



Paquete Económico 2027: PEMEX y CFE, entre el recorte y sostén fiscal

Por Aurora Retes Dousset

La Secretaría de Hacienda entregó este martes a la Cámara de Diputados el Paquete Económico 2027, con un gasto neto proyectado de 10.6 billones de pesos. El documento confirma recortes reales al presupuesto de Pemex y CFE, pero ambas empresas seguirán recibiendo transferencias públicas para sostener sus finanzas.

Pemex: la autosuficiencia que no llegó

El presupuesto programable de Pemex cae 1.3% real, a 527,122 millones de pesos. Pese al ajuste, Hacienda transferirá 81,800 millones de pesos a la petrolera — una reducción de 69% frente a los recursos inyectados en 2026, según cifras de Bloomberg— para sostener el pago de deuda. “Pemex sale solito a partir de 2027.” — Claudia Sheinbaum, agosto de 2025

La promesa no se cumplió: aunque el apoyo bajó, Pemex sigue dependiendo del erario. La empresa proyecta un superávit financiero de 95,000 millones de pesos para el próximo año, mientras arrastra una deuda financiera cercana a 77,500 millones de dólares y adeudos con proveedores por 21,400 millones de dólares, a lo que se suma la presión constante de su carga pensionaria. La meta de producción se mantiene en 1.8 millones de barriles diarios, frente a 1.65 millones actuales.

CFE: el ajuste más profundo, el respaldo más firme

La Comisión Federal de Electricidad recibe el recorte real más pronunciado, de 8.5%, con un presupuesto de 523,748 millones de pesos. A cambio, su transferencia de 90,400 millones de pesos se mantendrá constante en términos reales respecto a 2026 —la señal más clara de que la infraestructura eléctrica sigue siendo prioridad de

inversión pública, particularmente relevante para el corredor Sonora–Arizona.

El trasfondo: más deuda, más gasto militar

Hacienda proyecta un déficit fiscal de 3.9% del PIB para 2027, con una consolidación fiscal que se ralentiza, en un entorno de menor crecimiento económico (estimado entre 1.5% y 2.5%). El gasto en seguridad sube a 331,416 millones de pesos,

34,625 millones más que este año, concentrado en las Fuerzas Armadas: la Marina recibe el mayor incremento porcentual (19.4%, a 81,223 millones), y la Defensa, 185,706 millones. PAN y PRI ya adelantaron que buscarán frenar en el Congreso posibles alzas de impuestos o recortes adicionales.

Lectura para el inversionista

El mensaje de fondo es de disciplina fiscal con matices: el gobierno prioriza sostener a Pemex y CFE por la vía de transferencias directas — más predecibles que los subsidios operativos— mientras acepta mayor déficit para no tocar impuestos ni tarifas en el corto plazo.

Para el capital privado en energía, la lectura es de certidumbre financiera acotada: los compromisos de deuda de Pemex están cubiertos para 2027, pero el respaldo decreciente y el pasivo laboral pendiente son focos que conviene monitorear en la discusión legislativa de las próximas semanas.

La oportunidad para la región Sonora–Arizona está en CFE: su transferencia sostenida confirma que la inversión en transmisión y generación eléctrica seguirá siendo palanca de nearshoring, incluso en un año de ajuste presupuestal.

*** Directora Voz Empresarial**
Medios | Noticias | Editorial | Asesoría
Marcaje Personal | Comunicación
Cel. 66 22 23 05 57 |
aretos0@gmail.com

