



BRASIL

General del Ejército toma mando de Petrobras después de reorganización de Bolsonaro

martes, 13 de abril de 2021

f t in [GUARDAR](#)



Agregue a sus temas de interés

- Petrobras +
- Crisis del petróleo +
- Petróleo +
- Brasil +
- Jair Bolsonaro +

[Administre sus temas](#)

Joaquim Silva e Luna fue nombrado miembro del directorio de Petroleo Brasileiro SA en una junta de accionistas el pasado lunes

Bloomberg

Un general cercano al presidente brasileño, Jair Bolsonaro, está listo para tomar las riendas del gigante petrolero controlado por el estado de Brasil en un cambio de liderazgo que ha consternado a los inversores.

Con el gobierno con la mayoría de los derechos de voto, Joaquim Silva e Luna fue nombrado miembro del directorio de Petroleo Brasileiro SA en una junta de accionistas el lunes, un paso formal antes de ser nombrado director ejecutivo. Carlos Alberto de Oliveira, jefe de exploración y producción, será el gerente general interino hasta que el directorio seleccione un reemplazo, informó Petrobras en un comunicado.

Luna deberá navegar por las prioridades en conflicto entre Bolsonaro, que quiere que la compañía haga más para proteger a los consumidores del aumento de los costos del combustible, y los inversores que quieren que cobre precios basados en el mercado para ayudar a reducir la deuda y pagar dividendos. El espectro de una mayor intervención del gobierno en el productor con sede en Río de Janeiro la ha convertido en la principal petrolera con peor desempeño este año.

Los inversores esperan al equipo que Luna reúne para evaluar si la empresa dará prioridad a las preocupaciones políticas sobre los resultados finales.

Los subsidios a los combustibles corren el riesgo de descarrilar los esfuerzos de Petrobras por vender un grupo de refinerías, una fuente clave de financiamiento para desarrollar campos petroleros gigantes en el Atlántico Sur que son la base del crecimiento y las ganancias futuras de la compañía. Una mayor competencia en el refinado dificultaría la intervención del gobierno en los niveles de precios.

“Sin el programa de desinversión, tendrán que encontrar alternativas o reducir las inversiones”, dijo Marcelo de Assis, jefe de investigación upstream para América Latina de la consultora Wood Mackenzie Ltd.

Bolsonaro comenzó a criticar al presidente ejecutivo saliente, Roberto Castello Branco, en febrero por el aumento de los precios del combustible y decidió no renovar su mandato. El ejecutivo, un defensor del libre mercado que se ganó el elogio de los inversores por guiar con éxito al productor de petróleo a través de la pandemia y fortalecer sus finanzas, pasó por un canto de cisne extenso y a menudo incómodo antes de ser destituido formalmente por la junta el lunes.

Castello Branco continuó su política de precios del combustible basados en el mercado a pesar de las críticas del presidente. La semana pasada, Bolsonaro reprendió a la compañía por elevar los precios del gas natural, lo que provocó que las acciones bajaran e incitó a Petrobras a buscar una aclaración del Ministerio de Energía sobre lo que quiso decir el presidente.

En su última llamada de resultados con analistas el mes pasado, el ejecutivo lució una camiseta “Mind the Gap” en referencia a cómo Petrobras mejoró su desempeño en comparación con otras grandes petroleras durante su mandato.

Los acontecimientos recientes en Petrobras subrayan cómo el aumento de los precios del crudo es una bendición mixta para muchas compañías petroleras en el mundo en desarrollo y, a menudo, conduce a costosos subsidios. México busca controlar los precios y la argentina YPF SA cuenta con controles de capital y de precios. Incluso en Colombia, un país con un historial más sólido de políticas favorables a las empresas, Ecopetrol, controlada por el estado, acordó recientemente comprar una compañía eléctrica estatal por \$ 4 mil millones en un acuerdo que puso nervioso al mercado.

“Existe un escenario de Ricitos de Oro para los precios del petróleo en América Latina”, dijo Fernando Valle, analista de Bloomberg Intelligence. “El petróleo a 100 dólares sería fantástico, pero en realidad es perjudicial debido a la inflación, y luego los gobiernos toman malas decisiones como los controles de precios”.

El abrupto cambio de liderazgo ha llevado a una serie de deserciones del directorio y del equipo de administración de la empresa, lo que socava la gobernanza de Petrobras en un momento en que las prácticas ambientales, sociales y de gobernanza, o ESG, son una prioridad creciente entre los inversores. Uno de los miembros salientes de la junta, Omar Carneiro da Cunha, dijo en un comunicado del 2 de marzo que dimitió debido a “prácticas de gestión”.

Si bien los fondos ESG normalmente no se dirigen a los mercados emergentes, Petrobras se encuentra en 31 fondos ESG a nivel mundial, incluido el DFA Emerging Markets Core Equity Portfolio, el fondo más grande de este tipo, según datos compilados por Bloomberg.

Algunos inversionistas ven margen de mejora después de que las acciones de Petrobras cayeran un 16% este año. El aumento de más del 20% en los precios mundiales del petróleo de referencia este año y el debilitamiento del real brasileño deberían ayudar a Luna a mantener la rentabilidad de la empresa, dijo Eduardo Morais, administrador de fondos de Claritas Inversiones de Principal Financial Group en Sao Paulo.

“Una de sus principales tareas será no estropear las cosas”, dijo Morais, quien impulsó sus participaciones en Petrobras después de la caída de las acciones en febrero. “Se espera que la empresa genere una gran cantidad de efectivo”.

Lo que dice Bloomberg Intelligence

El reemplazo del gerente general de Petrobras debido a los desacuerdos con el gobierno brasileño sobre el precio del combustible sigue siendo un problema para la empresa, incluso cuando sus operaciones mejoran. Los resultados deberían beneficiarse de los precios más altos de las materias primas y la racionalización de su negocio, lo que ha llevado a reducciones sustanciales de costos. Esto podría frustrarse con una nueva administración si los cambios en los precios del combustible se revierten para controlar la inflación de Brasil.

El regulador de valores de Brasil tiene al menos cuatro sondeos separados sobre cómo se reveló el cambio de CEO y cualquier posible uso de información privilegiada. La imagen de la empresa también se vio afectada por un miembro del equipo del CEO saliente. El jefe de recursos humanos fue despedido por negociar acciones de manera inapropiada durante las consecuencias de Castello Branco con Bolsonaro, dijo la compañía el 29 de marzo.

La agitación en Petrobras se produce en un momento en que Bolsonaro está a la defensiva por su ineficaz respuesta a la pandemia y la lentitud de las vacunas. Revisó todo su gabinete el mes pasado, subrayando la naturaleza improvisada de su gobierno en este momento.

“La peor parte de la gobernanza es que, esencialmente, se le ha puesto en marcha para cumplir con las órdenes del gobierno, y no para los accionistas minoritarios”, dijo Valle de Bloomberg Intelligence.