

## Financieros PEMEX

Indicador	Unidades	2003	2004	2005	2006	2007	2008 (ene-jun)	2008	2009 (ene-jun)	2009	2010 (ene-jun)	2010	2011 (ene-jun)	2011	2012 (ene-jun)
Ventas totales <sup>(1)</sup>	Millones de dólares	47,290	63,817	84,288	97,647	104,548	67,240	98,162	35,058	80,643	49,035	103,751	63,013	#####	59,869
Costos y gastos de operación	Millones de dólares	22,950	28,264	39,887	44,219	50,211	32,296	55,977	19,605	48,955	27,117	59,605	33,610	62,686	33,067
Rendimiento de operación	Millones de dólares	24,341	35,553	44,401	53,428	54,336	34,945	42,185	15,453	31,688	21,918	44,146	29,403	48,707	35,376
Margen de operación (Rendimiento de la operación/Ventas totales)	%	51%	56%	53%	55%	52%	52%	43%	44%	39%	45%	43%	47%	44%	59%
EBITDA <sup>(2)</sup>	Millones de dólares	28,213	44,972	55,879	72,252	77,018	55,858	71,621	22,863	48,080	33,816	67,120	44,859	76,964	43,773
Impuestos, derechos y aprovechamientos	Millones de dólares	34,037	42,108	53,873	53,566	62,327	42,043	57,001	17,453	40,445	25,734	52,936	35,352	62,615	34,078
Tipo de cambio	Pesos / dólar	11.2360	11.2648	10.7777	10.8810	10.8662	10.3069	13.5383	13.8602	13.5154	12.6736	12.3571	11.8389	#####	13.6530
Margen neto (Rendimiento neto/Ventas totales)	%	-8%	-4%	-8%	4%	-2%	3%	-8%	-5%	-9%	-3%	-4%	2%	-6%	1%

(1) A partir de 2007, el rubro de ventas totales incluye ingresos por servicios; con anterioridad, este rubro formaba parte de otros ingresos, y sólo consideraba ventas en el país y ventas de exportación. Entre 2003 y 2005 se restó el IEPS de las ventas totales y del rendimiento de operación; aunque, la presentación de antes de septiembre de 2010 sólo restaba el IEPS de las ventas totales, más no del rendimiento de operación. Esta diferencia también se refleja en las tasas de crecimiento del rendimiento de operación y en las diferencias en puntos porcentuales del margen de operación.

(2) Ingresos antes de impuestos, intereses, depreciación y amortización, por sus siglas en inglés (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization).

Nota: Cifras nominales al cierre de cada periodo elaboradas bajo Normas de Información Financiera.

Indicador <sup>(1)</sup>	Unidades		2004	2005	2006	2007	2008 (ene-jun)	2008	2009 (ene-jun)	2009	2010 (ene-jun)	2010	2011 (ene-jun)	2011	2012 (ene-jun)
Tasa de crecimiento de ventas totales	%		35%	32%	16%	7%	ND	-6%	-48%	-18%	40%	29%	29%	7%	-5%
Tasa de crecimiento de costos y gastos de operación	%		23%	41%	11%	14%	ND	11%	-39%	-13%	38%	22%	24%	5%	-2%
Tasa de crecimiento de rendimiento de la operación	%		46%	25%	20%	2%	ND	-22%	-56%	-25%	42%	39%	34%	10%	20%
Diferencia en puntos porcentuales del margen de operación <sup>(2)</sup>	%		4.2	(3.0)	2.0	(2.7)	ND	(9.0)	(7.9)	(3.7)	0.6	3.3	2.0	1.2	12.4
Tasa de crecimiento de EBITDA	%		59%	24%	29%	7%	ND	-7%	-59%	-33%	48%	40%	33%	15%	-2%
Tasa de crecimiento de impuestos, derechos y aprovechamientos	%		24%	28%	-1%	16%	ND	-9%	-58%	-29%	47%	31%	37%	18%	-4%
Diferencia en puntos porcentuales del margen neto <sup>(2)</sup>	%		4.1	(4.9)	12.7	(5.9)	ND	(6.8)	(8.2)	(0.3)	2.3	5.0	4.8	(2.2)	(0.8)

(1) El indicador corresponde al crecimiento porcentual del periodo actual respecto al mismo periodo del año anterior.

(2) Indicadores incorporados a partir del segundo semestre de 2009, y que sustituyen a "Tasa de crecimiento de margen de operación" y "Tasa de crecimiento de margen neto".

Nota: Cifras nominales al cierre de cada periodo elaboradas bajo Normas de Información Financiera.

## Reconciliación de ingresos antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA)<sup>(1)</sup>

	Unidades	2003	2004	2005	2006	2007	2008 (ene-jun)	2008	2009 (ene-jun)	2009	2010 (ene-jun)	2010	2011 (ene-jun)	2011	2012 (ene-jun)
<b>Rendimiento (pérdida) neto<sup>(2)</sup></b>	Millones de dólares	(3,617)	(2,263)	(7,078)	4,159	(1,685)	1,935	(8,278)	(1,864)	(7,004)	(1,473)	(3,841)	1,124	(6,539)	583
+ Impuestos, derechos y aprovechamientos	Millones de dólares	34,037	42,108	53,873	53,566	62,327	42,043	57,001	17,453	40,445	25,734	52,936	35,352	62,615	34,078
- Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS)	Millones de dólares	8,373	4,856	1,876	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Resultado integral de financiamiento	Millones de dólares	(2,736)	(626)	(416)	(2,112)	(1,845)	(716)	(7,941)	(727)	(1,133)	(1,301)	(969)	457	(6,550)	(717)
+ Depreciación y amortización	Millones de dólares	3,608	3,720	4,898	5,817	6,681	3,894	6,636	3,071	5,689	3,612	7,808	3,965	6,987	5,052
+ Costo neto del periodo de beneficios a empleados	Millones de dólares	ND	4,710	5,482	6,598	7,851	7,270	8,320	3,477	7,817	4,642	9,248	4,874	7,350	3,343
- Efecto acumulado inicial por la adopción de nuevo pronunciamiento contable	Millones de dólares	179	(929)	(164)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ingresos antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA)</b>	Millones de dólares	28,213	44,972	55,879	72,252	77,018	55,858	71,621	22,863	48,080	33,816	67,120	44,859	76,964	43,773

(1) Antes de 2006, el IEPS se restaba del EBITDA debido a que era positivo y no formaba parte de los ingresos de PEMEX; no obstante, derivado de que el IEPS ha sido menor a cero desde 2006, en este ejercicio se considera cero a partir de dicho año.

A partir de 2006, no existen efectos iniciales por adopción de nuevos pronunciamientos contables.

En 2003, el cálculo del EBITDA no incluyó el costo neto del periodo de beneficios a empleados.

(2) El rendimiento (pérdida) neto se obtiene a partir de: Ingresos totales por ventas y servicios menos costo de lo vendido, menos gastos generales, más otros ingresos (neto), más resultado integral de financiamiento, más participación en los resultados de subsidiarias no consolidadas y asociadas, menos impuestos y derechos.

(3) ND: Información no disponible

## Perfil de vencimientos<sup>(1)</sup>

Al 31 de diciembre de	Unidades	2003	2004	2005	2006	2007	2008 (ene-jun)	2008	2009 (ene-jun)	2009	2010 (ene-jun)	2010	2011 (ene-jun)	2011	2012 (ene-jun)
<b>Deuda en pesos</b>	<b>Millones de dólares</b>	<b>ND</b>	<b>5,738</b>	<b>9,737</b>	<b>10,273</b>	<b>8,652</b>	<b>10,830</b>	<b>7,071</b>	<b>9,465</b>	<b>8,383</b>	<b>11,071</b>	<b>10,627</b>	<b>10,861</b>	<b>10,034</b>	<b>9,159</b>
Vencimientos menores a un año	Millones de dólares	ND	324	(6)	1,280	60	1,747	1,147	1,141	1,832	2,292	2,159	2,483	1,441	1,300
Vencimientos menores a dos años	Millones de dólares	ND	339	1,665	454	1,283	43	1,484	1,140	1,921	1,879	1,508	1,370	988	1,452
Vencimientos menores a tres años	Millones de dólares	ND	1,543	459	1,282	1,848	2,524	761	1,269	1,427	1,263	1,118	1,675	1,477	692
Vencimientos menores a cuatro años	Millones de dólares	ND	425	1,294	1,846	948	968	355	1,731	1,058	1,544	1,578	700	1,331	2,061
Vencimientos mayores a cinco años	Millones de dólares	ND	3,107	6,325	5,412	4,512	5,548	3,325	4,184	2,144	4,093	4,264	4,632	4,796	3,654
<b>Deuda en otras monedas</b>	<b>Millones de dólares</b>	<b>ND</b>	<b>37,903</b>	<b>40,152</b>	<b>42,048</b>	<b>37,443</b>	<b>38,003</b>	<b>36,266</b>	<b>37,491</b>	<b>40,003</b>	<b>37,749</b>	<b>43,166</b>	<b>42,338</b>	<b>45,917</b>	<b>47,392</b>
Vencimientos menores a un año	Millones de dólares	ND	4,038	3,355	4,587	6,939	2,667	5,591	2,032	6,024	5,891	5,088	4,980	6,457	6,119
Vencimientos menores a dos años	Millones de dólares	ND	5,699	3,770	4,646	4,924	3,713	6,269	3,425	3,610	3,355	4,302	4,175	5,200	4,020
Vencimientos menores a tres años	Millones de dólares	ND	4,214	4,456	4,970	4,608	6,912	3,374	5,319	3,588	3,681	4,567	3,445	3,309	4,307
Vencimientos menores a cuatro años	Millones de dólares	ND	4,143	5,377	3,873	4,230	4,955	4,145	2,986	4,102	2,907	2,724	3,844	3,128	3,483
Vencimientos mayores a cinco años	Millones de dólares	ND	19,808	23,193	23,973	16,743	19,756	16,887	23,729	22,679	21,914	26,484	25,894	27,822	29,463
<b>Deuda total</b>	<b>Millones de dólares</b>	<b>ND</b>	<b>43,641</b>	<b>49,889</b>	<b>52,322</b>	<b>46,095</b>	<b>48,833</b>	<b>43,337</b>	<b>46,956</b>	<b>48,386</b>	<b>48,820</b>	<b>53,793</b>	<b>53,199</b>	<b>55,951</b>	<b>56,551</b>

(1) Perfil de vencimientos de la deuda consolidada de Petróleos Mexicanos, sus Organismos Subsidiarios y sus Compañías Subsidiarias.

(2) ND: Información no disponible

Nota: Cifras nominales al cierre de cada periodo elaboradas bajo Normas de Información Financiera.

### Comentarios generales

- i) Esta propuesta considera que ningún indicador deberá hacerse público si contraviene las disposiciones a las que está sujeto PEMEX en México y el extranjero.
- ii) Las proyecciones conllevan riesgos inherentes y existen múltiples factores que están fuera del control de PEMEX, y podrían tener u ocasionar una repercusión negativa. Por lo tanto, con el fin de no afectar las obligaciones de deuda existentes, ni contrataciones futuras, no se revelan proyecciones de indicadores financieros.
- iii) Ventas totales es la propuesta para el rubro de ingresos totales en PEMEX. En la presentación previa a la de septiembre de 2010, el rendimiento de operación entre 2003 y 2005 incluía el IEPS, por consistencia con las ventas presentadas; no obstante, a partir de la presentación de 2010, entre 2003 y 2005, el IEPS se resta de las ventas totales y, por tanto, del rendimiento de operación. Asimismo, esta modificación afecta la diferencia porcentual del rendimiento de operación para cada período entre 2004 y 2006. Además, antes de la presentación de septiembre de 2010, la cifra de margen neto para 2009 era distinta a la presentada a partir de esta fecha porque se utilizó el dato de rendimiento neto preliminar, en lugar del dato dictaminado.
- iv) Costos y gastos de operación es la propuesta para el rubro de costos totales.
- v) El rendimiento de operación es la propuesta para el rubro de utilidad operativa en PEMEX.
- vi) Los tipos de cambio se obtienen de los Tipos de Cambio para Revalorización de Balance del Banco de México. Antes de 2009, se tomaban los tipos de cambio de cierre del periodo; sin embargo, a partir de 2009, se utiliza el promedio aritmético obtenido a partir de los cierres mensuales de los Tipos de Cambio para Revalorización de Balance del Banco de México.
- vii) Las conversiones cambiarias de pesos a dólares de los E.U.A. son únicamente con fines ilustrativos y de comparación, lo que no implica que las cantidades en pesos pueden convertirse a dólares de los E.U.A. al tipo de cambio utilizado.
- viii) El EBITDA es una medida no contemplada en las Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF). Asimismo, el EBITDA no es una medida considerada por Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de los E.U.A. (U.S. GAAP). No obstante, de conformidad con las mejores prácticas en materia de revelación de información financiera, se incluye una reconciliación a partir de medidas consideradas en los principios de contabilidad generalmente aceptados. En la realización de esta reconciliación se detectó que en 2007, el costo neto del periodo de beneficios a empleados no correspondía a la cifra dictaminada, por lo que hubo una modificación que sólo se reflejó en el Reporte Anual a la CNBV y a la SEC. Asimismo, se detectó que en 2008, el resultado integral de financiamiento se consideró con el signo invertido, por tanto, hay diferencias entre la cifra del EBITDA reportada antes y después de la presentación de septiembre de 2012 para los años 2007 y 2008. También, estas diferencias se reflejan en las tasas de crecimiento del EBITDA.
- ix) En virtud de que este formato inicia en 2003, la tasa de cambio se reporta desde 2004 para fines de transparencia.
- x) Todas las cifras anuales corresponden a estados financieros dictaminados, mientras que las cifras enero-junio corresponden a estados financieros preliminares.