



México, D.F., 4 de mayo de 2011.

Versión estenográfica de la Conferencia Telefónica “Resultados de PEMEX al 31 de marzo de 2011”, ofrecida por el Director Corporativo de Finanzas, Ignacio Quesada Morales y el Director de PEMEX-Exploración y Producción, Carlos Morales Gil.

Operadora: Buenos días y bienvenidos a la Conferencia Telefónica “Resultados de PEMEX al 31 de marzo 2011”.

Quedará el Director Corporativo de Finanzas, Ignacio Quesada Morales y el Director de PEMEX Exploración y Producción, Carlos Morales Gil.

Les recordamos que esta conferencia cuenta con una presentación de apoyo. La liga para la presentación se encuentra disponible a través de la Página de Internet de PEMEX www.pemex.com, en la Sección Información Financiera, dentro del apartado de relación con inversionistas.

En este momento todos los participantes están en un sistema de audio.

Después de la presentación se podrán hacer preguntas y comentarios únicamente por el teléfono.

Tengo ahora el placer de dejarlos con Celina Torres, Gerente de Relación con Inversionistas. Puede usted dar inicio a la conferencia.

Lic. Celina Torres: Muchas gracias y buenos días.

Antes de iniciar quiero recordarles que nuestros comentarios durante la llamada-conferencia pueden incluir expectativas y proyecciones a futuro, las cuales conllevan riesgos inherentes.

Advertimos que un número de factores importantes pudieran causar resultados que provocarían diferencias sustanciales respecto a cualquiera de las proyecciones a futuro aquí contenidas.

Asimismo, les pedimos que revisen las notas precautorias al final del Reporte de Resultados, publicado en la Sección de Relación con Inversionistas de la Página de Internet de PEMEX.



Para efectos de esta conferencia y sus respectivos documentos de apoyo, las variaciones trimestrales se calculan en comparación con el mismo trimestre del año anterior.

En el mismo sentido, las variaciones acumuladas se calculan en comparación con el mismo periodo del año anterior, a menos de que se especifique lo contrario.

Ahora los dejo con Ignacio Quesada Morales, Director Corporativo de Finanzas.

Lic. Ignacio Quesada Morales: Muchas gracias. Muy buenos días a todos por su asistencia.

Durante esta conferencia lo que presentaremos son los principales aspectos operativos y financieros de los resultados del Primer Trimestre el 2011.

Al finalizar la presentación, como mencionó Celina Torres, tendremos una sesión de preguntas y respuestas.

En la primera parte de la presentación vemos lo que son los principales aspectos del primer trimestre.

En este contexto lo que podemos mencionar es que los ingresos totales por ventas y servicios aumentaron por 15 por ciento durante el trimestre, ubicándose en 353 mil millones de pesos. Esto se debió principalmente a una serie de factores, como son los mayores precios de crudo durante el trimestre, así como que continuamos con un mayor volumen de exportación, debido a menores niveles de utilización del Sistema Nacional de Refinación.

Estos incrementos fueron en cierta forma disminuidos, dada la apreciación del peso en el periodo, que correspondió a un 5.6 por ciento comparado con el año pasado.

En relación al rendimiento de operación, este rendimiento de operación aumentó 19 por ciento, llegando a 164 mil millones de pesos, derivado principalmente de este incremento ya mencionado de los ingresos por ventas y servicios.

El mayor rendimiento de operación generó incrementos de rendimiento antes de impuesto y derechos por 29 mil millones de pesos.



El rendimiento neto se ubicó en 4 mil millones de pesos, lo que representa un aumento de 3 mil millones de pesos con relación al primer trimestre el 2010.

Los recursos generación por la operación antes de impuestos y derechos ascienden a 219 mil millones de pesos, y las amortizaciones durante este periodo fueron superiores por 7 mil millones de pesos al endeudamiento neto incurrido durante este primer trimestre.

El tipo de cambio -como mencioné al principio- sufrió una apreciación durante este periodo de 5.6 por ciento, lo cual se ve reflejado en los resultados en pesos.

En la siguiente página, con respecto a los aspectos operativos, con respecto a la producción de crudo en el trimestre, la producción de crudo mostró un decremento de 35 mil barriles-día, que equivale a 1 por ciento con respecto al primer trimestre del año pasado.

Sin embargo, he de mencionar que en este primer trimestre mostramos una recuperación del volumen de producción con respecto al tercer y cuarto trimestres del año pasado, y estando casi en línea con el segundo trimestre del 2010.

Esto es, vemos que la plataforma ya se ha estabilizado y empieza a mostrar crecimientos marginales trimestre a trimestre.

Esperamos que en el próximo par de trimestres podamos ya ver incrementos al respecto, cuando se haga la comparación contra el trimestre del año pasado.

Con respecto a la exportación, como se mencionó, el volumen exportado fue 10 por ciento mayor; es decir, 125 mil barriles-día superior, dado el menor nivel de utilización en el Sistema de Refinación, por la situación en la Refinería de Cadereyta, que afectó significativamente al sistema.

Esto significó que el proceso de crudo fue de 98 mil barriles-día menor a lo del trimestre anterior.

Asimismo, el precio el precio de la mezcla -como mencionamos al inicio- se vio incrementado en este caso por un 29 por ciento, que equivale a 20.89 dólares por barril.



Con respecto a los principales aspectos operativos en el tema de las gasolinas automotrices, las ventas en México disminuyeron en 1 por ciento; es decir, se mantuvieron en volumen prácticamente estables comparados con el año anterior.

La producción, dado el menor nivel de utilización del Sistema Nacional de Refinación, fue 37 mil barriles-día menor; es decir, un 8 por ciento menor que lo que equivale al primer trimestre del 2010.

Esto fue compensado con una mayor importación de gasolinas, 35 mil barriles-día mayor, que equivale a un 10 por ciento de incremento.

En cuanto a los precios, estos precios -al igual que en el caso del crudo- vemos una situación de un escenario de precios superior con respecto al año pasado, en este caso por 54 dólares, que equivale a 27 por ciento.

En la siguiente hoja, con respecto a los principales aspectos operativos en el mercado de gas natural, la producción mostró un decremento del 4 por ciento.

Este decremento del 4 por ciento se debe principalmente a una menor producción de gas natural no asociado de un 13 por ciento en las regiones de Burgos y Veracruz, y un crecimiento de la producción de gas asociado de 3 por ciento en la Región Marina Sur-Oeste.

Las ventas en México de gas natural muestran un comportamiento estable y como consecuencia de este comportamiento estable y la disminución en la producción, las importaciones de gas natural crecieron un 80 por ciento en el periodo, para poder mantener el balance.

El precio de gas natural, ha diferencia del caso de crudo y petrolíferos, muestra un decrecimiento significativo de 20 por ciento, casi 20 por ciento, siendo -como ha ocurrido en los últimos trimestres- la Región de Norteamérica una región donde se encuentran los precios más bajos de gas natural en el mundo.

Con esto, el día de hoy nos acompaña el ingeniero Carlos Morales Gil, Director de PEMEX Exploración y Producción.

Y a continuación el Director dará los comentarios más relevantes con respecto a los temas de exploración y producción en el trimestre.



Ing. Carlos Morales Gil: Muy buenos días. Gracias, Nacho.

En relación con las actividades de producción se obtuvieron los siguientes resultados:

Durante el primer trimestre de 2011 la producción de crudo disminuyó 1 por ciento en comparación con la producción obtenida durante el mismo trimestre de 2010, quedando en 2 millones 572 mil barriles diarios.

La producción de crudo por tipo se comportó de la siguiente manera:

En crudo súper-ligero aumentó 7 por ciento, principalmente debido a la terminación de pozos en el Proyecto Delta del Grijalva, en la Región Sur.

Por su parte, el volumen de crudo ligero aumentó 1 por ciento, esencialmente por la terminación de pozos en el Proyecto Yaché.

En lo que respecta al crudo pesado, éste disminuyó 5 por ciento debido a la declinación natural de Cantarell y por el cierre necesario de algunos pozos en el activo integral Ku-Maloob-Zaap, por la presencia de fenómenos climatológicos.

Es importante resaltar que durante los meses de julio del 2010 hasta los meses de marzo y abril de 2011, la producción de Cantarell ha logrado estabilizarse manteniéndose prácticamente constante.

Es importante también señalar que durante el mes de enero del 2011 la producción se incrementó con relación al promedio, a 2 millones 584 mil barriles por día, la más alta desde mayo del 2010.

También es importante señalar que esta producción por arriba de los 2 millones 580 mil barriles por día se volvió a registrar durante el mes de abril.

De ahí que el comentario que hacía el licenciado Quesada hace unos minutos, en relación a que en el próximo trimestre esperamos ya estar por encima de lo que se registró el año previo, es totalmente atendible.

En el primer trimestre del 2011 la producción total de gas natural disminuyó 4 por ciento respecto al mismo periodo de 2010, debido a la menor producción programada de gas natural no asociado en los Proyectos de Burgos y Veracruz.



Ambos proyectos alcanzaron una producción de 2 mil 138 millones de pies cúbicos diarios, lo cual representa el 31 por ciento del total de la producción de gas natural.

Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por un aumento en la producción de gas asociado en campos de la Región Marina Sur-Oeste.

En lo que respecta al gas enviado a la atmósfera, durante el primer trimestre disminuyó 28 por ciento con respecto al mismo periodo del 2010.

Esta variación se logró fundamentalmente por la optimización de trabajos en la zona de transición del activo Cantarell para administrar su explotación, así como la construcción adicional de infraestructura para el manejo y transporte de gas en instalaciones marinas.

Ya hemos comentado con ustedes que la política de explotación en Cantarell es que una vez que los pozos alcanzan relaciones gas-aceite por encima de su límite técnico, esos pozos son cerrados.

Como resultado de la actividad exploratoria, por otro lado, en diversas zonas de México, PEMEX descubrió hidrocarburos en un área situada a 10 kilómetros de la ciudad de Comalcalco, Tabasco.

El pozo exploratorio Parejo Uno del Proyecto Comalcalco, manifestó la presencia de hidrocarburos; el pozo resultó productor de crudo y gas, con una producción inicial superior a los 3 mil 700 barriles por día y 8 millones de pies cúbicos por día de gas.

En febrero de 2011, por otro lado, PEMEX obtuvo su primera producción de lutitas gasíferas o Shel Gas en el Pozo Emergente Uno, ubicado en el Municipio de Hidalgo, Coahuila.

Me gustaría mencionar también a las principales áreas de oportunidad en exploración y producción.

Las litutitas gasíferas se clasifican como yacimientos de hidrocarburos no convencionales, debido a que la roca generadora funciona también como roca almacén.

Se requieren tratamientos a gran escala, tales como fracturamientos hidráulicos masivos para hacerla producir a ritmos comerciales.



Actualmente el Pozo Emergente Uno produce de manera estable 3 millones de pies cúbicos por día.

Las pruebas tecnológicas desarrolladas por PEMEX en este pozo resultaron exitosas, por lo que se aplicarán en otros yacimientos del área.

Asimismo, PEMEX tiene considerado perforar en los próximos meses, digamos en 2010 y 2011 perforar 10 pozos de evaluación en áreas propensas a contener crudo, gas y condensado en las formaciones Davinas, Burro Picachos.

Simultáneamente se realizará un programa de reparaciones mayores a pozos existentes en la formación Hagle-Ford y se analizarán otras formaciones potenciales como La Peña y Clean Ross, en el área de Piedras Negras, Coahuila.

La reforma energética de 2008 brindó la posibilidad de que las actividades sustantivas de PEMEX se puedan realizar contratos donde los intereses de los contratistas y de PEMEX se alineen mediante incentivos pagos en efectivo.

Es decir, si el contratista logra mayor producción o menores costos recibe un pago en efectivo preestablecido por barril extraído o una proporción preestablecida por la utilidad adicional consecuencia de la reducción en sus costos.

De ahora en adelante llamaremos a los contratos de desempeño que se habían comentado en los reportes de resultados previos, contratos integrales para exploración y producción.

Se considera que este cambio de denominación define mejor el objetivo de estos contratos, que es realizar actividades para la evaluación, desarrollo y producción de hidrocarburos en un área contractual definida.

Para incrementar la capacidad de ejecución mediante un esquema rentable y competitivo que alinea intereses con el contratista.

Como resultado, por otro lado, de las medidas tomadas en el activo integral Cantarell para contrarrestar la declinación natural e incrementar el factor de recuperación de hidrocarburos, se ha logrado estabilizar la producción.



Durante el mes de abril del 2011 el Activo Integral Aceite Terciario del Golfo también como conocido como Chicontepec, logró la producción histórica máxima de 50 mil barriles.

Esto como resultado de las acciones que incluyen el mantenimiento de la producción base, la cual proviene de los pozos existentes en la operación.

Muchas gracias.

Lic. Ignacio Quesada Morales: Con esto, ahora pasaremos a los principales aspectos operativos con respecto a los organismos industriales.

En la siguiente hoja algo de detalle con el tema que mencionábamos respecto al proceso de crudo.

El proceso de crudo durante el periodo decreció en un 8 por ciento, principalmente por el impacto del incidente ocurrido en la Refinería de Cadereyta, el 7 de septiembre del 2010, lo cual afectó significativamente su operación.

Se restablecieron los niveles de operación en la refinería a finales de marzo del 2011, por lo cual en este primer trimestre todavía vemos el efecto.

Se tienen también altos inventarios residuales en las refinerías de Tula y Salamanca, y vemos que adicionalmente durante este periodo lo que se hizo fue aligerar la mezcla del Sistema Nacional de Refinería haciéndolo crecer a 65 por ciento en lugar de 61, para poder mantener los niveles de operación adecuados en el sistema.

En la siguiente hoja, con respecto a la producción de petrolíferos lo que vemos es que la producción, como consecuencia de este menor de utilización disminuyó a 1 millón 327 mil barriles diarios, pero como se logró aligerar la mezcla vemos que el porcentaje de gasolina y diesel en la producción se mantuvo básicamente constante a nivel de rendimiento en las refinerías.

Con respecto al tema de proceso de gas natural, el proceso de gas natural en tierra disminuyó 1 por ciento; o sea, básicamente se mantuvo constante.

Esto fue por una menor disponibilidad de gas húmedo dulce, por la menor producción en la Región Norte.



Asimismo, la producción de gas seco disminuyó en 6 millones de pies cúbicos diarios; en contraparte, la producción de líquidos de gas natural aumentó como resultado del mayor proceso de condensados.

Con respecto a las áreas de oportunidad que se encuentran en los organismos industriales podemos mencionar que la situación en la Refinería de Minatitlán la reconfiguración estará terminada a mediados de este año. De hecho estamos en las fases finales de la obra física y empezando pruebas de estabilización de la refinería, para poder estar a plena producción en el segundo semestre de este año.

Con respecto a la confiabilidad operativa del Sistema Nacional de Refinación tenemos programas de mejora de desempeño operativo en curso en las refinerías de Madero y Salina Cruz.

A este momento se han detectado 71 oportunidades de mejora: 38 en la Refinería de Madero y 33 en la Refinería de Salina Cruz, y su implementación está sujeta a la rigurosa verificación tanto técnica como la evaluación económica de dichas oportunidades.

Finalmente, laboratorios de petroquímicos. Estamos analizando las probabilidades térmicas, mecánicas y ópticas de los productos petroquímicos que PEMEX comercializa.

Esta información será usada para poder penetrar mercados adicionales e incrementar la venta de producción y poder proveer asistencia técnica a nuestros clientes.

Después de este resumen de las principales variables operativas en las operaciones, regresando al detalle de los resultados financieros con respecto al Estado de Resultados y las ventas, vemos que los ingresos totales, como se mencionó al principio, en este caso incluyendo el efecto por el IEPS, ha aumentado 16 por ciento, a 381 mil millones de pesos, en comparación con el primer trimestre del 2010.

Las ventas en México aumentaron 12 por ciento, mientras que la exportación creció en un 22 por ciento.

Las ventas de gas natural disminuyeron 17 por ciento, a 17 mil millones de pesos, como consecuencia de la disminución de los precios promedio.



Como referencia el precio de gas natural disminuyó 19 por ciento entre el primer trimestre del 2010 y el primer trimestre del 2010.

Las ventas de petroquímicos aumentaron 18 por ciento, a 9 mil millones de pesos debido esto principalmente a mayores precios de referencia y a un mayor volumen vendido.

Como ya se mencionó, las ventas por exportación aumentaron 22 por ciento en el primer trimestre del 2011, situándose en 172 mil millones de pesos.

Esto es básicamente consecuencia de un aumento de 34 por ciento en los volúmenes de exportación de crudo y condensado, por mayores precios de la mezcla y el incremento que ya mencionamos en su volumen.

Con respecto a los costos y gastos de operación, durante el primer trimestre del 2011 los costos y gastos de operación disminuyeron en un 11 por ciento, totalizando 189 mil millones de pesos.

Esta variación se explica principalmente por la disminución en el costo de venta por 21 mil millones de pesos o un 15 por ciento.

Esta disminución obedece a factores como son un aumento de 17 mil millones de pesos en compras, principalmente por los productos de importación que ya se mencionaron, un aumento de 3 mil millones en la variación de inventarios y un aumento de 2 mil millones por reconocimiento de pozos no exitosos.

La depreciación y amortización aumentó en un 5 por ciento y se redujo en 2 por ciento el costo neto del periodo, por los beneficios empleados que tuvo un cambio actuarial.

Con respecto a la fuente y uso de los recursos en el Estado el Resultados, al 31 de marzo del 2011 el flujo neto de efectivo generado por las actividades de operación antes de impuestos y derechos fue de 219 mil millones de pesos.

Durante el periodo se obtuvieron recursos por emisión de deuda por 29 mil millones de pesos; y se amortizaron 36 mil millones de pesos. Derivado de esto se observó un endeudamiento neto de la empresa de 7 mil millones de pesos en el trimestre.



Al 31 de diciembre el 2011 hubo una disminución de 6 mil millones de pesos en caja, con respecto a la caja inicial, situándose la caja ahora en niveles de 127 mil millones de pesos.

Con respecto a la deuda total y deuda neta, como ya mencionamos la deuda neta disminuyó 1 por ciento, ubicándose en 525 mil millones de pesos o 44 mil millones de dólares, en comparación con la registrada al 31 de diciembre del 2010.

Las amortizaciones fueron superiores por 7 mil millones de pesos al endeudamiento neto incurrido durante los primeros tres meses del 2011, lo cual en conjunto con la reducción de efectivo y equivalentes explican la disminución en la deuda neta.

Además, aquí mismo la deuda total disminuyó 2 por ciento; la composición de la deuda de corto y largo plazo mantiene un perfil muy similar al que se tenía durante el 2010.

Ahora, con respecto a las principales actividades financieras durante el trimestre Petróleos Mexicanos emitió certificados bursátiles por 10 millones de pesos con vencimiento al 8 e marzo del 2016, con un cupón TIE 28 más 21 puntos base.

Asimismo, en febrero de 2011 PEMEX obtuvo un crédito bancario por 3.75 mil millones de pesos, a una tasa de TIE 91 más 150 puntos base, con una fecha de vencimiento al 30 de septiembre del 2011.

Finalmente, al 31 de marzo del 2011 PEMEX mantiene líneas de crédito para manejo de liquidez por 3 mil 500 millones de dólares, de los cuales **3 mil 250 mil millones** de dólares están en este momento disponibles.

Con esto sería básicamente el detalle que tenemos para los resultados del primer trimestre.

Y a continuación le paso el micrófono a la operadora, para coordinar la sección de preguntas y respuestas.

Muchas gracias por su atención.

Operadora: Señoras y señores, para hacer preguntas marque el asterisco y el número uno en su teclado telefónico.



Si su pregunta ha sido contestada y desea retirar su pregunta, marque el asterisco y el número dos.

Las preguntas serán contestadas en el orden en que se reciban.

Marque el asterisco y el número uno para comenzar.

De nuevo, para hacer una pregunta, por favor, marque el asterisco y el número uno.

De nuevo, señoras y señores, para hacer preguntas marque el asterisco y el número uno.

Si su pregunta ha sido contestada y desea retirar su pregunta, marque el asterisco y el número dos.

Esto concluye la sección e preguntas y respuestas.

Ahora le paso la llamada a Ignacio Quesada.

Lic. Ignacio Quesada Morales: Como ya no hay más preguntas, nada más agradecer su participación en esta llamada telefónica.

Que tengan todos un buen día y muchas gracias.

Operadora: Gracias por su atención en la conferencia de hoy.

Estoy concluye nuestra presentación y puede ahora desconectar.

Qué tenga buen día.

- o0o -