

# Insuficiente, el apoyo del Gobierno a Pemex: Moody's

## La agencia recomienda otorgar mayores recursos a la empresa

### NOTIMEX

Moody's Investors Service estimó que Petróleos Mexicanos (Pemex) requiere de más apoyo del gobierno mexicano para aumentar su inversión de capital y con ello reemplazar sus reservas de hidrocarburos.

“El gobierno de México tendría que aumentar su apoyo financiero a Pemex de manera significativa para que la compañía petrolera nacional aumente su inversión de capital a los niveles necesarios para reemplazar completamente sus reservas”, consideró.

La calificadora internacional de riesgo crediticio expuso que las reservas probadas de hidrocarburos de la empresa petrolera han estado disminuyendo durante muchos años, particularmente sus reservas probadas desarrolladas.

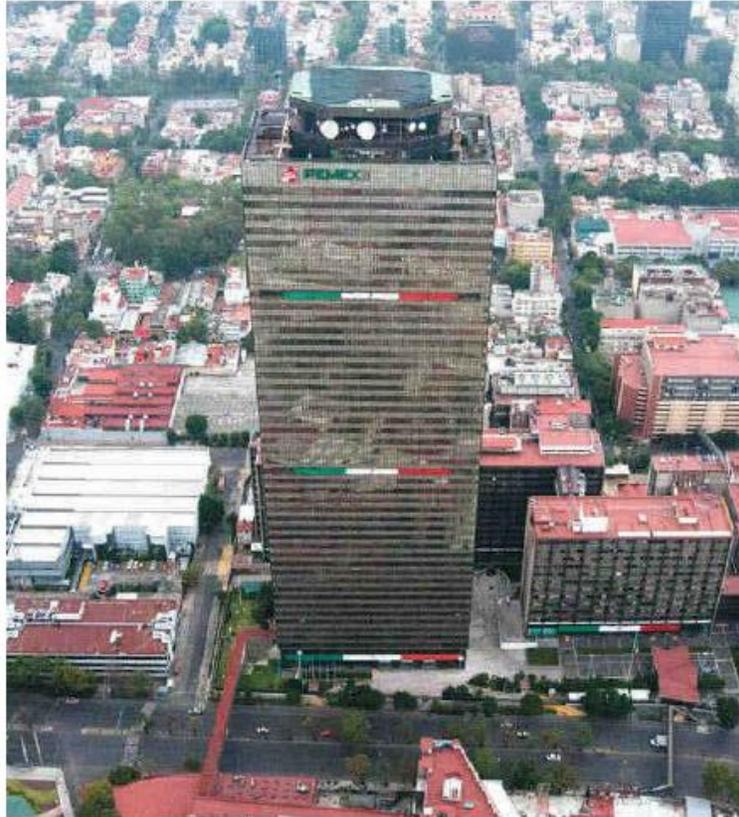
“Creemos que la inversión de capital de Pemex para exploración y producción será insuficiente para reemplazar las reservas”, añadió en un reciente reporte.

La agencia evaluadora pronosticó que el reemplazo de las reservas mejorará, pero aun así solo alcanzará el 48 por ciento en 2019 y el 54 por ciento en 2020.

Destacó que Pemex y el gobierno mexicano han establecido ambiciosos objetivos de crecimiento anual de la producción hasta 2024, lo que llevará a incurrir en costo muchos más altos de lo esperado.

Según los pronósticos de Moody's, el gobierno mexicano deberá brindar más apoyo solo para financiar el déficit de flujo de efectivo de Pemex.

El gobierno también puede necesitar financiar los vencimientos de la deuda de la compañía petrolera mexicana si no puede refinanciarlos en términos económicos y



brindar más apoyo para una mayor inversión de capital, concluyó.

En este sentido también coincidió BBVA México, al señalar que el Plan de Negocios incluye medidas que fortalecen sus finanzas y capacidad productiva, pero no resuelven los dos grandes problemas estructurales de la empresa que son el excesivo endeudamiento y la relativa elevada carga fiscal.

De acuerdo con un análisis elaborado por el área de Estudios Económicos de la institución financiera, es necesaria la reactivación de los farmouts o asociaciones estratégicas para posibilitar los incrementos significativos en la producción pe-

trolera, considerados en el plan para los últimos tres años del sexenio.

“Las medidas anunciadas seguramente contribuirán a la estabilización de la producción de petróleo crudo, pero consideramos que la probabilidad de lograr incrementos significativos en dicha producción en tan corto plazo aún sigue siendo baja. Para hacer posibles tales incrementos insistimos en que se reactive el modelo de negocios basado en farmouts”.

En su opinión, las alianzas con privados permitirían que Pemex compartiera no solamente el riesgo exploratorio, sino también la inversión. **G**

### APUNTE

#### EL PLAN

Pemex complementará la inversión pública con la participación del sector privado a través de Contratos de Servicios Integrales de Exploración y Extracción (CSIEE), de los cuales espera formalizar 20 en exploración y producción para 2020 y 2021, dejando de lado los farmouts.

De acuerdo con el plan, estos contratos están diseñados bajo un horizonte de largo plazo, de entre 15 y 25 años, donde Pemex mantiene la titularidad de la asignación y continúa como operador.

La empresa precisa que las asociaciones vigentes con privados se mantendrán hasta su conclusión.

