

# Pemex y Petrobras

## Análisis comparativo

Por Centro de Estudios Económicos del Sector Privado.  
[www.ceesp.org.mx](http://www.ceesp.org.mx)  
[ceesp.consultas@cee.org.mx](mailto:ceesp.consultas@cee.org.mx)



En la época actual, caracterizada por altos precios del petróleo, un horizonte dudoso acerca de cuánto durarán las reservas de petróleo y una ardua disputa internacional por los depósitos aún inexplorados, comparar el desempeño de Pemex y Petrobras es fundamental a partir de los siguientes cuestionamientos: ¿Se realiza eficientemente la extracción de petróleo? ¿La tecnología permite explotar en su totalidad los beneficios que genera este recurso?

**E**n relación a esas interrogantes, el CEESP realizó un comparativo económico entre las dos empresas petroleras, consideradas dentro de las más importantes de América Latina, al ocupar los lugares 34, en el caso de Pemex, y 65, en el de Petrobras, en la lista realizada por *Forbes* de las empresas más exitosas del mundo en cuanto a ingresos recibidos en el 2007.

En un principio, después de encontrarse los primeros yacimientos de petróleo a principios del siglo pasado, en México existían 97 compañías productoras de petróleo, de las cuales ingleses y estadounidenses integraban el 91.5% del capital total utilizado en las mismas.

En ese entonces, México se encontraba en segundo lugar en la producción mundial de petróleo. Ahora existe una sola empresa productora y exportadora de petróleo, Petróleos Mexicanos, a través de la cual el país ha descendido a la quinta posición en producción mundial de petróleo y no figura como principal exportador.

En contraparte se encuentra Brasil, la economía más grande de América Latina y décima a nivel mundial, de acuerdo con el Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial; este país tiene características económicas, demográficas, geográficas, históricas y recursos naturales comparables a los de México.

## Pemex tiene restricciones importantes que limitan su autonomía de operación para ser la fuente principal de ingresos públicos. Petrobras es ejemplo para mostrar cómo una reforma del sector y de la empresa estatal puede revertir las condiciones prevalecientes.

En particular, la comparación de una característica específica de Brasil merece considerable atención: la existencia de Petrobras, o bien, Petróleos Brasileiros, compañía que participa en las mismas actividades y que se asemeja en sus orígenes a Pemex, con la principal diferencia de que Petrobras es ahora una compañía parcialmente pública, de participación privada nacional y extranjera.

### Características relevantes

La pregunta principal en torno al análisis de estas dos empresas es ¿qué tan exitosas son de acuerdo a las características de su país de origen? A primera vista, puede verse que las condiciones en ambos países en torno al petróleo favorecen muy poco a México.

En 2006, las reservas comprobadas mexicanas superaban a las brasileñas, mientras que el consumo total para este último se situaba en un nivel ligeramente superior.

Después de un cálculo simple, puede estimarse que las reservas de petróleo son suficientes para otros 15 años en ambos países, cuando en 2006 la estimación resultaba en 17 años para el caso de México, y 14 en el de Brasil. Esto se traduce en un horizonte de planeación muy estrecho, y aún más si se busca corregir la situación del sector energético.

Los cambios en las reservas comprobadas de petróleo entre 2006 y 2007 pueden deberse a las siguientes hipótesis:

- Los patrones de consumo han cambiado, aumentando en México, con lo cual las reservas se estarían agotando, mientras que en Brasil se han reducido y se estaría economizando el recurso.
- Se han descubierto nuevos y extensos yacimientos de petróleo en Brasil y en menor medida en México.

En cualquiera de los dos casos, Brasil ha superado a México para ubicarse en el decimosexto lugar del mundo en cuanto a reservas probadas de petróleo crudo, desplazando a México a la siguiente posición.

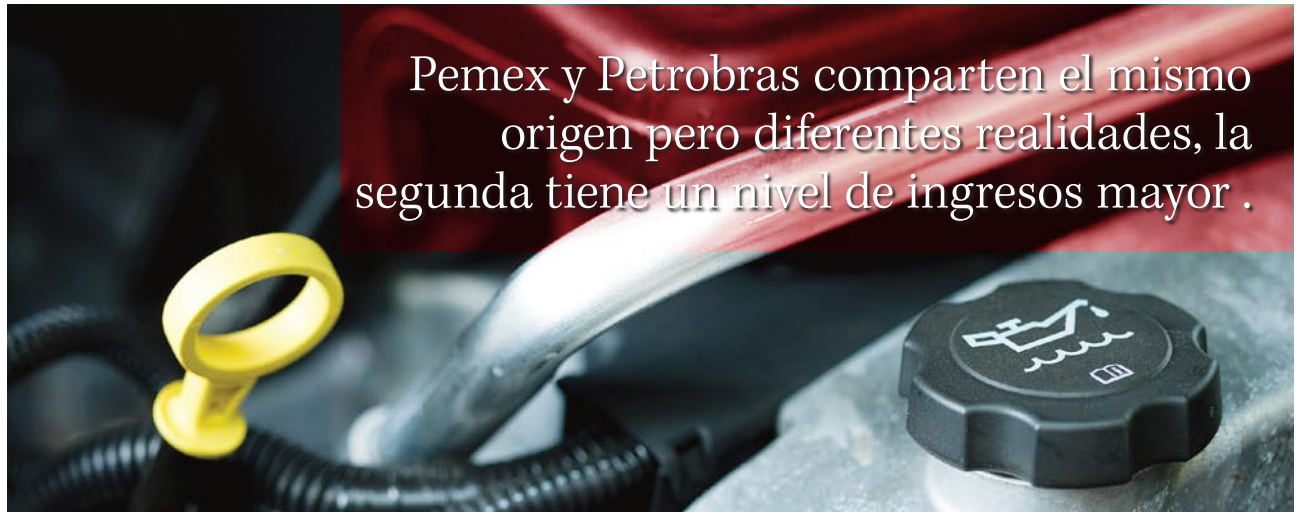
Se debe mencionar la enorme diferencia en el tamaño de las poblaciones, la cual, al ser mucho mayor en Brasil, no se refleja considerablemente en un mayor consumo del energético. Una explicación de lo anterior es el menor nivel de ingresos por persona, que evita la utilización de bienes con un alto consumo energético, como pueden ser los automóviles y los electrodomésticos. O bien, la utilización de este tipo de bienes se comienza a sustituir por bienes que funcionan con fuentes de energía alternas.

Finalmente, es importante considerar que en Brasil existe una mayor desigualdad en la distribución de los ingresos, como la mide el Índice de Gini, que indica 56.7 para Brasil y 46.1 para México, información que pudiera explicar también el consumo similar en ambos países, a pesar de la diferencia poblacional, ya que personas con un mayor nivel de ingreso tienden a exhibir un mayor consumo energético.

Tal es la situación de la economía en Brasil, que al considerar en conjunto el cambio en las reservas comprobadas y mayor consumo total de petróleo, una mayor población, un nivel de ingresos menores por persona, y una mayor desigualdad en la distribución de los mismos, el éxito de Petrobras es nada menos que admirable.

Por ello, deducir las razones del éxito de la empresa brasileña en condiciones, algunas muy similares, y otras muy diferentes, a las de México, llevará a la conclusión de que la eficiencia de Petrobras se debe a políticas empleadas al interior de la empresa, las cuales pudieron efectuarse óptimamente debido a su administración sustentada en criterios de eficiencia y rentabilidad, por su carácter de empresa abierta a la inversión privada nacional o extranjera, característica que es la clave de las diferencias con Pemex.

Es cierto que en México, Pemex ha estado sujeto a restricciones importantes que limitan su autonomía de operación para constituirse en la fuente principal de ingresos públicos. Sin embargo, el éxito de Petrobras se ofrece como ejemplo para mostrar cómo una reforma del sector y de la empresa estatal puede revertir las condiciones previamente mencionadas, »



Pemex y Petrobras comparten el mismo origen pero diferentes realidades, la segunda tiene un nivel de ingresos mayor .

que eran mucho menos favorables, y en algunos aspectos claramente desfavorables para Brasil respecto a México.

### Similitudes y diferencias

Históricamente, Pemex y Petrobras comparten el mismo origen: ambas fueron creadas por el gobierno con el propósito de explotar los recursos petroleros de su país. No obstante, en México, antes de la creación de Pemex, ya operaban diversas compañías petroleras extranjeras, mientras que en Brasil se realizaban excavaciones sin éxito.

Los gobiernos de México y Brasil constituyen, en 1934 y 1953, respectivamente, las empresas estudiadas para después expropiar y nacionalizar la industria del petróleo, en 1938 en México, y en 1954 en Brasil, ejerciendo el monopolio de la misma.

El inicio de la divergencia entre Pemex y Petrobras se encuentra en 1997, año en el cual el gobierno brasileño finaliza su monopolio sobre el petróleo, al permitir la entrada de la iniciativa privada en la industria a través de una empresa con participación pública y privada, nacional y extranjera, Petróleos Brasileiros.

Después de conocer la historia de ambas empresas, es evidente que las diferentes trayectorias que han seguido a lo largo de los años son consecuencia de la exclusividad constitucional por parte del Estado mexicano para ejercer un poder monopólico sobre la explotación del petróleo a través de Pemex, y un enfoque de apertura y liberalización empresarial empleado por el gobierno brasileño para permitir inversionistas no públicos, nacionales y extranjeros.

Las características económicas de Pemex y Petrobras son abismalmente diferentes. A pesar de que Pemex excede a Petrobras en producción, exportación e ingresos, la empresa brasileña genera muchas más utilidades netas que la mexicana, siendo la

primera tres veces más rentable que la segunda. Esta enorme brecha lucrativa pudiera justificarse por el lado de los gastos, pero un muy superior gasto en inversión por parte de Petrobras contrarresta el gasto laboral en el que incurre Pemex.

En otro aspecto, los datos revelan que la empresa estatal mexicana tiene una productividad mucho menor que Petrobras en 2006, ya que, por empleado, la producción mexicana es de 20.5 barriles, mientras que la brasileña es de 34.7 barriles.

### Futuro incierto

La liberalización de Petrobras, al admitir más y mejores capitales, ha permitido a la industria del petróleo en Brasil desarrollarse no sólo plenamente, sino mejor que la industria mexicana, por varias razones:

- La industria brasileña del petróleo ha disfrutado de un nivel de ingresos infinitamente mayor, al mismo tiempo que relaja las presiones sobre el presupuesto público, permitiendo que éste se destine a otros rubros.
- Los recursos hacen posible y factible la realización de proyectos de excavación, exploración, investigación tecnológica, infraestructura y optimización de las actividades de la empresa (extracción, exploración, refinación, almacenamiento, transportación y distribución).
- La participación de capitales extranjeros facilita el comercio internacional, abriendo nuevas vías hacia otros países y otras tecnologías.

En una industria con un futuro tan incierto y una competencia tan difícil, Pemex no perdurará, de permanecer en el rezago y en políticas de corto plazo. El momento de hacer política energética previsora empezó tiempo atrás. ❁