

México, D.F., 30 de julio de 2010.

**Versión estenográfica del Reporte de Resultados Financieros de PEMEX al 30 de junio de 2010.**

**-Moderadora:** Buenos días y bienvenidos a la Conferencia Telefónica “Resultados de PEMEX al 30 de junio del 2010”, que darán el Director Corporativo de Finanzas, Carlos Treviño Medina, el Director General de PEMEX Exploración y Producción, Carlos Morales Gil, y el Director Corporativo de Operaciones, Carlos Murrieta Cummings.

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](http://www.pemex.com), en la Sección Información Financiera, contenida en el Micro-Sitio 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 teléfono.

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

**-Celina Torres:** Muchas gracias y buenos días.

Antes de iniciar quiero recordarles que nuestros comentarios durante la llamada en conferencia pueden incluir expectativas y proyecciones a futuro, los 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 Carlos Treviño Medina, Director Corporativo de Finanzas.

**-Carlos Treviño Medina:** Muchas gracias, Celina.

Buenos días a todos y sean bienvenidos a la conferencia.

El día de hoy nos acompaña el ingeniero Carlos Morales Gil, Director General de PEMEX Exploración y Producción; el ingeniero Carlos Murrieta Cummings, Director Corporativo de Operaciones. Bienvenidos, Carlos; gracias por acompañarnos.

Durante esta conferencia presentaremos los principales aspectos operativos y financieros del Segundo Trimestre de 2010. Al finalizar la presentación tendremos una sesión de preguntas y respuestas.

Iniciamos.

En relación a los principales aspectos financieros del Segundo Trimestre de 2010, los ingresos totales por ventas y servicios aumentaron 21 por ciento, ubicándose en 314 mil millones de pesos, principalmente por mayores precios del crudo, del gas y de los petrolíferos.

El rendimiento de operación aumentó 16 por ciento, llegando a 140 mil millones de pesos derivado del incremento en las ventas antes mencionado.

El rendimiento antes de impuestos y derechos disminuyó a 134 mil millones de pesos, debido principalmente al efecto negativo en el Resultado Integral de Financiamiento por 41 mil millones de pesos.

El rendimiento neto fue negativo en 20 mil millones de pesos, lo que se compara desfavorablemente con una utilidad de 2 mil millones de pesos en el Segundo Trimestre de 2009.

Esta pérdida obedece en mayor medida a un efecto desfavorable en la fluctuación cambiaria por 34.5 miles de millones de pesos.

En relación a los principios aspectos operativos durante el Segundo Trimestre de 2010 la producción de crudo prácticamente se mantuvo, disminuyó 1 por ciento, promediando 2 millones 578 mil barriles diarios.

Es importante destacar que la menor producción de crudo pesado debido a la declinación y al cierre de pozos por la relación gas-aceite en el activo integral de Cantarell, se ha logrado contrarrestar con un aumento de 19 por ciento en la producción de crudo súper-ligero y de 2 por ciento de crudo ligero.

Más adelante explicaremos las acciones que se han realizado para alcanzar estos resultados.



En cuanto a la producción de gas natural disminuyó 1 por ciento, para ubicarse en 6 mil 937 millones de pies cúbicos diarios, como resultado de administrar la exploración en la zona de transición de Cantarell.

Con relación a los procesos industriales la producción de gas seco y líquidos del gas, aumentaron debido a la mayor disponibilidad de gas en las Regiones Marinas y Norte.

Adicionalmente, la producción de petroquímicos se incrementó 15 por ciento debido a un mejor desempeño operativo.

A continuación Carlos Morales comentará los temas relevantes de exploración y producción del Segundo Trimestre 2010.

Adelante, Carlos.

**-Carlos Morales Gil:** Muy buenos días. Muchas gracias, Carlos.

En relación con las actividades de exploración y producción, durante este Segundo Trimestre de 2010 se obtuvieron los siguientes resultados:

La producción de crudo promedió 2 millones 578 mil barriles diarios, como se mencionó anteriormente.

La producción de crudo por tipo se comportó también de la siguiente manera: El volumen de crudo pesado se redujo solamente 5 por ciento, como resultado de la administración de la declinación del activo integral Cantarell.

Asimismo, la producción del activo integral Ku-Maloob-Zaap se incrementó en 5 por ciento, compensando parcialmente la disminución que se observó en el resto de los yacimientos.

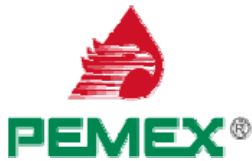
La producción de crudo súper-ligero aumentó 19 por ciento por la terminación de pozos en los Proyectos Delta del Grijalva de la Región Sur y Yaxché, de la Región Marina Suroeste.

Asimismo, el volumen de crudo ligero aumentó 2 por ciento, derivado principalmente de mayor producción en el Proyecto Yaxché, de la Región Marina Suroeste.

En este contexto, la producción de crudo superó en 40 mil barriles diarios la expectativa establecida en su meta trimestral de 2010.

Esto muestra la vitalidad de los proyectos de explotación actualmente en ejecución.

Por lo que respecta al gas, en el Segundo Trimestre de 2010 la producción disminuyó 1 por ciento respecto al mismo periodo de 2009, al promediar 6 mil 937 millones de pies cúbicos diarios, debido principalmente a que el volumen producido de gas no asociado



aumentó 1 por ciento, principalmente por la terminación de pozos en los Proyectos Burgos y Veracruz de la Región Norte.

En contraste, la producción de gas asociado disminuyó 2 por ciento, principalmente como resultado de la administración de la exploración de la zona de transición en el Proyecto Cantarell.

Los Proyectos Burgos y Veracruz alcanzaron volúmenes de producción de 2 mil 363 millones de pies cúbicos diarios en el trimestre reportado, representando 34 por ciento de la producción total.

Durante el Segundo Trimestre de 2010 se incorporaron a producción seis pozos nuevos, aportando 4 millones de pies cúbicos diarios de gas seco, 18 millones de pies cúbicos diarios de gas húmedo y 6 mil barriles diarios de crudo de producción inicial.

La producción se soporta en importantes actividades de desarrollo y exploración.

Durante el trimestre reportado el número total de pozos terminados aumentó 38 por ciento, por un incremento de 126 pozos de desarrollo.

Destaca el cumplimiento del activo aceite-terciario de El Golfo, en donde se terminaron pozos que se encontraban pendientes de terminación, debido a que se incrementó el número de equipos para fracturamiento de pozos.

Se han identificado también áreas de oportunidad en las áreas de exploración y producción.

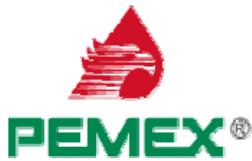
Para mejorar la calidad del crudo en concreto, para disminuir el contenido de sal, agua y variaciones en la densidad de pozos que operan cercanos al contacto agua-aceite, PEMEX implementa el Proyecto de Deshidratación y Desalado de Crudo Maya en la Terminal Marítima de Dos Bocas.

Asimismo, PEMEX busca disminuir la concentración de Silicio en la mezcla de Crudo Maya de exportación del activo integral Ku-Maloob-Zaap, mediante un nuevo antiespumante.

En este sentido, se han tenido logros muy importantes en las últimas semanas que muestran un comportamiento ya muy estable de este componente.

PEMEX también efectúa diversas acciones para controlar el contenido de Nitrógeno del gas enviado a centros procesadores.

Entre éstas destaca mantener la reinyección del gas amargo hacia estos yacimientos, la inyección a yacimientos de gas con alto contenido en Nitrógeno y construcción de dos



plantas recuperadoras de Nitrógeno con capacidad de 125 y 150 millones de pies cúbicos diarios.

Para continuar administrando la declinación del activo integral Cantarell e incrementar el factor de recuperación de hidrocarburos, PEMEX implementa las siguientes acciones:

Incremento de la actividad en la intervención de pozos para la optimización de la productividad y la sustitución de pozos cerrados.

Perforación de pozos horizontales, para alcanzar zonas no drenadas, y reinyección de gas al yacimiento, para continuar el mantenimiento de presión en la zona de aceite.

Por su parte, PEMEX también continúa buscando maximizar la producción de pozos existentes en el Proyecto Aceite Terciario de El Golfo, así como incrementar la capacidad de ejecución en intervenciones a pozos y aplicar nuevas tecnologías con esquemas como los laboratorios de campo, perforación no convencional, fracturamientos y estimulaciones.

**-Carlos Treviño Medina:** OK. Muchísimas gracias, Carlos.

Ahora, Carlos Murrieta, que es nuestro Director Corporativo de Operaciones, comentará sobre los principales resultados de los organismos industriales.

Adelante, Carlos.

**-Carlos Murrieta Cummings:** Muchas gracias. Empiezo platicando sobre el proceso de crudo.

En el Segundo Trimestre de 2010 el proceso total de crudo disminuyó 1 por ciento; el proceso de crudo ligero aumento 2 por ciento, mientras que el proceso de crudo pesado disminuyó 6 por ciento.

Por su parte, la capacidad utilizada de destilación disminuyó de 82 a 81 por ciento en el trimestre. Esta reducción se debió principalmente a fallas de energía eléctrica en las Refinerías de Madero y Tula, que tuvieron afectación a la mayoría de los procesos de las refinerías; mantenimientos de plantas que fueron diferidos de periodos anteriores y que se revisaron en el periodo reportado; mantenimientos correctivos de plantas no previstos durante el periodo enero-junio, y los mantenimientos realizados de acuerdo a los ciclos programados en el periodo.

La producción de petrolíferos disminuyó de 1 millón 430 mil a 1 millón 417 mil barriles diarios, como resultado del menor proceso de crudo.

El proceso de gas natural en tierra aumentó 2 por ciento, como consecuencia de mayor disponibilidad de gas húmedo amargo y dulce en las Regiones Marinas y Norte.



Como resultado de lo anterior, la producción de gas seco aumentó 2 por ciento, mientras que la producción de líquidos del gas aumentó 1 por ciento.

La producción de petroquímicos aumentó de 1 millón 2 mil a 1 millón 150 mil toneladas. Esta variación se debió principalmente a un aumento en la elaboración de derivados del Metano, principalmente de Amoníaco, explicada por la mayor capacidad de proceso, en comparación con el mismo trimestre de 2009.

Lo anterior debido a los trabajos de mantenimiento realizados en las planta 6 de Amoníaco, durante el Segundo Trimestre de 2009.

Un aumento en la producción de derivados del Etano, en particular de Oxido de Etileno y Cloruro de Vinilo, por un mejor desempeño de la Planta de Cloruro de Vinilo, así como de la entrada en operación de la ampliación de la Planta de Oxido de Etileno en el Complejo Petroquímico Morelos, en Septiembre de 2009.

Un ligero aumento en la elaboración de aromáticos y derivados, explicada principalmente por mayor producción de Benceno, debido a la disponibilidad de producto por menor consumo en la producción de estireno.

Y finalmente un aumento en el rubro de otros, motivado por mayor producción de gasolina base Octano, ya que no se registraron salidas a mantenimiento de la Planta Primaria número Dos de Salina Cruz.

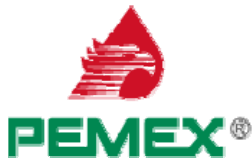
Ahora me gustaría mencionar las principales áreas de oportunidad de los organismos industriales.

Para incrementar la confiabilidad operacional del Sistema Nacional de Refinación, PEMEX trabaja en la incorporación de un conjunto de programas cuyo objetivo es incrementar los márgenes económicos y la confiabilidad de los equipos y las instalaciones de las refinerías del sistema.

Esto incluye medidas que permitirán incrementar el margen de refinación y un mejor posicionamiento en términos de los indicadores de desempeño con respecto a las referencias internacionales, tales como índices de intensidad energética, utilización de plantas, disponibilidad mecánica y paros no programados, entre otros.

Todas estas iniciativas vinculadas permanentemente a la creación de valor en cada uno de los diferentes rubros.

Respecto a la calidad del gas, el 19 de marzo del 2010 se publicó en el Diario Oficial de la Federación la nueva Norma Oficial Mexicana, Especificaciones del Gas Natural, que entró en vigor el 18 de mayo de 2010.



Esta norma cancela y sustituye a las normas Calidad del Gas Natural y Calidad del Gas Natural durante el periodo de emergencia severa.

Para asegurar su cumplimiento se propuso cambiar el límite para la Zona Sur 1 a 9 por ciento y bajar paulatinamente hasta llegar a 6 por ciento en 2013.

Para el resto del país el contenido de Nitrógeno máximo es 4 por ciento.

Se ha venido cumpliendo con todo lo especificado en esta norma y estamos por debajo de los niveles máximos permitidos.

PEMEX realiza acciones para disminuir las pérdidas económicas en la línea de aromáticos. Entre éstas destacan la suspensión de la producción de paraxileno y ortoxileno; el cambio en la operación de la planta y suministradora de pentanos a un esquema de producción de componentes de gasolina; la suspensión del despuntado de crudo, y el cambio a un esquema de operación a partir de Naftas importadas.

Todas estas iniciativas fueron desarrolladas considerando los márgenes y las oportunidades de mejora económica.

El proyecto de reinicio de operación de la Planta de acrilonitrilo en el Complejo Morelos fue concebido con suministro de propileno en la Refinería de Minatitlán.

Dado el retraso de la reconfiguración de la Refinería de Minatitlán, se ha tenido que importar el propileno para completar el requerimiento de esta materia prima.

Pemex-Petroquímica contrató la importación de 42 mil toneladas de propileno grado polímero para 2010 y evaluó la posibilidad de aumentar el contenido de propano a la alimentación de sus plantas de etileno y con ello aumentar la generación de propileno.

Respecto a seguridad industrial y protección ambiental, el índice de frecuencia de accidentes disminuyó favorablemente 37 por ciento, situándose en 0.36 accidentes incapacitantes por millón de horas-hombre trabajadas; mientras que el índice de gravedad disminuyó favorablemente 53 por ciento, ubicándose en 17 días perdidos por millón de horas-hombre trabajadas.

Al 30 de junio de 2010 el índice de frecuencias se logró reducir a 42 por ciento, a .29 accidentes incapacitantes por millón de horas-hombre trabajadas.

Cabe destacar que esta cifra es 36 por ciento inferior a la media registrada por la Oil and Gas Producers de .45.

Asimismo, el índice de gravedad disminuyó favorablemente en 56 por ciento en 2010.



Lo anterior es resultado de la implementación eficiente del Sistema PEMEX-SSPA, que ha contribuido a disminuir tanto la ocurrencia de accidentes como la gravedad de los mismos.

**-Carlos Treviño Medina:** Perfecto. Muchas gracias, Carlos.

Bien. Ahora continuaré con algunos comentarios sobre los principales resultados financieros del trimestre. Avanzamos.

Los ingresos totales por venta y servicios se ubicaron en 314 mil millones de pesos durante el Segundo Trimestre de 2010. Es decir, tuvimos un aumento de 21 por ciento en la comparación con el trimestre del año anterior.

En el mismo periodo los ingresos totales por ventas y servicios en México aumentaron 22 por ciento. Esto como resultado de un aumento en las ventas del gas natural de 21 por ciento, ubicándose en 17 mil millones de pesos, como consecuencia de un incremento de 16 por ciento en el precio promedio de referencia y 10 por ciento en volumen.

También se explica por un incremento en las ventas de petrolíferos de 21 por ciento, ubicándose en 147 mil millones de pesos por mayores precios y volúmenes de diesel, gasolinas y combustóleo, y un aumento en las ventas de petroquímicos de 54 por ciento, situándose en 7 mil millones de pesos, debido a un aumento en los precios, así como en el volumen, que pasó de 1 millón 70 mil a 1 millón 106 mil toneladas.

Por su parte, las ventas por exportaciones aumentaron en 20 por ciento en el Segundo Trimestre de 2010, situándose en 142 mil millones de pesos, impulsadas por el incremento de 24 por ciento en el precio de crudo de exportación, aunado a un volumen de 1 millón 195 mil, a 1 millón 337 mil barriles diarios.

Durante el Segundo Trimestre de 2010 los costos y gastos de operación aumentaron 25 por ciento, totalizando 173 mil millones de pesos. Esta variación se explica principalmente por el aumento en el costo de ventas de 34 mil millones de pesos o 29 por ciento, principalmente como resultado de un incremento de 25 mil millones de pesos por mayores compras de productos de importación y unos efectos desfavorables de 7 mil millones de pesos en la variación de inventarios.

El aumento en el costo neto del periodo de beneficio a empleados se debe al incremento natural de edad y antigüedad, así como la actualización de las hipótesis actuariales en esta comparación.

El aumento en la depreciación y amortización se deben al incremento en la amortización de los pagos, como consecuencia del aumento de inversiones en pozos destinados a incrementar la producción.





Ahora bien, en el Segundo Trimestre de 2010 PEMEX registró una pérdida neta de 20 mil millones de pesos, lo que se compara desfavorablemente con una utilidad de mil millones de pesos durante el mismo periodo de 2009.

En la gráfica se puede explicar las principales variaciones que explican este cambio en el rendimiento neto.

La variación de los ingresos totales, incluyendo el IEPS, entre el Segundo Trimestre de 2010 y el Segundo Trimestre de 2009 tuvo un impacto positivo en el resultado por 76 mil millones de pesos, 24 mil por exportaciones y 52 mil por las ventas en México.

Esta variación fue contrarrestada por una variación de 35 mil millones de pesos en costos y gastos de operación; una variación en otros ingresos de 12 mil millones de pesos; una variación de 9 mil millones de pesos en el pago de impuestos y derechos, pero sobre todo por una variación en el resultado integral de financiamiento por 41 mil millones de pesos, ésta última causada principalmente por un efecto desfavorable en la fluctuación cambiaria en estos periodos.

En relación al Estado de Flujo de Efectivo, al 30 de junio el Flujo de Efectivo Neto generado por las actividades de operación, antes de impuestos y derechos, fue de 330 mil millones de pesos. Esto se debió básicamente a mayores precios de referencia de los productos vendidos.

Durante el periodo se obtuvieron recursos por 87 mil millones de pesos y se amortizaron 72 mil millones de pesos de deuda.

El Flujo Neto de Efectivo por actividades de financiamiento fue de 15 mil millones de pesos.

El Flujo Neto de Efectivo utilizado para actividades de inversión en este periodo fue de 92 mil millones de pesos.

En consecuencia, al 30 de junio de 2010 hubo una disminución de 24 mil millones de pesos en caja, situándose ésta en 104 mil millones de pesos.

En materia de deuda, la deuda neta aumentó un 13 por ciento, ubicándose en 523 mil millones de pesos, equivalentes a 41 mil millones de dólares.

Este incremento se explica principalmente por la reducción de efectivo ya que, como se puede ver en la lámina, la deuda total prácticamente quedó igual, con un incremento del 1 por ciento.

Ahora bien, quisiera mencionar un evento relevante muy importante que se dio el día de ayer.



En cumplimiento del Contrato Colectivo de Trabajo firmado entre Petróleos Mexicanos y el Sindicato de Trabajadores Petroleros de la República Mexicana, la empresa y el Sindicato aprobaron un aumento al salario ordinario de 4.9 por ciento y un incremento a prestaciones por 0.41 por ciento.

Adicionalmente, pactamos por primera vez un Convenio de Productividad Empresa-Sindicato, que contempla 1.11 por ciento de aumento a productividad, con el compromiso de generar ahorros por al menos mil millones de pesos en los siguientes 12 meses.

La negociación entre PEMEX y el Sindicato se alinea al Plan de Negocios de Petróleos Mexicanos y sus organismos subsidiarios 2010-2024, que busca la sustentabilidad en el largo plazo de PEMEX. Bien. Hemos terminado la exposición.

A continuación paso el micrófono a la operadora, para la sesión de preguntas y respuestas.

**-Moderadora:** Damas y caballeros, para hacer preguntas marque asterisco uno en su teclado telefónico.

Si su pregunta ha sido contestada y desea retirar su pregunta marque asterisco dos. Las preguntas serán contestadas en el orden en que fueron recibidas. Marque asterisco uno para comenzar. Por favor, esperen para la próxima pregunta.

La próxima pregunta viene de la línea de Francisco Suárez, de HSBC. Adelante.

**-Pregunta:** Muy buenos días. Muchas gracias por la llamada.  
¿Nos podrían compartir cuál es la expectativa para la terminación del Contrato de Minatitlán y en particular cuáles son los temas que están pasando allí, por qué ha habido estos retrasos?

Y, segundo, de lo que se ha estado manejando mucho en prensa respecto de la posibilidad de subir el gasto de inversión de PEMEX. ¿Qué tanta posibilidad real existe para efectivamente subir el CAPEX de PEMEX? Gracias.

**-Carlos Murrieta Cummings:** Habla Carlos Murrieta.  
Respecto a la parte de la pregunta de Minatitlán, básicamente lo que hemos hecho es que hemos desarrollado un esquema de trabajo más cercano a todos los contratistas y en ese sentido llevamos un seguimiento básicamente diario sobre el avance que se tiene en obras.

Lo que tenemos proyectado ahorita es la terminación de todos los paquetes este año, quedando nada más en los primeros dos, tres meses del próximo año lo que es la estabilización de la coquizadora, que es el último paquete.



Estaríamos arrancando operación en marzo y tener ya todo estable en esa fecha. Esa es la expectativa para lo que tenemos de Minatitlán.

Han venido entrando plantas a lo largo del año. Precisamente en los últimos meses las Plantas de Azufre e Hidros se activaron.

**-Carlos Treviño Medina:** Bien. En materia al gasto de inversión fue comentado en algunos medios la Sesión del Consejo donde se aprobaron los escenarios 2011 y algunos años más hacia adelante.

En la petición que hemos hecho, que hemos enviado a la Secretaría de Hacienda, de acuerdo a la normatividad aplicable a que estamos sujetos, estamos haciendo una petición alineada al escenario del Plan de Negocios, al escenario optimista del Plan de Negocios, en donde efectivamente estamos haciendo una solicitud con un incremento importante con respecto a la inversión del 2010.

Sin embargo, en este proceso estamos sujetos a una negociación con la Secretaría de Hacienda y sobre todo también en función de la capacidad de las finanzas públicas, al ser nosotros parte del gasto público.

Ahora bien, en este sentido todavía no podríamos definir con mayor precisión cuál va ser el resultado de ésta. Pero lo que yo pudiera comentar en estos momentos es que la expectativa es mantener un piso en términos reales de los niveles de inversión, que este es el escenario básico, pero sin embargo esperamos estar con un incremento importante en el monto de inversión, de acuerdo al Plan de Negocios.

**-Moderadora:** Damas y caballeros, para hacer preguntas marquen asterisco uno. En este momento no hay más preguntas. Ahora le paso la llamada al presentador. Adelante.

**-Carlos Treviño Medina:** Bien. Si ya no hay preguntas, agradecemos mucho su participación.

Qué tengan todos ustedes muy buenos días y muchas gracias. Los esperamos en la siguiente conferencia del siguiente trimestre. Gracias.

**-Moderadora:** Damas y caballeros, esto concluye la presentación. Qué tengan un buen día.

- o0o -