



# Señala Moody's cambios de modelo de negocio de Pemex y Petrobras

*Ciudad de México.* Las principales petroleras estatales de América Latina, Petroleo Brasileiro (Petrobras) y Petróleos Mexicanos (Pemex), cambiaron recientemente sus modelos de negocio. Mientras Petrobras planea vender la mitad de su negocio de refinación para 2021, Pemex expande sus negocios tanto de exploración y producción como de refinación y distribución para ayudar al país a lograr autosuficiencia de combustible para antes que termine la administración actual, indica Moody's Investors Service.

En su reporte difundido este lunes señala que Petrobras eligió enfocarse en actividades de exploración y producción de petróleo y gas y vender de las operaciones de refinación y distribución, mientras que Pemex decidió expandir sus operaciones en ambas áreas.

Consideró que el modelo de negocio de Petrobras será menos riesgoso después que venda la mitad del negocio de refinación debido a una menor exposición a la influencia del gobierno sobre los precios del combustible, señala Nymia Almeida una vicepresidenta de Moody's.

Por su parte, afirmó: "Pemex quedará más vulnerable con la disminución de sus exportaciones de crudo y los menores ingresos que generará en dólares estadounidenses para dar servicio a su importante carga de deuda denominada en dicha moneda."

El gobierno de Brasil es propietario de alrededor de 60 por ciento de Petrobras, mientras que el gobierno de México es propietario absoluto de Pemex y juega un papel más influyente en las políticas y rumbo de la compañía.

Moody's indica que el excedente de combustible que existe actualmente en los mercados globales y la disminución en la demanda de combustible abren la posibilidad que las inversiones en refinación y distribución que realicen paraestatales no se recupere totalmente.

Por el contrario, Petrobras busca enfocarse en exploración y producción que ofrece mayores márgenes que los productos refinados.

Adicionalmente, las tendencias operativas y de mercado apuntan a mayores riesgos de largo plazo para el modelo de negocio de Pemex que para el de Petrobras.

Los ingresos de Pemex se encuentran más balanceados por segmento que los de Petrobras, sin embargo, el flujo de efectivo de la petrolera mexicana es menos balanceado.