



*Un nuevo punto de partida*

Junio 2009



# Advertencias respecto a proyecciones a futuro

- Esta presentación contiene proyecciones a futuro. Se pueden realizar proyecciones a futuro en forma oral o escrita en nuestros reportes periódicos a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y a la Comisión de Valores de los Estados Unidos de América (SEC, por sus siglas en inglés), en nuestro reporte anual, en nuestras declaraciones, en *offering circulars* y prospectos, en publicaciones y otros materiales escritos, y en declaraciones verbales a terceros realizadas por nuestros directores o empleados.
- Palabras tal como “creemos”, “esperamos”, “anticipamos” y expresiones similares identifican proyecciones a futuro y reflejan nuestros puntos de vista acerca de eventos futuros y desempeño financiero. Podríamos incluir proyecciones a futuro que describan, entre otras:
  - Actividades de exploración y producción,
  - Actividades de importación y exportación,
  - Proyecciones de inversión y costos, objetivos, ingresos y liquidez.
- Los resultados pueden diferir materialmente de aquellos proyectados como resultado de factores fuera de nuestro control. Estos factores pueden incluir, mas no están limitados a:
  - Cambios en los precios internacionales del crudo y gas natural,
  - Efectos causados por nuestra competencia,
  - Limitaciones en nuestro acceso a recursos financieros en términos competitivos,
  - Eventos políticos o económicos en México,
  - Desempeño del sector energético y,
  - Cambios en la regulación.
- Por ello, se debe tener cautela al utilizar las proyecciones a futuro. En cualquier circunstancia estas declaraciones solamente se refieren a su fecha de elaboración y no tenemos obligación alguna de actualizar o revisar cualquiera de ellas, ya sea por nueva información, eventos futuros, entre otros.
- Estos riesgos e incertidumbres están detallados en la versión más reciente de la Forma 20-F de PEMEX registrada ante la *Securities and Exchange Commission* de EUA ([www.sec.gov](http://www.sec.gov)) y en el prospecto de PEMEX registrado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) que se encuentra disponible en el portal de la Bolsa Mexicana de Valores ([www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)). Estos factores pueden provocar que los resultados realizados difieran materialmente de cualquier proyección.

# Nota precautoria

- La Comisión de Valores de los Estados Unidos de América (SEC, por sus siglas en inglés) permite que, en sus reportes a la SEC, las empresas de crudo y gas divulguen reservas probadas que hayan demostrado, por producción actual o pruebas de formación concluyentes, que son, bajo condiciones económicas y operativas existentes, económicamente y legalmente producibles. Nosotros usamos ciertos términos en este documento, tales como reservas totales, reservas probables y reservas posibles, que los lineamientos de la SEC prohíben estrictamente utilizar en sus reportes. Los inversionistas son invitados a considerar cuidadosamente la divulgación de la información en la Forma 20-F, "File No. 0-99", disponible en Marina Nacional 329 Piso 38 Col. Huasteca, Cd. de México, 11311 o en el (52 55) 1944 9700 o en [www.pemex.com](http://www.pemex.com). Esta forma puede también obtenerla directamente de la SEC llamando al 1-800-SEC-0330.
- El EBITDA es una medida no contemplada en las Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF).
- Con fines de referencia, las conversiones cambiarias de pesos a dólares de los EUA se han realizado utilizando los siguientes tipos de cambio: en pesos por US\$: 2003, 11.23; 2004, 11.26; 2005, 10.77; 2006, 10.88; 2007, 10.86; 2008, 13.53; 1Q09, 14.15. Estas conversiones no implican que las cantidades en pesos se han convertido o puedan convertirse en dólares de los EUA al tipo de cambio utilizado.

# Contenido

## Reforma Energética

Principales aspectos operativos y financieros

Estrategia corporativa

Nivel y estructura de endeudamiento

# Nuevo marco legal de PEMEX (1)

## Mejora en el proceso de toma de decisiones

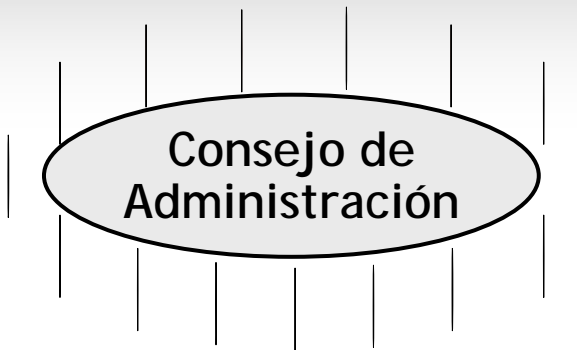
- Fortalecimiento del Director General y del Consejo de Administración, con una definición clara del ámbito y alcance de responsabilidades.
- Creación de comités ejecutivos e incorporación de cuatro consejeros profesionales.

## Fortalecimiento de la capacidad de ejecución y flexibilidad financiera


- Nuevo esquema de contratación para actividades sustantivas.
- Flexibilidad para invertir ingresos adicionales.
- Régimen fiscal diferenciado.
- Emisión de bonos ciudadanos.

(1) Aprobado por el Congreso de la Unión el 28 de Octubre de 2008.

# Gobierno corporativo

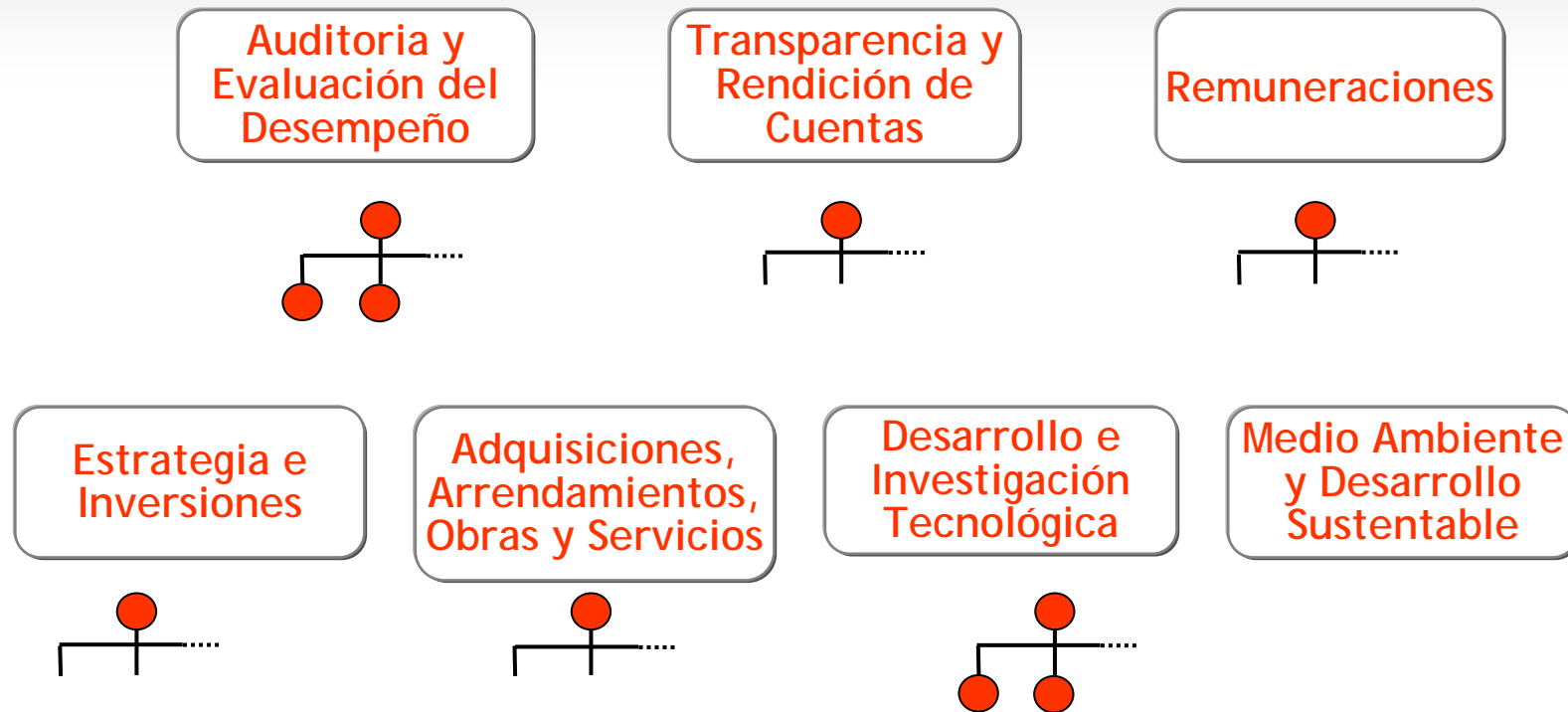


- 6 representantes del Gobierno Federal
- 4 consejeros profesionales
  - presiden comités ejecutivos estratégicos
  - poder para diferir decisiones con 3 votos
  - periodo de seis años de servicio
  - posibilidad de repetir un período de servicio
- 5 representantes del STPRM

Consejeros profesionales <sup>(1)</sup>	Periodo (Años)	
- Fluvio César Ruiz Alarcón	3	 <ul style="list-style-type: none"><li>• Conocimiento profundo de la industria</li><li>• Experiencia en el sector público</li><li>• Probada capacidad técnica</li><li>• Experiencia académica relevante</li></ul>
- Rogelio Gasca Neri	4	
- Héctor Moreira	5	
- José Fortunato Álvarez	6	

(1) El 17 de marzo de 2009, el Senado aprobó la designación de los consejeros profesionales propuestos por el presidente Felipe Calderón. Por esta única ocasión, el periodo de tres consejeros no será de 6 años.

# Comités ejecutivos



- Definición clara del ámbito y alcance de responsabilidades orientada a mejorar el procesos de toma de decisiones e incrementar la autonomía.
- Los comités mejorarán los mecanismos de transparencia, supervisión y control actuales.



# Nuevos esquemas de contratación

## Esquemas flexibles de contratación

- Alineado a las mejores prácticas de la industria;
- Modificaciones permitidas para incentivar mejores resultados;
- Posibilidad de negociar precios y contar con participantes pre-calificados;
- El Comité de Adquisiciones, Arrendamientos, Servicios y Obras implementará políticas y supervisará el proceso.

## Contratos con incentivos para mejorar resultados

- PEMEX puede ofrecer incentivos a contratistas que otorguen beneficios por avances tecnológicos, ejecución expedita y/o mayor rendimiento.
- Pagos únicamente en efectivo y bajo ninguna circunstancia se comprometerán los derechos de propiedad sobre los hidrocarburos.
- Penalización a empresas que incumplan las metas establecidas y/o incurran en infracciones ambientales.

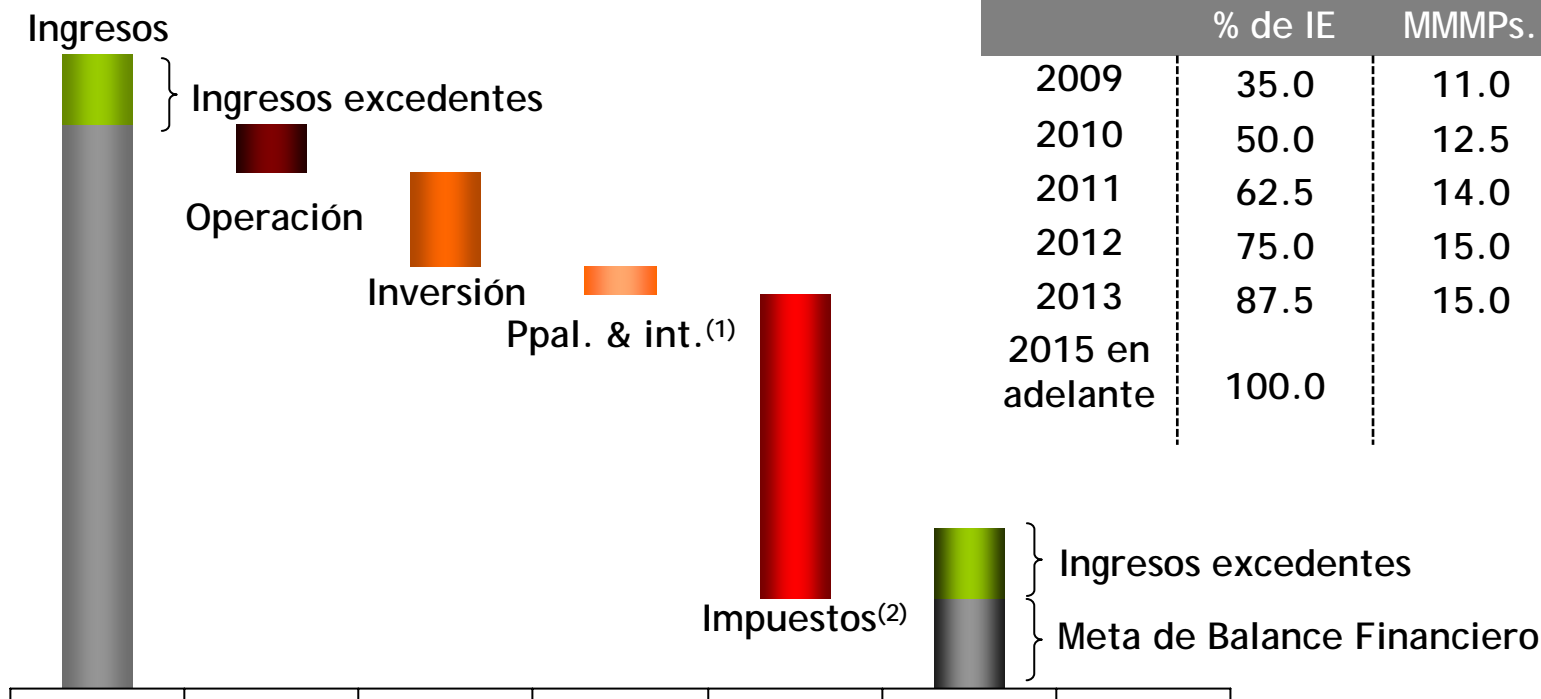


# Flexibilidad financiera

- PEMEX tendrá mayor flexibilidad para invertir sus ingresos excedentes (IE) en una base gradual.
- Los IE podrán destinarse únicamente a inversiones en infraestructura.

## Límites para el uso de IE

Año	El mayor de:	
	% de IE	MMMPs.
2009	35.0	11.0
2010	50.0	12.5
2011	62.5	14.0
2012	75.0	15.0
2013	87.5	15.0
2015 en adelante	100.0	



(1) Incluye pagos a principal y costo financiero.

(2) Incluye pago de impuestos y derechos.

# Régimen fiscal

Con efectos a partir del 14 de noviembre de 2008, la Ley Federal de Derechos fue modificada para distinguir las características geológicas de los campos, a través de regímenes diferenciados aplicables a proyectos en Chicontepec y Aguas profundas. Los límites de deducibilidad (*cost cap*) de acuerdo a la ubicación de los proyectos son los siguientes:

## Límites de deducibilidad

Proyecto	Crudo (US\$/b)	Gas no-asociado (US\$/Mpc)
Chicontepec	11.0	2.7
Aguas profundas	16.5	4.0
Otros campos <sup>(1)</sup>	6.5	2.7

(1) Sin modificaciones.

# Bonos ciudadanos

## Características

- Las características, términos y condiciones, montos y mecanismos de distribución serán establecidos por la SHCP.
- Disponibles únicamente para ciudadanos mexicanos e instituciones financieras locales.
- Limite máximo de concentración por emisión de 0.1%.
- Rentabilidad ligada al desempeño de PEMEX.

## Principales beneficios

- ✓ Permitirán establecer un marco de referencia respecto a las decisiones tomadas por la empresa, incrementarán el nivel de transparencia y de rendición de cuentas.
- ✓ Los mexicanos estarán involucrados en el desempeño de PEMEX, alineando los incentivos de los tenedores con los de la empresa.
- ✓ Los bonos representan una alternativa adicional de inversión.
- ✓ Fortalecerán el balance de PEMEX.

Contenido

Reforma Energética

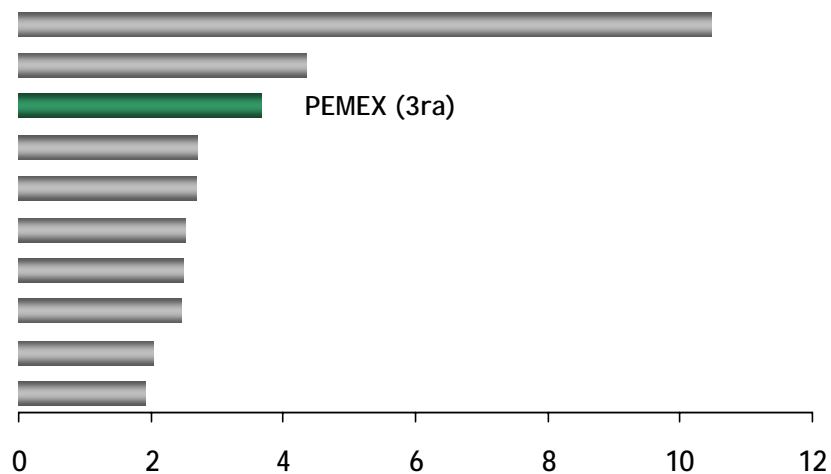
Principales aspectos operativos y financieros

Estrategia corporativa

Nivel y estructura de endeudamiento

# PEMEX en contexto

Principales empresas productoras de crudo en 2008<sup>(1)</sup> (MMbd)



- Uno de los principales proveedores de crudo a EUA.
- Único productor de crudo, gas natural y productos refinados en México.
- Fuente más importante de ingresos gubernamentales.

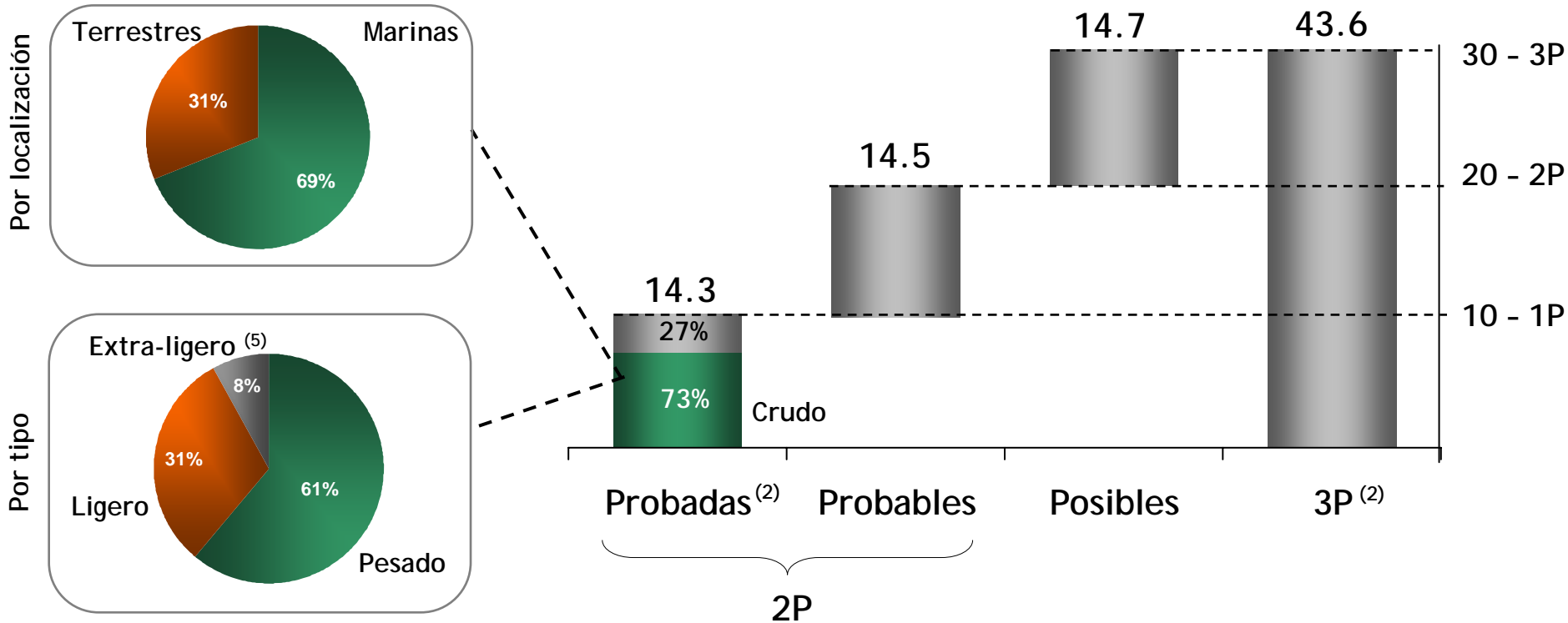
(1) Incluye producción de crudo, líquidos de gas natural y condensados de Saudi Aramco, NIOC, PEMEX, CNPC, Exxon, PDVSA, KPC, BP, Shell, Petrobras. Fuente: Información a 2006. Energy Intelligence Group (PIW, febrero 2009) y PEMEX.

# Reservas de crudo y gas natural (1)

Al 31 de diciembre de 2008

(Miles de millones de barriles de petróleo crudo equivalente)

Vida de reservas  
Años<sup>(3)</sup>



- Las reservas han sido certificadas por terceros desde 1998.<sup>(4)</sup>

(1) Las cifras pueden no coincidir por redondeo.

(2) De acuerdo con la definición de reservas probadas de la Regla 4.10 (a) de la Regulación S-X bajo el U.S. Securities Act de 1933. Las reservas probables y posibles fueron obtenidas mediante la diferencia entre reservas 3P y reservas probadas.

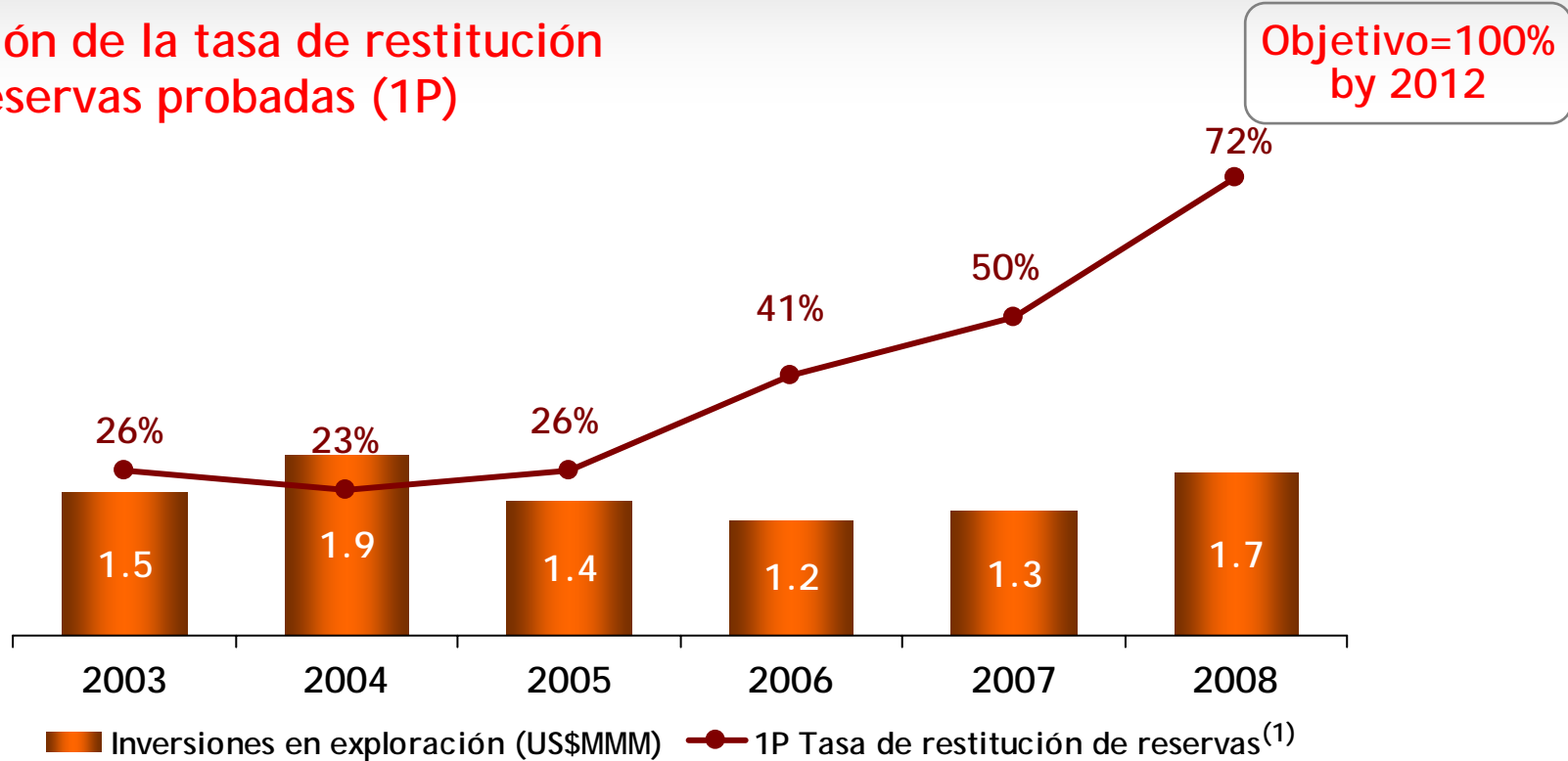
(3) Reservas al 31 de diciembre de 2008 y basado en la producción promedio de 2008 (1.451 MMMbpce).

(4) Los auditores incluyen a DeGolyer and MacNaughton, Netherland, Sewell International, y Ryder Scott Company.

(5) Crudo pesado < 27° API; Extra-ligero > 38° API.

# Resultados en exploración

## Evolución de la tasa de restitución para reservas probadas (1P)



- Los resultados de la estrategia en exploración comienzan a dar resultados. Los nuevos descubrimientos, considerando reservas 3P, por primera vez desde 2008 sobrepasaron el nivel de producción.

(1) Incluye delimitaciones, desarrollo y revisiones.

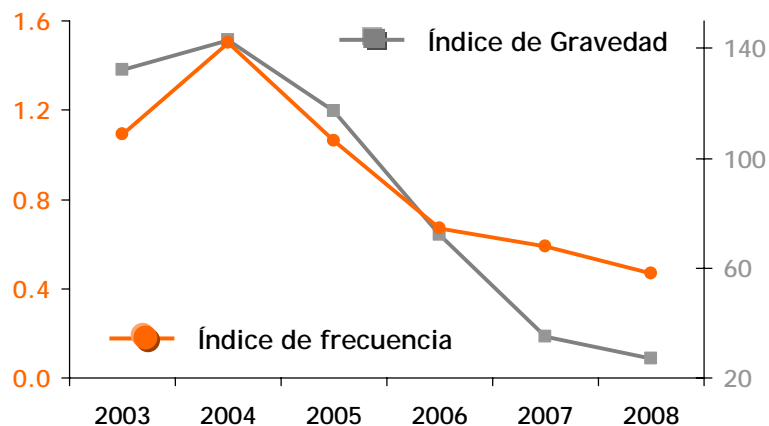


# Desarrollo sustentable

## Seguridad y medio ambiente

Accidentes incapacitantes /  
MM horas-hombre trabajadas

Días perdidos /  
MM horas-hombre trabajadas



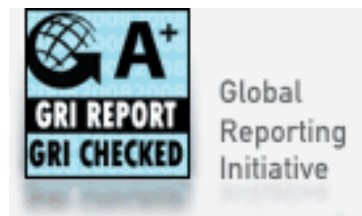
## Iniciativa de cambio climático

Empresa	Reducción potencial de GEI
BNP PARIBAS	152 (Mt)
ECO SECURITIES	206 (Mt)
Carbon Solutions, Inc.	303 (Mt)
StatoilHydro	527 (Mt)
SUMITOMO MITSUI BANKING	858 (Mt)

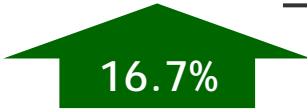



## Reporte de desarrollo sustentable (RDS)

- El RDS de PEMEX 2008 obtuvo la más alta calificación posible (**A+**, **Sello GRI**) definida por la escala de *Global Reporting Initiative* (GRI):

- "A" - Todos los indicadores requeridos por el GRI fueron incluidos.
- "+" - Información auditada por un tercero calificado.
- "Sello GRI" - GRI revisó el RDS y certificó el grado.



# Principales aspectos financieros del 2008

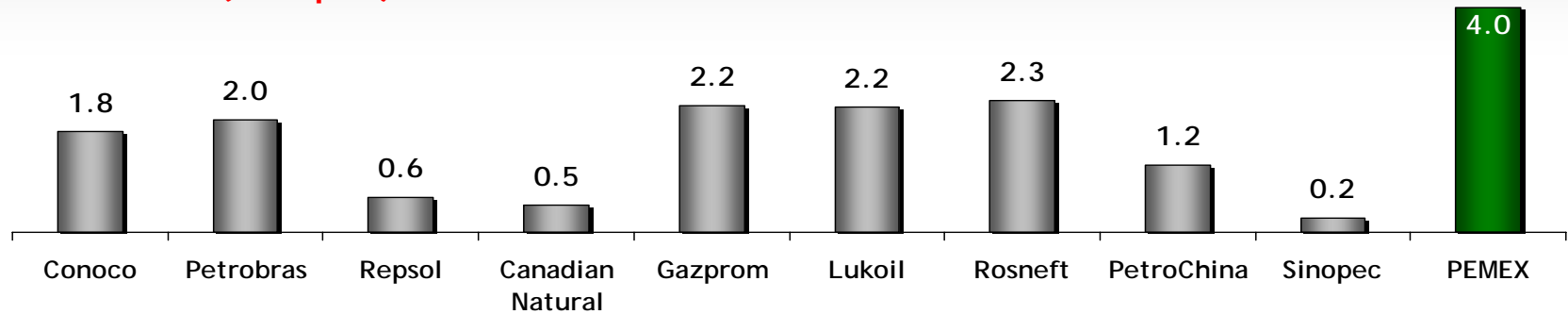
	Miles de millones de pesos				Miles de millones de dólares
	2007	2008	Variación		2008
Ventas totales	1,139.3	1,329.0	189.7		98.2
Rendimiento antes de impuestos y derechos	658.9	662.3	3.4		48.9
Rendimiento (pérdida) neto	(18.3)	(109.4)	(91.1)		(8.1)
EBITDA <sup>(1)</sup>	833.7	969.2	135.6		71.6

- El rendimiento antes de impuestos y derechos se ubicó en 662 miles de millones de pesos, similar al 2007.
- Durante 2008 la pérdida neta fue de 109 miles de millones de pesos, debido principalmente a la pérdida cambiaria y al efecto de una menor valuación de inventarios.

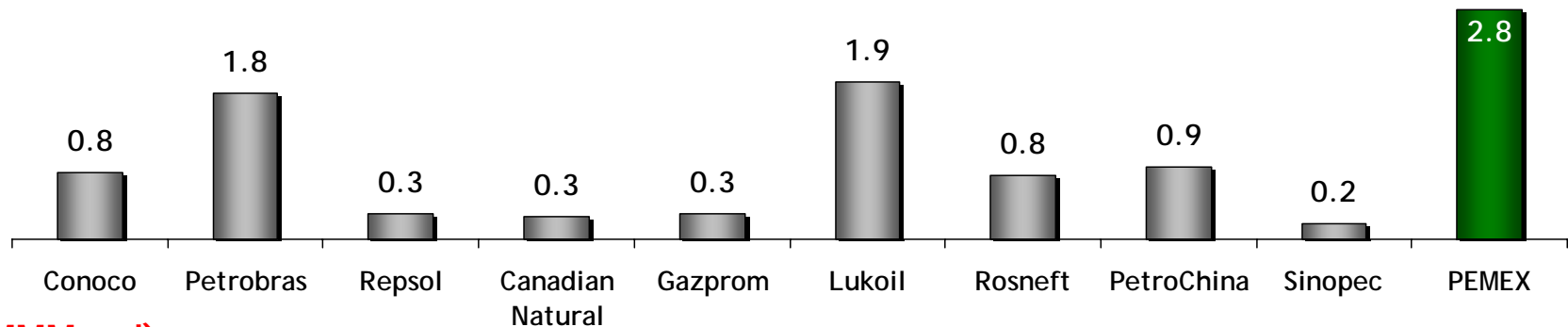
(1) Ingresos antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización. Excluye IEPS.

# Comparativo: producción<sup>(1)</sup>

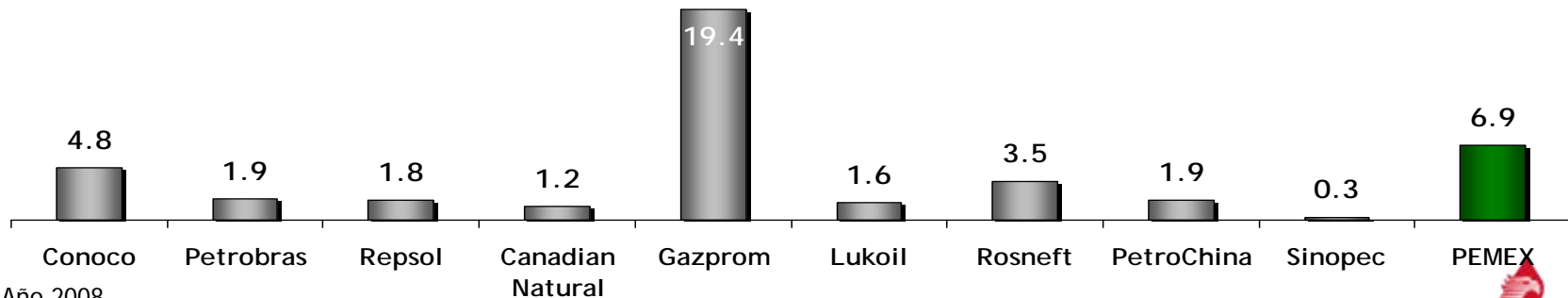
## Producción total (MMbpce)



## Crudo (MMbd)



## Gas (MMMpcd)



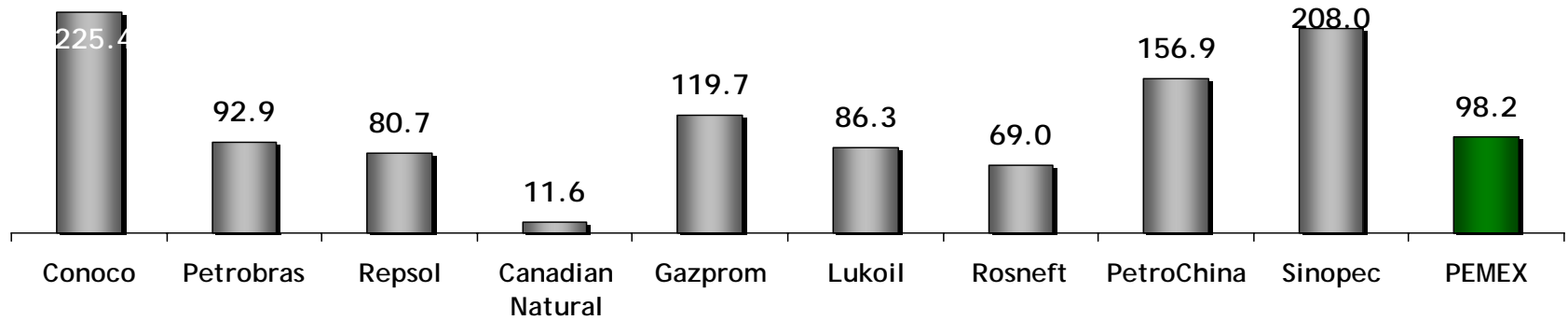
(1) Año 2008

Fuente: Bloomberg y portales de Internet de empresas.

# Comparativo: tamaño<sup>(1)</sup>

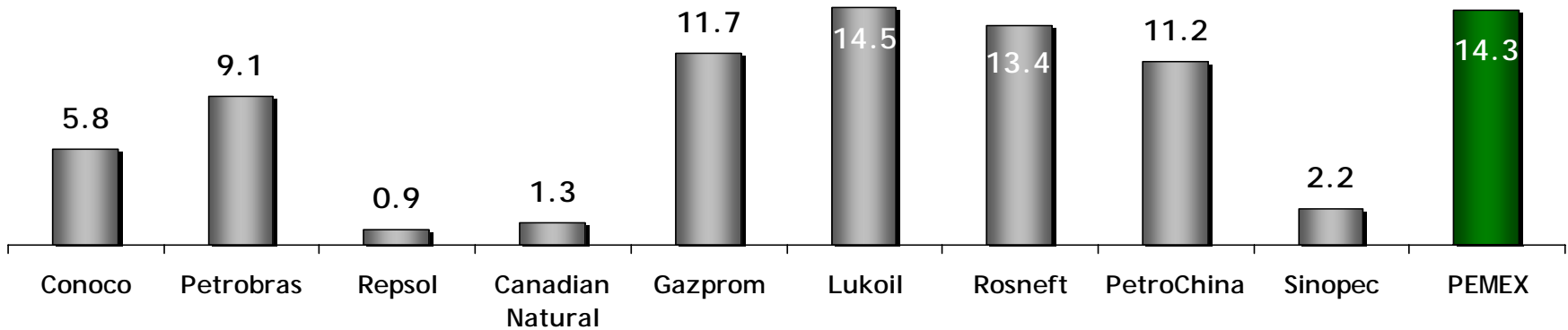
## Ventas

Miles de millones de dólares



## Reservas probadas

MMBbpce



(1) Año 2008.

Fuente: Bloomberg y portales de Internet de empresas.

# Contenido

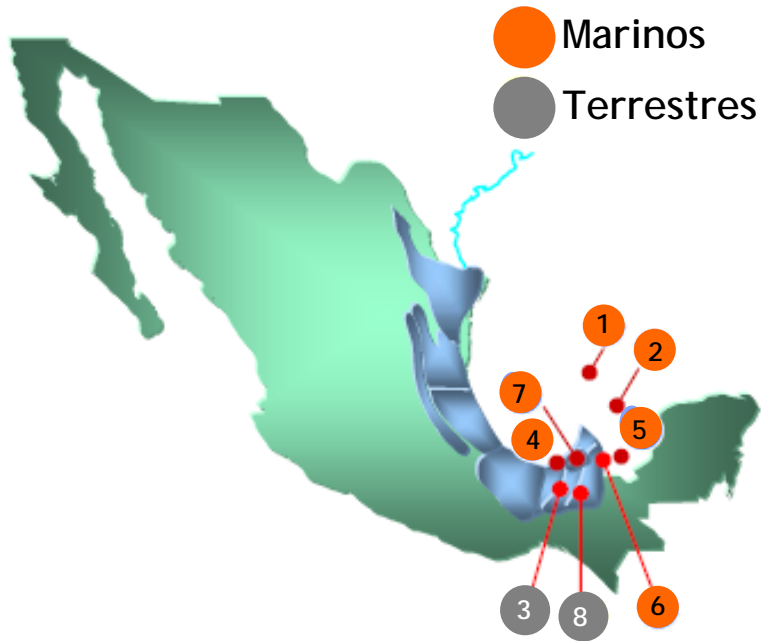
## Reforma Energética

## Principales aspectos operativos y financieros

## Estrategia corporativa

## Nivel y estructura de endeudamiento

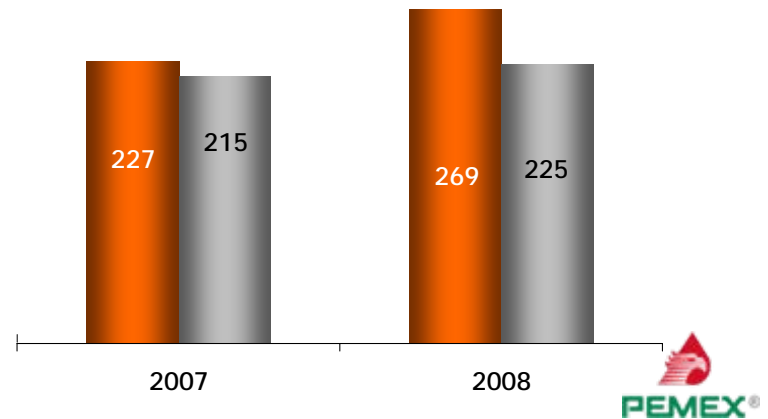
# Estrategia de producción: Corto plazo



Proyectos de recuperación mejorada	Producción 2008 (Mbd)
1. Cantarell (N <sub>2</sub> )	1,016
2. Ku-Maloob-Zaap (N <sub>2</sub> )	706
3. A. J. Bermúdez (N <sub>2</sub> )	157
4. Jujo-Tecominoacán (N <sub>2</sub> )	76



■ Equipos de perforación  
■ Plataformas marinas



# Estrategia de producción de mediano plazo ATG (Chicontepec)

## Características

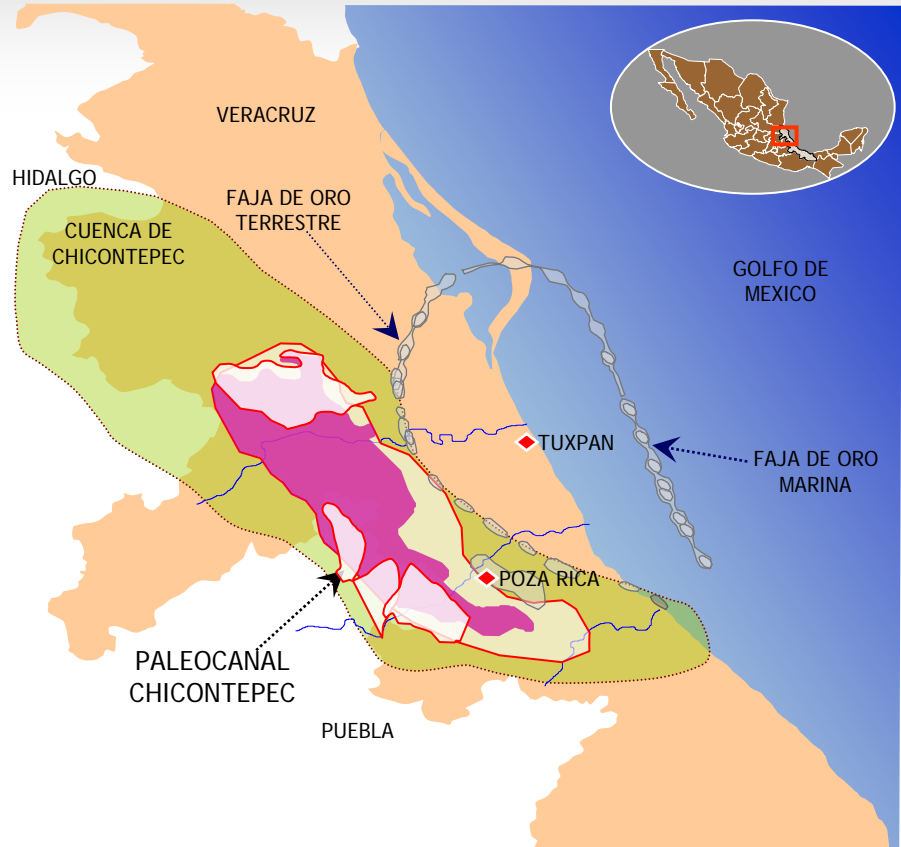
- Área : 3,731 km<sup>2</sup>
- Comprende 29 campos
- Densidad del crudo: 18-45° API
- Reservas (MMMbpce)<sup>(1)</sup>
  - 1P: 0.7
  - 2P: 8.8
  - 3P: 17.4

## Estructura actual

- Pozos en operación: 707<sup>(2)</sup>
- Plataformas de perforación: 35<sup>(3)</sup>
- Prod. de crudo: 30 Mbd<sup>(4)</sup>

## Programa

Terminación de pozos	Prod. crudo (Mbd)
09-17	09-17
1,000-1,200	200-400

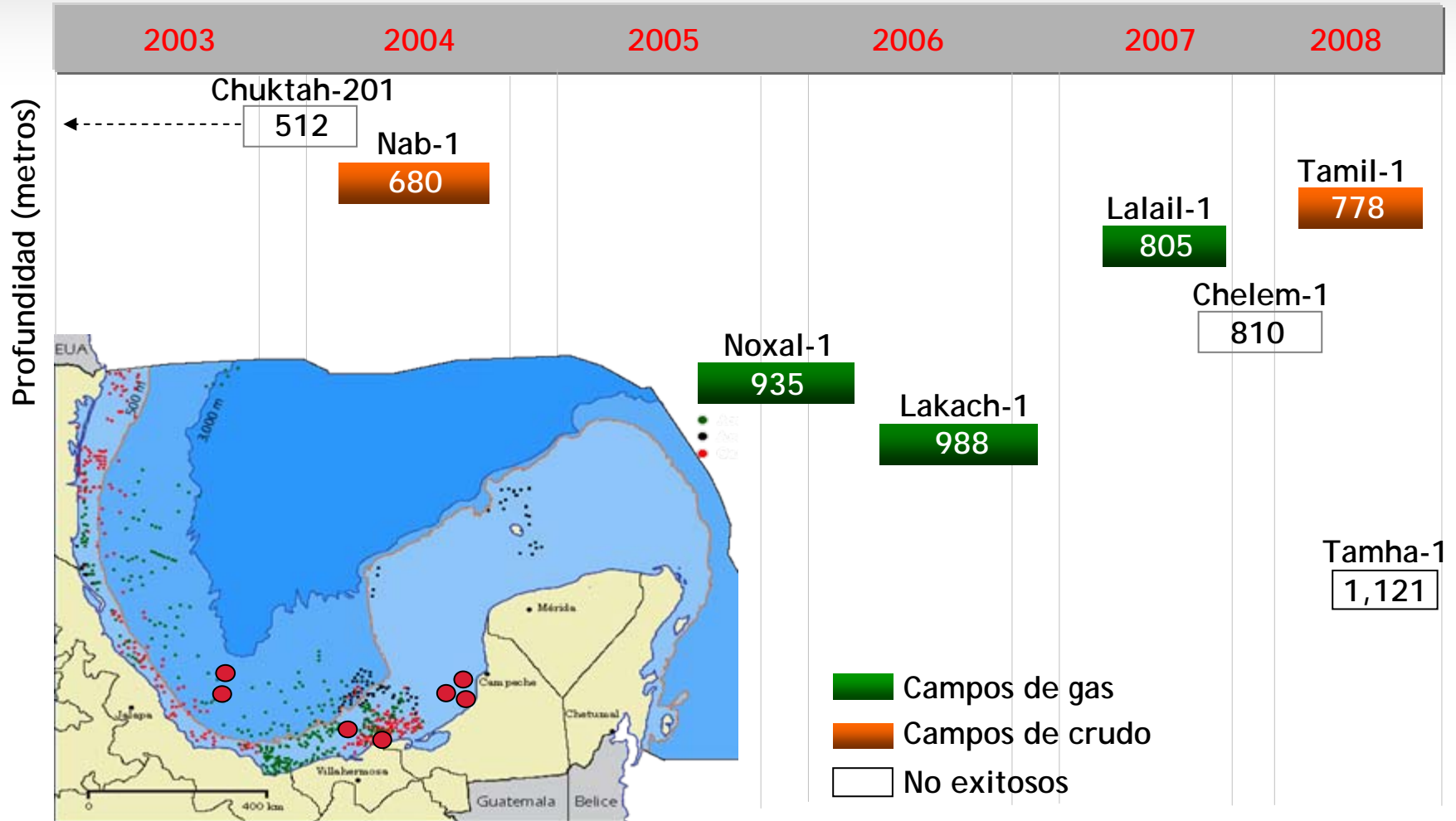


(1) Al 31 de dic. de 2008.  
 (2) Promedio 2008.  
 (3) A junio de 2009.  
 (4) Producción al 1T09





# Estrategia de exploración y producción : Aguas profundas<sup>(1)</sup>



- Tamil-1 es un campo de crudo extra-pesado; las reservas están siendo analizadas
- Lakach es el 4º campo más grande con 1.4 Tpc de las reservas totales.

(1) Tirantes de agua mayores a 500 metros.

# Organismos industriales



## Refinación

- Disminución del contenido de azufre en gasolinas y diesel para cumplir con estándares internacionales.
- Reconfiguración de las refinerías de Minatitlán y Salina Cruz para aumentar la capacidad de conversión profunda.
- Construcción de una nueva refinería (en fase de evaluación).

## Gas Natural

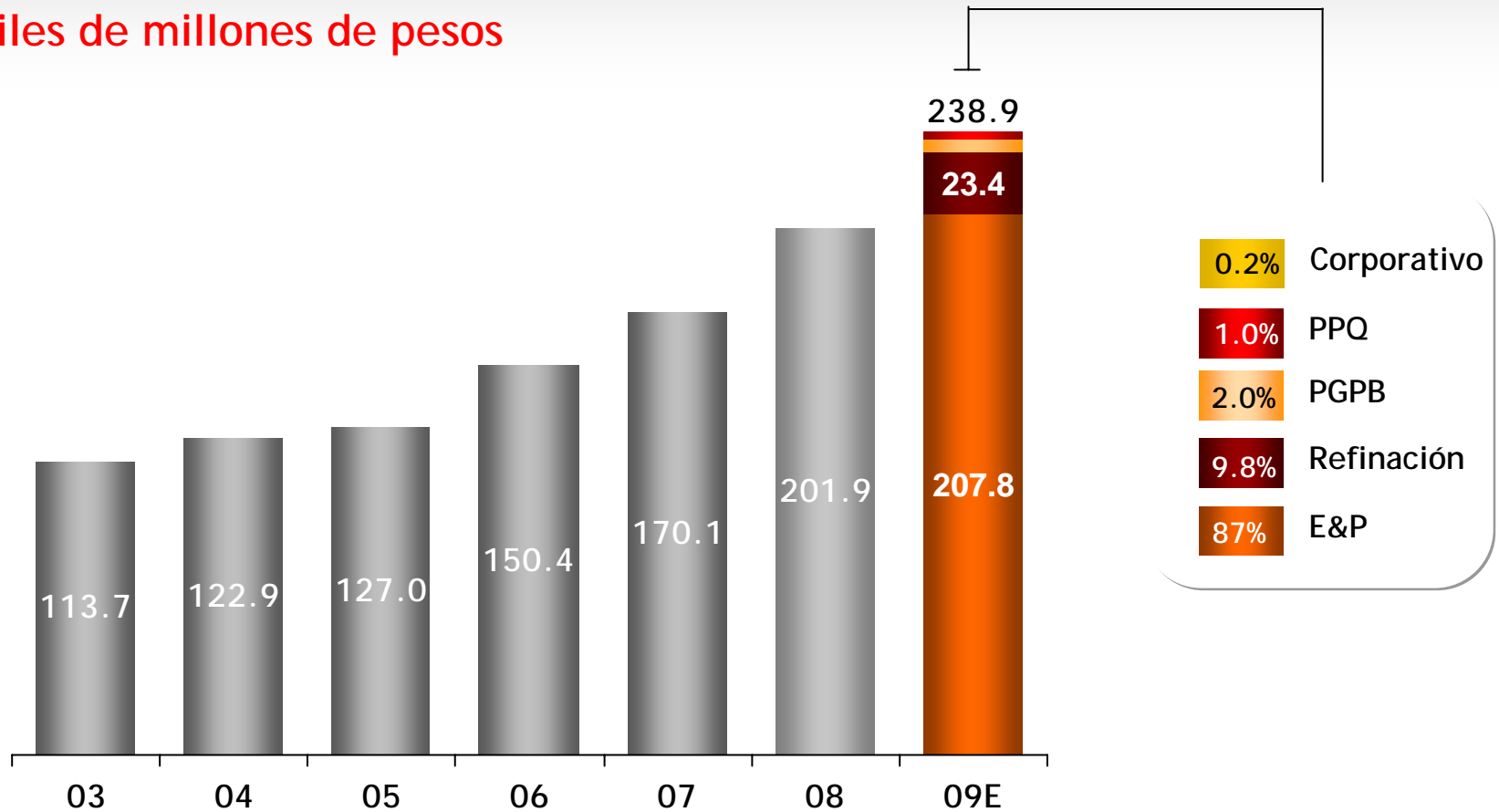
- Aumento en la capacidad de proceso en Poza Rica para capturar líquidos de gas natural del área de Chicontepec.

## Petroquímica

- Incremento en la capacidad de producción de las cadenas de etileno y estireno.
- Alianzas estratégicas para integrar cadenas de valor petroquímicas.

# Inversiones (1),(2),(3)

Miles de millones de pesos



- El monto estimado de inversiones 2009 será 62% mayor al promedio 2003-2008.

(1) Las cifras pueden no coincidir por redondeo.  
(2) Incluye gasto de mantenimiento de E&P.  
(3) Cifras nominales.

Contenido

Reforma Energética

Principales aspectos operativos y financieros

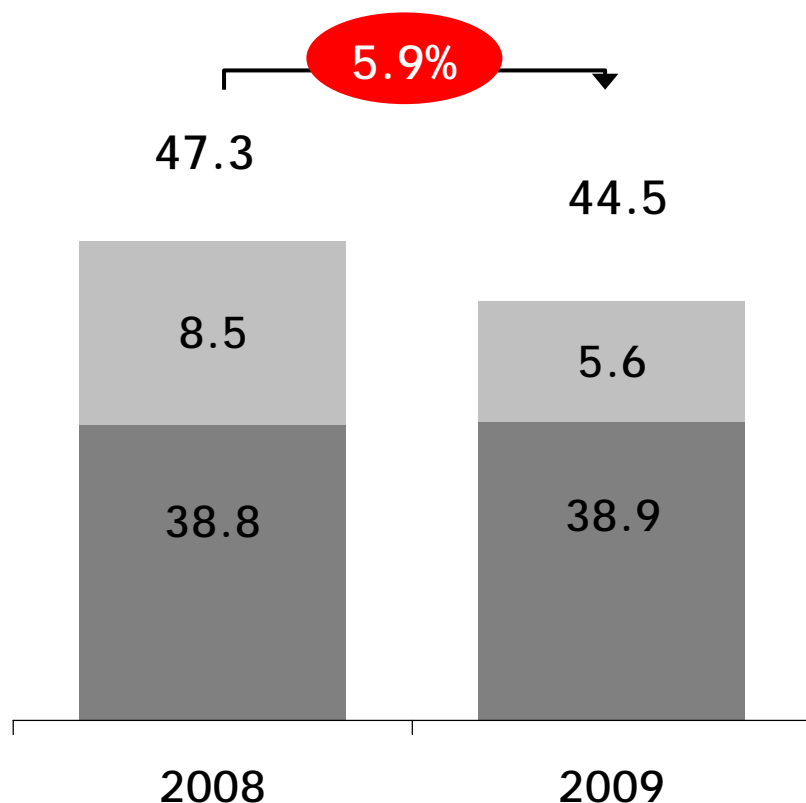
Estrategia corporativa

Nivel y estructura de endeudamiento

# Deuda total

Al 31 de marzo

Miles de millones de dólares

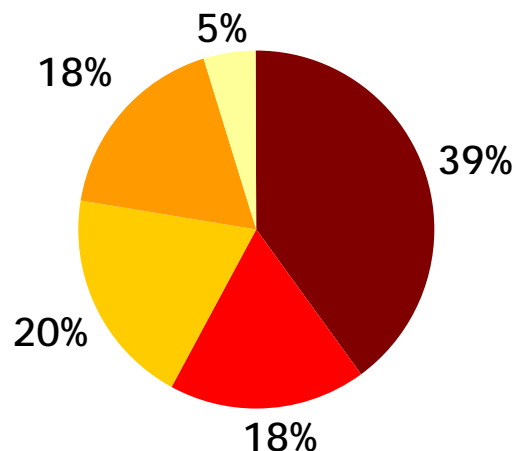


- La deuda total denominada en dólares disminuyó 5.9%
- Como resultado de la depreciación del peso frente a otras monedas, la deuda total denominada en pesos incrementó 25%

# Deuda

Al 31 de marzo de 2009

100% = 44.5 miles de millones de dólares

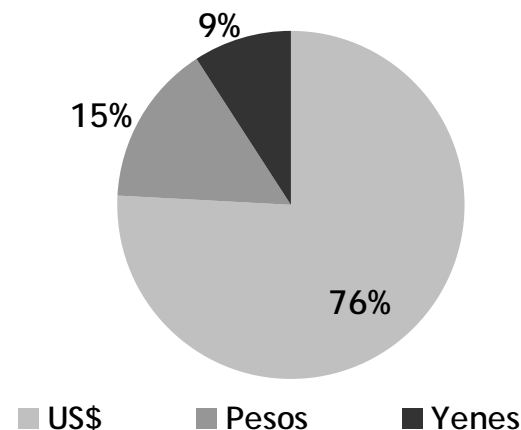


	US\$ MMM
Bonos internacionales	17.9
Certificados Bursátiles	7.9
Fin. Bancario	8.8
ACE <sup>(2)</sup>	7.9
Otros	2.1 <sup>(1)</sup>

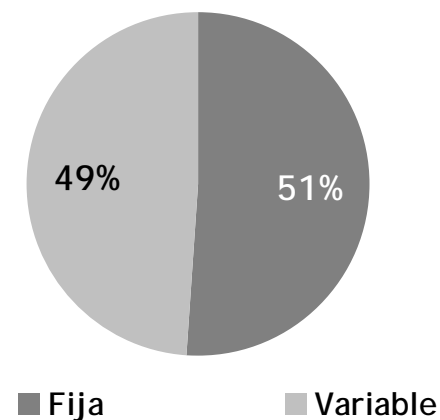
- (1) Incluye COPF's, FPSO, y el proyecto de financiamiento de Cadereyta.  
 (2) Agencias de crédito a la exportación.

Exposición de la deuda:

• Por moneda



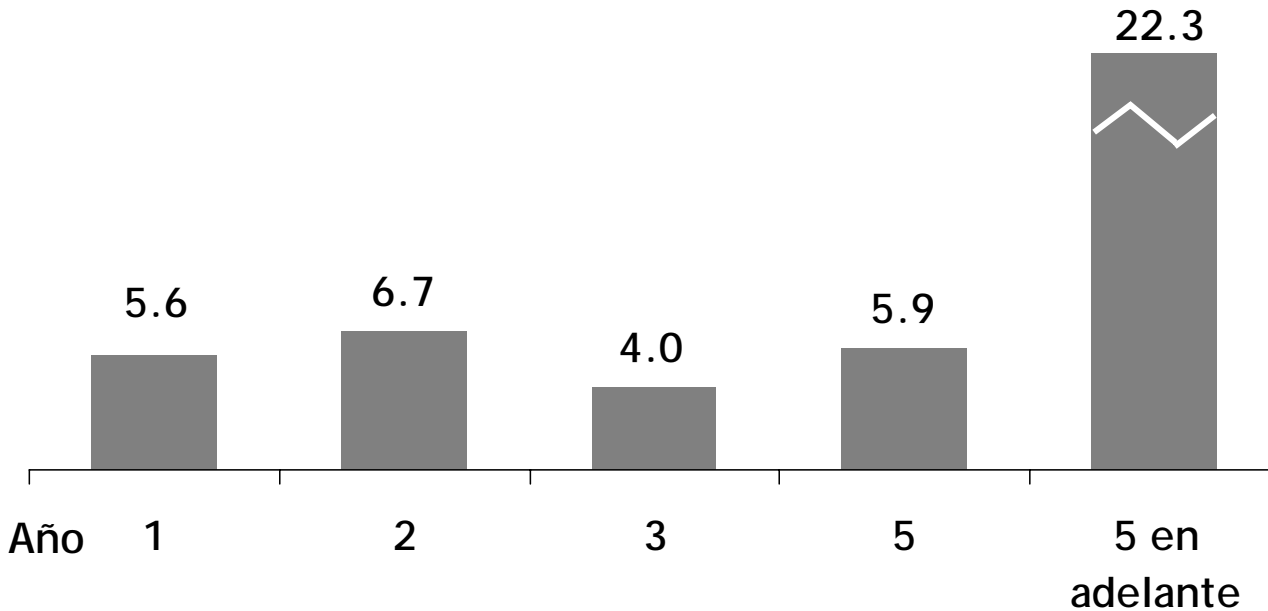
• Por tasa



# Perfil de vencimientos

Al 31 de marzo de 2009

Miles de millones de dólares



## Calificaciones de crédito

Petróleos Mexicanos

S&P    Moody's    Fitch

BBB+

Baa1

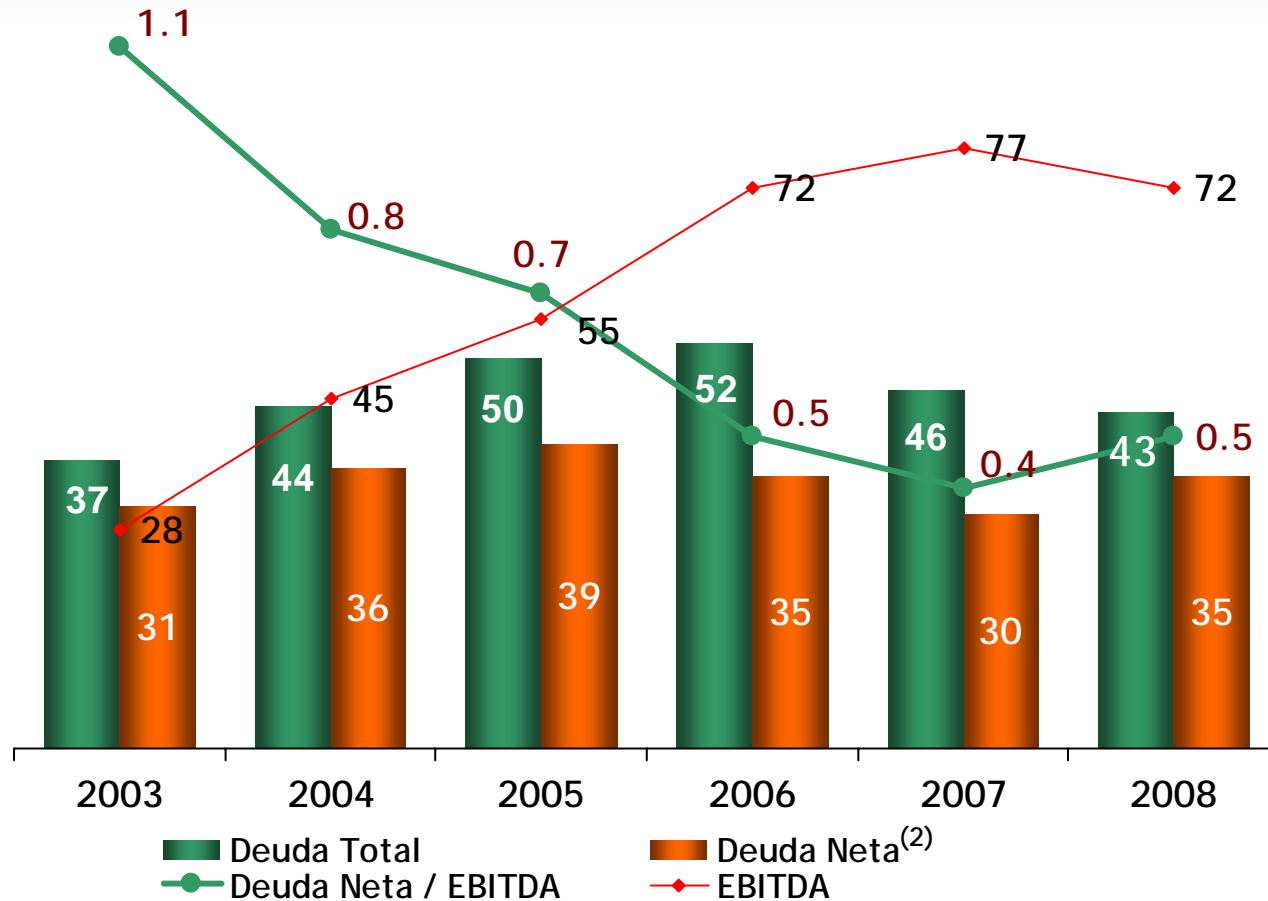
BBB



# Evolución de la deuda<sup>(1)</sup>

Miles de millones de dólares

12



(1) Cifras nominales.

(2) Deuda total menos efectivo y valores de inmediata realización.



Relación con inversionistas  
(+52 55) 1944 - 9700  
[ri@dcf.pemex.com](mailto:ri@dcf.pemex.com)

[www.pemex.com](http://www.pemex.com)