

» PUNTO Y APARTE

Pemex, ordeña fiscal y reto político en 2018: Moody's

Por Ángeles Aguilar

aguilar.thomas.3@gmail.com

Más claro ni el chapopote... y sin duda una de las materias primas que da mayor energía a la economía es el petróleo. Sin embargo, desde 2014 el llamado oro negro sufrió un desplome en sus cotizaciones. Un palo no sólo para las empresas del sector petrolero sino también para el país en su conjunto.

El deterioro en los precios ha llevado a obligados recortes presupuestarios y opacó la salida de la reforma petrolera.

A lo anterior suma la contracción en la producción de este insumo. Desde 2014 a la fecha la plataforma petrolera del país se desplomó desde los 2.5 millones de barriles al día a 1.8 millones de barriles diarios.

Cabe destacar que lo anterior no es ninguna novedad, pues la extracción lleva ya 13 años consecutivos a la baja, por el agotamiento de Cantarell.

De igual forma a septiembre de este año la caída se aceleró. Al noveno mes esta actividad se redujo 10% contra agosto, su mayor desplome en 20 años...

La gallina de los huevos de oro... Desde su nacimiento, hace más de 70 años, Pemex se posicionó como la gallina

de los huevos de oro, al representar la principal fuente de ingresos tributarios.

A la fecha, pese a las vacas flacas, la empresa productiva del Estado abona unos 20 mil millones de dólares en impuestos, el 12.8% de los ingresos presupuestarios.

Sin embargo, su condición de monopolio derivó en enormes ineficiencias y en una menor producción.

Nymia Almeida, especialista de la calificadora Moody's, apunta que al tener una acotada presión para mejorar su operación, hoy Pemex es una de las empresas petroleras menos eficientes de la región.

Puntualmente, hoy la productividad por empleado es de sólo 8.3 barriles, contra los 13.3 barriles por empleado de la brasileña Petrobras y los 34 de Ecopetrol en Colombia.

Además, la ordeña fiscal mermó la capacidad de la empresa para reinvertir en desarrollo, capacitación humana y tecnología.

Hoy, sus compromisos tributarios ascienden al 46% de su Ebitda, por arriba del 27% de Ecopetrol o el 16% de Petrobras...

Crudo panorama... Desde 2016 Pemex inició un proceso para reducir su costo operativo y acotar los riesgos de liquidez.

Sin embargo, hacia adelante nuevos retos pondrán a prueba su solidez financiera, pues en lo que resta del 2017 y hasta el 2019, la empresa enfrentará vencimientos de deuda por el orden los 17 mil millones de dólares.

A la mezcla suma las elecciones y el riesgo de una nueva administración que podría aumentar el gasto en proyectos con acotados retornos, aflojar en el control de buenas prácticas e implementar una nueva política en torno a las ventas de activos de Pemex y sus asociaciones con empresas privadas. Así, **alto riesgo...**

CONVENCIÓN DE AFORES

Los próximos 30 y 31 de octubre... la Amafore a cargo de **Carlos Noriega** llegará a cabo la 2ª Convención Nacional de Afores.

Se analizarán las tendencias de inversión en los fondos de pensiones a nivel mundial y la sustentabilidad del sistema de pensiones mexicano.

Por allá **José Antonio Meade** de la SHCP, **Carlos Ramírez Fuentes** de Consar, **José Oriol Bosch** de la BMV, **Guillermo Arthur** de FIAP y **Aye M. Soe**, directora global de investigación y diseño de los índices S&P y Dow Jones. **Apúntelo en el calendario...**