

GOLPE A LA 22 CAE JEFE DE FINANZAS

Acil Sibaja, secretario de finanzas de la S-22, fue detenido el miércoles en Etla, Oaxaca, por robo específico y tentativa de homicidio; era encargado de las cuentas de aportaciones de los disidentes. **PÁG. 42**

LANZAN APP PARA COMPARTIR AUTOMÓVIL

PÁG. 19



EXTERMINAN LAS MOSCAS GANADEROS SE ALÍAN CON LAS AVISPAS 'ASESINAS'. **PÁG. 10**



EL FINANCIERO

AÑO XXXV N°9568 · CIUDAD DE MÉXICO · VIERNES 15 DE ABRIL DE 2016 · \$10 M.N. · elfinanciero.com.mx

EN ALIANZA CON **Bloomberg**

Ven insuficiente alivio para Pemex

'Apretada'. La petrolera sigue en desventaja fiscal

Pese al alivio en la carga fiscal de Pemex, éste no será suficiente para enfrentar a sus competidores nacionales e internacionales.

Expertos dijeron que aunque se le liberen 50 mil millones de pesos en sus obligaciones de 2016 y eleven sus deducciones, sus pares pueden deducir el doble.

Ayer, Moody's reaccionó a la inyección de recursos que recibió Pemex. Y aseguró que el perfil de riesgo de la petrolera no cambia.

Calificó la acción de positiva, pero dijo: "mantenemos la creencia de que las métricas de crédito empeorarán". El 31 de marzo recortó dos peldaños la calificación de Pemex. —S. Meana/D. Patiño— **PÁG. 6**

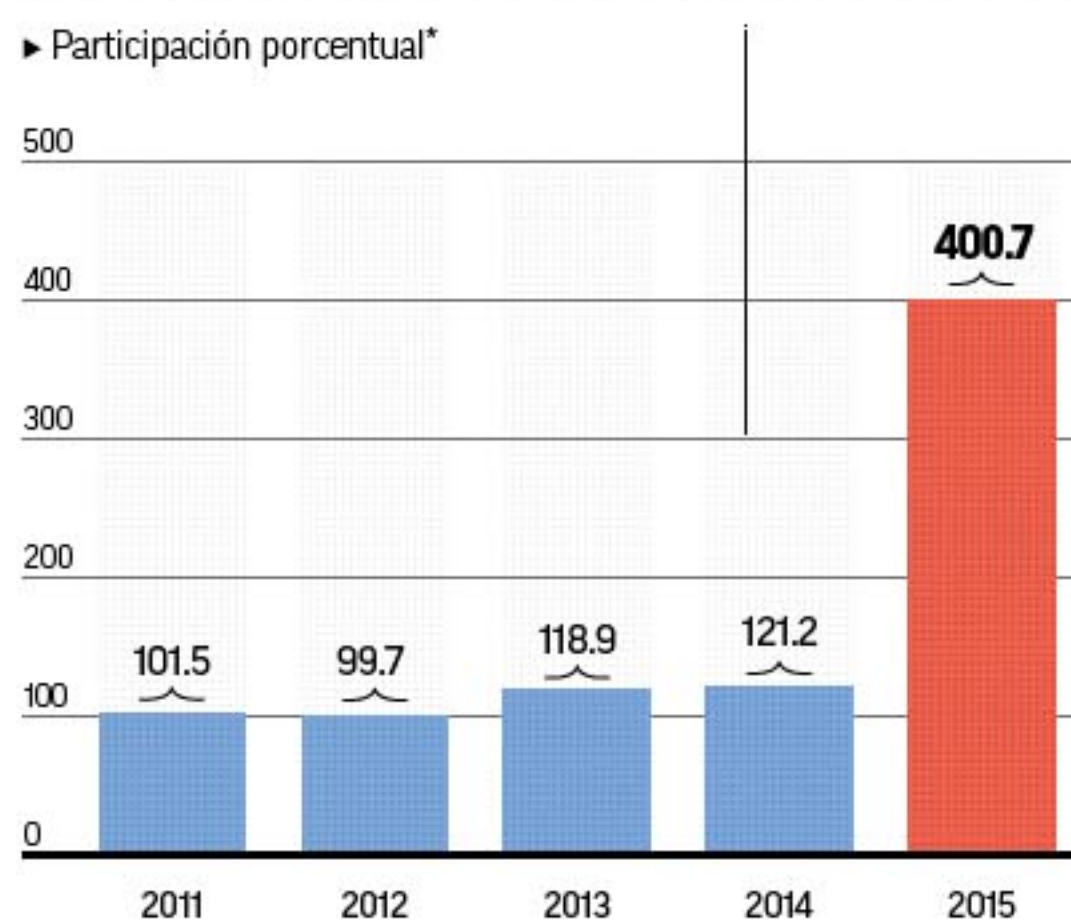
ASÍ LO DIJO

Pemex sigue bastante apretada. (...) el error que se arrastra desde atrás es poner un techo a deducciones".

ALEJANDRA LEÓN
ANALISTA DE IHS
CERA

Rebasado por impuestos

En 2015 las obligaciones fiscales de Pemex fueron 4 veces superiores al rendimiento de operación anual.



MÉXICO DA EL EJEMPLO / PÁG. 4

FMI NOS PONE DE MODELO PARA LÍNEA DE CRÉDITO

Christine Lagarde, directora gerente del FMI, dijo que el país es un excelente modelo de cómo usar un mecanismo precautorio de forma inteligente para cumplir los objetivos

macroeconómicos. Reconoció que el país tiene un sistema fiscal sólido y además de que las reformas estructurales avanzan, mantiene los lineamientos para la línea de crédito flexible.

CONCLUYE GIRA POR EUROPA / PÁGS. 40 Y 41



AUMENTA COOPERACIÓN MÉXICO-DINAMARCA: EPN

El presidente Enrique Peña Nieto finalizó su gira por Alemania y Dinamarca. En Copenhague firmó varios acuerdos bilaterales. La próxima semana fijará la postura de su gobierno sobre el tema de las drogas.

Seguirá investigación con o sin GIEI, pactan

La PGR y los padres de los 43 normalistas desaparecidos en Ayotzinapa acordaron que la investigación seguirá con o sin el GIEI.

En Copenhague el presidente Enrique Peña Nieto confirmó que el tiempo del GIEI en México terminará el 30 abril.

Aquí, Roberto Campa, subsecretario de Gobernación, dijo que

ya no se financiará al Grupo, al que se le pagaron 2 millones de dólares por su colaboración.

Sobre el caso, la CNDH reveló que dos policías federales participaron en la desaparición de los normalistas, además de municipales de Huitzuco. La PGR dijo que profundizará en esa línea de investigación. —Redacción— **PÁGS. 40 Y 41**

AUDITAN AL POLI. REVELAN QUE COMPRARON AUTOS DE LUJO Y PANTALLAS.

PÁG. 45

QUERÉTARO. SUFRE LA ENTIDAD MÁS EXTORSIÓN

Las extorsiones en el estado crecieron mil 300 por ciento, pues pasaron de un promedio mensual en 2015 de una víctima

a 13 en enero de 2016, según el Reporte Delitos de Alto Impacto del Observatorio Nacional Ciudadano. —R. Rueda— **PÁG. 46**

MOVIMIENTO. Gerardo Ruiz Esparza supervisó el avance que tiene ya el tren interurbano México-Toluca. Estará listo en 2018.



Analizan desarrollar nuevo tren al NAICM

La Secretaría de Comunicaciones y Transportes analiza desarrollar un nuevo tren urbano que vaya de la estación Buenavista al Nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México.

Gerardo Ruiz Esparza, titular de la SCT, precisó que este proyecto involucraría a los gobiernos del Estado de México y de la Ciudad, pues se conectaría con el tren México-Toluca que tiene ya un avance de 33 por ciento.

—Everardo Martínez— **PÁG. 16**

ESCRIBEN

GEORGINA MORETT **CONTUDO RESPETO** 43

ALEJANDRO MORENO **LAS ENCUESTAS** 46

GIL GAMES **UNO HASTA EL FONDO** 51

R. FERNÁNDEZ DE CASTRO **TRUMP PONCHADO** 37

SALVADOR CAMARENA **LA FERIA** 48

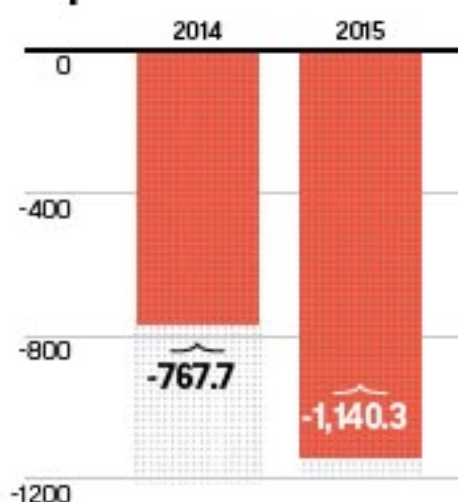
Carga tributaria anticompetitiva

Estado de resultados

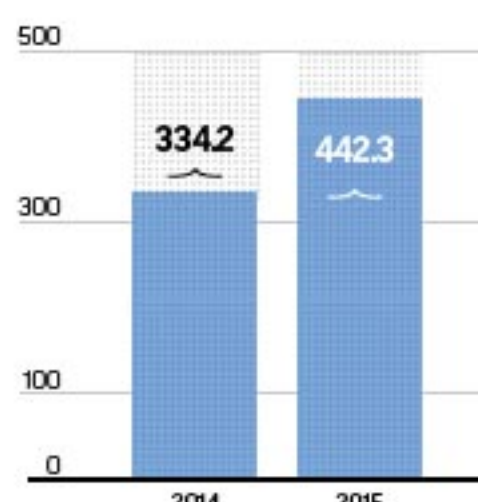
Mientras el capital de la empresa se deterioró en 2015, el pasivo circulante creció más de 30% respecto a 2014.

► Miles de millones de pesos

Capital contable



Pasivo circulante



FUENTE: PEMEX.

Sigue desventaja fiscal para Pemex con ajuste fiscal

El apoyo dado a la empresa tendría efectos en el erario público

SERGIO MEANA
smeana@elfinanciero.com.mx

DAINZÚ PATIÑO
dpatino@elfinanciero.com.mx

Aún con el alivio en la carga fiscal para Pemex anunciado este miércoles, la petrolera está en desventaja frente a sus competidores.

Aunque se le liberen 50 mil millones de pesos en sus obligaciones para 2016 y que Pemex opte por elevar su límite de deducciones a entre 6.1 y 8.3 dólares por barril -lo que representa cerca del 25 por ciento en promedio de sus costos- sus pares petroleros pueden deducir casi el doble en México o en el extranjero.

En las primeras dos rondas de aguas someras, por ejemplo, los ganadores como la mexicana Sierra Oil o la argentina E&P Hidrocarburos pueden recuperar hasta

73.5 mil millones

De pesos es el apoyo financiero que recibirá Pemex de parte del Gobierno para pagar a proveedores

el 60 por ciento de sus costos, es decir más del doble de lo que tiene permitido Pemex.

El cambio anunciado regresa a Pemex a los estándares previos a la reforma cuando podía deducir 6.5 dólares por barril, con lo que fracasó el objetivo de la reforma energética de disminuir su carga fiscal, de acuerdo con expertos.

Alejandra León, analista de IHS Cera, señaló que la diferencia es muy amplia entre el esquema que tienen los operadores de las Rondas 1.1 y 1.2 contra los que tiene Pemex, pese a operar en campos similares.

Para Fluvio Ruiz, exconsejero profesional de Pemex, no solo se fracasó, sino que se afectó a Pemex, pues en los peores momentos de sus finanzas no lo dejaron deducir una mayor proporción de sus costos.

“El 8.3 que es ahora el límite alto son los mismos que teníamos antes (6.5 dólares por barril) si le sumas la inflación, entonces en términos fiscales para Pemex no ha habido

ningún avance, con la reforma o después de ella”, señaló.

El director general de Pemex, José Antonio González, declaró que lo que se le permitió a la empresa con lo anunciado esta semana es regresar al esquema anterior a la reforma.

“Lo único que se está haciendo es permitirle a Pemex que tenga acceso al régimen previo a la reforma porque el régimen nuevo se hizo con precios del petróleo sumamente altos”, declaró.

HOYO EN EL ERARIO

El ahorro de 50 mil millones de pesos que se prevé con la ampliación en la deducibilidad de Pemex, son ingresos que dejarán de llegar al erario. Puede considerarse este apoyo como un subsidio, un gasto fiscal para la Federación, expuso Herbert Bettinger, director de Bettinger Asociados.

Añadió que no hay gran cambio entre los índices previos a la reforma energética y los que se presentaron el miércoles.

“El cambio sustancial es que hoy Pemex ya no es una empresa paraestatal, es una empresa productiva del Estado, y como tal tiene que salir adelante con sus propios recursos”, refirió.

Previo a la reforma Pemex tenía una sobrecarga fiscal y con la reforma se buscaba liberarla para que tuviera más ingresos.

Con el apoyo se amplía la deducibilidad, pero el monto debe ser el adecuado para competir a nivel internacional, dijo Enrique Cárdenas, director del Centro de Estudios Espinosa Yglesias.

“Si el régimen recién presentado no es competitivo frente a otros mercados, no habrá valido la pena hacer el cambio”, añadió.

Fernando Ramones, investigador del Centro de Investigación Económica y Presupuestaria señaló que los cambios en el régimen fiscal de Pemex son signos de adaptabilidad a la reforma a la cual no le tocó el mejor panorama.