

El nivel histórico de ingresos alcanzado en 2011, confirma la capacidad de generación de valor de PEMEX.

01

1.1
Resultados

1.2
Situación financiera

1.3
Inversión

Desempeño Financiero

1.1 Resultados

En 2011 los ingresos por ventas alcanzaron un máximo histórico de Ps. 1,558.4 miles de millones (U.S.\$111.4 miles de millones), conducidas por la estabilidad de nuestra plataforma de producción así como por los precios internacionales de hidrocarburos.

El incremento en ventas de 21.6%, en comparación con 2010, se debió principalmente a un aumento de 30.4% en las ventas de exportación que se ubicaron en Ps. 773.0 miles de millones (U.S.\$55.2 miles de millones), derivado de una alza de 40.0% en el precio de la mezcla mexicana de exportación, de U.S.\$72.07 por barril en 2010 a U.S.\$100.92 por barril en 2011. Asimismo, las ventas en México crecieron en 13.9% a Ps. 779.2 miles de millones (U.S.\$55.7 miles de millones), como resultado de mayores precios de gasolinas (Magna 12.2%, Premium, 5.3%), diesel (11.6%), combustóleo (30.1%), turbosina (36.9%) y asfaltos (14.5%), así como un aumento en los volúmenes comercializados de gasolina Premium (4.6%), diesel (1.7%), combustóleo (10.5%), turbosina (0.6%) y asfaltos (4.5%).

Por otra parte, el costo de ventas fue de Ps. 780.6 miles de millones (U.S.\$55.8 miles de millones), lo que representó un incremento de 23.6% principalmente, como resultado del aumento en el monto de compras para reventa (41.5%) por mayores precios de hidrocarburos y sus derivados, gastos de exploración (18.1%) y gastos

de conservación y mantenimiento (35.2%). Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por disminuciones de 1.8% y 10.4%, en amortizaciones y en el costo neto del periodo de beneficios a empleados, respectivamente.

Adicionalmente, el resultado integral de financiamiento registró una variación negativa de Ps. 79.7 miles de millones, como resultado del aumento en intereses a cargo de PEMEX, la valuación de instrumentos financieros y una pérdida por variación cambiaria derivada de la depreciación del peso respecto al dólar americano, de Ps. 12.36 por dólar registrado en 2010 contra Ps. 13.99 por dólar en 2011.

En 2011, las contribuciones por impuestos y derechos registraron un nivel máximo histórico ascendiendo a Ps. 876.0 miles de millones (U.S.\$62.6 miles de millones), lo que representó 56.2% de las ventas totales. El incremento correspondió, básicamente, al aumento en el Derecho Ordinario sobre Hidrocarburos, el cual fue afectado por mayores precios promedio de referencia del crudo. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por una mayor acreditación del Impuesto Especial Sobre Producción y Servicios (IEPS).

Derivado de lo anterior, en el ejercicio contable 2011, se registró una pérdida neta de Ps. 91.5 miles de millones (U.S.\$6.5 miles de millones).



Terminal Marítima Pajaritos, Coatzacoalcos, Veracruz

En 2011 los ingresos por ventas alcanzaron un máximo histórico de Ps. 1,558.4 miles de millones



1.2 Situación financiera

Al 31 de diciembre de 2011, el activo circulante se ubicó en Ps. 357.5 miles de millones (U.S.\$25.6 miles de millones), 13.2% mayor comparado con el cierre de 2010. Esta variación se atribuyó, principalmente, a un incremento de Ps. 33.8 miles de millones en cuentas y documentos por cobrar, así como al aumento de Ps.24.7 miles de millones en el rubro de inversión disponible para venta.

El pasivo de corto plazo alcanzó los Ps. 253.5 miles de millones (U.S.\$18.1 miles de millones), un incremento de 22.3%, principalmente por aumentos de Ps. 20.9 miles de millones, Ps. 13.2 miles de millones y Ps. 9.8 miles de millones en la deuda de corto plazo, impuestos y derechos por pagar y cuentas por pagar a proveedores, respectivamente.

Al cierre de 2011, el activo circulante fue aproximadamente 1.4 veces mayor al pasivo de corto plazo.

Las propiedades, mobiliario y equipo, se incrementaron en Ps. 91.1 miles de millones (8.6%), situándose en

Ps. 1,152.5 miles de millones (U.S.\$82.4 miles de millones), originado básicamente por el efecto neto de nuevas inversiones y el registro de la depreciación del periodo.

Al cierre del ejercicio 2011 el patrimonio de PEMEX fue negativo en Ps. 193.9 miles de millones (U.S.\$13.9 miles de millones), en comparación con negativo Ps. 111.3 miles de millones registrados en 2010. La variación de Ps. 82.6 miles de millones se debió principalmente a la pérdida neta registrada en 2011. Es importante mencionar que los contratos de crédito vigentes no incluyen acuerdos financieros o eventos de suspensión de pagos que podrían originarse como resultado del patrimonio negativo.

Al 31 de diciembre de 2011, el flujo neto de efectivo generado por las actividades de operación antes de impuestos y derechos pagados fue de Ps. 1,040.1 miles de millones (U.S.\$74.3 miles de millones), lo que representó un incremento de Ps. 224.1 miles de millones respecto a 2010.

El flujo neto de efectivo generado por las actividades de operación antes de impuestos y derechos pagados fue de Ps. 1,040.1 miles de millones

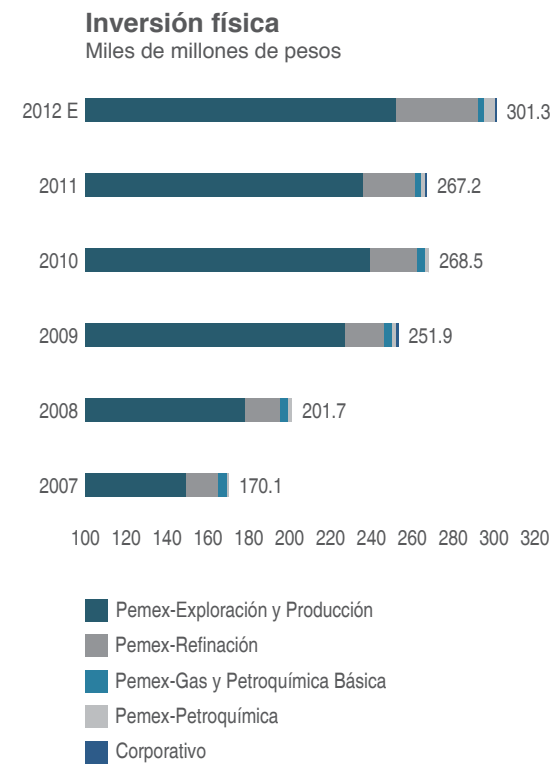
1.3 Inversión física

En 2011, PEMEX ejerció un programa de inversión total de Ps. 267.2 miles de millones de los cuales, alrededor de Ps. 235.9 miles de millones (88.3%) fueron destinados a Pemex-Exploración y Producción, donde Ps. 31.1 miles de millones se emplearon en actividades de exploración. Del 11.7% restante, Ps. 25.1 miles de millones se invirtieron en Pemex-Refinación, Ps. 3.0 miles de millones en Pemex-Gas y Petroquímica Básica, Ps. 2.4 miles de millones en Pemex-Petroquímica y Ps. 0.7 miles de millones en Petróleos Mexicanos.

Deuda

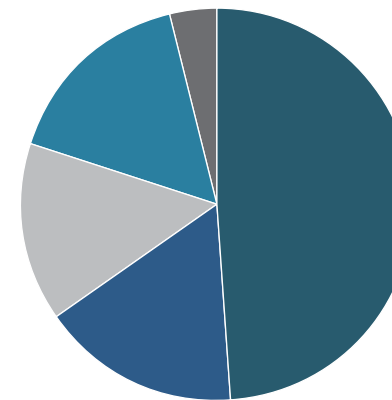
La deuda total aumentó 17.8% para ubicarse en Ps. 782.8 miles de millones (U.S.\$56.0 miles de millones). Lo anterior fue principalmente resultado de la depreciación del peso frente al dólar, así como a nuevas actividades de financiamiento, las cuales fueron parcialmente compensadas por amortizaciones, o pago de deuda.

Asimismo, la deuda neta, deuda total menos el efectivo y valores de inmediata realización, registró un aumento de 25.3% para ubicarse en Ps. 665.7 miles de millones (U.S.\$47.6 miles de millones). Lo anterior como resultado de una disminución de Ps. 16.4 miles de millones en el efectivo y valores de inmediata realización.



Nota: De 2007 a 2008 incluye gasto en mantenimiento de Pemex-Exploración y Producción, a través de PIDIREGAS.

Deuda total por instrumento
Al 31 de diciembre de 2011



Exposición de la deuda total por moneda
Al 31 de diciembre de 2011

