



AGOSTO 06, 2025

PEMEX

PLAN PEMEX 2025-2035

ECONOMÍA

ECONÓMICO

Visítanos en: www.indexity.mx

PETRÓLEOS MEXICANOS

PLAN ESTRATÉGICO 2025 - 2035



Calificación Fitch Ratings: BB / Estable

06 de agosto de 2025

PETRÓLEOS MEXICANOS (PEMEX) ES UNA EMPRESA ESTATAL PRODUCTORA, TRANSPORTISTA, REFINADORA Y COMERCIALIZADORA DE PETRÓLEO Y GAS NATURAL DE MÉXICO. CUENTA CON UN RÉGIMEN INDIVIDUAL CONSTITUCIONAL DENOMINADO EMPRESA PRODUCTIVA DEL ESTADO PARA LA EXPLOTACIÓN DE LOS RECURSOS ENERGÉTICOS EN TERRITORIO MEXICANO, AUNQUE TAMBIÉN CUENTA CON DIVERSAS OPERACIONES EN EL EXTRANJERO.

EVENTO RELEVANTE (FUENTE: PRESIDENCIA DE LA REPÚBLICA)

PEMEX: PLAN ESTRATÉGICO 2025 - 2035

El Plan Estratégico 2025-2035 de Petróleos Mexicanos (Pemex) es una hoja de ruta diseñada por el gobierno de México, bajo la presidencia de Claudia Sheinbaum, para garantizar la viabilidad económica, operativa y financiera de Pemex a corto, mediano y largo plazo, con un enfoque en soberanía, seguridad, sustentabilidad y justicia energética. Este plan busca consolidar a Pemex como pilar de la autosuficiencia energética y el desarrollo nacional, abordando desafíos como la deuda, la producción y la transición hacia energías más sostenibles.

Objetivos Principales:

1. Viabilidad financiera: Reducir la deuda (25% al final de la administración), bajar el Derecho Petrolero al 30%, emitir Notas Pre-capitalizadas y crear un Fondo de Inversión de 250 mil millones de pesos para 2025.
2. Aumentar producción: Mantener 1.8 millones de barriles diarios de crudo, elevar gas natural a 5,000 millones de pies cúbicos diarios y producir el 80% de combustibles nacionales.
3. Relanzar petroquímica: Reconstruir complejos para producir urea, amoniaco y otros petroquímicos, pasando a refinerías petroquímicas.
4. Mejorar infraestructura: Ampliar gasoductos en Oaxaca y Tabasco, y optimizar logística y seguridad.
5. Transición energética: Incorporar energías renovables (solar, eólica, geotermia), reducir emisiones y producir combustibles más limpios.
6. Eficiencia operativa: Reestructurar la organización, eliminando duplicidades y ahorrando 18,650 millones de pesos en costos.

Contexto y Relevancia

- Deuda: Pemex ha sido históricamente la petrolera más endeudada del mundo, pero el plan proyecta reducir la deuda en un 25% al final de la administración (de 300 mil millones de pesos en 2018 a 140 mil millones estimados).
- Soberanía energética: El plan prioriza la autosuficiencia en combustibles, refinando la mayor parte del crudo en México y limitando exportaciones.
- Inversión privada: Se contempla inversión privada alineada con los intereses nacionales, a través de proyectos mixtos y el fondo de inversión.
- Respaldo político: La estrategia fue desarrollada en conjunto por Pemex, la Secretaría de Energía, la SHCP y la Presidencia, con una visión integral que incluye proyecciones detalladas de producción y contabilidad hasta 2035.

En ago'25 Fitch Ratings eliminó la Observación Positiva (RWP) y subió su calificación para PEMEX a 'BB' desde 'B+'. La Perspectiva de la Calificación es Estable.

Rating Fitch

BB / estable

La mejora se produce tras la exitosa finalización de la transacción P-Cap de México por USD12,000 millones. Este avance motivó a Fitch a fortalecer su evaluación del subfactor "Precedentes de Apoyo" del gobierno mexicano, según sus criterios para Entidades Relacionadas con el Gobierno.

Supervisión gubernamental

Aumenta

México ha implementado medidas legislativas que permiten a PEMEX compartir el límite de deuda con la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), y la transacción P-Cap aborda significativamente los vencimientos a corto plazo de la compañía. Estas acciones indican una mayor supervisión gubernamental y una mejora en la toma de decisiones.

Perfil Financiero

Débil

Fitch también elevó el Perfil Crediticio Individual (PCI) de PEMEX a 'ccc' desde 'ccc-', lo que refleja una mayor flexibilidad financiera y liquidez como resultado de la transacción P-cap. El apalancamiento de Pemex es un factor clave de su PCI, que se mantiene en la categoría 'ccc' debido al persistente FFO negativo, la compresión del EBITDA debido a los menores precios y producción del crudo, la liquidez ajustada y las pérdidas constantes en el negocio downstream.

Rendimiento Operativo

Deteriorado

Fitch considera que la subinversión, durante varios años, tanto en los activos upstream como downstream continuará erosionando el rendimiento operativo y, por consiguiente, el financiero. Múltiples incidentes en activos críticos indican una falta de inversión en mantenimiento. La nueva administración ha sido clara respecto a un límite a la producción upstream y ha intensificado los esfuerzos en downstream, lo que seguirá presionando la liquidez a menos que el gobierno continúe brindando apoyo para abordar la inversión en capital y el servicio de la deuda.

Factores de Riesgo

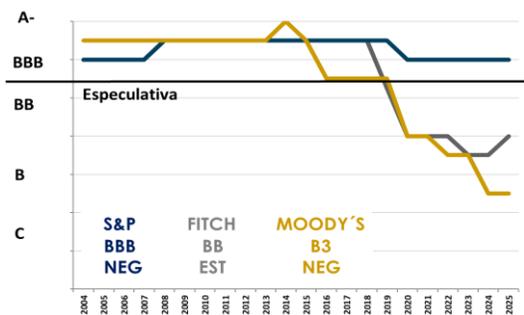
Apoyo del gobierno

- Una rebaja de la calificación soberana de México;
- Capacidad y/o voluntad debilitada del gobierno para apoyar significativamente a PEMEX;
- Deterioro del SCP
- Una incapacidad para gestionar con éxito la responsabilidad del proveedor.

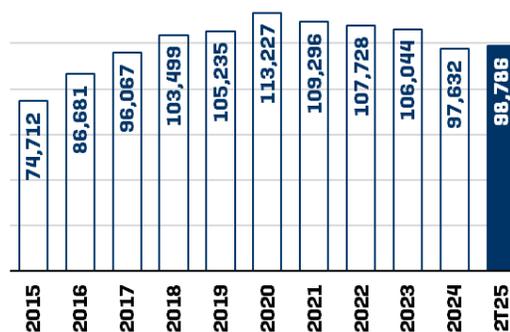
PEMEX – Plan Estratégico 2025 - 2035

Acción	Descripción	Detalle
Nuevo Régimen Fiscal	Implementación del "Derecho Petrolero para el Bienestar".	<ul style="list-style-type: none"> Reemplaza los derechos de Exploración, Extracción y Utilidad Compartida. Tasa del 30% para hidrocarburos y 11.63% para gas no asociado. Permite a PEMEX retener más ingresos para operaciones.
Plan de Austeridad	Reducción de gastos operativos.	<ul style="list-style-type: none"> Ahorros proyectados de 50,000 millones de pesos. Integración de subsidiarias [Exploración y Producción, Transformación Industrial, Logística] en una sola entidad. Eliminación de direcciones, subdirecciones, coordinaciones y gerencias.
Fondo de Inversión	Creación de un vehículo de inversión de 250,000 millones de pesos.	<ul style="list-style-type: none"> Financiado por Banobras [50%] y banca privada/inversionistas. Garantía del Gobierno federal para reducir costos de financiamiento. Destinado a proyectos estratégicos y pago a proveedores.
Reducción de Deuda	Estrategia para disminuir la deuda financiera y comercial.	<ul style="list-style-type: none"> Deuda actual: ~98,800 millones de USD. Meta: reducir a 77,300 millones de USD para 2030. Emisión de bonos por 12,000 millones de USD [tasa 5.5%, vencimiento 2030]. Pagos a proveedores por 230,000 millones de pesos en 2024.
Apoyo Gubernamental	Soporte financiero de Hacienda hasta 2026.	<ul style="list-style-type: none"> Aportaciones de 136,000 millones de pesos en 2025 para amortización de deuda. A partir de 2027, PEMEX no requerirá apoyo fiscal.
Producción	Estabilizar y aumentar la producción de crudo.	<ul style="list-style-type: none"> Meta: 1.8 millones de barriles diarios. Actual: 1.6 millones de barriles diarios [2T 2025]. Participación del sector privado en hasta 10% de la producción.
Sustentabilidad	Enfoque en eficiencia y transición energética.	<ul style="list-style-type: none"> Reducción de quema de gas y uso para consumo nacional o reinyección. Inversión en petroquímica, fertilizantes y economía circular [Hidalgo]. Menor producción de combustóleo, más gasolina y diésel.
Reestructura Organizacional	Consolidación de PEMEX en una entidad verticalmente integrada.	<ul style="list-style-type: none"> Eliminación de 40 filiales para mayor eficiencia. Simplificación de estructuras corporativas redundantes.

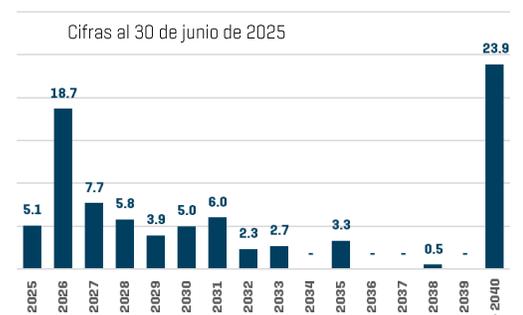
PEMEX – Evolución de la Calificación

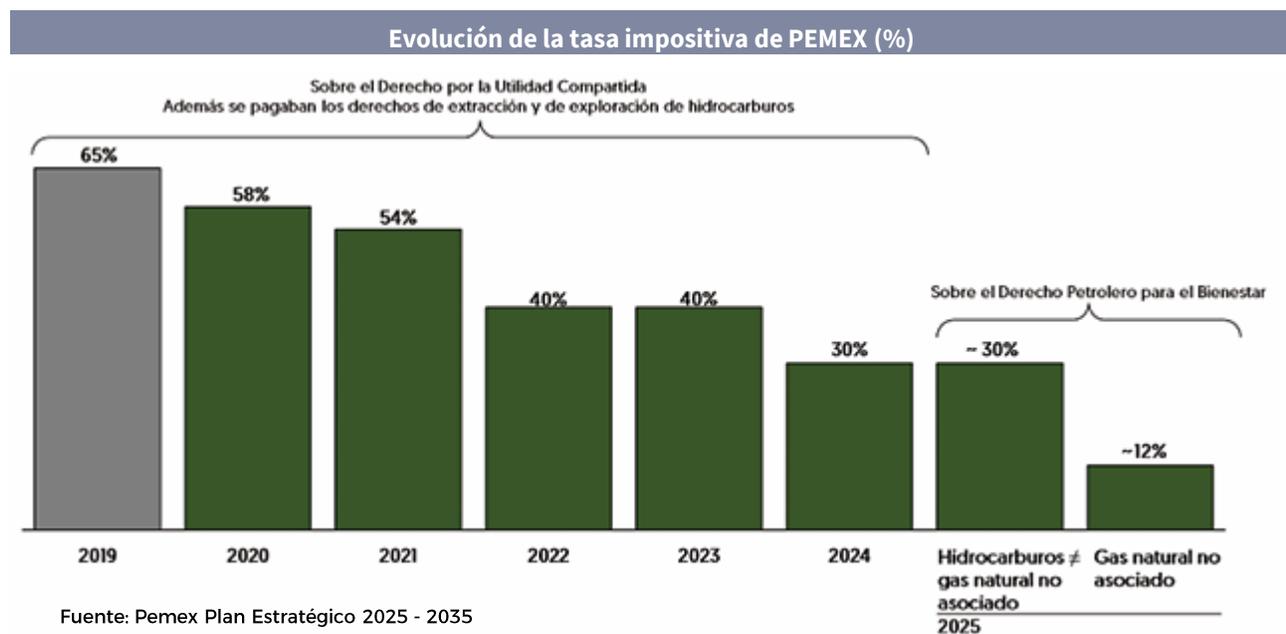
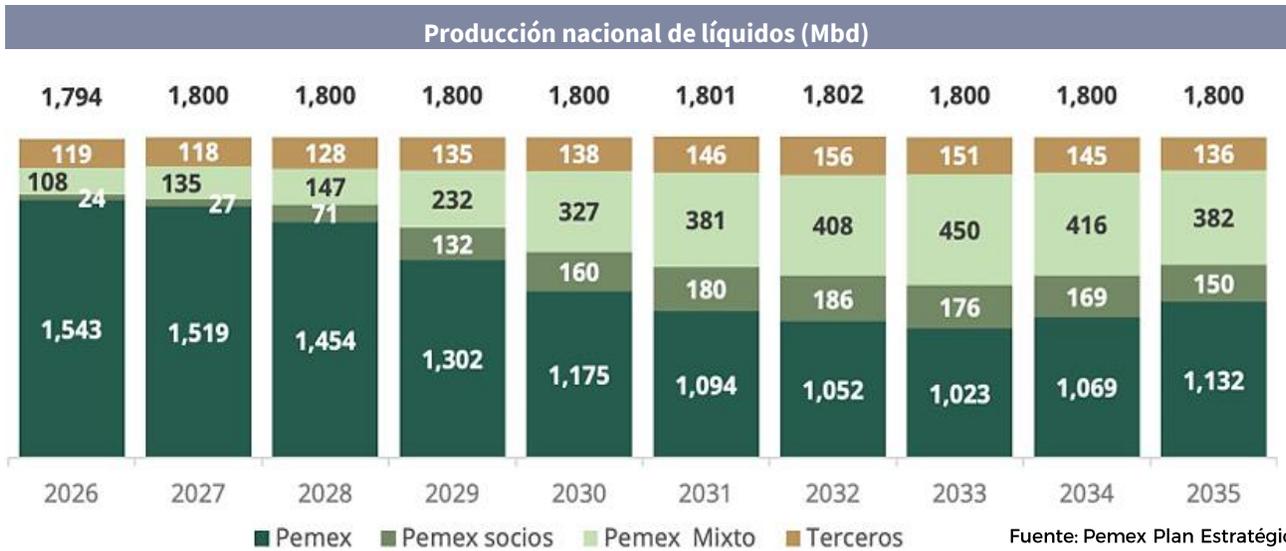


PEMEX- Saldo de la Deuda (USD\$ Millones)



PEMEX- Vencimiento de Deuda (USD\$ Mill)





Visítanos en: www.indexity.mx

Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y

procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V..

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V. no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.