

EL IMPARCIAL

¿Pemex está siendo rescatada por Claudia Sheinbaum? Eleva Fitch calificación tras apoyo del Gobierno y se reduce el riesgo crediticio

Fitch Ratings elevó la calificación de Pemex de 'B+' a 'BB' con perspectiva estable, gracias al apoyo del gobierno federal, que asumió \$12,000 millones de su deuda a corto plazo.

CIUDAD DE MÉXICO.-La calificadora **Fitch Ratings** elevó la calificación crediticia de **Petróleos Mexicanos (Pemex)** de **'B+' a 'BB'**, con perspectiva **estable**, tras considerar un mayor respaldo financiero por parte del **gobierno federal**. Esta mejora refleja una reducción en el riesgo crediticio de la petrolera estatal, aunque persisten desafíos en su estructura de deuda y operaciones.

Detalles de la mejora en la calificación

1. Razones del incremento en la calificación

Fitch destacó que la actualización se debe a:

El apoyo financiero directo del gobierno, que asumió vencimientos de deuda a corto plazo de Pemex por **\$12,000 millones de dólares**.

El fortalecimiento del vínculo entre Pemex y el gobierno mexicano, lo que reduce el riesgo de impago.

La eliminación de la perspectiva negativa, lo que sugiere mayor estabilidad en el corto y mediano plazo.

2. Operación financiera clave

La **Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP)** emitió bonos estructurados por **\$12,000 millones de dólares** con vencimiento en **2030**.

Estos recursos se destinarán a cubrir **intereses, amortizaciones y otras obligaciones financieras** de Pemex en los próximos dos años.

El monto se incorporará al **Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público**, en línea con la legislación fiscal mexicana.

Situación financiera de Pemex

1. Deuda y presiones financieras

Al cierre del **primer semestre de 2025**, la deuda total de **Pemex** alcanzó **\$1.86 billones de pesos** (~\$98,800 millones de dólares), un **5.7% menos** que en 2024.

Sin embargo, **51.3% de la deuda vence en los próximos tres años**, incluyendo **\$320,000 millones de pesos** pendientes para **2025**.

Los **adeudos con proveedores** aumentaron **6.4%** en el segundo trimestre, llegando a **\$430,540 millones de pesos**.

2. Resultados operativos y rentabilidad

Pemex reportó **ganancias netas de \$16,187 millones de pesos** en el primer semestre, frente a **pérdidas de \$268,647 millones en 2024**.

En el **segundo trimestre de 2025**, la utilidad neta fue de **\$59,516 millones de pesos**, contrastando con pérdidas de **\$273,329 millones en el mismo periodo de 2024**.

Factores clave:

- **Apreciación del peso frente al dólar.**
- **Reducción de costos financieros e impuestos.**
- **Mayor liquidez por apoyos gubernamentales.**

Estrategia financiera y proyecciones

1. Pagos a proveedores e inversión

- Pemex ha pagado **\$230,067 millones de pesos** a proveedores en 2025.
- Se espera **aumentar pagos y capex (inversión de capital)** en la segunda mitad del año.

2. Planes futuros

Pemex anunciará una **“estrategia integral”** (antes Plan de Negocios), que incluirá:

- **Mecanismos financieros coordinados con Hacienda y SENER.**
- **Optimización de vencimientos de deuda.**
- **Reducción de pasivos y costos financieros.**
- Meta: **Endeudamiento neto cero en 2025** y mejora del perfil de vencimientos.

3. Inversión en exploración y producción

- El **Capex aprobado para 2025** es de **\$125,900 millones de pesos**.
- Hasta junio, se ejerció **71% (\$89,413 millones)**, principalmente en:
 - **Exploración y extracción (\$81,868 millones).**
 - **Procesos industriales (\$4,288 millones).**
 - **Logística (\$3,257 millones).**

¿En qué queda todo?

El **respaldo del gobierno** ha sido clave para la mejora crediticia, pero Pemex sigue enfrentando **presiones de liquidez**.

La deuda a corto plazo y los adeudos a proveedores siguen siendo **retos importantes**.

Si bien hay **ganancias operativas**, dependen en parte de factores externos (tipo de cambio, precios del petróleo).

La **estrategia financiera 2025-2026** será determinante para asegurar la sostenibilidad de Pemex.

Fitch Ratings mantiene una visión **estable**, pero advierte que un **deterioro en el apoyo gubernamental o un aumento en la deuda** podrían afectar la calificación en el futuro.