

## Nota Informativa

### Deuda financiera de Pemex, Tercer Trimestre de 2023

De acuerdo con los resultados preliminares de Petróleos Mexicanos (Pemex) al tercer trimestre de 2023, su deuda financiera total ascendió a un billón 864 mil 778 millones de pesos (mdp), equivalente a 105 mil 836 millones de dólares (mdd), lo que significó una reducción de 10.8 por ciento con respecto al saldo determinado al final de 2022 (dos billones 91 mil 464 mdp). Esto se debe fundamentalmente al objetivo de mantener un endeudamiento neto cercano a cero, a los apoyos del Gobierno Federal y a la apreciación de 13.3 por ciento real del peso respecto al dólar,<sup>1</sup> entre diciembre de 2022 y septiembre de 2023.

La deuda de largo plazo se redujo en 314 mil 629 mdp, para que al final de septiembre se situara en un billón 310 mil 887 mdp, lo que representó una disminución de 19.4 por ciento, en comparación con el cierre de diciembre de 2022, derivado de las estrategias de refinanciamiento y manejo de pasivos. En tanto que la deuda de corto plazo se incrementó 87 mil 943 mdp

---

<sup>1</sup> Variación estimada con el tipo de cambio de peso por dólar para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera con fecha de liquidación del Banco de México al 31 de diciembre de 2022 por 19.3615 pesos por dólar y al 30 de septiembre de 2023 en 17.6195 pesos por dólar, de acuerdo con el informe de resultados preliminares al tercer trimestre de Pemex.

en el mismo periodo, por lo que se ubicó en 553 mil 891 mdp, esto constituyó un aumento de 18.9 por ciento.

**Deuda Financiera Consolidada Total de Pemex, Septiembre de 2023**  
(Millones de pesos, millones de dólares y porcentaje)

	Al 31 de diciembre de 2022	Al 30 de septiembre de 2023	Diferencia Absoluta	Variación %	Al 30 de septiembre de 2023
	(Millones de pesos)				(Millones de dólares)
<b>Deuda financiera total</b>	<b>2,091,464</b>	<b>1,864,778</b>	<b>-226,686</b>	<b>-10.8%</b>	<b>105,836</b>
Deuda Corto plazo	465,948	553,891	87,943	18.9%	31,436
Largo plazo	1,625,516	1,310,887	-314,629	-19.4%	74,400
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>64,415</b>	<b>70,707</b>	<b>6,292</b>	<b>9.8%</b>	<b>4,013</b>
<b>Deuda financiera neta total</b>	<b>2,027,049</b>	<b>1,794,071</b>	<b>-232,978</b>	<b>-11.5%</b>	<b>101,823</b>
<i>Partida Informativa:</i>					
<b>Deuda financiera / Total del pasivo y patrimonio</b>	<b>93.1%</b>	<b>84.6%</b>		<b>-8.6%</b>	

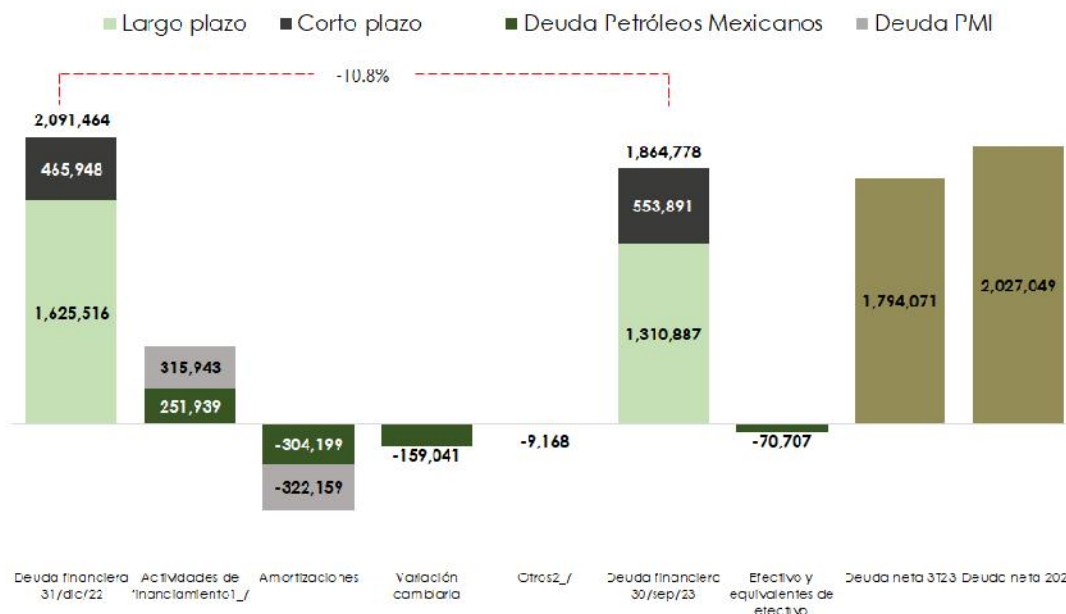
FUENTE: elaborado por el CEFP con información de Pemex.

Después de descontar el efectivo y equivalentes de efectivo por 70 mil 707 mdp, el saldo de la deuda financiera neta total cerró en un billón 794 mil 71 mdp, por lo que se redujo 11.5 por ciento comparado con el saldo de diciembre del año anterior. Así, la deuda financiera en relación al total del pasivo y patrimonio disminuyó 8.6 puntos porcentuales, quedando en 84.6 por ciento, al 30 de septiembre de 2023.

En este periodo, Petróleos Mexicanos, sus Empresas Productivas Subsidiarias y compañías subsidiarias llevaron a cabo actividades de financiamiento (incluyendo créditos bancarios de corto plazo) por un total de 567 mil 882 mdp, equivalentes a 32 mil 230 mdd. El total de amortizaciones registradas fue de 626 mil 359 mdp (35 mil 549 mdd).

Alrededor de 81.0 por ciento de la deuda está denominada en monedas distintas al peso, principalmente en dólares, sin embargo, para efectos de registro, se convierten a pesos al tipo de cambio de cierre.

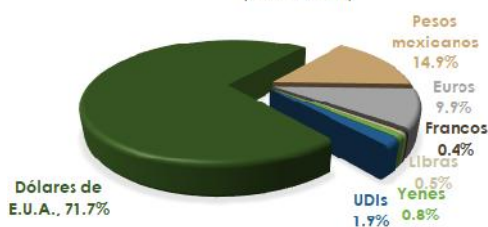
## Deuda Financiera de Pemex, Tercer Trimestre de 2023 (Millones de pesos)



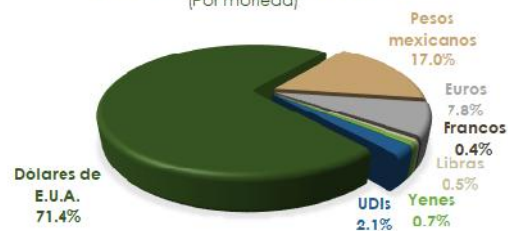
1\_/\_Incluye Contratos de Obra Pública Financiada.  
 2\_/\_Incluye reclasificación de arrendamientos financieros e intereses devengados.  
**FUENTE:** elaboración por CEFP con información de Pemex.

En los primeros nueve meses de 2023, las variaciones más importantes de la deuda financiera contratada se registraron en euros con una disminución de 2.1 puntos porcentuales (pp) como proporción del total, lo mismo pasó en dólares, 0.3 pp menos. Por lo contrario, el crédito obtenido en pesos se incrementó 2.1 pp, así como en UDIs, 0.3 pp. En tanto que la contratación de la deuda en francos y libras no tuvieron cambios proporcionales.

**Exposición de la Deuda Financiera de Pemex, al 31 de diciembre de 2022, (Por moneda)**



**Exposición de la Deuda Financiera de Pemex, al 30 de septiembre de 2023, (Por moneda)**



**FUENTE:** elaborado por CEFP con información de Pemex.

Al 30 de septiembre de 2023, la deuda contratada a tasa fija representó 79.6 por ciento de la deuda financiera total de Pemex, lo que significó una

reducción de 0.4 pp respecto a lo registrado al cierre del año previo, situación que incrementó la deuda a tasa flotante en la misma proporción.



FUENTE: elaborado por CEFP con información de Pemex.

### Endeudamiento de Pemex

Pemex pretende seguir con la estrategia de convergencia a un endeudamiento neto cero, acordado en el Plan de Negocios de Petr6leos Mexicanos y sus Empresas Productivas Subsidiarias 2023-2027.

En materia de captaci6n de recursos, durante el 6ltimo trimestre, la empresa realiz6 las siguientes operaciones:

- 18 de agosto. Suscribi6 un contrato de cr6dito simple por 5,000 mdp con vencimiento en agosto de 2024.
- 23 de agosto. Otro cr6dito simple por 2,000 mdp con vencimiento en febrero del pr6ximo a6o.
- 13 de septiembre. Accedi6 a un contrato de cr6dito simple por 4,000 mdp con vencimiento en septiembre de 2024.

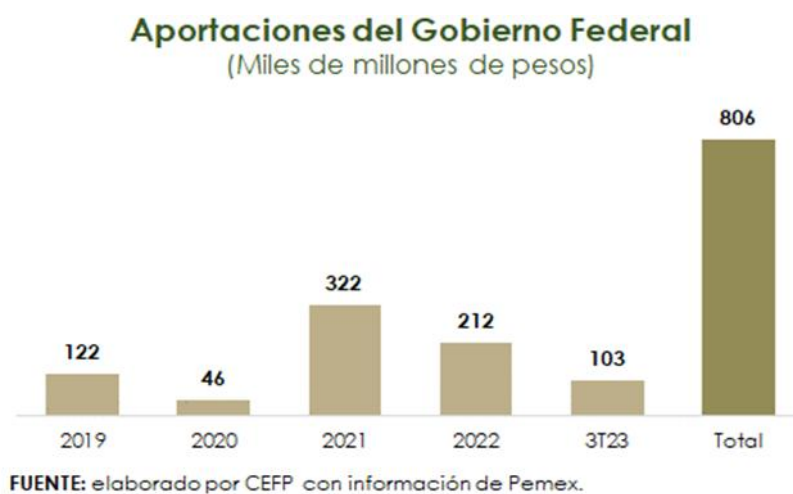
Adem6s, Pemex inform6 que cuenta con l6neas de cr6dito revolventes para administraci6n de liquidez hasta por 7.7 miles de mdd y 29.5 miles de mdp, mismas que se encontraban disponibles en su totalidad<sup>2</sup> al 30 de septiembre.

<sup>2</sup> Pemex, Resultados al Tercer Trimestre de 2023, p. 28.

## Apoyos del Gobierno Federal a Pemex

En lo que va del sexenio, el Gobierno Federal ha apoyado a Pemex con aproximadamente un billón 401.0 miles de mdp, de la siguiente manera:

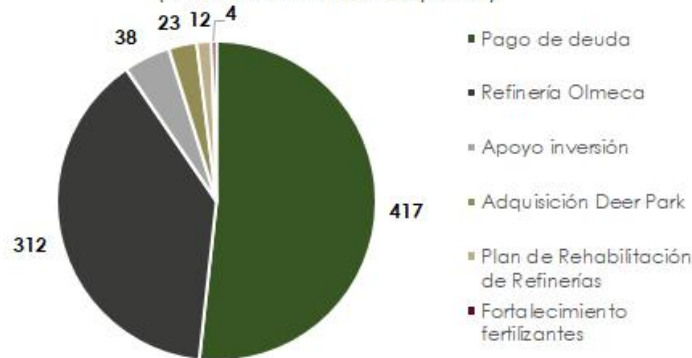
- I. Aportaciones por 806 mil mdp; distribuidas según muestra el siguiente gráfico.



Esos recursos se han destinado al pago de la deuda en 51.7 por ciento; a la Refinería Olmeca en 38.7 por ciento; a apoyar la inversión en 4.7 por ciento; a la adquisición de la Refinería Deer Park en 2.9 por ciento; y al Plan de Rehabilitación de Refinerías y fortalecimiento de fertilizantes en 2.0 por ciento.

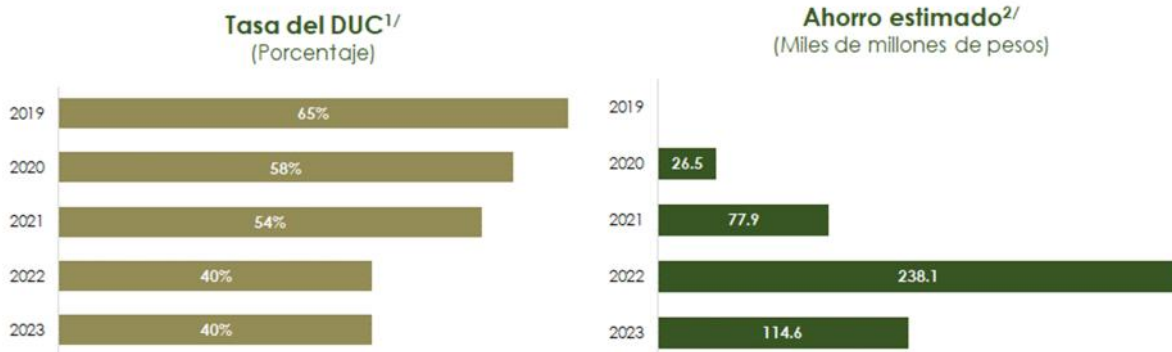
### Destino de las aportaciones 2019-3T23

(Miles de millones de pesos)



FUENTE: elaborado por CEFP con información de Pemex.

II. Reducción de la tasa del Derecho de Utilidad Compartida (DUC) de 65 a 40 por ciento entre 2019 y 2023, generando ahorros a la empresa productiva por aproximadamente 457 mil mdp, distribuidos de la siguiente manera:



<sup>1/</sup>Derecho por la utilidad compartida es la contribución que la petrolera hace al erario por cada barril de petróleo que vende.

<sup>2/</sup>Es el ahorro estimado en cada ejercicio fiscal comparado con la tasa de 65% establecida en 2019.

FUENTE: elaborado por CEFP con información de Pemex.

III. Créditos fiscales otorgados en 2020 y 2021 por un total de 138 mil mdp.

### Saldo y perfil de vencimientos de la deuda de Pemex

En millones de dólares, la deuda financiera ascendió a 101 mil 172 y la monetización de pagarés del Gobierno Federal se ubicó en cuatro mil 664, por lo tanto, la deuda nominal total registrada se situó en 105 mil 836,<sup>3</sup> lo que representó una reducción de 1.8 por ciento con respecto al cierre de 2022.

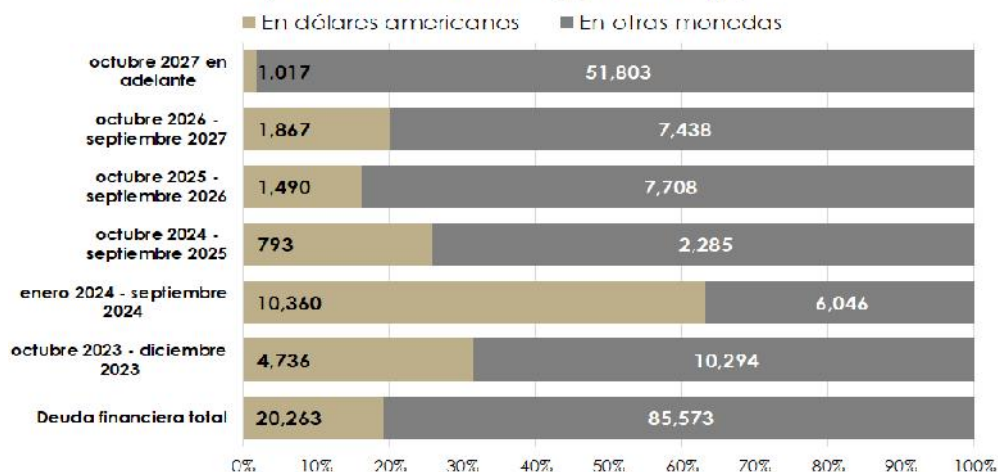


Mientras que el perfil de vencimientos se situó en 105.8 mil mdd, al 30 de septiembre de 2023. De enero a septiembre de 2024, se observará el mayor compromiso en el mediano plazo por 16.4 mil mdd. Y de octubre de 2027 en adelante representaría otra obligación importante a largo plazo, por 52.8 miles de mdd.

<sup>3</sup> Pemex, Presentación de Resultados preliminares al 30 de septiembre, 2023, p. 29.

## Perfil de vencimientos de la deuda financiera de Pemex, 3T2023

(Millones de dólares y porcentaje)



FUENTE: elaborado por CFFP con información de Pemex.

## Consideraciones Finales

La deuda financiera de Pemex, al tercer trimestre de 2023, presentó una reducción respecto al cierre del año anterior, fundamentalmente derivada del objetivo de mantener un endeudamiento neto cercano a cero, a los apoyos del Gobierno Federal y a la apreciación del peso respecto al dólar.

El crédito de largo plazo representó más de dos terceras partes del saldo total y fue menor en comparación con el registrado a diciembre de 2022. Como proporción del pasivo y patrimonio disminuyó 8.6 pp.

Cerca de 81.0 por ciento de la deuda está denominada en monedas distintas al peso, primordialmente en dólares.

En lo que va de la presente administración, el apoyo del Gobierno Federal se ha materializado mediante diversos esquemas: aportaciones, reducción de la tasa del DUC y créditos fiscales.



---

La Ley de Ingresos de la Federación (LIF) para el ejercicio fiscal 2024 presenta un ajuste a la baja en la tasa del DUC que paga Pemex, la cual disminuye de 40 a 30 por ciento a partir de 2024, menos de la mitad de la tasa que pagaba al inicio de esta administración (65.0%), siendo este Derecho la principal fuente de contribuciones que paga Pemex al erario Federal.

Se espera que a futuro estos apoyos a Pemex contribuyan a su saneamiento financiero y a una operación que le genere utilidades a la empresa, para fortalecer su contribución a las finanzas públicas del país.

## Fuentes de Información

Banco de México, consultado el 13 de noviembre de 2023, disponible en: [Sistema de Información Económica \(SIE, Banco de México\) \(banxico.org.mx\)](https://www.banxico.org.mx/Sistema_de_Información_Económica_(SIE,_Banco_de_México)).

Petróleos Mexicanos, Resultados al tercer Trimestre de 2023, consultado el 13 de noviembre de 2023, disponible en: [Report 3T23 \(pemex.com\)](https://www.pemex.com/Report_3T23).

\_\_\_\_\_, Presentación de Resultados preliminares al 30 de septiembre, 2023, consultado el 13 de noviembre de 2023, disponible en: [PowerPoint Presentation \(pemex.com\)](https://www.pemex.com/PowerPoint_Presentation).



[www.cefp.gob.mx](http://www.cefp.gob.mx)



[@CEFP\\_diputados](https://www.facebook.com/CEFP_diputados)



[@CEFP\\_diputados](https://twitter.com/CEFP_diputados)