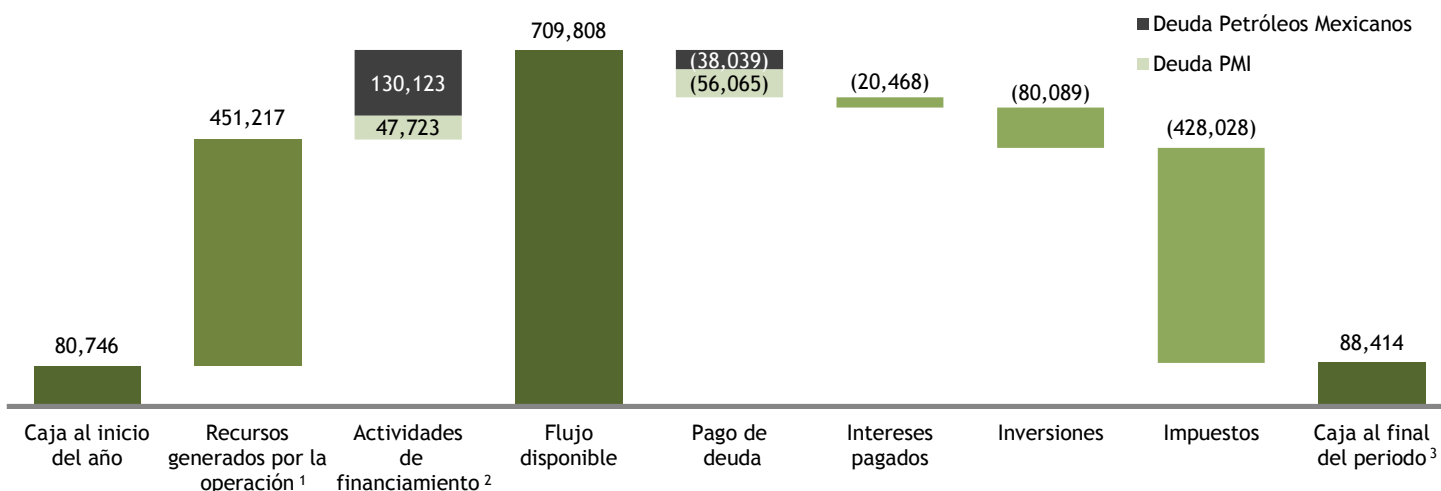


Reporte de resultados de Petróleos Mexicanos, Organismos Subsidiarios y Compañías Subsidiarias al 30 de junio de 2014¹

Del 1 de abril al 30 de junio	2013 (MXN miles de millones)	2014	Variación	2014 (USD miles de millones)	Aspectos relevantes
Ventas totales	393.2	409.1	4.0%	31.4	→ La producción total de hidrocarburos alcanzó 3.6 MMBpce, la producción de petróleo crudo disminuyó 1.9% en tanto que la de gas aumentó 3.7%.
Rendimiento bruto	208.8	200.4	-4.1%	15.4	→ El rendimiento bruto disminuyó debido a que el incremento proporcional del costo de ventas fue mayor al de las ventas.
Rendimiento de operación	197.3	171.1	-13.3%	13.1	→ El precio promedio de la mezcla mexicana de exportación disminuyó 1.1%, pasó de USD 98.55 a USD 97.42.
Rendimiento antes de impuestos y derechos	159.3	164.9	3.5%	12.7	→ El precio promedio de la gasolina regular en la Costa Norteamericana del Golfo de México aumentó 4.3%, de USD ¢281.02 a USD ¢293.23.
Impuestos y derechos	208.3	217.9	4.6%	16.7	→ Los impuestos y derechos representaron el 132.1% del rendimiento antes de impuestos y derechos.
Rendimiento (pérdida) neta	(49.0)	(53.0)	-8.1%	(4.1)	→ El EBITDA se ubicó en MXN 236.2 mil millones (U.S. \$18.1 mil millones).

Acrónimos usados: miles de barriles diarios (Mbd), millones de barriles de petróleo crudo equivalente (MMBpce), millones de pies cúbicos diarios (MMpcd), miles de toneladas (Mt).

Fuentes y usos de recursos al 30 de junio de 2014
(MXN millones)



(1) Antes de impuestos y derechos. Se obtiene sumando los impuestos y derechos devengados a los recursos generados por la operación del estado de cambios.

(2) Excluye Contratos de Obra Pública Financiada.

(3) Incluye un efecto de MXN (513) millones por cambios en el valor del efectivo y de MXN 1,810 millones por ajustes en incremento al patrimonio por el Gobierno Federal.

Resultados operativos

PEMEX				
Principales estadísticas de producción				
	Del 1 de abril al 30 de junio de			
	2013	2014	Variación	
Explotación				
Total de hidrocarburos (Mbpced)	3,625	3,611	-0.4%	(14)
Hidrocarburos líquidos (Mbd)	2,558	2,510	-1.8%	(47)
Crudo (Mbd)	2,516	2,468	-1.9%	(48)
Condensados (Mbd)	42	42	0.6%	0
Gas natural (MMpcd) ⁽¹⁾	6,275	6,524	4.0%	249
Transformación industrial				
Gas seco de plantas (MMpcd) ⁽²⁾	3,600	3,593	-0.2%	(7)
Líquidos del gas natural (Mbd)	354	368	3.9%	14
Petrolíferos (Mbd) ⁽³⁾	1,468	1,401	-4.5%	(66)
Petroquímicos (Mt)	1,471	1,366	-7.1%	(105)

(1) Incluye nitrógeno.

(2) No incluye gas seco elaborado y utilizado como combustible por Pemex-Refinación.

(3) Incluye GLP de Pemex-Gas y Petroquímica Básica; Pemex-Exploración y Producción y Pemex-Refinación.

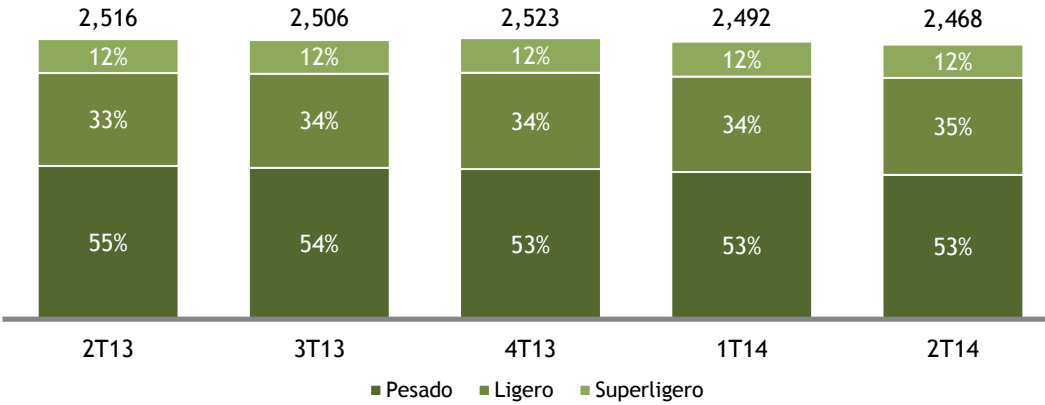
Exploración y producción 2T14

Producción de crudo La producción de petróleo crudo promedió 2,468 Mbd, 1.9% inferior al promedio del segundo trimestre de 2013. La diferencia fue resultado de:

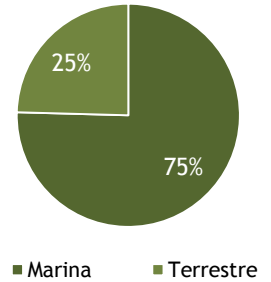
- Una disminución de 5.9% en la producción de crudo pesado, debido a la declinación natural de campos y al incremento del flujo fraccional de agua en el activo Cantarell, así como a trabajos anuales de mantenimiento en el FPSO Yuum K'ak' Náab en el activo Ku-Maloob-Zaap de la Región Marina Noreste.
- Una disminución de 0.7% en la producción de crudo superligero, debido al incremento del flujo fraccional de agua en los campos Pijije y Sen del proyecto Delta del Grijalva, de la Región Sur, así como a la declinación natural de campos del proyecto Crudo Ligero Marino, de la Región Marina Suroeste. Cabe destacar que durante el segundo trimestre de 2014 el campo Xux inició su etapa productiva. Al 30 de junio del 2014, Xux en conjunto con la producción de crudo superligero del campo Tsimín alcanzaron una producción promedio de 42.8 Mbd.

Lo anterior fue parcialmente compensado por un incremento de 4.2% en la producción de crudo ligero resultado, principalmente, de mayor producción en los campos Kuil, Onel, Chuhuk y Tsimín de la Región Marina Suroeste, Kambesah de la Región Marina Noreste, Artesa de la Región Sur, así como en Gasífero y Bedel de la Región Norte. En conjunto, la producción de estos campos fue de 173.2 Mbd al cierre del segundo trimestre de 2014.

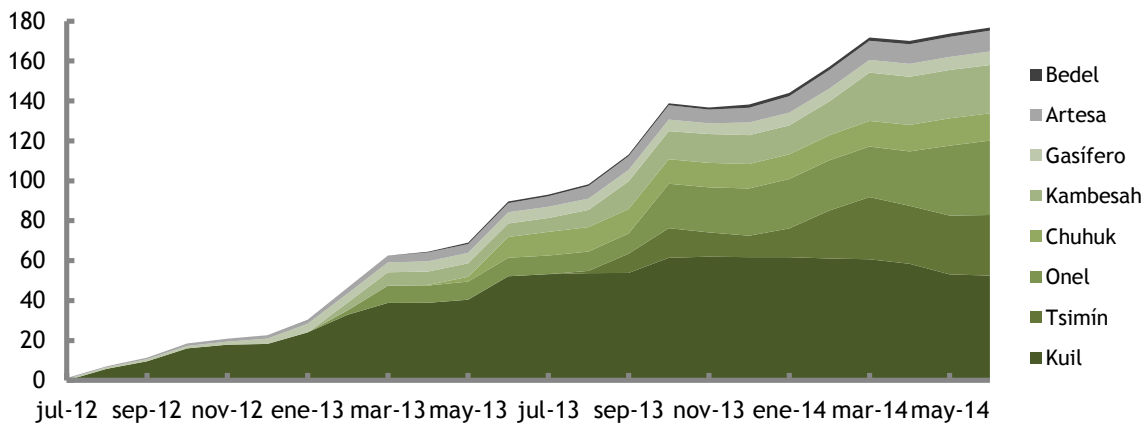
Producción de crudo por tipo (Mbd)



Producción de crudo por región 2T14



Producción de crudo por campo (Mbd)



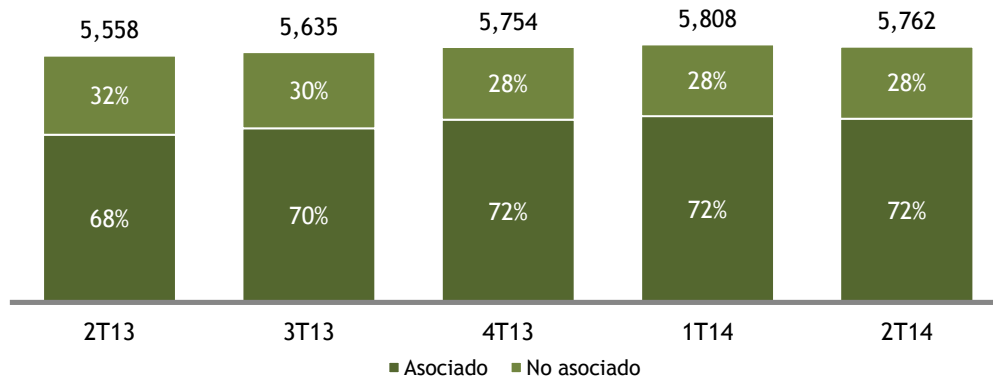
Producción de gas natural

La producción de gas natural durante el segundo trimestre de 2014 incrementó 3.7%², respecto al mismo periodo del 2013. Esto se debió, principalmente, a mayor producción de gas asociado, 9.6%, en los activos Ku-Maloob-Zaap y Cantarell, de la Región Marina Noreste, Litoral de Tabasco, de la Región Marina Suroeste y Samaria-Luna, de la Región Sur.

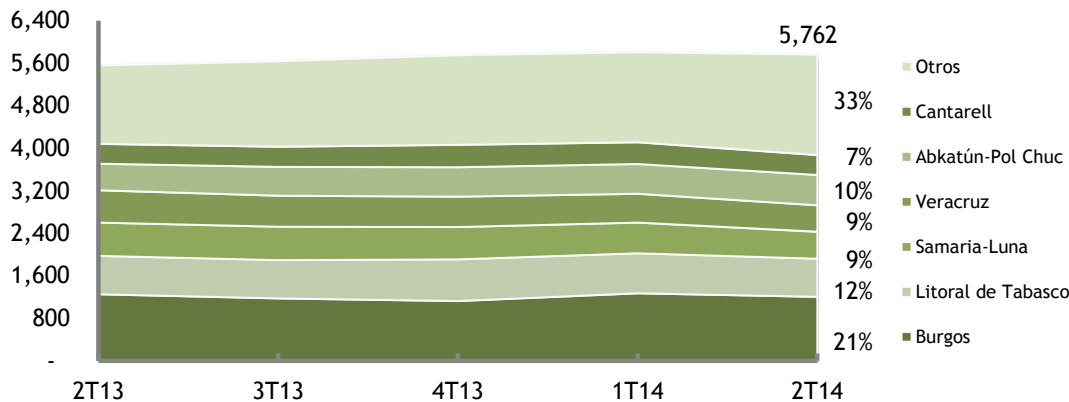
Por otra parte, la producción de gas no asociado disminuyó 8.9% derivado, principalmente, de la reducción programada de actividades de perforación y terminación de pozos en los activos Burgos y Veracruz, de la Región Norte.

² No incluye nitrógeno

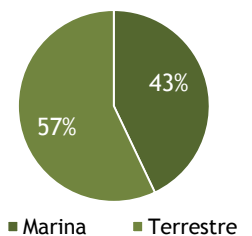
Producción de gas natural (MMpcd)



Producción de gas natural por Activo (MMpcd)



Producción de gas natural por tipo de campo 2T14



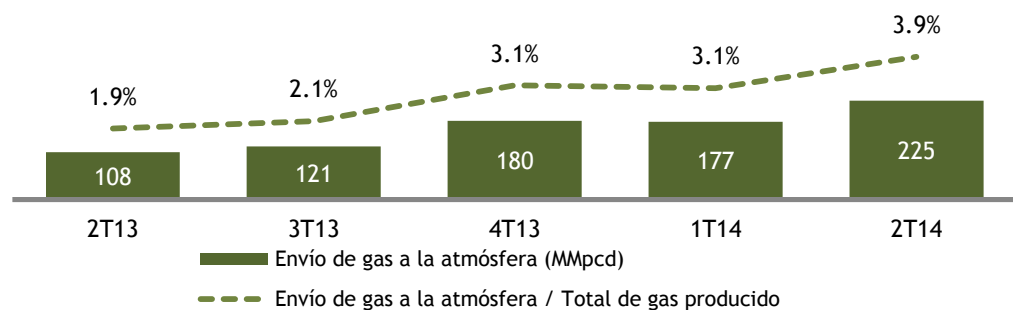
Envío de gas a la atmósfera

El envío de gas a la atmósfera aumentó 117 MMpcd, principalmente en la Región Marina Noreste, debido a:

- operaciones de mantenimiento programadas en equipos de compresión de instalaciones marinas; y
- a limitaciones en la capacidad para el manejo y transporte de gas.

En este contexto, el aprovechamiento del gas durante el segundo trimestre de 2014 fue de 96.1%.

Envío de gas a la atmósfera

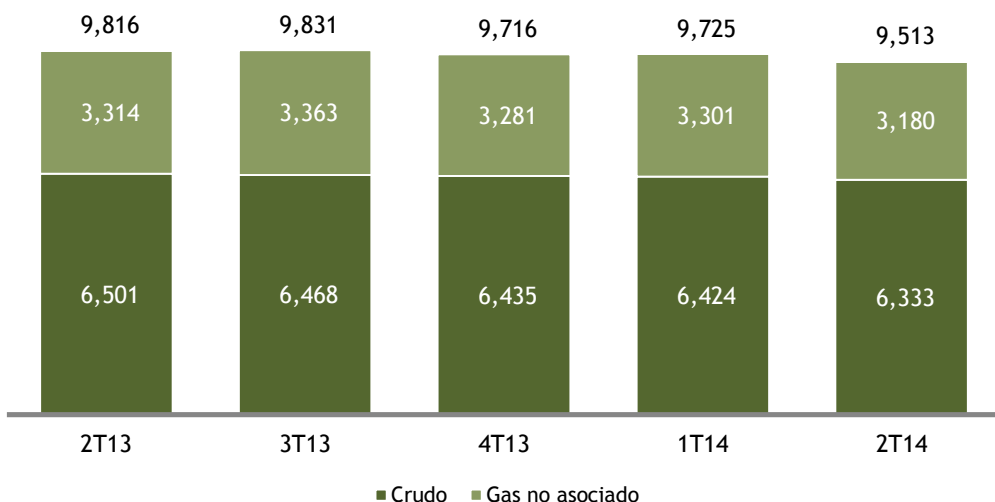


Infraestructura de operación

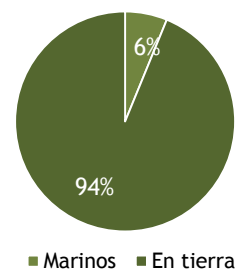
Durante el segundo trimestre de 2014 el promedio de pozos en operación fue de 9,513, 3.1% inferior al del mismo periodo de 2013.

El número total de pozos terminados disminuyó 43.8%, de 194 a 109 pozos, debido a una menor terminación de pozos de desarrollo, como resultado de menor actividad programada en el activo Aceite Terciario del Golfo de la Región Norte, y en los activos Cinco Presidentes, Bellota-Jujo y Samaria-Luna de la Región Sur. Por otra parte, se terminaron 7 pozos exploratorios durante el periodo.

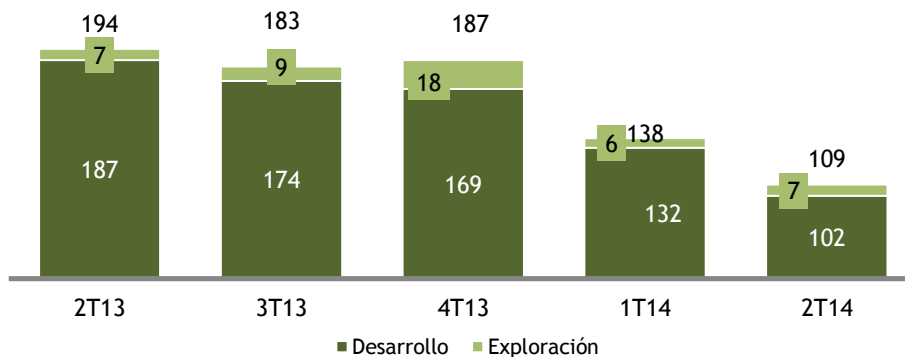
Pozos promedio en operación



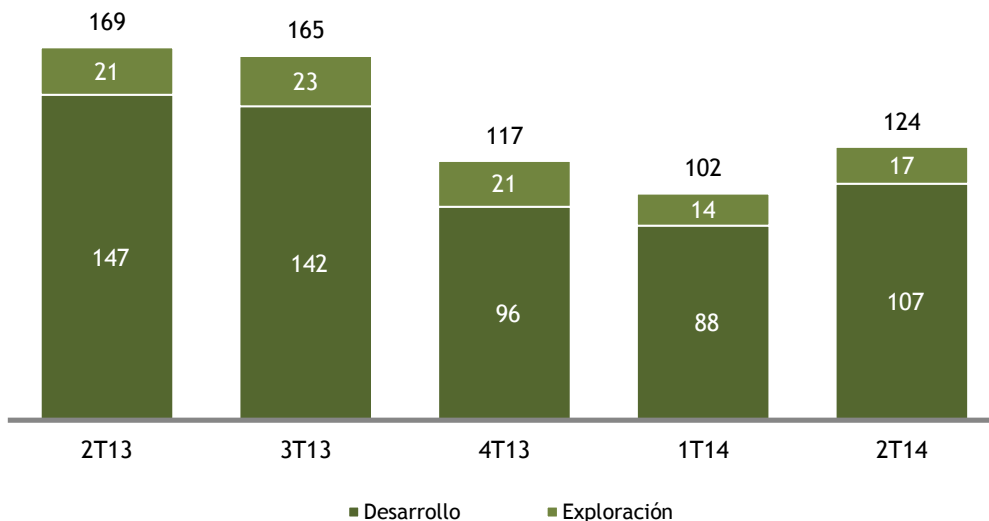
Pozos promedio en operación por tipo de campo 2T14



Pozos terminados



Equipos de perforación



Equipos de perforación promedio por tipo 2T14

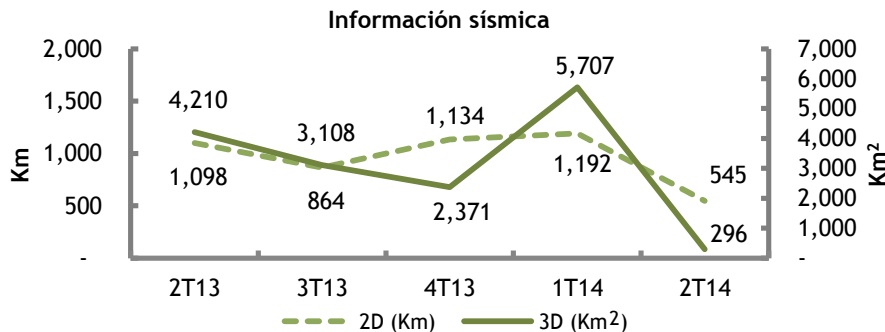


Información sísmica

Durante el segundo trimestre de 2014, la obtención de información sísmica 2D fue de 545 km, la cual se enfocó en el estudio Sur de Burgos.

La obtención de información sísmica 3D fue de 296 km², enfocada en los proyectos Loma Bonita Ixcatlán, Anhelido y Centauro Sur, este último con la finalidad de identificar nuevas oportunidades exploratorias en aguas profundas del Golfo de México.

En ambos casos se observó una disminución en la adquisición de información sísmica debido al aplazamiento del ejercicio del presupuesto en espera de la conclusión de la Ronda Cero.



Descubrimientos

Durante el segundo trimestre de 2014, el pozo Tekel-1DL, corroboró el potencial productivo de crudo extra-pesado del proyecto Ayatsil-Tekel ubicado en las cuencas del Sureste.

Por otro lado, el éxito del pozo delimitador Trión-1DL confirmó los resultados del pozo descubridor Trión-1 y provee mayor certidumbre sobre la formación ubicada el Cinturón Plegado Perdido.

PEMEX
Principales descubrimientos
al 30 de junio de 2014

<u>Activo</u>	<u>Pozo</u>	<u>Era geológica</u>	<u>Producción inicial</u>		<u>Tirante de agua</u> Metros	<u>Tipo de hidrocarburo</u>
			Crudo y condensados (bd)	Gas (MMpcd)		
Ku-Maloob-Zaap	Tekel-1DL	Mesozoico	1,189	0.1	117	Crudo extra-pesado
Poza Rica-Altamira	Trión-1DL	Terciario	2,260	3.2	2,565	Crudo ligero
Total			3,449	3.3		

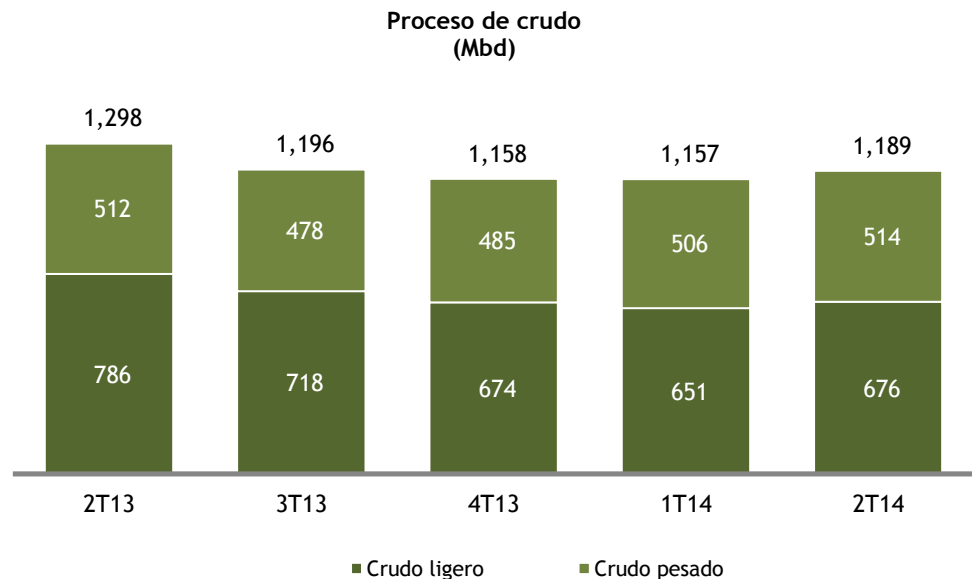
Transformación industrial 2T14

Proceso de crudo

Durante el segundo trimestre de 2014, el proceso total de petróleo crudo disminuyó 8.3% debido, principalmente, al ciclo de mantenimientos programados de plantas y a la ejecución de trabajos de rehabilitación no previstos.

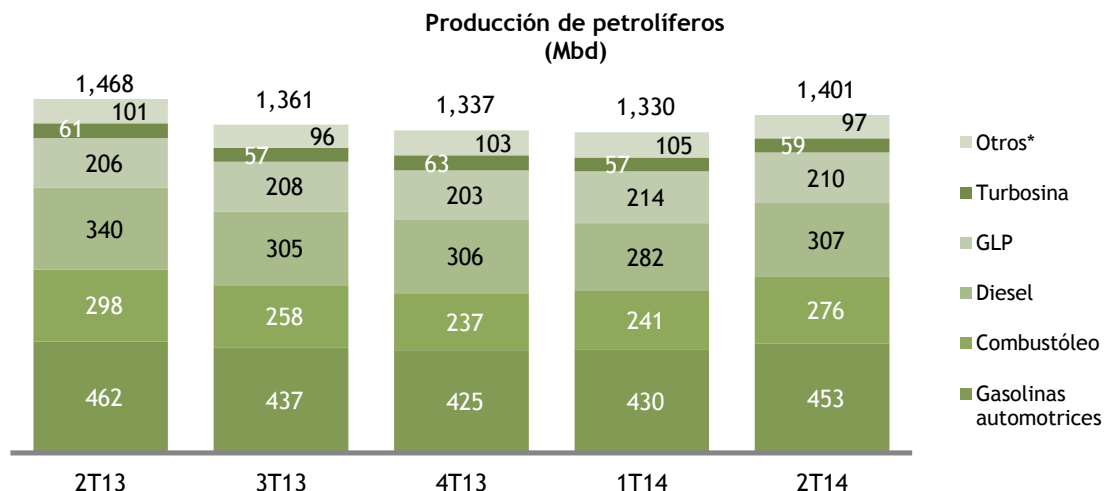
La proporción de crudo pesado en el proceso de crudo del Sistema Nacional de Refinación (SNR) aumentó 3.8 puntos porcentuales, en seguimiento a la estrategia de aprovechar los equipos de alta conversión de residuales e incrementar los rendimientos de gasolinas y diésel.

La capacidad utilizada de destilación primaria disminuyó 5.8 puntos porcentuales debido a mantenimientos y rehabilitaciones.



Producción de petrolíferos

La producción total de petrolíferos disminuyó 4.5%, derivado del menor proceso de crudo. No obstante, se favoreció la producción de petrolíferos de mayor valor agregado como porcentaje de la producción total.

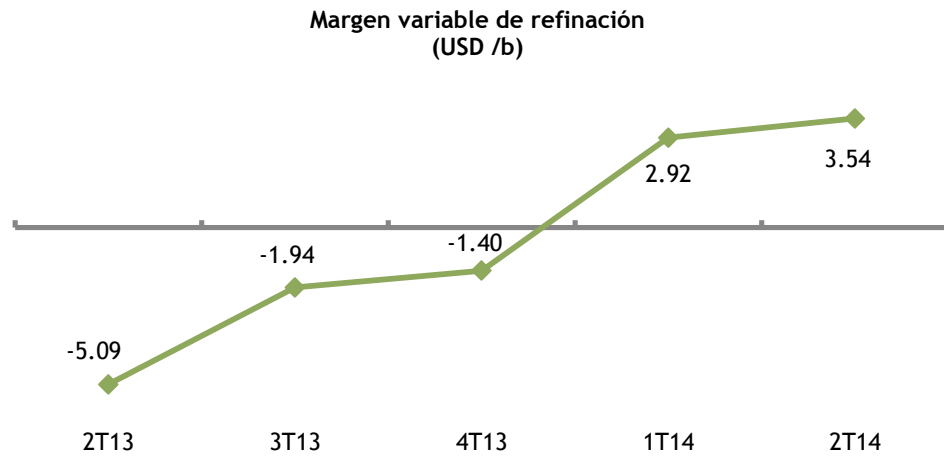


* Incluye parafinas, extracto de furfural, aeroflex, asfalto, lubricantes, coque, aceite cíclico ligero y otras gasolinas.

Margen variable de El margen variable de refinación incrementó USD 8.63 por barril, a un margen de USD 3.54

refinación

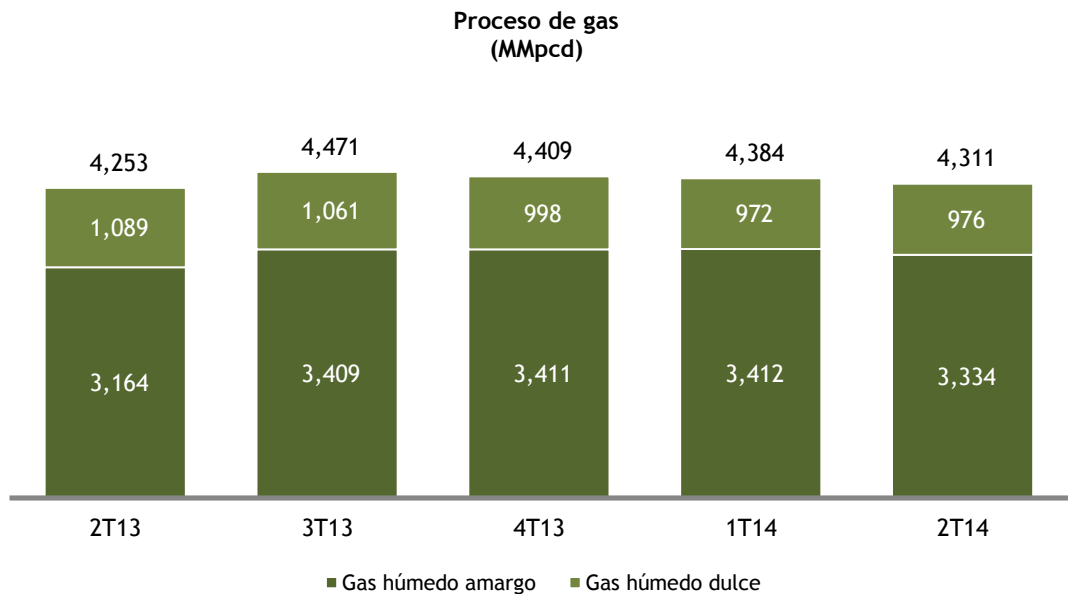
por barril como resultado, principalmente, de una recuperación en los márgenes internacionales de refinación así como a mejores rendimientos de destilados obtenidos en el SNR.



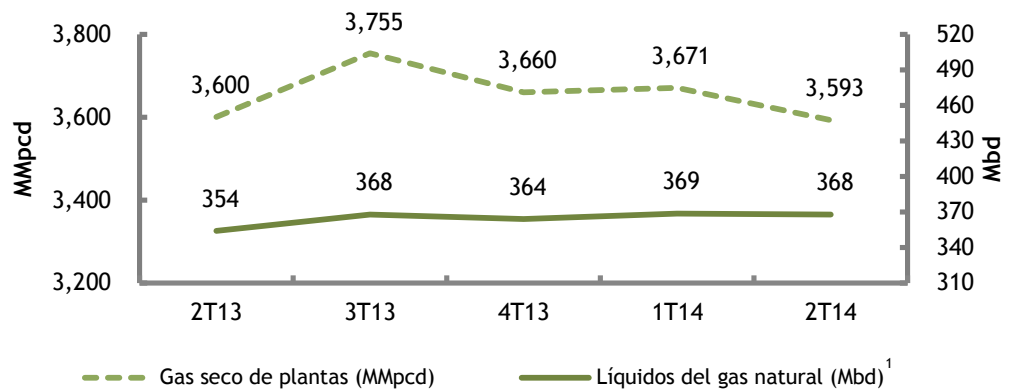
Proceso y producción de gas

El proceso de gas natural fue 1.4% superior al del mismo periodo de 2013, como resultado de mayor disponibilidad de gas húmedo amargo de la Región Sur, lo que ayudó a compensar parcialmente menor oferta de gas húmedo dulce proveniente del Activo Burgos. Como resultado, la producción de gas seco fue 0.2% inferior a la del mismo trimestre de 2013.

El proceso de condensados se mantuvo esencialmente sin cambios aunque el aumento en el abasto de gas húmedo amargo propició un incremento en la producción de líquidos del gas de 3.9%, o 14 Mbd.



Producción de gas y líquidos del gas



(1) Incluye el proceso de condensados.

Producción de petroquímicos

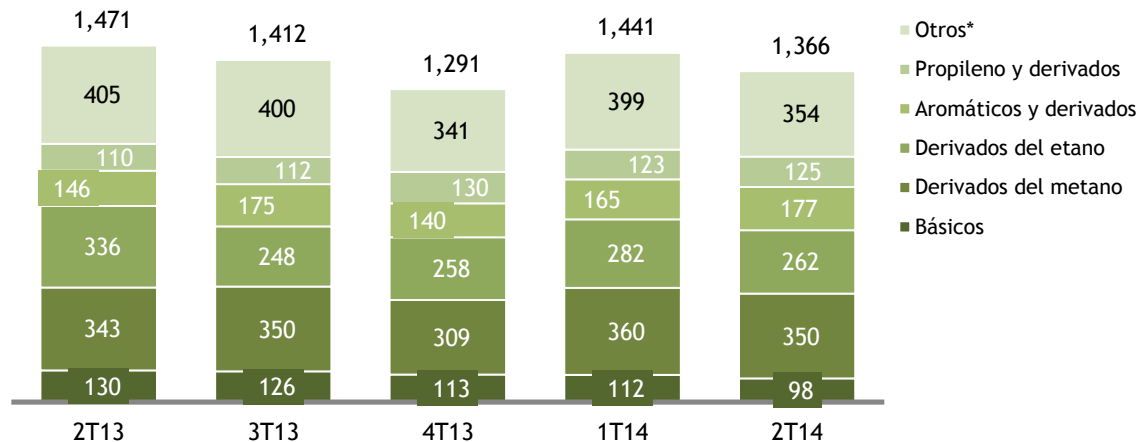
La elaboración de petroquímicos disminuyó 7.1%, o 105 Mt, respecto al mismo periodo del año anterior, lo que se debió a:

- Una disminución de 74 Mt en la cadena de derivados del etano, debido a la desincorporación de la producción de cloruro de vinilo y ácido muriático por la formalización de la coinversión con Mexichem, así como a paros no programados en la línea de producción de polietileno lineal de baja densidad.
- Una disminución de 52 Mt en otros petroquímicos debido a menor producción de gasolina base octano (GBO), como consecuencia de su mayor utilización como insumo para el proceso de la planta CCR (de Regeneración Catalítica Continua, o Continuous Catalytic Regeneration).

Lo anterior fue parcialmente compensado por:

- Un aumento de 32 Mt en la cadena de aromáticos debido a la operación estable de la planta CCR.
- Un aumento en la cadena de propileno y derivados de 15 Mt, debido a mayor disponibilidad de propileno y a la estabilización de la planta productiva de acrilonitrilo.
- Un aumento de 7 Mt en la cadena de derivados del metano, resultado de mayor disponibilidad de gas natural lo que derivó en mayor producción de amoniaco y a la estabilización de la planta productiva de metanol.

Producción de petroquímicos (Mt)



*Incluye ácido muriático, butadieno crudo, ceras polietilénicas, especialidades petroquímicas, hidrocarburos licuables de BTX, hidrógeno, isohexano, líquidos de pirólisis, oxígeno, CPDI, azufre, isopropanol, gasolina amorfa, gasolina base octano y nafta pesada.

Proyectos de Transformación Industrial

Los Ramones fase II

El proyecto Los Ramones II-Norte abarca la construcción de un gasoducto de 42 pulgadas y aproximadamente 450 km de longitud que va desde Nuevo León hasta San Luis Potosí.

El 9 de julio de 2014, Pemex Gas y Petroquímica Básica (PGPB), a través de su filial Tag Pipelines Norte, seleccionó al consorcio OAT, integrado por Odebrecht, Arendal y Techint para la Ingeniería, Procura y Construcción (IPC) del proyecto Los Ramones, fase II. Este proyecto representa una inversión mayor a USD 1,200 millones, y una importante generación de empleos en los cinco estados por donde cruzará el gasoducto: Tamaulipas, Nuevo León, San Luis Potosí, Querétaro y Guanajuato.

Proyecto de Cogeneración Cactus

El 14 de julio de 2014, PGPB seleccionó al consorcio integrado por Enesa Energía, Invenergy Clean Power y Mexichem para desarrollar el proyecto de Cogeneración Cactus. Este busca aprovechar el potencial del Complejo Procesador de Gas Cactus para generar energía eléctrica y vapor con alta eficiencia y confiabilidad.

El proyecto consiste en la construcción de una central de cogeneración con un sistema de transmisión asociado, con una capacidad preliminar de generación de 530 megawatts y 500 toneladas por hora de vapor. La inversión directa estimada es de USD 650 millones.

Franquicias

El número de estaciones de servicio registradas al 30 de junio de 2014 fue de 10,632, es decir 4.4% más que las registradas al 30 de junio del año anterior.

Proyectos de protección ambiental

Convenio de colaboración PEMEX-SEMARNAT-PROFEPA

El 2 de junio de 2014, Petróleos Mexicanos, la Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales (Semarnat) y la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente (Profepa) suscribieron un convenio de colaboración para realizar acciones de preservación y sustentabilidad ambiental.

Estrategia de protección ambiental

El 2 de junio de 2014, se presentó la estrategia de protección ambiental, la cual establece como meta una reducción de 13 millones de toneladas de gases de efecto invernadero y 35% de emisiones de CO₂ hacia 2020, con una inversión estimada de USD 60 millones.

Con esto PEMEX espera convertirse en una empresa más limpia, eficiente, segura y responsable, y aumentar su competitividad.

**Informe de
Sustentabilidad**

El 23 de junio de 2014, se presentó el Informe de Sustentabilidad 2013, destacando:

- la reducción de 15 millones de toneladas en las emisiones de CO₂ durante los últimos 5 años;
- la reducción de casi el 40% en la generación de residuos; y
- el consumo estable de agua, a pesar de un incremento en procesos.

Por séptimo año consecutivo, el informe fue reconocido con la máxima calificación (A+) otorgada por la organización Global Reporting Initiative (GRI), asociada a la ONU, para el sector de petróleo y gas.

**Limpiemos
nuestro México**

Más de mil trabajadores de Petróleos Mexicanos participaron voluntariamente en el proyecto “Limpiemos nuestro México 2014” en diversas regiones del país, recogiendo basura en bosques, parques, escuelas, calles, playas y ríos. El movimiento busca concientizar sobre la problemática de la basura y su efecto en el medio ambiente. PEMEX se une a este tipo de acciones con el propósito de contribuir al bienestar social y el equilibrio ecológico.

Resultados financieros

PEMEX					
Estado de resultados consolidado					
	Del 1 de abril al 30 de junio de				2014 (USD millones)
	2013 (MXN millones)	2014	Variación	2014	
Ventas totales	393,151	409,070	4.0%	15,919	31,389
En México	231,703	241,793	4.4%	10,091	18,553
De exportación	158,929	165,673	4.2%	6,743	12,712
Ingresos por servicios	2,519	1,604	-36.3%	(915)	123
Costo de ventas	184,304	208,697	13.2%	24,393	16,014
Rendimiento bruto	208,847	200,373	-4.1%	(8,474)	15,375
Otros ingresos (gastos)	22,208	7,038	-68.3%	(15,170)	540
IEPS devengado	22,318	14,974	-32.9%	(7,344)	1,149
Otros	(110)	(7,936)	-7088.0%	(7,825)	(609)
Gastos de distribución, transportación y venta	7,916	7,995	1.0%	79	613
Gastos de administración	25,796	28,325	9.8%	2,529	2,173
Rendimiento de operación	197,342	171,091	-13.3%	(26,251)	13,128
Intereses a cargo	(11,892)	(14,082)	-18.4%	(2,191)	(1,081)
Intereses a favor	2,376	4,421	86.1%	2,045	339
Utilidad (pérdida) en cambios	(28,640)	3,506	112.2%	32,146	269
Efecto de asociadas y compañías subsidiarias no consolidadas	131	-	-100.0%	(131)	-
Rendimiento antes de impuestos y derechos	159,317	164,936	3.5%	5,618	12,656
Impuestos y derechos	208,314	217,923	4.6%	9,609	16,722
Derechos sobre extracción de petróleo y otros	205,609	213,982	4.1%	8,374	16,419
Impuestos diferidos	225	(279)	-224.2%	(504)	(21)
Impuesto a los rendimientos petroleros	704	3,421	385.7%	2,717	263
Impuesto sobre la renta y otros	1,776	799	-55.0%	(978)	61
Rendimiento (pérdida) neto	(48,997)	(52,988)	-8.1%	(3,991)	(4,066)
Otros resultados integrales	3,733	636	-83.0%	(3,097)	49
Inversiones en instrumentos de patrimonio	318	1,258	296.1%	941	97
Efecto por conversión	3,415	(640)	-118.7%	(4,056)	(49)
Utilidad (pérdida) integral	(45,264)	(52,352)	-15.7%	(7,088)	(4,017)

Ventas

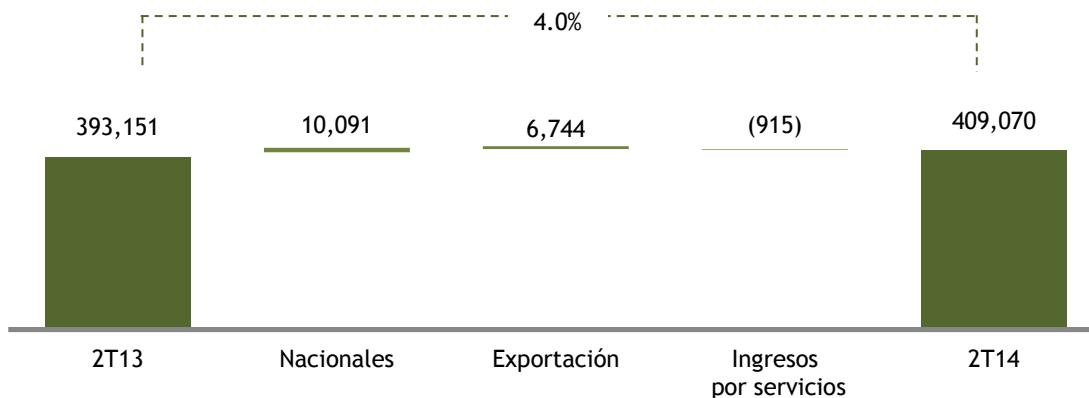
Las ventas totales durante el segundo trimestre de 2014 aumentaron 4.0%, o MXN 15.9 mil millones, en comparación a las registradas en el mismo trimestre del 2013. Esto se debió principalmente a:

- Un incremento en las ventas de gas natural en México de 27.5%, o MXN 5.2 mil millones, como resultado de un incremento de 14.1% en el precio.
- Un incremento en las ventas de gasolinas y diésel en México de 7.2%, u MXN 11.1 mil millones³.
- Un incremento en las exportaciones de 4.2%, o MXN 6.7 mil millones, por un aumento de 20.6%, o MXN 6.9 mil millones en las exportaciones de petrolíferos, básicamente combustóleo. Esto se debe a que la Comisión Federal de Electricidad ha ido reemplazado el uso de combustóleo por gas natural como combustible para la generación de energía eléctrica. Asimismo, en el trimestre se observó un incremento en las operaciones de comercio internacional de combustóleo con terceros, lo que también tuvo un impacto en las exportaciones de petrolíferos.

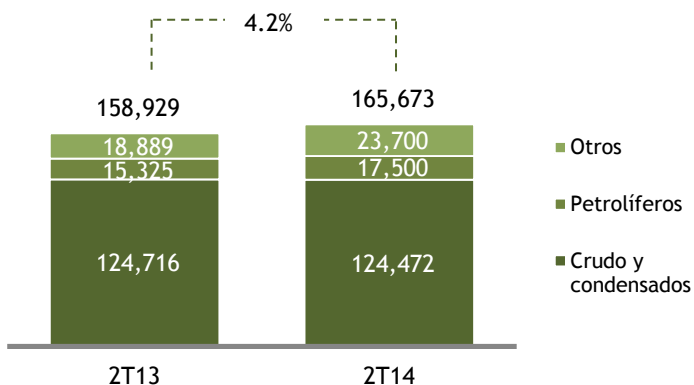
³ Incluyendo la acreditación del IEPS las ventas de gasolinas y diésel en México aumentaron 2.1%, o MXN\$ 3.8 mil millones.

Lo anterior fue parcialmente compensado por menores ventas en México de combustóleo por 45.2%, o MXN 10.4 mil millones, principalmente por una reducción de 40.7% en el volumen vendido.

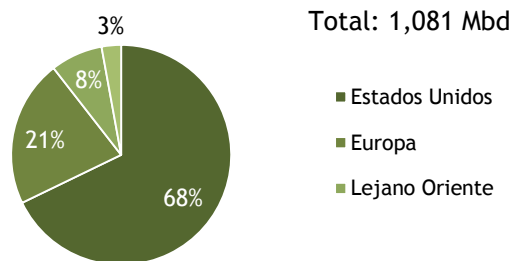
Evolución de las ventas (MXN millones)



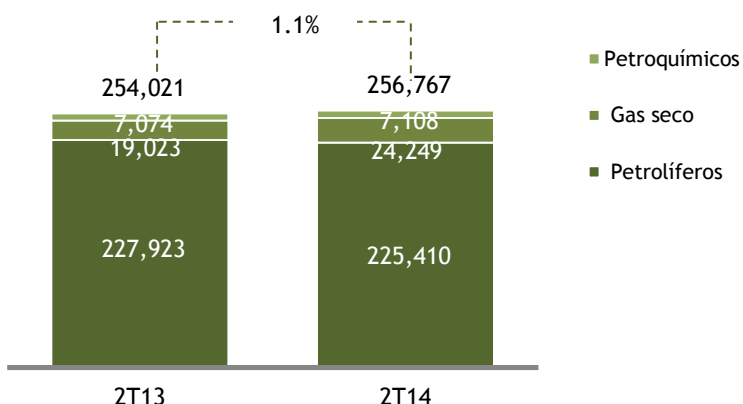
Exportaciones (MXN millones)



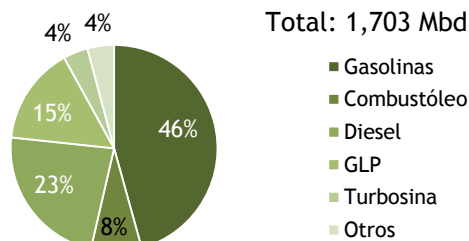
Exportaciones de crudo por destino geográfico 2T14



Ventas en México considerando acreditación del IEPS (MXN millones)



Ventas de petrolíferos en México 2T14



Costos y gastos de El costo de ventas correspondiente al segundo trimestre de 2014 aumentó 13.2%, o MXN 24.4

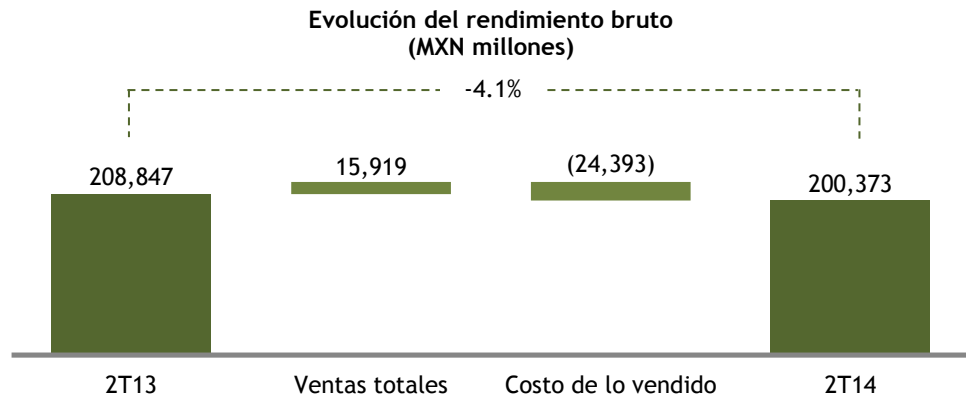
operación

mil millones, principalmente como consecuencia de:

- mayores gastos de operación por MXN 8.7 mil millones debido al cumplimiento de obligaciones de periodos anteriores, esencialmente en la Región Norte;
- mayor costo de producción y de adquisición de inventarios realizados por MXN 7.2 mil millones;
- el reinicio de operaciones de la refinería que PEMEX mantiene con Shell en Deer Park, Texas, y que estuvo en mantenimiento durante el segundo trimestre de 2013, generó un incremento de MXN 4.1 mil millones en el costo de ventas; y
- mayores costos de productos para reventa por MXN 1.9 mil millones, básicamente por mayor volumen y mayor precio de gas natural, gasolina Premium y diésel, y mayor precio de GLP.

Los gastos de distribución, transportación y venta aumentaron 1.0%, o MXN 0.1 mil millones, y los gastos de administración aumentaron 9.8%, o MXN 2.5 mil millones. El incremento en los gastos de administración obedece principalmente a la reclasificación de personal activo y jubilado de costo de ventas o gastos de distribución, transportación y venta hacia gastos de administración.

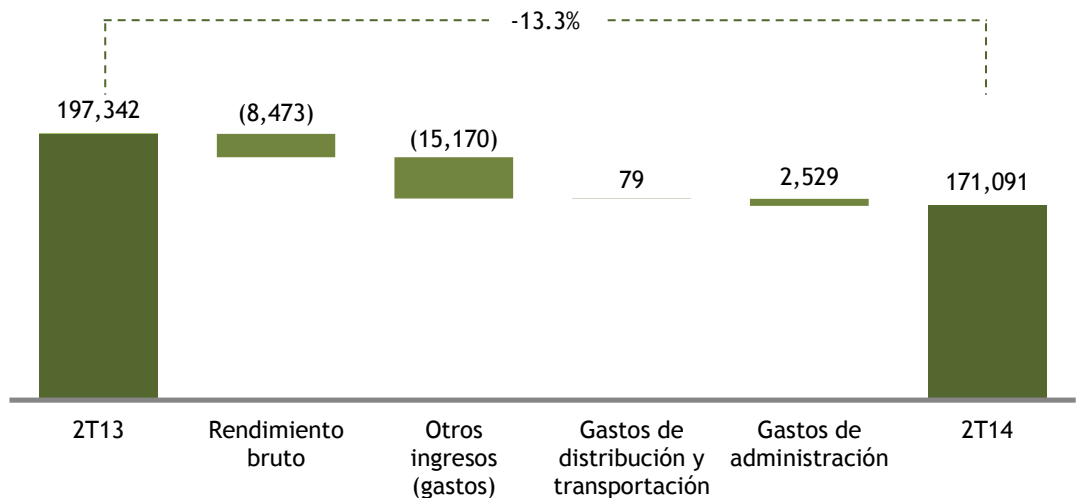
Considerando en su totalidad los costos y gastos de operación, el costo neto del periodo de beneficios a empleados disminuyó 3.7%, o MXN 1.1 mil millones, por la actualización de la tasa de descuento que pasó de 6.90% a 8.45% de 2013 a 2014.



Otros ingresos (gastos)

Otros ingresos en el segundo trimestre de 2014 ascendieron a MXN 7.0 mil millones, en comparación con MXN 22.2 mil millones en el mismo periodo de 2013. Esta disminución de MXN 15.2 mil millones se debió principalmente al reconocimiento de un deterioro en el Activo Burgos por MXN 8.7 mil millones y a menores ingresos por la acreditación del IEPS por MXN 7.3 mil millones, la cual fue compensada por un incremento en las ventas en México de gasolinas automotrices y diésel.

**Evolución del rendimiento de operación
(MXN millones)**



Intereses a cargo y a favor

Los intereses a cargo aumentaron 18.4% debido principalmente a un aumento de MXN 1.3 mil millones en el pago de intereses. Por su parte, los intereses a favor aumentaron 86.1% por un incremento en el rendimiento por derivados financieros de MXN 1.8 mil millones.

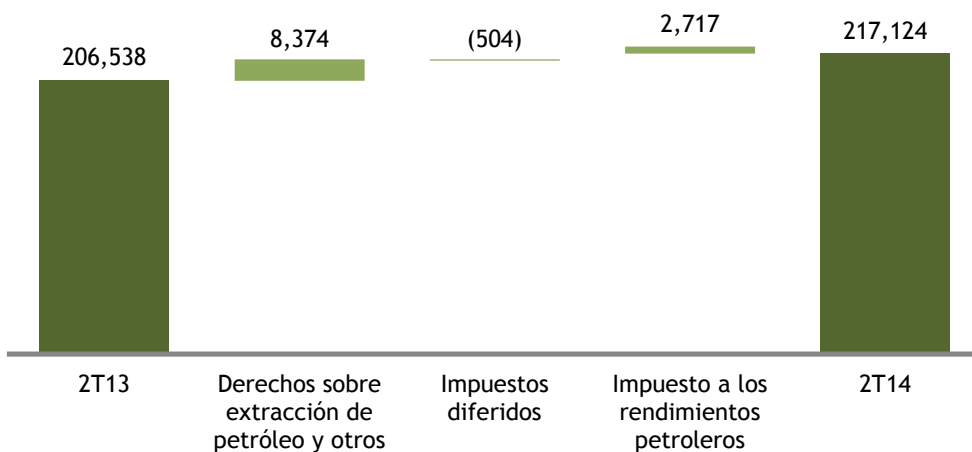
Pérdida en cambios

En el segundo trimestre de 2014 se registró una utilidad en cambios de MXN 3.5 mil millones, mientras que en el mismo periodo de 2013 se registró una pérdida en cambios de MXN 28.6 mil millones. En el segundo trimestre de 2014 se observó una apreciación del Peso mexicano respecto al Dólar de 0.8%, en tanto que en el segundo trimestre de 2013 el Peso mexicano se depreció 6.0% respecto al Dólar.

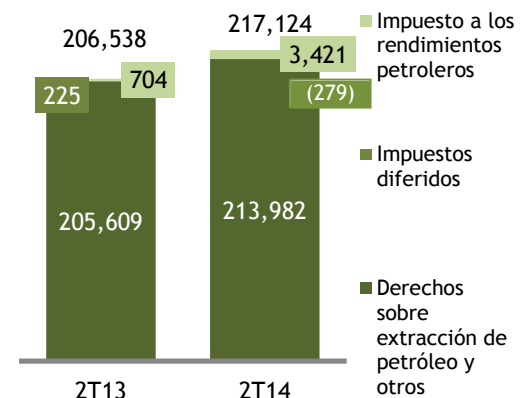
Impuestos y Derechos

Durante el segundo trimestre de 2014 se registró un aumento de 4.6%, o MXN 9.6 mil millones, en impuestos y derechos, el cual fue resultado principalmente de mayor producción y mayores precios de referencia del gas natural; a pesar de una reducción en la plataforma de producción de crudo y en su precio. La carga fiscal en relación con el rendimiento antes de impuestos y derechos fue de 132.1%, en tanto que en el segundo trimestre de 2013 fue de 130.8%. El régimen fiscal vigente de Pemex-Exploración y Producción no considera en su totalidad los costos actuales en actividades de exploración y explotación de hidrocarburos.

**Evolución de los impuestos y derechos
(MXN millones)**



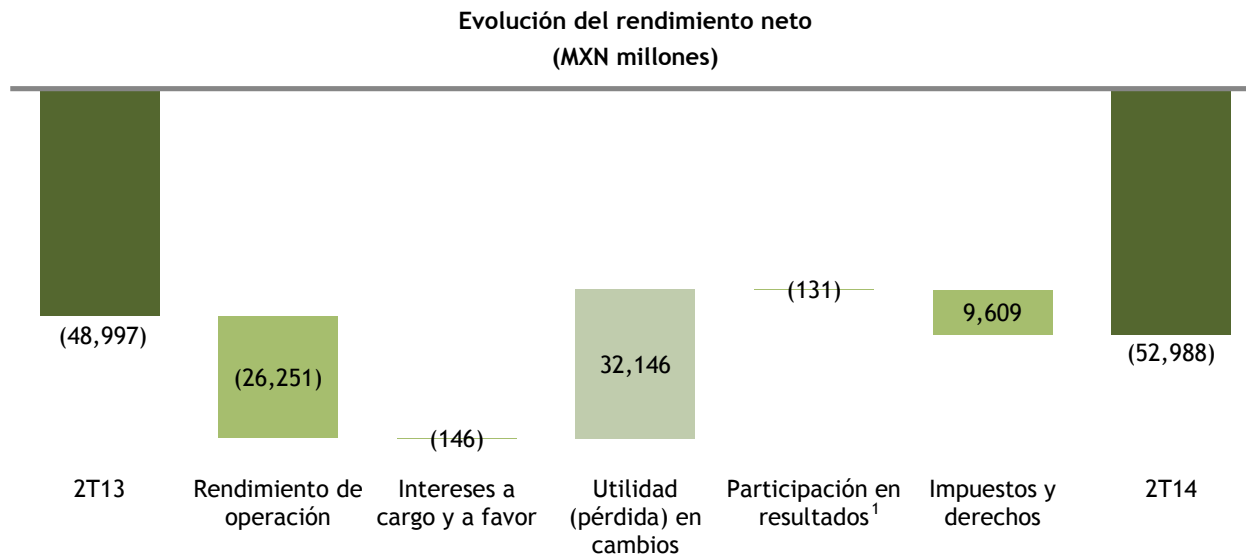
**Impuestos y derechos
(MXN millones)**



Pérdida neta

En el segundo trimestre de 2014 se registró una pérdida neta de MXN 53.0 mil millones principalmente como resultado de:

- mayor costo de ventas;
- el reconocimiento del deterioro del Activo Burgos; y
- una carga fiscal superior al rendimiento antes de impuestos y derechos.



(1) Participación en resultados de asociadas y cías. no consolidadas.

Utilidad (pérdida) integral

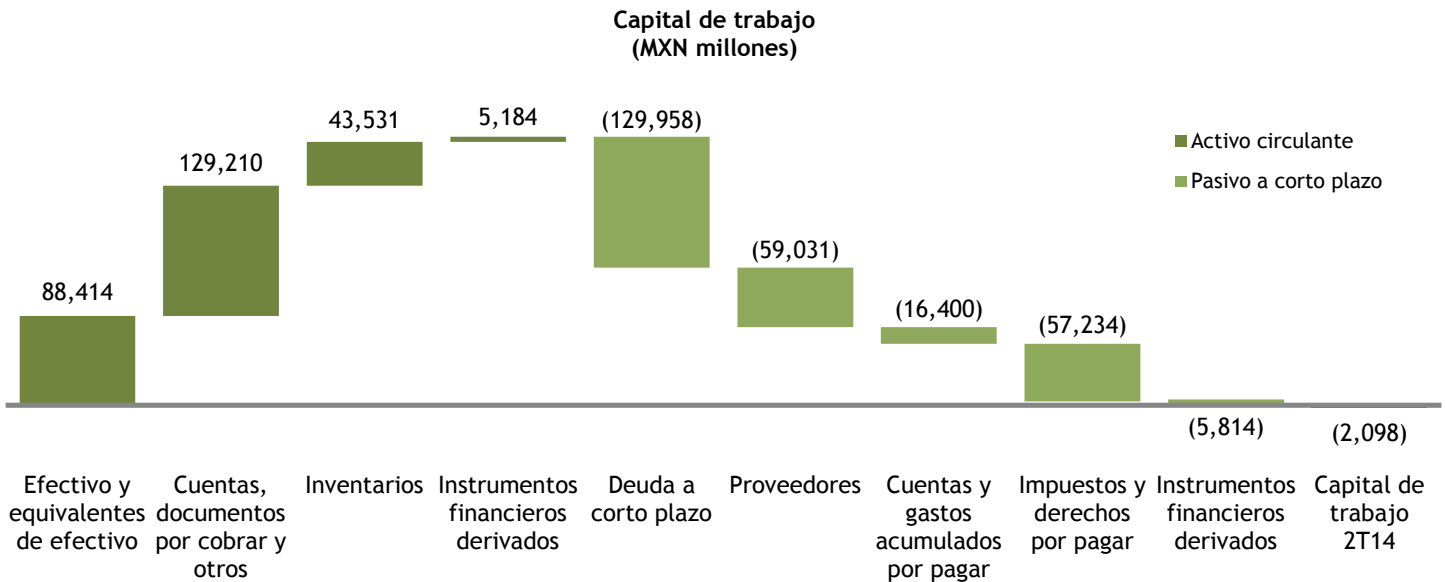
En el segundo trimestre de 2014 la pérdida integral fue de MXN 52.4 mil millones, en comparación con una pérdida integral de MXN 45.3 mil millones en el mismo periodo de 2013. Los otros resultados integrales disminuyeron MXN 3.1 mil millones debido principalmente a los efectos de conversión de compañías subsidiarias por MXN 4.1 mil millones, ya que su moneda funcional es generalmente el Dólar y no el Peso mexicano; sin embargo, lo anterior fue parcialmente compensado por el efecto favorable de la venta de acciones de Repsol por MXN 0.9 mil millones.

Estado de la situación financiera al 30 de junio de 2014

PEMEX					
Balance general consolidado					
	Al 31 de diciembre de	Al 30 de junio de	Variación		2014
	2013	2014			2014
	(MXN millones)				(USD millones)
Total activo	2,047,390	2,049,065	0.1%	1,675	157,230
Activo circulante	266,914	266,339	-0.2%	(575)	20,437
Efectivo y equivalentes de efectivo	80,746	88,414	9.5%	7,669	6,784
Cuentas, documentos por cobrar y otros	122,512	129,210	5.5%	6,698	9,915
Inventarios	56,914	43,531	-23.5%	(13,384)	3,340
Instrumentos financieros derivados	6,742	5,184	-23.1%	(1,558)	398
Inversiones en instrumentos de patrimonio	17,729	6,513	-63.3%	(11,215)	500
Inversiones permanentes en acciones de cías. asociadas	16,780	18,145	8.1%	1,366	1,392
Pozos, ductos, inmuebles planta y equipo	1,721,579	1,732,623	0.6%	11,044	132,948
Impuestos diferidos	2,493	1,111	-55.4%	(1,382)	85
Efectivo restringido	7,702	9,535	23.8%	1,834	732
Otros activos	14,195	14,799	4.3%	604	1,136
Total pasivo	2,232,637	2,320,118	3.9%	87,481	178,028
Pasivo a corto plazo	259,191	268,437	3.6%	9,247	20,598
Deuda de corto plazo	90,677	129,958	43.3%	39,281	9,972
Proveedores	106,745	59,031	-44.7%	(47,714)	4,530
Cuentas y gastos acumulados por pagar	14,195	16,400	15.5%	2,205	1,258
Instrumentos financieros derivados	6,284	5,814	-7.5%	(470)	446
Impuestos y derechos por pagar	41,289	57,234	38.6%	15,944	4,392
Pasivo a largo plazo	1,973,446	2,051,680	4.0%	78,234	157,430
Deuda de largo plazo	750,563	795,140	5.9%	44,576	61,013
Beneficios a los empleados	1,119,208	1,153,301	3.0%	34,094	88,496
Provisión para créditos diversos	69,209	70,756	2.2%	1,546	5,429
Otros pasivos	7,406	7,700	4.0%	294	591
Impuestos diferidos	27,060	24,784	-8.4%	(2,276)	1,902
Total patrimonio	(185,247)	(271,053)	46.3%	(85,806)	(20,799)
Controladora	(185,751)	(271,415)	46.1%	(85,665)	(20,826)
Certificados de aportación "A"	114,605	114,605	0.0%	-	8,794
Aportaciones del Gobierno Federal	115,314	117,123	1.6%	1,810	8,987
Reserva legal	1,002	1,002	0.0%	-	77
Resultados acumulados integrales	(129,066)	(128,431)	-0.5%	634	(9,855)
Rendimientos acumulados:	(287,606)	(375,714)	30.6%	(88,109)	(28,829)
Déficit de ejercicios anteriores	(117,740)	(287,606)	144.3%	(169,866)	(22,069)
Rdto. (pérdida) neta del ejercicio	(169,866)	(88,109)	-48.1%	81,757	(6,761)
Participación no controladora	504	363	-28.0%	(141)	28
Total pasivo y patrimonio	2,047,390	2,049,065	0.1%	1,675	157,230

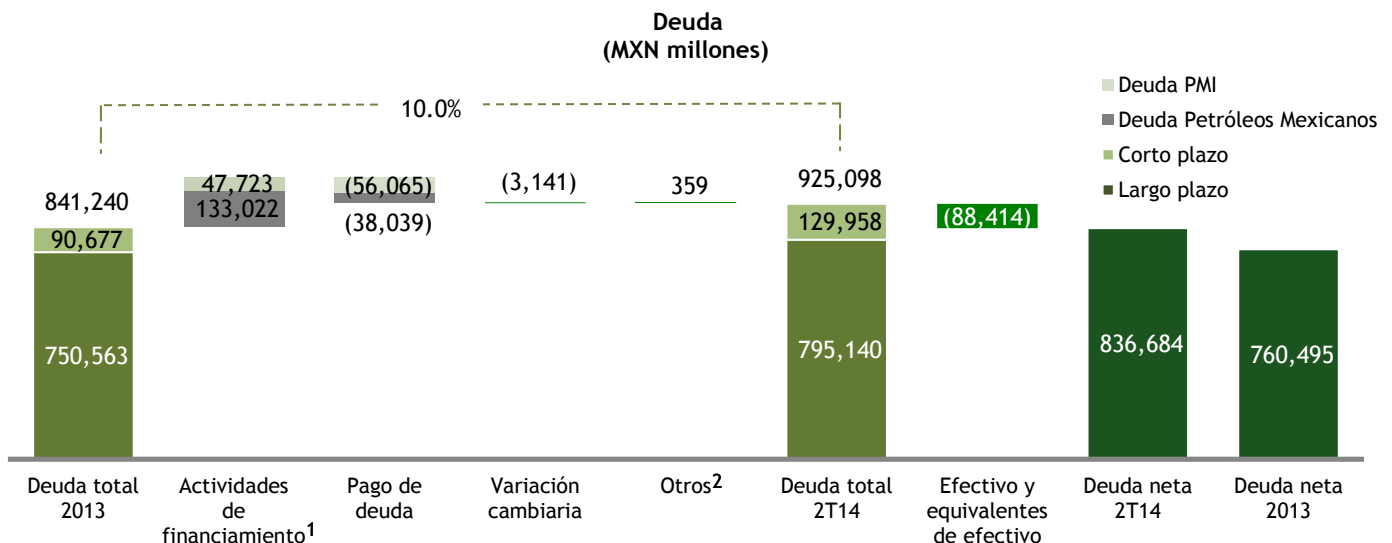
Capital de trabajo

Al 30 de junio de 2014 el capital de trabajo se ubicó en menos MXN 2.1 mil millones como resultado principalmente de un aumento de la deuda de corto plazo de MXN 39.3 mil millones y de un aumento de impuestos y derechos por pagar de MXN 15.9 mil millones, los cuales fueron parcialmente compensados por una disminución en la cuenta de proveedores de MXN 47.7 mil millones.



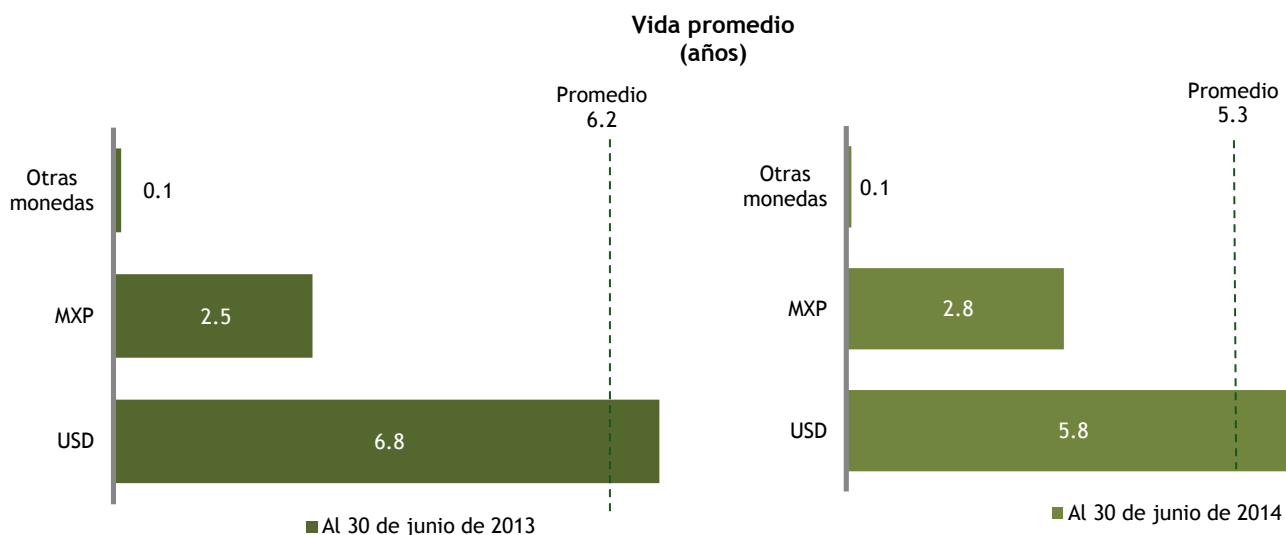
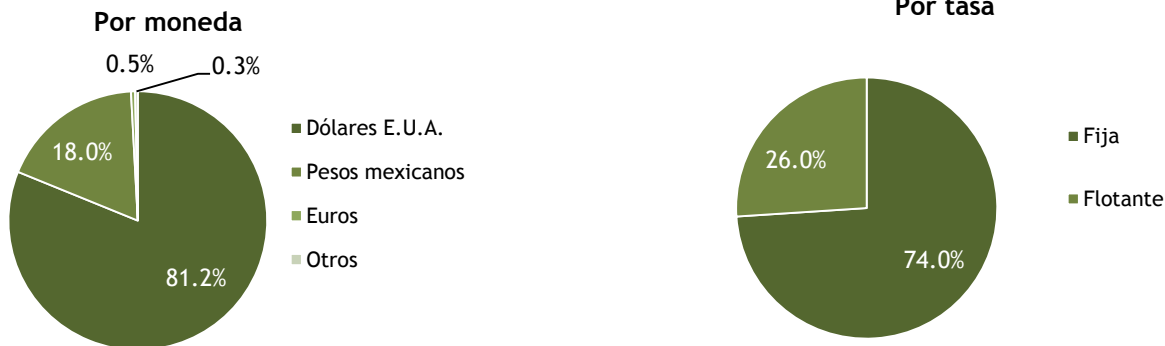
Deuda

La deuda total registró un aumento de 10.0%, u MXN 83.9 mil millones, por actividades de financiamiento.



1) Incluye Contratos de Obra Pública Financiada.

Exposición de la deuda al 30 de junio de 2014



Actividades de inversión

Ejercicio

De enero a junio de 2014, se han ejercido MXN 182.0 miles de millones, lo que representa el 50.8% de la inversión programada para 2014 de MXN 357.5 mil millones. La distribución se realizó como sigue:

- MXN 156.5 mil millones a Exploración y Producción⁴, de los cuales MXN 20.5 mil millones se destinarán a exploración;
- MXN 17.0 mil millones a Refinación;
- MXN 3.4 mil millones a Gas y Petroquímica Básica;
- MXN 1.0 mil millones a Petroquímica; y
- MXN 4.0 mil millones a Corporativo.

⁴ Incluye gastos de mantenimiento.

Captación 2T14

Mercados financieros El 2 de julio de 2014, Petróleos Mexicanos emitió certificados bursátiles por MXN 15 mil millones, que corresponden a la reapertura de las emisiones PEMEX 13, PEMEX 13-2 y PEMEX 14U:

- MXN 1,500 millones a 5 años y tasa de TIIE+6 puntos base (PEMEX 13);
- MXN 11 mil millones a 10 años y cupón de 7.19% (PEMEX 13-2); y
- el equivalente a MXN 2,500 millones en Unidades de Inversión (UDIS) a un plazo de 11 años aproximadamente y cupón de 3.94% (PEMEX 14U).

COPFs Durante el segundo trimestre de 2014 se realizaron disposiciones por USD 223.9 millones de Contratos de Obra Pública Financiada (COPFs) de Pemex Exploración y Producción.

Líneas de crédito sindicadas revolventes Al 30 de junio de 2014 Petróleos Mexicanos cuenta con líneas de crédito para manejo de liquidez por USD 2.5 mil millones de dólares y MXN 10 mil millones y están utilizadas en su totalidad.

Incremento de la calificación crediticia de PEMEX El 19 de junio de 2014 la agencia calificadora Moody's Investor Services subió la calificación crediticia de Petróleos Mexicanos a A3, la cual corresponde a la calificación global en moneda local y extranjera. Esta decisión obedece a las perspectivas de la calificadora sobre los cambios que propone la Reforma Energética y sus leyes secundarias, entre ellos las modificaciones en la estructura de gobierno corporativo y la posibilidad de realizar alianzas estratégicas, que podrían significar mayores eficiencias y mayor generación de valor para Petróleos Mexicanos a lo largo de la cadena productiva. Asimismo, Moody's reconoce que el impacto que tendrá la Reforma Energética en la empresa será gradual.

Calificaciones crediticias de Petróleos Mexicanos

	Fitch	HR	Moody's	Standard & Poor's
Moneda extranjera (escala internacional)	BBB+	NA	A3	BBB+
Moneda local (escala nacional)	AAA(mex)	Aaa.mx	mxAAA	HR AAA

PEMEX
Estados consolidados de flujo de efectivo

	Al 30 de junio de		Variación		
	2013	2014			
	(MXN millones)			2014 (USD millones)	
Actividades de operación					
Utilidad (pérdida) neta	(53,385)	(88,249)	-65.3%	(34,864)	(6,772)
Partidas relacionadas con actividades de inversión	77,974	88,494	13.5%	10,520	6,790
Depreciación y amortización	73,523	73,174	-0.5%	(349)	5,615
Deterioro de propiedades maquinaria y equipo	-	8,678	0.0%	8,678	666
Pozos no exitosos	2,291	5,559	142.7%	3,268	427
Bajas de propiedades maquinaria y equipo	2,135	2,597	21.6%	461	199
Realización de ganancias y pérdidas netas por instrumentos financieros de patrimonio	-	189	0.0%	189	14
Efecto de asociadas y compañías subsidiarias no consolidadas	107	(1,827)	-1799.8%	(1,935)	(140)
Dividendos cobrados	-	(504)	0.0%	(504)	(39)
Actualización valor presente provisión taponamiento	(83)	629	856.3%	713	48
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento	13,118	17,686	34.8%	4,568	1,357
Amortización de primas, descuentos, ganancias y gastos de emisión de deuda	(236)	(997)	-321.7%	(760)	(76)
Intereses a cargo (favor)	18,489	21,824	18.0%	3,334	1,675
(Utilidad) pérdida en cambios no realizada	(5,135)	(3,141)	38.8%	1,994	(241)
Subtotal	37,707	17,931	-52.4%	(19,776)	1,376
Fondos utilizados en actividades de operación	76,169	5,257	-93.1%	(70,912)	403
Instrumentos financieros con fines de negociación	6,911	1,087	-84.3%	(5,824)	83
Cuentas por cobrar a clientes	9,735	(8,363)	-185.9%	(18,098)	(642)
Inventarios	13,184	13,384	1.5%	200	1,027
Otros activos	(7,907)	(5,715)	27.7%	2,192	(439)
Cuentas y gastos acumulados por pagar	2,336	2,205	-5.6%	(131)	169
Impuestos pagados	8,388	15,944	90.1%	7,557	1,223
Proveedores	4,289	(47,714)	-1212.6%	(52,002)	(3,661)
Provisión para créditos diversos	242	1,211	400.5%	969	93
Beneficios a los empleados	39,325	34,111	-13.3%	(5,213)	2,617
Impuestos diferidos	(333)	(894)	-168.1%	(560)	(69)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	113,876	23,188	-79.6%	(90,687)	1,779
Actividades de inversión					
Adquisiciones de pozos, ductos, inmuebles planta y equipo	(87,235)	(92,594)	-6.1%	(5,359)	(7,105)
Gastos de exploración	(426)	(448)	-5.2%	(22)	(34)
Inversión en acciones	-	(118)	0.0%	(118)	(9)
Dividendos cobrados	-	336	0.0%	336	26
Instrumentos financieros de patrimonio	-	12,735	0.0%	12,735	977
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(87,661)	(80,089)	8.6%	7,572	(6,145)
Efectivo excedente (a obtener) para aplicar en actividades de financiamiento	26,215	(56,901)	-317.1%	(83,116)	(4,366)
Actividad de financiamiento					
Aumento a las aportaciones del Gobierno Federal	-	2,000	0.0%	2,000	153
Disminución a las aportaciones del Gobierno Federal	-	(190)	0.0%	(190)	(15)
Préstamos obtenidos a través de instituciones financieras	107,640	177,846	65.2%	70,206	13,647
Pagos de principal de préstamos	(130,299)	(94,105)	27.8%	36,194	(7,221)
Intereses pagados	(18,123)	(20,468)	-12.9%	(2,346)	(1,571)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(40,782)	65,083	259.6%	105,864	4,994
Incremento (decremento) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(14,567)	8,182	156.2%	22,748	628
Efectos por cambios en el valor del efectivo	2,082	(513)	-124.6%	(2,595)	(39)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	119,235	80,746	-32.3%	(38,489)	6,196
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	106,750	88,414	-17.2%	(18,335)	6,784

Otros eventos relevantes

Universidad Corporativa	El 2 de mayo de 2014 el Director General de PEMEX y el Gobernador del Estado de Querétaro anunciaron la creación de la Universidad Corporativa de Petróleos Mexicanos en Querétaro. En este nuevo centro se incorporarán materias como administración de empresas y administración de negocios dentro de los proyectos técnicos, a fin que los especialistas petroleros consideren también la generación de valor para la empresa. La inversión inicial la realizará PEMEX con apoyo del fondo CONACYT-SENER.
Exportación de crudo a Hawái y Suiza	Con el fin de diversificar y reforzar la distribución del crudo mexicano en el mercado internacional, Petróleos Mexicanos concretó la venta del primer cargamento de crudo ligero a Hawái. Adicionalmente, y como resultado de la aceptación del crudo ligero mexicano en Europa, Petróleos Mexicanos exportará crudo Olmeca a la refinería de Cressier en Suiza.
Renovación de la flota	El 26 de mayo de 2014 se colocó la quilla de la primera de 22 nuevas embarcaciones que forman parte del Programa de Renovación de Flota Menor de Petróleos Mexicanos, con lo cual, se reactiva la industria de construcción naval mexicana y se espera mayor generación de empleos a nivel nacional.
Programa Nacional de Infraestructura	El Programa Nacional de Infraestructura 2014-2018 incluye proyectos para fortalecer la infraestructura del sector energético. Estos proyectos forman parte de los planes de inversión de Petróleos Mexicanos en toda la cadena de valor, tanto exploración y producción como transformación industrial.
Desinversión Repsol	El 4 de junio de 2014, PEMEX concretó la venta del 7.86% del capital de Repsol a un precio de EUR 20.10 por acción. La decisión del Consejo de Administración de aprobar la desinversión en Repsol responde a los siguientes factores: <ul style="list-style-type: none">• mejorar la asignación de recursos financieros en proyectos e inversiones con mejores expectativas de rentabilidad y de generación de valor económico;• diferencias entre la actual administración de Repsol y PEMEX en torno a prácticas de gobierno corporativo;• no se materializaron los beneficios mutuos esperados de la alianza industrial firmada entre ambas compañías hace más de dos años; y ni México ni PEMEX forman parte del Plan de Negocios de Repsol.
Nombramientos recientes	El 4 de junio de 2014 el Presidente de la República, Enrique Peña Nieto, designó como Director General de Pemex-Exploración y Producción a Gustavo Hernández García, quien fungía como encargado de despacho desde febrero de 2014.
Premio LatinFinance	En julio de 2014 Petróleos Mexicanos recibió un premio de LatinFinance, publicación que reconoció a las mejores transacciones llevadas a cabo en los mercados financieros durante 2013. Petróleos Mexicanos fue reconocido como el corporativo con la mejor estrategia en el mercado de bonos (<i>High Grade Corporate with the Best Bond Market Strategy</i>) por su excelente capacidad demostrada a lo largo del tiempo para anticiparse a las tendencias del mercado, aprovechar las oportunidades de arbitraje y capturar valor en distintos mercados y monedas, así como por la diversificación constante de su base de inversionistas y la relación que sostiene con los mismos.

Si desea ser incluido en la lista de distribución de Relación con Inversionistas, por favor ingrese a www.ri.pemex.com y posteriormente a Lista de distribución. Si desea contactarnos, favor de llamar al (52 55) 1944-9700, (52 55) 1944-9702, (52 55) 1944-8015 o mandar un correo a ri@pemex.com:

Síguenos en: @PEMEX_RI 

Rolando Galindo Galvez
rolando.galindo@pemex.com

Celina Torres Uribe
celina.torres@pemex.com

David Ocañas Jasso
david.ocanas@pemex.com

Ana Lourdes Benavides Escobar
ana.lourdes.benavides@pemex.com

Mariana López Martínez
mariana.lopezm@pemex.com

Alejandro López Mendoza
alejandro.lopezm@pemex.com

Variaciones

Las variaciones acumuladas o anuales se calculan en comparación con el mismo periodo del año anterior; a menos de que se especifique lo contrario.

Redondeo

Como consecuencia del redondeo de cifras, puede darse el caso de que algunos totales no coincidan exactamente con la suma de las cifras presentadas.

Información financiera

Excluyendo información presupuestal y volumétrica, la información financiera incluida en este reporte y sus respectivos anexos está basada en los estados financieros consolidados preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que PEMEX adopta a partir del 1 de enero de 2012. La información relevante a periodos anteriores ha sido ajustada en ciertas partidas con el fin de hacerla comparable con la información financiera consolidada bajo las NIIF. Para mayor información en cuanto a la adopción de las NIIF, por favor consultar la Nota 23 a los estados financieros consolidados incluidos en el Reporte Anual 2012 registrado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), o la Forma 20-F 2012 registrada ante la Comisión de Valores de los Estados Unidos de América (SEC). El EBITDA es una medida no contemplada en las NIIF. La conciliación del EBITDA se muestra en el Cuadro 33 de los respectivos anexos al reporte. La información presupuestal está elaborada conforme a las Normas Gubernamentales, por lo que no incluye a las compañías subsidiarias de Petróleos Mexicanos.

Conversiones cambiarias

Para fines de referencia, las conversiones cambiarias de pesos a dólares de los E.U.A. se han realizado al tipo de cambio prevaleciente al 30 de junio de 2014 de MXN 13.0323 = USD 1.00. Estas conversiones no implican que las cantidades en pesos se han convertido o puedan convertirse en dólares de los E.U.A. al tipo de cambio utilizado.

Régimen fiscal

A partir del 1 de enero de 2006 el esquema de contribuciones de Pemex - Exploración y Producción (PEP) quedó establecido en la Ley Federal de Derechos. El del resto de los Organismos Subsidiarios continúa establecido en la Ley de Ingresos de la Federación. El derecho principal en el régimen fiscal actual de PEP es el Derecho Ordinario sobre Hidrocarburos (DOSH), cuya base gravable es un cuasi rendimiento de operación. Adicionalmente al pago del DOSH, PEP paga otros derechos.

El Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS) aplicable a gasolinas y diésel de uso automotriz se establece en la Ley de Ingresos de la Federación del ejercicio correspondiente. Si el "precio al público" es mayor que el "precio productor", el IEPS lo paga el consumidor final de gasolinas y diésel para uso automotriz; en caso contrario, el IEPS lo absorbe la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y lo acredita a Pemex - Refinación (PR), quien es un intermediario entre la SHCP y el consumidor final. La diferencia entre el "precio al público", o "precio final", y el "precio productor" de gasolinas y diésel es, principalmente, el IEMXN "El precio al público", o "precio final", de gasolinas y diésel lo establece la SHCP. El "precio productor" de gasolinas y diésel de PR está referenciado al de una refinería eficiente en el Golfo de México. Desde 2006 si el "precio final" es menor al precio productor, la SHCP acredita a PR la diferencia entre ambos. El monto de acreditación del IEPS se presenta en devengado, mientras que la información generalmente presentada por la SHCP es en flujo.

Reservas de hidrocarburos

De conformidad con el artículo 10 del Reglamento de la Ley Reglamentaria del artículo 27 Constitucional en el Ramo del Petróleo, (i) los reportes de cuantificación de reservas elaborados por Petróleos Mexicanos deben ser aprobados por la Comisión Nacional de Hidrocarburos (CNH); y (ii) la Secretaría de Energía registrará y dará a conocer las reservas de hidrocarburos de México con base en la información proporcionada por la CNH. Estos procesos actualmente están en ejecución.

Al 1 de enero de 2010 la SEC modificó sus lineamientos y ahora permite que se revelen también reservas probables y posibles. Sin embargo, cualquier descripción presentada en este documento de las reservas probables o posibles no necesariamente debe coincidir con los límites de recuperación contenidos en las nuevas definiciones establecidas por la SEC. Asimismo, los inversionistas son invitados a considerar cuidadosamente las revelaciones contenidas en el Reporte Anual registrado ante la CNBV y en la Forma 20-F registrado ante la SEC, ambos disponibles en www.pemex.com.

Proyecciones a futuro

Este documento contiene proyecciones a futuro, las cuales se pueden realizar en forma oral o escrita en nuestros reportes periódicos a la CNBV y a la SEC, en nuestras declaraciones, en memorándums de venta y prospectos, en publicaciones y otros materiales escritos, y en declaraciones verbales a terceros realizadas por nuestros directores o empleados. Podríamos incluir proyecciones a futuro que describan, entre otras:

Actividades de exploración y producción, incluyendo perforación;

Actividades relacionadas con importación, exportación, refinación, petroquímicos y transporte de petróleo crudo, gas natural, petrolíferos y otros hidrocarburos;

Proyecciones y objetivos de inversión y costos; compromisos; ingresos; y

Liquidez y fuentes de financiamiento.

Los resultados pueden diferir materialmente de aquellos proyectados como resultado de factores fuera de nuestro control. Estos factores pueden incluir, mas no están limitados a:

Cambios en los precios internacionales del crudo y gas natural;

Efectos en nosotros por competencia, incluyendo nuestra habilidad para contratar y retener personal talentoso;

Limitaciones en nuestro acceso a recursos financieros en términos competitivos;

El resultado de la Ronda Cero (como se describe en nuestro más reciente Reporte Anual y Forma 20-F) y nuestra habilidad para encontrar, adquirir o ganar acceso a reservas adicionales de hidrocarburos y a desarrollar reservas;

Incertidumbres inherentes a la elaboración de estimaciones de reservas de crudo y gas, incluyendo aquellas descubiertas recientemente;

Dificultades técnicas;

Desarrollos significativos en la economía global;

Eventos significativos en México de tipo político o económico, incluyendo posibles acontecimientos relacionados a la implementación del Decreto de la Reforma Energética ((como se describe en nuestro más reciente Reporte Anual y Forma 20-F) ;

Desarrollo de eventos que afecten el sector energético y;

Cambios en el marco legal y regulatorio, incluyendo regulación fiscal y ambiental.

Por ello, se debe tener cautela al utilizar las proyecciones a futuro. En cualquier circunstancia estas declaraciones solamente se refieren a su fecha de elaboración y no tenemos obligación alguna de actualizar o revisar cualquiera de ellas, ya sea por nueva información, eventos futuros, entre otros. Estos riesgos e incertidumbres están detallados en la versión más reciente del Reporte Anual registrado ante la CNBV que se encuentra disponible en el portal de la Bolsa Mexicana de Valores (www.bmv.com.mx) y en la versión más reciente de la Forma 20-F de Petróleos Mexicanos registrada ante la SEC (www.sec.gov). Estos factores pueden provocar que los resultados realizados difieran materialmente de cualquier proyección.

PEMEX

Petróleos Mexicanos, sus Organismos Subsidiarios y sus Compañías Subsidiarias (PEMEX) conforman la empresa mexicana de petróleo y gas. Creada en 1938, es productor exclusivo de los recursos petroleros y de gas en México. Sus organismos subsidiarios son Pemex-Exploración y Producción, Pemex-Refinación, Pemex-Gas y Petroquímica Básica y Pemex-Petroquímica. La principal compañía subsidiaria es PMI Comercio Internacional, S.A. de C.V.