



MÉXICO, D.F., 30 DE JULIO DE 2009.

VERSIÓN ESTENOGRÁFICA DE LA CONFERENCE CALL DE PEMEX "RESULTADOS FINANCIEROS DE PEMEX AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2009", OFRECIDA POR EL DIRECTOR CORPORATIVO DE FINANZAS, LIC. ESTEBAN LEVIN BALCELLS, Y EL ING. CARLOS MORALES GIL, DIRECTOR GENERAL DE PEMEX-EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN.

- **MODERADOR:** Buenos días. Bienvenidos a la Conferencia Telefónica de PEMEX: "Resultados Financieros de PEMEX al segundo trimestre de 2009", que dará el Director Corporativo de Finanzas, Esteban Levin Balcells y el ingeniero Carlos Morales Gil, Director General de PEMEX-Exploración y Producción.

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 de información financiera contenida en la sección de relación con inversionistas.

En este momento todos sus 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 Andrés Brügmann, miembro del equipo de Relación con Inversionistas. Puede usted dar inicio a la conferencia, señor.

- **ANDRÉS BRÜGMANN, Gerencia de Relación con Inversionistas:** Muchas gracias. Y buenos días a todos.

Antes de iniciar, quiero recordarles que nuestros comentarios durante la llamada en conferencia pueden incluir expectativas. Las proyecciones a futuro 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 en la página de Internet de PEMEX www.pemex.com.

Los dejo con Esteban Levin Balcells, Director Corporativo de Finanzas de PEMEX.

- **LIC. ESTEBAN LEVIN BALCELLS:** Qué tal. Muy buenos días.

El día de hoy nos acompaña Carlos Morales Gil, Director de PEMEX-Exploración y Producción y Luis Ramos.

Durante esta conferencia presentaremos los principales aspectos operativos y financieros del segundo trimestre de 2009, y al finalizar la presentación, como siempre, tendremos una sesión de preguntas y respuestas.



Con relación a los principales aspectos financieros del segundo trimestre, PEMEX obtuvo ventas totales por 260 mil millones de pesos, es decir, una reducción del 30.3 por ciento respecto al mismo trimestre del año anterior, debido principalmente a la disminución en precios de crudo y un menor volumen de exportación.

El rendimiento antes de impuestos, derechos y aprovechamientos, se ubicó en 146 mil millones de pesos, en comparación con el rendimiento de 248 mil millones en el mismo trimestre del 2008.

Durante el trimestre, el rendimiento neto, se ubicó en 1.2 miles de millones de pesos.

Alrededor de los temas de los principales aspectos operativos, durante el segundo trimestre de 2009, la producción de crudo promedió 2 millones 590 mil barriles diarios, es decir, 7.3 por ciento menor al promedio alcanzado durante el segundo trimestre del 2008, ya Carlos Morales comentará un poco sobre el tema.

En contraste, la producción del gas natural aumentó 2.4 por ciento para ubicarse en 7 mil 029 millones de pies cúbicos diarios, debido principalmente a mayores volúmenes provenientes de los proyectos Ku-Maloob-Zaap, Crudo ligero marino e Ixtal-Manic.

El precio promedio del crudo durante el segundo trimestre de 2009, fue 43.5 por ciento superior al registrado en el primer trimestre. Sin embargo, se mantuvo 46.5 por ciento por debajo del precio alcanzado durante el segundo trimestre de 2008.

Por otra parte, los márgenes de refinación se han visto favorecidos por los precios del crudo en 2009. A continuación, Carlos Morales comentará con ustedes los aspectos relevantes de exploración y producción del segundo trimestre de 2009.

- ING. CARLOS MORALES GIL, Director General de PEMEX-Exploración y Producción:
Buenos días a todos. Muchas gracias, Esteban.

En el segundo trimestre de 2009, las actividades de exploración y producción se desarrollaron bajo la siguiente tónica. En este segundo trimestre, la adquisición de información sísmica alcanzó 8 mil 274 kilómetros en la bidimensional, mientras que la información sísmica tridimensional se situó en 5 mil 474 kilómetros cuadrados.

El aumento, tanto en la sísmica 2D como en la sísmica tridimensional, se ubicó en el Golfo de México B de la región Marina Suroeste, que corresponde a las aguas profundas también del Golfo de México Sur y en el proyecto integral Cuenca de Veracruz.

Los principales descubrimientos en el segundo trimestre de 2009, se ubicaron tanto en la Zonda de Campeche, con cargo al proyecto Ku-Maloob-Zaap, en donde tuvimos el descubrimiento del pozo Tequel, y en las cuencas de Burgos y de Veracruz.

Por lo que hace a la producción de crudo, se ubicó en el segundo trimestre del 2009, en 2 millones 590 mil barriles diarios. Es decir, tuvo una disminución de 203 mil barriles diarios, respecto al segundo trimestre de 2008. Este comportamiento es originado por una



disminución en la producción de crudo pesado en 277 mil barriles diarios, debido principalmente a la declinación de Cantarell y al cierre de pozos por el incremento de la relación gas-aceite.

La declinación de Cantarell fue parcialmente compensada por un aumento de 13.6 por ciento en la producción de Ku-Maloob-Zaap, con respecto al mismo período del 2008, que fue de 95 mil barriles por día.

En contraste, la producción de crudo súper ligero aumentó 29.4 por ciento, con la terminación de los pozos de proyecto Delta del Grijalva y el proyecto Costero terrestre de la región Sur.

Por su parte también, el volumen de crudo ligero, aumentó 1.6 por ciento, debido a la terminación de pozos en el proyecto Ixtal-Manic.

Hubo otros incrementos también de menor cuantía, pero importantes en el activo 5 Presidentes, en los campos Ogarrio y Magallanes.

Por lo que respecta al gas natural, en el segundo trimestre de 2009, la producción total de gas natural, promedió 7 mil 029 millones de pies cúbicos diarios, un aumento de 2.4 por ciento, respecto al segundo trimestre de 2008, principalmente como resultado del incremento en la producción de gas asociado de 6.1 por ciento o 259 millones de pies cúbicos diarios, como resultado de mayores volúmenes de producción en los proyectos Delta del Grijalva, Ixtal Manic, y Ku-Maloob-Zaap.

También se registró, por otro lado, una disminución de 3.5 por ciento con 91 millones de pies cúbicos diarios en la producción de gas no asociado, debido a la reducción en la producción de los proyectos Veracruz y Lankahuasa, ubicados estos dos en la región Norte, que también fueron compensados parcialmente, esta disminución en el gas no asociado, con incrementos en la producción de Burgos.

Conforme a la estrategia de desarrollo y de exploración en el segundo trimestre de 2009, el número de pozos terminados fue de 298, en materia de exploración se perforaron 22 pozos, 6 pozos más que en el segundo trimestre de 2008, los pozos en desarrollo terminados fueron 276, lo que significó también un incremento de 115 pozos respecto al mismo trimestre del año anterior, debido a mayor actividad en el proyecto aceite terciario del Golfo.

Cabe resaltar que el 30 de junio de 2009, el número de pozos en operación, aumentó 7.9 por ciento para ubicarse en 6 mil 871 pozos, debido principalmente a la entrada en operación de pozos productores en el proyecto Aceite Terciario del Golfo.

En el segundo trimestre también, me gustaría mencionar los avances más relevantes que se obtuvieron, los principales proyectos, se registraron en Cantarell, la reparación de 21 pozos, y terminación de un pozo y la reparación menor a su vez de 14 pozos y la instalación de estructuras recuperadoras de pozos tipo Tretápodo con el objeto de ampliar las capacidades de perforación que tenemos en el yacimiento.



Durante el segundo trimestre de 2009, también los avances registrados en Ku-Maloob-Zaap, fueron los siguientes. Terminaron 7 pozos de desarrollo, la reparación mayor de 6 pozos y la reparación menor de 22 pozos.

Por último, los avances registrados en el Proyecto de Aceite Terciario en el Golfo: se terminaron 107 pozos de desarrollo, se repararon 35 pozos en reparación mayor y reparación menor de 142 pozos, para instalarles sus sistemas ratificales.

Estos serían los comentarios de la parte de Exploración y Producción.

- LIC. ESTEBAN LEVIN BALCELLS: Muchas gracias, Carlos. Pasamos ahora a la parte de los organismos industriales.

Básicamente durante el segundo trimestre del 2009 el proceso de gas natural en tierra incrementó 3.5 por ciento, para ubicarse en 4 mil 424 millones de pies cúbicos diarios, principalmente como consecuencia de un aumento de 5.5 por ciento en el proceso de gas húmedo amargo, debido al mayor aprovechamiento de gas en Cantarell, en el Complejo Nohoch, parcialmente contrarrestado por un menor procesamiento de gas húmedo dulce, debido a una menor producción en el Activo Cinco Presidentes y en la región sureste.

La producción de gas seco aumentó a 94 millones de pies cúbicos diarios o 2.7 por ciento, en comparación con el segundo trimestre de 2008, principalmente como consecuencia de un mayor procesamiento de gas.

En el segundo trimestre también el proceso total de crudo disminuyó 1.8 por ciento respecto al mismo período del año anterior. La disminución en crudo pesado de 12.1 por ciento se debió al Programa de Mantenimiento de Plantas en el Sistema Nacional de Refinación, que fue parcialmente compensado por un aumento de 5.2 por ciento en el proceso de crudo ligero.

La capacidad de utilizar el de destilación primaria disminuyó a 82.1 por ciento, 1.7 puntos porcentuales menor al nivel registrado en el mismo trimestre del año anterior.

Durante el segundo trimestre también la producción promedio de petrolíferos disminuyó 63 mil barriles diarios, para alcanzar un promedio de 1 millón 483 mil barriles diarios, en comparación con el mismo trimestre de 2008, debido principalmente a menor producción de diesel, debido al mantenimiento en las plantas de hidrodesulfuración utilizadas en la elaboración de este combustible.

En contraste, la producción de gasolinas aumentó 1.4 por ciento derivado de otras causas, entre otras, al aprovechamiento de inventarios de productos intermedios en relación al 2008.

El margen variable de refinación aumentó de 1.06 dólares por barril en el segundo trimestre del 2008 a 1.71 dólares por barril para el segundo trimestre de este año, debido principalmente a la disminución en los precios del crudo en comparación con el segundo trimestre, ya que son utilizados claramente como un insumo para el cálculo del margen.



Al 30 de junio del 2009 el número de estaciones de servicio fue de 8 mil 542, lo que representa un crecimiento de 5.2 por ciento con respecto al año anterior.

En términos de la producción de petroquímicos, incluyendo productos intermedios y subproductos, la producción total fue de 2 millones 882 mil toneladas; es decir, 6.8 por ciento menor a la del mismo período del 2008. Este resultado se debió principalmente a una disminución en la elaboración de derivados del etano por menor producción de cloruro de vinilo y óxido de etileno, debido principalmente a una menor demanda y mantenimientos programados; también a una disminución en la producción de derivados del metano, en particular del amoníaco por trabajos en mantenimiento.

En términos del comercio internacional, se observaron los siguientes resultados: las exportaciones de crudo promediaron un millón 195 mil barriles diarios; es decir, 15.2 por ciento menores a las registradas en el segundo trimestre de 2008, como resultado de una menor producción de crudo, como fue mencionado anteriormente. Aproximadamente el 90 por ciento de las exportaciones totales de crudo estuvieron compuestas por crudo pesado y el resto por crudo ligero y súper ligero.

El 88 por ciento del total de las exportaciones de crudo se destinaron a los Estados Unidos, mientras que el 12 por ciento restante: 8 por ciento fue distribuido a Europa y el resto al continente Americano y al lejano oriente. Como vemos en las gráficas, el precio promedio del crudo de exportación se ubicó en 55.8 dólares por barril, lo que representa una reducción de 46.5 por ciento, comparado con el segundo trimestre del 2008.

Como resultado de la menor demanda del sector industrial, las exportaciones de gas natural aumentaron 35 millones de pies cúbicos diarios y las importaciones disminuyeron 18 millones de pies cúbicos diarios, en comparación con el mismo trimestre del año anterior. El volumen de exportación de petrolíferos aumentó 100 mil barriles diarios respecto al segundo trimestre de 2008, debido a mayores exportaciones de combustóleo, como consecuencia de una mayor producción y una menor demanda de la CFE.

Las importaciones de petrolíferos disminuyeron 6.2 por ciento, debido principalmente a las menores compras de gasolinas y diesel, dada una menor demanda. Y las exportaciones de petroquímicos aumentaron 28.3 por ciento, debido principalmente a mayores ventas de azufre y etileno; asimismo, las importaciones aumentaron 44.3 por ciento, principalmente por mayores compras de amoníaco y metanol.

Ahora, pasando a la revisión de los Estados de Resultados y Estados Financieros, empezando por éstos últimos, las ventas totales se ubicaron en 259 mil millones de pesos; es decir, una disminución de 30.3 por ciento respecto al segundo trimestre de 2008, principalmente por menores precios de crudo de exportación y un menor volumen de exportación.

Asimismo, las ventas en el país disminuyeron 21.3 por ciento, principalmente como resultado de una disminución en las ventas de gas natural seco de 57 por ciento, debido a la reducción en el precio promedio, aunado a una disminución en el volumen, una disminución en las ventas de petrolíferos de alrededor del 12 por ciento, principalmente por la disminución en los precios y los volúmenes de turbosina y combustóleo; y una



disminución en las ventas de petroquímicos de alrededor de 44.5 por ciento, principalmente por la disminución en precios y el volumen de ventas.

Las ventas por exportaciones disminuyeron 38.6 por ciento, esencialmente por la disminución en los precios y en el volumen de crudo de exportación.

Los costos y gastos de operación disminuyeron 23.7 por ciento, situándose en 140 mil millones de pesos, principalmente como resultado de una disminución de alrededor de 39 mil millones de pesos por la compra de productos importados y revendidos en México; un aumento de 4.3 miles de millones en el gasto de mantenimiento.

El costo neto del período por beneficio a empleados disminuyó a 24 mil millones de pesos; es decir, una disminución de 18.7 miles de millones de pesos, comparado con el segundo trimestre de 2008, debido principalmente a la incorporación de los resultados de la valuación actuarial independiente.

En términos del Estado de Resultados, el resultado de los factores anteriores generó que el rendimiento de operación disminuyera 37 por ciento, a 121 millones de pesos, en el segundo trimestre de 2009. Adicionalmente, el rendimiento antes de impuestos, derechos y aprovechamientos, se ubicó en 146,002 mil millones de pesos, comparado con un rendimiento de 248 mil 400 millones en el segundo trimestre de 2008.

Esto se debió principalmente a una disminución de 44 mil millones de pesos en otros ingresos y egresos, asociados esencialmente a una menor acreditación del IEPS negativo y a un aumento de 17 mil millones de pesos en el resultado integral de financiamiento, atribuido principalmente a la ganancia cambiaria durante el segundo trimestre de 2009. Si bien esto nos había pegado de forma negativa en el primer trimestre, en el segundo trimestre tiene un repunte por la apreciación del tipo de cambio contra el primer trimestre.

La disminución de 86 mil millones de pesos en impuestos, derechos y aprovechamientos, se debe principalmente a la disminución en el precio y el volumen de producción de crudo del trimestre, y como resultado se obtuvo un rendimiento neto de 1.2 miles de millones de pesos en comparación con un rendimiento neto de 16,007 mil millones de pesos, registrados en el segundo trimestre del 2008.

En términos del Estado de Situación Financiera, al 30 de junio de 2009 los activos totales aumentaron 27 mil 500 millones de pesos en comparación con el año anterior; este resultado se explica por el incremento en propiedades, mobiliario y equipo, parcialmente contrarrestados por la reducción de inventarios y productos.

El Pasivo de Largo Plazo aumentó 16.3 por ciento, principalmente por un incremento en la deuda de largo plazo por 97 mil millones y por el crecimiento natural de la reserva para beneficios a empleados por 65 mil millones de pesos; es decir, la reserva laboral.

El Patrimonio de PEMEX disminuyó a 4.5 miles de millones de pesos, debido principalmente a la pérdida neta registrada en los últimos 12 meses, asociada esencialmente a menores



precios de hidrocarburos y a la depreciación del tipo de cambio en comparación con el 30 de junio de 2009.

En términos de la Deuda Total y la Deuda Neta al 30 de junio de 2009, la deuda total consolidada, incluyendo intereses devengados, fue de 618.5 mil millones de pesos, lo que representa un incremento en pesos de 115.2 mil millones o de 23 por ciento respecto al año anterior.

La depreciación del peso contra el dólar respecto al año anterior es la razón principal de este incremento; sin embargo, en dólares la deuda total disminuyó alrededor de 4 por ciento de 48.8 mil millones de dólares a 47 mil millones de dólares al cierre de junio de 2009.

Cabe destacar que el 80 por ciento de la deuda de PEMEX se denomina en otras monedas distintas al peso mexicano y por eso el impacto en la deuda, en la medida en la que hay depreciaciones del tipo de cambio nacional.

En otros aspectos relevantes y de manera muy rápida, para recordarles las emisiones que ha llevado a cabo PEMEX en los últimos meses. El 3 de abril de 2009 PEMEX emitió certificados bursátiles por 10 mil millones de pesos en dos tramos, 6 mil millones de pesos con vencimientos a marzo de 2012, una tasa TIE a 28 días más 90 puntos base, y 4 mil millones de pesos con vencimientos a marzo de 2016, a tasa fija de 9.15 por ciento pagadero semestralmente.

Adicionalmente, el 22 de mayo de 2009 se realizó la reapertura de ambos tramos para los montos siguientes: 6.5 miles de millones de pesos con el vencimiento a 2012 y 3.5 miles de millones de pesos para el vencimiento de 2016.

Adicionalmente, el 2 de junio de 2009 PEMEX emitió 350 millones de libras esterlinas mediante la emisión de un bono en el mercado internacional a 13 años, con un cupón de 8.25 por ciento pagadero anualmente. El vencimiento será en junio del 2022.

Y con eso estamos a sus órdenes para preguntas y respuestas. Y muchas gracias por estar con nosotros.

SESIÓN DE PREGUNTAS Y RESPUESTAS

- **EDGAR CRUZ, BBVA-Bancomer:** Buenos días. La pregunta es acerca del patrimonio de PEMEX, que sigue disminuyendo trimestre a trimestre, ¿hay alguna forma de capitalización o algún plan estratégico que tengan contemplado?

- **ESTEBAN LEVIN BALCELLS:** Muchísimas gracias, Edgar. Como tú bien sabes, Petróleos Mexicanos es una empresa que tiene un programa importante para poder darle la vuelta a todos los temas que de alguna manera le han venido pegando en el pasado reciente.



Tenemos básicamente dos temas internos a los cuales nos tenemos que referir, son básicamente: el tema de la eficiencia operativa y el tema de tanto los pasivos laborales como la deuda de corto y de largo plazo.

Básicamente PEMEX ha estado manteniendo su nivel de inversión a los niveles que las demás compañías internacionales lo han tratado de mantener, para mantener el nivel de activo, en donde creemos que debe de estar Petróleos Mexicanos.

Hacemos inversiones de alrededor de 20 mil millones de dólares al año, en donde PEMEX-Exploración y Producción y PEMEX-Refinación buscan la manera de eficientar su gasto para no nada más de alguna manera detener la caída en la producción, que en una Empresa productiva y en una Empresa como Petróleos Mexicanos tiene ciclos en donde desafortunadamente ahora nos toca lidiar, así como nos tocó a principios de esta década lidiar con un aumento en la producción en Cantarell, ahora nos toca enfrentar lo que se da en yacimientos de este tipo que son la etapa de maduración.

Entonces, para nosotros la parte estratégica es mantener los niveles de inversión lo más cercano a donde nos hemos mantenido ahora, para tratar de mantener la producción, hacer un esfuerzo muy importante en términos de la eficiencia operativa, y claramente ver la manera de reducir los pasivos al mediano y al largo plazo.

Sin embargo, nosotros no rehuimos claramente la responsabilidad de seguir intentando, de alguna manera no perder el énfasis en la parte interna que le corresponde a PEMEX.

Sin embargo, y no quiero dejar de mencionarlo, como bien tú sabes, hay una serie de factores externos que también le pegan a Petróleos Mexicanos, y no me voy a dedicar a platicar de ellos, pero uno de ellos claramente es el precio internacional del crudo.

En la medida en la que el precio del crudo esté a la baja, eso le pega a Petróleos Mexicanos directamente y le acaba pegando a su patrimonio en términos de las pérdidas que puede llegar a tener a lo largo del año.

Entonces, nosotros estamos más bien enfocados en la parte interna y en buscar ser más eficientes y en tratar de mantener los niveles de inversión y volvernos lo más eficientes en la parte operativa que se pueda.

- HOMERO ELIZONDO, Invercap: Buenos días.

Quisiera saber si tienen algún aspecto sobre los pozos que están haciendo en la otra zona y sobre el avance de si van a empezar a perforar a 3 kilómetros de profundidad o están manteniendo todavía el uso de los 1 mil 500 y 2 mil metros.

- ING. CARLOS MORALES GIL: Con mucho gusto hacemos algunos comentarios en relación a eso.

Hasta la fecha nosotros hemos perforado en Aguas Profundas, desde que empezamos con este programa en el 2006, un total de 10 pozos.



Esos 10 pozos de Aguas Profundas, hemos obtenido los siguientes resultados. Cuatro de ellos nos han resultado productores de gas, y es decir, han descubierto reservas de gas, uno de ellos muy importante, Lakach y dos de ellos nos han dado resultados como productores de aceite, aceite principalmente pesado.

Los otros cuatro pozos que hemos perforado, en Aguas Profundas han resultado improductivos.

En este momento estamos perforando dos más, el pozo Leek y el pozo Holok, que son los dos pozos que estamos perforando, uno de ellos en un tirante de aproximadamente 800 metros y el otro en un tirante de 1 mil 200 metros de agua.

El próximo año estamos esperando nosotros la llegada de los 3 equipos que contratamos, en el 2007, y que tienen fecha de llegada en el 2010. Uno de ellos tendrá las capacidades para perforar hasta 3 mil metros y entonces estaremos perforando a esas profundidades.

- MODERADOR: En este momento ya no hay más preguntas.

Señores, desean hacer comentarios de cierre, adelante.

- DR. ESTEBAN LEVIN BALCELLS: Sí, muchísimas gracias por su participación.

Como ustedes saben, en unos 25 minutos estaremos haciendo esta misma conferencia en inglés. Si llegaran a tener cualquier otra pregunta, les rogamos que por favor lo hagan en la Sesión de Preguntas y Respuestas de la siguiente Sesión que se dará alrededor de las 10:30 y con mucho gusto los atenderemos.

Que tengan buena tarde.

- MODERADOR: Damas y caballeros, así concluye la conferencia de hoy.

Muchas gracias.

- - -oOo- - -