

Fitch mantiene calificación de CFE pese a pérdidas récord

Fitch reafirma calificaciones de CFE, destacando su importancia estratégica y dependencia del respaldo gubernamental, pese a pérdidas de 271 mil millones de pesos en 2024.

Fitch Ratings ratificó las calificaciones de la Comisión Federal de Electricidad (CFE) pese a que la empresa duplicó sus pérdidas netas en 2024, alcanzando los 271,000 millones de pesos. Las calificaciones internacionales se mantuvieron en **BBB- con perspectiva estable**, mientras que las nacionales fueron **AAA (mex)** a largo plazo y **F1+ (mex)** a corto plazo. La agencia argumentó que el respaldo financiero del gobierno federal es crucial para mantener estas calificaciones.

Históricamente, el apoyo del gobierno representa alrededor del **40% del EBITDA de la CFE**. Para 2025 y 2026, se estiman transferencias gubernamentales por **85,000 y 87,000 millones de pesos** respectivamente. Fitch elevó su evaluación del respaldo estatal de “Extremadamente Probable” a “Prácticamente Seguro”, reafirmando el vínculo estructural entre la empresa y el Estado.

En contraste, la calificador otorgó una baja nota al perfil de crédito individual de la CFE (bb-), advirtiendo que la empresa muestra una salud financiera frágil si no cuenta con el apoyo gubernamental. Las principales vulnerabilidades incluyen el alto nivel de endeudamiento, dependencia del gas natural —70% del cual se importa de EE.UU.— y exposición a riesgos de tipo de cambio y volatilidad en precios.

A pesar de su delicada situación financiera, la CFE continúa con su **Plan de Expansión 2025-2030**, con una inversión prevista de **23,400 millones de dólares**. Este plan contempla: 53% a generación eléctrica, 32% a transmisión y 15% a distribución. Entre los proyectos clave destacan la adición de **2,731 MW en ciclos combinados para 2028** y **4,404 MW en energías renovables para 2027**.