

CUENTA PÚBLICA 2016

PETRÓLEOS MEXICANOS CORPORATIVO EMPRESA PRODUCTIVA DEL ESTADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Las notas a los estados financieros corresponden a las que acompañan a los Estados Financieros Dictaminados por Auditor Externo al 31 de Diciembre de 2016-2015.

A fin de dar cumplimiento a lo establecido en el Capítulo VII "De los Estados e Informes Contables, Presupuestarios, Programáticos y de los Indicadores de Postura Fiscal" del Manual de Contabilidad Gubernamental, a continuación se hace la clasificación de las notas antes mencionadas, en función de los tres tipos de notas que acompañan a los estados.

A) NOTAS DE DESGLOSE

Las cifras que se revelan a continuación son en pesos.

I) Notas al Estado de Situación Financiera

ACTIVO

Efectivo y Equivalentes

Ver Nota 3 inciso d y Nota 5 de los Estados Financieros Dictaminados 2016-2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integran como sigue:

CUENTA CONAC	DESCRIPCIÓN CONAC	CUENTA MAYOR	DESCRIPCIÓN PEMEX-SHCP	2016	2015
1.1.1.2	Bancos/Tesorería	1101	Tesorería	22,865,570,600	19,256,706,286
		1102	Caja y Bancos	377,219,723	753,372,803
	Bancos/Tesorería			23,242,790,323	20,010,079,089
1.1.1.4	Inversiones Temporales (hasta 3 meses)	1103	Otros Valores	69,259,678,404	38,449,795,306
1.1.1.9	Otros Efectivos y Equivalentes	1104	Valores en Custodia	1,137,938	1,137,937

CUENTA PÚBLICA 2016

CUENTA CONAC	DESCRIPCIÓN CONAC	CUENTA MAYOR	DESCRIPCIÓN PEMEX-SHCP	2016	2015
	Efectivo y equivalentes			92,503,606,665	58,461,012,332

Derechos a recibir Efectivo o Equivalentes y Bienes o Servicios a Recibir

Ver Nota 3 inciso e, Nota 6 y Nota 7 de los Estados Financieros Dictaminados 2016-2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integran como sigue:

CUENTA CONAC	DESCRIPCIÓN CONAC	CUENTA MAYOR	DESCRIPCIÓN PEMEX-SHCP	2016	2015
1.1.2.2	Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	1201	Documentos por Cobrar	3,712,874,232	70,472,253
		1202	Clientes Nacionales	21,019,732	496,555
		1203	Clientes Interorganismos	43,548,307,045	11,005,734,567
		1208	Cuentas Intercompañías (Deudora)	37,358,806,669	29,058,014,313
		1209	Clientes Extranjeros	154,980,000	129,048,750
		1213	Cta. Corriente Interorganismos (Deudora)	2,731,428,734	20,133,278,161
		1214	Doctos. por Cobrar a Org. (C.P.)	137,785,255,982	98,172,557,157
		1224	Cuentas por Cobrar	406,388,609	195,643,213
		1234	Cuenta por Cobrar Movto. Master Trust	0	0
	Cuentas por Cobrar a Corto Plazo			225,719,061,003	158,765,244,969
1.1.2.3	Deudores Diversos por Cobrar a Corto Plazo	1204	Deudores Diversos	1,630,943,421	1,049,009,506
		1205	Funcionarios y Empleados	1,674,432,813	1,519,447,347
		1206	Responsabilidades	64,916	64,916
	Deudores Diversos por Cobrar a Corto Plazo			3,305,441,150	2,568,521,769
1.1.2.9	Otros Derechos a Recibir Efectivo o Equivalentes a Corto Plazo	1217	Fondo de Inversión para Proy. Específicos	0	0
		1612	Anticipo de Impuestos	0	0
		1241	Anticipo Impuesto ISR	268,381,674	235,483,644
		1212	I.V.A. por Cobrar	4,095,775,115	0
	Otros Derechos a Recibir Efectivo o Equivalentes a Corto Plazo			4,364,156,789	235,483,644
	Derechos a Recibir Efectivo o Equivalentes			233,388,658,942	161,569,250,382
1.1.3.9	Otros Derechos a Recibir Bienes o Servicios a Corto Plazo	1235	Instrumentos Financieros	4,815,760,158	1,554,212,333

CUENTA PÚBLICA 2016

CUENTA CONAC	DESCRIPCIÓN CONAC	CUENTA MAYOR	DESCRIPCIÓN PEMEX-SHCP	2016	2015
			Derivados (Deudor)		
	Derechos a Recibir Efectivo o Equivalentes y Bienes o Servicios a Recibir			238,204,419,100	163,123,462,715

CUENTA CONAC	DESCRIPCIÓN CONAC	CUENTA MAYOR	DESCRIPCIÓN PEMEX-SHCP	2016	2015
1.2.2.1	Documentos por Cobrar a Largo Plazo	1404	Documentos por Cobrar a Org. Sub. (L.P.)	1,730,472,007,124	1,265,316,662,688
		1411	Documentos por Cobrar Largo Plazo	140,579,974,267	50,012,549,538
		1413	Cuentas Intercompañías Largo Plazo	10,047,391,538	9,251,430,962
	Derechos a Recibir Efectivo o Equivalentes a Largo Plazo			1,881,099,372,929	1,324,580,643,188

VENCIMIENTO	IMPORTE
Sin fecha base*	99,861,630,639
Vigente	67,357,408,474
90 días	14,589,106,442
180 días	-6,986,642,541
Menor o igual a 365 días	38,581,516,800
Mayor a 365 días	19,985,639,128
Total	233,388,658,942

*Estos importes corresponden a las cuentas complementarias por revaluación, así como al otorgamiento de préstamos administrativos y recuperación de los mismos. Además de las cuentas que se aperturaron sin gestión de partidas abiertas, las cuales no contienen una fecha base.

Almacenes

Ver Nota 3 inciso f y Nota 8 de los Estados Financieros Dictaminados 2016-2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integran como sigue:

CUENTA CONAC	DESCRIPCIÓN CONAC	CUENTA MAYOR	DESCRIPCIÓN PEMEX-SHCP	2016	2015
1.1.5.1	Almacén de Materiales y Suministros de Consumo	1307	Inventario de Materiales	218,819,881	475,190,215

CUENTA PÚBLICA 2016

CUENTA CONAC	DESCRIPCIÓN CONAC	CUENTA MAYOR	DESCRIPCIÓN PEMEX-SHCP	2016	2015
			Almacenados		
		1311	Materiales Obsoletos no Dañados	12,228,583	12,228,583
		1317	Inventarios en Custodia de Terceros	228,308,469	55,254,489
Almacenes				459,356,933	542,673,287

Inversiones Financieras a Largo Plazo

Ver Nota 3 inciso g y Nota 9 de los Estados Financieros Dictaminados 2016-2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integran como sigue:

CUENTA CONAC	DESCRIPCIÓN CONAC	CUENTA MAYOR	DESCRIPCIÓN PEMEX-SHCP	2016	2015
1.2.1.2	Títulos y Valores a Largo Plazo	1402	Inversiones Varias	2,151,050	40,152,347
1.2.1.4	Participaciones y Aportaciones a Capital	1401	Acciones en Compañías	239,737,609,824	202,891,216,169
		1403	Inversiones en Org. Subsidiarios	0	0
		1451	Revaluación de Acciones en Compañías	0	929,631,835
		4103	Estimación de Fluctuaciones en Valores	0	-178,374,478
		4107	Estimación de Fluctuaciones en Inversiones	0	-38,001,297
		4153	Revaluación de Estimación de Fluctuaciones en Val.	0	-15,885,697
	Participaciones y Aportaciones a Capital			239,737,609,824	203,588,586,532
Inversiones Financieras a Largo Plazo				239,739,760,874	203,628,738,879

Bienes Muebles, Inmuebles e Intangibles

Ver Nota 3 inciso h y Nota 10 de los Estados Financieros Dictaminados 2016-2015.

CUENTA PÚBLICA 2016

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integran como sigue:

CUENTA CONAC	DESCRIPCIÓN CONAC	CUENTA MAYOR	DESCRIPCIÓN PEMEX-SHCP	2016	2015
1.2.3.1	Terrenos	1501	Terrenos Valor Histórico	1,520,572,664	1,641,776,852
		1551	Revaluación de Terrenos	1,885,191,851	1,991,852,028
	Terrenos			3,405,764,515	3,633,628,880
1.2.3.3	Edificios no Habitacionales	1502	Edificios Valor Histórico	1,746,303,227	1,718,358,016
		1552	Revaluación de Edificios	9,711,939,443	10,035,948,766
	Edificios no Habitacionales			11,458,242,670	11,754,306,782
1.2.3.4	Infraestructura	1509	Equipo de TELECOM Valor Histórico	2,934,015,562	2,347,598,053
		1559	Revaluación de Equipo de Telecomunicaciones	539,882,701	539,898,050
	Infraestructura			3,473,898,263	2,887,496,103
1.2.3.6	Construcciones en Proceso en Bienes Propios	1516	Obras en Construcción Valor Histórico	776,194,238	714,032,645
		1605	Activos en Proceso de Adquisición	457,977,064	596,163,781
	Construcciones en Proceso en Bienes Propios			1,234,171,302	1,310,196,426
Bienes Inmuebles, Infraestructura y Construcciones en Proceso				19,572,076,750	19,585,628,191

CUENTA CONAC	DESCRIPCIÓN CONAC	CUENTA MAYOR	DESCRIPCIÓN PEMEX-SHCP	2016	2015
1.2.4.1	Mobiliario y Equipo de Administración	1507	Mobiliario y Equipo Valor Histórico	2,979,613,080	2,622,624,681
		1510	Equipo de Computo Valor Histórico	1,677,700,356	1,381,283,810
		1557	Revaluación de Mobiliario y Equipo	376,771,529	824,794,684
		1560	Revaluación de Equipo de Computo	97,377,972	99,493,381
	Mobiliario y Equipo de Administración			5,131,462,937	4,928,196,556
1.2.4.3	Equipo e Instrumental Médico y de Laboratorio	1508	Equipo e Inst. Médico Valor Histórico	1,405,908,484	1,341,929,787
		1558	Revaluación de Equipo e Instrumental Médico	87,290,896	87,290,896

CUENTA PÚBLICA 2016

CUENTA CONAC	DESCRIPCIÓN CONAC	CUENTA MAYOR	DESCRIPCIÓN PEMEX-SHCP	2016	2015
	Equipo e Instrumental Médico y de Laboratorio			1,493,199,380	1,429,220,683
1.2.4.4	Vehículos y Equipo de Transporte	1512	Equipo de Trans. Terrestre Valor Histórico	2,706,557,031	2,413,434,717
		1562	Revaluación de Equipo de Transporte Terrestre	11,868,427	271,691,275
	Vehículos y Equipo de Transporte			2,718,425,458	2,685,125,992
1.2.4.6	Maquinaria, Otros Equipos y Herramientas	1524	Act. Fijo Disponible para su Venta	15	15
		1511	Equipo de Ctrl. Ambiental Valor Histórico	5,777,844	5,777,844
		1518	Activos Fijos Improductivos	71,170	1,258,742
		1561	Revaluación de Equipo de Control Ambiental	261,004	261,004
		4104	Est. de Activos Improductivos	0	0
	Maquinaria, Otros Equipos y Herramientas			6,110,033	7,297,605
Bienes Muebles				9,349,197,808	9,049,840,836

CUENTA CONAC	DESCRIPCIÓN CONAC	CUENTA MAYOR	DESCRIPCIÓN PEMEX-SHCP	2016	2015
1.2.5.1	Software	1606	Activos Intangibles	2,239,716,846	1,770,377,330
		1656	Revaluación de Activos Intangibles	15,416,875	15,416,875
Activos Intangibles				2,255,133,721	1,785,794,205

CUENTA CONAC	DESCRIPCIÓN CONAC	CUENTA MAYOR	DESCRIPCIÓN PEMEX-SHCP	2016	2015
1.2.6.1	Depreciación Acumulada de Bienes Inmuebles	4002	Depre. Acum. Edificios Valor Histórico	-689,444,135	-649,413,365
		4052	Revaluación de Depreciación Acumulada de Edificios	-7,304,969,390	-7,328,971,006
	Depreciación Acumulada de Bienes Inmuebles			-7,994,413,525	-7,978,384,371
1.2.6.2	Depreciación Acumulada de Infraestructura	4009	Deprec. Acum. Eq. TELECOM Valor Histórico	-2,182,256,732	-1,957,844,392
		4059	Revaluación de Depre. Acumulada de Eq. De TELECOM	-539,876,005	-539,741,159
	Depreciación Acumulada de Infraestructura			-2,722,132,737	-2,497,585,551

CUENTA PÚBLICA 2016

CUENTA CONAC	DESCRIPCIÓN CONAC	CUENTA MAYOR	DESCRIPCIÓN PEMEX-SHCP	2016	2015
1.2.6.3	Depreciación Acumulada de Bienes Muebles	4007	Depre. Acum. De Mob. y Eq. Valor Histórico	-1,863,181,397	-2,124,395,022
		4008	Depre. Acum. Instrum. Med. Valor Histórico	-1,336,758,745	-1,317,424,696
		4010	Depre. Acum. Eq. Computo Valor Histórico	-1,198,620,609	-1,040,455,587
		4011	Depre. Acum. Eq. Ctrl. Ambiental Val. Hist.	-4,762,393	-4,234,534
		4012	Depre. Acum. Eq. Trans. Terrestre Val Hist.	-631,172,617	-579,011,922
		4057	Revaluación de Depre. Acumulada de Mobiliario y Eq.	-376,712,368	-824,472,987
		4058	Revaluación de Depre. Acum. Eq. E Instrumental Médico	-87,290,896	-87,290,896
		4060	Revaluación de Depre. Acumulada de Eq. De Computo	-97,377,972	-99,493,381
		4061	Revaluación de Depre. Acumulada de Eq. De Ctrl. Amb.	-261,004	-261,004
		4062	Revaluación de Depre. Acumulada de Eq. Transp. Terrestre	-11,868,427	-271,691,275
		Depreciación Acumulada de Bienes Muebles			-5,608,006,428
1.2.6.5	Amortización Acumulada de Activos Intangibles	4016	Amort. Acum. Activos Intangibles	-426,111,926	-233,971,575
		4066	Revaluación de Amortización de Activos Intangibles	-15,416,875	-15,416,875
	Amortización Acumulada de Activos Intangibles			-441,528,801	-249,388,450
Depreciación, Deterioro y Amortización Acumulada de Bienes				-16,766,081,491	-17,074,089,676
Bienes Muebles, Inmuebles e Intangibles				14,410,326,788	13,347,173,556

Bienes Muebles

Integración de los Bienes Muebles:

(Pesos)

CONCEPTO	2016	2015
Mobiliario y Equipo de Administración	5,131,462,937	498,551,356
Mobiliario y Equipo Educacional y Recreativo	0	0

CUENTA PÚBLICA 2016

Equipo e Instrumental Médico y de Laboratorio	1,493,199,380	24,505,091
Vehículos y Equipo de Transporte	2,718,425,458	1,834,422,795
Equipo de Defensa y Seguridad	0	0
Maquinaria, Otros Equipos y Herramientas	6,110,033	1,329,704,608
Colecciones, Obras de Arte y Objetos Valiosos	0	0
Activos Biológicos	0	0
Suma de Bienes Muebles	9,349,197,808	3,687,183,850

Los valores que se presentan en el año 2015 incluyen la depreciación de los activos fijos.

Producto de la conciliación contable-física se reporta el siguiente avance al 31 de diciembre de 2016.

(Pesos)

Registro Contable	Valor de la relación de bienes muebles	Conciliación
9,349,197,808	12,823,024,886	-3,473,827,078

Derivado de la conciliación del registro contable y el valor de la relación de Bienes Muebles, resultó una diferencia por -3,473,827,078 debido a que en la relación de Bienes Muebles se incluye la cuenta de mayor 1509 "Equipo de Telecomunicaciones" que se presenta en la integración de Bienes Inmuebles en el rubro de Infraestructura por 3,473,898,263; asimismo no están incluidos la cuenta de mayor 1518 "activos improductivos" y la cuenta 1524 "Activos disponibles para la venta" debido a que estos se encuentran en proceso de desincorporación.

Cuenta Entidad	Cuenta CONAC	Descripción CONAC	Importe
1518	1.2.4.6	Maquinaria, otros equipos y herramientas	71,170
1524	1.2.4.6	Maquinaria, otros equipos y herramientas	15
Total			71,185

Bienes Inmuebles

Integración de los Bienes Inmuebles:

(Pesos)

CONCEPTO	2016	2015
Terrenos	3,405,764,515	3,633,628,880
Viviendas	93,254,628	32,588,024
Edificios no Habitacionales	11,364,988,042	3,743,334,387

CUENTA PÚBLICA 2016

Otros Bienes Inmuebles	0	0
Subtotal de Bienes Inmuebles	14,864,007,185	7,409,551,291
Infraestructura	3,473,898,263	0
Subtotal de Infraestructura	3,473,898,263	0
Construcciones en Proceso en Bienes de Dominio Público	0	0
Construcciones en Proceso en Bienes Propios	1,234,171,302	714,032,645
Subtotal de Construcciones en Proceso	1,234,171,302	714,032,645
Suma de Bienes Inmuebles, Infraestructura y Construcciones en Proceso	19,572,076,750	8,123,583,936

Los valores que se presentan en el año 2015 incluyen la depreciación de los activos fijos.

Producto de la conciliación contable-física se reporta el siguiente avance al 31 de diciembre de 2016.

(Pesos)

Registro Contable	Valor de la relación de bienes inmuebles	Conciliación
14,864,007,185	14,864,007,185	0

Finalmente el registro contable y el valor de las relaciones de Bienes Muebles e Inmuebles difiere, derivado de que el valor total de las cifras de activo fijo y su depreciación, presentados en el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016, incluyen el valor de la amortización acumulada de activos intangibles (cuentas 4016 y 4066) por -441,528,801, las cuales se agrupan en el rubro de Depreciación, Deterioro y Amortización Acumulada de Bienes.

Cuenta Entidad	Cuenta CONAC	Descripción CONAC	Importe
4016	1.2.6.5	Amortización acumulada de activos intangibles	-426,111,926
4016	1.2.6.5	Amortización acumulada de activos intangibles	-15,416,875
Total			441,528,801

Estimaciones y Deterioros

Ver Nota 6 y Nota 8 de los Estados Financieros Dictaminados 2016-2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integran como sigue:

CUENTA CONAC	DESCRIPCIÓN CONAC	CUENTA MAYOR	DESCRIPCIÓN PEMEX-SHCP	2016	2015
1.1.6.1	Estimaciones para Cuentas Incobrables por Derechos a Recibir	4101	Est. Ctas. Malas y Dudosas	-2,333,515,511	-141,959,260

CUENTA PÚBLICA 2016

CUENTA CONAC	DESCRIPCIÓN CONAC	CUENTA MAYOR	DESCRIPCIÓN PEMEX-SHCP	2016	2015
	Efectivo o Equivalentes				
1.1.6.2	Estimación por Deterioro de Inventarios	4102	Est. Obsoletos Lento Mov.	-12,402,671	-12,402,671
Estimaciones y Deterioros				-2,345,918,182	-154,361,931

Activos Diferidos

Ver Nota 3 inciso n y Nota 20 de los Estados Financieros Dictaminados 2016-2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integran como sigue:

CUENTA CONAC	DESCRIPCIÓN CONAC	CUENTA MAYOR	DESCRIPCIÓN PEMEX-SHCP	2016	2015
1.2.7.3	Gastos Pagados por Adelantado a Largo Plazo	1601	Intereses Pagados por Anticipado	0	0
1.2.7.9	Otros Activos Diferidos	1603	Contingencias	9,907,475	6,691,705
		1608	Otros Cargos Diferidos	472,605	3,288,242
		1653	Revaluación de Contingencias	118,976	118,976
		1702	Impuestos Diferidos por Pagar	59,162,878,000	52,242,786,000
	Activos Diferidos			59,173,377,056	52,252,884,923

PASIVO

Cuentas por Pagar a Corto Plazo

Ver Nota 7 y Nota 15 de los Estados Financieros Dictaminados 2016-2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integran como sigue:

CUENTA CONAC	DESCRIPCIÓN CONAC	CUENTA MAYOR	DESCRIPCIÓN PEMEX-SHCP	2016	2015
2.1.1.1	Servicios Personales por Pagar a Corto Plazo	2104	Sueldos y Prestaciones por Pagar	134,987,190	125,731,628
		2105	Otras Prestaciones por Pagar	385,213,459	1,243,196,639
		2106	Sueldos No Reclamados	31,582,257	23,141,941
		2107	Fondo de Ahorro por Pagar	175,108,519	127,146,160
			Servicios Personales por Pagar a Corto Plazo	726,891,425	1,519,216,368
2.1.1.2	Proveedores por Pagar a Corto Plazo	2102	Proveedores Nacionales	377,345,088	1,359,962,384

CUENTA PÚBLICA 2016

CUENTA CONAC	DESCRIPCIÓN CONAC	CUENTA MAYOR	DESCRIPCIÓN PEMEX-SHCP	2016	2015
		2103	Proveedores Interorganismos	22,715,972,627	3,108,220,397
		2109	Proveedores Extranjeros	7,874,262	204,669,951
	Proveedores por Pagar a Corto Plazo			23,101,191,977	4,672,852,732
2.1.1.3	Contratistas por Obras Públicas por Pagar a Corto Plazo	2118	Contratistas	-540,401	4,779,778
	Contratistas por Obras Públicas por Pagar a Corto Plazo			-540,401	4,779,778
2.1.1.7	Retenciones y Contribuciones por Pagar a Corto Plazo	2114	Impuestos Retenidos por Pagar	1,501,621,896	1,309,922,318
		2115	Impuestos Sobre Rend. Petroleros	0	0
		2116	Impuestos y Derechos de Importación	0	0
		2117	IVA por Cobrar	0	2,126,961,898
		2119	Otras Contribuciones por Pagar	31,244,374	28,000,944
		2139	Provisión de Impuesto Sobre la Renta	0	384,227,664
	Retenciones y Contribuciones por Pagar a Corto Plazo			1,532,866,270	3,849,112,824
2.1.1.9	Otras Cuentas por Pagar a Corto Plazo	1213	Cta. Corriente Interorganismos (Deudora)	-211,379,058,371	0
		2111	Acreedores Diversos	1,081,576,658	557,509,649
		2113	Cta. Corriente Interorganismos (Crédito)	1,226,909,571,548	911,989,805,894
		2124	Cuentas por Pagar	264,192,626	95,270,534
		2127	Oper. Entre Organismos No Compensables (Crédito)	490,276,981,990	450,553,107,943
		2138	Cuentas Intercompañías (Crédito) C.P.	15,619,441,332	435,212,408
		1228	Oper. Entre Orgs. No Compensable (Deudora)	0	0
	Otras Cuentas por Pagar a Corto Plazo			1,522,772,705,783	1,363,630,906,428
	Cuentas por Pagar a Corto Plazo			1,548,133,115,054	1,373,676,868,130

VENCIMIENTO	IMPORTE
Sin fecha base*	1,505,604,366,521
Vigente	39,654,005,593
90 días	1,894,459,128
180 días	-20,201,526

CUENTA PÚBLICA 2016

VENCIMIENTO	IMPORTE
Menor o igual a 365 días	-40,091,854
Mayor a 365 días	1,040,577,192
Total	1,548,133,115,054

*Estos importes corresponden a la cuenta corriente interorganismos, cuentas complementarias por revaluación, además de las cuentas que se aperturaron sin gestión de partidas abiertas, las cuales no contienen una fecha base.

Porción a Corto Plazo de la Deuda Interna Pública

Ver Nota 13 de los Estados Financieros Dictaminados 2016-2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integran como sigue:

CUENTA CONAC	DESCRIPCIÓN CONAC	CUENTA MAYOR	DESCRIPCIÓN PEMEX-SHCP	2016	2015
2.1.3.1	Porción a Corto Plazo de la Deuda Pública Interna	2101	Documentos por Pagar Corto Plazo	157,937,631,360	183,985,561,807
	Porción a Corto Plazo de la Deuda Pública Interna			157,937,631,360	183,985,561,807

Otros Pasivos a Corto Plazo

Ver Nota 3 incisos c, i, Nota 7 y Nota 15 de los Estados Financieros Dictaminados 2016-2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integran como sigue:

CUENTA CONAC	DESCRIPCIÓN CONAC	CUENTA MAYOR	DESCRIPCIÓN PEMEX-SHCP	2016	2015
2.1.9.9	Otros Pasivos Circulantes	2121	Depósitos en Garantía Recibidos	20,000,837	10,868,493
		2142	Instrumentos Financieros Derivados (Acreedor)	30,771,987,331	27,183,574,459
		2401	Materiales Rec. A Precio Estimado	131,578,483	404,808,390
	Otros Pasivos a Corto Plazo			30,923,566,651	27,599,251,342

Deuda Pública a Largo Plazo

Ver Nota 13 de los Estados Financieros Dictaminados 2016-2015.

CUENTA PÚBLICA 2016

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integran como sigue:

CUENTA CONAC	DESCRIPCIÓN CONAC	CUENTA MAYOR	DESCRIPCIÓN PEMEX-SHCP	2016	2015
2.2.3.3	Préstamos de la Deuda Pública Interna por Pagar a Largo Plazo	2201	Documentos por Pagar L.P.	1,737,332,173,653	1,271,921,360,140
	Préstamos de la Deuda Pública Interna por Pagar a Largo Plazo			1,737,332,173,653	1,271,921,360,140

Pasivos Diferidos a Largo Plazo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integran como sigue:

CUENTA CONAC	DESCRIPCIÓN CONAC	CUENTA MAYOR	DESCRIPCIÓN PEMEX-SHCP	2016	2015
2.2.4.2	Intereses Cobrados por Adelantado a Largo Plazo	2502	Intereses Cobrados por Anticipado	0	0
2.2.4.9	Otros Pasivos Diferidos a Largo Plazo	2505	Impuestos Diferidos por Pagar	0	0
	Pasivos Diferidos a Largo Plazo			0	0

Provisiones a Largo Plazo

Ver Nota 3 incisos l, m, o, Nota 14 y Nota 16 de los Estados Financieros Dictaminados 2016-2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integran como sigue:

CUENTA CONAC	DESCRIPCIÓN CONAC	CUENTA MAYOR	DESCRIPCIÓN PEMEX-SHCP	2016	2015
2.2.6.1	Provisión para Demandas y Juicios a Largo Plazo	2304	Reserva de Juicios en Proceso	891,273,756	693,109,866
2.2.6.2	Provisión para Pensiones a Largo Plazo	2301	Reserva para Indemnizaciones y Jub.	282,011,393,690	289,835,251,741
		2351	Revaluación de Reserva para Jub. Y Post-Mortem	0	0
	Provisión para Pensiones a Largo Plazo			282,011,393,690	289,835,251,741
	Provisiones a Largo Plazo			282,902,667,446	290,528,361,607

II) Notas al Estado de Actividades

CUENTA PÚBLICA 2016

Ingresos de Gestión

Ver Nota 3 incisos p y q, y Nota 7 de los Estados Financieros Dictaminados 2016-2015.

Del 1° de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integran como sigue:

CUENTA CONAC	DESCRIPCIÓN CONAC	CUENTA MAYOR	DESCRIPCIÓN PEMEX-SHCP	2016	2015
4.1.7.4	Ingresos de Operación de Entidades Paraestatales Empresariales y No Financieras	5104	Ingresos Servicios Interorg.	0	15,556,067
		5105	Ingresos por Servicios Administrativos	46,294,636,032	1,990,387,009
		5106	Ingresos por Servs. De Telecomunicaciones	4,747,836	2,302,869,516
		5107	Ingresos por Servicios Médicos	16,819,423	10,709,614,679
		5124	Ingresos por Servicios Aduanales	0	100,063,754
		5125	Ingresos Servs. Sistemas Infor. Geograf.	0	102,003,112
		5126	Ingresos Servs. Integrados Centro Administrativo	14,041,353	1,692,201,327
	Ingresos por Venta de Bienes y Servicios			46,330,244,644	16,912,695,464
4.3.1.1	Intereses Ganados de Valores, Créditos, Bonos y Otros:	5201	Productos Financieros	11,570,320,103	2,254,160,193
		5202	Rendimiento Financiero por Cuenta Corriente	303,887,298	7,984,692,963
		5203	Ing. Servicios Financieros	78,994,028,625	87,366,543,984
4.3.1.9	Otros Ingresos Financieros	5204	Otros Prods. Financieros	546,992,043	10,938,267,668
		5208	Efecto Neto del Periodo en Resultados por Instrumentos Financieros (Utilidad)	18,929,801,659	0
Ingresos Financieros				110,345,029,728	108,543,664,808

Gastos y Otras Pérdidas

Ver Nota 3 inciso q de los Estados Financieros Dictaminados 2016-2015.

Del 1° de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integran como sigue:

CUENTA CONAC	DESCRIPCIÓN CONAC	CUENTA MAYOR	DESCRIPCIÓN PEMEX-SHCP	2016	2015
5.1.1.5	Otras Prestaciones Sociales y Económicas	6106	Costos de Servicios	0	64,117,379

CUENTA PÚBLICA 2016

CUENTA CONAC	DESCRIPCIÓN CONAC	CUENTA MAYOR	DESCRIPCIÓN PEMEX-SHCP	2016	2015
			Interorganismos		
		6117	Costos de Servicios Intercompañías	0	468,148,296
		6203	Gastos de Administración	10,754,881,574	20,010,642,537
		6205	Gastos de Servicios de Telecomunicaciones	796,547,543	0
		6206	Gastos de Servicios Médicos	8,126,262,602	0
		6212	Gastos de Servicios Corporativos Aduanales	59,375,627	169,605,351
		6213	Gastos de Servicios de Servicios de Información Geográfica	51,195,893	-71,803,754
		6214	Gastos de Servicios Integrados del Centro Administrativo	809,320,621	1,262,933,322
	Servicios Personales			20,597,583,860	21,903,643,131
5.1.2.2	Alimentos y Utensilios	6203	Gastos de Administración	129,949,685	3,453,279,025
5.1.2.3	Materias Primas y Materiales de Producción y Comercialización	6103	Compra de Productos Refinados	292,734,535	450,887,057
		6105	Compras Interorganismos	0	86,250,990
		6106	Costos de Servicios Interorganismos	7,324	0
		6117	Costos de Servicios Intercompañías	286,817,157	0
		6126	Ajuste a Inventarios	2,281	273,207
5.1.2.4	Materiales y Artículos de Construcción y de Reparación	6205	Gastos de Servicios de Telecomunicaciones	7,152,005	0
5.1.2.5	Productos Químicos, Farmacéuticos y de Laboratorio	6206	Gastos de Servicios Médicos	2,577,555,089	0
5.1.2.7	Vestuario, Blancos, Prendas de Protección y Artículos Deportivos	6212	Gastos de Servicios Corporativos Aduanales	12,572	0
		6214	Gastos de Servicios Integrados del Centro Administrativo	2,052,370	0
	Materiales y Suministros			3,296,283,018	3,990,690,279
5.1.3.1	Servicios Básicos	6115	Otros Gastos de Operación	97,088,180	34,307,116
5.1.3.4	Servicios Financieros, Bancarios y Comerciales	6302	Costo por Financiamiento Cuenta Corriente	53,645,391,218	14,971,078,135
		6305	Otros Costos Financieros	14,203,883,738	2,577,328,931
5.1.3.5	Servicios de Instalación, Reparación, Mantenimiento y Conservación	6205	Gastos de Servicios de Telecomunicaciones	526,948,570	1,133,347,795
5.1.3.9	Otros Servicios Generales	6203	Gastos de Administración	6,684,674,992	-36,570,069,753

CUENTA PÚBLICA 2016

CUENTA CONAC	DESCRIPCIÓN CONAC	CUENTA MAYOR	DESCRIPCIÓN PEMEX-SHCP	2016	2015
		6206	Gastos de Servicios Médicos	2,085,324,258	10,551,575,721
		6208	Gastos por Siniestros	4,796,660	0
		6212	Gastos de Servicios Corporativos Aduanales	4,390,737	0
		6213	Gastos de Servicios de Servicios de Información Geográfica	4,866,449	0
		6214	Gastos de Servicios Integrados del Centro Administrativo	82,935,077	0
	Servicios Generales			77,340,299,879	-7,302,432,055
5.2.8	Donativos	6403	Gastos varios	787,542,315	2,090,721,806
	Donativos			787,542,315	2,090,721,806
5.2.5.1	Pensiones	6203	Gastos de administración	18,647,521,333	13,838,612,309
		6205	Gastos de Servicios de Telecomunicaciones	533,376,051	0
		6206	Gastos de Servicios Médicos	5,155,762,411	0
		6212	Gastos de Servicios Corporativos Aduanales	13,359,627	0
		6213	Gastos de Servicios de Servicios de Información Geográfica	26,222,127	0
		6214	Gastos de Servicios Integrados del Centro Administrativo	291,088,074	0
	Pensiones			24,667,329,623	13,838,612,309

CUENTA CONAC	DESCRIPCIÓN CONAC	CUENTA MAYOR	DESCRIPCIÓN PEMEX-SHCP	2016	2015
5.4.4.1	Costo por Coberturas	6310	Efecto neto del periodo en resultados por instrumentos financieros (pérdida)	30,982,001,433	28,822,192,969
	Costo por Coberturas			30,982,001,433	28,822,192,969
5.4.1.1	Intereses de la Deuda Pública Interna	6301	Intereses a cargo	33,060,664,373	66,913,165,480
		6303	Costo por servicios financieros	527,695,031	1,082,487,846
	Intereses de la Deuda Pública			33,588,359,404	67,995,653,326
5.5.9.4	Diferencias por Tipo de Cambio Negativas en Efectivo y Equivalentes	6306	Pérdida cambiaria	244,229,185,991	158,149,875,165
5.5.9.7	Pérdidas por Participación Patrimonial	6409	Pérdidas por la aplicación del método de participación	158,927,661,801	786,470,977,337
5.5.9.9	Otros Gastos Varios	6403	Gastos Varios	59,717,550,838	29,049,002
		6301	Intereses a cargo	0	0

CUENTA PÚBLICA 2016

CUENTA CONAC	DESCRIPCIÓN CONAC	CUENTA MAYOR	DESCRIPCIÓN PEMEX-SHCP	2016	2015
		6404	Costo de activos dados de baja	222,630,672	40,736,225
		6406	Costo de venta de activos improductivos a terceros	13	9,454,647
		6502	Impuesto a los rendimientos petroleros	0	0
		6503	Impuesto sobre la renta	0	384,227,664
		6702	Gastos por impuestos diferidos	0	0
	Otros Gastos			463,097,029,315	945,084,320,040
Total de Gastos y Otras Pérdidas				654,356,428,847	1,076,423,401,805

III) Notas al Estado de Variación en la Hacienda Pública

Ver Nota 17 de los Estados Financieros Dictaminados 2016-2015.

IV) Notas al Estado de Flujos de Efectivo

Efectivo y Equivalentes

- El análisis de los saldos inicial y final que figuran en la última parte del Estado de Flujo de Efectivo en la cuenta de efectivo y Equivalentes es como sigue:

DESCRIPCIÓN PEMEX-SHCP	2016	2015
Efectivo y bancos	23,242,790,323	20,010,079,089
Otros valores	69,259,678,404	38,449,795,306
Valores en custodia	1,137,938	1,137,937
Total	92,503,606,665	58,461,012,332

- Detallar las adiciones y revaluaciones de bienes muebles e inmuebles con su monto global.

CONCEPTO	2016
Terrenos	0
Edificios	66,821,448
Mobiliario y Equipo de Oficina	794,706,188
Equipo Médico	63,978,697

CUENTA PÚBLICA 2016

CONCEPTO	2016
Equipo de Telecomunicaciones	586,626,535
Equipo de Cómputo	300,334,732
Equipo de Control Ambiental	0
Equipo de Transporte Terrestre	241,520,961
Equipo de Transporte Aéreo	194,229,397
Obras en Construcción	129,376,791
Activos en Proceso de Adquisición	0
Activos Fijos Improductivos	0
Total	2,377,594,749

3. Conciliación de los Flujos de Efectivo Netos de las Actividades de Operación y la cuenta de Ahorro/Desahorro antes de Rubros Extraordinarios.

CONCEPTO	2016	2015
Ahorro/Desahorro antes de rubros Extraordinarios	-191,645,606,988	-712,434,997,000
Movimientos de partidas (o rubros) que no afectan al efectivo		
Depreciación	1,066,033,134	789,656,910
Amortización	192,140,351	126,650,169
Incrementos en las provisiones	2,417,639,452	-552,010,584
Incremento en cuentas por cobrar	-2,139,259,000	0
Cuentas por pagar y otros pasivos	8,052,570,275	-7,179,619,321
Pérdida en venta de activo fijo	322,303,807	1,048,526,193
Efecto de Empresas Productivas Subsidiarias, Filiales y Asociadas	117,681,934,139	750,089,431,043
Incremento en cuentas por pagar y otros pasivos	7,436,763,011	3,009,535,000
Variación cambiaria	231,191,645,579	145,959,409,453

Integración de los rubros Ingresos por Venta de Bienes y Servicios, y Otras Aplicaciones de Operación presentados en el estado de flujos de efectivo.

CONCEPTO	2016	2015
Integración Ingresos por Venta de Bienes y Servicios	156,675,274,372	125,456,360,272
Ingresos por Venta de Bienes y Servicios	46,330,244,644	16,912,695,464
Ingresos Financieros	110,345,029,728	108,543,664,808
Integración Otras Aplicaciones de Operación	527,667,390,152	187,435,535,672
Otros Gastos	463,097,029,315	945,084,320,040

CUENTA PÚBLICA 2016

Intereses de la Deuda Pública	33,588,359,404	0
Costos por Coberturas	30,982,001,433	28,822,192,969
Participaciones	0	-786,470,977,337

V) Conciliación entre los Ingresos Presupuestarios y Contables, así como entre los Egresos Presupuestarios y los Gastos Contables

PETRÓLES MEXICANOS CORPORATIVO CONCILIACIÓN ENTRE LOS INGRESOS PRESUPUESTARIOS Y CONTABLES CORRESPONDIENTES DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Cifras en pesos)		
1. Ingresos Presupuestarios		297,529,785,389
2. Más ingresos contables no presupuestarios		306,035,547,487
Incremento por variación de inventarios	312,266	
Disminución del exceso de estimaciones por pérdida o deterioro u obsolescencia	0	
Disminución del exceso de provisiones	0	
Otros ingresos y beneficios varios	306,035,235,221	
Otros ingresos contables no presupuestarios	0	
3. Menos ingresos presupuestarios no contables		140,854,511,017
Productos de capital	161,617,809,373	
Aprovechamiento de capital	0	
Ingresos derivados de financiamientos	-8,537,633,502	
Otros ingresos presupuestarios no contables	-12,225,664,854	
4. Ingresos contables (4=1+2-3)		462,710,821,859

Integración de otros ingresos y beneficios varios:

CUENTA PÚBLICA 2016

CONCEPTO	IMPORTE PESOS
Utilidad Cambiaria	223,696,279,162
Método de Participación	82,338,956,059
Total	306,035,235,221

Integración de otros ingresos presupuestarios no contables:

CONCEPTO	IMPORTE PESOS
Impuesto al Valor Agregado	-9,115,885,110
Impuesto Sobre la Renta	-32,898,030
Otros Impuestos y Derechos	-389,375,643
Otros ingresos financieros	1,823,252,925
Impuestos de Derecho de Trámite Aduanero (Pendientes de asignar a las Empresas Productivas Subsidiarias)	-4,510,758,996
Total	-12,225,664,854

CUENTA PÚBLICA 2016

PETRÓLES MEXICANOS CORPORATIVO CONCILIACIÓN ENTRE LOS EGRESOS PRESUPUESTARIOS Y LOS GASTOS CONTABLES CORRESPONDIENTES DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Cifras en pesos)		
1.	Total de egresos (Presupuestarios)	200,547,088,883
2.	Menos egresos presupuestarios no contables	9,287,689,351
	Mobiliario y equipo de administración	26,239,356
	Mobiliario y equipo educacional y recreativo	0
	Equipo e instrumental médico y de laboratorio	65,380,368
	Vehículos y equipo de transporte	0
	Equipo de defensa y seguridad	7,881,065
	Maquinaria, otros equipos y herramientas	320,012,041
	Activos biológicos	0
	Bienes inmuebles	0
	Activos intangibles	560,000
	Obra pública en bienes propios	601,103,835
	Acciones y participación de capital	0
	Compra de títulos y valores	0
	Inversiones en fideicomisos, mandatos y otros análogos	0
	Provisiones para contingencias y otras erogaciones especiales	0
	Amortización de la deuda pública	0
	Otros egresos presupuestales no contables	8,266,512,686
3.	Más gastos contables no presupuestales	463,097,029,315
	Estimaciones, depreciaciones, deterioro, obsolescencia y amortizaciones	0
	Provisiones	0
	Disminución de inventarios	0
	Aumento por insuficiencia de estimaciones por pérdida o deterioro u obsolescencia	0
	Aumento por insuficiencia de provisiones	0
	Otros gastos	463,097,029,315
	Otros gastos contables no presupuestales	0
4.	Total de gasto contable (4=1-2+3)	654,356,428,847

Integración de otros gastos:

CONCEPTO	IMPORTE PESOS
Método de Participación	218,869,796,030
Pérdida Cambiaria	244,227,233,285
Total	463,097,029,315

Integración de otros egresos presupuestales no contables:

CONCEPTO	IMPORTE PESOS
Operaciones Ajenas por Cuenta de Terceros	102,789,620
Operaciones Ajenas Recuperables	166,249,685
Operaciones Ajenas FOLAPE	-201,540,069
Egresos Propios Financieros	-10,104,344,938
Egresos por Derivados de la Deuda	1,960,257,034
Otros Egresos Presupuestales no Contables (Gasto Programable)	16,343,101,354
Total	8,266,512,686

B) NOTAS DE MEMORIA (CUENTAS DE ORDEN)

Las cuentas de orden que a continuación se presentan, corresponden al control de los valores relacionados con:

1. Prestaciones al personal por Adquisición de Vivienda, Pasivo Laboral y Pliegos Preventivos de Responsabilidades.
2. Operaciones Interorganismos
3. Instrumentos Financieros Derivados, Juicios en Proceso y Administración de Fondos Folape

Cuentas de Orden Contables

CONCEPTO	2016
Crédito FICOLAVI trabajador	-46,101,509,569
FICOLAVI crédito trabajador	46,101,509,569
Crédito SIPAFIVE empleado	-1,392,321,077
SIPAFIVE empleado crédito	1,392,321,077
Pliegos preventivos de responsabilidades	73,950,814
Responsabilidades de pliegos preventivos	-73,950,814
SIFIVI crédito trabajador	-8,207,853,644
Crédito SIFIVI trabajador	8,207,853,644
Deducción fiscal de inversiones	419,431,135,345
Inversiones deducción fiscal	-419,431,135,345
Juicios en proceso Contingentes	7,446,578,517
Contingentes juicios en proceso	-7,446,578,517
Instrumentos Financieros Derivados	288,561,369,773
Derivados Instrumentos Financieros	-288,561,369,773
Administración de Fondos Inversiones FOLAPE	13,250,912,818,673
Inversiones FOLAPE Administración de Fondos	-13,250,912,818,673
Total	0

Cuentas de Orden Presupuestarias

CUENTA	CONCEPTO	2016
8.1.1	Ley de Ingresos Estimada	522,583,275,111
8.1.2	Ley de Ingresos por Ejecutar	882,342,209,914
8.1.3	Modificaciones a la Ley de Ingresos Estimada	359,758,934,803
8.1.4	Ley de Ingresos Devengada	946,443,583,464
8.1.5	Ley de Ingresos Recaudada	882,383,161,084

CUENTA	CONCEPTO	2016
8.2.1	Presupuesto de Egresos Aprobado	296,415,645,814
8.2.2	Presupuestos de Egresos por Ejercer	603,251,196,003
8.2.3	Modificaciones al Presupuesto de Egresos Aprobado	306,835,550,189
8.2.4	Presupuestos de Egresos Comprometido	0
8.2.5	Presupuestos de Egresos Devengado	849,460,886,958
8.2.6	Presupuestos de Egresos Ejercido	46,374,421,471
8.2.7	Presupuesto de Egresos Pagado	603,562,973,896

C) NOTAS DE GESTIÓN ADMINISTRATIVA

Las siguientes Notas de Gestión Administrativa corresponden a las notas descritas en los Estados Financieros Dictaminados por Auditor Externo.

1. Introducción

Ver introducción y Estados Financieros Dictaminados por Auditor Externo 2016-2015.

2. Panorama Económico y Financiero

Ver introducción y Estados Financieros Dictaminados por Auditor Externo 2016-2015.

3. Autorización e Historia

Ver Nota 1 de los Estados Financieros Dictaminados por Auditor Externo 2016-2015.

4. Organización y Objeto Social

Ver Nota 1 de los Estados Financieros Dictaminados por Auditor Externo 2016-2015.

5. Bases de Preparación de los Estados Financieros

Ver Nota 2 de los Estados Financieros Dictaminados por Auditor Externo 2016-2015.

6. Políticas de Contabilidad Significativas

Ver Nota 3 de los Estados Financieros Dictaminados por Auditor Externo 2016-2015.

7. Posición en Moneda Extranjera y Protección por Riesgo Cambiario

Ver Notas 4 y 15 ii de los Estados Financieros Dictaminados por Auditor Externo 2016-2015.

8. Reporte Analítico de Activo

Ver Nota 3 inciso h, nota 9 y nota 10 de los Estados Financieros Dictaminados por Auditor Externo 2016-2015.

9. Fideicomisos, Mandatos y Análogos

No se cuenta en el periodo.

10. Reporte de la Recaudación

No se cuenta en el periodo.

11. Reporte de la Deuda y el Reporte Analítico de la Deuda

Ver Nota 13 de los Estados Financieros Dictaminados por Auditor Externo 2016-2015.

12. Calificaciones Otorgadas

No se cuenta en el periodo.

13. Proceso de Mejora

No se cuenta en el periodo.

14. Información financiera por segmentos

No se cuenta en el periodo.

15. Eventos Posteriores al Cierre

Ver Nota 21 de los Estados Financieros Dictaminados por Auditor Externo 2016-2015.

16. Partes Relacionadas

Ver Nota 7 de los Estados Financieros Dictaminados por Auditor Externo 2016-2015.

17. Responsabilidad Sobre la Presentación Razonable de la Información Contable

Ver párrafo al calce de los Estados Financieros y sus notas Dictaminados por Auditor Externo 2016-2015.

PETRÓLEOS MEXICANOS CORPORATIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DICTAMINADOS

A continuación se transcriben las Notas a los Estados Financieros Dictaminados 2016-2015.

1. Historia, naturaleza, marco regulatorio y actividades de Petróleos Mexicanos, Empresas Productivas Subsidiarias y Compañías Subsidiarias (PEMEX)

Petróleos Mexicanos ("Petróleos Mexicanos" o la "Emisora") se creó mediante Decreto del Congreso de la Unión de fecha 7 de junio de 1938, publicado en el Diario Oficial de la Federación el 20 de julio del mismo año, y vigente a partir de esta última fecha.

El 20 de diciembre de 2013 fue publicado en el Diario Oficial de la Federación, el Decreto por el que se reforman y adicionan diversas disposiciones de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, en Materia de Energía, el cual entró en vigor al día siguiente de su publicación (el "Decreto de la Reforma Energética"), estableciendo, entre otros aspectos, que la Nación llevará a cabo las actividades estratégicas de exploración y extracción del petróleo y demás hidrocarburos mediante asignaciones a empresas productivas del Estado o a través de contratos con éstas o con particulares.

Como parte de la legislación secundaria derivada del Decreto de la Reforma Energética, el 11 de agosto de 2014 se publicó en el Diario Oficial de la Federación, la Ley de Petróleos Mexicanos, misma que entró en vigor el 7 de octubre de 2014, con excepción de algunas disposiciones. El 2 de diciembre de 2014, la Secretaría de Energía publicó, en el Diario Oficial de la Federación, el acuerdo por el que se emitió la declaratoria con la cual, entró en vigor el régimen especial de PEMEX en materia de empresas productivas subsidiarias y compañías subsidiarias, remuneraciones, bienes, responsabilidades, dividendo estatal, deuda y presupuesto. El 10 de junio de 2015 se publicaron, en el Diario Oficial de la Federación, las Disposiciones Generales de Contratación para Petróleos Mexicanos y sus Empresas Productivas Subsidiarias y, a partir del día siguiente a su publicación, inició la vigencia del régimen especial en materia de adquisiciones, arrendamientos, servicios y obras.

A partir de la entrada en vigor de la Ley de Petróleos Mexicanos, Petróleos Mexicanos se transformó de un organismo público descentralizado a una empresa productiva del Estado, con personalidad jurídica y patrimonio propios, que tiene por objeto llevar a cabo la exploración y extracción de petróleo crudo y demás hidrocarburos, pudiendo efectuar actividades relacionadas con la refinación, procesamiento de gas, proyectos de ingeniería y de investigación, generando con ello valor económico y rentabilidad para el Estado Mexicano como su propietario, con sentido de equidad y responsabilidad social y ambiental.

Las entidades subsidiarias, Pemex Exploración y Producción, Pemex Transformación Industrial, Pemex Perforación y Servicios, Pemex Logística, Pemex Cogeneración y Servicios, Pemex Fertilizantes y Pemex Etileno, son empresas productivas subsidiarias, con personalidad jurídica y patrimonio propio, sujetas a la conducción, dirección y coordinación de Petróleos Mexicanos (las "Entidades Subsidiarias").

Las Entidades Subsidiarias, antes de la Reorganización Corporativa (según dicho término se define más adelante), eran Pemex-Exploración y Producción (PEP), Pemex-Refinación ("PR"), Pemex-Gas y Petroquímica Básica ("PGPB") y Pemex-Petroquímica ("PPQ") los cuales eran organismos públicos descentralizados, de carácter técnico, industrial y comercial, con personalidad jurídica y patrimonio propios y cuyo patrimonio fue 100% aportado por Petróleos Mexicanos, eran controlados por el Gobierno Federal, consolidaban y tenían el carácter de subsidiarios de Petróleos Mexicanos.

El Consejo de Administración de Petróleos Mexicanos, en su sesión celebrada el 18 de noviembre de 2014, aprobó la propuesta de Reorganización Corporativa (como se define más adelante) presentada por el Director General de Petróleos Mexicanos.

De conformidad con dicha propuesta, las cuatro Entidades Subsidiarias existentes se transformaron en dos empresas productivas subsidiarias, y asumieron los derechos y obligaciones de dichas Entidades Subsidiarias existentes. Pemex-Exploración y Producción se transformó en la empresa productiva subsidiaria Pemex Exploración y Producción, y PR, PGPB y PPQ se transformaron en la empresa productiva subsidiaria Pemex Transformación Industrial.

Asimismo, el Consejo de Administración de Petróleos Mexicanos aprobó la creación de las siguientes Entidades Subsidiarias Pemex Perforación y Servicios, Pemex Logística, Pemex Cogeneración y Servicios, Pemex Fertilizantes y Pemex Etileno. Conforme a la Ley de Petróleos Mexicanos, estas cinco empresas productivas subsidiarias podrán transformarse en compañías subsidiarias, siempre y cuando se cumpla con las condiciones previstas en dicha Ley.

El 27 de marzo de 2015, el Consejo de Administración de Petróleos Mexicanos aprobó los acuerdos de creación de cada una de las empresas productivas subsidiarias. Las Entidades Subsidiarias tienen el objeto siguiente:

- Pemex Exploración y Producción: La exploración y extracción del petróleo y de los carburos de hidrógeno sólidos, líquidos o gaseosos, en el territorio nacional, en la zona económica exclusiva del país así como en el extranjero.
- Pemex Transformación Industrial: Las actividades de refinación, transformación, procesamiento, importación, exportación, comercialización, expendio al público, elaboración y venta de hidrocarburos, petrolíferos, gas natural y petroquímicos.
- Pemex Perforación y Servicios: Proveer servicios de perforación, terminación y reparación de pozos, así como la ejecución de los servicios a pozos, entre otros.
- Pemex Logística: Prestar el servicio de transporte y almacenamiento de hidrocarburos, petrolíferos y petroquímicos y otros servicios relacionados, a PEMEX y terceros, mediante estrategias de movimiento por ducto y por medios marítimos y terrestres; así como la venta de capacidad para su guarda y manejo, entre otros.

- Pemex Cogeneración y Servicios: La generación, suministro y comercialización de energía eléctrica y térmica, incluyendo, de forma no limitativa, la producida en centrales eléctricas y de cogeneración; así como la provisión de servicios técnicos y de administración asociados a dichas actividades, para PEMEX y terceros, por sí misma o a través de empresas en las que participe de manera directa o indirecta, entre otros.
- Pemex Fertilizantes: La producción, distribución y comercialización de amoníaco, fertilizantes y sus derivados, así como la prestación de servicios relacionados, entre otros.
- Pemex Etileno: La producción, distribución y comercialización de derivados del metano, etano y del propileno, por cuenta propia o de terceros, entre otros.

Asimismo, el 28 de abril de 2015 se publicaron, en el Diario Oficial de la Federación, los acuerdos de creación de las siete empresas productivas subsidiarias.

El 29 de mayo de 2015 se publicaron, en el Diario Oficial de la Federación, las declaratorias de entrada en vigor tanto del acuerdo de creación de la empresa productiva subsidiaria Pemex Exploración y Producción como del acuerdo de creación de la empresa productiva subsidiaria Pemex Cogeneración y Servicios que emitió el Consejo de Administración de Petróleos Mexicanos, por lo que los acuerdos referidos entraron en vigor el 1 de junio de 2015. El 12 de mayo de 2016, se publicó, en el Diario Oficial de la Federación, la Adecuación al Acuerdo de Creación de Pemex Exploración y Producción, misma que entró en vigor en la fecha de su publicación.

El 31 de julio de 2015 se publicaron, en el Diario Oficial de la Federación, las declaratorias de entrada en vigor de los acuerdos de creación de las empresas productivas subsidiarias Pemex Perforación y Servicios, Pemex Fertilizantes, y Pemex Etileno, emitidos por el Consejo de Administración de Petróleos Mexicanos, cuya vigencia inició el 1 de agosto de 2015.

El 1 de octubre de 2015 se publicó, en el Diario Oficial de la Federación, la declaratoria de entrada en vigor del acuerdo de creación de la empresa productiva subsidiaria Pemex Logística que emitió el Consejo de Administración de Petróleos Mexicanos, por lo que el acuerdo referido entró en vigor el 1 de octubre de 2015.

El 6 de octubre de 2015 se publicó, en el Diario Oficial de la Federación, la declaratoria de entrada en vigor del acuerdo de creación de la empresa productiva subsidiaria Pemex Transformación Industrial que emitió el Consejo de Administración de Petróleos Mexicanos. Dicho acuerdo de creación entró en vigor el 1 de noviembre de 2015.

En estos estados financieros separados, los términos con mayúscula inicial que no se definen en los mismos, se entienden tal y como se establecen en la Ley de Petróleos Mexicanos.

La principal diferencia entre las Entidades Subsidiarias y las Compañías Subsidiarias es que las Entidades Subsidiarias son empresas productivas del Estado, mientras que las Compañías Subsidiarias son empresas filiales que han sido creadas conforme a las leyes aplicables de cada una de las respectivas jurisdicciones en las que fueron constituidas. Las "Compañías Subsidiarias" se definen como aquellas empresas que son controladas, directa o indirectamente, por Petróleos Mexicanos (ver Nota 3 g).

Las "compañías asociadas" son las entidades en las que Petróleos Mexicanos no tiene control efectivo sobre las mismas (ver Nota 3 g).

Para efectos de estos estados financieros separados, Petróleos Mexicanos, Empresas Productivas Subsidiarias y Compañías Subsidiarias son referidos como "PEMEX".

El domicilio de Petróleos Mexicanos y principal lugar de negocios es: Avenida Marina Nacional No. 329, Colonia Verónica Anzures, Delegación Miguel Hidalgo, C.P. 11300, Ciudad de México.

2. Bases de preparación de los estados financieros

a. Declaración de cumplimiento

Petróleos Mexicanos preparó estos estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC o IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB") exclusivamente para ser utilizados en la formulación e integración de la Cuenta de la Hacienda Pública Federal.

Con fecha 17 de abril de 2017, fueron autorizados para su emisión estos estados financieros separados y sus notas, por los siguientes funcionarios: Dr. José Antonio González Anaya, Director General de Petróleos Mexicanos, Mtro. Juan Pablo Newman Aguilar, Director Corporativo de Finanzas, C.P. M. Salvador Cruz Flores, Subdirector de Contabilidad y Fiscal y el C. Francisco J. Torres Suárez, Gerente de Contabilidad Central.

b. Bases de medición

Estos estados financieros separados fueron preparados sobre la base de costo histórico, salvo por aquellos rubros mencionados en estas notas a los estados financieros separados en los que se especifique que fueron medidos a valor razonable, costo amortizado o valor presente. Los principales rubros medidos a valor razonable son los instrumentos financieros derivados (IFD); los medidos a costo amortizado son principalmente los préstamos obtenidos conservados a vencimiento y; el principal rubro medido a valor presente es la provisión para beneficios a empleados por obligaciones laborales.

c. Negocio en marcha

Los estados financieros separados han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, la que supone que PEMEX podrá cumplir con sus obligaciones de pago.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Petróleos Mexicanos reconoció pérdidas netas después de impuestos por \$ 191,645,607 y \$ 712,434,997, respectivamente, originadas principalmente por los costos financieros, intereses a cargo, el reconocimiento del costo neto del periodo, el reconocimiento de la pérdida por inversión en subsidiarias, así como la depreciación del peso contra el dólar. Adicionalmente al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Petróleos Mexicanos tuvo un patrimonio negativo de \$ 1,233,984,852 y \$ 1,331,929,176, respectivamente, y un capital de trabajo negativo de \$ 1,408,172,849 y \$ 1,363,356,269, respectivamente.

Petróleos Mexicanos considera que los flujos de efectivo de sus actividades de operación en 2017 y de financiamiento incluyendo el uso de líneas de crédito con ciertos bancos, serán suficientes para satisfacer las necesidades de capital de trabajo, pago de deuda, los requerimientos de inversión capitalizable y mejorar su fortaleza y flexibilidad financiera en los siguientes doce meses, desde la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados.

PEMEX está redefiniendo e implementado, entre otras, las siguientes acciones y estrategias, con la finalidad de asegurar el cumplimiento con sus obligaciones y operar competitiva y eficientemente. Algunas de estas acciones y estrategias iniciaron en 2016 y continuaran en 2017, y algunas de ellas son resultado de tomar ventajas de la Reforma Energética, de conformidad a lo siguiente:

- Plan de negocios 2017-2021: el 3 de noviembre de 2016 PEMEX anunció su plan de negocios 2016-2021 a través del cual pretende mejorar los flujos de efectivo, reducir el endeudamiento neto, fortalecer el balance financiero y continuar con la disciplina administrativa.

El plan de negocios se formuló con premisas realistas y conservadoras, no incluye ingresos adicionales derivados de disposiciones de activos.

- Reforma a plan de pensiones: a partir del 1 de enero de 2016, las nuevas contrataciones de empleados se realizan bajo un plan de pensiones y jubilaciones contribución definida, en el cual tanto Petróleos Mexicanos como los empleados contribuyen a la cuenta individual de ahorro para el retiro del empleado en lugar de un plan de pensiones de beneficio definido al cual sólo Petróleos Mexicanos contribuye. Asimismo, se están llevando a cabo

acciones para que las contrataciones anteriores a esa fecha, puedan optar por migrar del plan de beneficios definidos al de contribuciones definidas; lo cual permitirá a Petróleos Mexicanos disminuir su costo por beneficios a empleados y frenar el crecimiento de sus pasivos por el mismo concepto.

- Disminución de financiamiento: PEMEX disminuirá su endeudamiento neto en 2017 respecto al observado en el ejercicio 2016. Adicionalmente, PEMEX evaluará oportunidades de manejo de pasivos, como la realizada el 3 de octubre de 2016, donde efectuó una operación de manejo de pasivos, que permitió intercambiar bonos próximos a vencimiento por bonos con vencimiento a largo plazo (ver Nota 13op y 13p).
- Presupuesto 2017: el 8 de julio de 2016, el Consejo de Administración aprobó la propuesta de presupuesto de PEMEX para 2017, el cual posteriormente fue aprobado por la Cámara de Diputados el 10 de noviembre de 2016. El presupuesto anual de Petróleos Mexicanos para 2017 considera los recursos necesarios para alcanzar sus metas de operación de este ejercicio.
- Los cambios estructurales, provenientes de la Reforma Energética, y las acciones que ha tomado la administración, están encaminadas a asegurar la continuidad operativa de Petróleos Mexicanos, la reducción de costos y una operación más eficiente.

Petróleos Mexicanos no está sujeta a la Ley de Concursos Mercantiles y ninguno de los contratos de financiamiento existentes, incluye cláusula alguna que pudiera dar lugar a la exigencia de pago inmediato de la deuda respectiva por tener un patrimonio neto negativo.

Petróleos Mexicanos preparó sus estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, bajo la hipótesis de negocio en marcha. Sin embargo, existen incertidumbres importantes, relativas a condiciones que pudieran aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la entidad siga funcionando normalmente, como es el hecho de que Petróleos Mexicanos ha tenido pérdidas netas recurrentes de sus operaciones, capital de trabajo y patrimonio negativos, por lo tanto, Petróleos Mexicanos ha revelado las existencia de estas incertidumbres en los estados financieros separados, las circunstancias que han causado estas tendencias negativas, así como las acciones que está tomando para enfrentarlas. Estos estados financieros separados, no contienen los ajustes requeridos en caso de no haber sido preparados sobre la base de negocio en marcha.

d. Moneda funcional, de reporte y conversión de estados financieros de operaciones extranjeras

Moneda funcional y de reporte

Los estados financieros separados se presentan en pesos mexicanos, que es la moneda funcional y de reporte de Petróleos Mexicanos, debido principalmente a lo siguiente:

- i. El entorno económico primario en que opera Petróleos Mexicanos es México, siendo el peso mexicano la moneda de curso legal.
- ii. Petróleos Mexicanos cuenta con autonomía presupuestaria y se sujeta sólo al balance financiero (diferencia entre los ingresos y el gasto neto total, incluyendo el costo financiero de la deuda pública del Gobierno Federal y de las entidades de control directo) y al techo de gasto de servicios personales que, a propuesta de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) apruebe el Congreso de la Unión en pesos mexicanos.
- iii. La provisión por beneficios a los empleados representa aproximadamente el 7.51% en 2016 y 9.21% en 2015 de los pasivos totales de Petróleos Mexicanos, esta provisión es calculada, denominada y liquidable en pesos mexicanos.
- iv. Los flujos de efectivo para liquidar los gastos generales, los impuestos y derechos son realizados en pesos mexicanos.

De las divisas recibidas por Petróleos Mexicanos, la entidad reguladora en materia monetaria del país (Banco de México), establece que las dependencias de la Administración Pública Federal que no tengan carácter de intermediarios financieros, estarán obligadas a enajenar sus divisas al propio Banco de México en los términos de las disposiciones que éste expida, obteniendo a cambio de éstas, pesos mexicanos, que son la moneda de curso legal en el país.

Conversión de estados financieros de operaciones extranjeras

Los estados financieros de las subsidiarias extranjeras que se reconocen por el método de participación se convierten a la moneda de reporte, identificando inicialmente si la moneda funcional y la de registro de la operación extranjera son diferentes, en cuyo caso, se lleva a cabo la conversión de la moneda de registro a la moneda funcional y posteriormente a la de reporte, utilizando para ello el tipo de cambio de cierre del período para las cuentas de activos y pasivos; el tipo de cambio histórico para las cuentas de patrimonio y el tipo de cambio promedio ponderado del año para las cuentas de resultados.

e. Definición de términos

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros separados, cuando se hace referencia a pesos o "\$", se trata de miles de pesos mexicanos; cuando se hace referencia a dólares estadounidenses o "US\$", se trata de miles de dólares de los Estados Unidos de América; cuando se hace referencia a yenes o "¥", se trata de miles de yenes japoneses; cuando se hace referencia a euros o "€", se trata de miles de euros; cuando se hace referencia a libras esterlinas o "£", se trata de miles de libras esterlinas, cuando se hace referencia a francos suizos o "F", se trata de miles de francos suizos, cuando se hace referencia a dólares canadienses o "CAD" se trata de miles de dólares canadienses y cuando se hace referencia a dólares australianos o "AUD", se trata de miles de dólares australianos. Los cambios en tasas, productos y precios son presentados en unidades.

3. Resumen de políticas de contabilidad significativas

CUENTA PÚBLICA 2016

La preparación de los estados financieros separados de acuerdo con NIIF, requiere que la administración de Petróleos Mexicanos efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados, así como los importes registrados de ingresos, costos y gastos durante el ejercicio.

Las estimaciones y los supuestos relevantes son revisados periódicamente, y los efectos relativos, si los hubiere, son reconocidos en el mismo período y en los períodos futuros afectados.

La información relativa a la aplicación de juicios críticos sobre las políticas contables que tienen un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros separados, se describen en las siguientes notas:

- Nota 3-c Instrumentos financieros
- Nota 3-h Propiedades, mobiliario y equipo
- Nota 3-l Provisiones
- Nota 3-m Beneficios a los empleados
- Nota 3-n Impuestos a la utilidad
- Nota 3-o Contingencias

Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

A continuación se describen las principales políticas contables que han sido aplicadas consistentemente para todos los períodos presentados en estos estados financieros separados:

a. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en las fechas de celebración, liquidación y/o presentación de la información financiera.

Las diferencias en cambio que surjan al liquidar las partidas monetarias, o al convertir las partidas monetarias a tipos de cambio diferentes de los que se utilizaron para su reconocimiento inicial, ya sea que se hayan producido durante el periodo o en estados financieros previos, se reconocerán en los resultados del periodo en el que se presentan. Cuando se reconozca en los otros resultados integrales una pérdida o ganancia derivada de una partida no monetaria, cualquier

diferencia en cambios, incluida en esa pérdida o ganancia, también se reconocerá en otro resultado integral. Por el contrario, cuando la pérdida o ganancia, derivada de una partida no monetaria sea reconocida en los resultados del período, cualquier diferencia en cambio incluida en esta pérdida o ganancia, también se reconocerá en los resultados del período.

b. Medición del valor razonable

Petróleos Mexicanos mide ciertos instrumentos financieros, tales como los instrumentos financieros derivados, a su valor razonable a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Se define como valor razonable al precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar:

- i. En el mercado principal del activo o pasivo; o
- ii. En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para Petróleos Mexicanos.

El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

c. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en: i) instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados, ii) instrumentos financieros mantenidos al vencimiento, iii) activos financieros disponibles para la venta, iv) inversiones en instrumentos de patrimonio, v) préstamos y partidas por cobrar y vi) IFD. Según sea el caso, Petróleos Mexicanos determina la clasificación de los instrumentos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Los instrumentos financieros de Petróleos Mexicanos incluyen el efectivo y los depósitos a corto plazo, activos financieros disponibles para la venta, las cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar, préstamos otorgados, cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar, préstamos recibidos y deudas, así como los IFD.

A continuación se detallan las políticas de los instrumentos financieros que están operando Petróleos Mexicanos:

Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados

Un instrumento financiero es reconocido a valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los activos financieros son designados a valor razonable con cambios en resultados si Petróleos Mexicanos administra tales inversiones y toma decisiones de compra y de venta sobre la base de su valor razonable de acuerdo con su análisis de administración de riesgos o su estrategia de inversión. Adicionalmente, al reconocimiento inicial, los costos de transacciones atribuibles son reconocidos en resultados a medida que se incurren. Estos instrumentos financieros son reconocidos a valor razonable y los cambios correspondientes, que consideran cualquier ingreso por dividendo, son reconocidos en el estado de resultado integral separado.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son instrumentos financieros no derivados que han sido designados como disponibles para la venta y no están clasificados en ninguna de las categorías mencionadas. Las inversiones de Petróleos Mexicanos en algunos valores de renta variable son clasificadas como activos disponibles para la venta. Los activos disponibles para la venta se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, son reconocidos a valor razonable y los cambios, así como pérdidas por deterioro y diferencias en moneda extranjera son reconocidos en los otros resultados integrales en patrimonio. Cuando una inversión es dada de baja, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio es reclasificada a resultados.

Las compras o ventas de instrumentos financieros que requieren la entrega de activos dentro de un marco de tiempo establecido por una norma o práctica común del mercado (compra-venta convencional) se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en la que Petróleos Mexicanos se compromete a comprar o a vender el activo.

Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar, inicialmente se reconocen a valor razonable, después del reconocimiento inicial se miden a costo amortizado usando el método de Tasa de Interés Efectiva (TIE), menos cualquier pérdida por deterioro.

El costo amortizado se calcula tomando en consideración cualquier descuento o prima sobre la adquisición y las cuotas y costos incrementables atribuibles a la obtención de los préstamos que forman parte integral de la TIE. La amortización de los costos se incluye bajo el rubro de costos financieros en el estado de resultado integral separado.

Instrumentos financieros derivados

Los IFD que se presentan en el estado de situación financiera separado son valuados a valor razonable. En el caso de derivados con fines de negociación, los cambios en el valor razonable son llevados directamente al resultado del período; en el caso de los derivados formalmente designados y que califican como IFD con fines de cobertura, éstos son contabilizados siguiendo el modelo de contabilización de cobertura de valor razonable o de flujo de efectivo.

Derivados implícitos

Petróleos Mexicanos evalúa la potencial existencia de derivados implícitos, incluidos en las cláusulas de los contratos o en combinación con distintos contratos anfitriones, pudiendo ser éstos, ya sea instrumentos financieros del tipo estructurados (instrumentos de deuda o capital que conllevan derivados implícitos). Algunos derivados implícitos tienen términos que implícita o explícitamente reúnen las características de un IFD. En algunos casos, estos derivados implícitos deben estar separados de los contratos y medidos, reconocidos, presentados y revelados como IFD's, cuando los riesgos económicos y los términos del derivado implícito no sean claros y no estén estrechamente relacionados con el contrato.

Deterioro de activos financieros

Petróleos Mexicanos evalúa en cada fecha de presentación de información si existen indicios de que un activo financiero o grupo de activos financieros se ha deteriorado, en cuyo caso se procede a determinar el importe recuperable del activo. Se considera que un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y que el evento de pérdida tenga un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, morosidad, falta de pago de interés o capital, probabilidad de que sufran quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como los cambios en condiciones económicas que se correlacionan con falta de pagos. Los deterioros por tipo de activo son:

- Deterioro de activos financieros a costo amortizado

La pérdida por deterioro de los activos financieros llevados a costo amortizado se medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que se haya incurrido), descontados con la tasa de interés original del activo financiero. El importe de la pérdida se reconocerá en el resultado del período.

Sí, en períodos posteriores el importe de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida será revertida en el resultado del período.

➤ Deterioro de activos financieros clasificados como disponibles para la venta

Adicionalmente a las evidencias de deterioro citadas previamente, para los activos financieros clasificados como disponibles para la venta, un descenso significativo o prolongado en su valor razonable por debajo de su costo, también es una evidencia objetiva de deterioro de valor.

Cuando exista evidencia objetiva de que el activo ha sufrido deterioro, la pérdida acumulada que haya sido reconocida en otro resultado integral se reclasificará del patrimonio al resultado del ejercicio, aunque el activo no haya sido de baja.

Si en un periodo posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta se incrementa, y dicho incremento puede ser objetivamente relacionado con un suceso ocurrido después que la pérdida por deterioro de valor fue reconocida en el resultado del ejercicio, tal pérdida se revertirá reconociendo el importe de la reversión en el resultado del periodo.

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen depósitos en cuentas bancarias, monedas extranjeras y otros similares de inmediata realización, netos de los sobregiros bancarios, así como depósitos a corto plazo con vencimientos no mayores a tres meses, desde la fecha de adquisición y que están sujetos a un riesgo bajo de cambios en el valor razonable, que se utilizan en la gestión de los compromisos a corto plazo de Petróleos Mexicanos.

El efectivo que por algún motivo se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses se clasifica como activo no circulante.

e. Cuentas y documentos por cobrar y otros

Las cuentas y documentos por cobrar y otros se presentan a su valor de recuperación. El valor de realización de las cuentas por cobrar a largo plazo presentadas en el rubro de otras cuentas por cobrar a largo plazo, en su caso, se determina considerando su valor presente. Adicionalmente, los ingresos por intereses de las cuentas por cobrar se reconocen conforme se devengan, siempre y cuando su importe se pueda valorar confiablemente y su recuperación sea probable.

f. Inventarios

Los inventarios se registran a su costo o al valor de realización, el que sea menor, utilizando la fórmula de precios promedios.

Petróleos Mexicanos registra las estimaciones necesarias para reconocer disminuciones en el valor de sus inventarios por obsolescencia y otras causas que indiquen que el aprovechamiento o realización de los artículos que forman parte del inventario resultara inferior al valor registrado.

El valor del inventario se presenta neto de una provisión para materiales de lento movimiento y obsoletos.

El costo por servicios se reconoce conforme se devenga, lo cual ocurre cuando existe una obligación de pagarlo.

g. Inversión en Empresas Productivas Subsidiarias, Compañías Subsidiarias, Asociadas, Ex Organismos Subsidiarios y otras

Petróleos Mexicanos controla una subsidiaria cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

Los estados financieros de las Empresas Productivas Subsidiarias y Compañías Subsidiarias se preparan por el mismo periodo de información que el de la entidad controladora, aplicando políticas contables uniformes. La información de las Empresas Productivas Subsidiarias y Compañías Subsidiarias se presenta en la Nota 9.

En los estados financieros separados se reconoce por el método de participación la inversión en Empresas Productivas Subsidiarias, Compañías Subsidiarias y hasta octubre de 2015 en Organismos Subsidiarios, con base en la información disponible de estas últimas al momento de su registro; conforme a este método, el costo de adquisición del patrimonio y/o las acciones se modifica por la parte proporcional de las variaciones en las cuentas del patrimonio de los Empresas Productivas Subsidiarias y Ex Organismos Subsidiarios, y/o de capital contable de las Compañías Subsidiarias.

Cuando el valor de la participación de Petróleos Mexicanos en las pérdidas excede su inversión, el valor en libros de la inversión, incluyendo cualquier inversión a largo plazo, se reduce a cero y cesa el reconocimiento de pérdidas adicionales, excepto en los casos en que Petróleos Mexicanos sea responsable solidario de las obligaciones incurridas por la Empresa o Ex Organismo, en cuyo caso se reconoce un pasivo.

Otras inversiones permanentes

Las otras inversiones permanentes se valúan a su costo de adquisición.

En caso de que la inversión permanente en una filial o asociada se convierta en otra inversión permanente, su costo de adquisición debe ser el valor con base en el método de participación determinado a la fecha de conversión. Asimismo, en caso de que una inversión clasificada inicialmente como un instrumento financiero con fines de negociación o disponible para la venta se convierta en otra inversión permanente, el costo de adquisición de ésta debe ser el valor razonable determinado a la fecha de conversión.

Los dividendos provenientes de esas inversiones deben reconocerse en el estado de resultados del período, salvo que correspondan a utilidades de períodos anteriores reconocidas en la inversión permanente por el método de participación, en estos casos, los dividendos deben disminuirse de la inversión permanente.

La información de inversiones permanentes en asociadas y acuerdos conjuntos se presenta en la Nota 9.

h. Propiedades, mobiliario y equipo

Las inversiones en propiedades, mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición o construcción neto de depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Conforme a lo mencionado en la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" ("NIC 16"), el costo inicial de propiedades, mobiliario y equipo comprende el precio de compra o costo de construcción, así como cualquier costo directamente relacionado con la puesta en operación de un activo.

El costo por financiamiento de proyectos que requieren grandes inversiones, y el incurrido por financiamientos específicos de proyectos, neto de los rendimientos obtenidos por la inversión temporal de tales recursos, se reconoce como parte de las propiedades, mobiliario y equipo, cuando éste es atribuible directamente a la construcción o adquisición de un activo calificable. La capitalización de estos costos es suspendida durante los períodos en los que se interrumpe el desarrollo de las actividades de construcción, y la capitalización finaliza cuando se han completado, sustancialmente, las actividades necesarias

para la utilización del activo calificable. Todos los demás costos por financiamiento se reconocen en el estado de resultado integral separado en el período en el que se incurren.

El costo de activos construidos por cuenta propia incluye el costo de materiales y mano de obra directa, intereses por financiamiento, así como cualquier otro costo directo atribuible para la puesta en operación, en algunos casos también incluye el costo de desmantelamiento y remoción.

Los desembolsos relacionados con la construcción de propiedades, mobiliario y equipo durante la etapa previa a su puesta en servicio, se presentan al costo como obras en construcción, de acuerdo a sus características. Una vez que los activos están listos para su uso, se transfieren al componente respectivo de propiedades, mobiliario y equipo y se comienzan a depreciar o amortizar a partir del mes siguiente al que entran en operación.

Los costos de mantenimiento mayor o una reparación general, así como los de reemplazo de partes significativas de propiedades, mobiliario y equipo, se capitalizan en los casos en que es posible que los beneficios económicos futuros incorporados fluyan a Petróleos Mexicanos, y su costo pueda ser medido de forma fiable. Los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones recurrentes efectuadas para mantener las instalaciones en estado operativo normal se cargan a los resultados del período.

Las propiedades, mobiliario y equipo se deprecian durante su vida útil estimada, utilizando el método de línea recta, a partir de que los activos se encuentran disponibles para uso, o en el caso de obras en construcción, a partir del mes siguiente al que entran en operación.

Las pérdidas o ganancias generadas por la venta o disposición de activos fijos se reconocen en el resultado del ejercicio en que se incurren.

Los anticipos otorgados para la adquisición de propiedades, mobiliario y equipo, son presentados como parte de este rubro, cuando el riesgo y los beneficios de propiedad de estos bienes han sido transferidos a Petróleos Mexicanos.

i. Deterioro en el valor de los activos no financieros

Petróleos Mexicanos evalúa en cada fecha de presentación de información financiera si existen indicios de deterioro de los activos no financieros, excluyendo los inventarios y el impuesto a la utilidad diferido. Si existen indicios, se estima el importe recuperable del activo. Cuando el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede a su importe recuperable, Petróleos Mexicanos registra una pérdida por deterioro en el estado separado de resultado integral, de conformidad con la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos" ("NIC 36").

Una unidad generadora de efectivo es el grupo de activos identificable más pequeño que genera flujos de efectivo en forma sustancialmente independiente de otros activos o grupos de activos.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre el valor en uso y el valor razonable menos los costos de disposición. Para determinar el valor en uso, se descuentan a su valor presente, los flujos de efectivo futuros netos que se espera sean generados por los activos y su valor de disposición al final de su vida útil, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las condiciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener el activo. El valor razonable se mide utilizando flujos de efectivo descontados con los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o unidad generadora de efectivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

Las pérdidas por deterioro y su reversión se reconocen en los resultados del año, en los renglones de costos y gastos en los que se reconoce su depreciación o amortización. En ningún caso se permite presentar las pérdidas por deterioro como parte de los gastos que han sido capitalizados en el valor de algún activo. Las pérdidas por deterioro de inversiones en asociadas, Empresas Productivas Subsidiarias, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes se reconocen en el rubro denominado pérdida en la participación de Empresas Productivas Subsidiarias, Compañías Subsidiarias y Asociadas.

Las pérdidas por deterioro podrán ser revertidas únicamente si la reversión está relacionada con un cambio en las estimaciones utilizadas después que la pérdida por deterioro fue reconocida; estas reversiones no excederán el valor en libros de los activos netos de depreciación o amortización que habría sido determinado si el deterioro nunca se hubiese reconocido.

j. Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento se basa en la sustancia económica del acuerdo a la fecha de inicio. Es decir, que se determine que el cumplimiento del acuerdo depende del uso de un activo o activos específicos o el acuerdo transfiere el derecho de uso del activo.

Los arrendamientos financieros que transfieran a Petróleos Mexicanos sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del arrendamiento, ya sea al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, el que sea menor. Los pagos del arrendamiento se dividen entre los costos financieros y la reducción de la deuda remanente con el fin de lograr una tasa de interés efectiva, constante sobre el saldo remanente del pasivo. Los costos financieros se reconocen en el estado de resultado integral separado conforme son devengados.

Los pagos por arrendamiento operativo se reconocen como gastos en el estado de resultado integral separado en forma lineal durante la vigencia del arrendamiento y las rentas variables se cargan a resultados conforme se devengan.

k. Otros activos

Los otros activos incluyen principalmente activos intangibles y otros cargos diferidos, los cuales se registran a su valor de adquisición o realización.

l. Provisiones

Una provisión se reconoce, si como resultado de un evento pasado, Petróleos Mexicanos ha incurrido en una obligación presente legal o asumida que se pueda estimar de manera confiable y sea probable que se requiera un desembolso futuro para pagar la obligación. En los casos aplicables se registran a su valor presente.

m. Beneficios a los empleados

A partir del 1º de enero de 2016 Petróleos Mexicanos utiliza un plan de contribución definida y un plan de pensiones por beneficios definidos. Hasta diciembre de 2015 Petróleos Mexicanos solo utilizó el plan de pensiones por beneficios definidos.

Plan de contribución definida

En el plan de contribución definida, tanto Petróleos Mexicanos como el trabajador realizan aportaciones a la cuenta individual del trabajador. Las aportaciones de Petróleos Mexicanos se reconocen conforme se devengan como costo, gasto o activo cuando proceda y acreditándose contra un pasivo.

Cuando las contribuciones al plan de aportaciones definidas no se esperen liquidar totalmente antes de doce meses tras el final del periodo anual sobre el que se informa en que los empleados prestaron los servicios relacionados, éstas se descontarán, utilizando la tasa de descuento del plan de beneficios definidos.

Plan de beneficios definidos

El plan de pensiones por beneficios definidos requiere que Petróleos Mexicanos aporte a un fondo administrado por separado. El costo de la prestación de beneficios bajo el plan de beneficios definidos se determina utilizando el método de valuación de crédito unitario proyectado. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en otras partidas del resultado integral en el momento en que se determinan.

El costo por servicios pasados se reconoce como un gasto en el período en el que se determinan.

El activo o pasivo por beneficios definidos comprende el valor presente de la obligación por beneficios definidos, menos el valor razonable de los activos del plan de los cuales las obligaciones deben liquidarse directamente. El valor de cualquier activo queda restringido al valor presente de cualquier beneficio económico representado por los reembolsos del plan o reducciones en las futuras aportaciones al plan.

Adicionalmente, se reconoce dentro de otros beneficios de largo plazo la prima de antigüedad pagadera por invalidez, la pensión post mortem pagadera a la viuda, en caso de muerte de un trabajador, así como el servicio médico y ayudas de gas y canasta básica para los beneficiarios del trabajador en caso de su fallecimiento.

Los beneficios por terminación se llevan al resultado del período conforme se incurren.

n. Impuesto a la utilidad

Impuesto corriente a la utilidad

Los activos y pasivos por impuestos corrientes a la utilidad por el período actual o de períodos anteriores, se miden al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades fiscales. La legislación y las tasas fiscales utilizadas para calcular dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

Los impuestos corrientes a la utilidad relacionados con conceptos reconocidos directamente en el patrimonio deben reconocerse directamente en otros resultados integrales. Periódicamente, la administración evalúa las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a situaciones en donde las regulaciones fiscales aplicables estén sujetas a interpretación, y se crean provisiones, cuando es necesario.

Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se determinan utilizando el método de balance, con base en las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos a la fecha de los estados financieros separados.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales gravables, excepto:

- cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial del crédito mercantil, o de un activo o pasivo derivado de una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida fiscal; y
- por las diferencias temporales gravables relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, de los cuales se pueda controlar el momento de reversión de las diferencias temporales y sea probable que dichas diferencias temporales no se reviertan en un futuro cercano.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles y por los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no amortizadas, en la medida en que sea probable que habrá utilidades fiscales futuras contra las cuales se puedan utilizar las diferencias temporales deducibles y aplicar los créditos fiscales no utilizados y amortizar las pérdidas fiscales no utilizadas, excepto:

- cuando el activo por impuesto diferido relacionado con la diferencia temporal deducible surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo derivado de una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no se afecte ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida fiscal;
- por las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente en la medida en que sea probable que dichas diferencias temporales se reviertan en un futuro cercano y haya utilidades fiscales contra las cuales se puedan aplicar dichas diferencias temporales.

El valor neto en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de presentación de información financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que haya utilidades fiscales futuras suficientes para permitir que se apliquen todos o una parte de los activos por impuestos diferidos. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se revalúan en cada fecha de presentación de información y se comienzan a reconocer en la medida en que sea probable que haya utilidades fiscales futuras suficientes para permitir la recuperación del activo por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden con base en las tasas fiscales que estarán vigentes en el ejercicio cuando el activo se materialice o el pasivo se liquide, con base en las tasas fiscales (y legislación fiscal) que estén aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

Los impuestos diferidos relacionados con conceptos reconocidos directamente en el patrimonio se reconocen directamente en otros resultados integrales.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan, si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos fiscales circulantes contra los pasivos por impuestos sobre las utilidades a corto plazo, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad fiscal y la misma autoridad fiscal.

o. Contingencias

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros separados. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

p. Reconocimiento de los ingresos

Ingresos

Los ingresos que se reciben en Petróleos Mexicanos corresponden a la prestación de servicios comunes de carácter administrativo y técnicos especializados que en su caso requieran las Empresas Productivas Subsidiarias.

Los ingresos por servicios se reconocen cuando se devengan, lo cual sucede una vez que existe el derecho de cobro sobre los mismos.

Durante 2016 Petróleos Mexicanos lleva a cabo el cálculo de la facturación con base en el gasto ejercido en devengado, sin considerar un porcentaje de utilidad operativa; el criterio de asignación se determina considerando la participación del Capital Invertido en cada EPS conforme a la metodología EVA, emitiéndose facturas para cada empresa solamente por concepto de Servicios Administrativos. Esta metodología fue aprobada por el Comité de Precios y Aspectos Económicos de la Política Comercial según Acuerdo 2016-011Ext.02.

Durante 2015 la base para el cobro de los servicios corporativos se establece en el acuerdo del H. Consejo de Administración CA-023/2008, en el que se indica que los servicios comunes que se prestan son: servicios de administración, servicios médicos, servicios de telecomunicaciones, servicios aduanales, servicios de información geográfica y servicios integrados del centro administrativo, los cuales se facturan a las Empresas Productivas Subsidiarias y Ex Organismos Subsidiarios mediante un esquema de cuotas fijas para los servicios antes señalados; dichas cuotas se determinan al inicio del ejercicio, conforme a lo siguiente:

CUENTA PÚBLICA 2016

Servicio	Base de cobro
Administración	Cuota plana mensual
Médicos	Cuota plana mensual por trabajador
Telecomunicaciones	Precio unitario por servicio
Aduanales	Cuota de comisión para importación y exportación
Información geográfica	Cuota hora/hombre
Integrados del centro administrativo	Costo anual promedio por metro cuadrado de espacio

q. Presentación del estado de resultado integral separado

Gastos

Los gastos mostrados en los estados de resultado integral separados se presentan basados en su función, lo que permite una mejor comprensión de los componentes del resultado de operación de Petróleos Mexicanos. Esta clasificación permite una comparación de la industria a la que pertenece.

Gastos de operación

Representan los gastos asociados a la prestación de servicios administrativos, médicos, telecomunicaciones, aduanales, información geográfica e integrados del Centro Administrativo otorgados a las Empresas Productivas Subsidiarias, entre los que destacan servicios personales, materiales y suministros, servicios generales y la depreciación de activos fijos, relacionados con estas actividades.

Ingreso financiero

El ingreso financiero incluye intereses a favor, productos financieros y otros ingresos derivados de operaciones financieras con terceros que resulten a favor de Petróleos Mexicanos.

Costo financiero

El costo financiero incluye principalmente los intereses a cargo, comisiones y gastos derivados de los financiamientos.

(Pérdida) rendimiento por derivados financieros, neto

Representa el efecto neto de las pérdidas y ganancias del período provenientes de los instrumentos financieros derivados.

Pérdida en cambios

Constituye las diferencias en cambios incurridas en relación a activos o pasivos monetarios contratados en moneda extranjera y se registran en los resultados del periodo.

r. Activos no circulantes mantenidos para la venta

Petróleos Mexicanos clasifica un activo no circulante (o grupo de activos para su disposición) como mantenido para la venta si: a) el importe en libros del activo no circulante (o grupo de activos para su disposición) se recupera fundamentalmente a través de una transacción de venta y no mediante su uso, b) el activo no circulante (o grupo de activos para su disposición) está disponible, en sus condiciones actuales, para la venta inmediata y, c) la venta es altamente probable dentro de los próximos 12 meses o más, con ciertas excepciones.

Los activos clasificados como mantenidos para su venta se miden a su valor en libros inmediatamente antes de la clasificación como mantenidos para su venta, o a su valor razonable menos su costo de venta, el que sea menor y se presentan por separado en los estados de situación financiera separados. Ningún activo clasificado como mantenido para su venta está sujeto a depreciación o amortización después de su clasificación como mantenido para su venta.

Los pasivos que formen parte de un grupo de activos para su disposición, clasificados como mantenidos para la venta, se presentarán en el estado de situación financiera separado de forma apartada de otros pasivos. Estos activos y pasivos no se compensarán, ni se presentarán como un único importe.

s. Cambios contables

El IASB emitió enmiendas a las NIIF, las cuales son aplicables a partir del 1º de enero de 2016 y se mencionan a continuación:

a) Enmienda a la NIC 16 Propiedades, planta y equipo (NIC 16) y NIC 38 Activos intangibles (NIC 38) para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización.

- La enmienda a la NIC 16 prohíbe que para los componentes de propiedades, planta y equipo las entidades usen el método de depreciación basado en los ingresos ordinarios.
 - La enmienda a la NIC 38 introduce la presunción refutable de que los ingresos ordinarios son una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción sólo puede ser refutada en dos circunstancias limitadas: a) el activo intangible está expresado como una medida de ingresos ordinarios; y b) los ingresos ordinarios y el consumo del activo intangible están altamente correlacionados.

- Se explica que las reducciones futuras esperadas en los precios de venta, podrían ser un indicador de la reducción de los beneficios económicos futuros inmersos en un activo.

La adopción de esta enmienda no tuvo un impacto en estos estados financieros separados.

b) Enmiendas a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos (NIIF 11) para abordar la contabilidad para las adquisiciones de intereses en operaciones conjuntas.

- Las enmiendas abordan cómo un operador conjunto debe contabilizar la adquisición de un interés en una operación conjunta en la cual la actividad de la operación conjunta constituye un negocio. La NIIF 11 con estas enmiendas, requiere ahora que estas transacciones sean contabilizadas usando los principios relacionados con la contabilidad de las combinaciones de negocios contenidos en la NIIF 3 Combinaciones de negocios.
- También se menciona que se debe revelar la información relevante requerida por la NIIF 3 Combinaciones de negocios (NIIF 3).
- Se espera que los impactos más importantes serán el reconocimiento de la plusvalía (cuando haya un exceso de la consideración transferida sobre los activos netos identificables) y el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Las enmiendas no sólo aplican a las adquisiciones de intereses en una operación conjunta, sino también cuando un negocio es aportado a la operación conjunta en su formación.

La adopción de esta enmienda no tuvo un impacto en estos estados financieros separados.

c) Enmiendas a la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas (NIIF 5). Cambios en los métodos de disposición.

Las enmiendas introducen una guía específica en la NIIF 5 para cuando la entidad reclasifica un activo mantenido para la venta a mantenido para distribución a propietarios, o viceversa, y para los casos en que se interrumpe la contabilización de los activos mantenidos para la distribución. Las enmiendas establecen que:

- Dichas reclasificaciones no deben considerarse como cambios en un plan de venta o un plan de distribución a los propietarios y se deben de aplicar los requerimientos de presentación y medición señalados por el nuevo método de disposición; y
- Activos que ya no cumplen con los criterios para mantenidos para distribuir a los propietarios (y no cumplen con los criterios de mantenidos para la venta) deben ser tratados de la misma manera que los activos que dejan de ser clasificados como mantenidos para la venta.

La adopción de esta enmienda no tuvo un impacto en estos estados financieros separados.

d) Enmiendas a la NIIF 7 Instrumentos Financieros (NIIF 7): información a revelar.

Contratos de servicios de administración.

Las enmiendas proveen una orientación adicional para aclarar si un contrato de prestación de servicios es una "implicación continuada" de un activo transferido con el propósito de determinar las revelaciones que se requieren en relación con los activos transferidos.

Las modificaciones se aplican de forma retrospectiva, pero, para evitar el riesgo por la retrospectiva que se aplica en la determinación de las revelaciones que requiere el valor razonable, la entidad no está obligada a aplicar las enmiendas para cualquier periodo que inicie antes del período anual en el que se aplican por primera vez las enmiendas. Como consecuencia se enmienda la NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF 1).

Las enmiendas aplican retrospectivamente con base a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en Estimados Contables y Errores (NIC 8).

La adopción de esta enmienda no tuvo un impacto en estos estados financieros separados.

e) Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados (NIC 19) – Tasa de descuento: emisión en un mercado regional.

Las modificaciones a la NIC 19 aclaran que los bonos corporativos de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento para obligaciones por beneficios post-empleo deben denominarse en la misma moneda en que son pagados dichos beneficios. Estas enmiendas aclaran que la amplitud del mercado de bonos corporativos de alta calidad debe evaluarse a nivel de la moneda.

Una entidad aplicará las modificaciones de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8.

La adopción de esta enmienda no tuvo un impacto en estos estados financieros separados.

t. Normas Internacionales de Información Financiera, aún no vigentes

A continuación se presentan las normas y enmiendas que pudieran tener efecto en la información financiera de Petróleos Mexicanos, las cuales fueron emitidas por el IASB, pero que no se encuentran vigentes a la fecha de los presentes estados financieros separados.

Enmiendas aplicables a partir de 2017:

a) Enmiendas a la NIC 12 Impuesto a las Ganancias (NIC 12)-reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.

Para aclarar la diversidad de prácticas en el reconocimiento de un activo por impuesto diferido originado por un instrumento de deuda medido a valor razonable, el IASB publicó modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las ganancias–reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas. Las modificaciones a la NIC 12 incluyen algunos párrafos aclaratorios y un ejemplo ilustrativo.

Las modificaciones aclaran los siguientes aspectos:

- Las pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda valuados a su valor razonable para efectos contables y a su costo para efectos fiscales dan lugar a una diferencia temporal deducible independientemente de que el titular de los instrumentos de deuda espere recuperar el importe en libros del instrumento de deuda por venta o por el uso.
- El valor en libros de un activo no limita la estimación de los probables beneficios fiscales futuros.

- Las estimaciones de beneficios fiscales futuros excluyen las deducciones fiscales resultantes de la reversión de las diferencias temporales deducibles.
- Una entidad evalúa un activo por impuesto diferido en combinación con otros activos por impuestos diferidos. Cuando la legislación fiscal restringe la utilización de pérdidas fiscales, la entidad podría valorar un activo por impuesto diferido en combinación con otros activos por impuestos diferidos del mismo tipo.

Las modificaciones son retrospectivas y efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

Petróleos Mexicanos está en proceso de evaluar el impacto que esta enmienda tendrá en sus estados financieros del año 2017.

b) Modificaciones a la NIC 7 "Estados de Flujo de Efectivo" (NIC 7).

El IASB, publicó modificaciones a la NIC 7. Las modificaciones tienen por objeto mejorar la información proporcionada a los usuarios de los estados financieros sobre las actividades financieras de una entidad.

Cambios

Las modificaciones tienen el objetivo de que las entidades revelen información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiamiento.

Para lograr este objetivo, el IASB requiere que los siguientes cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiamiento sean revelados: (i) los cambios en los flujos de efectivo de financiamiento; (ii) los cambios derivados de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios; (iii) el efecto de los cambios en las tasas de cambio extranjeras; (iv) los cambios en el valor razonable; y (v) otros cambios.

El IASB define los pasivos derivados de las actividades de financiamiento a los pasivos "para los cuales los flujos de efectivo eran o serán clasificados en el estado de flujos de efectivo como flujos de efectivo por actividades de financiamiento". Se hace hincapié en que los nuevos requisitos de revelación también se relacionan con los cambios en los activos financieros si cumplen con la misma definición.

Las modificaciones establecen que una manera de cumplir con el nuevo requisito de revelación es proporcionar una conciliación entre los saldos iniciales y finales en el estado de situación financiera, para los pasivos derivados de las actividades de financiamiento.

Por último, las modificaciones establecen que los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiamiento deben ser revelados por separado de los cambios en otros activos y pasivos.

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada. Las entidades no tienen que proporcionar información comparativa cuando apliquen las modificaciones por primera vez.

Petróleos Mexicanos está en proceso de evaluar el impacto que esta enmienda tendrá en sus estados financieros del año 2017.

c) NIIF 12 Información a Revelar sobre la Participación en Otras Entidades (NIIF 12) – Mejoras anuales a las NIIF del ciclo 2014-2016.

En Diciembre de 2016, el IASB publicó "las Mejoras Anuales a las NIIF del Ciclo 2014-2016" a través de las cuales aclara el alcance de la NIIF 12, especificando que los requisitos de revelación aplican a las subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas clasificadas como mantenidas para la venta, mantenidas para su distribución o como operaciones discontinuadas de acuerdo con la NIIF 5, considerando ciertas excepciones.

Las mejoras se aplican de forma retrospectiva y son efectivas para los periodos anuales que inicien en o después de 1 de enero de 2017.

Petróleos Mexicanos está en proceso de evaluar el impacto que esta enmienda tendrá en sus estados financieros.

Normas aplicables a partir de 2018:

a) NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes.

El IASB ha publicado una nueva norma, la NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes (NIIF 15 o la nueva norma). La nueva norma describe un único modelo integral para la contabilidad de los ingresos procedentes de los contratos con clientes y sustituye las guías actuales de reconocimiento de ingresos que se encuentran en las normas e interpretaciones de las NIIF.

El principio básico de la nueva norma es que una entidad debe reconocer el ingreso que represente la transferencia de los bienes o servicios prometidos al cliente, valuada por el monto que la entidad espera recibir a cambio de dichos bienes o servicios.

Las entidades deberán de:

- identificar que los contratos con clientes estén dentro del alcance de la nueva norma;
- identificar las obligaciones de desempeño en el contrato: i) ventas de bienes o servicios por separado, ii) ventas dependientes o interrelacionadas con otros productos o servicios; iii) ventas homogéneas y con patrón consistente.
- determinar el precio de la transacción: i) contraprestación variable y estimaciones restringidas, ii) valor del dinero en el tiempo y componente de financiamiento, iii) contraprestación no monetaria, iv) contraprestación pagada al cliente;
- distribuir el precio de transacción entre cada obligación de desempeño separable;
- reconocer el ingreso cuando cada obligación de desempeño se satisfaga: i) a través del tiempo, ii) en un punto del tiempo.

La nueva NIIF 15 incrementa las revelaciones sobre los ingresos y es efectiva para períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, permitiéndose la aplicación anticipada. Las entidades pueden optar por aplicar la norma de forma retroactiva o utilizar el enfoque modificado en el año de aplicación.

Petróleos Mexicanos está en proceso de evaluar el impacto que esta nueva norma tendrá en sus estados financieros.

b) NIIF 9 Instrumentos Financieros (NIIF 9 (2014)).

El IASB publicó la NIIF 9 (2009) y la NIIF 9 (2010) que introdujeron nuevos requerimientos de clasificación y valuación, y en 2013 dio a conocer un nuevo modelo para la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 publicada en julio de 2014 representa la versión final de la norma, reemplaza versiones previas de la NIIF 9, y completa el proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39 Instrumentos Financieros (NIC 39).

La NIIF 9 (2014) incluye un modelo lógico para la clasificación y valuación, un modelo de deterioro único, enfocado hacia el futuro, y un enfoque con cambios sustantivos para la contabilidad de coberturas.

Clasificación y valuación

La clasificación determina como se contabilizan los activos financieros y los pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, como se valúan de forma continua. La NIIF 9 (2014) introduce un enfoque lógico para la clasificación de los activos financieros, el cual se fundamenta en las características de flujo y el modelo de negocio en el cual se mantiene el activo. Este enfoque único, basado en principios, reemplaza los requerimientos existentes.

Deterioro

El nuevo modelo resulta en la aplicación en un modelo único de deterioro a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requerimientos anteriores. Como parte de la NIIF 9 (2014), el IASB ha introducido un nuevo modelo de deterioro basado en las pérdidas esperadas, el cual requerirá un reconocimiento más oportuno de las pérdidas esperadas. Específicamente, la nueva norma requiere que las entidades reconozcan las pérdidas esperadas desde el reconocimiento inicial de los instrumentos financieros así como a lo largo de la vida del instrumento sobre una base más oportuna. Se requerirán revelaciones adicionales sobre como se determinaron las pérdidas y del movimiento de la estimación para pérdidas.

Contabilidad de coberturas

La NIIF 9 (2014) introduce un enfoque con cambios sustantivos para la contabilidad de coberturas, con mejoras a revelaciones sobre las actividades de administración de riesgos. El nuevo modelo representa una revisión general importante de la contabilidad de coberturas, que alinea el manejo contable con las actividades de administración de riesgos, permitiendo que las entidades reflejen mejor dichas actividades en sus estados financieros. En adición, como resultado de estos cambios, se proporcionará a los usuarios de los estados financieros mejor información sobre la administración de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en la información financiera.

Riesgo de crédito propio

La NIIF 9 (2014) también elimina la volatilidad en los resultados que se provocaba por los cambios en el riesgo de crédito de pasivos que se valúan a valor razonable. Este cambio contable significa que las ganancias provenientes del deterioro del riesgo de crédito propio sobre dichos pasivos ya no se reconocen directamente en la utilidad o pérdida neta, sino en otros resultados integrales (ORI).

La NIIF 9 (2014) entra en vigor para los ejercicios que inicien en o después del 1° de enero de 2018. Se permite la aplicación anticipada. Adicionalmente, los cambios respecto del riesgo de crédito propio pueden aplicarse de manera anticipada y aislada, sin las otras modificaciones del reconocimiento de los instrumentos financieros.

Petróleos Mexicanos está en proceso de evaluar el impacto que esta nueva norma tendrán en sus estados financieros.

c) NIC 28 Inversiones en Acciones y Negocios Conjuntos (NIC 28) – Mejoras anuales a las NIIF del ciclo 2014-2016.

En Diciembre de 2016, el IASB publicó "las Mejoras Anuales a las NIIF del Ciclo 2014-2016" a través de las cuales se aclara que una inversión en una asociada o negocio conjunto que se mantiene directa o indirectamente por una organización de capital de riesgo o un fondo de inversión colectiva, fideicomiso de inversión u otra entidad análogas, pueden elegir, al momento del reconocimiento inicial, medir las inversiones en asociadas o negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados.

Las mejoras se aplican de forma retrospectiva y son efectivas para los periodos anuales que inicien en o después de 1 de enero de 2018.

Petróleos Mexicanos está en proceso de evaluar el impacto que esta nueva norma tendrán en sus estados financieros.

d) Enmiendas a la NIC 40 Propiedades de Inversión (NIC 40) – "Transferencias de Propiedades de Inversión"

Estas enmiendas se realizaron para indicar que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso. Un cambio de uso ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí mismo no constituye evidencia de un cambio en el uso. Adicionalmente, se incluyeron ejemplos de evidencia de un cambio en el uso.

Las enmiendas son efectivas para los periodos anuales que inicien en o después de 1 de enero de 2018.

Petróleos Mexicanos está en proceso de evaluar el impacto que esta nueva norma tendrán en sus estados financieros.

e) Interpretación CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas (CINIIF 22)

En diciembre de 2016, el IASB publicó la interpretación CINIIF 22 desarrollada por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), para aclarar la contabilidad de transacciones que incluyen el cobro o pago anticipado de una contraprestación en moneda extranjera ya que se observó cierta diversidad de prácticas para el registro de este tipo de transacciones.

La interpretación aplica a transacciones en moneda extranjera (o parte de ellas) cuando:

- I. Existe una contraprestación que se denomina o cuyo precio se fija en moneda extranjera.
- II. La entidad reconoce un activo por un pago anticipado o un pasivo por ingresos diferidos con respecto a esa contraprestación, antes del reconocimiento del activo, gasto o ingreso relacionado (o de la parte de ellos que corresponda).
- III. El activo por pagos anticipados o pasivo por ingresos diferidos son no monetarios.

El CINIIF concluyó que:

- La fecha de la transacción, a efectos de determinar el tipo de cambio, es la fecha del reconocimiento inicial del activo por pagos anticipados no monetarios o del pasivo no monetario por ingresos diferidos.
- Si hay varios pagos o cobros por adelantado, se establece una fecha de transacción para cada pago o cobro por estos activos o pasivos no monetarios.

La CINIIF 22 es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Las entidades podrán aplicar esta interpretación retrospectivamente con base a la NIC 8 o prospectivamente bajo ciertas condiciones.

Petróleos Mexicanos está en proceso de evaluar el impacto que esta nueva norma tendrán en sus estados financieros.

Norma aplicable a partir de 2019:

En enero del 2016, el IASB publicó una nueva norma contable, llamada "NIIF 16 Arrendamientos (NIIF 16)" que deroga la NIC 17 Arrendamientos (NIC 17) y sus guías de interpretación.

CUENTA PÚBLICA 2016

Los principales cambios con relación a la norma anterior son:

- i. La NIIF 16 proporciona un modelo integral para la identificación de los contratos de arrendamiento y su tratamiento en los estados financieros de los arrendatarios y arrendadores.
- ii. La nueva norma aplica un modelo de control para la identificación de los arrendamientos, distinguiendo entre los arrendamientos y los contratos de servicios sobre la base de si hay un activo identificado y controlado por el cliente.
- iii. Se elimina la distinción entre contratos de arrendamiento operativo y financiero, por ello, se reconocen los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento, con algunas excepciones para arrendamientos de activos de bajo valor a corto plazo.
- iv. La norma no incluye cambios significativos en los requisitos para la contabilidad de los arrendadores.

La norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2019, con aplicación anticipada permitida para las entidades que también han adoptado la NIIF 15.

Petróleos Mexicanos está en proceso de evaluar el impacto que esta nueva norma tendrá en sus estados financieros.

u. Reclasificaciones

Para efectos de presentación de la información financiera se efectuó la reclasificación del impuesto diferido relativo a la ganancia/(pérdida) actuarial por beneficios a los empleados de resultados de ejercicios anteriores al rubro de resultados acumulados integrales.

2016			
Servicio	Cifra reportada anteriormente	Reclasificación	Cifra reclasificada
Resultado de ejercicios anteriores	\$(1,166,630,411)	\$(14,973,214)	\$(1,181,603,625)
Impuestos diferidos por resultados integrales	-	14,973,214	14,973,214

4. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los estados financieros separados de Petróleos Mexicanos incluyen activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera como se indica a continuación:

	31 de diciembre de 2016				
	Importe en moneda extranjera				
	Activos	Pasivos	Posición activa (pasiva)	Tipo de cambio	Equivalente en pesos mexicanos
Dólares estadounidenses	66,903,941	(71,517,841)	(4,613,900)	\$20.6640	\$(95,341,630)
Yenes japoneses	177,325,085	(177,327,041)	(1,956)	0.17721	(347)
Euros	9,878,348	(9,878,337)	11	21.6724	238
Libras esterlinas	367,719	(367,719)	-	25.3051	-
Franco suizos	1,283,441	(1,283,441)	-	20.1974	-
Dólares australianos	156,575	(156,575)	-	14.8843	-
Total posición pasiva antes de coberturas cambiarias					\$(95,341,739)

	31 de diciembre de 2015				
	Importe en moneda extranjera				
	Activos	Pasivos	Posición activa (pasiva)	Tipo de cambio	Equivalente en pesos mexicanos
Dólares estadounidenses	57,843,525	(63,894,211)	(6,050,686)	\$17.2065	\$(104,111,129)
Yenes japoneses	103,144,365	(103,037,069)	107,296	0.1429	15,333
Euros	7,925,348	(7,902,442)	22,906	18.8084	430,826
Libras esterlinas	368,688	(367,670)	1,018	25.4983	25,957
Franco suizos	907,601	(906,322)	1,279	17.3488	22,189
Dólares australianos	157,085	(156,575)	510	12.5539	6,402
Dólares canadienses	-	(172)	(172)	12.4477	(2,141)
Total posición pasiva antes de coberturas cambiarias					\$(103,612,563)

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Petróleos Mexicanos tiene los instrumentos de protección contra riesgos cambiarios que se mencionan en la Nota 15.

CUENTA PÚBLICA 2016

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integran como sigue:

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2016	2015
Efectivo y bancos ^(*)	\$23,242,791	\$20,010,079
Inversiones disponibles a la vista ⁽¹⁾	69,260,816	38,450,933
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	\$92,503,607	\$58,461,012

(*) El rubro de efectivo y bancos se integra principalmente por bancos.

(1) Al 31 de diciembre de 2016 el remanente por \$ 22,217,300, correspondiente a la aportación de \$ 47,000,000 del Gobierno Federal, está en las inversiones de Petróleos Mexicanos, los cuales se aportarán al FOLAPE conforme se autorice el presupuesto para aportaciones a este fondo.

6. Clientes y otros, neto

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integran como sigue:

	2016	2015
IVA Acreditable	\$ 4,095,775	\$ -
Documentos por cobrar Gob. Federal ⁽¹⁾	3,711,374	-
Funcionarios y empleados	1,674,498	1,519,512
Deudores diversos	1,630,943	1,049,010
Cuentas por cobrar	406,389	195,643
Impuestos por recuperar	268,382	235,484
Clientes extranjeros	154,980	129,049
Clientes nacionales	21,020	497
Otras cuentas por cobrar	1,500	3,097
	11,964,861	3,132,292
Estimación para cuentas de dudosa recuperación ⁽²⁾	(2,333,516)	(141,960)

CUENTA PÚBLICA 2016

	2016	2015
	\$ 9,631,345	\$ 2,990,332

- (1) Pagaré e intereses por cobrar con vencimiento el 17 de marzo de 2017.
- (2) Incluye la estimación por \$ 2,165,625 de la cuenta por cobrar al Gobierno Federal derivado de los intereses del pagaré de \$ 50,000,000 emitido el 24 de diciembre de 2015, esta reserva fue creada durante 2016.

A continuación se muestra la antigüedad de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Clientes en el extranjero 31 de diciembre		
	2016	2015
Más de 91 días	\$ 154,980	\$ 129,049
Reservado	(154,980)	(129,049)
Total	\$ -	\$ -

Clientes nacionales 31 de diciembre		
	2016	2015
No vencido	\$ 485	\$ -
1-30 días	7,453	440
31-61 días	10,350	-
61-91 días	570	-
Más de 91 días	2,162	57
Total	\$ 21,020	\$ 497

7. Empresas Productivas Subsidiarias, Compañías Subsidiarias y Ex Organismos Subsidiarios

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las cuentas y documentos por cobrar y por pagar a corto y largo plazo a Empresas Productivas Subsidiaria, Compañías Subsidiarias y Ex Organismos Subsidiarios se integran como sigue:

	2016	2015
Cuentas por cobrar a corto plazo:		

CUENTA PÚBLICA 2016

	2016	2015
Empresas Productivas Subsidiarias y Empresas Filiales:		
Pemex-Exploración y Producción	\$43,402,394	\$10,246,721
Pemex-Perforación y Servicios	1,248,879	8,554
Pemex-Fertilizantes	1,147,586	-
Pemex-Cogeneración y Servicios	334,964	234,786
Pemex-Transformación Industrial	145,913	18,338,323
P.M.I. Comercio Internacional, S. A. de C. V.	3,824	5,161
Pemex-Logística	-	2,310,629
	46,283,560	31,144,174
Documentos por cobrar a corto plazo derivados de deuda:		
Empresas Productivas Subsidiarias y Empresas Filiales:		
Pemex-Exploración y Producción	136,258,252	92,520,730
Pemex-Transformación Industrial	1,527,004	5,651,827
Pemex-Perforación y Servicios	23,193	12,505
Pemex Finance	26,528	19,565
	137,834,977	98,204,627
Cuentas intercompañías a corto plazo:		
Pemex-Exploración y Producción	18,114,895	15,926,810
Pemex-Transformación Industrial	9,755,779	13,088,472
Pemex-Logística	6,861,150	5,466
Pemex-Etileno	1,244,037	1
Pemex-Perforación y Servicios	782,358	34
Pemex-Fertilizantes	547,042	-
	37,305,261	29,020,783
Total cuentas por cobrar, documentos por cobrar y cuentas intercompañías a corto plazo	\$221,423,798	\$ 158,369,584

	2016	2015
Documentos por cobrar a largo plazo derivados de deuda:		
Empresas Productivas Subsidiarias y Empresas Filiales:		
Pemex-Exploración y Producción	\$ 1,711,742,535	\$ 1,248,609,658
Pemex-Transformación Industrial	18,729,473	16,707,005
Pemex-Perforación y Servicios	5,196,517	5,212,205
Pemex Finance	4,850,874	4,039,226
Total documentos por cobrar a largo plazo derivados de deuda	\$ 1,740,519,399	\$ 1,274,568,094
Cuentas por pagar derivadas de bienes y servicios y otros:		

CUENTA PÚBLICA 2016

	2016	2015
Empresas Productivas Subsidiarias y Empresas Filiales:		
Pemex-Exploración y Producción	\$ 883,800,460	\$ 645,074,301
Pemex-Transformación Industrial	135,261,655	267,930,103
Pemex-Logística	17,292,932	-
Pemex-Etileno	1,891,439	1,641,330
Pemex-Fertilizantes	-	452,293
	1,038,246,486	915,098,627
Cuentas por pagar derivadas del exceso en la inversión (ver Nota 9):		
Empresas Productivas Subsidiarias y Empresas Filiales:		
Pemex-Exploración y Producción	325,976,762	286,236,724
Pemex-Transformación Industrial	164,060,532	164,316,384
Pemex-Cogeneración y Servicios	239,688	-
	490,276,982	450,553,108
Documentos por pagar a corto plazo:		
Pemex-Transformación Industrial	15,193,568	230,642
Pemex-Logística	234,581	9,197
Pemex-Cogeneración y Servicios	113,975	60,873
Pemex Procurement International, Inc.	33,074	68,205
Pemex-Etileno	27,983	7,638
II.I. Servicios S.A. de C.V.	11,247	42,621
Pemex-Fertilizantes	2,875	3,957
Desarrollo e Inversión Inmobiliaria, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	2,138	9,912
P.M.I. Services B.V.	-	2,167
	15,619,441	435,212
Total de cuentas y documentos por pagar a corto plazo	\$ 1,544,142,909	\$ 1,366,086,347

(1) Antes Instalaciones Inmobiliarias para Industrias, S. A. de C. V.

Las principales transacciones que realizó Petróleos Mexicanos con Empresas Productivas Subsidiarias, Compañías Subsidiaria, Ex Organismos Subsidiarios y otras partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se muestran a continuación:

	2016	2015
Ingresos por: ⁽¹⁾		
Servicios financieros	\$ 112,949,184	\$ 97,318,030
Servicios administrativos ⁽¹⁾	46,294,637	2,005,943

CUENTA PÚBLICA 2016

	2016	2015
Servicios médicos ⁽²⁾	16,819	10,709,615
Servicios integrados del centro administrativo	14,041	1,692,201
Servicios de telecomunicaciones	4,748	2,302,870
Servicios de información geográfica	-	102,003
Servicios aduanales	-	100,063
	\$ 159,279,429	\$ 114,230,725
Egresos por:		
Costos financieros, neto	\$ 43,087,254	\$ 14,941,089
Otras ventas y compras, netas	7	150,369

- (1) Las variaciones que se muestran en el cuadro anterior obedecen a un cambio en la metodología para la determinación del cobro de los servicios corporativos a las Empresas Productivas Subsidiarias. De acuerdo a esta metodología, el cálculo de la facturación tiene como base el gasto ejercido en devengado, sin considerar un porcentaje de utilidad operativa; el criterio de asignación se determina considerando el Capital Invertido en cada EPS conforme a la metodología EVA, emitiéndose facturas para cada empresa solamente por concepto de Servicios Administrativos.
- (2) Al 31 de diciembre de 2015 se realizó una provisión por notas de crédito a favor de las Empresas Productivas Subsidiarias Pemex-Exploración y Producción y Pemex-Transformación Industrial, disminuyendo los ingresos por servicios administrativos y servicios médicos por un importe de \$ 36,134,662 y \$ 10,478,051, respectivamente, derivado de los ahorros alcanzados por Petróleos Mexicanos, como consecuencia de las modificaciones al Plan de Pensiones y atendiendo la política financiera de que por los servicios corporativos prestados a las Empresas Productivas Subsidiarias se debe llegar al punto de equilibrio.

Aproximadamente el 99% de los servicios que presta Petróleos Mexicanos son realizados con Empresas Productivas Subsidiarias y Compañías Subsidiarias y hasta el 31 de octubre de 2015 con Organismos Subsidiarios.

8. Inventarios, neto

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integran como sigue:

	2016	2015
Materiales, refacciones, accesorios en almacenes y otros	\$ 459,356	\$ 542,673
Estimación para lento movimiento y obsoletos	(12,402)	(12,402)
	\$ 446,959	\$ 530,271

9. Inversión en Empresas Productivas Subsidiarias, Ex Organismos Subsidiarios y en acciones de Compañías Subsidiarias, Asociadas y otras

La inversión en Empresas Productivas Subsidiarias, Ex Organismos Subsidiarios y en acciones de Compañías Subsidiarias, Asociadas y otras, se integra como sigue:

	Porcentaje de participación	Valor al 31 de diciembre	
		2016	2015
Empresas Productivas Subsidiarias:			
Pemex-Logística	100%	\$ 101,488,504	\$ 91,389,938
Pemex-Etileno	100%	26,414,492	23,119,281
Pemex-Perforación	100%	10,820,396	10,486,662
Pemex-Fertilizantes	100%	2,105,732	7,535,375
Pemex-Cogeneración y Servicios ⁽¹⁾	100%	-	124,543
Pemex-Exploración y Producción ⁽²⁾	100%	-	-
Pemex-Transformación Industrial ⁽³⁾	100%	-	-
Total Empresas Productivas Subsidiarias		\$ 140,829,124	\$ 132,655,799

- (1) El saldo de la inversión correspondiente a Pemex Cogeneración y Servicios al 31 de diciembre de 2016 excedió el valor de la inversión y en cumplimiento con la NIC-28 se reclasificó al rubro de "Cuentas por pagar a Empresas Productivas Subsidiarias, Compañías Subsidiarias y Ex Organismos Subsidiarios" por un importe de \$ 239,688 (ver Nota 7).
- (2) El saldo de la inversión correspondiente a Pemex Exploración y Producción al 31 de diciembre de 2016 y 2015 excedió el valor de la inversión y en cumplimiento con la NIC-28 se reclasificó al rubro de "Cuentas por pagar a Empresas Productivas Subsidiarias, Compañías Subsidiarias y Ex Organismos Subsidiarios" por un importe de \$ 325,976,762 y \$ 286,236,724, respectivamente (ver Nota 7).
- (3) El saldo de la inversión correspondiente a Pemex-Transformación Industrial al 31 de diciembre de 2016 y 2015 excedió el valor de la inversión y en cumplimiento con la NIC-28 se reclasificó al rubro de "Cuentas por pagar a Empresas Productivas Subsidiarias, Compañías Subsidiarias y Ex Organismos Subsidiarios" por un importe de \$ 164,060,532 y \$ 164,316,384, respectivamente (ver Nota 7).

	Porcentaje de participación	Valor al 31 de diciembre	
		2016	2015
Acciones en Filiales y Asociadas:			
P.M.I. Holdings, B. V. ⁽¹⁾	100%	\$ 53,055,540	\$ 37,478,585
Kot Insurance Company, AG. ⁽²⁾	100%	13,153,697	8,921,614
P.M.I. Trading, Ltd. ⁽³⁾	48.51%	12,303,582	8,865,398
P.M.I. Holdings, Petróleos España, S. L.	100%	17,430,555	13,224,641

CUENTA PÚBLICA 2016

	Porcentaje de participación	Valor al 31 de diciembre	
		2016	2015
Desarrollo e Inversión Inmobiliaria, S.A. de C.V.	100%	1,287,884	1,296,185
P.M.I. Comercio Internacional, S. A. de C.V.	98.33%	1,419,140	920,825
Pemex Procurement International, Inc. (PPI)	100%	247,222	252,674
Servicios Aéreos Especializados Mexicanos, S.A. de C.V.	49%	5,147	5,147
Otras Filiales y Asociadas, neto		5,719	5,719
Total de acciones de Filiales y Asociadas		\$ 98,908,486	\$ 70,970,788
Otros, neto		2,151	2,151
Total acciones en Filiales y Asociadas		\$ 98,910,637	\$ 70,972,939
Total de la inversión		\$ 239,739,761	\$ 203,628,738

- (1) Durante 2015 se decretaron y recibieron dividendos por \$ 8,792,080.
- (2) Durante 2016 y 2015 se decretaron y recibieron dividendos por \$ 1,830,518 y \$ 2,381,520, respectivamente.
- (3) Durante 2016 y 2015 se decretaron y recibieron dividendos por \$ 462 y \$ 406, respectivamente.

	Pérdida en los resultados (Pérdida) rendimiento al 31 de diciembre	
	2016	2015
Empresas Productivas Subsidiarias:		
Pemex-Transformación Industrial ⁽¹⁾	\$ (67,348,870)	\$ 17,069,448
Pemex-Exploración y Producción ⁽²⁾	(46,006,718)	(562,456,835)
Pemex-Logística	(10,018,145)	(3,685,362)
Pemex-Fertilizantes	(7,066,827)	(145,099)
Pemex-Cogeneración y Servicios	(416,685)	(57,311)
Pemex-Perforación y Servicios	(142,405)	455,432
Pemex-Etileno	1,899,251	(1,786,169)
Neto Empresas Productivas Subsidiarias	\$ (129,100,399)	\$ (550,605,896)
Participación en los resultados:		
P.M.I. Holdings, B. V.	5,751,816	6,161,215
Kot Insurance Company, AG.	3,290,971	777,218
P.M.I. Holdings Petróleos España, S. L.	2,253,214	2,303,623
P.M.I. Comercio Internacional, S. A. de C. V.	159,789	81,072
Instalaciones Inmobiliarias para Industrias, S.A. de C.V.	5,094	14,831

CUENTA PÚBLICA 2016

	Pérdida en los resultados (Pérdida) rendimiento al 31 de diciembre	
	2016	2015
P.M.I. Trading, Ltd.	457	392
Pemex Procurement International, Inc.	(42,876)	34,566
Neto de Empresas Filiales y Asociadas	\$ 11,418,465	\$ 9,372,917
Ex Organismos Subsidiarios:		
Pemex-Exploración y Producción ⁽³⁾	\$ -	\$ (104,891,500)
Pemex-Refinación ⁽⁴⁾	-	(88,449,506)
Pemex-Petroquímica ⁽⁴⁾	-	(11,958,562)
Pemex-Gas y Petroquímica Básica ⁽⁴⁾	-	(3,556,884)
Neto Ex Organismos Subsidiarios	\$ -	\$ (208,856,452)
Total participación al 31 de diciembre de 2016 y 2015	\$ (117,681,934)	\$ (750,089,431)

- (1) Resultados por la participación del 1 de noviembre al 31 de diciembre de 2015.
- (2) Resultados por la participación del 1 de junio al 31 de diciembre de 2015.
- (3) Resultados por la participación del 1 de enero al 31 de mayo de 2015.
- (4) Resultados por la participación del 1 de enero al 31 de octubre de 2015.

	2016	2015
Participación en los otros resultados integrales:		
Activos financieros disponibles para la venta	\$207,816	\$ (3,206,316)
Efecto de conversión	13,736,554	13,229,927
Ganancias (pérdidas) actuariales por beneficios a empleados Pemex-Logística	103,579,389	67,567,927
Total en otros resultados integrales	\$117,523,759	\$ 77,590,706

10. Propiedades, mobiliario y equipo, neto

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integran como se muestra a continuación:

CUENTA PÚBLICA 2016

Concepto	Edificios	Mobiliario y equipo	Equipo de transporte	Obras en construcción	Terrenos	Activos fijos improductivos	Otros activos	Total de activo
Inversión								
Saldo al 1 de enero de 2015	\$ 11,455,932	\$ 8,922,624	\$ 2,116,748	\$ 863,970	\$ 3,465,209	\$ 78,589	\$ 551,191	\$ 27,454,263
Adiciones	6,039	376,955	86	142,766	224,798	112,351	633,283	1,496,278
Retiros o Bajas	(519)	(112,918)	(18,155)	-	(56,379)	(127,101)	-	(315,072)
Reclasificaciones	152	62,428	-	-	-	(62,580)	-	-
Capitalización de obras	292,704	-	-	(292,704)	-	-	-	-
Capitalización de activos en proceso de adquisición	-	1,863	586,447	-	-	-	(588,310)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	11,754,308	9,250,952	2,685,126	714,032	3,633,628	1,259	596,164	28,635,469
Adiciones	-	1,746,646	297,564	129,377	-	-	-	2,172,587
Retiros o Bajas	(362,886)	(891,999)	(402,451)	(394)	(227,864)	(1,188)	-	(1,886,782)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de obras	66,821	-	-	(66,821)	-	-	-	-
Capitalización de activos en proceso de adquisición	-	-	138,187	-	-	-	(138,187)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 11,458,243	\$ 10,104,599	\$ 2,718,426	\$ 776,194	\$ 3,405,764	\$ 71	\$ 457,977	\$ 28,921,274
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2015	\$ (7,752,562)	\$ (7,663,446)	\$ (749,807)	\$ -	\$ -	\$ (3,309)	\$ -	\$ (16,169,124)
Adiciones	(225,679)	(444,885)	(119,093)	-	-	-	-	(789,657)
Retiros o Bajas	7	112,567	18,197	-	-	3,309	-	134,080
Reclasificaciones	(151)	151	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(7,978,385)	(7,995,613)	(850,703)	-	-	-	-	(16,824,701)
Adiciones	(288,904)	(582,340)	(194,789)	-	-	-	-	(1,045,717)
Retiros o Bajas	272,875	890,856	402,451	-	-	-	-	1,566,182
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ (7,994,414)	\$ (7,687,097)	\$ (643,041)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (16,324,552)
Propiedades, mobiliario y equipo neto 2014	\$ 3,703,371	\$ 1,259,178	\$ 1,366,941	\$ 863,970	\$ 3,465,209	\$ 75,280	\$ 551,191	\$ 11,285,140
Propiedades, mobiliario y equipo neto 2015	\$ 3,775,923	\$ 1,255,339	\$ 1,834,423	\$ 714,032	\$ 3,633,628	\$ 1,259	\$ 596,164	\$ 11,810,768

CUENTA PÚBLICA 2016

Concepto	Edificios	Mobiliario y equipo	Equipo de transporte	Obras en construcción	Terrenos	Activos fijos improductivos	Otros activos	Total de activo
Propiedades, mobiliario y equipo neto 2016	\$ 3,463,829	\$ 2,417,502	\$ 2,075,385	\$ 776,194	\$ 3,405,764	\$ 71	\$ 457,977	\$ 12,596,722
(1) Nota: Las cifras pueden no coincidir por redondeo.								

La depreciación de los activos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 que fue reconocida como parte de los gastos de operación ascendió a \$ 1,066,033 y \$ 789,657, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se generó costo financiero capitalizable que se incluyera en el renglón de obras en construcción.

Las tasas de depreciación anual utilizadas por Petróleos Mexicanos son las siguientes:

Concepto	%	Vida útil
Edificios	2.86	35
Mobiliario y equipo	33.3 a 10	3 a 10
Equipo de transporte terrestre	20 a 10	5 a 10
Equipo de transporte aéreo	5	20

11. Otras cuentas por cobrar largo plazo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las otras cuentas por cobrar a largo plazo se integran como sigue:

	2016	2015
Documentos por cobrar al Gobierno Federal	\$ 140,578,871	\$ 50,000,000
Otros documentos por cobrar	1,103	12,500
Intereses por cobrar	-	67,375
Total	\$ 140,579,974	\$ 50,079,925

Pagarés emitidos por el Gobierno Federal

CUENTA PÚBLICA 2016

	2016	2015
Total de pagarés	\$ 142,124,620	\$ 50,000,000
Menos: porción circulante de los documentos por cobrar (1)	1,545,749	-
	\$ 140,578,871	\$ 50,000,000

- (1) La porción circulante de los pagarés y los intereses por cobrar están registrados en las cuentas por cobrar en el renglón de Documentos por cobrar al Gobierno Federal (ver Nota 6).

El 24 de diciembre de 2015, la SHCP publicó en el Diario Oficial de la Federación las "Disposiciones de carácter general relativas a la asunción por parte del Gobierno Federal de obligaciones de pago de pensiones y jubilaciones a cargo de Petróleos Mexicanos y sus Empresas Productivas Subsidiarias". Estas disposiciones establecen los términos, condiciones y mecanismos de financiamiento y pago mediante los cuales la SHCP asumirá parte de los pagos relacionados con los planes de pensiones y retiro. Un experto independiente revisará el cálculo, la metodología usada y toda la información proporcionada para tales efectos por PEMEX.

De acuerdo con las disposiciones mencionadas y previo a la finalización de la revisión del experto mencionado, el 24 de diciembre de 2015, el Gobierno de México emitió como anticipo través de la SHCP, un pagaré por \$ 50,000,000 con vencimiento el 31 de diciembre de 2050. El pagaré devenga una tasa de interés de 6.93% anual. Este título se reconoce como un documento por cobrar a largo plazo ya que como está establecido en los lineamientos, una vez concluida la revisión del experto nombrado por la SHCP, el pagaré será intercambiado por diversos títulos sin que estén especificados éstos dentro de los 60 días hábiles bancarios siguientes a la conclusión de dicha revisión.

El 5 de agosto de 2016, PEMEX recibió \$ 184,230,586 en pagarés emitidos por el Gobierno Federal como parte de la asunción de las obligaciones de pago en relación con las pensiones y planes de jubilación de PEMEX, que fueron entregados a cambio de \$ 50,000,000 mediante el pagaré emitido a PEMEX el 24 de diciembre de 2015, reconociendo un incremento en el patrimonio por \$ 135,439,612 (ver Nota 17). El 15 de agosto de 2016, PEMEX intercambió \$ 47,000,000 de estos pagarés por títulos de deuda del Gobierno Federal a corto plazo, conocidos como Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (Bondes D). PEMEX vendió dichos Bondes D a instituciones de la Banca de desarrollo a precios de mercado.

PEMEX reconoció un incremento en el patrimonio por \$135,439,612 como resultado del valor de \$ 184,230,586 de los pagarés al 29 de junio de 2016, menos \$ 50,000,000 de los pagarés recibidos por PEMEX el 24 de diciembre de 2015, más \$ 1,209,026 en el incremento del valor de los pagarés del 29 de junio de 2016 al 5 de agosto de 2016, fecha en que fueron recibidos estos pagarés (ver Nota 17).

Los pagarés emitidos por el Gobierno Federal, los cuales son no negociables, tienen un valor total de \$ 142,124,620 al 31 de diciembre de 2016. PEMEX tiene la intención de conservarlos hasta su vencimiento. Estos pagarés serán convertidos en efectivo anualmente de acuerdo a su vencimiento desde 2017 hasta 2042 y con tasas de interés de 4.35% a 7.04% (ver Nota 2-b) como sigue:

CUENTA PÚBLICA 2016

Número de pagarés	Vencimiento	Tasa de interés	Monto del Principal
1	2017	4.35%	\$ 1,545,749
1	2018	4.65%	2,408,634
1	2019	5.14%	3,402,849
1	2020	5.39%	4,192,132
1	2021	5.57%	4,957,840
5	2022 a 2026	5.74% a 6.11%	30,986,252
5	2027 a 2031	6.32% a 6.77%	33,280,217
5	2032 a 2036	6.81% a 7.00%	31,370,503
6	2037 a 2042	7.04% a 6.94%	29,980,444
	Total de pagarés		142,124,620
	Menos: porción circulante		1,545,749
	Documentos por cobrar a largo plazo		\$ 140,578,871

Durante el periodo del 6 de agosto al 31 de diciembre 2016, los intereses devengados derivados del total de los pagarés ascendieron a \$ 3,597,654, de los cuales \$ 26,817 corresponden al pagaré con vencimiento en 2017 y \$ 3,570,837 al resto de los pagarés, el total de los intereses devengados fue reconocidos como ingreso financiero en el estado de resultados integral separado.

Las tasas de descuento de estos pagarés se encuentran predeterminadas y se mantendrán fijas durante la vida de los mismos. Por lo tanto, estos pagarés no tienen exposición al riesgo de mercado. Asimismo, se considera que estas emisiones no tienen riesgo de incumplimiento, ya que fueron emitidas por el Gobierno Federal en pesos.

12. Otros activos neto

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los otros activos se integran como sigue:

	2016	2015
Activos intangibles	\$ 1,813,605	\$ 1,536,405
Otros cargos diferidos	10,499	10,099
Total	\$ 1,824,104	\$ 1,546,504

13. Deuda

El Consejo de Administración de PEMEX aprobó, en su sesión celebrada el 18 de noviembre de 2014, las disposiciones sobre las características generales y políticas para la contratación de obligaciones constitutivas de deuda pública de Petróleos Mexicanos de conformidad con lo dispuesto en el artículo 107 de la Ley de Petróleos Mexicanos.

Posteriormente, el Consejo de Administración de Petróleos Mexicanos, con fundamento en el artículo 13 fracción XXVI de la Ley de Petróleos Mexicanos, aprobó la propuesta global de financiamiento para el ejercicio fiscal 2016.

Durante el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016, Petróleos Mexicanos realizó las siguientes operaciones significativas de financiamiento:

- a. El 25 de enero de 2016, Petróleos Mexicanos llevó a cabo el incremento del programa de emisión de Pagarés de Mediano Plazo Serie C de US\$ 52,000,000 a US\$ 62,000,000.
- b. El 27 de enero de 2016, Petróleos Mexicanos realizó un préstamo por US\$ 130,000 dentro de su línea sindicada contingente y se liquidó el 27 de abril de 2016.
- c. El 29 de enero de 2016, Petróleos Mexicanos suscribió un contrato de apertura simple por un monto de \$ 7,000,000 a tasa variable (TIIE de 28 días más 55 puntos base), con vencimiento en enero de 2017, cuyo desembolso se llevó a cabo el 5 de febrero de 2016.
- d. El 4 de febrero de 2016, Petróleos Mexicanos emitió un bono por US\$ 5,000,000 en tres tramos bajo el programa de Pagarés de Mediano Plazo Serie C:
 - i. US\$ 750,000 con vencimiento en febrero de 2019 y un cupón de 5.5%.
 - ii. US\$ 1,250,000 con vencimiento en febrero de 2021 y un cupón de 6.375%.
 - iii. US\$ 3,000,000 con vencimiento en agosto de 2026 y un cupón de 6.875%.

CUENTA PÚBLICA 2016

Todos los títulos de deuda emitidos bajo este programa están garantizados por Pemex Exploración y Producción, Pemex Transformación Industrial, Pemex Perforación y Servicios, Pemex Logística y Pemex Cogeneración y Servicios.

- e. El 15 de marzo de 2016, Petróleos Mexicanos emitió un bono por € 2,250,000 en dos tramos bajo el programa de Pagarés de Mediano Plazo Serie C:
 - i. € 1,350,000 con vencimiento en marzo de 2019 y un cupón de 3.75%.
 - ii. € 900,000 con vencimiento en marzo de 2023 y un cupón de 5.125%.

Todos los títulos de deuda emitidos bajo este programa están garantizados por Pemex Exploración y Producción, Pemex Transformación Industrial, Pemex Perforación y Servicios, Pemex Logística y Pemex Cogeneración y Servicios.

- f. El 17 de marzo de 2016, Petróleos Mexicanos dispuso de una línea de crédito simple por un monto de \$ 2,000,000 a tasa variable (TIIE de 28 días más 52 puntos base), con un plazo de 12 meses y vencimiento en marzo de 2017.
- g. El 17 de marzo de 2016, Petróleos Mexicanos dispuso de una línea de crédito simple por un monto de \$ 3,300,000 a tasa variable (TIIE de 28 días más 52 puntos base), con un plazo de 12 meses y vencimiento en marzo de 2017.
- h. El 23 de marzo de 2016, Petróleos Mexicanos realizó una nueva emisión de certificados bursátiles por \$ 5,000,000 en tasa variable (TIIE de 28 días más 135 puntos base), con vencimiento en octubre de 2019. Al 31 de diciembre de 2016, la emisión está garantizada por Pemex Exploración y Producción, Pemex Transformación Industrial, Pemex Perforación y Servicios, Pemex Logística y Pemex Cogeneración y Servicios.
- i. El 28 de marzo de 2016, Petróleos Mexicanos dispuso de una línea de crédito simple por un monto de \$ 9,700,000 a tasa variable (TIIE de 28 días más 31 puntos base), con un plazo de 12 meses y vencimiento en marzo de 2017.
- j. El 19 de abril de 2016, Petróleos Mexicanos dispuso de una línea de crédito simple por un monto de € 500,000 a tasa fija de 5.11% y vencimiento en marzo 2023.

CUENTA PÚBLICA 2016

- k. El 31 de mayo de 2016, Petróleos Mexicanos obtuvo una línea de crédito garantizada por una agencia de crédito a la exportación por un monto de US\$ 300,000 a tasa variable (Libor 6 meses más 135 puntos base), con vencimiento en mayo de 2021.
- l. El 14 de junio de 2016, Petróleos Mexicanos emitió un bono por ₱375,000 en dos tramos bajo el programa de Pagarés de Mediano Plazo Serie C:
 - i. ₱225,000 con vencimiento en junio de 2018 y un cupón de 1.50%.
 - ii. ₱150,000 con vencimiento en diciembre de 2021 y un cupón de 2.375%.

Todos los títulos de deuda emitidos bajo este programa están garantizados por Pemex Exploración y Producción, Pemex Transformación Industrial, Pemex Perforación y Servicios, Pemex Logística y Pemex Cogeneración y Servicios.

- m. El 26 de julio de 2016, Petróleos Mexicanos colocó ¥ 80,000,000 en bonos samurái en el mercado de capitales japonés a 10 años con vencimiento en 2026 y una tasa de rendimiento al vencimiento de 0.54%.
- n. El 21 de septiembre de 2016, Petróleos Mexicanos emitió dos bonos de referencia a 7 y 31 años por US\$ 4,000,000 en dos tramos bajo el programa de Pagarés de Mediano Plazo Serie C:
 - i. US\$ 2,000,000 con vencimiento en septiembre de 2023 y un cupón de 4.625%.
 - ii. US\$ 2,000,000 con vencimiento en septiembre de 2047 y un cupón de 6.750%.

Todos los títulos de deuda emitidos bajo este programa están garantizados por Pemex Exploración y Producción, Pemex Transformación Industrial, Pemex Perforación y Servicios, Pemex Logística y Pemex Cogeneración y Servicios.

- o. El 3 de octubre de 2016, Petróleos Mexicanos realizó una oferta de compra e intercambio conforme a la cual (i) compró US\$ 687,725 sus Bonos remanentes a 8.000% con vencimiento en 2018 y US\$ 657,050 adicional del principal remanente a 5.750% con vencimiento en 2018 y (ii) intercambio de a) US\$ 73.288 de sus Bonos remanentes a 5.750% con vencimiento en 2018 por US\$ 69,302 de principal de sus notas a 4.625%, con vencimiento en 2023 y US\$ 8,059 de Bonos con vencimiento en 2047 y (b) US\$ 1,591,961 de principal remanente a 5.500% con vencimiento en 2044 por US\$ 1,491,941 de principal de sus Bonos a 6.750% con vencimiento en 2047. Los Bonos a 4.625% con vencimiento en 2023 y los Bonos a

CUENTA PÚBLICA 2016

6.750% con vencimiento en 2047, están garantizados por Pemex Exploración y Producción, Pemex Transformación Industrial, Pemex Perforación y Servicios, Pemex Logística y Pemex Cogeneración y Servicios y representan reapertura de los Bonos a 4.625% y 6.750% con vencimiento en 2023 y 2047, respectivamente, emitidos originalmente el 21 de septiembre de 2016.

- p. El 6 de diciembre de 2016, Petróleos Mexicanos incrementó el programa de emisión de Pagarés a Mediano Plazo Serie C de US\$ 62,000,000 a US\$ 72,000,000.
- q. El 13 de diciembre de 2016, Petróleos Mexicanos llevó a cabo la colocación de un bono de US\$ 5,500,000 en tres tramos bajo el programa de Pagarés de Mediano Plazo Serie C:
 - i. US\$ 3,000,000 a tasa fija de 6.50% y vencimiento en marzo de 2027.
 - ii. US\$ 1,500,000 a tasa fija de 5.375% y vencimiento en marzo de 2022.
 - iii. US\$ 1,000,000 a tasa variable (libor más 365 puntos base) y vencimiento en marzo de 2022.

Todos los títulos de deuda emitidos bajo este programa están garantizados por Pemex Exploración y Producción, Pemex Transformación Industrial, Pemex Perforación y Servicios, Pemex Logística y Pemex Cogeneración y Servicios.

- r. El 14 de diciembre de 2016, Petróleos Mexicanos contrató una línea de crédito simple por un monto de US\$ 300,000 a tasa variable (libor más 165 puntos base) y amortizable a 3 años.

El 13 de diciembre de 2016, Petróleos Mexicanos suscribió una línea de crédito sindicada revolvente hasta por US\$ 1,500,000 por un plazo de 3 años que reemplaza a la línea por US\$ 1,250,000 que tuvo vencimiento en diciembre de este año.

Al 31 de diciembre de 2016, Petróleos Mexicanos cuenta con líneas de crédito para manejo de liquidez hasta por US\$ 4,750,000 y \$ 23,500,000, de los cuales están disponibles US\$ 4,630,000 y \$ 3,500,000, respectivamente.

Durante el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015, Petróleos Mexicanos realizó las siguientes las operaciones significativas de financiamiento:

CUENTA PÚBLICA 2016

- a. El 16 de enero de 2015, Petróleos Mexicanos suscribió una línea de crédito simple por \$ 7,000,000 con tasa TIE (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio) 28 días más 35 puntos base y pagadera en enero de 2016.
- b. El 22 de enero de 2015, Petróleos Mexicanos incrementó el programa de emisión de pagarés de mediano plazo Serie C de US\$ 42,000,000 a US\$ 52,000,000. Todos los títulos de deuda emitidos bajo este programa están garantizados por Pemex Exploración y Producción, Pemex Transformación Industrial, Pemex Perforación y Servicios, Pemex Logística y Pemex Cogeneración y Servicios.
- c. El 23 de enero de 2015, Petróleos Mexicanos emitió un bono por US\$ 6,000,000 en tres tramos bajo el programa de Pagarés de Mediano Plazo Serie C:
 - i. US\$ 1,500,000 con vencimiento en julio de 2020 y cupón de 3.500%.
 - ii. US\$ 1,500,000 con vencimiento en enero de 2026 y cupón de 4.500%.
 - iii. US\$ 3,000,000 con vencimiento en enero de 2046 y cupón de 5.625%.
- d. El 30 de enero de 2015 se llevó a cabo un convenio modificatorio a la línea de crédito revolvente sindicada con el fin de incrementar el monto de US\$ 1,250,000, hasta por US\$ 3,250,000 y extender el plazo al 15 de febrero de 2020. Con fecha 5 de febrero de 2015, Petróleos Mexicanos dispuso de US\$ 1,950,000 bajo este crédito para prepagar totalmente el préstamo por US\$ 700,000 de fecha 17 de diciembre de 2014.
- e. El 11 de febrero de 2015, Petróleos Mexicanos realizó una emisión de certificados bursátiles por \$ 24,287,902 en tres tramos:
 - i. \$ 17,000,000 con vencimiento en noviembre de 2026, tasa cupón de 7.47% y un rendimiento de 7.50%; se trató de la reapertura de la misma serie de certificados bursátiles con vencimiento en 2026 originalmente emitida el 27 de noviembre de 2014, consistió en i) una oferta en el mercado internacional por \$ 90,000,000 que puede ser ofrecida y adquirida en el extranjero a través de Euroclear e Indeval y 2) una oferta en el mercado local por \$ 8,000,000.
 - ii. \$ 4,300,000, tasa cupón flotante de TIE más 15 puntos base y rendimiento de TIE más 25 puntos base con vencimiento en noviembre de 2020; se trató de la reapertura de la misma serie de certificados bursátiles con vencimiento en 2020 originalmente realizada el 27 de noviembre de 2014.
 - iii. \$ 2,987,902 equivalentes a 565,886,800 UDIs con vencimiento en enero de 2026 con una tasa cupón de 3.94% y un rendimiento de 3.57%; esta emisión representó la cuarta reapertura de la misma serie de certificados bursátiles con vencimiento en 2026 originalmente realizada el

CUENTA PÚBLICA 2016

30 de enero de 2014 y reabierta el 2 de julio, el 11 de septiembre de 2014 y el 27 de noviembre de 2014. Estos certificados bursátiles fueron emitidos bajo el programa de Certificados Bursátiles por \$ 200,000,000 a su equivalente en UDIS.

- f. El 11 de febrero de 2015, Petróleos Mexicanos refinanció una línea de crédito sindicada por US\$ 2,000,000, contratada originalmente el 18 noviembre de 2010, con el fin de reducir el diferencial a Libor más 85 puntos base, y extender su plazo hasta febrero de 2020.
 - g. El 27 de febrero de 2015, Petróleos Mexicanos hizo una disposición por US\$ 1,300,000, dentro su línea bilateral revolving en dólares, misma que amortizó el 27 de abril de 2015.
 - h. El 24 de marzo de 2015, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores autorizó a Petróleos Mexicanos un programa de Certificados Bursátiles a Corto Plazo por un monto revolving de hasta \$ 100,000,000. Todos los certificados bursátiles emitidos bajo este programa están garantizados por Pemex Exploración y Producción, Pemex Transformación Industrial, Pemex Perforación y Servicios, Pemex Logística y Pemex Cogeneración y Servicios.
 - i. El 21 de abril de 2015, Petróleos Mexicanos emitió un bono por € 2,250,000 en dos tramos bajo el programa de Pagarés de Mediano Plazo Serie C de \$ 52,000,000:
 - i. € 1,000,000 con vencimiento en abril de 2022 y un cupón de 1.875%.
 - ii. € 1,250,000 con vencimiento en abril de 2027 y un cupón de 2.75%.
- La emisión está garantizada por Pemex Exploración y Producción, Pemex Transformación Industrial, Pemex Perforación y Servicios, Pemex Logística y Pemex Cogeneración y Servicios.
- j. El 26 de junio de 2015, Petróleos Mexicanos realizó dos disposiciones por US\$ 250,000 cada una, dentro de sus líneas de crédito sindicadas revolventes en dólares, mismas que amortizó el 7 de agosto de 2015.
 - k. El 7 de julio de 2015, Petróleos Mexicanos suscribió un Contrato de Apertura Simple con un grupo de bancos nacionales por \$ 18,000,000 con vencimiento el 7 de julio de 2025 y amortizaciones trimestrales a una tasa de TIIE de 91 días más 95 puntos base, el cual fue desembolsado en su totalidad el 10 de julio de 2015.

- I. El 16 de julio de 2015, Petróleos Mexicanos realizó una emisión de certificados bursátiles autorizado hasta por un monto de \$ 200,000,000 o su equivalente en UDIs por \$ 7,721,582 en tres tramos:
 - i. \$ 650,000, tasa cupón flotante de TIIE más 15 puntos base y un rendimiento de TIIE más 25 puntos base, con vencimiento en noviembre de 2020; se trató de la reapertura de la misma serie de certificados bursátiles con vencimiento en 2020 originalmente realizada el 27 de noviembre de 2014 y reabierta el 11 de febrero de 2015.
 - ii. \$ 6,100,000 con vencimiento en noviembre de 2026, tasa cupón de 7.47% y un rendimiento de 8.07%; se trató de la reapertura de la misma serie de certificados bursátiles con vencimiento en 2026 originalmente emitida el 27 de noviembre de 2014 y reabierta el 11 de febrero de 2015.
 - iii. \$ 971,582 equivalentes a 183,941,400 UDIs con vencimiento en enero de 2026 con una tasa cupón de 3.94% y un rendimiento de 4.09%; esta emisión representó la quinta reapertura de la misma serie de certificados bursátiles con vencimiento en 2026 originalmente realizada el 30 de enero de 2014 y reabierta el 2 de julio, el 11 de septiembre de 2014, el 27 de noviembre de 2014 y el 11 de febrero de 2015.
- m. El 31 de julio de 2015, Petróleos Mexicanos llevó a cabo la emisión de un bono en el mercado internacional por US\$ 525,000 con la garantía del Export Import Bank de los Estados Unidos, a tasa fija de 2.46%, amortizable semestralmente con vencimiento en diciembre de 2025.
- n. El 14 de agosto de 2015, Petróleos Mexicanos hizo dos disposiciones, por US\$ 250,000 cada una, dentro de sus líneas revolventes en dólares.
- o. El 28 de agosto de 2015, Petróleos Mexicanos realizó una operación de refinanciamiento por US\$ 120,000, mediante una disposición en la línea revolvente en dólares enmendada el 30 de enero de 2015. El 30 de septiembre de 2015, Petróleos Mexicanos formalizó una línea de crédito por \$ 5,000,000 a tasa flotante (TIIE 91 más 124 puntos base), con un plazo de 8 años y amortizaciones trimestrales que vence en septiembre de 2023 que fue desembolsada el 7 de octubre de 2015.
- p. El 14 de septiembre de 2015, Petróleos Mexicanos hizo una disposición por \$ 3,500,000 dentro su línea bilateral revolvente en pesos, misma que amortizó el 14 de octubre de 2015.
- q. El 15 de septiembre de 2015, Petróleos Mexicanos realizó una disposición por US\$ 800,000 dentro de una de sus líneas revolventes en dólares.

CUENTA PÚBLICA 2016

- r. El 30 de septiembre de 2015, se dispuso de una línea de crédito, por un monto de US\$ 500,000 con la garantía del Export Import Bank de los Estados Unidos, amortizable semestralmente, con vencimiento en diciembre de 2025, a tasa variable Libor 6m + 45 puntos base.
- s. El 30 de septiembre de 2015, se dispuso de una línea de crédito, por un monto de US\$ 475,000 con la garantía del Export Import Bank de los Estados Unidos, amortizable semestralmente, con vencimiento en diciembre de 2025, a tasa variable Libor 6m + 45 puntos base.
- t. El 30 de septiembre de 2015, Petróleos Mexicanos realizó una nueva emisión de certificados bursátiles en dos tramos:
 - i. \$ 1,357,737 en tasa flotante de TIIE más 35 puntos base con vencimiento en septiembre de 2018.
 - ii. \$ 6,042,756 equivalentes a 1,138,056,400 UDIs en tasa fija de 5.23% y vencimiento en septiembre de 2035.
- u. El 30 de septiembre de 2015, Petróleos Mexicanos formalizó una línea de crédito por \$ 5,000,000 a tasa flotante (TIIE 91 más 124 puntos base), con un plazo de 8 años y amortizaciones trimestrales a partir de septiembre de 2017, que vence en septiembre de 2023 y fue desembolsada el 7 de octubre de 2015.
- v. El 7 de octubre de 2015, Petróleos Mexicanos formalizó una línea de crédito por \$ 5,000,000 a tasa flotante (TIIE) que vence el 16 de octubre de 2022.
- w. El 16 de octubre de 2015, Petróleos Mexicanos suscribió un contrato de apertura simple por un monto de \$ 5,000,000 a tasa variable (TIIE de 91 días más 115 puntos base), con un plazo de 7 años, amortizaciones trimestrales a partir del mes 39 y vencimiento en octubre de 2022, cuyo desembolso se llevó a cabo el 22 de octubre de 2015.
- x. El 6 de noviembre, Petróleos Mexicanos emitió un bono por € 100,000 con cupón a tasa fija de 4.625% y vencimiento en noviembre de 2030, bajo el formato Schuldschein.
- y. El 8 de diciembre de 2015, Petróleos Mexicanos emitió un bono por F600,000 con vencimiento en diciembre de 2020 y un cupón de 1.5%.
- z. El 15 de diciembre de 2015, Petróleos Mexicanos realizó una disposición por \$ 10,000,000 dentro de su línea sindicada revolvente en pesos.

CUENTA PÚBLICA 2016

- aa. El 21 de diciembre de 2015, Petróleos Mexicanos suscribió el contrato de una nueva línea bilateral revolving por \$ 3,500,000 a tres años y medio y TIE de 28 días más 60 puntos base. Esta línea reemplaza a su similar que venció el pasado 23 de diciembre de 2015.
- bb. El 29 de diciembre de 2015, Petróleos Mexicanos realizó una disposición por \$ 4,400,000 dentro de su línea sindicada revolving en pesos.
- cc. Adicionalmente, se realizaron disposiciones por otros conceptos por US\$ 132,700 durante el período enero-diciembre de 2015.

Durante el período del 26 de marzo al 31 de diciembre de 2015, Petróleos Mexicanos emitió un total de \$ 40,000,000 del programa de certificados bursátiles a corto plazo con tasas fijas y variables y pagó \$ 40,000,000.

Manejo de liquidez:

Al 31 de diciembre de 2015, Petróleos Mexicanos cuenta con cuatro líneas de crédito para manejo de liquidez hasta por US\$ 4,500,000 y \$ 23,500,000, de los cuales están disponibles US\$ 130,000 y \$ 9,100,000, respectivamente.

Algunos contratos de financiamiento establecen ciertas obligaciones de hacer y no hacer, entre las que destacan no vender, gravar o disponer de ciertos activos esenciales para las operaciones del negocio, así como no contraer pasivos directos o contingentes o cualquier adeudo de índole contractual relacionado con estos activos, sujeto a ciertas excepciones. Al 31 de diciembre de 2016 Petróleos Mexicanos no ha incurrido en incumplimientos relacionados con los contratos de financiamiento vigentes.

	Tasa de interés (1)	Vencimiento	2016 Moneda	
			Nacional	Extranjera
En dólares estadounidenses				
Emisión de bonos	Tasa fija de 1.7% a 9.5% y Libor más 0.35% a 3.65%	Varios hasta 2047	1,128,032,014	54,616,841
Financiamiento de proyecto	Fija de 2.351% a 5.45% y Libor más 0.01% a 1.71%	Varios hasta 2025	84,711,684	4,099,481
Crédito directo	Tasa fija de 5.44% y Libor más 1.65%	Varios hasta 2019	6,818,671	329,978
Crédito sindicado	Libor más 0.85%	En 2020	41,056,571	1,986,865

CUENTA PÚBLICA 2016

	Tasa de interés (1)	Vencimiento	2016 Moneda	
			Nacional	Extranjera
Crédito revolvente	Libor más 0.85%	En 2017	2,479,680	120,000
Total en dólares			1,263,098,620	61,153,165
En euros				
Emisión de Bonos	Fija de 1.875% a 5.779%	Varios hasta 2026	196,317,016	9,050,383
Financiamiento de proyecto	Tasa fija de 5.11%	En 2016	10836200	500000
Total en euros			207,153,216	5,331,673
En yenes japoneses				
Emisión de bonos	Fija 0.54% a 3.5% y Libor yenes más 0.75%	Varios hasta 2023	30,800,746	173,806,799
Financiamiento de proyecto	Tasa fija de 1.56% a 2.56%	Varios hasta 2017	517,286	2,919,056
Total en yenes			31,318,032	176,725,855
Otras monedas				
Emisión de bonos	Fija 1.5% a 8.25%	Varios hasta 2022	36,786,665	
En pesos				
Certificados bursátiles	TIIE más 0.06% a 1.35% y tasa fija de 7.19% a 9.1%	Varios hasta 2026	173,151,985	
Crédito directo	Tasa fija de 6.55% y TIIE más 0.55% a 1.250%	Varios hasta 2025	43,754,855	
Crédito sindicado	TIIE más 0.95%	Varios hasta 2025	38,538,961	
Crédito revolvente	TIIE más 0.55%	En 2017	20,000,000	
Total en pesos			275,445,801	
En unidades de inversión				
Certificados bursátiles	Tasa cero y tasa fija de 3.02% a 5.23%	Varios hasta 2035	53,703,420	9,661,294

CUENTA PÚBLICA 2016

	Tasa de interés (1)	Vencimiento	2016 Moneda	
			Nacional	Extranjera
Total principal en moneda nacional			1,867,505,754	
Mas				
Intereses devengados			27,764,051	
Total principal e intereses			1,895,269,805	
Menos				
Capital a corto plazo			130,173,580	
Intereses devengados			27,764,051	
Porción circulante de la deuda a largo plazo			157,937,631	
Deuda a largo plazo			\$1,737,332,174	

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 en adelante	Total
Vencimientos del principal al 31 de diciembre de 2016 (moneda nacional)	\$130,173,580	\$115,636,263	\$157,012,161	\$194,189,953	\$142,367,254	\$149,463,485	\$978,663,058	\$1,867,505,754

Al 31 de diciembre de 2015, la deuda documentada se integra como se muestra a continuación:

	Tasa de interés (1)	Vencimiento	2015 Moneda	
			Nacional	Extranjera
En dólares estadounidenses				
Emisión de bonos	Tasa Fija de 3.125% a 9.5% y Libor más 0.35% a 2.02%	Varios hasta 2046	723,110,109	42,025,404
Financiamiento de proyecto	Fija de 2.35% a 5.45% y Libor más 0.01% a 1.71%	Varios hasta 2021	81,621,345	4,743,634

CUENTA PÚBLICA 2016

	Tasa de interés (1)	Vencimiento	2015 Moneda	
			Nacional	Extranjera
Crédito directo	Tasa Fija de 5.44% y Libor más 1.0 %	Varios hasta 2018	4,297,308	249,749
Crédito sindicado	Libor más 0.85%	En 2020	34,158,029	1,985,182
Crédito revolvente	Libor más 0.8% a 0.85%	En 2016	75,192,405	4,370,000
Total en dólares			918,379,196	53,373,969
En euros				
Emisión de bonos	Fija de 3.125% a 6.375%	Varios hasta 2030	143,993,293	7,653,433
Financiamiento de proyecto	Tasa fija de 2%	En 2016	24	1
Total en euros			143,993,317	7,653,434
En yenes japoneses				
Emisión de bonos	Fija 3.5 y libor yenes más 0.75%	Varios hasta 2023	13,432,600	94,000,000
Financiamiento de proyecto	Tasa fija de 1.56 a 2.56	Varios hasta 2017	1,251,427	8,757,358
Total en yenes			14,684,027	102,757,358
En pesos				
Certificados bursátiles	TIIIE más 0.06% a 0.35% y tasa fija de 7.19% a 9.15%	Varios hasta 2026	\$185,777,844	
Crédito directo	Tasa Fija de 6.55% y TIIIE más 0.55% a 1.250%	Varios hasta 2025	38,485,204	
Crédito sindicado	TIIIE más 0.95%	Varios hasta 2025	43,437,901	
Crédito revolvente	TIIIE más 0.555	En 2016	14,400,000	
Total en pesos			282,100,949	
En unidades de inversión				
Certificados bursátiles	Tasa cero y tasa fija de 3.02% a 5.23%	Varios hasta 2035	51,964,883	9,660,811
Otras monedas				
Emisión de Bonos	Fija 2.5% a 8.25%	Varios hasta 2022	26,357,327	
Total en principal en moneda nacional			1,437,479,699	
Mas				
Intereses devengados			18,427,223	
Total en principal e intereses de la deuda			1,455,906,922	

CUENTA PÚBLICA 2016

	Tasa de interés (1)	Vencimiento	2015	
			Moneda	
			Nacional	Extranjera
Menos				
Capital a corto plazo			165,558,339	
Intereses devengados			18,427,223	
Porción circulante de la deuda a largo plazo			183,985,562	
Deuda a largo plazo			\$1,271,921,360	

	2016	2015
Movimientos de la deuda:		
Saldo al inicio del año	\$1,455,906,922	\$1,107,142,554
Captaciones	571,944,209	345,383,990
Amortizaciones	-371,198,983	-145,628,200
Intereses devengados	7,426,012	3,037,420
Variación cambiaria	231,191,645	145,971,158
Saldo al final del año	\$1,895,269,805	\$1,455,906,922

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las tasas eran las que siguen: LIBOR tres meses 0.99789% y 0.6127%, respectivamente; LIBOR seis meses 1.31767% y 0.8461%, respectivamente; TIE a 28 días 6.1066% y 3.55%, respectivamente; TIE a 91 días 6.1875% y 3.58%, respectivamente; Cetes a 28 días 5.69% y 3.05%, respectivamente; Cetes a 91 días 5.96% y 3.29%, respectivamente; Cetes a 182 días 6.09% y 3.58%, respectivamente.
- (2) Los saldos de los financiamientos obtenidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de bancos extranjeros fue de \$ 1,529,122,105 y \$ 1,103,996,309, respectivamente.
- (3) Al 31 de diciembre 2016 y 2015, PEMEX utilizó los siguientes tipos de cambio:

	2016	2015
Dólar estadounidense	\$ 20.6640	\$ 17.2065
Yen japonés	0.1772	0.1429
Libra esterlina	25.3051	25.4983
Euro	21.6724	18.8084
Franco suizo	20.1974	17.3487
Dólar canadiense	15.2896	12.4477

CUENTA PÚBLICA 2016

	2016	2015
Dólar australiano	14.8843	12.5538

14. Beneficios a los empleados

Hasta diciembre de 2015, Petróleos Mexicanos tenía únicamente un plan de beneficio definido para el retiro de sus trabajadores, a los cuales éstos no contribuían. A partir de 2016, Petróleos Mexicanos cuenta además con un plan de contribución definida, en el que tanto Petróleos Mexicanos como el trabajador realizarán aportaciones a la cuenta individual del trabajador.

Los beneficios bajo el plan de beneficio definido se basan principalmente en los años de servicio cumplidos por el trabajador y su remuneración a la fecha de retiro. Las obligaciones y costos correspondientes a dichos planes, se reconocen con base en estudios actuariales elaborados por expertos independientes. Dentro del marco regulatorio de los activos de los planes no existen requisitos mínimos de fondeo. Petróleos Mexicanos tiene establecidos otros planes para cubrir beneficios post empleo, los cuales se basan en estudios actuariales elaborados por peritos independientes y que incluyen la pensión por incapacidad y post mortem de la muerte de pensionados.

Para el plan de beneficio definido, Petróleos Mexicanos cuenta con Fideicomisos para el fondeo de los beneficios a los empleados, cuyos ingresos provienen de los recursos presupuestales (gasto de operación) del renglón de jubilaciones o cualquier otro que sustituya este concepto o que se encuentre vinculado a éste y los intereses, dividendos y ganancias de capital que se obtengan con las inversiones del propio Fideicomiso.

Los montos totales reconocidos por estas obligaciones se muestran a continuación:

	2016	2015
Pasivo por beneficios definidos al retiro y post empleo al final del período	\$278,721,264	\$286,071,782
Pasivo por otros beneficios a largo plazo	\$3,290,130	\$3,763,470
Pasivo por beneficios definidos al final del período reconocido en el estado de situación financiera separado	\$282,011,394	\$289,835,252

El detalle de los beneficios se muestra a continuación:

Cambios en el pasivo neto proyectado de beneficios al retiro y post empleo

CUENTA PÚBLICA 2016

	2016	2015
Pasivo por beneficios definidos al inicio del período	\$286,071,782	\$307,907,297
Costo laboral del Servicio Actual	4,744,842	-39,517,010
Interés Neto	20,492,611	21,037,600
Pago de beneficios definidos	-937,558	-775,732
Monto de (ganancias) y pérdidas actuariales reconocido a través de otras partidas de utilidad integral debido a:		
Cambios en supuestos Financieros	1,529,657	575,230
Cambios en supuestos Demográficos	-33,223,094	-22,860,091
Por experiencia durante el ejercicio	16,624,335	8,822,066
En activos durante el ejercicio	3,028,008	2,482,009
Transferencia de reserva al cierre de Organismos		
Subsidiarios de octubre 2015		241,278
Transferencias a EPS al 31 de diciembre de 2015		-68,179
Transferencia de pensionados	-8,791,270	21,290,194
Transferencia de fondos	4,120,822	-
Contribuciones al fondo	-14,938,871	-13,062,880
Pasivo por beneficios definidos al final del año	\$278,721,264	\$286,071,782

El monto de las pérdidas y (ganancias) actuariales correspondientes a los beneficios al retiro y post empleo por \$ (12,041,094), generadas en el período 2016 y por \$ (10,980,787) en 2015, independientemente del incremento normal que sufrieron de un año a otro las obligaciones por concepto de cambios en la población, edad, antigüedad, salario, pensiones y prestaciones, obedecen, principalmente, al aumento en las tasas de descuento y de rendimiento de los activos del plan, de 7.41% a 8.17%.

Cambios en los activos del plan

	2016	2015
Activos del plan al inicio del año	\$448,702	\$134,743
Rendimiento esperado de los activos	172,150	13,249
Pagos con cargo al fondo	-12,136,792	-10,280,161
Contribuciones de la empresa al fondo	14,938,871	13,062,880
Ganancia / (Pérdida) actuarial de activos	-3,028,008	-2,482,009
Activos del plan al final del año	\$394,923	\$448,702

CUENTA PÚBLICA 2016

Los activos del plan están en dos fideicomisos denominados Fondo Laboral PEMEX (FOLAPE) y Fideicomiso de Cobertura Laboral y de Vivienda (FICOLAVI), administrados por BBVA BANCOMER, S. A. y tienen un Comité Técnico integrado por personal de Petróleos Mexicanos y de la Fiduciaria.

La contribución esperada para el Fondo en Fideicomiso para el próximo período (2017) asciende a \$ 19,385,301 y los pagos esperados para 2017 es de \$ 15,036,156.

La distribución de los activos del plan a la fecha de presentación de información es la siguiente:

Activos del plan	31 de diciembre	
	2016	2015
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$346,190	\$12,029
Instrumentos de deuda	48,733	436,673
Suman los activos del plan	394,923	448,702

Cambios en las obligaciones por beneficios

Cambios en las obligaciones por beneficios Definidos (OBD)	31 de diciembre	
	2016	2015
Obligaciones por beneficios definidos al inicio del año	\$286,520,482	\$308,042,040
Costo laboral del servicio actual	4,744,842	7,398,274
Costo financiero	20,664,762	21,050,849
Pagos de beneficios definidos	-13,074,350	-11,055,894
Modificaciones al plan		-46,915,285
Transferencia de octubre 2015		241,278
Transferencias de Organismos (Neto)	4,120,821	
Monto de (ganancias) y pérdidas actuariales reconocido a través de otras partidas de utilidad integral	-15,069,100	-13,462,796
Transferencias a EPS al 31 de diciembre de 2015		-68,178
Transferencias de pasivo de pensionados		21,290,194
Transferencias de personal jubilado durante 2016	-8,791,270	
Obligaciones por beneficios definidos al final del año	\$279,116,187	\$286,520,482

CUENTA PÚBLICA 2016

Debido a que al inicio y al final del período se presentó un déficit por obligaciones laborales, no se aplicó la prueba de techo.

El efecto de considerar una tasa de descuento de + - 1 punto porcentual es de -11.85% y 14.88%, respectivamente, en las obligaciones.

El efecto de considerar una tasa de incremento de servicios médicos de + - 1 punto porcentual es de 21.99% y -16.95%, respectivamente en las obligaciones.

La tabla base de mortalidad es la EMSSA2009 de la Circular Única de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (incluye mejoras a la mortalidad al 2016).

Los efectos mencionados anteriormente fueron determinados considerando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que se utilizó en la valuación anterior.

Los activos del plan están en dos fideicomisos denominados Fondo Laboral PEMEX (FOLAPE) y Fideicomiso de Cobertura Laboral y de Vivienda (FICOLAVI), administrados por BBVA BANCOMER, S. A. y tienen un Comité Técnico integrado por personal de Petróleos Mexicanos y de la Fiduciaria.

Las siguientes tablas presentan información de los activos del plan medidos a valor razonable e indican su jerarquía, conforme a lo establecido en la NIIF 13, al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Medición del valor razonable utilizando al 31 de diciembre de 2016				
	Precios cotizados en mercados activos (nivel 1)	Otros insumos observables significativos (nivel 2)	Insumos no observables significativos (nivel 3)	Total
Activos del plan:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$346,190	-	-	\$346,190
Activos Financieros disponibles para la Instrumentos de deuda	48733	-	-	\$48,733
Total	\$394,923	-	-	\$394,923

Medición del valor razonable utilizando al 31 de diciembre de 2015

CUENTA PÚBLICA 2016

	Precios cotizados en mercados activos (nivel 1)	Otros insumos observables significativos (nivel 2)	Insumos no observables significativos (nivel 3)	Total
Activos del plan:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$12,029	-	-	\$12,029
Activos Financieros disponibles para la Instrumentos de deuda	436,673	-	-	436,673
Total	\$448,702	-	-	\$448,702

Los principales supuestos actuariales utilizados para determinar la obligación de los beneficios definidos para el plan se muestran a continuación:

	2016	2015
Tasa de incremento de los salarios	4.77%	5.00%
Tasa de incremento de las pensiones	3.75%	3.75%
Tasa de incremento de servicios médicos	7.65%	7.65%
Supuesto de inflación	3.75%	3.75%
Tasa de descuento y de rendimiento de los activos del plan	8.17%	7.41%
Duración promedio de la obligación (años)	17.75%	19.31%

Conforme a la NIC 19, la tasa de descuento se determinó considerando la curva cupón cero gubernamental generada a partir de los bonos de Tasa Fija del Gobierno Federal ("Bonos M") y de los Cetes, así como el flujo de pagos esperados para cubrir las obligaciones contingentes.

Otros beneficios a largo plazo

Petróleos Mexicanos tiene establecidos otros planes de beneficios a largo plazo para sus trabajadores, a los cuales éstos no contribuyen y que corresponden a la prima de antigüedad pagadera por invalidez, a la pensión post mortem (pagadera a la viuda del trabajador), servicio médico, gas y canasta básica por la muerte de trabajadores activos. Los beneficios bajo dichos planes se basan principalmente en los años de servicio cumplidos por el trabajador y su remuneración a la fecha de separación. Las obligaciones y costos correspondientes a dichos planes, se reconocen con base en estudios actuariales elaborados por expertos independientes.

Los montos reconocidos por estas obligaciones a largo plazo son los siguientes:

Cambios en el pasivo neto proyectado de otros beneficios a largo plazo

CUENTA PÚBLICA 2016

	2016	2015
Pasivo/(Activo) por beneficios definidos al inicio del período	\$3,763,470	\$2,020,115
Cargo a resultados del período	648,273	382,137
Monto de (ganancias) y pérdidas actuariales reconocido en resultados del ejercicio debido a:		
Cambios en supuestos Financieros	-533,162	703,320
Cambios en supuestos Demográficos	21,321	39,946
Cambios por experiencia durante el ejercicio	-706,555	-199,331
Transferencia de octubre 2015	-	-
Transferencias a EPS al 31 de diciembre de 2015	-	-
Transferencias de personal activo durante 2016	-	-
Pasivo por beneficios definidos al final del período	\$96,783	\$2,946,187
Pasivo por beneficios definidos al final del período	\$3,290,130	\$3,763,470

Los principales supuestos actuariales utilizados para determinar la obligación de los beneficios definidos para el plan son los siguientes:

	2016	2015
Tasa de incremento de los salarios	4.77%	5.00%
Supuesto de inflación	3.75%	3.75%
Tasa de descuento y de rendimiento de los activos del plan	8.17%	7.41%
Duración promedio de la obligación (años)	17.67%	19.31%

Conforme a la NIC 19, la tasa de descuento se determinó considerando la curva cupón cero gubernamental generada a partir de los bonos de Tasa Fija del Gobierno Federal ("Bonos M") y de los Cetes, así como el flujo de pagos esperados para cubrir las obligaciones contingentes.

15. Instrumentos financieros derivados

PEMEX enfrenta riesgos de mercado originados por la volatilidad de los precios de hidrocarburos, tipos de cambio y tasas de interés, riesgo de crédito por la exposición al incumplimiento en sus inversiones y derivados financieros, así como riesgo de liquidez. Con el objetivo de supervisar y controlar estos riesgos, Petróleos Mexicanos ha desarrollado un marco normativo en materia de administración de riesgos financieros compuesto de políticas y lineamientos a través de los cuales se promueve un esquema integral de administración de estos riesgos, se regula el uso de Instrumentos Financieros Derivados (IFD) y se formulan las directrices para el desarrollo de estrategias de mitigación de riesgo.

La normatividad en materia de administración de riesgos financieros de PEMEX señala que los IFD deben ser utilizados con fines de mitigación de riesgos. El uso de los IFD para cualquier otro propósito debe ser aprobado conforme a las normas internas vigentes.

Petróleos Mexicanos tiene como política propiciar la reducción del impacto negativo en los resultados financieros de PEMEX, proveniente de cambios desfavorables en los factores de riesgo, promoviendo que la estructura de sus pasivos sea consistente con el patrón esperado de sus activos.

A. Administración de Riesgos

I. Riesgo de Mercado

i. Riesgo de tasa de interés

Petróleos Mexicanos está expuesto a fluctuaciones en las tasas de interés de las posiciones en pasivo a tasa variable de algunos de sus instrumentos financieros. Las tasas a las que se tiene exposición son la London Interbank Offered Rate (LIBOR) en dólares y la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) en pesos. Al 31 de diciembre de 2016, aproximadamente 18.2% del total de la deuda consistió en deuda a tasa variable.

En ocasiones, por motivos estratégicos o con el objetivo de compensar los flujos esperados de entrada y salida, Petróleos Mexicanos ha contratado swaps de tasa de interés. Bajo estos contratos, Petróleos Mexicanos ha adquirido la obligación de realizar pagos a una tasa de interés fija y el derecho a recibir pagos a tasa de interés flotante basados en la tasa LIBOR, en la TIIE o en una tasa calculada o referenciada a la TIIE.

Al 31 de diciembre de 2016, Petróleos Mexicanos tiene contratados cuatro swaps de tasa de interés denominados en dólares por un monto nominal agregado de US\$ 1,846,250, a una tasa de interés fija promedio ponderada de 2.35% y plazo a vencimiento promedio ponderado de 8.27 años.

Por otro lado, Petróleos Mexicanos invierte en pesos y dólares, de acuerdo a la normativa interna aplicable, a través de portafolios constituidos con distintos objetivos, buscando rentabilidad sujeta a parámetros de riesgo que acotan la probabilidad de pérdida de capital. Los recursos de estos portafolios tienen por objeto cumplir con las obligaciones del Grupo Pemex en pesos y en dólares.

Las inversiones de los portafolios de Petróleos Mexicanos se encuentran expuestas a riesgos de tasas de interés nacionales e internacionales, a la sobretasa de instrumentos gubernamentales y no gubernamentales, y a la paridad UDI/MXP. Sin embargo, dichos riesgos están acotados mediante el establecimiento de límites de riesgo de mercado.

ii. Riesgo de tipo de cambio

Una cantidad significativa de los ingresos de PEMEX se deriva de las exportaciones de petróleo crudo y de algunos productos del petróleo, cuyos precios se determinan y son pagaderos en dólares. Además, los ingresos provenientes de las ventas domésticas de gasolina y diésel netos del IEPS (Impuesto Especial sobre Producción y Servicios), cuotas, estímulos y otros conceptos, así como las ventas del gas natural y sus derivados y de los petroquímicos, están indizados a los precios internacionales denominados en dólares para estos productos. Únicamente las ventas de gas licuado del petróleo se encuentran denominadas en pesos y representan menos del 5% de los ingresos.

Por otro lado, en lo que respecta a los egresos de PEMEX, los derechos sobre hidrocarburos son calculados con base en precios internacionales denominados en dólares al igual que el costo de importación de los hidrocarburos que PEMEX adquiere para reventa en México o uso en sus instalaciones; mientras que, el monto de gastos de inversión y operación de PEMEX se establecen en pesos.

Como resultado de esta estructura de flujos de efectivo, la depreciación del peso ante el dólar incrementa el valor del balance financiero de PEMEX, mientras que la apreciación del peso ante el dólar tiene el efecto contrario. Petróleos Mexicanos administra este riesgo sin necesidad de contratar instrumentos de cobertura, debido a que el impacto de la fluctuación en el tipo de cambio entre el dólar y el peso sobre sus ingresos se compensa en su mayoría, por el impacto en sus obligaciones.

Una de las funciones de Petróleos Mexicanos es contratar deuda con el objetivo de financiar los distintos proyectos de inversión de cada una de las compañías que integran PEMEX. El costo de la deuda asignada también es transferido, en su totalidad, a las compañías conforme el monto de la deuda que se les haya traspasado.

Con el fin de favorecer esta estructura de flujos, la mayor parte de la deuda de PEMEX se emite en dólares o es cubierta a través de IFD, ya sea con swaps para convertir dicha deuda a dólares o mediante otros IFD, con el fin de mitigar la exposición al riesgo de tipo de cambio. El resto de la deuda se encuentra denominada en pesos o en UDIs, y en el caso de deuda denominada en UDIs, la mayor parte se ha convertido a pesos a través de IFD con el fin de eliminar la exposición al riesgo inflacionario.

Como consecuencia de lo anterior, toda la deuda emitida en divisas internacionales distintas al dólar cuenta con estrategias de mitigación de riesgo cambiario. A través de estas estrategias, PEMEX ha buscado adicionalmente reducir el costo de fondeo manteniendo, en algunos casos, parte de este riesgo descubierto cuando así se evalúa conveniente.

Las divisas subyacentes de los IFD son el euro, el franco suizo, el yen, la libra esterlina y el dólar australiano contra el dólar americano, y la UDI contra el peso.

En 2016, Petróleos Mexicanos contrató swaps de moneda para cubrir el riesgo cambiario originado en obligaciones de la deuda denominada en euros y francos suizos, por un monto notional agregado de US\$ 3,459,236 y el riesgo inflacionario generado por deuda en UDI, por un monto notional agregado de \$ 1,077,101. En 2015, Petróleos Mexicanos contrató IFD del mismo tipo para cubrir el riesgo cambiario originado en obligaciones de la deuda denominada en euros y francos suizos, por un monto notional agregado de US\$ 3,109,298 y el riesgo inflacionario generado por deuda en UDI, por un monto notional agregado de \$ 9,706,932.

La mayoría de los swaps de moneda contratados por Petróleos Mexicanos son plain vanilla, excepto un swap contratado en 2004 para cubrir exposición al euro, mismo que venció durante 2016. Este swap se denominó como swap "extinguible" y fue contratado con el objetivo de poder contar con cobertura para obligaciones que, en su momento, se adquirieron a largo plazo. La principal característica de este tipo de IFD era que, ante la ocurrencia de alguno de los eventos de incumplimiento (default) especificados en la confirmación, el swap termina anticipadamente sin ninguna obligación de pago para las partes involucradas. Este swap tenía un monto notional de US\$ 1,146,410.

Por otro lado, en 2016 se contrató, sin costo, una estructura de opciones denominada Seagull Option con el objetivo de realizar la cobertura de riesgo del notional de una emisión de deuda en yenes por 80,000,000 yenes, manteniendo los cupones en la moneda original (Tasa de cupón de 0.5% anual). Con dicha estructura se protege la exposición corta en yenes ante una apreciación del yen (JPY) contra el dólar a partir de 83.70 JPY/USD y hasta 75.00 JPY/USD, y se cuenta con el beneficio de su depreciación hasta un nivel promedio de 117.39 JPY/USD.

Petróleos Mexicanos registró, por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, una pérdida cambiaria por \$ 20,531,005 y \$ 14,829,436, respectivamente. La pérdida cambiaria de 2016 se debió a la depreciación del peso frente al dólar, al pasar de un tipo de cambio de \$ 17.2065 por US\$ 1 a un tipo de cambio de \$ 20.664 por US\$ 1 del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016. La pérdida cambiaria de 2015 se debió a la depreciación del peso frente al dólar, al pasar de un tipo de cambio de \$ 14.7180 por US\$ 1 a un tipo de cambio de \$ 17.2065 por US\$ 1 del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015.

iii. Riesgo de precio de hidrocarburos

Petróleos Mexicanos realiza periódicamente el análisis de la estructura de ingresos y egresos de PEMEX, con el fin de identificar los principales factores de riesgo de mercado a los que se encuentran expuestos los flujos de PEMEX en lo relativo a precios de los hidrocarburos. Con base en dicho análisis, Petróleos Mexicanos monitorea las posiciones en riesgo más importantes y cuantifica el riesgo de mercado que dichas posiciones generan en el balance financiero de PEMEX.

Las exportaciones y las ventas domésticas de PEMEX están directa o indirectamente relacionadas con los precios internacionales de los hidrocarburos por lo que PEMEX está expuesto a las fluctuaciones de estos precios. En términos de petróleo y gas natural, de acuerdo con el régimen fiscal actual, parte de este riesgo se transfiere al Gobierno de México.

Petróleos Mexicanos evalúa constantemente la implementación de estrategias de mitigación, incluyendo aquellas que involucran el uso de IFD, considerando la factibilidad operativa y presupuestaria de las mismas.

La exposición de PEMEX ante los precios del petróleo es parcialmente mitigada mediante coberturas naturales entre los flujos de entrada y los de salida. Durante 2016, como resultado de los cambios en el régimen fiscal que le aplica a PEMEX, la sensibilidad a los precios del crudo disminuyó de manera importante. No obstante, Petróleos Mexicanos ha estado trabajando en una estrategia de cobertura para los próximos años con el fin de reducir la exposición ante las caídas en los precios del petróleo.

En 2015, Petróleos Mexicanos llevó a cabo coberturas a través de IFD tipo swap sobre el precio de importación del propano de Pemex Transformación Industrial, para una porción del volumen total de importación del año, dichas operaciones se contrataron con vencimiento en 2015. Durante 2016, Petróleos Mexicanos no realizó coberturas de este tipo. Es importante mencionar que estos IFD se contratan como instrumentos derivados con fines económicos de cobertura de la posición del Grupo, sin embargo, para propósitos contables no califican como de cobertura y son registrados en los estados financieros como IFD con fines de negociación.

iv. Riesgo de precio de títulos accionarios de terceros

Al 31 de diciembre de 2016 Petróleos Mexicanos no registra participación accionaria con terceros que coticen en bolsa, por lo que no existen IFD que correspondan a este concepto.

v. Cuantificación de riesgo de mercado

Con el fin de presentar la exposición al riesgo de mercado prevaleciente en los instrumentos financieros de Petróleos Mexicanos, a continuación se presentan los resultados de la cuantificación de riesgos que Petróleos Mexicanos realiza en apego a las prácticas internacionales de administración de riesgos.

Cuantificación de riesgo de tasa de interés

CUENTA PÚBLICA 2016

La cuantificación del riesgo de tasa de interés de los portafolios de inversión se realiza mediante el VaR histórico, a un horizonte de 1 día, con un nivel de confianza del 95%, para un período de un año. El VaR de los portafolios incorpora el riesgo de tasas y sobretasas. Adicionalmente, para los portafolios en moneda nacional, el VaR incluye el riesgo de variaciones en la inflación implícita en los títulos denominados en UDI. Para la gestión de los portafolios, el riesgo de tasa de interés se encuentra acotado a través de límites de VaR.

El VaR de los portafolios de inversión de Petróleos Mexicanos al 31 de diciembre de 2016 es de \$(461.6) para el portafolio de Tesorería MXP, de \$(38.6) para el portafolio de FOLAPE, de \$(15.5) para el portafolio de FICOLAVI y de US\$ 0 para el portafolio de Tesorería USD.

Además de encontrarse expuesto a un riesgo de tasa de interés en los IFD en los que está obligado a realizar pagos en tasa flotante, los IFD de Petróleos Mexicanos se encuentran expuestos a una volatilidad en el mark to market (MTM) por la variación en las curvas de tasas de interés utilizadas en su valuación.

La cuantificación del riesgo de tasa de interés de los IFD se realizó en conjunto con la de los financiamientos. A continuación se muestra la sensibilidad de los IFD y de los financiamientos a un incremento de 10 puntos base (pb) paralelo sobre curvas cupón cero. El incremento de 10pb permite estimar de manera sencilla el impacto para valores proporcionales a dicho incremento y fue seleccionado de acuerdo con las prácticas de mercado en administración de riesgos financieros.

Para el caso de los financiamientos, se calculó la sensibilidad tanto a las curvas con las que se valúan los IFD (Curvas Interbancarias), como con las curvas con las que se estimó el valor justo de la deuda (Curvas PEMEX). Dichas métricas se calcularon con fines informativos, sin embargo no son utilizadas en la gestión, dado que Petróleos Mexicanos no tiene la intención de realizar prepagos de su deuda o cancelar sus derivados anticipadamente, no está expuesto al riesgo de tasa de interés derivado de sus obligaciones en tasa fija.

Derivados de tasa y moneda Sensibilidad a Tasa de Interés + 10 pb				
Divisa	Curvas Interbancarias		Sensibilidad neto	Curva PEMEX
	Sensibilidad financiamiento	Sensibilidad derivados		Sensibilidad financiamiento
AUD	36,676	(36,676)	0	36,319
Franco suizo	4,446,080	(4,446,080)	0	4,032,264
Euro	67,026,628	(67,026,628)	0	49,162,441
Libra	2,869,215	(2,869,215)	(0)	2,462,337
Yen	9,642,639	(4,653,708)	4,988,931	6,741,888
Peso	47,171,321	3,096,961	50,268,282	40,695,583
UDI	17,737,545	(10,382,347)	7,355,198	14,291,786
US\$	729,563,673	75,281,102	804,844,774	352,524,570

*Cifras en USD

Cuantificación de riesgo de tipo de cambio

Las inversiones de los portafolios de Petróleos Mexicanos no generan un riesgo cambiario debido a que los recursos de estos fondos sirven para cumplir con las obligaciones de Petróleos Mexicanos tanto en moneda nacional como en dólares.

Los IFD de moneda se contratan con fines de cobertura del riesgo de cambio de los flujos de los financiamientos que se encuentran denominados en monedas distintas al peso y al dólar, así como el riesgo inflacionario proveniente de flujos de los financiamientos en UDI. Sin embargo, derivado de su tratamiento contable, los resultados del ejercicio se encuentran expuestos a la volatilidad del MTM por la variación en los tipos de cambio utilizados en su valuación.

La cuantificación del riesgo de tipo de cambio para los IFD se realizó en conjunto con la de los financiamientos. A continuación se muestra la sensibilidad de los IFD y los financiamientos a un incremento de 1% en los tipos de cambio de las divisas respecto al dólar. El incremento de 1% permite estimar de manera sencilla el impacto para valores proporcionales a dicho incremento y fue seleccionado de acuerdo con las prácticas de mercado en administración de riesgos financieros.

De manera análoga a la cuantificación de riesgo de tasas de interés, en el caso de los financiamientos, se calculó la sensibilidad cambiaria considerando tanto Curvas Interbancarias como Curvas PEMEX. Adicionalmente se muestra el VaR histórico de la posición abierta remanente a un horizonte de 1 día, con un nivel de confianza del 95%, para un período de un año. Dichas métricas se calcularon con fines informativos, sin embargo para llevar a cabo las actividades de gestión de riesgos del portafolio de deuda, se realizan periódicamente análisis cuantitativos con el fin de estimar la magnitud de la exposición al riesgo cambiario generada por emisiones de deuda. A partir de dichos análisis, Petróleos Mexicanos ha seleccionado como estrategia para mitigar el riesgo moneda la contratación de los IFD que se muestran en la tabla en conjunto con los financiamientos a los que cubren:

Derivados de tasa y moneda					
Divisa	Curvas Interbancarias			VaR 95% Neto	Curva PEMEX
	1% Financiamiento	1% Derivados	1% Neto		1% Financiamiento
AUD	-1,139,617	1,139,617	0	0	-1,135,496
Franco suizo	-13,757,737	13,757,737	0	0	-12,809,496
Euro	-126,172,455	126,172,455	0	0	-104,578,013
Libra esterlina	-6,219,613	6,219,613	0	0	-5,503,942
Yen	-17,156,740	11,818,964	-5,337,775	-6,091,892	-13,725,191
Peso	-161,626,313	-21,079,370	-182,705,683	-234,335,192	-153,507,202
UDI	-27,466,689	20,246,729	-7,219,960	-9,526,703	-24,588,646

*Cifras en USD

Como se puede observar en el cuadro anterior, el riesgo cambiario de la deuda emitida en divisas internacionales distintas al dólar se encuentra cubierto prácticamente en su totalidad por los IFD contratados.

La exposición cambiaria al yen es resultado de que, bajo los niveles de mercado a cierre de año (116.6 JPY/USD), la estructura Seagull Option antes descrita (protege la exposición corta en yenes ante una apreciación del yen contra el dólar a partir de 83.70 JPY/USD y hasta 75.00 JPY/USD) beneficia a Petróleos Mexicanos por la depreciación.

II. Riesgo de contraparte o de crédito

Cuando el valor razonable de los IFD a cierta fecha es favorable para Petróleos Mexicanos, la Compañía se encuentra expuesta a perder dicho monto ante un evento de incumplimiento de las contrapartes. Petróleos Mexicanos monitorea la calidad crediticia de sus contrapartes y estima a su vez la exposición por riesgo de crédito de los IFD. Como estrategia de mitigación de riesgo, Petróleos Mexicanos realiza operaciones con instituciones financieras con una calificación crediticia mínima de BBB-, la cual es emitida y revisada periódicamente por agencias calificadoras de riesgo y, adicionalmente, procura mantener un portafolio diversificado de contrapartes.

Con el fin de estimar la exposición por riesgo de crédito de cada una de sus contrapartes financieras Petróleos Mexicanos realiza el cálculo de la exposición potencial mediante la proyección de los distintos factores de riesgo utilizados en la valuación de cada IFD para la estimación del MTM a distintos plazos, considerando las cláusulas de mitigación de riesgo de crédito.

Por otro lado, Petróleos Mexicanos tiene contratados diversos swaps de moneda de largo plazo, utilizando como mitigadores de riesgo, cláusulas de recouping (mediante las cuales, los pagos en los swaps son ajustados cuando el MtM excede el umbral especificado en la confirmación del swap), que limitan la exposición de Petróleos Mexicanos hacia sus contrapartes a un umbral específico. Estas cláusulas de recouping se activaron durante 2016 en cinco swaps contratados para cubrir exposición al riesgo cambiario en libras esterlinas, y durante 2015, en nueve swaps contratados para cubrir exposición al riesgo cambiario en euros y dólares australianos. Esto resultó en el prepago del valor justo de los mismos y el reinicio de los términos del swap para que su valor razonable sea cero. Durante 2016 no se contrató ninguna operación con esta característica.

Adicionalmente, durante 2016 Petróleos Mexicanos contrató IFD con cláusulas de mandatory early termination (mediante las cuales, en una fecha determinada, independientemente del valor del MTM de la operación, se realiza la terminación anticipada del IFD con la liquidación del MTM correspondiente, pudiendo contratar el IFD con la misma contraparte o con una nueva), que reducen el riesgo crediticio generado por el plazo del IFD al acotarlo a una fecha específica. Al 31 de diciembre de 2016, Petróleos Mexicanos tiene contratados tres swaps de euro y dos estructuras Seagull Option de yen, con cláusulas de terminación en 2018 y 2021, respectivamente.

CUENTA PÚBLICA 2016

De acuerdo con la norma NIIF13 – "Medición del Valor Razonable", el valor razonable o MtM de los IFD debe reflejar la calidad crediticia del instrumento. De esta forma se incorporan en el valor del instrumento las expectativas actuales de riesgo crediticio, reconociendo la probabilidad de incumplimiento de las contrapartes. Debido a lo anterior, Petróleos Mexicanos incorpora un Ajuste por Riesgo de Crédito (CVA por sus siglas en inglés) en el valor razonable de los IFD, de acuerdo a las mejores prácticas del mercado.

Para cada IFD, el CVA se obtiene a través del diferencial entre el cálculo del MTM y la estimación del MTM ajustado por riesgo de crédito. Para la determinación del riesgo de crédito el método de CVA toma en cuenta la percepción actual en el mercado sobre el riesgo crediticio de ambas contrapartes, utilizando los siguientes insumos: a) la proyección del MTM para cada fecha de pago, a partir de las curvas forward; b) la probabilidad de incumplimiento implícita en los CDSs, tanto de Petróleos Mexicanos como de la contraparte, en cada fecha de pago; c) y las tasas de recuperación ante default correspondientes a cada contraparte.

A continuación se muestra la exposición actual y potencial agregada por calificaciones crediticias:

Máxima exposición crediticia por plazo de Pemex Corporativo							
Rating	Actual	<1y	1y-3y	3y-5y	5y-7y	7y-10y	>10y
A+	0	0	0	0	0	0	0
A	0	339	578	671	269	124	0
A-	0	192	273	237	216	224	0
BBB+	0	561	1193	1362	1034	898	259
BBB-	0	110	160	189	206	139	0

Cifras en millones de USD

En lo que respecta a las inversiones, al 31 de diciembre de 2016, la posición en moneda nacional de Petróleos Mexicanos de acuerdo con la calificación de las emisiones es la siguiente:

Calificación misión*	Valor nominal (millones de MXP)
mxAAA	\$21,774.77
mxAA	250.35
mxA	70.01

*Calificación mínima entre S&P, Moody's y Fitch Escala Nacional de corto plazo y largo plazo No incluye Gobierno Federal

No se incluye la posición de los bonos del Gobierno Federal Mexicano en pesos, pues se considera que no tienen riesgo de incumplimiento en dicha divisa.

Petróleos Mexicanos mantenía una inversión en una nota estructurada ligada a riesgo UMS (United Mexican States) y emitida por una institución financiera estadounidense con calificación BBB+ con vencimiento en junio de 2016 por un valor nominal de US\$ 108,000. Al 31 de diciembre de 2016 Petróleos Mexicanos no registra inversiones en notas estructuradas.

III. Riesgo de liquidez

Actualmente Petróleos Mexicanos, a través de la planeación de financiamientos y la compra-venta de dólares para el balanceo de las cajas, mantiene saldos en moneda nacional y en dólares que se consideran adecuados para hacer frente tanto a los gastos de operación e inversión, como a otras obligaciones de pago de PEMEX.

Adicionalmente, Petróleos Mexicanos cuenta con líneas de crédito comprometidas revolventes con el fin de mitigar el riesgo de liquidez: dos en pesos por \$ 3,500,000 y \$ 20,000,000 con vencimientos en junio y noviembre de 2019, respectivamente; y dos en dólares, la primera por US\$ 1,500,000 con vencimiento en diciembre de 2019 y la segunda por US\$ 3,250,000 con vencimiento en enero de 2020.

Finalmente, para el diseño de estrategias de inversión de sus portafolios, Petróleos Mexicanos selecciona los horizontes de tiempo considerando los requerimientos de flujo en cada divisa a fin de mantener la disponibilidad de los recursos.

Las siguientes tablas muestran un desglose de vencimientos, así como el valor razonable, del portafolio de deuda de Petróleos Mexicanos y los IFD al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

- Para las obligaciones de deuda, estas tablas presentan los flujos de efectivo del capital y tasas de interés promedio ponderadas para la deuda a tasa fija.
- Para swaps de tasa de interés, swaps de moneda y opciones de moneda, estas tablas presentan el monto del notional y el promedio ponderado de las tasas de interés esperadas (de acuerdo a lo contratado) a la fecha de vencimiento.
- Las tasas variables promedio ponderadas están basadas en las tasas forward implícitas en la curva de rendimiento del mercado interbancario en la fecha de reporte.
- Los valores razonables incluyen CVA y se obtienen de las cotizaciones de mercado provenientes de fuentes comerciales, tales como Reuters y Bloomberg.

CUENTA PÚBLICA 2016

- El valor razonable se calcula de manera interna, ya sea descontando los flujos de efectivo con la correspondiente curva de rendimientos cupón cero en la divisa original o mediante otros modelos de valuación comúnmente utilizados en el mercado para ciertos instrumentos específicos.
- Para todos los instrumentos, las tablas muestran los términos de los contratos, con la finalidad de determinar flujos futuros, de acuerdo con sus fechas de vencimiento.

La siguiente información es presentada en miles de pesos, excepto donde se indica.

	2017	2018	2019	2020	2021	2022 en adelante	Valor total en libros	Valor razonable
Pasivos								
Deuda vigente								
Tasa fija (dólares)	\$9,307,039	\$75,272,216	\$61,884,031	\$58,427,460	\$94,589,460	\$795,270,757	\$1,094,750,96	1,070,228,492
Tasa de interés promedio (%)							5.5735%	
Tasa fija (yenes)	517,286	-	-	-	-	19,493,100	20,010,386	17,336,203
Tasa de interés promedio (%)							1.3651%	
Tasa fija (libras)	-	-	-	-	-	8,856,796	8,856,796	11,373,345
Tasa de interés promedio (%)							8.2500%	
Tasa fija (pesos)	-	-	-	10,000,000	20,000,000	90,800,658	120,800,658	160,930,040
Tasa de interés promedio (%)							7.4865%	
Tasa fija (UDI)	-	-	17,319,897	4,466,476	3,634,681	27,696,074	53,117,128	50,809,979
Tasa de interés promedio (%)							2.7347%	
Tasa fija (euros)	26,006,880	-	29,257,740	28,174,120	-	124,616,300	208,055,040	216,100,006
Tasa de interés promedio (%)							3.9556%	
Tasa fija (francos suizos)	-	4,544,424	6,059,232	12,118,464	3,029,616	-	25,751,736	26,469,543
Tasa de interés promedio (%)							1.8382%	
Tasa fija (dólares)	2,232,642	-	-	-	-	-	2,232,642	2,346,390
Tasa de interés promedio (%)	-	-	-	-	-	-	6.1250%	-
Total de deuda a tasa fija	38,063,847	79,816,640	114,520,899	113,186,520	121,253,757	1,066,733,685	1,533,575,348	1,555,593,997
Tasa variable (dólares)	27,215,023	27,243,118	14,860,284	51,900,006	12,327,941	36,032,850	169,579,223	167,993,391
Tasa variable (yen)	-	-	-	11,341,440	-	-	11,341,440	11,025,531

CUENTA PÚBLICA 2016

	2017	2018	2019	2020	2021	2022 en adelante	Valor total en libros	Valor razonable
Tasa variable (pesos)	64,963,415	8,621,151	27,913,415	18,263,415	8,313,415	27,406,098	155,480,908	156,277,243
Total de deuda a tasa variable	92,178,438	35,864,269	42,773,699	81,504,861	20,641,356	63,438,948	336,401,571	335,296,165
Deuda total	\$130,242,285	\$115,680,909	\$157,294,598	\$194,691,381	\$141,895,113	\$1,130,172,633	\$1,869,976,919	\$1,890,890,162

Nota: Las cifras pueden no coincidir por redondeo.

- (1) La información en esta tabla se ha calculado usando un tipo de cambio al 31 de diciembre de 2016 de \$ 20.664 = USD\$ 1.00; \$ 0.17721 = 1.00 Yen japonés; \$ 25.30513 = 1.00 Libra esterlina; \$ 5.562883 = 1.00 UDI; \$ 21.6724 = 1.00 Euro; \$ 20.19744 = 1.00 Franco suizo y \$ 14.88428 = 1.00 Dólar australianos.

Desglose cuantitativo por año de vencimiento de la deuda al 31 de diciembre de 2015 ⁽¹⁾

	2016	2017	2018	2019	2020	2021 en adelante	Valor total en libros	Valor razonable
Pasivos								
Deuda vigente								
Tasa fija (dólares)	\$ 8,573,955	\$ 7,749,786		\$ 50,262,018	\$ 48,519,913	\$	\$	\$ 662,856,168
Tasa de interés promedio							5.3548%	
Tasa fija (yenes)	834,293	417,133	-	-	-	4,287,000	5,538,426	5,606,358
Tasa de interés promedio	-	-	-	-	-	-	3.1698%	
Tasa fija (libras)	-	-	-	-	-	8,885,952	8,885,952	10,767,887
Tasa de interés promedio							8.2500%	
Tasa fija (pesos)	7,500,000	-	-	-	10,064,778	110,946,135	128,510,914	176,496,022
Tasa de interés promedio							7.5851%	
Tasa fija (UDI)	-	-	-	16,754,153	4,318,678	30,892,053	51,964,883	44,959,784
Tasa de interés promedio							5.3275%	
Tasa fija (euros)	15,987,190	22,513,392	-	-	24,308,184	81,184,552	143,993,317	136,416,000
Tasa de interés promedio							4.0517%	
Tasa fija (francos suizos)	-	-	-	5,200,092	10,391,550	-	15,591,642	15,342,323
Tasa de interés promedio	-	-	-	-	-	-	1.8335%	
Tasa fija (dólares)	-	1,879,733	-	-	-	-	1,879,733	1,998,003
Tasa de interés promedio	-	-	-	-	-	-	6.1250%	-

CUENTA PÚBLICA 2016

	2016	2017	2018	2019	2020	2021 en adelante	Valor total en libros	Valor razonable
Total de deuda a tasa fija	32,895,438	32,560,044	75,195,168	72,216,264	97,603,102			1,054,442,545
Tasa variable (dólares)	93,848,363	18,870,276	20,956,636	10,653,212	42,961,127	17,834,819	205,124,432	202,135,140
Tasa variable (yen)	-	-	-	-	9,145,600	-	9,145,600	8,446,427
Tasa variable (euros)	-	-	-	-	-	-	-	-
Tasa variable (pesos)	38,814,538	29,895,944	8,619,552	22,902,913	18,211,267	35,145,822	153,590,036	152,252,128
Total de deuda a tasa	132,662,901	48,766,220	29,576,188	33,556,125	70,317,994	52,980,641	367,860,068	362,833,695
Deuda total	\$ 165,558,339	\$ 81,326,264	\$ 104,771,356	\$ 105,772,389	\$ 167,921,096	\$ 812,130,256	\$1,437,479,699	\$ 1,417,276,240

Nota: Las cifras pueden no coincidir por redondeo.

(1) La información en esta tabla se ha calculado usando un tipo de cambio al 31 de diciembre de 2015 de \$ 17.2065 = USD\$ 1.00; \$ 0.1429 = 1.00 Yen japonés; \$ 25.49831 = 1.00 Libra esterlina; \$ 5.381175 = 1.00 UDI; \$ 18.80843 = 1.00 Euro; \$ 17.34876 = 1.00 Franco suizo y \$ 12.55386 = 1.00 Dólar australianos.

Fuente: PEMEX

Desglose cuantitativo por año de vencimiento de los instrumentos financieros derivados contratados con propósitos distintos a negociación al 31 de diciembre de 2016 (1) (2)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022 en adelante	Valor total en libros	Valor razonable
Instrumentos de Cobertura ^{(2) (4)}								
IFD de tasa de interés								
Swaps de tasa de interés (Dólares americanos)								
Variable a fija	\$ 4,597,740	\$ 4,597,740	\$ 4,597,740	\$ 4,597,740	\$ 4,597,740	\$ 15,162,210	\$ 38,150,910	\$ 221,759
Tasa de pago promedio	2.67%	2.56%	3.29%	3.81%	4.04%	4.58%	N.A.	N.A.
Tasa de cobro promedio	3.08%	3.09%	3.11%	3.13%	3.16%	3.34%	N.A.	N.A.
Swaps de tasa de interés (pesos)								
Variable a fija	-	-	-	-	-	-	-	-
Tasa de pago promedio	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.

CUENTA PÚBLICA 2016

	2017	2018	2019	2020	2021	2022 en adelante	Valor total en libros	Valor razonable
Tasa de cobro promedio	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
IFD de divisas								
Swaps de moneda								
Recibe euros / Paga Dólares americanos	34,775,198	-	31,223,821	29,992,556	-	133,024,913	229,016,488	(16,484,533)
Recibe yenes/ Paga Dólares americanos	532,711	-	-	17,697,534	-	4,987,289	23,217,534	(6,132,633)
Recibe libras esterlinas / Paga Dólares americanos	-	-	-	-	-	10,767,349	10,767,349	(211,207)
Recibe UDI / Paga pesos	-	-	23,740,341	3,540,220	3,000,000	14,313,198	44,593,759	(2,132,236)
Recibe Francos Suizos / Paga Dólares americanos	-	4,736,567	6,789,326	12,060,700	3,127,139	-	26,713,732	(789,449)
Recibe Dólares Australianos / Paga Dólares americanos	2,459,429	-	-	-	-	-	2,459,429	(126,796)
Opciones de Moneda								
Compra Put, Vende Put y Vende Call sobre yenes	-	-	-	-	-	14,133,580	14,133,580	(301,131)

N.A. = no aplica.

Nota: Las cifras pueden no coincidir por redondeo.

- (1) La información en esta tabla se ha calculado usando un tipo de cambio al 31 de diciembre de 2016 de \$ 20.664= USD\$ 1.00 y \$ 21.6724 = 1.00 euro.
- (2) La Administración de Petróleos Mexicanos usa estos IFD para cubrir riesgos de mercado; sin embargo, estos IFD no califican para propósitos contables como de cobertura y son registrados en los estados financieros como IFD con fines de negociación.
- (3) Los números positivos representan un valor razonable favorable a Petróleos Mexicanos.

Desglose cuantitativo por año de vencimiento de los instrumentos financieros derivados contratados con propósitos distintos a negociación al 31 de diciembre de 2015 (1) (2)

CUENTA PÚBLICA 2016

	2016	2017	2018	2019	2020	2021 en adelante	Valor total en libros	Valor razonable
Instrumentos de cobertura ^{(2) (4)}								
IFD de tasa de interés								
Swaps de tasa de interés (dólares americanos)								
Variable a fija	\$ 3,828,446	\$ 3,828,446	\$ 3,828,446	\$ 3,828,446	\$ 3,828,446	\$ 16,453,716	\$ 35,595,947	\$ (117,646)
Tasa de pago promedio	1.96%	2.28%	2.98%	3.42%	3.80%	4.25%	N.A.	N.A.
Tasa de cobro promedio	3.07%	3.08%	3.09%	3.11%	3.13%	3.26%	N.A.	N.A.
Swaps de tasa de interés (pesos)								
Variable a fija	-	-	-	-	-	-	-	-
Tasa de pago promedio	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Tasa de cobro promedio	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
IFD de divisas								
Swaps de moneda								
Recibe euros / Paga dólares americanos	19,725,704	28,956,612	-	-	30,263,050	83,793,246	162,738,612	(19,088,133)
Recibe yenes / Paga dólares americanos	887,184	443,581	-	-	14,736,383	4,152,816	20,219,963	(5,419,164)
Recibe libras esterlinas / Paga dólares americanos	-	-	-	-	-	10,951,197	10,951,197	(693,597)
Recibe UDI / Paga pesos	-	-	-	16,105,371	3,540,220	16,236,097	35,881,688	294,255
Recibe francos suizos / Paga dólares americanos	-	-	-	5,653,336	10,042,704	-	15,696,040	(281,999)
Recibe dólares australianos / Paga dólares americanos	-	2,047,918	-	-	-	-	2,047,918	(46,526)

N.A. = no aplica.

Nota: Las cifras pueden no coincidir por redondeo.

- (1) La información en esta tabla se ha calculado usando un tipo de cambio al 31 de diciembre de 2015 de \$ 17.2065= USD\$ 1.00 y \$ 18.80843 = 1.00 euro.
- (2) La Administración de Petróleos Mexicanos usa estos IFD para cubrir riesgos de mercado; sin embargo, estos IFD no califican para propósitos contables como de cobertura y son registrados en los estados financieros como IFD con fines de negociación.
- (3) Los números positivos representan un valor razonable favorable a Petróleos Mexicanos.

B. Valor razonable de los instrumentos financieros derivados

Petróleos Mexicanos evalúa periódicamente la exposición a los precios internacionales de hidrocarburos, tasas de interés y tipos de cambio de PEMEX, y utiliza IFD como mecanismo para mitigar fuentes potenciales de riesgo.

Petróleos Mexicanos monitorea periódicamente el valor razonable de los IFD contratados. El valor razonable es un indicativo o estimación del precio al que una parte asumiría los derechos y las obligaciones de la otra, y se calcula para cada IFD a través de modelos utilizados por el mercado financiero internacional con insumos obtenidos de los principales sistemas de información y proveedores de precios.

El portafolio de IFD de Petróleos Mexicanos está compuesto principalmente de swaps cuyo precio puede ser estimado por medio del descuento de flujos utilizando el factor apropiado y no contiene instrumentos exóticos que requieran aproximaciones numéricas para su valuación.

Derivados implícitos

Petróleos Mexicanos de conformidad a la política establecida, ha analizado los diferentes contratos celebrados y ha determinado que, de acuerdo a las cláusulas de los mismos, éstos no presentan todos los términos que requieran segregar al derivado implícito. De acuerdo con lo anterior, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se han reconocido efectos por derivados implícitos (por moneda o por índice).

Tratamiento contable

Petróleos Mexicanos contrata los IFD con el propósito de cubrir los riesgos financieros asociados a sus operaciones, compromisos en firme, transacciones pronosticadas y a sus activos o pasivos reconocidos en el estado de situación financiera. Sin embargo, algunos de estos IFD no cumplen con los requerimientos de la norma contable para ser designados formalmente como instrumentos con fines de cobertura, por lo cual se contabilizan, como operaciones con fines de negociación, aunque económicamente los flujos de efectivo generados por estos instrumentos se compensarán, eminentemente en el tiempo, con los flujos a generar por los activos o a liquidar por los pasivos a los cuales se encuentran asociados y por ende, todo el cambio en el valor razonable de estos instrumentos afecta directamente el rubro (pérdida) rendimiento por derivados financieros, neto, dentro del estado de resultado integral.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el valor razonable neto de los IFD (vigentes o posiciones abiertas y vencidos no realizados), reconocidos en el estado de situación financiera, asciende a \$ (25,956,227) y \$ (25,629,362), respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Petróleos Mexicanos no tiene IFD designados como instrumentos de cobertura.

La siguiente tabla muestra el valor razonable y el monto nominal de los IFD del tipo OTC (over the counter), vigentes o posiciones abiertas y de las posiciones cerradas no realizadas, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, considerados por las razones antes expuestas, como operaciones con fines de negociación. Debe hacerse notar que:

- Los valores razonables incluyen CVA y se obtienen de las cotizaciones de mercado provenientes de fuentes comerciales, tales como Reuters y Bloomberg.
- El valor razonable se calcula de manera interna, ya sea descontando con la correspondiente curva de rendimientos cupón cero en la divisa original o mediante otros modelos de valuación comúnmente utilizados en el mercado para ciertos instrumentos específicos.
- La información es presentada en miles de pesos (excepto donde se indica).

IFD	Posición	2016		2015	
		Valor Nominal	Valor Razonable	Valor Nominal	Valor Razonable
Swap de tasa de interés	Petróleos Mexicanos paga fijo en USD y recibe flotante en USD Libor 3M + spread	\$20,018,250	\$(90,451)	\$18,819,609	\$(245,232)
Swap de tasa de interés	Petróleos Mexicanos paga fijo en USD y recibe flotante en USD Libor 6M + spread	18,132,660	312,210	16,776,338	127,586
Swaps de divisas	Petróleos Mexicanos paga fijo en MXP y recibe nominal en UDI.	23,740,341	(4,815,373)	16,105,371	(207,713)
Swaps de divisas	Petróleos Mexicanos paga flotante en MXP TIE 28d +spread y recibe fijo en UDI.	20,853,418	2,683,138	19,776,317	501,968
Swaps de divisas	Petróleos Mexicanos paga fijo en USD y recibe fijo en JPY.	5,520,000	(116,507)	5,483,580	(475,356)
Swaps de divisas	Petróleos Mexicanos paga flotante en USD Libor 6M + spread y recibe flotante en JPY Libor 6M + spread.	17,697,534	(6,016,126)	14,736,383	(4,943,807)
Swaps de divisas	Petróleos Mexicanos paga fijo en USD y recibe fijo en EUR.	229,016,488	(16,484,533)	162,738,612	(19,088,133)
Swaps de divisas	Petróleos Mexicanos paga flotante en USD Libor 6M + spread y recibe	10,767,349	(211,207)	10,951,197	(693,597)

CUENTA PÚBLICA 2016

IFD	Posición	2016		2015	
		Valor Nocional	Valor Razonable	Valor Nocional	Valor Razonable
	fijo en GBP.				
Swaps de divisas	Petróleos Mexicanos paga fijo en USD y recibe fijo en CHF.	26,713,732	(789,449)	15,696,040	(281,999)
Swaps de divisas	Petróleos Mexicanos paga fijo en USD y recibe fijo en AUD.	2,459,429	(126,796)	2,047,918	(46,526)
Swaps de Gas Propano	Petróleos Mexicanos recibe variable	-	-	1,702,618	(276,553)
Opciones de divisas	Petróleos Mexicanos compra put, vende put y vende call	14,133,580	(301,131)	-	-
TOTAL			\$ (25,956,227)		\$(25,629,362)

Nota: Las cifras pueden no coincidir por redondeo.

Tipos de cambio \$ 20.664 y \$ 17.2065 pesos por dólar, utilizados para fines de conversión a pesos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente. En su caso, se utilizó un tipo de cambio de \$ 21.6724 pesos por euro al 31 de diciembre de 2016 y de \$ 18.80843 pesos por euro al 31 de diciembre de 2015.

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, Petróleos Mexicanos reconoció una pérdida neta de \$ 12,052,199 y \$ 22,803,663, respectivamente, reportada en el rubro Utilidad (pérdida) por derivados financieros, correspondiente a los IFD contabilizados como operaciones con fines de negociación.

Las siguientes tablas muestran la ubicación en el estado de situación financiera y el valor razonable de los IFD, tanto de las posiciones vigentes o abiertas como de las posiciones cerradas no realizadas, de Petróleos Mexicanos al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Derivados en el activo			
Ubicación en el estado de situación financiera		Valor razonable 31 de diciembre	
		2016	2015
Derivados no designados como instrumentos de cobertura			
Derivados implícitos	Instrumentos financieros derivados	\$ -	\$ -
Swaps de divisas	Instrumentos financieros derivados	4,503,550	1,426,626
Swaps de propano	Instrumentos financieros derivados	-	-
Swaps de tasa de interés	Instrumentos financieros derivados	312,210	127,586
Opciones de divisas	Instrumentos financieros derivados	-	-
Otros	Instrumentos financieros derivados	-	-
Total derivados no designados como instrumentos de cobertura		4,815,760	1,554,212
Total activo		\$ 4,815,760	\$ 1,554,212

Derivados en el pasivo			
Ubicación en el estado de situación financiera		Valor razonable 31 de diciembre	
		2016	2015
Derivados no designados como instrumentos de cobertura			
Derivados implícitos	Instrumentos financieros derivados	\$ -	\$ -
Swaps de divisas	Instrumentos financieros derivados	(30,380,405)	(26,661,789)
Swaps de propano	Instrumentos financieros derivados	-	(276,553)
Swaps de tasa de interés	Instrumentos financieros derivados	(90,451)	(245,232)
Opciones de divisas	Instrumentos financieros derivados	(301,131)	-
Otros	Instrumentos financieros derivados	-	-
Total derivados no designados como instrumentos de cobertura		(30,771,987)	(27,183,574)
Total pasivo		\$ (30,771,987)	\$(27,183,574)
Total IFD neto		\$ (25,956,227)	\$(25,629,362)

La siguiente tabla presenta el rendimiento (pérdida) neto por IFD reconocido en los resultados de Petróleos Mexicanos por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, y el rubro del estado de resultado integral en el que se localizan.

Derivados no designados como instrumentos de cobertura	Ubicación del rendimiento (pérdida) reconocida en el estado de resultados integrales por derivados	Importe del rendimiento (pérdida) reconocida en el estado de resultados integrales por derivados	
		2016	2015
Derivados implícitos	(Pérdida) rendimiento por derivados financieros, neto	\$ -	\$ -
Swaps de divisas	(Pérdida) rendimiento por derivados financieros, neto	(11,633,605)	(21,358,898)
Swaps de propano	(Pérdida) rendimiento por derivados financieros, neto	(3,804)	(1,136,188)
Swaps de tasa de interés	(Pérdida) rendimiento por derivados financieros, neto	(116,001)	(308,577)
Opciones de divisas	(Pérdida) rendimiento por derivados financieros, neto	(298,789)	-
Otros	(Pérdida) rendimiento por derivados financieros, neto	-	-
Total		\$ (12,052,199)	\$ (22,803,663)

C. Jerarquías de valor razonable

CUENTA PÚBLICA 2016

Petróleos Mexicanos valúa sus IFD bajo metodologías estándar comúnmente aplicadas en los mercados financieros. Los supuestos e insumos utilizados por Petróleos Mexicanos se encuentran clasificados en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable, tomando como base la descripción que a continuación se presenta.

Los valores razonables determinados por insumos del Nivel 1, utilizan precios cotizados en mercados financieros, para activos o pasivos idénticos. Los valores razonables determinados por los insumos del Nivel 2 están basados en precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados financieros y en otros insumos, distintos a los precios cotizados, que se observan o aplican a esos activos o pasivos. Los insumos del Nivel 3 son insumos no observables para los activos o pasivos e incluyen situaciones en las que no existe o hay poca actividad en el mercado para éstos. Se utilizan técnicas de valuación apropiadas, basadas en los insumos disponibles, para medir el valor razonable de los activos y pasivos de Petróleos Mexicanos.

Cuando están disponibles, Petróleos Mexicanos calcula el valor razonable usando insumos del Nivel 1, debido a que éstos generalmente proveen la evidencia más confiable del valor razonable.

Las tablas siguientes presentan información de los activos y pasivos financieros de Petróleos Mexicanos medidos a valor razonable e indican la jerarquía, de acuerdo con la definición anteriormente descrita, de los insumos utilizados para determinar el valor razonable al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Jerarquía del valor razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	2016
Activos:				
Instrumentos financieros derivados	\$ -	\$ 4,815,760	\$ -	\$ 415,760
Pasivos:				
Instrumentos financieros derivados	-	(30,771,987)	-	(30,771,987)

	Jerarquía del valor razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	2015
Activos:				
Instrumentos financieros derivados	\$ -	\$ 1,554,212	\$ -	\$ 1,554,212
Pasivos:				
Instrumentos financieros derivados	-	(27,183,574)	-	(27,183,574)

Cuando las cotizaciones de mercado no están disponibles para medir el valor razonable de los IFD de Petróleos Mexicanos, entonces, Petróleos Mexicanos utiliza insumos del Nivel 2 para calcular el valor razonable, los cuales están basados en cotizaciones provenientes de fuentes de información comerciales. Estas

CUENTA PÚBLICA 2016

cotizaciones de mercado son ajustadas internamente usando modelos estándar de precios de mercado para IFD de tasa de interés, moneda, activos y commodities.

La siguiente tabla muestra el valor en libros y el valor razonable estimado del resto de los activos y pasivos financieros, los cuales no se valúan a valor razonable, al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016		2015	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 92,503,607	\$92,503,607	\$58,461,012	\$58,461,012
Clientes y otros, neto	9,631,345	9,631,345	2,990,332	2,990,332
Cuentas, documentos por cobrar a Empresas Productivas Subsidiarias y Empresas Filiales a corto plazo	221,423,798	221,423,798	158,369,584	158,369,584
Cuentas, documentos por cobrar a Empresas Productivas Subsidiarias y Empresas Filiales a largo plazo	1,740,519,399	1,740,519,399	1,274,568,094	1,274,568,094
Inversiones en Empresas Productivas Subsidiarias y en acciones de Empresas Filiales, Asociadas y otras	239,739,761	239,739,761	203,628,738	203,628,738
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	140,579,974	140,579,974	50,079,925	50,079,925
Pasivos:				
Proveedores	516,258	516,258	1,974,220	1,974,220
Cuentas y gastos acumulados por pagar	2,092,136	2,092,136	2,182,865	2,182,865
Organismos Subsidiarios, Empresas Productivas Subsidiarias y Empresas Filiales	1,544,142,909	1,544,142,909	1,366,086,347	1,366,086,347
Porción circulante de la deuda a largo plazo	157,937,631	157,937,631	183,985,562	183,985,562
Deuda a largo plazo	1,737,332,174	1,737,952,531	1,271,921,360	1,233,290,678

El valor razonable de los activos y pasivos financieros presentados en la tabla anterior se muestran solo con carácter informativo.

El valor razonable de los activos financieros circulantes y de los pasivos a corto plazo es igual a su valor nominal, ya que debido a que su vencimiento es a corto plazo, el valor nominal es muy cercano al valor razonable correspondiente.

El valor razonable de la deuda a largo plazo se estima utilizando cotizaciones provenientes de importantes fuentes comerciales de información. Estas cotizaciones de mercado son ajustadas internamente usando modelos de precios estándar. Como resultado de los supuestos utilizados, los valores razonables estimados no necesariamente representan los términos reales en los cuales las operaciones existentes pueden ser liquidadas.

La información relativa a los rubros de Efectivo y equivalentes de efectivo y efectivo restringido, Clientes y otros, neto, Cuentas y documentos por cobrar y por pagar Empresas Productivas Subsidiarias, Compañías Subsidiarias y Ex Organismos Subsidiarios, Inversión en Empresas Productivas Subsidiarias, Ex Organismos Subsidiarios y en acciones de Compañías Subsidiarias, Asociadas y otras, Otras cuentas por cobrar largo plazo, y Deuda, se detalla en las siguientes Notas, respectivamente:

- Nota 5, Efectivo y equivalentes de efectivo.
- Nota 6, Clientes y otros, neto.
- Nota 7, Empresas Productivas Subsidiarias, Compañías Subsidiarias y Ex Organismos Subsidiarios.
- Nota 9, Inversión en Empresas Productivas Subsidiarias, Ex Organismos Subsidiarios y en acciones de Compañías Subsidiarias, Asociadas y otras.
- Nota 11, Otras cuentas por cobrar largo plazo.
- Nota 13, Deuda.

16. Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2016, Petróleos Mexicanos enfrenta diversos juicios civiles, administrativos y laborales, cuya resolución final se desconoce a la fecha de emisión de estados financieros, no obstante, se tiene registrada una provisión para cubrir estas contingencias por \$ 891,273 y \$ 693,110 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

17. Patrimonio

a. Certificados de aportación "A"

El 19 de enero de 2015, el Gobierno Federal realizó una contribución al patrimonio por \$ 10,000,000, a Petróleos Mexicanos, de acuerdo con la Ley Federal del Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria.

CUENTA PÚBLICA 2016

El 24 de diciembre de 2015, el Gobierno Federal emitió a través de la SHCP un pagaré por \$ 50,000,000 con vencimiento el 31 de diciembre de 2050, relativo a la asunción por parte del Gobierno Federal de obligaciones de pago de pensiones y jubilaciones a cargo de Petróleos Mexicanos y sus Empresas Productivas Subsidiarias (ver Nota 11).

El 21 de abril de 2016 el Gobierno Federal efectuó una aportación patrimonial a Petróleos Mexicanos por un monto de \$ 26,500,000 a fin de contribuir a la salud financiera y en términos de lo señalado en la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, esta aportación se reconoció como un incremento en los Certificados de Aportación "A".

El 3 de agosto de 2016, el Gobierno Federal asumió \$ 184,230,586 como parte de las obligaciones de pago en relación con las pensiones y planes de jubilación de PEMEX. En relación con este mecanismo de apoyo, PEMEX recibió dicha cantidad en pagarés emitidos por el Gobierno Federal, que fueron entregados a cambio de \$ 50,000,000 mediante un pagaré emitido a PEMEX el 24 de diciembre de 2015, reconociendo un incremento en el patrimonio por \$ 135,439,612, el cual es el resultado de las obligaciones de pago por \$ 184,230,586 valuadas al 29 de junio de 2016, menos el pagaré por \$ 50,000,000 entregado a PEMEX el 24 de diciembre de 2015, más el incremento en el valor de los pagarés por el periodo del 29 de junio al 5 de agosto de 2016 por \$ 1,209,026, fecha en que PEMEX recibió dichos pagarés.

El convenio de capitalización entre PEMEX y el Gobierno Federal estipula que los Certificados de Aportación "A" constituyen el patrimonio permanente. Los Certificados de Aportación "A" se integran como sigue:

	Importe
Certificados de Aportación "A" al 31 de diciembre de 2014	\$ 134,604,835
Incremento en Certificados de Aportación "A" durante 2015	60,000,000
Certificados de Aportación "A" al 31 de diciembre de 2015	194,604,835
Incremento en Certificados de Aportación "A" durante 2016	161,939,612
Certificados de Aportación "A" al 31 de diciembre de 2016	\$ 356,544,447

b. Aportaciones del Gobierno Federal a Petróleos Mexicanos

Durante 2016 y 2015 no existieron movimientos de Aportaciones del Gobierno Federal.

c. Pérdidas acumuladas

Petróleos Mexicanos ha incurrido en pérdidas acumuladas en los últimos años. Aún y cuando la Ley de Concursos Mercantiles no le es aplicable a Petróleos Mexicanos y los contratos de crédito vigentes no incluyen causales de incumplimiento como consecuencia del patrimonio negativo, el Gobierno Federal ha concentrado sus esfuerzos en consolidar la estrategia institucional de PEMEX, y una de las acciones más importantes ha sido la emisión del decreto del 20 de diciembre de 2013, por el que se reformaron y adicionaron diversas disposiciones de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, en materia de energía (Reforma Energética) (ver Nota 1), la cual permitirá darle a PEMEX una mayor autonomía para la toma de decisiones y la viabilidad en su operación.

18. Otros gastos, neto

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los otros gastos, neto se integran como sigue:

	2016	2015
Donativos y donaciones, neto	\$ 787,542	\$ 2,090,722
Otros gastos, neto	152,021	18,725
	\$ 939,563	\$ 2,109,447

19. Revelaciones al estado de flujo de efectivo

Las siguientes partidas no representan flujo de efectivo:

	2016	2015
Actividades de inversión		
Propiedades, mobiliario y equipo	\$ 1,623,697	\$ -
Actividades de financiamiento		
Costo neto del periodo laboral ⁽¹⁾	\$ 12,041,094	\$ 10,980,787

(1) Partidas que no genera flujo de efectivo debido al reconocimiento del cálculo actuarial por beneficios a los empleados al cierre del ejercicio.

20. Impuesto a la utilidad

CUENTA PÚBLICA 2016

Impuesto sobre la Renta (ISR)

El ISR, aplicable a Petróleos Mexicanos se calcula aplicando la tasa del 30% al resultado fiscal, obtenido en el ejercicio. El resultado fiscal se determina como sigue: Se obtendrá la utilidad fiscal disminuyendo de la totalidad de los ingresos acumulables obtenidos en el ejercicio, las deducciones autorizadas en el Título II. A la utilidad fiscal del ejercicio se le disminuirán en su caso, las pérdidas fiscales pendientes de aplicar de ejercicios anteriores.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Petróleos Mexicanos generó impuestos a la utilidad como se muestra a continuación:

	2016	2015
ISR diferido	(8,834,626)	(52,242,786)
ISR causado	-	-
Total de ISR	(8,834,626)	(52,242,786)

El ISR se enterará mediante declaración que se presentará ante la Tesorería de la Federación a más tardar el último día hábil del mes de marzo de 2017.

Los principales conceptos que originan el saldo del activo por ISR diferido son:

	2016	2015
ISR diferido activo:		
Provisiones	\$267,382	\$207,933
Créditos diferidos interorganismos		
Estimación para cuentas de dudosa recuperación	700,055	42,588
Reserva para obsoletos y lento movimiento	3,721	3,721
Sueldos y otras prestaciones	-	105,662
Beneficios a los empleados	44,839,811	46,083,805
Pérdidas fiscales 2015	7,110,549	-
Pérdidas fiscales	9,492,420	7,130,484
Total de activos diferidos	62,413,939	53,574,193
Reserva de valuación	(703,775)	(46,309)
Impuesto activo diferido, neto	61,710,163	53,527,884
ISR diferido (pasivo):		

CUENTA PÚBLICA 2016

	2016	2015
Propiedades, mobiliario y equipos	(2,667,344)	(833,378)
Otros activos pagos anticipados	120,059	(451,720)
ISR diferido pasivo	(2,547,285)	(1,285,098)
Activo a largo plazo, neto	\$59,162,878	\$52,242,786

La conciliación de la tasa legal del impuesto y la tasa efectiva expresada como un porcentaje de la utilidad antes de ISR es como se presenta a continuación:

	2016	2015
Gasto (beneficio) "esperado"	\$(19,367,206)	\$(213,730,499)
Incremento (reducción) resultante de:		
Efecto fiscal de la inflación, neto	8,324,475	1,865,172
Provisión derivados (impuestos pagados no provisionados)	(243,551)	3,042,315
Diferencia entre la depreciación contable y fiscal	166,848	107,232
Gastos no deducibles	1,522,984	1,926,628
Participación en inversiones permanentes no sujeta a impuestos	(3,396,256)	225,026,829
Cambio en la reserva de valuación	197,240	1,685
Provisiones y otros activos	(80,215)	(62,380)
Ingresos por dividendos y KOT	1,082,210	3,852,159
Reserva laboral y cuentas malas y dudosas	-	(5,463,924)
Aportaciones FOLAPE	(2,375,280)	(2,076,998)
Pérdidas fiscales	16,602,969	(7,130,484)
Beneficio impuesto diferido	17,748,863	(15,672,836)
Beneficio impuesto diferido	(84,603,418)	(46,083,805)
Otros, neto	5,257,459	2,032,118
Gastos por impuestos a la utilidad	\$(59,162,878)	\$(52,366,788)

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Petróleos Mexicanos generó impuestos diferidos en otros resultados integrales como se muestra a continuación:

	2016
ISR diferido	\$1,914,534

21. Eventos subsecuentes

Al 17 de abril de 2017, el tipo de cambio era de \$ 18.7646 pesos por dólar, que comparado con el tipo de cambio al 31 de diciembre de 2016 por \$ 20.6640, refleja una apreciación del 9.19%.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero al 17 de abril de 2017, Petróleos Mexicanos ha realizado las siguientes operaciones de financiamiento:

- El 14 de febrero de 2017, PEMEX colocó en los mercados internacionales de capital un monto de € 4,250,000 en tres bonos bajo el programa de Pagarés de Mediano Plazo Serie C:
 - € 1,750,000 a tasa fija de 2.5% y vencimiento en agosto de 2021.
 - € 1,250,000 a tasa fija de 3.75% y vencimiento en febrero de 2024.
 - € 1,250,000 a tasa fija de 4.875% y vencimiento en febrero de 2028.

La emisión está garantizada por Pemex Exploración y Producción, Pemex Transformación Industrial, Pemex Perforación y Servicios, Pemex Logística y Pemex Cogeneración y Servicios.

El 31 de marzo de 2017 se cobró el pagaré No. 1 por \$ 1,562,288, conforme a lo siguiente:

Principal	1,518,933
Intereses devengados al 31 de marzo de 2017	43,355

"Bajo protesta de decir verdad declaramos que los Estados Financieros y sus notas, son razonablemente correctos y son responsabilidad del emisor".

CUENTA PÚBLICA 2016

Autorizó: C. Francisco J. Torres Suárez
Gerente de Contabilidad Central

Elaboró: C.P. Rubén Verdiguél González
Subgerente de Contabilidad del Corporativo