

**Petróleos Mexicanos****Deuda Pública Externa**

Auditoría Financiera y de Cumplimiento: 12-1-18T4I-02-0020

DE-154

***Criterios de Selección***

Esta auditoría se seleccionó con base en los criterios cuantitativos y cualitativos establecidos en la Normativa Institucional de la Auditoría Superior de la Federación para la integración del Programa Anual de Auditorías para la Fiscalización Superior de la Cuenta Pública 2012, considerando lo dispuesto en el Plan Estratégico de la ASF 2011-2017.

***Objetivo***

Fiscalizar la gestión financiera de los recursos obtenidos en los mercados financieros, su emisión, contratación, autorización, amortización, costo financiero, aplicación, registro contable, y presentación en los estados financieros y en la Cuenta Pública, de conformidad con las disposiciones legales.

***Alcance***

	INGRESOS	EGRESOS
	Miles de Pesos	Miles de Pesos
Universo Seleccionado	99,116,496.7	87,989,935.3
Muestra Auditada	41,292,678.0	35,214,399.0
Representatividad de la Muestra	41.7%	40.0%

En relación con los ingresos, el universo por 99,116,496.7 miles de pesos corresponde a los recursos captados de Deuda Pública Externa en 2012, los cuales se integran de colocaciones en los mercados internacionales de capital por 70,912,223.0 miles de pesos, de financiamientos de Agencias de Crédito a la Exportación por 20,146,160.0 miles de pesos y de otros financiamientos por 8,058,113.7 miles de pesos; de dicho universo, se revisó el 41.7% que asciende a 41,292,678.0 miles de pesos. Por lo que hace a los egresos, el universo corresponde a las amortizaciones efectuadas por 61,644,889.8 miles de pesos y costo financiero por 26,345,045.5 miles de pesos que en su conjunto, ascienden a 87,989,935.3 miles de pesos, de los cuales se revisó el 40.0% por 35,214,399.0 miles de pesos.

***Antecedentes***

PEMEX es la quinta empresa productora de petróleo crudo en el mundo y la décima primera más grande de petróleo y gas en el mundo, de conformidad con lo publicado por el "Petroleum Intelligence Weekly" en enero 2013, con referencia a información del año 2011.

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo total de la deuda de PEMEX ascendió a 753,051,693.3 miles de pesos, que representa un incremento del 0.2% respecto del registrado al 31 de diciembre de 2011, que ascendió a 751,426,068.0 miles de pesos.

**Resultados**

**1. Presentación en Cuenta Pública.-** En el Estado Analítico de Ingresos de Entidades de Control Presupuestario Directo de diciembre de 2012, PEMEX reportó un endeudamiento neto obtenido por 49,175,345.7 miles de pesos, que se integró de la manera siguiente:

## ENDEUDAMIENTO NETO DE PEMEX, 2012

(Miles de pesos)

Tipo de Deuda	Financiamientos	Amortizaciones	Endeudamiento Neto	%
Interna	30,880,254.8	19,176,516.0	11,703,738.8	23.8
Externa	99,116,496.7	61,644,889.8	37,471,606.9	76.2
Total	129,996,751.5	80,821,405.8	49,175,345.7	100.0

FUENTE: Reporte "Endeudamiento Neto. Flujo de Efectivo" de la Cuenta Pública 2012.

Del cuadro anterior, se desprende que el endeudamiento neto total de PEMEX no excedió del techo de endeudamiento de 49,681,438.8 miles de pesos aprobado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, en cumplimiento del artículo segundo de la Ley de Ingresos de la Federación para ese ejercicio fiscal.

La revisión de auditoría se enfocó en la deuda de PEMEX de carácter externo, cuyo endeudamiento neto incurrido por 37,471,606.9 miles de pesos representó el 76.2% del total registrado en 2012.

El endeudamiento neto externo de PEMEX por 37,471,606.9 miles de pesos señalado anteriormente, se integró por captación de financiamientos por 99,116,496.7 miles de pesos y el pago de amortizaciones por 61,644,889.8 miles de pesos, los cuales se detallan a continuación:

## FINANCIAMIENTOS EXTERNOS OBTENIDOS EN 2012

(Miles de pesos)

Institución Financiera	Disposiciones	Moneda de Origen	Captación
<i>Emisión de Bonos</i>			
Credit Suisse Bank AG	1	Francos	4,192,638.0
Deutsche Bank, AG	1	Australianos	1,915,335.0
Deutsche Bank Trust Company Americas	3	Dólares	64,804,250.0
Subtotal	5		70,912,223.0
<i>Financiamientos de Proyectos</i>			
Credit Agricole, CIB	3	Dólares	16,161,200.0
Export Development Canada	1	Dólares	3,984,960.0
Subtotal	4		20,146,160.0
<i>Arrendamiento Financiero</i>	8		534,510.6
<i>Contratos de Obra Pública Financiada</i>	26		7,523,603.1
Total de Financiamientos	43		99,116,496.7
Total de amortizaciones			-61,644,889.8
Endeudamiento Neto Externo			37,471,606.9

FUENTE: Reportes denominados "Movimientos mensuales de la Deuda Externa correspondientes a Créditos Bancarios, Créditos Bilaterales, Créditos Sindicados, Emisión de Bonos y Financiamientos de Proyectos del ejercicio 2012" emitidos por PEMEX.

**Costo Financiero Bruto.-** En el cuadro denominado "Detalle del Presupuesto de Egresos. TZZ PEMEX Consolidado" de la Cuenta Pública 2012, se reportó el costo financiero bruto ejercido por 46,074,390.8 miles de pesos, el cual se integró como sigue:

## COSTO FINANCIERO BRUTO DE LA DEUDA 2012

(Miles de pesos)

Conceptos	Presupuesto Aprobado	Presupuesto Modificado	Presupuesto Ejercido
Deuda interna	20,725,150.9	19,945,042.7	19,729,345.3
Deuda externa	27,383,229.6	26,737,157.0	26,345,045.5
Costo financiero bruto	48,108,380.5	46,682,199.7	46,074,390.8

FUENTE: Detalle del Presupuesto de Egresos de PEMEX Consolidado de la Cuenta Pública 2012.

Como se muestra en el cuadro anterior, el costo financiero correspondiente a la deuda externa de PEMEX ascendió a 26,345,045.5 miles de pesos, el cual se integró de los conceptos siguientes:

## COSTO FINANCIERO DE LA DEUDA EXTERNA, 2012

(Miles de pesos)

Tipo de Crédito	Intereses	Comisiones	Gastos	ISR	Total
Créditos Bancarios	178,802.1	79.9	140.4	6,433.5	185,455.9
Créditos Bilaterales	777.4	383.6	0.0	0.0	1,161.0
Créditos Revolventes	0.0	207,730.6	1,486.5	9,060.5	218,277.6
Créditos Sindicados	519,222.8	736.1	0.0	21,711.5	541,670.4
Derivados Financieros	-1,251,436.4	0.0	0.0	0.0	-1,251,436.4
Emisión de Bono ECA	126,189.8	0.0	0.0	0.0	126,189.8
Emisión de Bonos	22,025,892.2	168,111.6	391,535.8	1,157,376.4	23,742,916.0
Financiamientos de Proyectos	1,851,446.9	74,524.7	687,145.1	0.0	2,613,116.7
Contratos de Obra Pública Financiada	167,694.5	0.0	0.0	0.0	167,694.5
<b>Totales por concepto</b>	<b>23,618,589.3</b>	<b>451,566.5</b>	<b>1,080,307.8</b>	<b>1,194,581.9</b>	<b>26,345,045.5</b>

FUENTE: Base de datos del ejercicio en flujo de efectivo 2012, proporcionada por PEMEX.

Cabe mencionar que el monto del Impuesto Sobre la Renta (ISR) señalado, por 1,194,581.9 miles de pesos, corresponde al impuesto retenido por los intereses y rendimientos financieros pagados, y que PEMEX registra como parte del costo, debido a que la entidad y sus subsidiarias, al no ser contribuyentes afectados del ISR, no lo pueden acreditar.

Por otra parte, en el cuadro denominado "Estado de Pasivo Titulado, TZZ PEMEX Consolidado", de la Cuenta Pública 2012, se reportó, al cierre del ejercicio, un saldo total de la deuda externa por 594,709,728.9 miles de pesos, e intereses por pagar por 331,051,531.5 miles de pesos, cuya clasificación en corto y largo plazo se muestra a continuación:

## SALDO DE LA DEUDA EXTERNA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Miles de pesos)

Tipo de Financiamiento	Total Capital	Total Intereses	Corto Plazo		Largo Plazo	
			Capital	Intereses	Capital	Intereses
Emisiones de Bonos y Créditos Bancarios	568,208,214.7	331,051,531.5	57,623,253.6	26,100,563.4	510,584,961.1	304,950,968.1
Contratos de Obra Pública Financiada (COPF)	18,337,981.3	0.0	11,660,386.9	0.0	6,677,594.3	0.0
Floating Production, Storage and Offloading (FPSO)	3,205,038.1	0.0	356,115.3	0.0	2,848,922.8	0.0
Arrendamiento Financiero	4,958,494.8	0.0	566,719.3	0.0	4,391,775.7	0.0
<b>Total</b>	<b>594,709,728.9</b>	<b>331,051,531.5</b>	<b>70,206,475.1</b>	<b>26,100,563.4</b>	<b>524,503,253.9</b>	<b>304,950,968.1</b>

FUENTE: Estado de Pasivo Titulado TZZ PEMEX Consolidado 2012, de Cuenta Pública 2012.

Respecto del análisis de las cifras mostradas en el cuadro anterior, se verificó que el saldo de la deuda externa por 594,709,728.9 miles de pesos del Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2012 de PEMEX y sus Organismos Subsidiarios, dictaminado por un Contador Público independiente, coincide con lo reportado en la Cuenta Pública 2012; asimismo, el importe de los intereses por pagar por 331,051,531.5 miles de pesos mostrado en el reporte denominado “Base de datos del Endeudamiento Externo” presentado por la Subgerencia de Planeación Financiera de PEMEX, se corresponde con el Estado del Pasivo Titulado de la Cuenta Pública 2012.

**2. Programa Financiero y captación de recursos.-** En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Petróleos Mexicanos y su reglamento, el Consejo de Administración de PEMEX emitió el Acuerdo CA-132-2011, mediante el cual autorizó los términos y condiciones para la contratación de obligaciones constitutivas de deuda pública para el ejercicio fiscal 2012.

Con base en lo anterior, la captación de los recursos se enfocó en la diversificación de plazos e instrumentos con el fin de ampliar las alternativas de acceso a fuentes de financiamiento y reducir los riesgos inherentes de cada mercado; por consiguiente, estimó conveniente cubrir el riesgo de variación cambiaria por medio de instrumentos financieros de cobertura, de acuerdo con los Lineamientos de Riesgos, establecidos por el Comité de Riesgos Financieros de PEMEX.

En 2012, PEMEX obtuvo recursos de deuda externa derivados principalmente de los mercados internacionales de capital, de la Agencia de Crédito a la Exportación (ECA), y de un Crédito Bilateral, como se muestra a continuación:

## FINANCIAMIENTOS OBTENIDOS POR PEMEX EN 2012

(Cifras en miles)

Tipo de crédito	Acreedor	Moneda	Tasas de interés anual	Precio de la emisión (%)	Plazo (años)	Monto		
						Moneda origen	Pesos	
<i>Mercados Internacionales de Capital</i>								
1	Emisión de Bonos	Deutsche Bank Trust	Dólares	4.9	99.1	10	2,100,000.0	27,770,400.0
2	Emisión de Bonos	Credit Suisse	Francos Suizos	2.5	100.2	7	300,000.0	4,192,638.0
3	Emisión de Bonos	Deutsche Bank AG	Dólares Australianos	6.1	99.7	5	150,000.0	1,915,335.0
4	Emisión de Bonos	Deutsche Bank Trust	Dólares	5.5	99.6	32	1,750,000.0	24,235,750.0
5	Emisión de Bonos	Deutsche Bank Trust	Dólares	5.5	110.9	32	1,000,000.0	12,798,100.0
Subtotal Mercados Internacionales de Capital								70,912,223.0
<i>Agencias de Crédito a la Exportación</i>								
6	Emisión de Bonos	Credit Agricole CIB	Dólares	2.0		10	400,000.0	5,344,680.0
7	Emisión de Bonos	Credit Agricole CIB	Dólares	2.0		10	400,000.0	5,344,680.0
8	Emisión de Bonos	Credit Agricole CIB	Dólares	1.7		10	400,000.0	5,471,840.0
Subtotal Créditos Bilaterales								16,161,200.0
<i>Crédito Bilateral</i>								
9	Línea de Crédito	Export Development Canada	Dólares	Libor 6 meses más 1.5% anual		5	300,000.0	3,984,960.0
<i>Arrendamiento Financiero</i>								534,510.6
<i>Contratos de Obra Pública Financiada</i>								7,523,603.1
Total Financiamientos Obtenidos								99,116,496.7

FUENTE: Contratos de colocación de bonos en los mercados internacionales de capital, emisión de bonos garantizados por ECA y un crédito bilateral.

Del total de financiamientos obtenidos en 2012 por 99,116,496.7 miles de pesos, se revisaron cuatro operaciones (numerales 1, 2, 6 y 9 del cuadro anterior) por 41,292,678.0 miles de pesos, que representaron el 41.7% del total, como sigue:

- El 17 de enero de 2012, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) autorizó a PEMEX efectuar una emisión de bonos por 2,100,000.0 miles de dólares, equivalentes a 27,770,400.0 miles de pesos, por medio del agente colocador Deutsche Bank Trust Company Americas, con pagos semestrales a tasa fija del 4.9% anual y a un plazo de 10 años, con la garantía solidaria de sus organismos subsidiarios y al amparo del Programa de Pagarés a Mediano Plazo ("MTN" por sus siglas en inglés); dicha operación quedó inscrita en el Registro de Obligaciones Financieras Constitutivas de Deuda Pública (ROF) con el número 06-2012-F, que le fue asignado por la SHCP.
- El 12 de marzo de 2012, la SHCP autorizó a PEMEX la emisión de bonos por 300,000.0 miles de francos suizos, equivalentes a 4,192,638.0 miles de pesos, como agente colocador a Credit Suisse, a un plazo de siete años y con pagos anuales a una tasa del 2.5% anual, al amparo del MTN y con la garantía solidaria de sus organismos

subsidiarios; a dicha emisión se le asignó el número 26-2012-F en el ROF para el control de deuda de la SHCP.

3. El 26 de junio de 2012, la SHCP emitió su autorización para que PEMEX obtuviera financiamiento mediante un esquema de colocaciones de bonos garantizados por el Eximbank mediante el instrumento denominado "Capital Markets Guarantee" por 1,200,000.0 miles de dólares. Asimismo, autorizó efectuar una primera emisión de bonos por 400,000.0 miles de dólares, equivalentes a 5,344,680.0 miles de pesos, por medio del agente Credit Agricole CIB, pagando cupones semestrales a una tasa fija de 2.0% anual y a un plazo de 10 años; la emisión quedó inscrita en el ROF con el número 49-2012-F, que le fue asignado por la SHCP.
4. El 11 de mayo de 2012, la SHCP autorizó a PEMEX para llevar a cabo la contratación de una línea de crédito bilateral con el Export Development Canada por 300,000.0 miles de dólares, equivalentes a 3,984,960.0 miles de pesos, y el 22 de junio de 2012 se suscribió el contrato de crédito con vigencia de cinco años y pagando intereses semestrales a la tasa Libor, más un margen de 1.5% anual, con la garantía solidaria de sus organismos subsidiarios; la línea de crédito quedó inscrita en el ROF con el número 51-2012-F, que le fue asignado por la SHCP.

De las cuatro operaciones previamente mencionadas, se verificó que los financiamientos fueron autorizados previamente por la SHCP a solicitud expresa de PEMEX, con los términos y condiciones contratados, en cumplimiento de la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal y la Ley General de Deuda Pública.

De lo anterior, se concluyó que la Gerencia de Financiamientos e Inversiones de PEMEX aseguró, mediante "Certificados de Designación", la responsabilidad solidaria de las subsidiarias respecto de todas las obligaciones establecidas en el Convenio de Garantías celebrado con cada uno de los organismos subsidiarios.

Asimismo, se verificó que las tasas de interés de los cupones correspondientes a las emisiones de bonos en el extranjero fueron determinadas con base en las tasas de referencia de cada país y los intermediarios financieros con los que se efectuaron las negociaciones, entre los que se encuentran: "US Treasury Rates" y "Libor" para los dólares americanos, "Midswaps Gottex" para los francos suizos, y para los dólares australianos y el crédito con el Eximbank, las tasas de referencia fueron establecidas por los gobiernos Australiano y Canadiense, respectivamente.

Con la revisión efectuada, se verificó que la captación de recursos se realizó conforme a los Términos y Condiciones para la Contratación de Obligaciones Constitutivas de Deuda Pública de PEMEX para el ejercicio fiscal 2012.

**3. Recepción de recursos netos.-** De las tres colocaciones de bonos y la línea de crédito bilateral seleccionados para su revisión (descritos en el cuadro "Financiamientos Obtenidos por PEMEX en 2012" numerales 1, 2, 6 y 9 del Resultado 2 de este informe), se verificaron tanto los depósitos de esos recursos en la cuenta que PEMEX tiene con el banco JP Morgan Chase Bank, N.A., como el registro contable correspondiente, como se indica a continuación:

1. El 24 de enero de 2012, PEMEX recibió una transferencia de recursos por 2,075,833.2 miles de dólares, equivalentes a 27,450,818.3 miles de pesos por la colocación de bonos con vencimiento en el año 2022, conforme al desglose siguiente:

## INGRESOS NETOS DEL BONO 2022

(Cifras en miles)

Concepto	Dólares	Pesos
Monto Principal	2,100,000.0	27,770,400.0
Precio de la Emisión	99.1%	99.1%
Descuento por colocación	-18,501.0	-244,657.2
Subtotal	2,081,499.0	27,525,742.8
Comisión al intermediario	.3,500.0	-46,284.0
Gastos legales	-2,165.8	-28,640.5
Total	2,075,833.2	27,450,818.3

FUENTE: Oficio núm. DCF-ST-GFI-SOM-4-2012 de fecha 23 de enero de 2012, suscrito por la Subgerencia de Operaciones de Mercado de PEMEX.

El precio de los bonos fue bajo la par, y tuvo un descuento por colocación de 244,657.2 miles de pesos; la comisión fue por 46,284.0 miles de pesos que corresponde al 0.2% por la intermediación de los agentes financieros Bank of America, Merrill Lynch, Citigroup y HSBC, y los gastos legales por 28,640.5 miles de pesos que se pagaron al despacho jurídico Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP., por los servicios de asesoría y consultoría en materia financiera.

- El 10 abril de 2012, se realizó la colocación de bonos con vencimiento en el año 2019 por 300,000.0 miles de francos suizos, equivalentes a 4,192,638.0 miles de pesos; la captación neta de recursos ascendió a 299,434.0 miles de francos suizos, equivalentes a 4,184,727.9 miles de pesos de acuerdo con lo siguiente:

## INGRESOS NETOS DEL BONO 2019

(Cifras en miles)

Concepto	Francos suizos	Pesos
Monto Principal	300,000.0	4,192,638.0
Precio de la Emisión	100.2%	100.2%
Aprovechamiento por el bono colocado	669.0	9,349.6
Subtotal	300,669.0	4,201,987.6
Comisión	-1,200.0	-16,770.6
Gastos	-35.0	-489.1
Total	299,434.0	4,184,727.9

FUENTE: Oficio núm. DCF-ST-GFI-SOM-20-2012 del 23 de marzo de 2012, suscrito por la Subgerencia de Operaciones de Mercado de PEMEX.

El precio del bono fue sobre la par, con lo cual se obtuvo un aprovechamiento de 9,349.6 miles de pesos; 16,770.6 y 489.1 miles de pesos correspondieron al pago de la comisión del 0.4% sobre el valor nominal de la emisión y a los gastos de colocación, respectivamente.

Asimismo, y de acuerdo con la política establecida por PEMEX, cuando éste adquiere deuda en monedas distintas al dólar, debe contratar instrumentos derivados "SWAPS" para cubrir el riesgo por fluctuaciones cambiarias y tasas de interés de la moneda extranjera, por lo

que, para ello, formalizó contratos con tres instituciones financieras a efecto de diversificar la cobertura, como se señala a continuación:

MONTOS RESULTANTES POR LA CONTRATACIÓN DE SWAPS

(Cifras en miles)

Contraparte	Francos Suizos	Dólares	Pesos
Credit Agricole CIB	99,811.3	108,196.6	1,386,593.5
Morgan Stanley	99,811.3	109,550.4	1,403,943.2
Bank of America	99,811.4	110,191.3	1,412,156.6
Total a recibir	299,434.0	327,938.3	4,202,693.3

FUENTE: Oficio núm. DCF-ST-GFI-SOM-20-2012 del 23 de marzo de 2012, suscrito por la Subgerencia de Operaciones de Mercado de PEMEX.

Los ingresos que efectivamente se depositaron en cuentas bancarias de PEMEX fueron por 327,938.3 miles de dólares, equivalentes a 4,202,693.3 miles de pesos, de acuerdo con el contrato suscrito entre las instituciones financieras y PEMEX con la finalidad de intercambiar los francos suizos por dólares; la diferencia que se observa en la cifra total en pesos se debe a la variación de los tipos de cambio entre la fecha de colocación de los bonos y la de contratación de los SWAPS.

- El 1° de junio de 2012, PEMEX envió al agente intermediario Credit Agricole CIB., los documentos que soportaron los gastos por bienes y servicios adquiridos y contratados con los Estados Unidos de Norteamérica, por un importe total de 519,922.3 miles de dólares, con la finalidad de financiar hasta el 85.0% de las importaciones de procedencia estadounidense para diversos proyectos y el 100.0% de la prima de seguro.

Una vez obtenida la autorización por parte del intermediario financiero el 27 de junio de 2012, la Dirección Corporativa de Finanzas de PEMEX solicitó al Credit Agricole CIB y al Eximbank los recursos por las cantidades siguientes:

SOLICITUD DE RECURSOS DE LA EMISIÓN DE BONOS GARANTIZADOS POR EL EXIMBANK

(Cifras en miles)

Concepto	Dólares	Pesos
Monto Principal	383,105.1	5,457,064.0
Prima de seguro	16,894.9	240,656.0
Total a Ingresar	400,000.0	5,697,720.0

FUENTE: Solicitud de desembolso de fecha 27 de junio de 2012.

Por lo anterior, el 6 de julio de 2012 se realizó el movimiento neto de deducciones por un total de 381,781.2 miles de dólares, equivalentes a 5,101,246.2 miles de pesos, provenientes de la primera emisión de bonos garantizados por el Eximbank, como se detalla a continuación:

## INGRESOS NETOS DE LA EMISIÓN DE BONOS GARANTIZADOS POR EL EXIMBANK

(Cifras en miles)

Concepto	Dólares	Pesos
Monto Principal	400,000.0	5,344,680.0
Prima de seguro	-16,894.9	-225,745.0
Comisión	-1,200.0	-16,034.0
Gastos	-123.9	-1,654.8
<b>Total a Ingresar</b>	<b>381,781.2</b>	<b>5,101,246.2</b>

FUENTE: Oficio núm. DCF-ST-GFI-PD-29-2012, la Subgerencia de Planeación de la Deuda de la Dirección Corporativa de Finanzas de PEMEX.

Las deducciones efectuadas correspondieron a los honorarios por la prima de seguro pagada al Eximbank, comisión del 0.3% sobre el valor nominal de la emisión, y gastos relacionados con la colocación de bonos, de conformidad con los términos y condiciones del Acuerdo suscrito el 26 de junio de 2012, entre PEMEX como emisor, Credit Agricole CIB como agente intermediario, Wells Fargo Bank como fiduciario y el Eximbank como garante.

- El 13 de julio de 2012, PEMEX formalizó la solicitud de recursos por 300,000.0 miles de dólares, con el Export Development Canada, y el 18 de julio de 2012 se efectuó el desembolso con cargo a la línea de crédito, de acuerdo con el detalle siguiente:

## LÍNEA DE CRÉDITO CON EL EXPORT DEVELOPMENT CANADA

(Cifras en miles)

Concepto	Dólares	Pesos
Monto Principal	300,000.0	3,984,960.0
Comisión	-1,050.0	-13,947.4
<b>Total</b>	<b>298,950.0</b>	<b>3,971,012.6</b>

FUENTE: Oficio núm. DCF-ST-GFI-SFCE-018-2012 del 16 de julio de 2012, emitido por la Subdirección de Tesorería de PEMEX.

El desembolso por 300,000.0 miles de dólares, junto con el pago de la comisión por 1,050.0 miles de dólares, se llevaron a cabo de conformidad con el contrato de préstamo suscrito entre PEMEX y el Export Development Canada, el 22 de junio de 2012.

Por otra parte, se verificó que los ingresos netos recibidos correspondientes a los cuatro financiamientos señalados por un total de 40,725,770.4 miles de pesos, se depositaron en la cuenta bancaria del JP Morgan Chase Bank, N.A., a nombre de PEMEX, para transferirlos posteriormente al Banco de México en los días y horarios establecidos para cada operación.

De igual forma, se verificó que el registro contable por el resultado de la colocación de los bonos sobre o bajo la par, se realizó conforme a la política establecida, guía contabilizadora, matriz contable presupuestal y catálogo de cuentas vigentes de PEMEX.

- Amortizaciones y costo financiero.-** En el ejercicio fiscal de 2012 se efectuaron amortizaciones por 61,644,889.8 miles de pesos y operaciones por el pago de costo financiero por 26,345,045.5 miles de pesos, montos que suman un total de 87,989,935.3 miles de pesos, de los que se revisó el 40.0% correspondiente a los pagos de capital a 12 intermediarios financieros por un total de 32,565,310.0 miles de pesos, y pago de intereses

por un monto de 2,649,089.0 miles de pesos, respectivamente, los cuales, en su conjunto, ascendieron a 35,214,399.0 miles de pesos, que se desglosan como sigue:

## MUESTRA DE AMORTIZACIONES Y PAGO DE INTERESES DEL EJERCICIO 2012

(Cifras en miles)

Tipo de crédito	Acreedor	Moneda	Tasa de interés	de	Plazo	Amortizaciones		Intereses		
						Moneda origen	Pesos	Moneda origen	Pesos	
1	Cesión de Deuda Master Trust Mizuho Bank Corporated, LTD	Yenes	1.9%	Fija	08/03/17	1,918,892.0	312,980.9	198,973.8	32,437.7	
2	Cesión de Deuda Master Trust BPN Paribas, Rcc. Inc.	Dólares	Libor		Varios	47,058.8	662,581.2	1,727.8	24,196.4	
3	Cesión de Deuda Master Trust Citibank, N.A.	Dólares	Libor+ 0.7		20/05/13	1,375,000.0	18,940,212.5	1,338.1	18,552.9	
4	Cesión de Deuda Master Trust Deutsche Bank A.G.	Euros	5.5%	Fija	24/02/25			55,000.0	934,815.8	
5	Cesión de Deuda Master Trust Deutsche Bank A.G.	Dólares	Varias		Varios	687,141.0	8,906,515.5	44,611.6	590,904.5	
6	Cesión de Deuda Master Trust The Bank of Tokyo Mitsubishi	Dólares	Libor		10/12/14	30,000.0	387,852.0	934.1	12,076.8	
7	Cesión de Deuda Master Trust Mizuho Corporate Bank	Dólares	Libor		14/12/18	75,000.0	1,002,033.7	6,034.5	80,801.0	
8	Cesión de Deuda Master Trust Bank of America, N.A.	Dólares	Libor		25/06/15	20,588.2	267,161.2	487.1	6,321.4	
9	Emisión de Bonos Deutsche Bank Trust.	Dólares	6.5%	Fija	06/02/41			40,625.0	581,128.4	
10	Línea de crédito Citibank International	Dólares	Varias		24/06/19	48,493.4	642,619.9	5,529.4	73,402.0	
11	Línea de crédito Export Import Bank	Dólares	3.8%	Fija	20/12/19	59,354.4	790,570.6	17,817.9	237,668.8	
12	Línea de crédito garantizada Export Development Canada	Dólares	Libor		09/11/20	50,000.0	652,782.5	4,350.0	56,783.3	
Total muestra seleccionada								32,565,310.0		2,649,089.0

FUENTE: Contratos de colocación de bonos, oficios de autorización de la SHCP, tablas de amortización emitidas por el SAP, instrucciones de pago del acreedor, transferencias de pago y pólizas del registro contable.

Como resultado del análisis de las amortizaciones e intereses pagados, señalados en el cuadro anterior, se verificó lo siguiente:

- La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) notificó entre el 1° de octubre y 23 de noviembre de 2011, la cesión de obligaciones a PEMEX del vehículo financiero (fideicomiso que administraba los recursos destinados al pago de PIDIREGAS anteriormente contratados por PEMEX) denominado "Project Funding Master Trust".
- Los pagos de capital e intereses se realizaron correctamente mediante transferencias de recursos a los intermediarios financieros con cargo a la cuenta bancaria de PEMEX y conforme a las tablas de amortización respectivas.
- Asimismo, se verificó que los pagos realizados mediante transferencias bancarias a favor de las instituciones financieras, se registraron conforme a la guía contabilizadora, matriz contable-presupuestal y catálogo de cuentas vigentes de PEMEX.

Cabe mencionar que por la gestión de los recursos captados de deuda, PEMEX Corporativo cobra un margen financiero a sus organismos subsidiarios a los que transfirió esos recursos, de acuerdo con los términos y condiciones originalmente pactados con las instituciones financieras extranjeras; al respecto, se verificó el cálculo de la aplicación del margen del 0.5%, de conformidad con el “Convenio para Asignación de Deuda Documentada de Petróleos Mexicanos a sus Organismos Subsidiarios”.

Por otra parte, debido a que las amortizaciones e intereses por financiamientos contratados en monedas distintas al dólar deben pagarse mediante instrumentos derivados (SWAPS), el Comité de Riesgos de PEMEX autorizó la captación de deuda en divisas diferentes al dólar, que al 31 de diciembre de 2012 ascendió a 111,609,118.8 miles de pesos, de los cuales se comprobó que la totalidad de ellos cuenta con contratos de cobertura cambiaria, de conformidad con las Políticas y Lineamientos Generales de Administración de Riesgos de Mercado en Petróleos Mexicanos y Organismos Subsidiarios.

**5. Confirmación de saldos e intereses pagados.-** Como parte de los procedimientos de auditoría establecidos y para verificar los saldos de los pasivos contraídos por deuda externa, así como los intereses pagados por PEMEX, se realizaron 23 confirmaciones en su respectiva moneda de origen, de las que se recibieron las 14 respuestas siguientes:

## CONFIRMACIÓN DE SALDOS E INTERESES

(Miles de pesos)

Institución Financiera	Divisa	Saldo al 31-Dic-2012	%	Intereses Pagados por PEMEX	%
1 Bank of America N.A.	Dólares	5,341,794.0		30,716.8	
2 BBVA Bancomer SA	Dólares	26,020,200.0		334,460.8	
3 BNP Paribas	Dólares	9,994,818.0		137,739.2	
4 Citibank NA	Dólares	19,413,411.0		208,683.7	
5 Credit Agricole CIB	Dólares	15,612,120.0		126,189.8	
6 Credit Suisse	Franco	11,396,080.0		241,183.6	
7 Deutsche Bank AG	Euros	37,832,960.0		2,096,397.2	
8 Deutsche Bank AG	Libras	15,855,075.0		1,252,330.3	
9 Deutsche Bank AG	Yenes	4,521,000.0		177,996.0	
10 Deutsche Bank AG	Dólares	71,499,125.2		4,681,686.2	
11 HSBC Bank PLC	Dólares	6,702,249.9		123,236.0	
12 Japan Bank for International Cooperation	Yenes	3,959,230.2		102,649.9	
13 JP Morgan Chase Bank NA	Dólares	11,701,437.0		158,412.5	
14 Mizuho Corporate Bank LTD	Dólares	12,742,222.0		256,939.4	
Bancos que sí contestaron		252,591,722.3	42.5	9,928,621.4	42.0
9 Bancos que no contestaron	Varias	300,231,662.0	50.5	14,461,303.6	61.2
Total confirmado		552,823,384.3	93.0	24,389,925.0	103.3
Instituciones no confirmadas	Varias	41,886,344.6	7.0	-771,335.7	-3.3
<b>Total</b>		<b>594,709,728.9</b>	<b>100.0</b>	<b>23,618,589.3</b>	<b>100.0</b>

FUENTE: Reporte “Movimientos mensuales de la Deuda Externa correspondientes a Créditos Bancarios, Créditos Bilaterales, Créditos Sindicados, Emisión de Bonos y Financiamientos de Proyectos del ejercicio 2012”.

Cabe señalar que los intereses de las instituciones no confirmadas por -771,335.7 miles de pesos que se muestran en el cuadro anterior, corresponden al producto financiero generado por los instrumentos derivados (SWAPS).

Por otra parte, los resultados de las confirmaciones recibidas fueron los siguientes:

- Seis entidades estuvieron de acuerdo con las cifras.
- Bank of America N.A., únicamente estuvo de acuerdo con el saldo final, y en relación con los intereses pagados, informó una diferencia de 29.3 miles de dólares, equivalentes a 381.2 miles de pesos, ya que el importe registrado por PEMEX es mayor que el de la institución financiera.
- BBVA Bancomer, S.A., reportó una diferencia de 127.8 miles de dólares, equivalentes a 1,662.7 miles de pesos correspondientes a los intereses pagados en 2012, cuyo importe fue mayor que el registrado por PEMEX.
- El JP Morgan Chase Bank, N.A., presentó diferencias en las amortizaciones e intereses pagados, como sigue:

COMPARATIVO DE IMPORTES CONFIRMADOS CON

JP MORGAN CHASE BANK, N.A.

(Cifras en miles)

Concepto	Amortizaciones		Intereses	
	Dólares	Pesos	Dólares	Pesos
PEMEX	119,813.4	1,558,784.3	11,861.5	158,412.5
JP Morgan Chase Bank, N.A.	117,647.1	1,530,600.5	11,855.2	158,328.4
Diferencia	2,166.3	28,183.8	6.3	84.1

FUENTE: Confirmación de saldos enviada por el JP Morgan Chase Bank, N.A., de fecha 22 de julio de 2013.

La diferencia señalada de 2,166.3 miles de dólares correspondió a una amortización realizada el 3 de junio de 2012 que no tenía registrada JP Morgan Chase Bank, N.A.

- BNP Paribas reportó una diferencia en los intereses pagados de 202.7 miles de dólares, equivalentes a 2,637.9 miles de pesos, cuyo importe fue mayor que lo registrado por PEMEX.
- De las cuatro confirmaciones enviadas al Deutsche Bank, A.G., por adeudos en euros, libras, yenes y dólares, dicho banco respondió que no tiene registros relacionados en la confirmación de saldos emitida, por lo que requirió que se le proporcionara la documentación soporte.

Por lo anterior, y como resultado de las respuestas recibidas de las instituciones financieras a las confirmaciones de saldos de la deuda pública externa y de intereses pagados al 31 de diciembre de 2012, se cuantificaron diferencias por un total de 32,949.7 miles de pesos con cinco instituciones financieras, de las cuales, una de ellas informó no tener registros al respecto; cabe mencionar que PEMEX no realiza conciliaciones de saldos de su deuda con las instituciones financieras extranjeras.

Al respecto, PEMEX proporcionó documentación para aclarar las observaciones realizadas, de cuyo análisis se concluyó lo siguiente:

- Bank of America, N.A.- La diferencia determinada por 29.3 miles de dólares, equivalentes a 381.2 miles de pesos fue aclarada, debido a que PEMEX proporcionó evidencia documental del pago de intereses realizado a la institución BNP Paribas, la que cedió los derechos de un crédito a Bank of America.
- BBVA Bancomer, S.A. explicó que inicialmente consideró el importe de todos los intereses devengados del ejercicio, y debió considerar sólo los pagados, con lo cual quedó aclarada la diferencia por 127.8 miles de dólares, equivalentes a 1,662.7 miles de pesos.
- En relación con las diferencias con el JP Morgan Chase Bank, N.A., por 2,166.3 y 6.3 miles de dólares, correspondientes al monto del préstamo e intereses, respectivamente, éstas fueron aclaradas por PEMEX al proporcionar el documento denominado "Operaciones de préstamo internacional" emitido por el banco, con el cual se constató que, por omisión, no consideró los importes referidos al tratarse de un crédito que terminó su vencimiento en el mes junio de 2012, por lo que el banco envió la confirmación para la última amortización del crédito.
- Respecto de la diferencia por 202.7 miles de dólares con el BNP Paribas, equivalentes a 2,637.9 miles de pesos, PEMEX presentó documentación soporte, con la cual se comprobó que el banco transfirió sus derechos de cobro a Bank of América, por lo que quedó registrado en esta última institución financiera.
- Deutsche Bank, A.G., emitió su confirmación de los saldos y de los intereses pagados en las cuatro divisas (euros, libras, yenes y dólares), en la cual manifestó que estuvo de acuerdo con las cifras.
- Respecto de la falta de conciliaciones de los saldos de la deuda con las instituciones financieras extranjeras, PEMEX informó que existe un proceso de conciliación dinámico que se realiza cada vez que se pagan intereses sobre cualquier financiamiento, y que en este proceso se valida el monto base (saldo), los días transcurridos del periodo y la tasa de interés, entre otros elementos; el proceso citado se realiza de una a cuatro veces al año, y se considera que es efectivo para la operación conforme a lo establecido en el Procedimiento Administrativo "Registro del servicio de la Deuda".

De las respuestas y análisis a la información proporcionada por PEMEX, se concluye que se solventaron las diferencias determinadas por un total de 32,949.7 miles de pesos, correspondientes a las confirmaciones de saldos recibidas.

**6. Aplicación de los recursos provenientes de financiamientos.-** Los ingresos provenientes de la colocación de bonos en los mercados internacionales de capital y los garantizados por la Agencia de Crédito a la Exportación (ECA), así como los créditos bilaterales, fueron gestionados por PEMEX ante la SHCP con objeto de cubrir sus necesidades de recursos para programas de inversión, operación, manejo de pasivos y refinanciamientos.

Del total de financiamientos recibidos de deuda externa en 2012 por 99,116,496.7 miles de pesos, el 91.9%, equivalente a 91,058,383.0 miles de pesos, fue asignado a Pemex

Exploración y Producción (PEP), mientras que el 8.1% restante, por 8,058,113.7 miles de pesos, se destinó al pago de arrendamiento financiero y contratos de obra pública financiada.

La asignación de recursos al organismo subsidiario PEP, se detalla a continuación:

ASIGNACIÓN DE RECURSOS A PEP, EN 2012

(Cifras en miles)

	Fecha	Moneda	Moneda Origen	Moneda Nacional
1	24/01/2012	Dólar	2,100,000.0	27,770,400.0
2	10/04/2012	Franco Suizo	300,000.0	4,192,638.0
3	26/04/2012	Dólar Australiano	150,000.0	1,915,335.0
4	26/06/2012	Dólar	1,750,000.0	24,235,750.0
5	19/10/2012	Dólar	1,000,000.0	12,798,100.0
6	06/07/2012	Dólar	400,000.0	5,344,680.0
7	06/07/2012	Dólar	400,000.0	5,344,680.0
8	26/07/2012	Dólar	400,000.0	5,471,840.0
9	18/07/2012	Dólar	300,000.0	3,984,960.0
Total				91,058,383.0

FUENTE: Cédulas de asignación de recursos emitidas por PEMEX Corporativo a PEP.

Dicha asignación de recursos a PEP, se realizó de conformidad con el “Convenio para la Asignación de Deuda Documentada” de PEMEX a sus organismos subsidiarios, celebrado el 30 de noviembre de 1995, en el cual se establece que se mantendrán los términos y condiciones originalmente pactados y se adicionará un margen financiero del 0.5% anual, que durante 2012 ascendió a 2,767,885.5 miles de pesos.

Cabe mencionar que en las autorizaciones emitidas por la SHCP a PEMEX para contratar financiamientos en el extranjero, mediante los documentos denominados “anexo del oficio de autorización / características financieras de la operación”, en la sección de “destino de la deuda”, se citan los conceptos que soportan la solicitudes correspondientes, y en lo reportado en el Informe sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda Pública del cuarto trimestre de 2012, se especificó, como destino, el concepto de “Financiamiento de Gasto de Inversión y Operaciones de Refinanciamiento”.

Al respecto, no se pudo verificar el destino de los recursos asignados a PEP, ya que no tiene identificado el uso específico o proyectos en los que se aplicaron esos recursos, y sólo proporcionó el ejercicio de los recursos de su Presupuesto de Egresos de 2012 por 1,310,035,000.0 miles de pesos.

PEMEX informó que, dado que no existe ley, norma o reglamento que sujete a PEP a identificar el uso de los recursos, solicitó fundar y motivar la observación.

Posterior a la reunión de presentación de resultados finales y observaciones preliminares, PEMEX informó que la identificación del uso específico o proyectos en los que se aplican los recursos captados, se subsanará una vez que la SHCP emita los lineamientos que sobre el particular se mencionan en el artículo 71, tercer párrafo de la Ley de PEMEX, para que las áreas responsables de su observancia se ajusten a dichos lineamientos; cabe mencionar que el Comité de Estrategia e Inversiones de PEMEX cuenta con la información para llevar a cabo

el análisis de rentabilidad de cada proyecto; sin embargo, se evaluará la posibilidad de incluir toda aquella información que otorgue mayor precisión al respecto.

#### 12-0-06100-02-0020-01-001 **Recomendación**

Para que la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), emita y publique los lineamientos que le permitan a la Dirección General de Petróleos Mexicanos presentar a la SHCP un informe por conducto de la Secretaría de Energía, sobre el uso del endeudamiento, las condiciones financieras y el manejo de disponibilidades asociadas al endeudamiento, entre otros, debido a que, durante el ejercicio fiscal 2012, no se dio cumplimiento al no haber emitido y publicado los lineamientos que se citan en el artículo 71, párrafo tercero de la Ley de PEMEX.

**7. Posición financiera.-** Para evaluar la posición financiera de PEMEX respecto de su capacidad para solventar sus pasivos y el costo financiero asociado a la contratación y emisión de deuda, se analizó el comportamiento del endeudamiento neto total, el cual, para 2012, aumentó en 33,694,413.0 miles de pesos, y representó un incremento del 217.7%, en comparación con el incurrido en 2011 por 15,480,932.7 miles de pesos; en años anteriores el endeudamiento neto tuvo comportamientos diversos, como sigue:

#### COMPARACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO NETO DE PEMEX DEL 2008 A 2012

(Miles de pesos)

Año	Endeudamiento neto	Aumento (Disminución) con respecto a 2012	%
2012	49,175,345.7		
2011	15,480,932.7	33,694,413.0	217.7
2010	68,716,457.6	-19,541,111.9	-28.4
2009	607,903,054.0	-558,727,708.3	-91.9
2008	-1,785,446.7	50,960,792.4	-2,854.2

FUENTE: Estado Analítico de Ingresos TZZ Pemex Consolidado de la Cuenta Pública 2008 a 2012.

NOTA:El endeudamiento neto sólo considera las disposiciones y amortizaciones de cada año, sin incluir los intereses devengados no pagados y la revaluación por la variación cambiaria de la deuda en moneda extranjera.

Al respecto, las calificaciones otorgadas a la deuda de PEMEX, emitidas por las tres principales agencias calificadoras a nivel mundial, fueron las siguientes:

#### CALIFICACIÓN CREDITICIA OTORAGADA A PEMEX EN 2012

Empresa	Calificación	Perspectiva
Standard & Poor's	BBB	Estable
Fitch Ratings	BBB	Estable
Moody's Investors Services	Baa1	Estable

FUENTE: Carta de calificación crediticia emitida por la agencia calificadora.

La estabilidad y perspectiva observada por las calificaciones crediticias que las agencias otorgaron a PEMEX durante 2012 impactaron positivamente la imagen financiera de la

paraestatal ante la comunidad financiera e inversionistas, lo que se ve reflejado en las tasas de interés de los instrumentos contratados y bonos emitidos, que, comparadas con las tasas que contrató la SHCP en ese año, fueron competitivas, como se indica:

## COMPARACIÓN DE TASAS CONTRATADAS POR PEMEX Y LA SHCP

(Miles de dólares)

PEMEX				SHCP			
Mes	Importe	Tasa (%)	Plazo	Mes	Importe	Tasa (%)	Plazo
17/01/2012	2,100,000.0	4.9	10 años	06/01/2012	2,000,000.0	3.6	10 años
19/06/2012	1,750,000.0	5.5	32 años	08/03/2012	2,000,000.0	4.7	32 años
12/10/2012	1,000,000.0	5.5	32 años	20/08/2012	963,324.0	4.7	32 años

FUENTE: Estado Analítico de la Deuda Pública del Ejercicio 2012. Cuadro de las Colocaciones del Gobierno Federal a través de la SHCP en los Mercados Internacionales de Capital del 2012.

Es importante señalar que los términos y condiciones de contratación y emisión de deuda, varían de acuerdo con la situación que prevalezca en los mercados financieros a nivel mundial y depende, entre otros, de los montos y plazos por los que se pretenda contratar la captación de recursos.

Por otra parte, en el Estado de Pasivo Titulado, TZZ PEMEX Consolidado de la Cuenta Pública 2012, PEMEX ha recurrido a un mayor financiamiento por medio de deuda externa con respecto a la interna desde el 2008 a la fecha, como se observa en el cuadro siguiente:

## SALDO DE LA DEUDA PÚBLICA DE PEMEX DE 2008 A 2012

(Miles de pesos)

Concepto	2008	%	2009	%	2010	%	2011	%	2012	%
Deuda Interna	18,399,750.5	18.3	124,350,105.3	20.2	132,183,125.2	20.1	141,189,410.2	18.8	149,530,885.8	19.9
Deuda Externa	76,218,507.8	76.0	485,000,033.8	78.7	516,750,668.1	78.7	601,835,995.4	80.1	594,709,728.9	79.0
Subtotal	94,618,258.3	94.3	609,350,139.1	98.9	648,933,793.3	98.9	743,025,405.6	98.9	744,240,614.7	98.8
Partidas en Conciliación	5,729,270.6	5.7	6,604,498.4	1.1	7,304,297.9	1.1	8,400,662.4	1.1	8,811,078.6	1.2
Saldo de la deuda	100,347,528.9	100.0	615,954,637.5	100.0	656,238,091.2	100.0	751,426,068.0	100.0	753,051,693.3	100.0
Incremento anual			515,607,108.6	513.8	40,283,453.7	6.5	95,187,976.8	14.5	1,625,625.3	0.2

FUENTE: Estado de Pasivo Titulado TZZ PEMEX Consolidado, de la Cuenta Pública 2008 a 2012.

NOTA: Las partidas en conciliación se refieren a los intereses devengados no pagados de cada ejercicio.

El saldo de la deuda pública de cada año, consideran la revaluación por la variación cambiaria de la deuda en moneda extranjera.

En el cuadro anterior, se observa que el saldo de la deuda tuvo su mayor incremento en 2009 por 515,607,108.6 miles de pesos, un 513.8% con respecto al de 2008; por otra parte, durante el periodo de 2008 a 2012, el saldo de la deuda de PEMEX se ha incrementado en 652,704,164.4 miles de pesos, lo que representa un aumento de 650.4% con respecto al saldo registrado en 2008.

Por otra parte, se analizó el saldo de la deuda de PEMEX respecto al Producto Interno Bruto (PIB), con el resultado siguiente:

## SALDO DE LA DEUDA DE PEMEX EN RELACIÓN CON EL PIB DE 2008 A 2012

(Miles de Pesos)

Año	Saldo de la Deuda (Histórico)	Factor de Actualización a 2012	Saldo de la Deuda (Actualizado)	Producto Interno Bruto Corriente (Actualizado)	Porcentaje con relación al PIB
2012	753,051,693.3	1.0000	753,051,693.3	15,505,672,149.5	4.9%
2011	751,426,068.0	1.0359	778,402,263.8	14,941,541,248.4	5.2%
2010	656,238,091.2	1.0862	712,805,814.4	14,368,867,558.5	5.0%
2009	615,954,637.5	1.1308	696,521,504.6	13,676,032,200.1	5.1%
2008	100,347,528.9	1.1708	117,486,886.9	14,350,335,955.3	0.8%

FUENTE: Estados Financieros de 2008 a 2012.

Archivo “Deflactor Implícito del Producto Interno Bruto”, elaborado por la Dirección General de Análisis e Investigación Económica de la ASF con información del INEGI, Sistema de Cuentas Nacionales de México.

Para realizar la comparación anterior, se actualizaron los saldos de la deuda y los importes del PIB a diciembre de 2012.

Como se observa, el saldo de la deuda registrado en 2012 representó el 4.9% del PIB, siendo este porcentaje menor en 0.3 puntos porcentuales que el de 2011.

Asimismo, se determinó el porcentaje que representa el saldo de la deuda de PEMEX a 2012 con respecto a sus ingresos propios, y resultó que éste alcanzó el 48.4%, inferior en 2.4 puntos porcentuales en comparación con el de 2011, que fue del 50.8%, como se muestra:

## SALDO DE LA DEUDA CONTRA INGRESOS PROPIOS DE 2012

(Miles de pesos)

Año	Ingresos Propios	Saldo de la deuda	% del saldo de la deuda en relación con sus ingresos propios
2012	1,557,439,496.0	753,051,693.3	48.4
2011	1,478,562,344.0	751,426,068.0	50.8

FUENTE: Estados Financieros Consolidados de Pemex y Organismos Subsidiarios del ejercicio 2012 dictaminados por Contador Público Independiente.

De igual forma, se determinó la capacidad de pago que tiene PEMEX de sus ingresos presupuestales para cubrir el gasto de su presupuesto de egresos, posterior al cumplimiento de las obligaciones fiscales a las que está sujeto, con el resultado siguiente:

SALDO DE LA DEUDA CONTRA INGRESOS PRESUPUESTALES  
DE PEMEX POR LOS AÑOS 2012 Y 2011

(Miles de pesos)

Año	Ingresos Presupuestales	Saldo de la deuda	% del saldo de la deuda en relación con sus ingresos propios
2012	609,321,719.0	753,051,693.3	23.6
2011	531,765,345.0	751,426,068.0	41.3

FUENTE: Estados Financieros Consolidados de Pemex y Organismos Subsidiarios del ejercicio 2012 dictaminados por Contador Público Independiente.

Estado Analítico de Ingresos, Pemex Consolidado de la Cuenta Pública 2012 y 2011.

Como se observa, el saldo total de la deuda de PEMEX con respecto a sus ingresos presupuestales obtenidos en 2012 representó el 23.6%, inferior en 17.7 puntos porcentuales en comparación con el de 2011, que fue del 41.3%, de lo cual, de manera implícita, se desprende un impacto considerable de la carga fiscal a la que está sujeta la paraestatal.

#### **Resumen de Observaciones y Acciones**

Se determinó(aron) 2 observación(es), de la(s) cual(es) 1 fue(ron) solventada(s) por la entidad fiscalizada antes de la integración de este informe. La(s) 1 restante(s) generó(aron): 1 Recomendación(es).

#### **Dictamen: limpio**

La auditoría se practicó sobre la información proporcionada por la entidad fiscalizada, de cuya veracidad es responsable; fue planeada y desarrollada de acuerdo con el objetivo y alcance establecidos, y se aplicaron los procedimientos de auditoría y las pruebas selectivas, que se estimaron necesarios. En consecuencia, existe una base razonable para sustentar el presente dictamen, que se refiere sólo a las operaciones revisadas.

La Auditoría Superior de la Federación considera que, en términos generales y respecto de la muestra auditada, Petróleos Mexicanos cumplió con las disposiciones normativas aplicables.

#### **Apéndices**

##### *Procedimientos de Auditoría Aplicados*

1. Verificar que las disposiciones, amortizaciones y costo financiero de la deuda pública externa se revelaron en los estados financieros dictaminados al 31 de diciembre y se presentaron en la Cuenta Pública 2012.

2. Verificar el proceso de autorización para la contratación de deuda, conforme a las disposiciones legales.
3. Verificar que los financiamientos obtenidos con deuda externa se obtuvieron con las mejores condiciones del mercado financiero.
4. Verificar que las disposiciones de los recursos obtenidos se ajustaron a lo estipulado en los lineamientos aplicables a la contratación de deuda.
5. Verificar que las erogaciones por amortizaciones y costo financiero de la deuda externa se efectuaron de acuerdo con lo estipulado en los contratos y de conformidad con los manuales respectivos.
6. Verificar que la aplicación de los recursos obtenidos por financiamientos externos se destinaron a lo estipulado en las autorizaciones para la emisión y contratación de deuda.
7. Evaluar la situación financiera y la capacidad para solventar sus pasivos, así como el costo financiero asociado a la contratación y emisión de deuda.

#### *Áreas Revisadas*

La Dirección Corporativa de Finanzas de Petróleos Mexicanos.

#### *Disposiciones Jurídicas y Normativas Incumplidas*

Durante el desarrollo de la auditoría practicada, se determinaron incumplimientos de las leyes, reglamentos y disposiciones normativas que a continuación se mencionan:

1. Otras disposiciones de carácter general, específico, estatal o municipal: Reglamento Interior de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, artículos 1º, y 6º, fracción XXXV, en correlación con la Ley de Petróleos Mexicanos, artículo 71, tercer párrafo.

#### *Fundamento Jurídico de la ASF para Promover Acciones*

Las facultades de la Auditoría Superior de la Federación para promover las acciones derivadas de la auditoría practicada, encuentran su sustento jurídico en las disposiciones siguientes:

Artículo 79, fracción II, párrafos tercero y quinto y fracción IV, párrafos primero y penúltimo, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos.

Artículos 6, 12, fracción IV; 13, fracciones I y II; 15, fracciones XIV, XV y XVI; 29, fracción X; 32; 39; 49, fracciones I, II, III y IV; 55; 56, y 88, fracciones VIII y XII, de la Ley de Fiscalización y Rendición de Cuentas de la Federación.

#### *Comentarios de la Entidad Fiscalizada*

Es importante señalar que la documentación proporcionada por la entidad fiscalizada para aclarar o justificar los resultados y las observaciones presentadas en las reuniones fue analizada con el fin de determinar la procedencia de eliminar, rectificar o ratificar los resultados y las observaciones preliminares determinadas por la Auditoría Superior de la Federación, y que se presentó a esta entidad fiscalizadora para los efectos de la elaboración definitiva del Informe del Resultado.