en bancos norteamericanos. Esto se ha negado insistentemente aquí, pero una fuente bien informada, aseguró sin lugar a dudas que muchas de las negociaciones iniciales que se están realizando, representan dólares de depósitos hechos por mexicanos en bancos de los Estados Unidos.

Para poder establecer una industria petroquímica en México, dijo Lavín que se necesitan al menos 240 millones de dólares.