



México, D.F., 29 de octubre de 2010.

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

**-Moderadora:** Buenos días y bienvenidos a la Conferencia Telefónica Resultados de PEMEX al 30 de septiembre de 2010, que darán el Subdirector de Financiamientos y Tesorería, Mauricio Alazraki Pfeffer; el Director General de PEMEX Exploración y Producción, Carlos Morales Gil, y el Subdirector de Operación y Ejecución de la Estrategia, Guillermo Ruiz Gutiérrez.

Le recordamos que esta conferencia cuenta con una presencia de apoyo.

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 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 teléfono.

Ahora tengo 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 en 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.

Finalmente, por favor, consideren que las láminas del Wep Cast podrán ser avanzadas directamente por ustedes.

A lo largo de la presentación les dejaremos saber a qué lámina se refieren los comentarios.

Ahora los dejo con Mauricio Alazraki, Subdirector de Financiamientos y Tesorería.

**-Lic. Mauricio Alazraki Pfeffer:** Muchas gracias, Celina.

El día de hoy nos acompaña Carlos Morales Gil, Director General de PEMEX Exploración y Producción, y Guillermo Ruiz Gutiérrez, Subdirector de Operación y Ejecución de la Estrategia.

Durante esta conferencia presentaremos los principales aspectos operativos y financieros del Tercer Trimestre del 2010, y al final de la presentación...

Una disculpa, voy a volver a comenzar.

Tenemos hoy el gusto de que nos acompañe el ingeniero Carlos Morales Gil, Director General de PEMEX Exploración y Producción, y Guillermo Ruiz Gutiérrez, Subdirector de Operación y Ejecución de la Estrategia.

Durante esta conferencia presentaremos los principales aspectos operativos y financieros del Tercer Trimestre de 2010 y al finalizar tendremos una sesión de preguntas y respuestas.

En relación a los principales aspectos financieros del Tercer Trimestre de 2010, resaltamos que los ingresos totales por ventas y servicios aumentaron 8 por ciento, ubicándose en 318 mil millones de pesos, principalmente por mayores precios del crudo, gas y petrolíferos, particularmente de combustóleos, gasolina, turbosina y diesel.

Sin embargo, el rendimiento de operación disminuyó 6 por ciento, a 136 mil millones de pesos, derivado principalmente del incremento en costos y gastos de operación.

El rendimiento antes de impuestos y derechos aumentó a 156 mil millones de pesos, debido principalmente al efecto positivo en el resultado integral de financiamiento por 19 mil millones de pesos.

La pérdida neta se ubicó en 3 mil millones de pesos, lo que representa una disminución en relación con la pérdida de 4 mil millones de pesos en el Tercer Trimestre de 2009.



Las pérdidas de PEMEX obedecen en gran medida a que los impuestos y derechos son mayores al rendimiento de operación, como lo demuestra el mayor resultado en EBITDA.

En relación a los principales aspectos operativos del Tercer Trimestre, comentamos que la producción de crudo se mantuvo en los mismos niveles del Tercer Trimestre 2009, promediando 2 millones 567 mil barriles diarios.

Es importante destacar que a pesar de una menor producción de crudo pesado, debido a la declinación y cierre de algunos pozos por el incremento de la relación gas-aceite en el activo integral Cantarell, se ha logrado contrarrestar por el aumento de 16 por ciento en la producción de crudo superligero y 3 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 3 por ciento, para ubicarse en 6 mil 339 millones de pies cúbicos diarios, como resultado de administrar la explotación en la zona de transición en Cantarell y menor producción en Burgos.

Con relación a los procesos industriales, la producción de gas seco y líquidos de gas aumentaron; la producción de petroquímicos se ubicó en un millón 376 mil toneladas, 32 más que en el periodo de 2009, debido a un mejor desempeño operativo.

A continuación el ingeniero Carlos Morales, comentará los temas relevantes de exploración y producción del Tercer Trimestre de 2010.

**-Ing. Carlos Morales Gil:** Bien. Muy buenos días.

La producción por tipo de crudo que está, aparece en sus pantallas en este momento, podremos comentar lo siguiente:

En el Tercer Trimestre de 2010 la producción de crudo registró un volumen de 2 millones 567 mil barriles diarios cifra que, como ya se comentó anteriormente, es idéntica a la producción obtenida durante el mismo trimestre de 2009.

Es decir, del Tercer Trimestre de 2009 al Tercer Trimestre de 2010 no se registró una disminución en la producción de Petróleos Mexicanos.

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

La producción de superligero aumentó 16 por ciento, debido a la terminación de pozos en los Proyectos Delta del Grijalva de la Región Sur y Yaché, de la Región Marina Suroeste.

Por su parte, el volumen de crudo ligero aumentó 3 por ciento, derivado principalmente de mayor producción de los Proyectos Crudo Ligero Marino y Yaché, de la Región Marina Suroeste, así como del Proyecto Aceite Terciario de El Golfo, en la Región Norte.



Finalmente, en lo que respecta al crudo pesado la producción del activo integral Ku-Maloob-Zaab se incrementó en 3.5 por ciento, compensando parcialmente la disminución de 5 por ciento de crudo pesado, debido a la declinación de la producción en el Proyecto Cantarell.

Es importante mencionar también que durante los últimos tres meses la producción del bloque Akal, en el activo Cantarell, que es el principal aportador de ese proyecto, no registró ninguna disminución en la producción e inclusive empezamos a ver signos de recuperación en la misma.

Por lo que hace a la producción de gas natural y el gas que se envió a la atmósfera podemos comentar que durante el Tercer Trimestre de 2010 la producción de este fluido se ha mantenido en niveles superiores a los 6 mil millones de pies cúbicos diarios, disminuyendo ligeramente un 3 por ciento respecto del mismo periodo del 2009, debido principalmente al resultado de administrar eficientemente la exploración del gas asociado en la zona de transición del Proyecto Cantarell y a la reducción de la producción del gas no asociado, como resultado de la disminución de la actividad física en el activo integral Burgos de la Región Norte, debido a la contracción del precio del gas.

En este trimestre los Proyectos Burgos y Veracruz alcanzaron un volumen de producción de 2 mil 224 millones de pies cúbicos diarios, representando el 35 por ciento de la producción total.

En lo que respecta al gas enviado a la atmósfera, en el Tercer Trimestre del 2010 se logró una reducción del 34 por ciento con respecto al mismo periodo del 2009.

Este comportamiento se debió principalmente a las acciones emprendidas en el Proyecto Cantarell también, para administrar la explotación del gas de la zona de transición y a la construcción de infraestructura para el manejo y transporte de gas en la Sonda de Campeche.

Por lo que hace a la actividad exploratoria, en los descubrimientos durante el Tercer Trimestre de 2010 se terminaron exitosamente seis nuevos pozos, cuya pruebas iniciales de producción aportaron 6 mil barriles diarios de crudo, 53 millones de pies cúbicos diarios de gas húmedo y 10 millones de pies cúbicos diarios de gas seco.

En su lámina, que están viendo en este momento, se muestran los descubrimientos que se tuvieron en el Proyecto Coloquio Mora, con el Pozo Delimitar Lakach, que es un pozo de aguas profundas, en Samaria-Luna, con el pozo Palapa, Pachira, Imjol y en Burgos los pozos Alhambra y Cucaña. Esos son los principales descubrimientos que tenemos.

Existen, no hay duda, áreas de oportunidad de exploración y producción.



La evaluación, desarrollo y producción de hidrocarburos en áreas donde tenemos baja actividad, para lo cual se han diseñado los Contratos Integrales de Servicios de Exploración y Producción.

Se contempla que la primera ronda de campos maduros, que son los primeros en donde se aplicarán este tipo de contratos ocurra en la Región Sur, en los próximos meses.

Por otro lado, es necesario también el control del contenido de nitrógeno en el gas húmedo, a través del mantenimiento de la reinyección de gas amargo a yacimientos, la reinyección a yacimientos de gas con alto contenido de nitrógeno y a la construcción de dos plantas recuperadoras de nitrógeno.

El control de la reclinación de Cantarell, a través del incremento de las actividades en intervención de pozos, depuración de pozos horizontales y la inyección de gas al yacimiento, para continuar el mantenimiento de presión en la zona de aceite.

Y también la administración del Proyecto Aceite Terciario de El Golfo, para lograr maximizar la producción en pozos existentes e incrementar la capacidad de ejecución en intervenciones a pozos, la aplicación de nuevas tecnologías como los laboratorios de campo, la perforación no convencional y tecnologías de fracturas y estimulaciones.

Con eso concluyo la presentación, en lo que respecta a exploración y producción y posteriormente después entraremos a la sesión de preguntas y respuestas, si hubiera alguna duda.

Muchas gracias.

**-Lic. Mauricio Alazraki Pfeffer:** Muchas gracias, Carlos.

Y ahora Guillermo Ruiz Gutiérrez, comentará sobre los principales resultados de los organismos industriales.

**-Lic. Guillermo Ruiz Gutiérrez:** Muchas gracias, Mauricio.

En la lámina de proceso de crudo durante el Tercer Trimestre de 2010 el proceso total de crudo disminuyó 8 por ciento.

Esta reducción se debió principalmente a los ciclos de mantenimiento programados y a reparaciones y correctivos que no estaban programados.

En cuanto a las reparaciones y correctivos no previstos es importante destacar las afectaciones por el accidente en la Refinería de Cadereyta en septiembre pasado, donde se registró una explosión en la Planta Hidrodesulfuradora de Gasóleos, la cual se estima entrará en operación antes de enero de 2011.



Lamentablemente el incidente provocó el fallecimiento de Juan Salvador Sánchez Paz y Rodolfo Montemayor Mota. Nos unimos a la pena que embarga a familiares y amigos de estos compañeros.

Por otro lado, el proceso de crudo ligero disminuyó 3 por ciento, mientras que el proceso de crudo pesado disminuyó 15 por ciento, lo que implicó una mezcla de proceso más ligera, por una menor utilización de la plantas de conversión de coquización.

Derivado de lo anterior la capacidad utilizada de destilación disminuyó de... **(Falla de audio)**... en el trimestre.

Pasando a la parte de producción de petrolíferos, la producción de petrolíferos disminuyó de un millón 455 mil a un millón 362 mil barriles-día, como resultado del menor proceso de crudo que se comentaba.

Por su parte, en el periodo se observó una proporción de gasolinas y diesel de 31 y 21 por ciento, respectivamente. Esta proporción fue inferior a los observados en el mismo periodo del año anterior.

Esto debido principalmente a problemas de confiabilidad en plantas de coquización, los efectos del accidente de Cadereyta y mantenimientos en algunas plantas que se ejecutaron en 2010, con respecto al 2009.

Lo anterior derivó en un mayor rendimiento de combustóleo en el periodo.

En lo que respecta al proceso de gas natural y la producción de gas seco y líquidos en los Centros Procesadores de PEMEX, el proceso de gas natural en tierra disminuyó 1 por ciento, como consecuencia de una menor disponibilidad de gas húmedo dulce, debido principalmente a una menor producción en la Región Norte, así como la contingencia meteorológica provocada por el Huracán Alex.

Sin embargo, la producción de gas y líquidos del gas aumentó marginalmente, como consecuencia de una mejor calidad del producto procesado.

Por su parte, la producción de líquidos aumentó marginalmente, derivado de la mayor oferta de condensados de PEMEX Exploración y Producción.

En cuanto a la producción de petroquímicos, la producción de petroquímicos secundarios aumentó de un millón 344 mil a un millón 376 mil toneladas.

Esta variación se debió principalmente a un aumento en la elaboración de derivados del metano, explicado principalmente por el incremento a la producción de ventas de anhídrido carbónico, al existir un aumento en su demanda por parte de compañías refresqueras.



El aumento en la cadena de derivados del etano, en particular de cloruro de vinilo, debido a mejores niveles de desempeño durante 2010 de la Planta del Complejo Petroquímico Pajaritos y a los trabajos de expansión de la Planta de Oxido de Etileno del mismo complejo, realizados en el Tercer Trimestre de 2010.

Una disminución en la cadena de aromáticos y derivados, explicada principalmente por la salida de operación de la Planta de Estireno, la cual reinició operaciones la última semana de septiembre de este año, afectando también la producción de hidrocarburos de alto octano.

Asimismo, la operación a modo de máxima gasolina del tren de aromáticos, con una reducción de los licuables de BTX.

Una disminución en la producción de derivados del propano por el mantenimiento a la Planta de Acrilonitrilo de Morelos.

Al igual que como se comenta en PEMEX Exploración y Producción, existen áreas de oportunidades en los organismos industriales.

En cuanto a calidad del gas, el 19 de marzo se publicó en el Diario Oficial de la Federación la nueva Norma Oficial Mexicana, con especificaciones del gas natural, que entró en vigor el 18 de mayo de 2010.

Las acciones emprendidas para dar cumplimiento a la norma son: Instrumentar un procedimiento operativo para el control de la concentración de nitrógeno en el gas a proceso; el segundo es modificar la Planta Geogénica Dos de Ciudad PEMEX, para incrementar la carga a su Unidad Recuperadora de Nitrógeno e incrementar la recuperación de los líquidos de gas; tres, control el punto de rocío en el Norte de Veracruz, mediante plantas de acondicionamiento, y finalmente monitorear y dar seguimiento a parámetros de calidad.

Para incrementar la confiabilidad del Sistema Nacional de Refinación PEMEX continúa trabajando en la implementación de un programa orientado a la detección de oportunidades de mejoras en confiabilidad, disponibilidad y mantenimiento de las unidades de proceso, así como equipos complementarios.

Esto implica integración energética, mejoras en rendimientos de producción y en la propia planeación operativa y estratégica de las diferentes refinerías, todo esto con el objetivo de mejorar los márgenes de refinación.

PEMEX realiza acciones para disminuir las pérdidas económicas en la línea de aromáticos de petroquímica.

Entre éstas destacan la suspensión de la producción de paragileno y ortoxileno; el cambio en la operación de la Planta Isomedizadora de Pentanos a un esquema de producción de componentes a gasolina; la suspensión de despuntado de crudo en La Cangrejera, y el cambio a un esquema de operación a partir de Naftas importadas.



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

Debido al retraso en la reconfiguración de esta refinería, 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 está evaluando la posibilidad de aumentar el contenido de propano a la alimentación de sus plantas de etileno y con ello aumentar la generación de propileno nacional.

En cuanto a los índices de seguridad industrial y protección ambiental, el índice de frecuencia de accidentes aumentó a 0.7 accidentes incapacitantes por millón de horas-hombre trabajadas, mientras que el índice de gravedad se mantuvo prácticamente igual, ubicándose en 26 días perdidos por millón de horas-hombre.

En el acumulado de enero-septiembre del primero de enero al 30 de septiembre de 2010 el índice de frecuencia se logró reducir en 10 por ciento a 0.41 accidentes incapacitantes por millón de horas-hombre trabajadores.

Cabe destacar que esta cifra es inferior a la media registrada por la Oil and Gas Producers en 2009, de 0.45.

Asimismo, el índice de gravedad disminuyó favorablemente en 25 por ciento en este periodo.

Durante los primeros nueve meses de 2010 las emisiones promedio de óxido de azufre se redujeron a 2.20 toneladas por millar de actividades sustantivas y adicionalmente el 9 de julio de 2010 se registró ante la Organización de las Naciones Unidas, bajo el mecanismo de Desarrollo Limpio, el Proyecto de Colaboración entre PEMEX y Statoil, para la reducción de quema de gas en el Campo Tres Hermanos, de la Región Norte.

**-Lic. Mauricio Alazraki Pfeffer:** Muchas gracias, Guillermo.

Ahora continuaré con los comentarios de los principales resultados financieros del Tercer Trimestre.

Los ingresos totales por ventas y servicios se ubicaron en 318 mil millones de pesos durante el Tercer Trimestre, es decir, un aumento de 8 por ciento más que en el mismo trimestre del 2009.

En el mismo periodo los ingresos totales por ventas y servicios en México aumentaron 7 por ciento, como resultado de un aumento de las ventas de gas natural de 30 por ciento, ubicándose en 17 mil millones de pesos, como consecuencia de mayores precios promedio.





Como referencia el precio del gas natural Henry Hub midpoint aumentó 37 por ciento entre el Tercer Trimestre de 2009 y el Tercer Trimestre de 2010; un incremento en las ventas de petrolíferos de 4 por ciento, ubicándose en 148 mil millones de pesos por mayores precios de diesel, gasolina, turbosina y combustóleo, y un aumento en las ventas de petroquímicos de 30 por ciento, situándose en 6 mil millones de pesos, debido a un aumento en los precios, así como en el volumen, pasando de 883 mil toneladas a un millón 4 mil toneladas.

Por su parte, las ventas por exportación aumentaron 10 por ciento en el Tercer Trimestre de 2010, situándose en 145 mil millones de pesos, impulsadas por el incremento de 9 por ciento en el precio promedio de referencia del crudo de exportación, aunado a un aumento en el volumen de un millón 179 mil a un millón 358 mil barriles diarios.

En relación al Estado de Resultados, durante el Tercer Trimestre de 2010 los costos y gastos de operación aumentaron 22 por ciento, totalizando 182 mil millones de pesos.

Esta variación se explica principalmente por el aumento en el costo de ventas de 31 mil millones de pesos o 25 por ciento, principalmente debido a un efecto desfavorable de 13 mil millones de pesos en la variación de inventarios, ya que en 2009 se evaluaron a precios de mercado y en 2010 a costos de producción.

También contribuyó a la variación el incremento de 8 mil millones de pesos por mayores compras de productos de importación.

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

En cuanto a la evolución del rendimiento neto, en el Tercer Trimestre de 2010 PEMEX registró una pérdida neta de 3 mil millones de pesos, equivalente a 215 millones de dólares, lo que se compara favorablemente con la pérdida neta de 4 mil millones de pesos, que se obtuvo durante el mismo periodo de 2009.

La variación de los ingresos totales, incluyendo IEPS, entre el Tercer Trimestre de 2010 y el Tercer Trimestre de 2009 tuvo un impacto positivo en el resultado por 22 mil millones de pesos.

Este impacto fue contrarrestado por un incremento de 32 mil millones de pesos en costos y gastos de operación, así como por una variación de 11 mil millones de pesos en el pago de impuestos y derechos.

Finalmente hubo un efecto positivo por el incremento de 19 mil millones de pesos en el resultado integral de financiamiento, causado principalmente por la apreciación cambiaria del peso respecto al dólar americano durante el Tercer Trimestre de 2010, en comparación con la depreciación que se observó en el mismo periodo de 2009.



En cuanto al flujo de efectivo, al 30 de septiembre de 2010, el flujo neto de efectivo generado por la actividad de operación antes de impuestos y derechos fue de 549 mil millones de pesos.

Durante el periodo se obtuvieron recursos por emisión de deuda por 181 mil millones de pesos y se amortizaron 135 mil millones.

El flujo neto de estas actividades de financiamiento fue de 46 mil millones de pesos.

El flujo neto de efectivo utilizado para actividades de inversión fue de 133 mil millones de pesos.

En consecuencia, al 30 de septiembre de 2010 hubo una disminución de 6 mil millones de pesos en caja con respecto a la caja inicial, situándose en 122 mil millones de pesos al final del periodo.

En referencia a la deuda total y a la deuda neta, la deuda neta aumentó 5 por ciento, ubicándose en 531 mil millones de pesos, equivalentes a 42 mil millones de dólares.

Este incremento se explica principalmente por la reducción de efectivo y equivalentes de efectivo.

Con respecto a las actividades de financiamiento al Tercer Trimestre 2010, vale la pena mencionar que los recursos provenientes tanto de la reapertura del bono con vencimiento en 2035, como la emisión de un bono perpetuo del 28 de septiembre de 2010, fueron utilizados para refinanciar el pago de un bono emitido en 2004, también a perpetuidad, con un cupón de 7.75.

Esta operación permitió reducir el valor presente de pagos de intereses por aproximadamente 300 millones de dólares, manteniendo un perfil de vencimientos similares.

Asimismo, es importante considerar que estas transacciones explican el incremento en captación de recursos y amortizaciones.

Con esto terminamos la exposición y a continuación paso el micrófono a la operadora, para la sesión de preguntas y respuestas.

**-Moderadora:** Damas y caballeros, para hacer una pregunta marquen asterisco 1 en su teclado telefónico.

Por favor, límitese a sólo una pregunta. Si su pregunta ha sido contestada o desea retirar su pregunta, marque asterisco 2.

Las preguntas serán contestadas en el orden recibidas.



Marque asterisco 1 para comenzar.

Otra vez, como recuerdo, para hacer una pregunta marque asterisco 1 en su teclado telefónico.

Otra vez, para hacer una pregunta marque asterisco 1 en su teclado telefónico.

En este momento no hay preguntas.

Le paso la palabra de vuelta a Mauricio Alazraki.

**-Lic. Mauricio Alazraki Pfeffer:** Si ya no hay más preguntas agradecemos mucho su participación.

Que tengan todos un buen día y muchas gracias.

**-Moderadora:** Damas y caballeros, gracias por su participación en la conferencia de hoy.

Esto concluye la presentación.

Ahora pueden desconectar.

Que tengan un buen día.

- o0o -