JULIO 31, 2025

PEMEX

REPORTE TRIMESTRAL 2T25

PETRÓLEOS MEXICANOS

TRIMESTRAL

Visítanos en: www.indexity.mx

*Invitamos a dar lectura del Disclaimer contenido en la presente ficha.

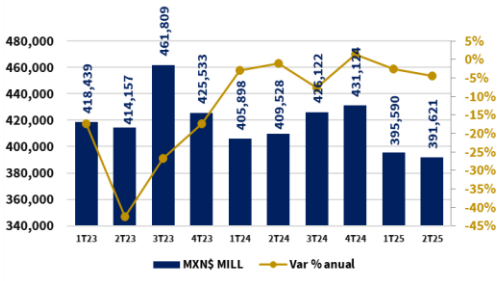
PETRÓLEOS MEXICANOS

REPORTE TRIMESTRAL 2T25

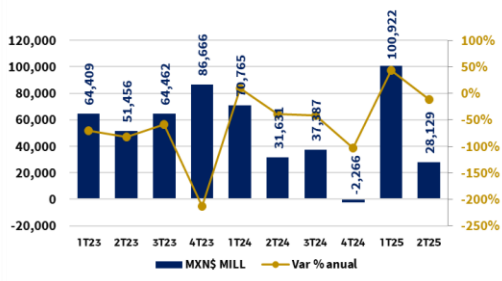
Calificación S&P Global : BBB / Estable | **31 de julio de 2025**

PETRÓLEOS MEXICANOS (PEMEX) ES UNA EMPRESA ESTATAL PRODUCTORA, TRANSPORTISTA, REFINADORA Y COMERCIALIZADORA DE PETRÓLEO Y GAS NATURAL DE MÉXICO. CUENTA CON UN RÉGIMEN INDIVIDUAL CONSTITUCIONAL DENOMINADO EMPRESA PRODUCTIVA DEL ESTADO PARA LA EXPLOTACIÓN DE LOS RECURSOS ENERGÉTICOS EN TERRITORIO MEXICANO, AUNQUE TAMBIÉN CUENTA CON DIVERSAS OPERACIONES EN EL EXTRANJERO.

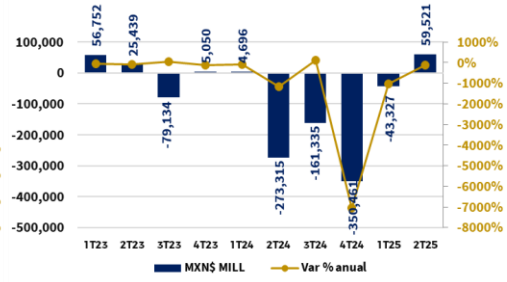
Ingresos Netos



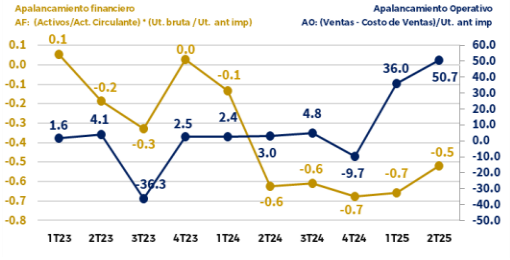
EBITDA



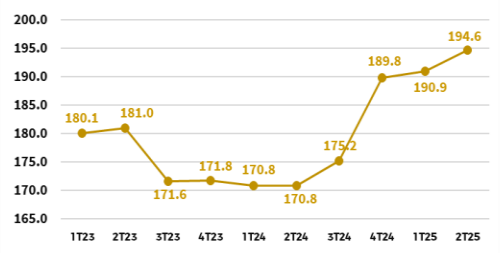
Utilidad Neta



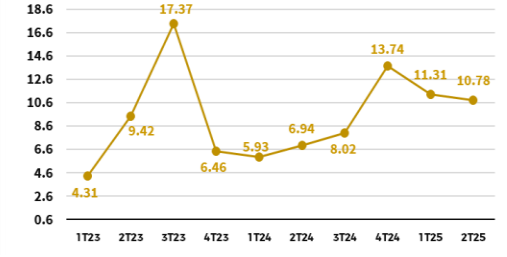
Apalancamiento (veces)



Pasivo Total / Activo Total



Deuda Neta / Ebitda (%)



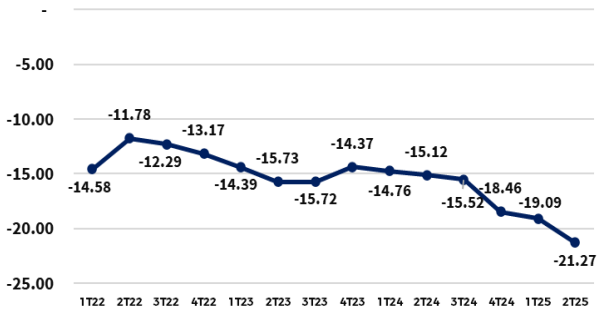
Modelo Z Score para explicar trayectoria de solvencia

Utilizamos el modelo de Altman para países emergentes (ALTMAN EM 2005) debido a su utilidad como herramienta de análisis en la trayectoria de razones financieras concernientes a la solvencia de las empresas. Reiteramos el uso del modelo como instrumento de benchmark o punto de referencia.

Fórmula: Z score= 3.25 + 6.56*T1 + 3.26*T2 + 6.72*T3 + 1.05*T4
Donde:
Constante exclusiva para países emergentes: 3.25
T1: Capital de Trabajo: ((Activo Corriente – Pasivo Corriente) /Activos Totales)
T2: Utilidad Retenida: (Utilidades no distribuidas 12M / Activos Totales)
T3: EBITDA: (EBITDA/Activos Totales)
T4: Capital / Deuda: (Pasivo Total / (Capital Contable* Valor en Libros por Acción)
Sólo para análisis se incluye el rubro de Ventas: (Ventas Netas 12M/ Activos Totales), variable incluida en modelos de Altman anteriores.

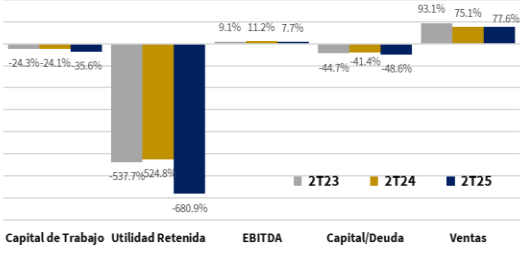
Lectura General: Z > 2.6 Zona Estable. Z Entre 2.6 y 1.1 Zona Neutral. Z < 1.1 Zona de Revisión.

Altman EM

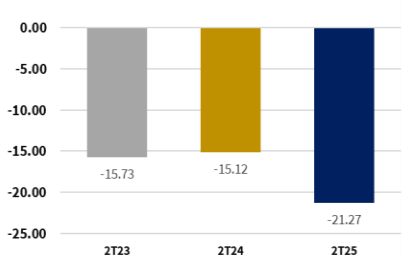


MODELO Z SCORE. Altman para Países Emergentes (Altman EM 2005)

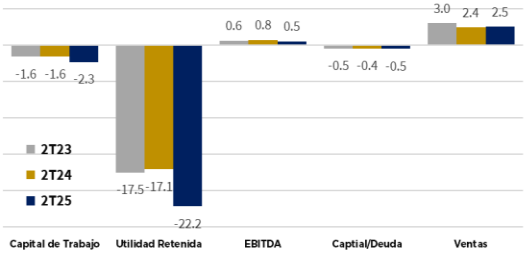
Desglose Altman EM



Altman EM



Ponderado Altman EM

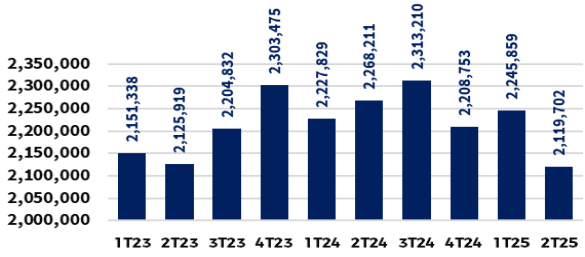


PETRÓLEOS MEXICANOS

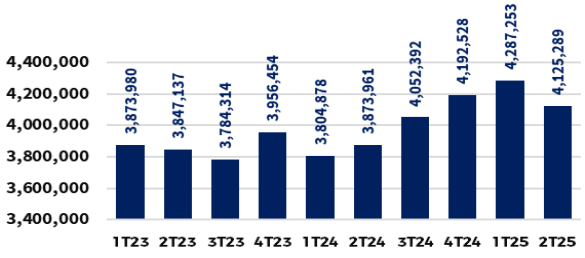
REPORTE TRIMESTRAL 2T25

Calificación S&P Global : BBB / Estable | **31 de julio de 2025**

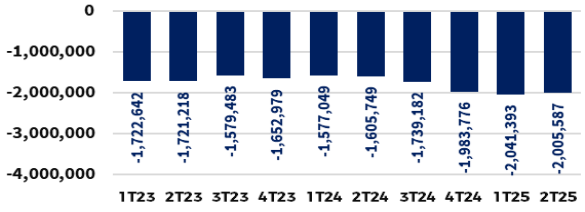
Activo Total (MXN$ Millones)



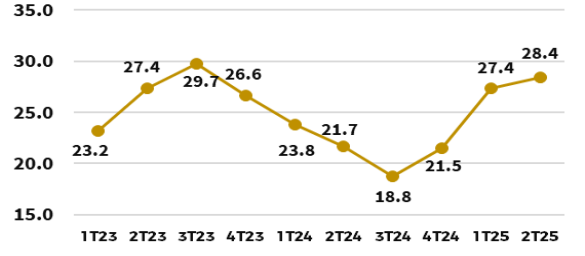
Pasivo Total (MXN$ Millones)



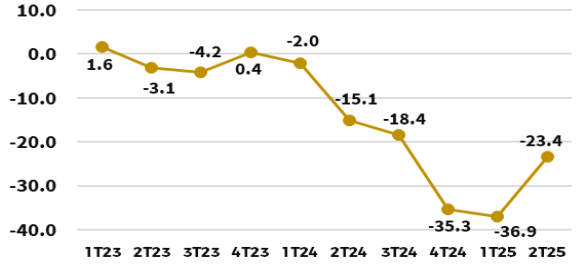
Capital Contable (MXN$ Millones)



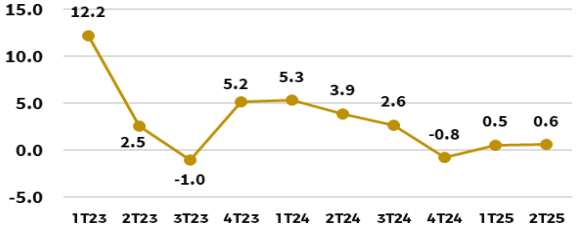
Deuda CP / Deuda Total (%)



ROA 12M (%)



ROIC 12M (%)



Resumen Financiero al 2T25

Ingresos

MXN$391.6 mil millones

En el 2T25, se registraron ingresos totales por ventas y servicios por MXN$391.6 mil millones, 4.4% menos que en el 2T24. Esta disminución se debe a un menor volumen comercializado de petróleo crudo, y menores precios de productos petrolíferos como gasolinas y diésel, compensado con mayores ventas de gas licuado y gas natural por un incremento en el precio.

Utilidad Neta

MXN$59.5 mil millones

Durante el segundo trimestre de 2025, PEMEX registró un rendimiento neto de MXN$59.5 mil millones, esta ganancia se explica principalmente por una utilidad cambiaria, así como por la disminución en ciertos componentes del costo de ventas

Costo de ventas

MXN$342 mil millones

El costo de ventas, incluyendo el efecto de deterioro de activos fijos, se ubicó en MXN$341.5MM, una disminución de 8.6% respecto al mismo trimestre de 2024. Esta variación se explica principalmente por menores compras para reventa y la eliminación de los derechos a la extracción a partir de 2025. Lo anterior fue contrarrestado por un aumento en el deterioro de activos fijos.

Impuestos y Derechos

MXN$48.9 mil millones

Durante el segundo trimestre de 2025, el Derecho Petrolero para el Bienestar, establecido en la Ley de Ingresos sobre Hidrocarburos, ascendió a MXN$47.2 mil millones. Sumado a los impuestos sobre la utilidad, el monto total fue de MXN$48.9 mil millones, una cifra comparable con los MXN$77.0 mil millones registrados en 2024 por concepto del Derecho por la Utilidad Compartida, impuestos y derechos a la utilidad, así como otros derechos incluidos previamente en el costo de ventas.

Producción de Hidrocarburos

1.64 millones de barriles/d

Durante el 2T25, la producción de hidrocarburos líquidos, incluyendo la de socios, promedió 1,638 mil barriles diarios, lo que representa una disminución de 153 mil barriles diarios (−8.6%) respecto al mismo periodo de 2024. Esta reducción se atribuye a la declinación natural de campos marinos y terrestres, retrasos en la terminación de pozos complejos, menores rendimientos iniciales en Xanab y la obsolescencia de equipos en Ayatsil.

Deuda

USD$98.8 mil millones

La deuda financiera total se mantuvo estable respecto al cierre de 2024. Al 30 de junio de 2025, el tipo de cambio se ubicó en MXN$18.8928 por USD 1.00, por lo que la deuda financiera registró un saldo USD$98.8 mil millones equivalente a MXN$1,866 mil millones.

Recursos financieros disponibles

USD$5.7MM y MXN$5.2MM

PEMEX cuenta con líneas de crédito revolventes para administración de liquidez hasta por un total de USD 5.7 mil millones y MXN$20.5 mil millones. Al 30 de junio de 2025, se encontraban disponibles MXN$7.5 mil millones y USD$0.5 mil millones.

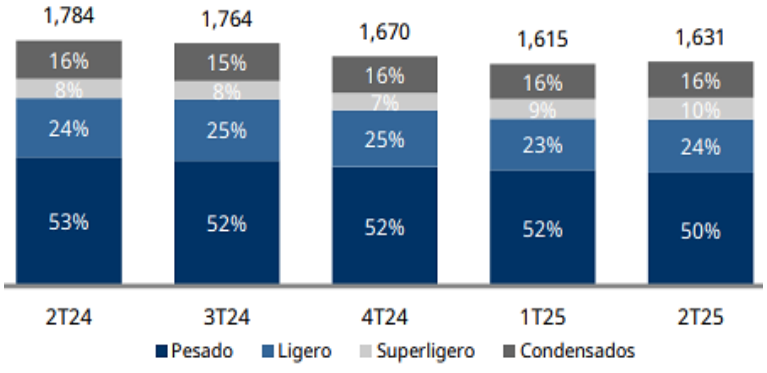
Fuente: Reporte Trimestral BMV

PETRÓLEOS MEXICANOS

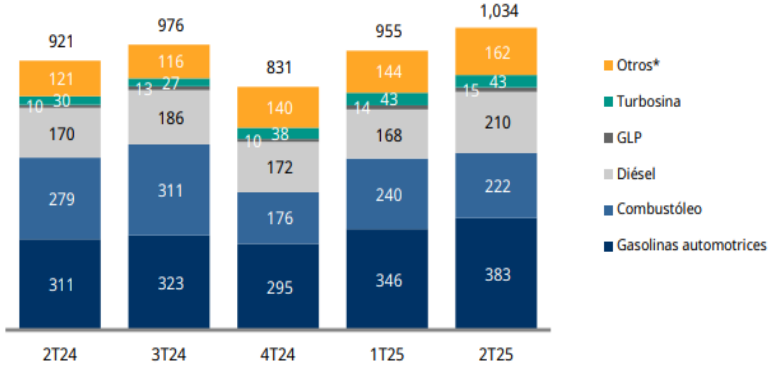
REPORTE TRIMESTRAL 2T25

Calificación S&P Global : BBB / Estable | **31 de julio de 2025**

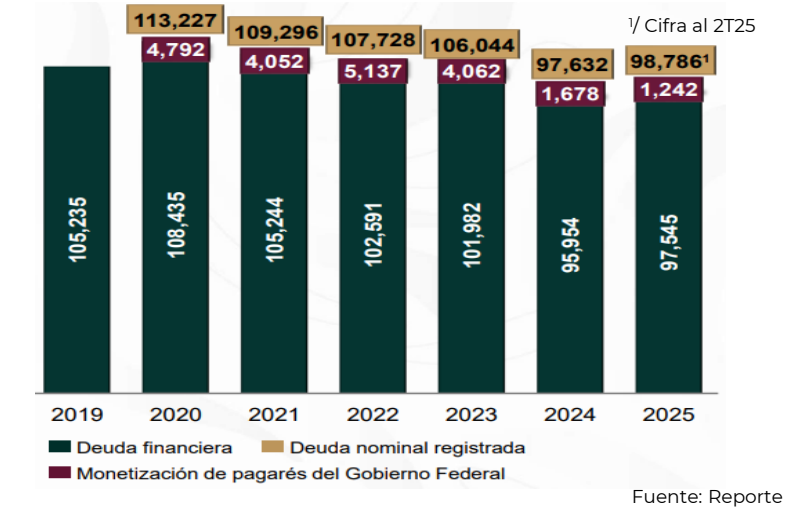
PEMEX - Producción de crudo por tipo (miles de barriles diarios)



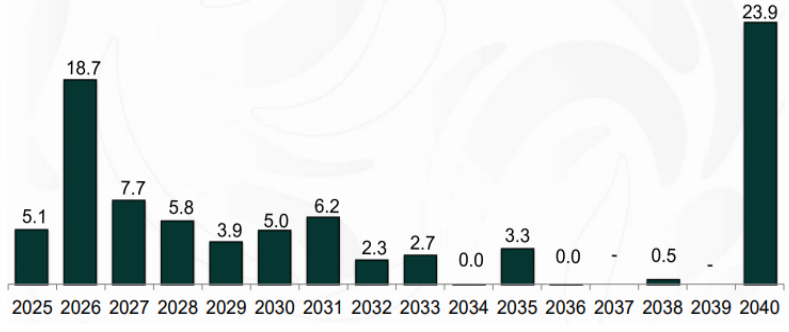
PEMEX - Producción de petrolíferos (miles de barriles diarios)



PEMEX - Saldo de la deuda (USD$ Millones)



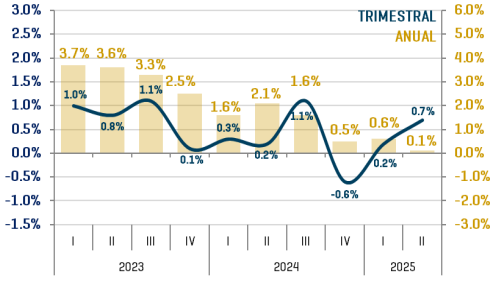
PEMEX - Vencimiento de deuda al 30/jun/25 (USD$MM)



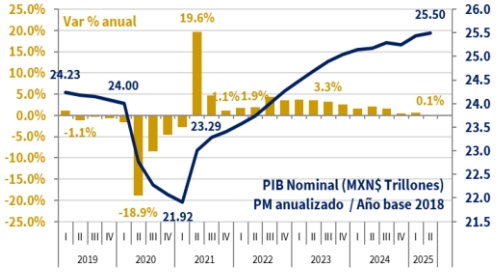
Fuente: Reporte Financiero 2T25

INDICADORES ECONÓMICOS SELECCIONADOS

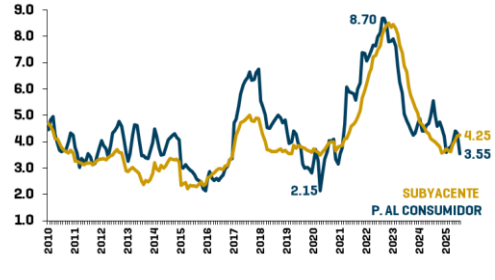
México – Producto Interno Bruto (var %)



México – PIB Nominal (MXN$ Trill) vs Var % anual



México – Balanza Comercial (USD$ Millones)



Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V.., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", “cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V..

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V. _, no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.