

Resultados de Pemex 2026-II

Primera parte – Resultados operativos

Francisco J. Barnés de Castro

Julio 28, 2025

Nota aclaratoria

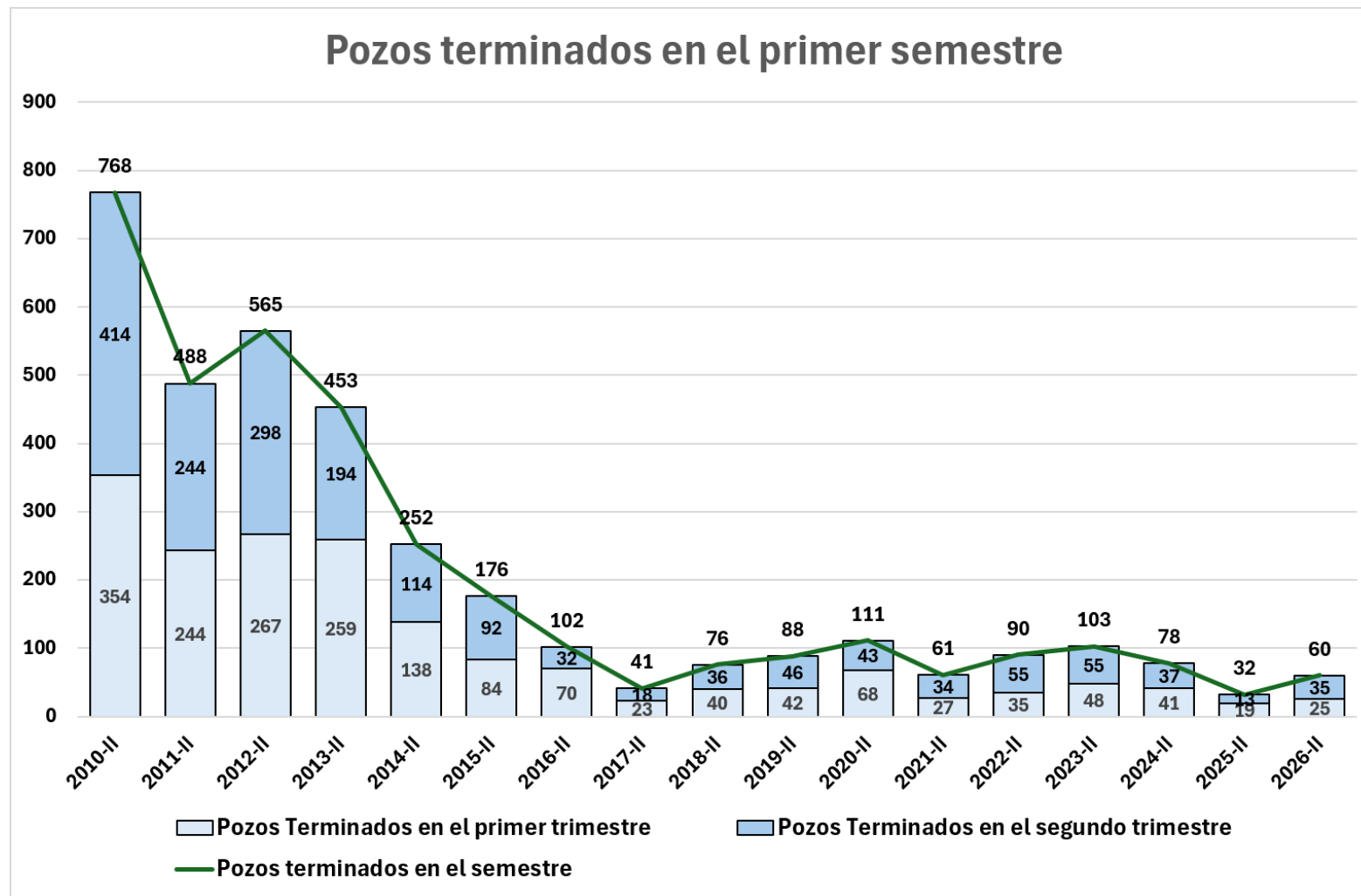
Este análisis está basado en la información disponible en el análisis de los informes de resultados publicados por Pemex para el segundo trimestre de los años 2011 a 2026.

El Sistema de Información Energética de la SENER fue utilizado ocasionalmente para verificar la información en aquellos casos en los que la información disponible en alguno de los informes de resultados de alguno de los años había sido modificada en el informe del año subsecuente.

Producción de crudo

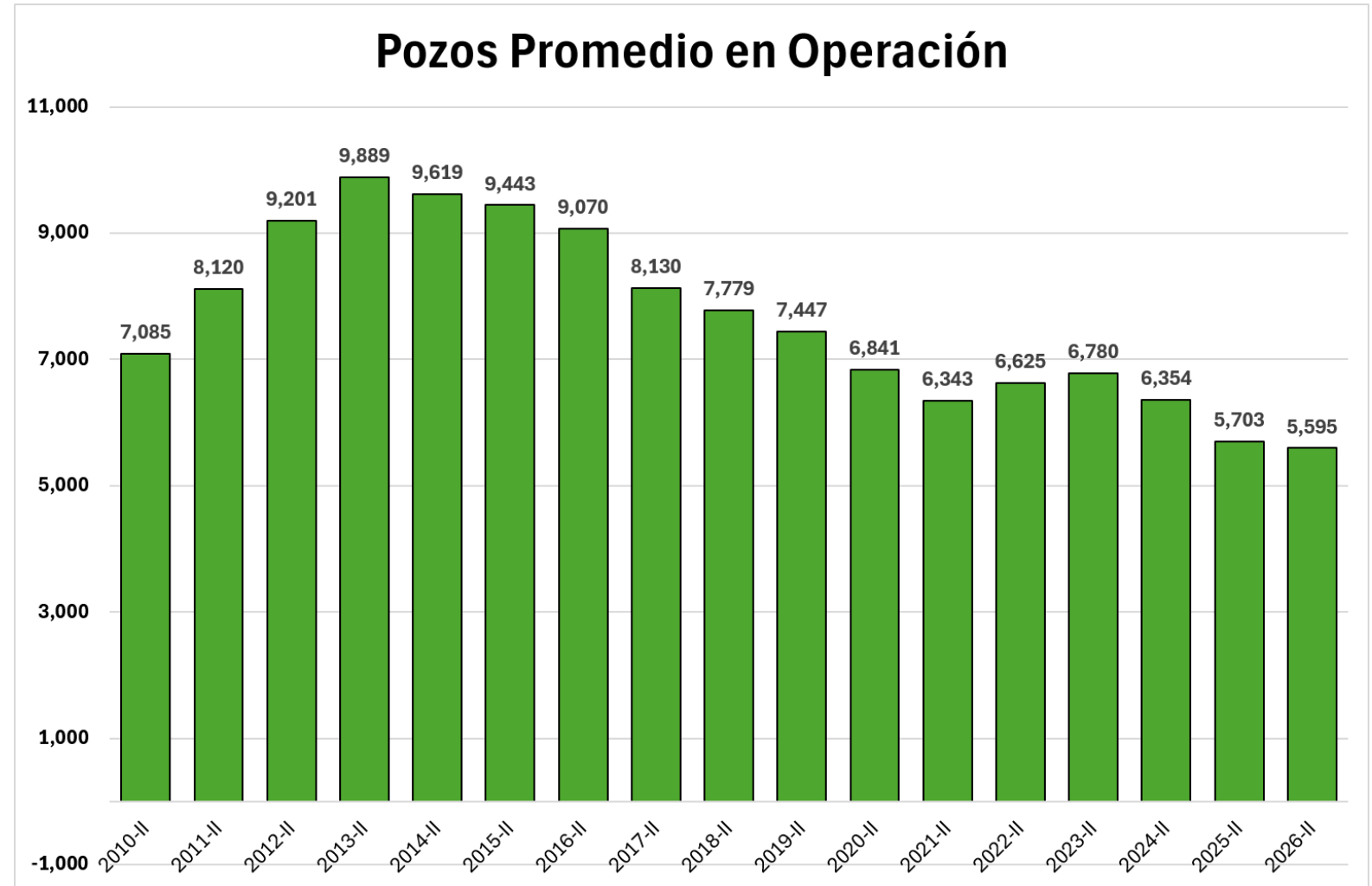
Pozos terminados

- El número de nuevos pozos se incrementaron frente a las cifras del año anterior.
- Sin embargo, las cifras de 2026-II siguen muy bajas frente a las de años anteriores.



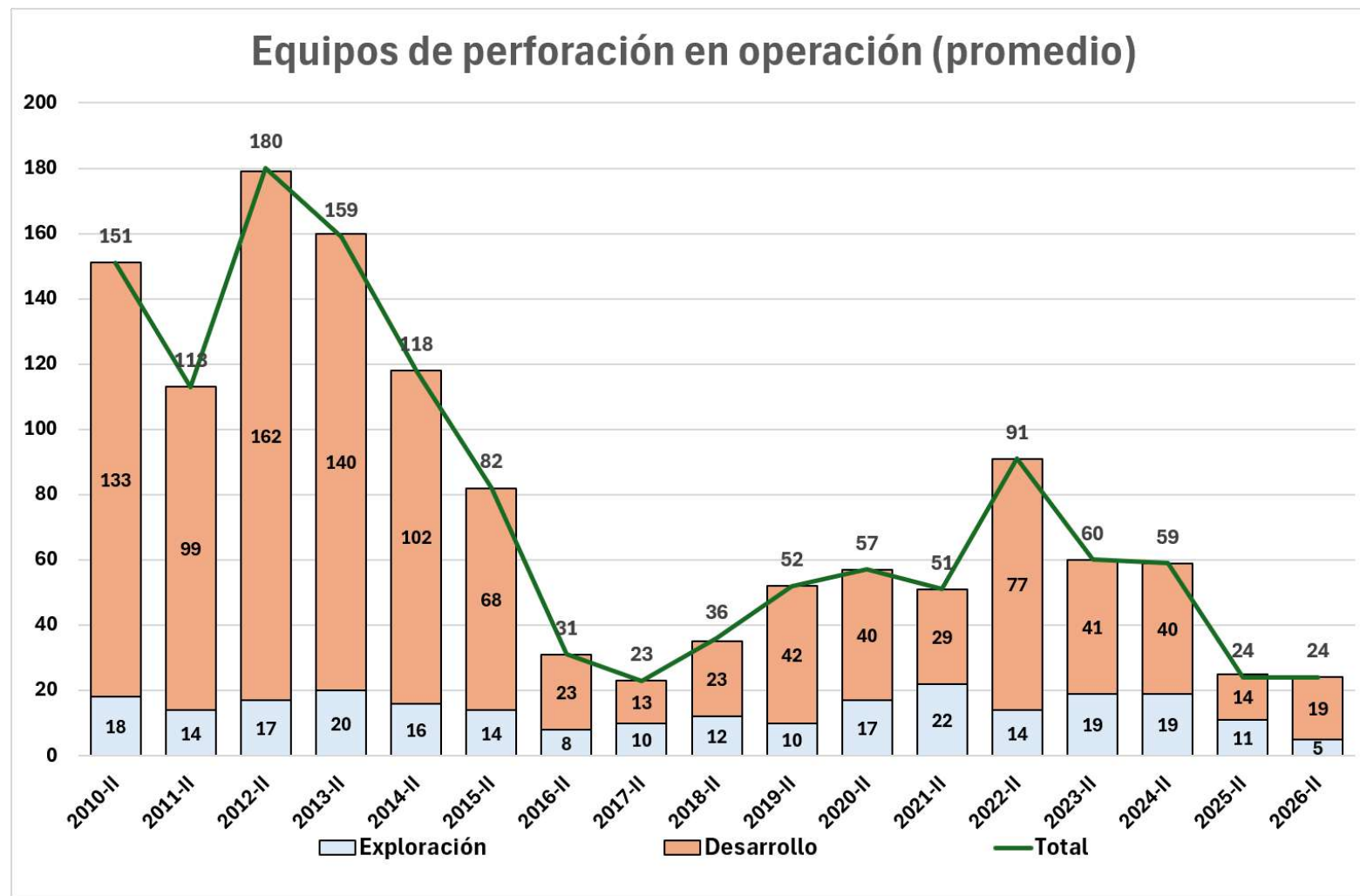
Pozos en operación

- El número de pozos en operación sigue declinando.
- La cifra reportada es la más baja de los años analizados.



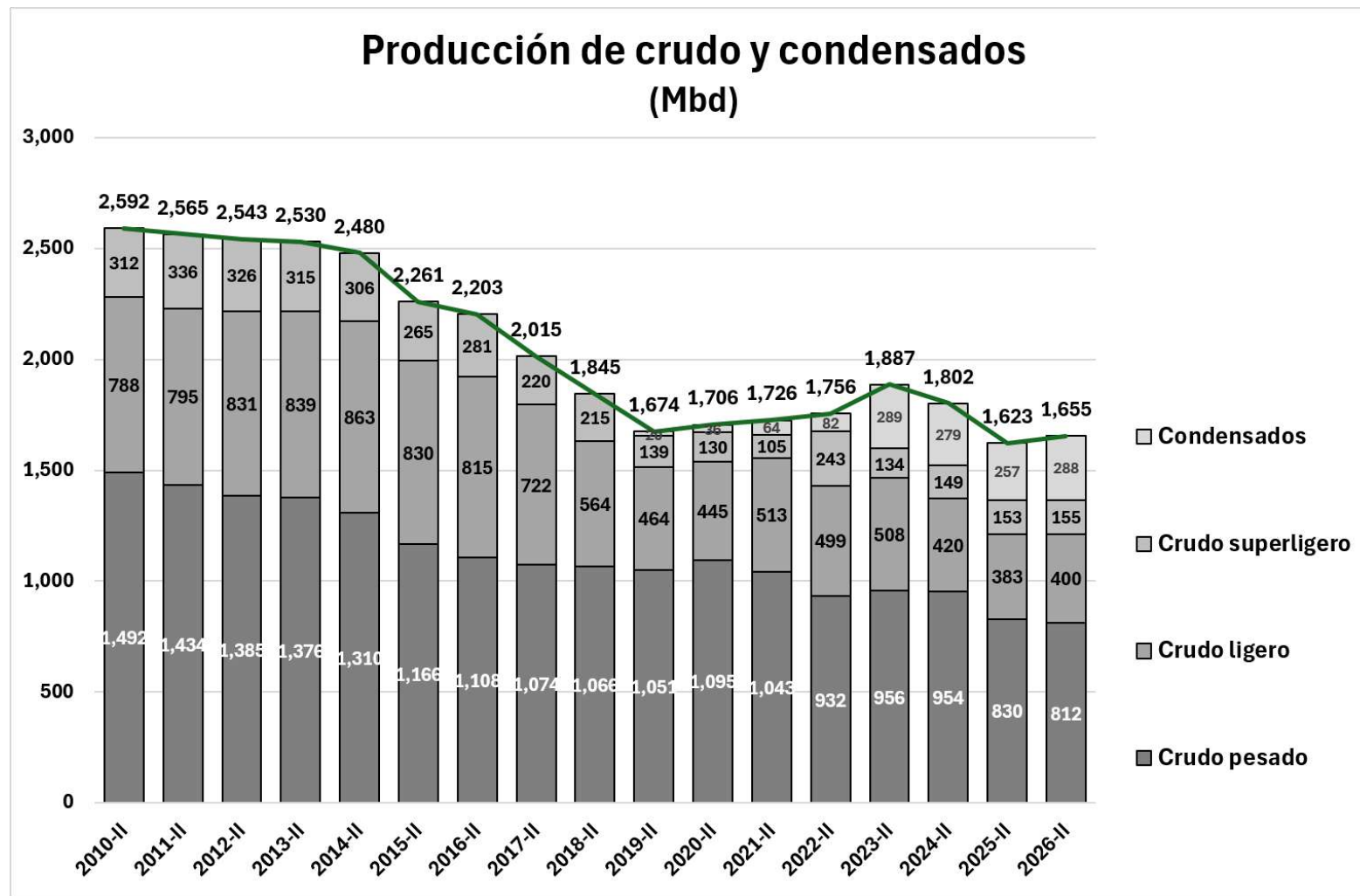
Equipos de perforación

- El número de equipos de perforación en operación es el mismo del año anterior.
- Se incrementó el número de equipos destinados a desarrollo y se redujo aún más el número de equipos destinados a exploración.



Producción de crudo y condensados

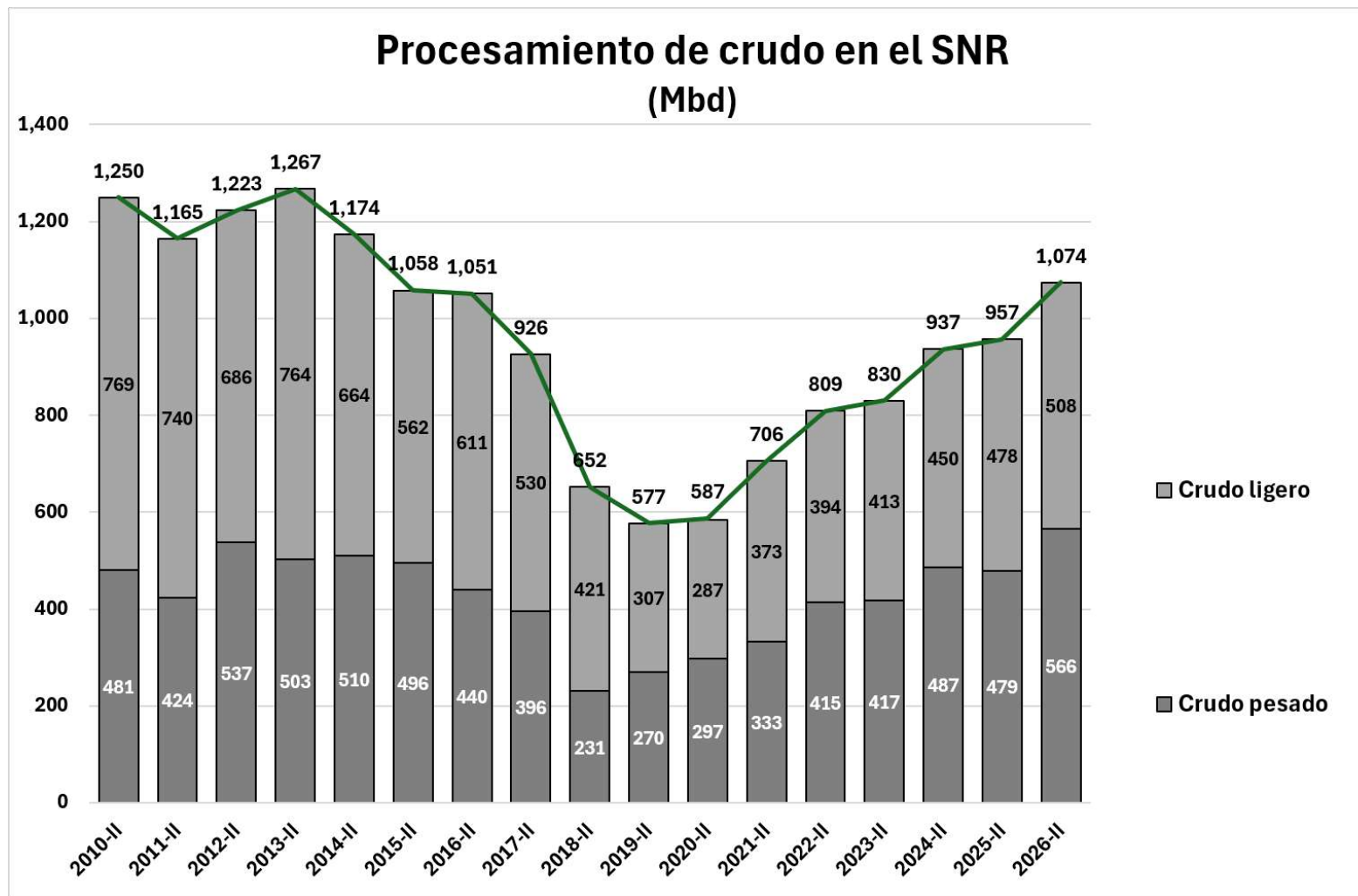
- La producción de crudo se mantuvo prácticamente constante con relación al primer semestre del año anterior.
- La producción de condensados se incrementó en **31 Mbd**.



Procesamiento de crudo y producción de destilados

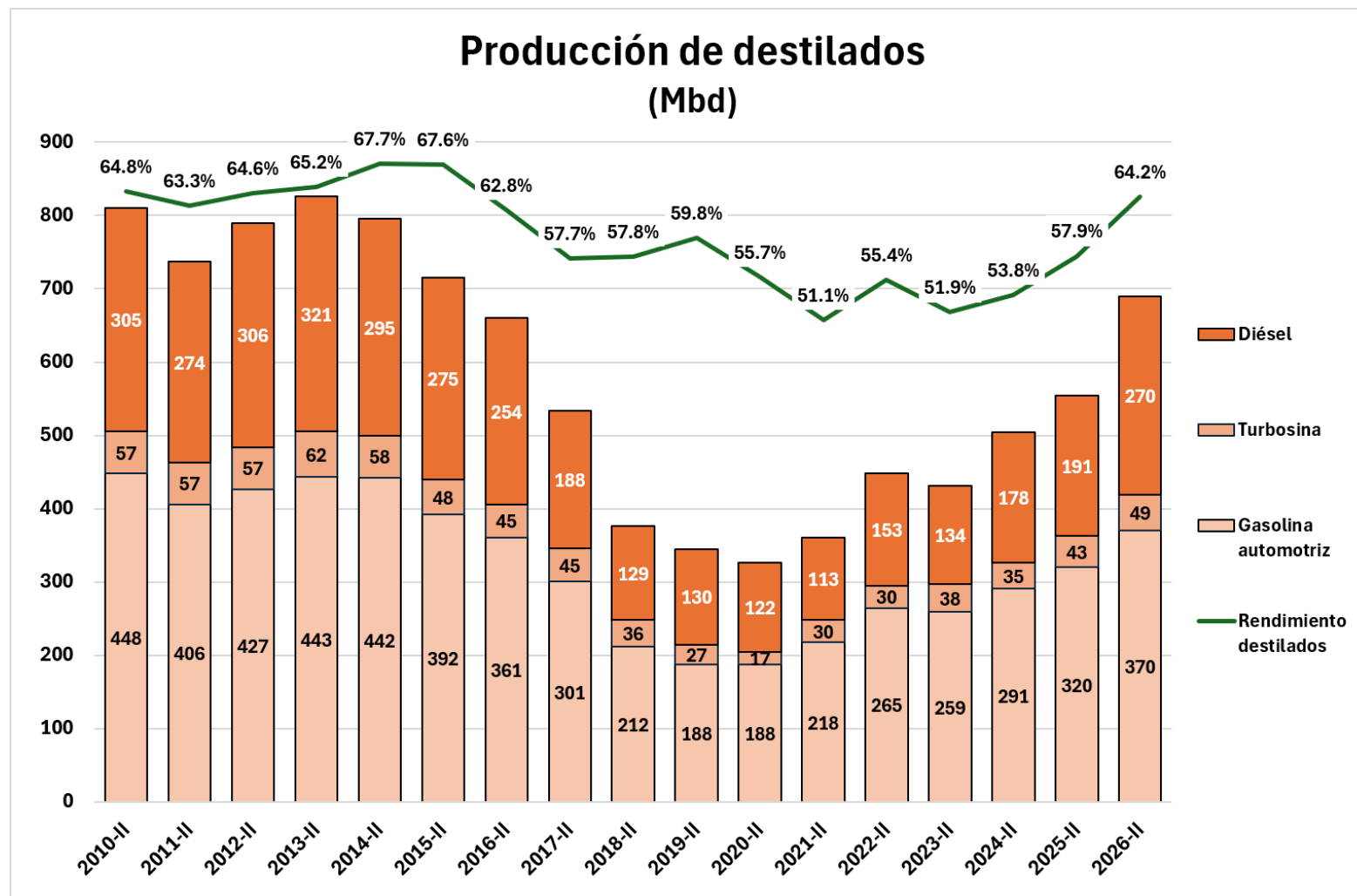
Procesamiento de crudo en el SNR

- El procesamiento de crudo entre el primer semestre de 2025 y el primer semestre de 2026 se incrementó en **117 Mbd (11%)**.
- A de la entrada en operación la refinería de Dos Bocas, el nivel de procesamiento de crudo alcanzado en el primer semestre de 2026 es apenas **85%** del nivel alcanzado en el periodo 2020-2013.



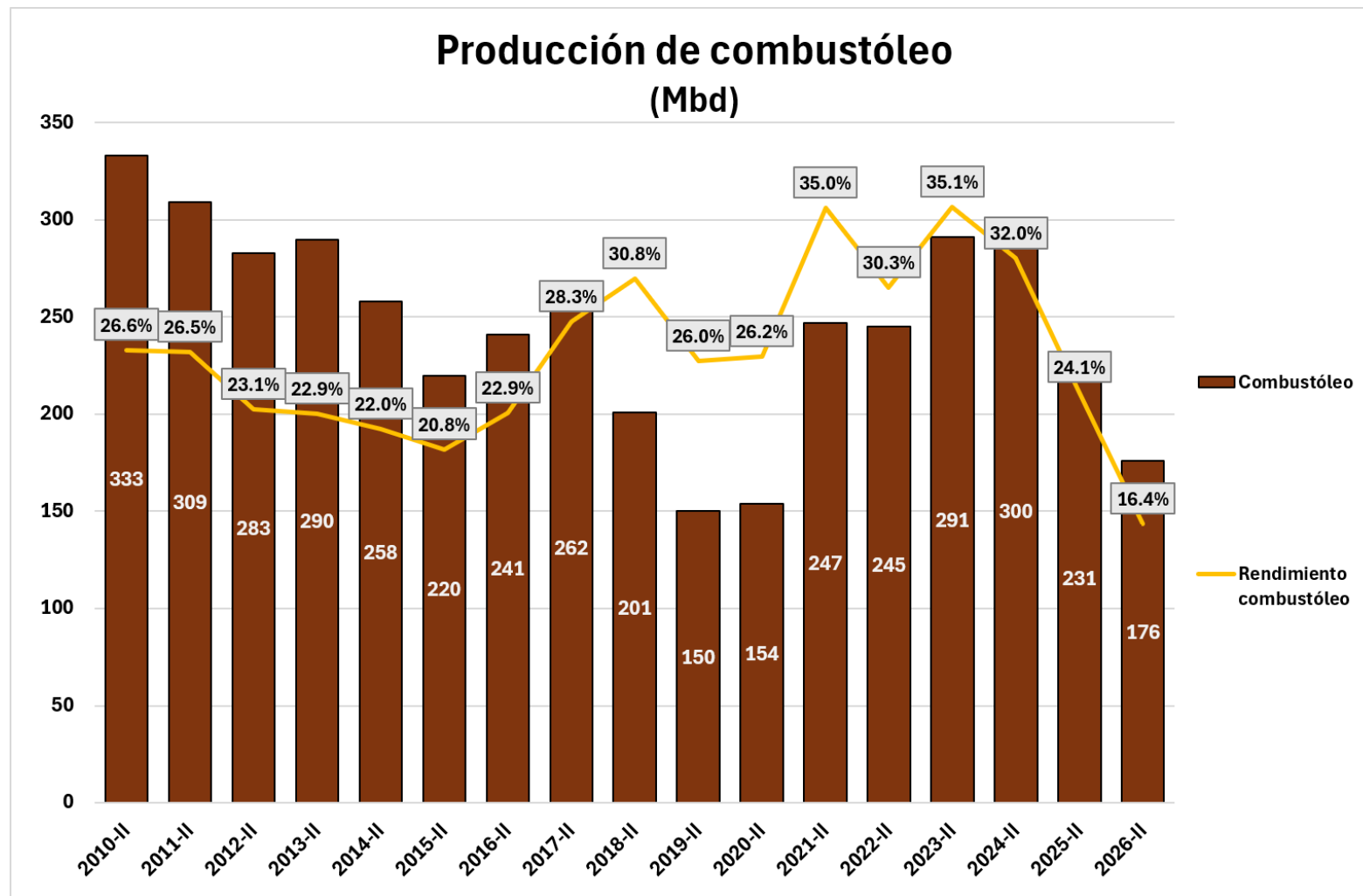
Producción de destilados

- La producción de destilados se incrementó **24%** respecto al primer semestre de 2025.
- La producción de gasolina se incrementó **16%**, la de turbosina **14%** y la de diésel se incrementó **41%**.
- El rendimiento de destilados por barril de crudo procesado se incrementó de **58%** a **64%**.



Producción de combustóleo

- La producción de combustóleo disminuyó sensiblemente, de **231 Mbd** a **176 Mbd**.
- El rendimiento de combustóleo por barril de crudo procesado se redujo de **24%** a **16%**.



Rendimientos del SNR vs Deer Park

- La refinería de Deer Park procesó el **33%** del crudo procesado en el SNR, pero produjo **38%** de la gasolina, **69%** de la turbosina y **44%** del diésel que produjo el SNR.

Producción (Mbd)	SNR sin Dos Bocas	Dos Bocas	Deer Park
Crudo procesado	902	172	353
Gasolina	305	65	141
Turbosina	49		34
Diésel	201	69	118
Combustóleo	176		1

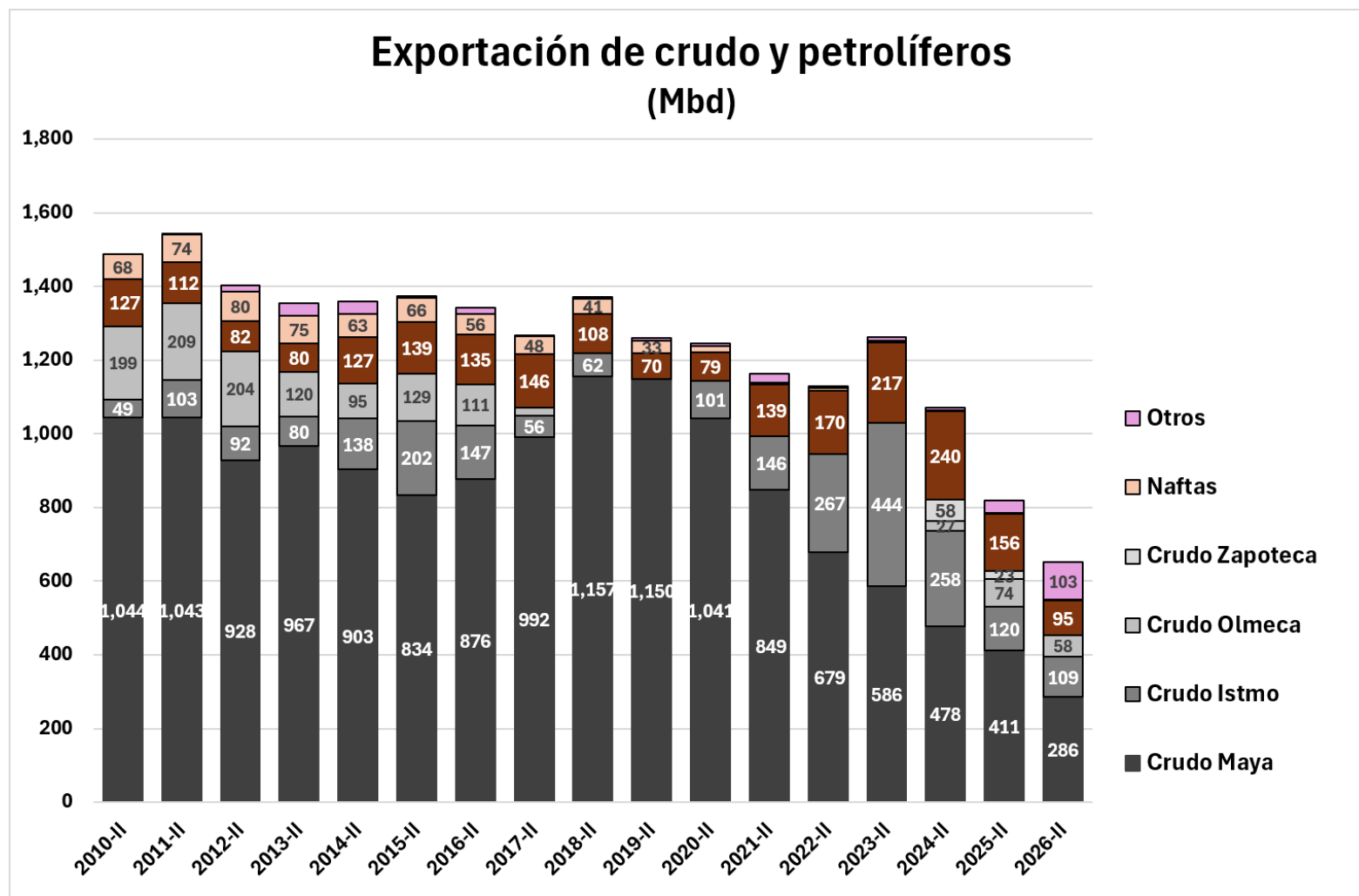
- Mientras que el rendimiento de destilados de la refinería de Deer Park en 2026-II fue de **83 %**, el rendimiento de destilados de Dos Bocas fue de **78%** y el del resto del SNR fue de **61.5 %**.

Barriles producidos/ Barril de crudo procesado	SNR sin Dos Bocas	Dos Bocas	Deer Park
Gasolina	34%	38%	40%
Turbosina	5.5%		9.5%
Diésel	22%	40%	33.5%
Combustóleo	20%		0.3%

Exportación de crudo y petrolíferos

Producción de crudo y condensados

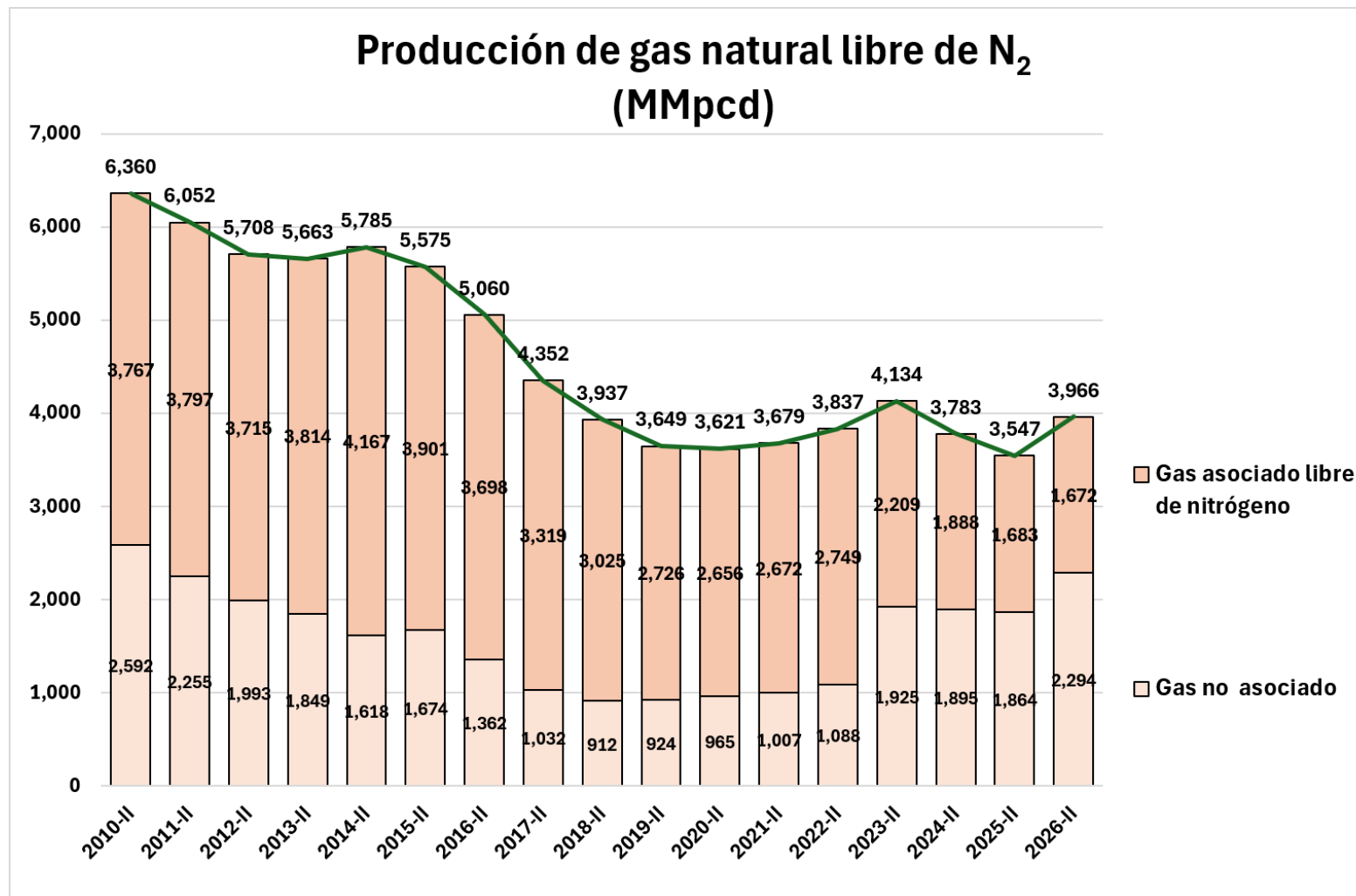
- La exportación de crudo cayó **28%**, al pasar de **653 Mbd** a **453 Mbd**.
- Al caer la producción de combustóleo, también cayeron sus exportaciones, de **156 Mbd** a **95 Mbd**.
- Aunque Pemex no estaba exportando prácticamente ningún otro petrolífero, durante el primer semestre de 2025 se exportaron **4 Mbd** de diésel y el primer semestre de este año se exportaron **30 Mbd**, seguramente a Cuba.



Producción y procesamiento de gas natural

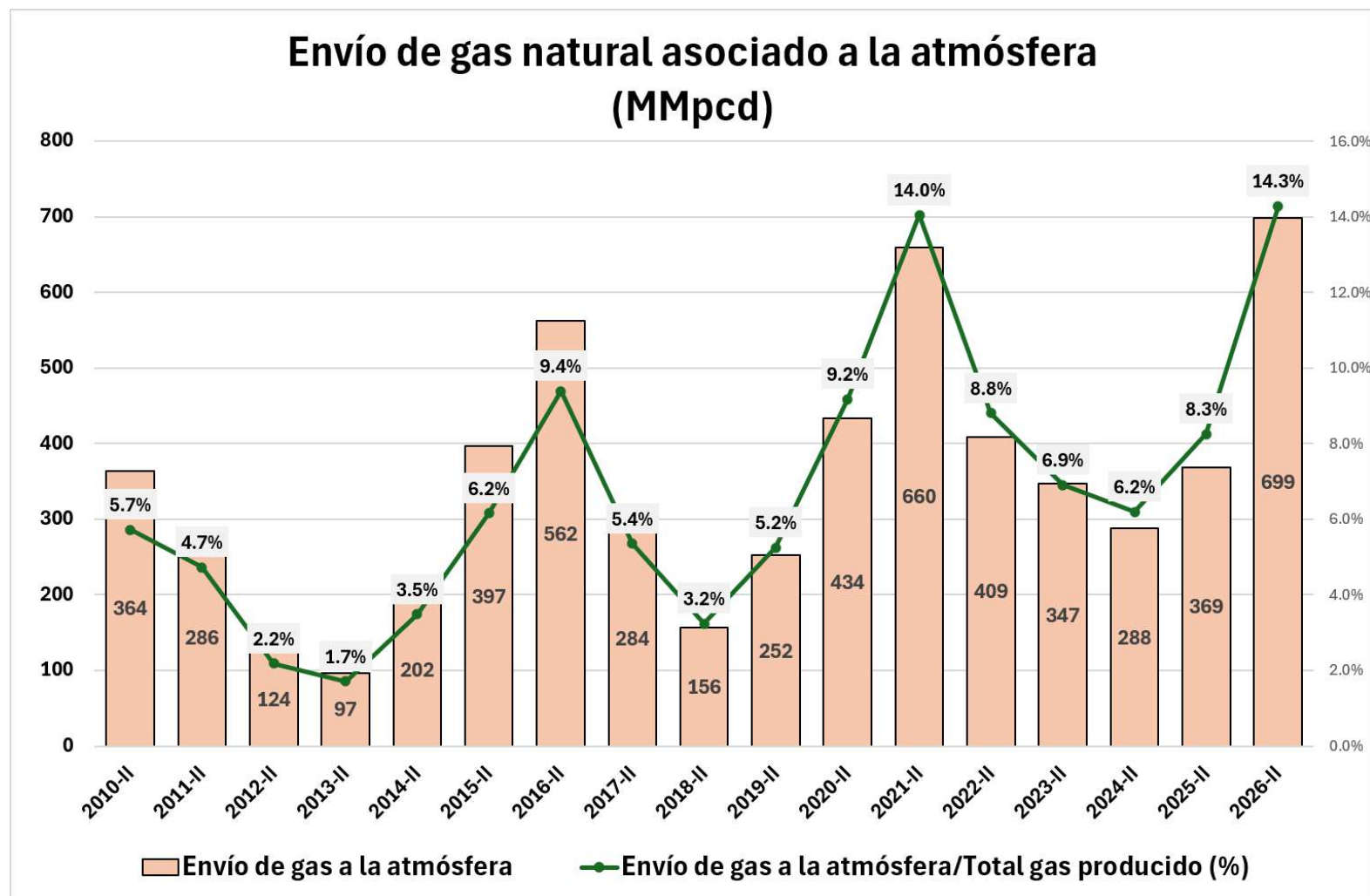
Producción de gas natural

- La producción de gas natural se incrementó **419 MMpcd (+12%)**, respecto a la producción del primer semestre de 2025.



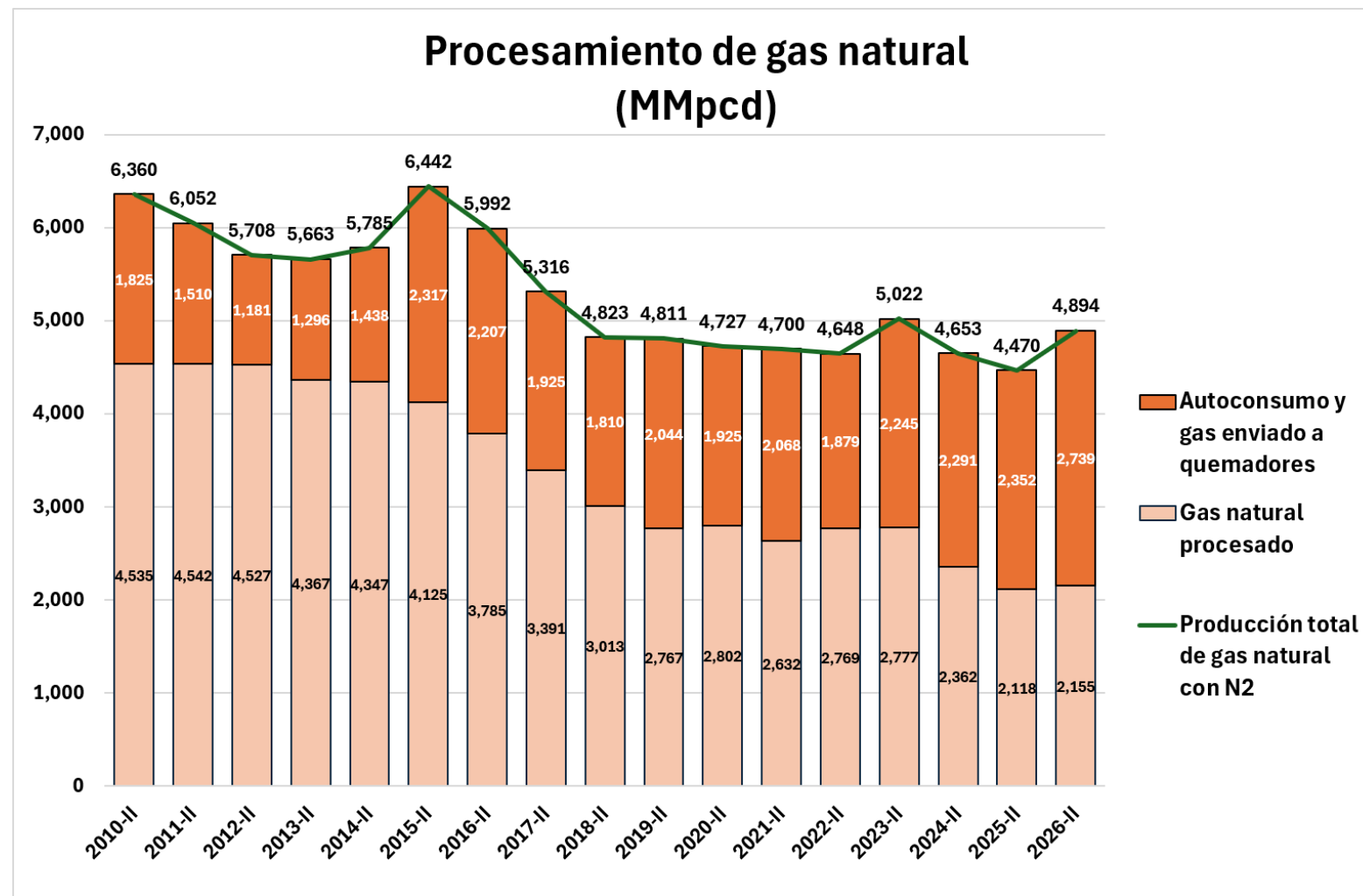
Quema de gas natural a la atmósfera

- El volumen de gas natural enviado a la atmósfera se incrementó en **33 MMpcd (+89%)** frente a los resultados del año anterior (**14%** del total de gas producido y **27%** del total de gas asociado)
- El envío de gas a la atmósfera que reporta Pemex corresponde únicamente a gas asociado, ya que no está obligado a reportar el gas no asociado que se quema a la atmósfera.
- Pemex, por falta de infraestructura para su procesamiento, quema a la atmósfera un importante porcentaje del gas no asociado, **que no mide ni reporta.**



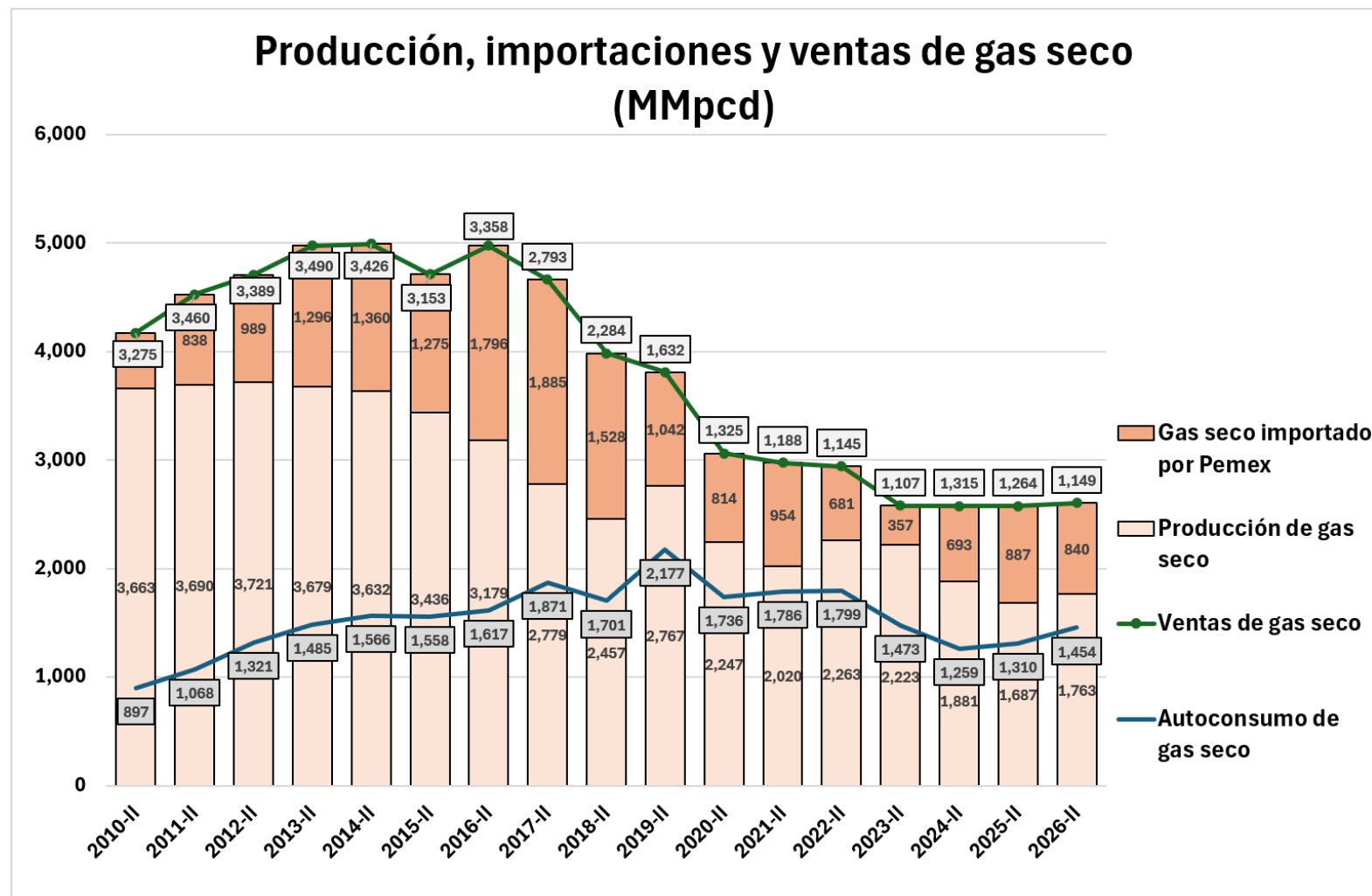
Producción y procesamiento de gas natural

- La producción de gas natural (con N₂) se incrementó en **424 MMpcd (+9%)** frente a la producción de 2025-II.
- El volumen de gas natural procesado en 2026-II fue muy similar al registrado en 2025-II.
- El volumen de gas natural consumido por Pemex o enviado a quemadores se incrementó en **387 MMpcd (+14%)** respecto a 2025-II.



Producción, importación y ventas de gas seco

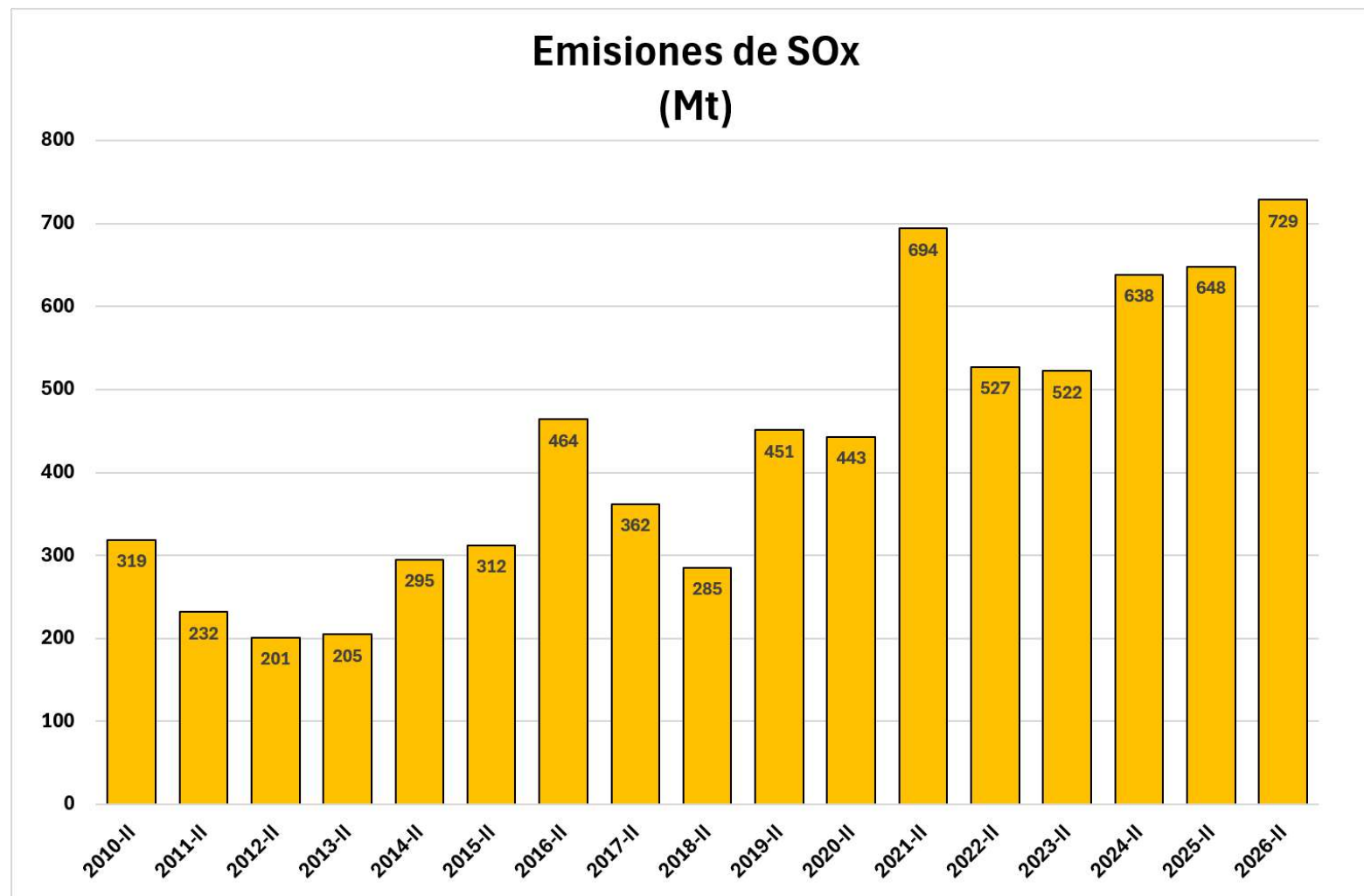
- El volumen de gas seco producido se incrementó en **76 MMpcd (+4.5%)** respecto a 2025-II.
- Las ventas de gas seco se redujeron en **115 MMpcd (-9%)**.
- El volumen de gas seco consumido por Pemex se incrementó en **134 MMpcd (+10%)**.
- Pemex consume la mayoría del gas seco que produce, razón por la cual, la gran mayoría del gas utilizado en el país por CFE y por la industria nacional es gas importado.



Seguridad industrial y protección ambiental

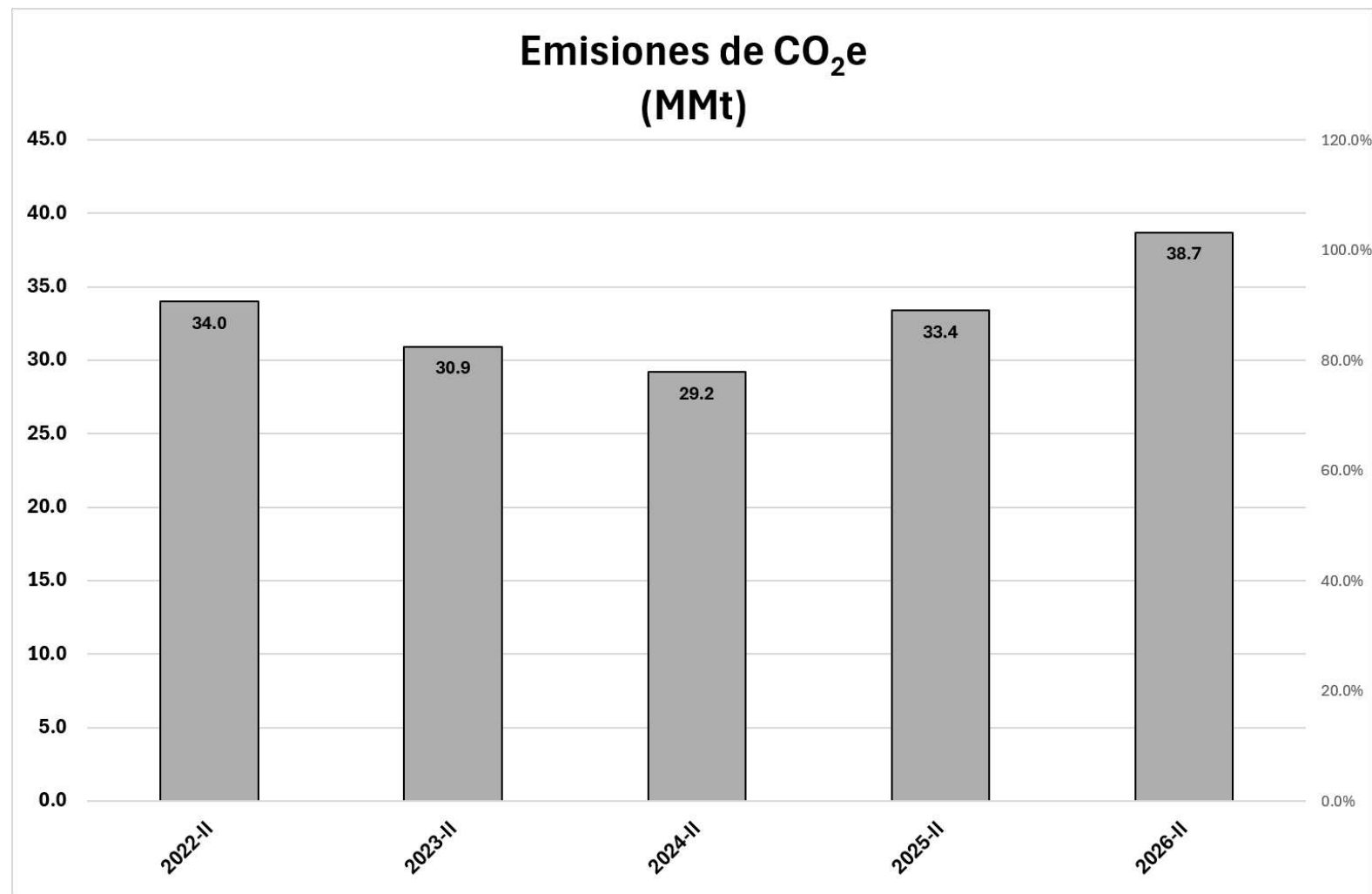
Emisiones de óxidos de azufre

- Las emisiones de SOx en 2026-II se incrementaron en **81Mt (+12.5%)** respecto a 2025-II.



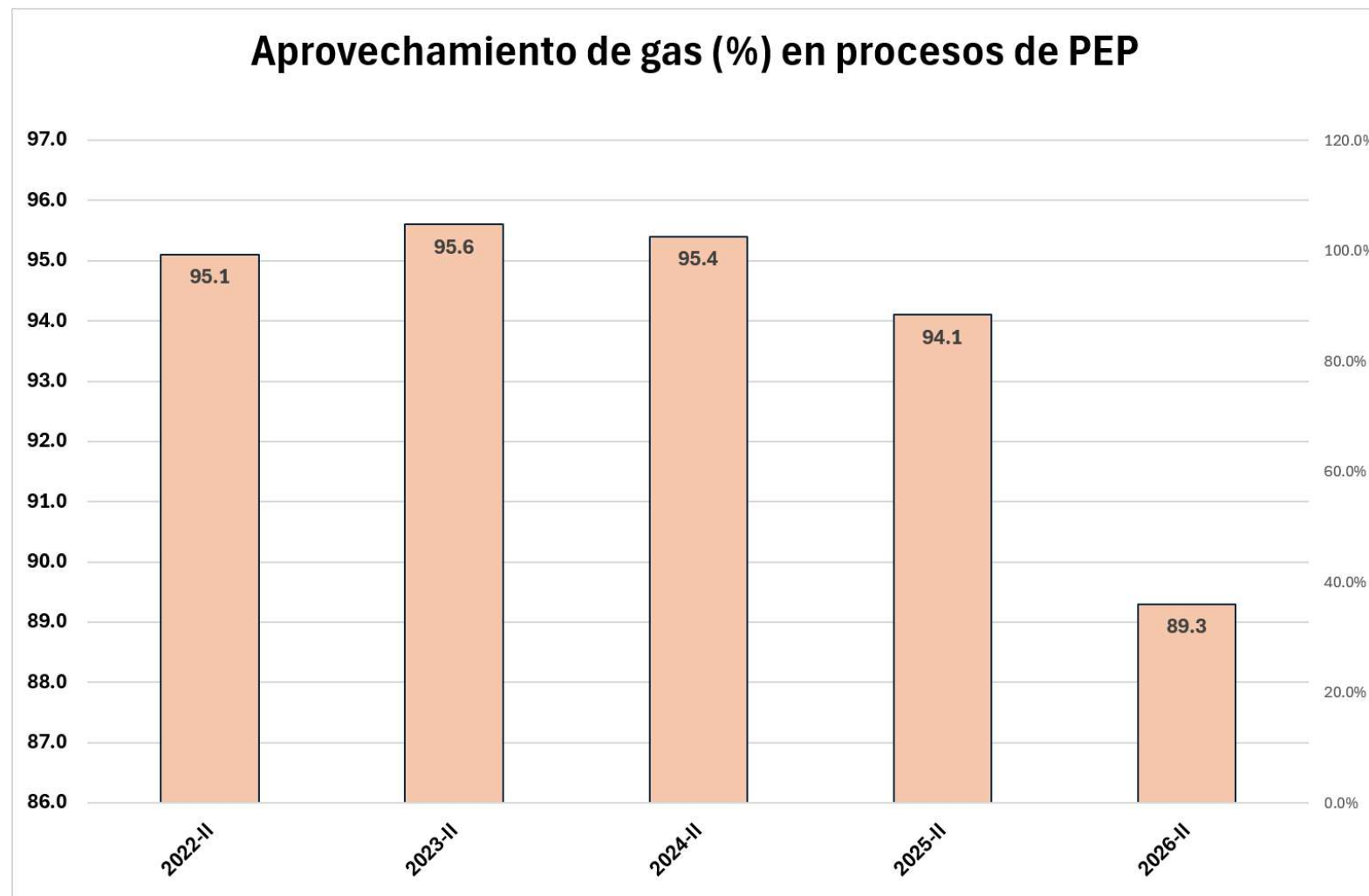
Emisiones de dióxido de carbono equivalente

- Las emisiones de CO₂eq en 2026-II se incrementaron **16%** respecto a 2025-II.



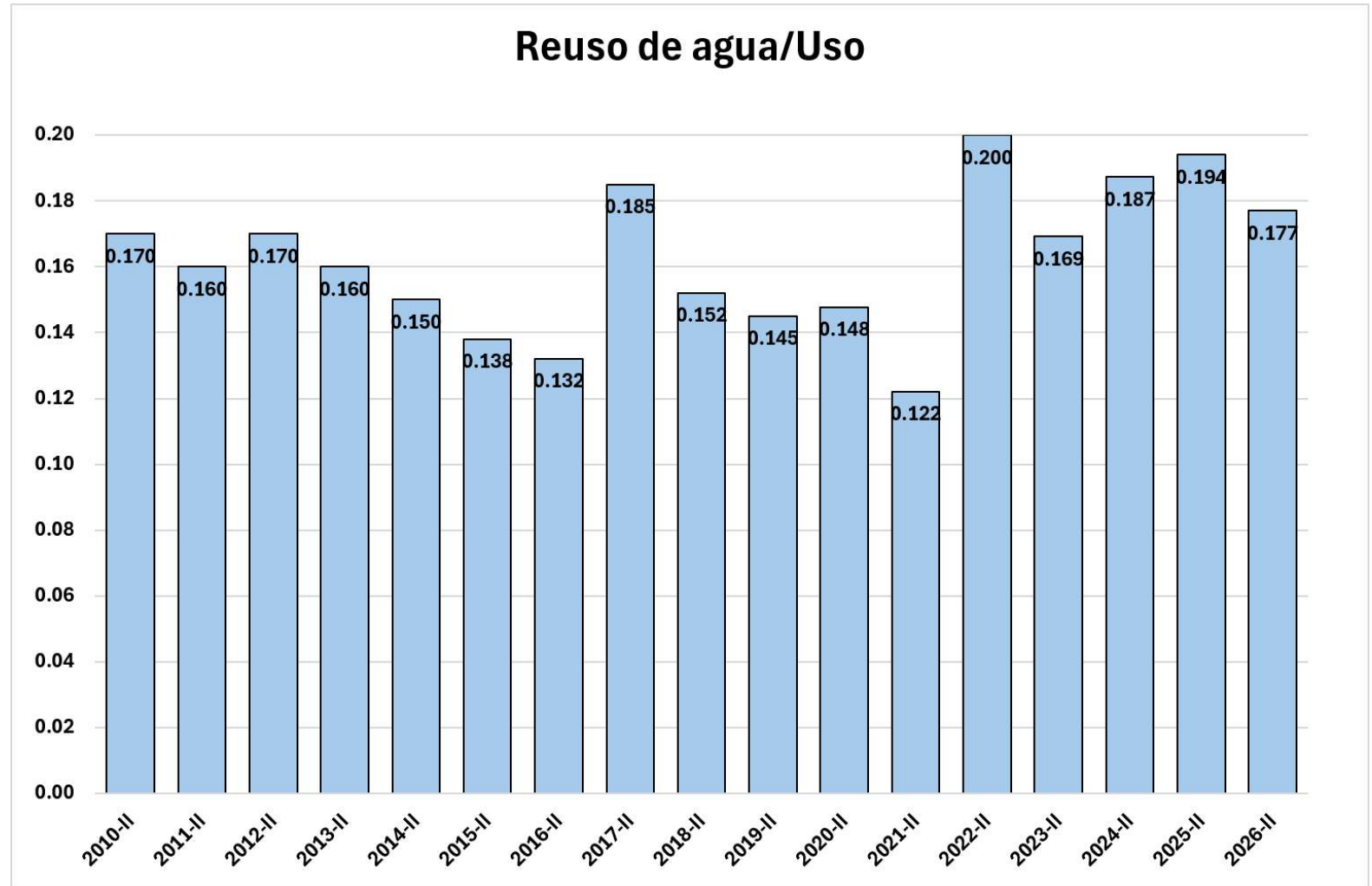
Aprovechamiento de gas en procesos de PEP

- El aprovechamiento de gas (%) en procesos de PEP en 2026-II se redujo **4.8%** respecto a 2025-II.

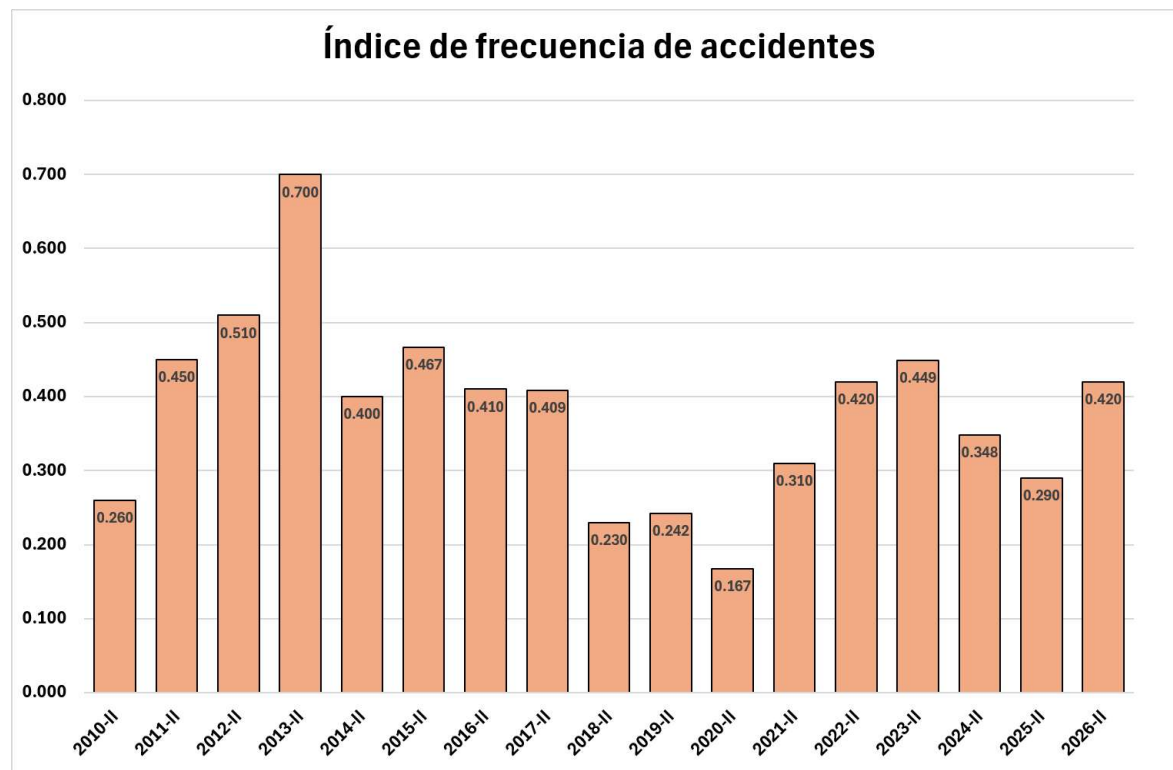


Reuso de agua

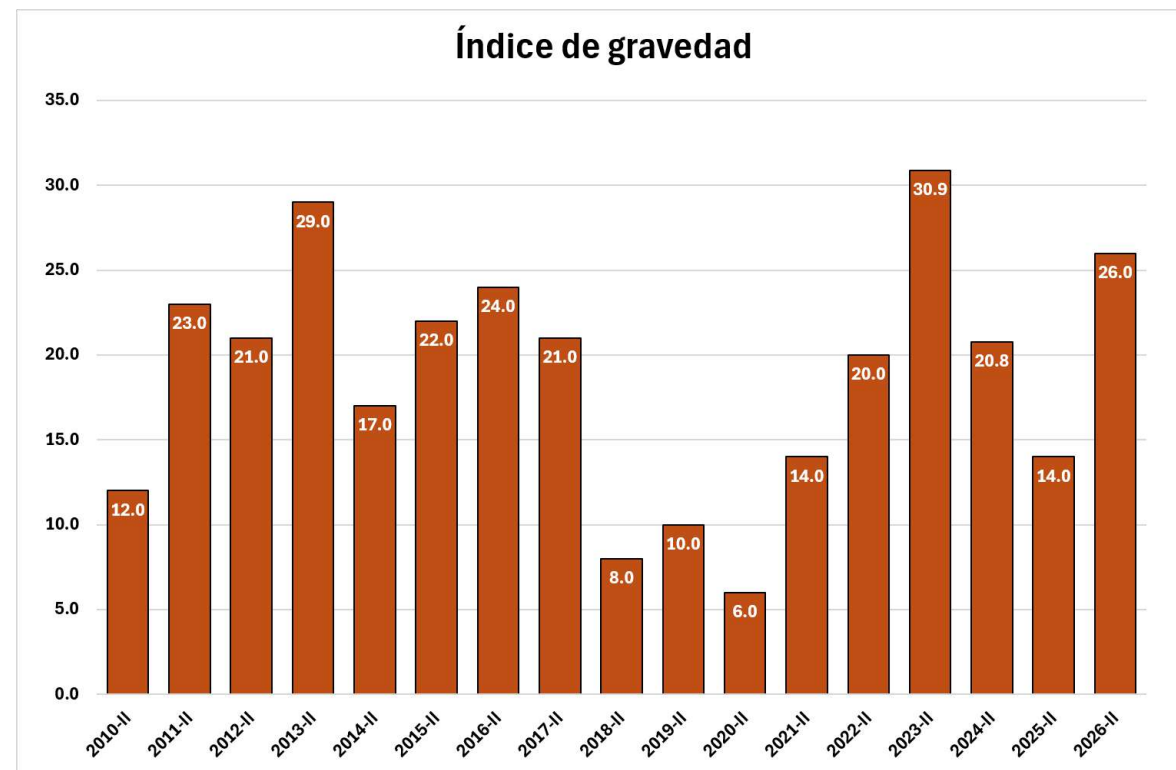
- El reuso de agua en 2026-II, como proporción del uso total, se redujo **9.6%**.



Índice de frecuencia e índice de gravedad



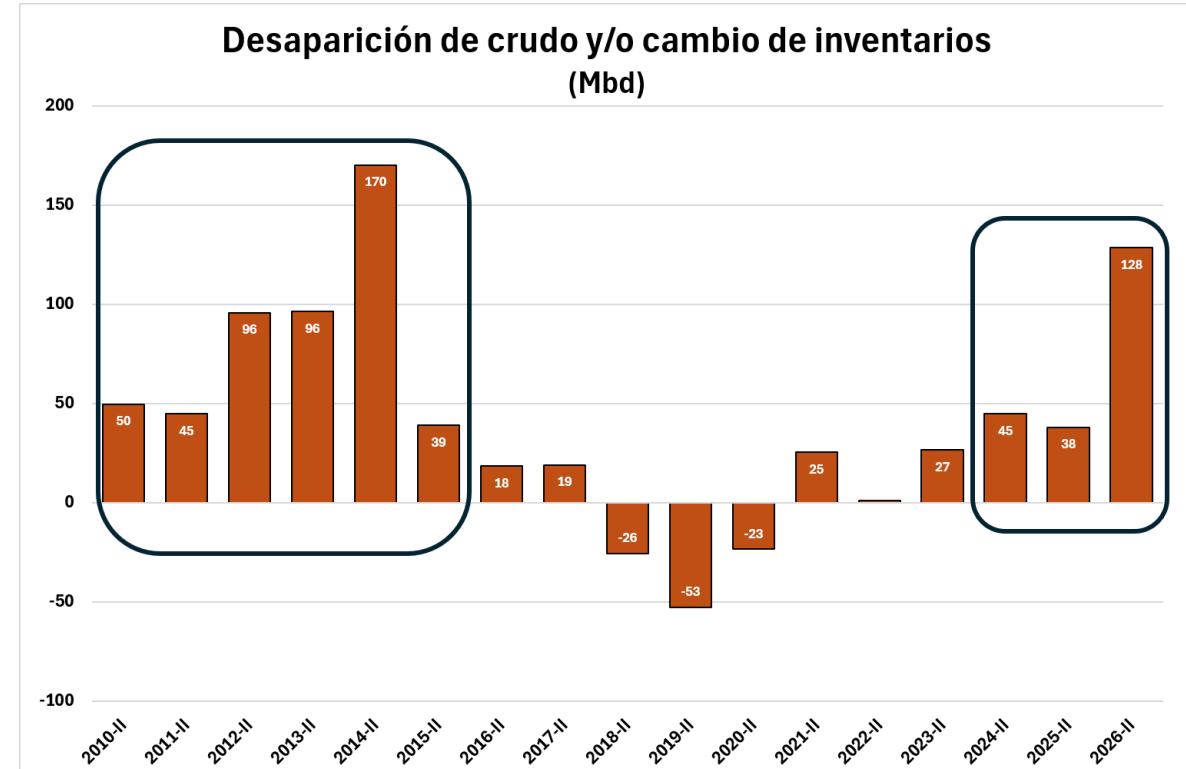
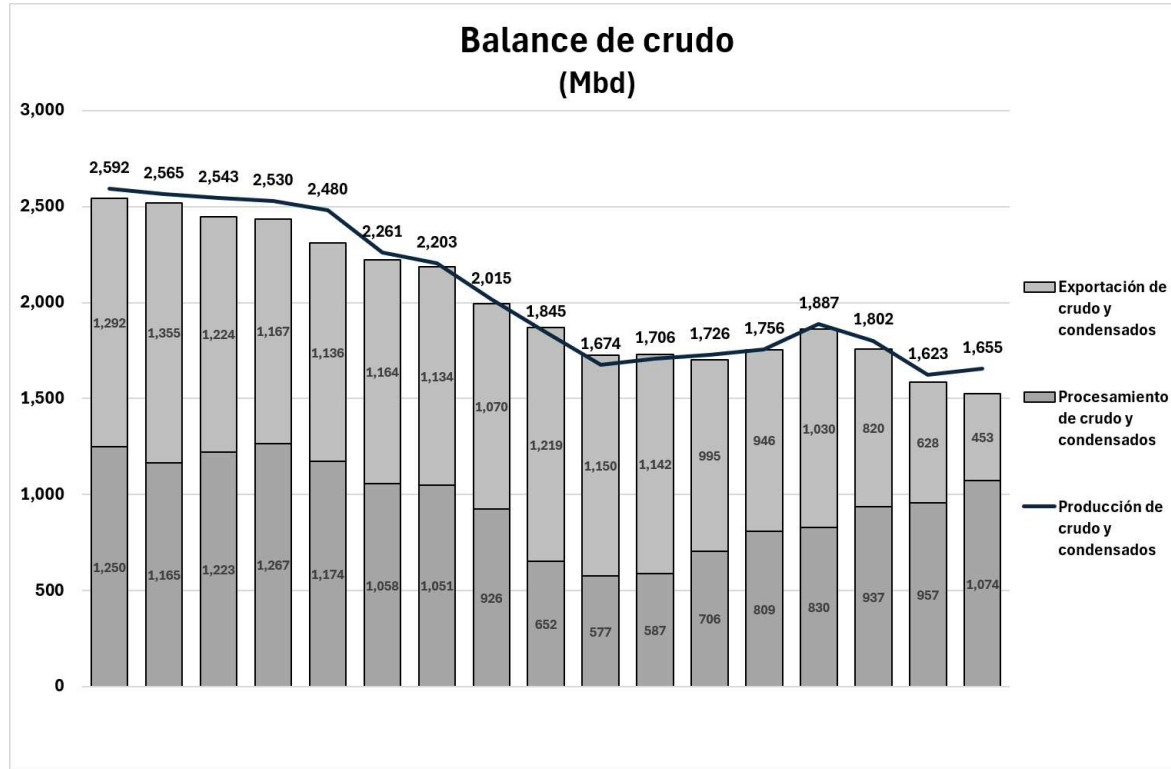
- El índice de frecuencia de accidentes (número de accidentes incapacitantes por MMhh de exposición al riesgo) se incrementó **45%**.



- El índice de gravedad (total de días perdidos por MMhh de exposición al riesgo) se incrementó **85%**.

Robo de crudo y robo de combustibles

Balance y desaparición de crudo



- El balance de crudo muestra en que años se presentan las principales desviaciones. Éstas ocurrieron en el periodo 2010-2015 (un análisis de Pemex de aquella época lo atribuyó a la presencia del agua congénita que había aparecido en Cantarell) y en los tres últimos años: 2024-2026.
- Los desvíos difícilmente pueden atribuirse a una variación de inventarios. La capacidad total de almacenamiento de crudo de Pemex a disposición tanto de Exploración Producción como de Transformación Industrial es menor a 18-19 MMb y el faltante de 2026-II es de 23.3 MMb.

Desaparición de crudo en 2026-II

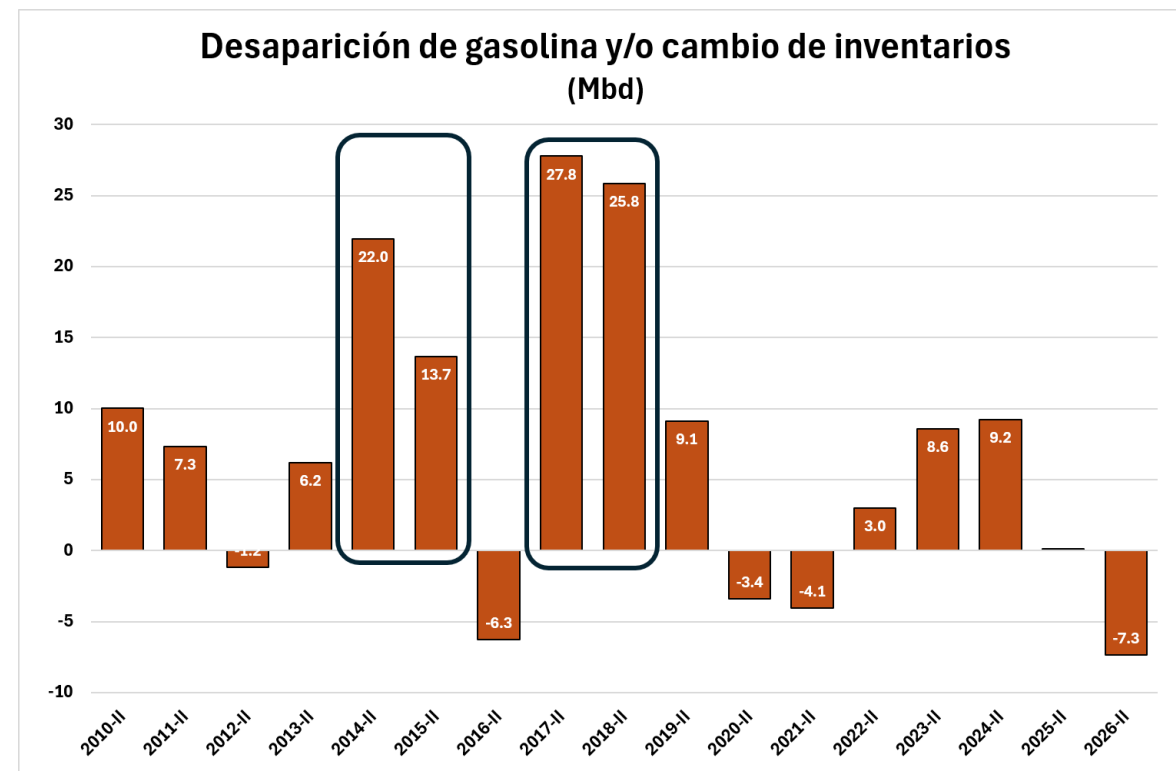
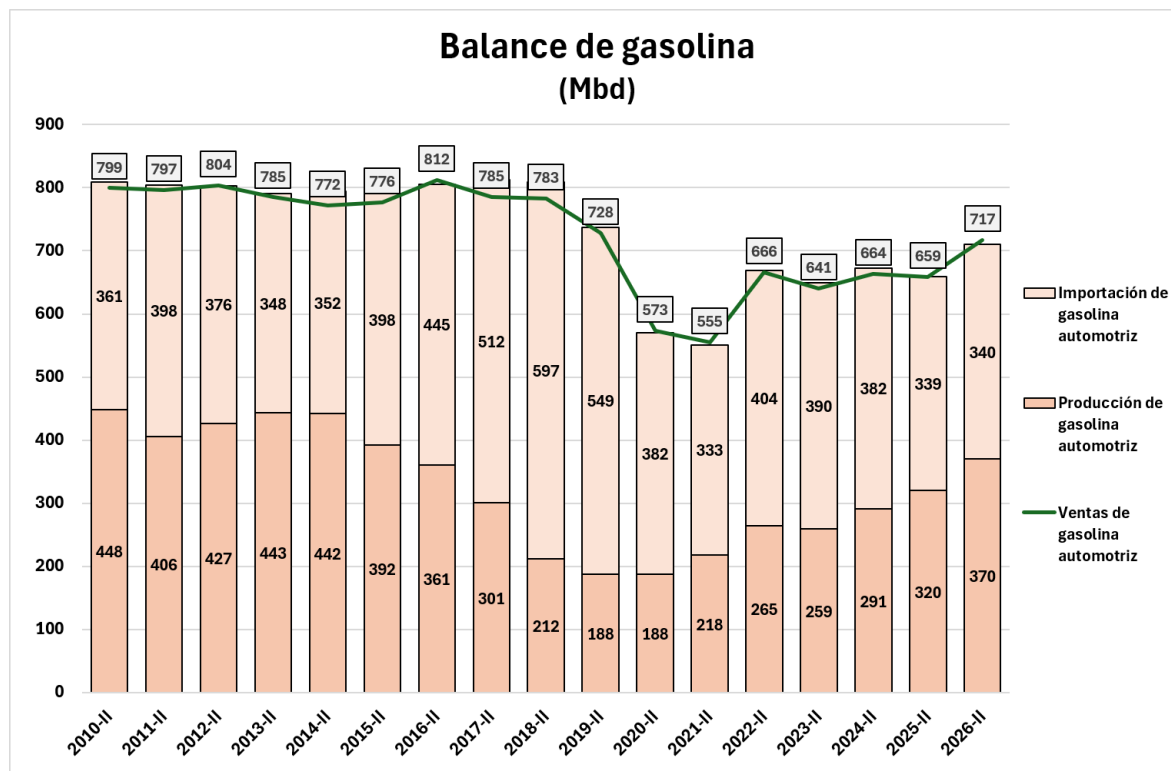
En el siguiente cuadro se muestra el balance para 2026-I, con un faltante de **106 Mbd (9.6 MMB)** y para 2026-II, con un faltante de **151 Mbd (13.8 MMB)**, para un total en el semestre de **23.3 millones de barriles de crudo**.

Crudo y condensados

	T1	T2	S1
Producción (MBD)	1,652	1,658	1,655
Refinación (MBD)	1,141	1,008	1,074
Exportación (MBD)	405	499	453
Faltante (MBD)	106	151	129
Faltante (MMB)	9.6	13.8	23.3

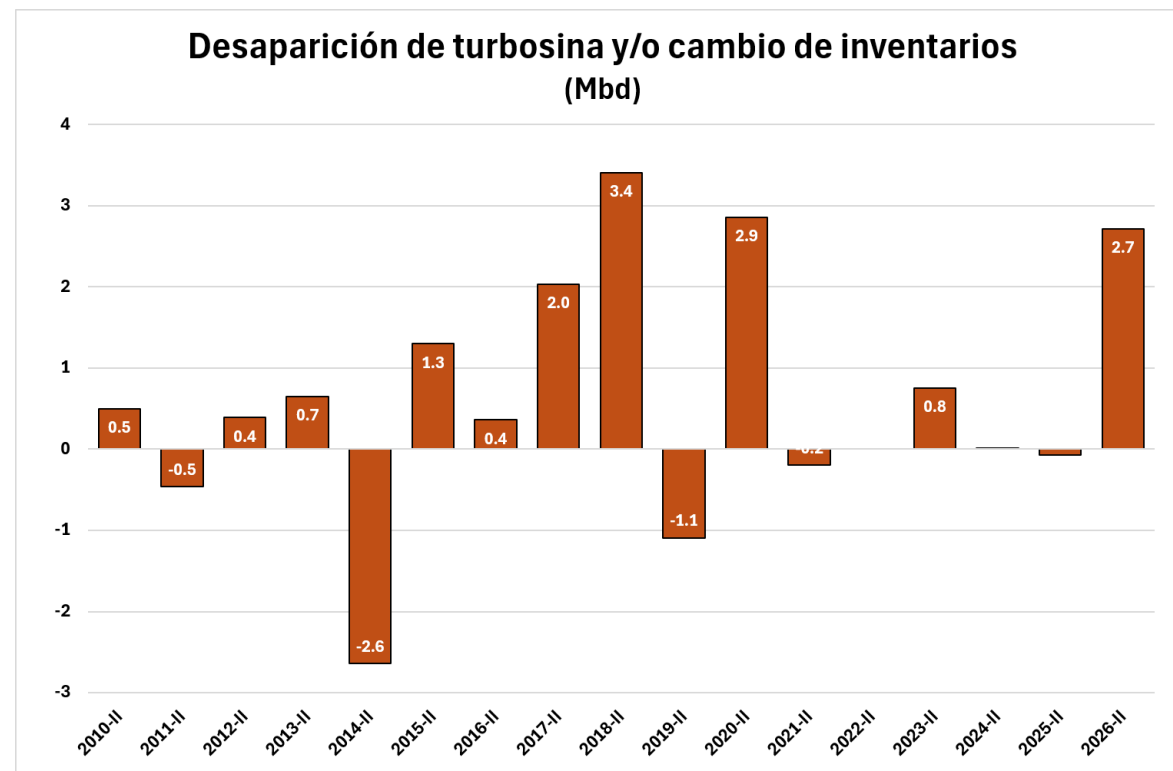
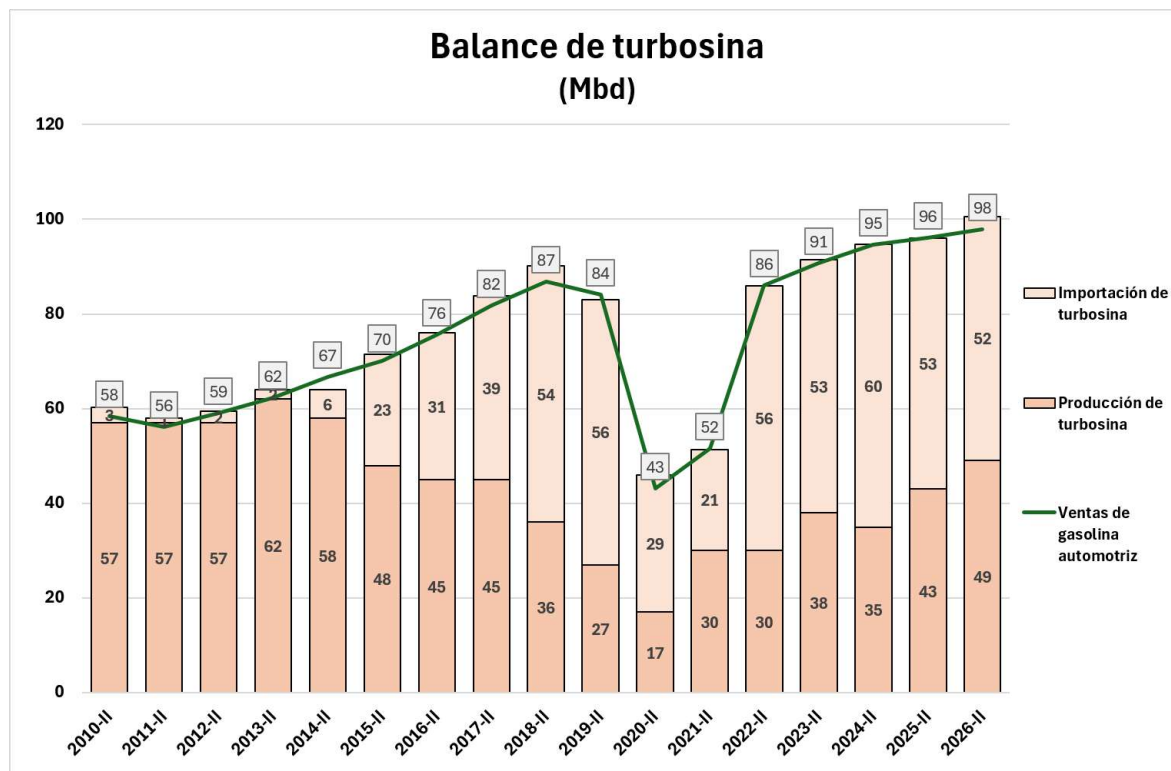
El valor promedio de la mezcla mexicana del crudo de exportación en este primer semestre de 2026 fue de **80.16 USD/b**, así que el valor del crudo faltante en los balances de Pemex se puede estimar en **1,870 millones de dólares**.

Balance y desaparición de gasolina



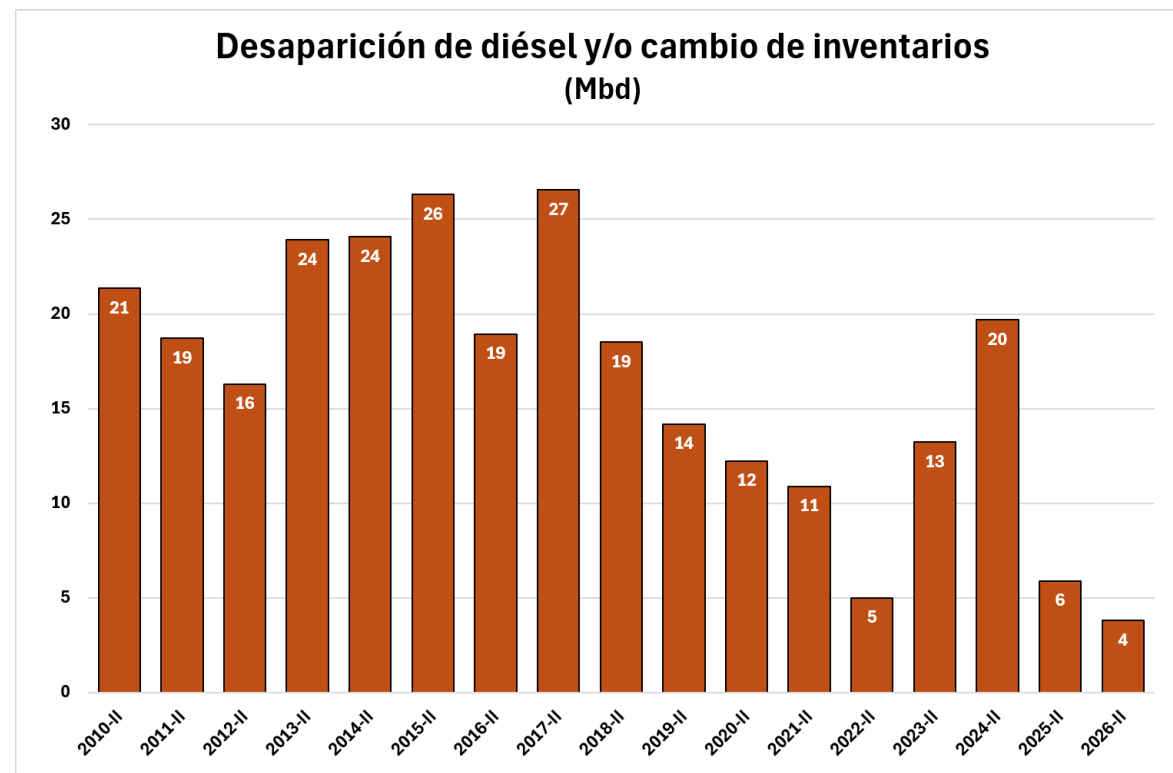
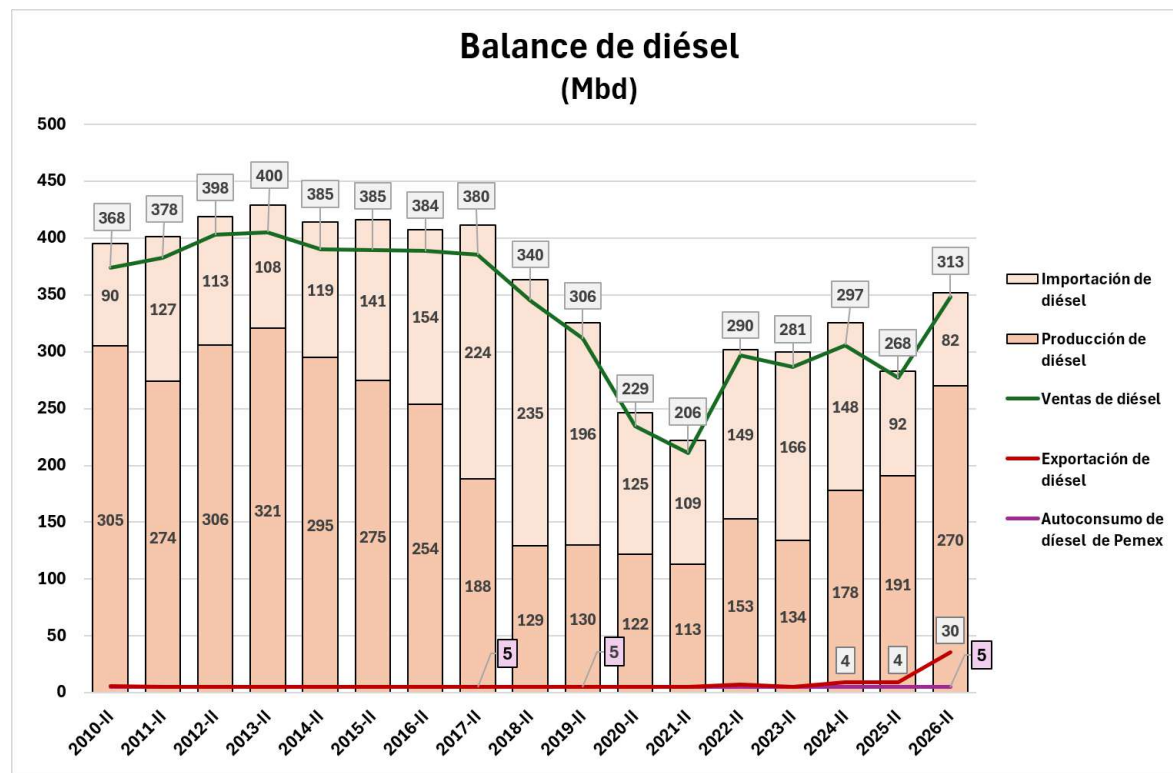
- Salvo dos periodos cortos de tiempo, los desbalances de gasolina no son muy grandes, por lo que pueden ser atribuidos a cambios de inventarios.
- Es muy probable que haya ocurrido un importante robo de gasolina de los poliductos de Pemex en el periodo 2014-2015 y en el periodo 2017-2018.

Balance de turbosina



- En el caso de la turbosina, las desviaciones son muy menores.
- Los faltantes de turbosina, aún en los años que presentan valores más altos, bien puede deberse a una mera variación de inventarios.

Balance y desaparición de diésel



- En el caso del diésel, los desbalances resultan muy apreciables a lo largo de todo el periodo analizado, aun asumiendo un nivel de autoconsumo de diésel 5 Mbd (como puntos de comparación, el autoconsumo de Petrobras se estima entre 4-5 Mbd, y el consumo de Ferromex –el mayor consumidor nacional de diésel- se estima entre 10-12 Mbd).
- Se puede apreciar una caída continua entre 2018 y 2022, con un fuerte repunte en 2023 y 2024 y una nueva caída a partir de 2025.

Pérdidas financieras por sustracción de combustibles

- A partir de 2029, Pemex reporta en sus estados financieros un estimado del impacto financiero por la sustracción de combustibles.
- En los estados financieros auditados de Pemex, aparece una nota indicando que este estimado está basado en los estimados de Pemex Logística del robo de combustibles de sus poliductos.
- No está claro si el dato de 2026 incluye también el estimado del impacto por el robo de crudo, aunque lo más probable es que no sea así.

