



Resultados financieros al tercer trimestre de 2008

Octubre 30, 2008

Advertencia respecto a proyecciones a futuro y nota precautoria



Este documento contiene proyecciones a futuro. También se pueden realizar proyecciones a futuro en forma oral o escrita en nuestros reportes periódicos a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y a la Securities and Exchange Commission (SEC), en nuestro reporte anual, en circulares de ofertas y prospectos, en declaraciones a la prensa y en otro tipo de materiales escritos así como en declaraciones verbales a terceros realizadas por nuestros directores o empleados.

Podríamos incluir proyecciones a futuro que describan, entre otras:

- actividades de exploración y producción,
- actividades de importación y exportación, y
- proyecciones de inversión y otros costos, objetivos, ingresos y liquidez, etc.

Los resultados pueden diferir materialmente de aquellos proyectados como resultado de factores fuera de nuestro control. Estos factores pueden incluir, mas no están limitados a:

- cambios en los precios internacionales del crudo y gas natural,
- efectos causados por nuestra competencia,
- limitaciones en nuestro acceso a recursos financieros en términos competitivos,
- eventos políticos o económicos en México,
- desempeño del sector energético, y
- cambios en la regulación.

Por ello, se debe tener cautela al utilizar las proyecciones a futuro. En cualquier circunstancia estas declaraciones solamente se refieren a su fecha de elaboración y no tenemos obligación alguna de actualizar o revisar cualquiera de ellas, ya sea por nueva información, eventos futuros, entre otros. Estos riesgos e incertidumbres están detallados en la versión más reciente de la Forma 20-F de PEMEX registrada en la SEC (www.sec.gov) y el prospecto de PEMEX registrado ante la CNBV que se encuentra disponible en el portal de la Bolsa Mexicana de Valores (www.bmv.com.mx). Estos factores pueden provocar que los resultados realizados difieran materialmente de cualquier proyección.

La SEC permite que, en sus reportes, las empresas de crudo y gas divulguen reservas probadas que hayan demostrado, por producción actual o pruebas de formación concluyentes, que son, bajo condiciones económicas y operativas existentes, económicamente y legalmente producibles. Nosotros usamos ciertos términos en este documento, tales como reservas totales, reservas probables y reservas posibles, que los lineamientos de la SEC prohíben estrictamente utilizar en sus reportes. Los inversionistas son invitados a considerar cuidadosamente la divulgación de la información en la Forma 20-F, "File No. 0-99", disponible en nuestro portal www.pemex.com o en Marina Nacional 329, Piso 38, Col. Huasteca, Cd. de México, 11311 o en el (52 55) 1944 9700. Esta forma también puede obtenerla directamente de la SEC llamando al 1-800-SEC-0330.

El EBITDA, o el ingreso antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización, es una medida no contemplada en las Normas de Información Financiera en México emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera.

Principales aspectos al tercer trimestre de 2008

Exploración y producción

Organismos industriales

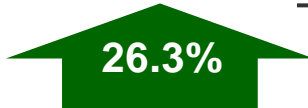
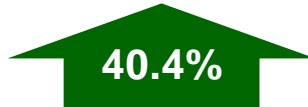

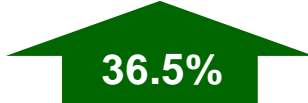
Comercio internacional

Resultados financieros

Otros aspectos relevantes

Preguntas y respuestas



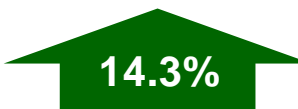

Principales aspectos financieros al 3T08

	Miles de millones de pesos				Miles de millones de dólares
	Jul - Sep 2007	Jul - Sep 2008	Variación		Jul - Sep 2008
Ventas totales	294.5	371.9	77.4		33.9
Rendimiento antes de impuestos y derechos	169.1	237.3	68.2		21.6
Rendimiento (pérdida) neto	(13.7)	(14.4)	(0.7)		(1.3)
EBITDA ⁽¹⁾	207.7	283.5	75.9		25.8

- El rendimiento antes de impuestos y derechos aumentó 40.4%, para ubicarse en 237.3 miles de millones de pesos, en comparación con el 3T07.
- La pérdida neta en el 3T08 fue de 14.4 miles de millones de pesos.

(1) Ingresos antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización.
Las cifras pueden no coincidir por redondeo.

Principales aspectos operativos al 3T08

Producción	Jul - Sep 2007	Jul - Sep 2008	Variación
Miles de barriles diarios, excepto gas natural en millones de pies cúbicos diarios			
• Hidrocarburos líquidos	3,449	3,131	(319) 
– Crudo	3,055	2,755	(300) 
• Gas natural	6,094	6,963	869 
• Petrolíferos	1,458	1,434	(24) 

- **La producción promedio de crudo se ubicó en 3,131 miles de barriles diarios, una disminución de 9.2% respecto al 3T07.**

Principales aspectos al tercer trimestre de 2008

Exploración y producción

Organismos industriales

Comercio internacional

Resultados financieros

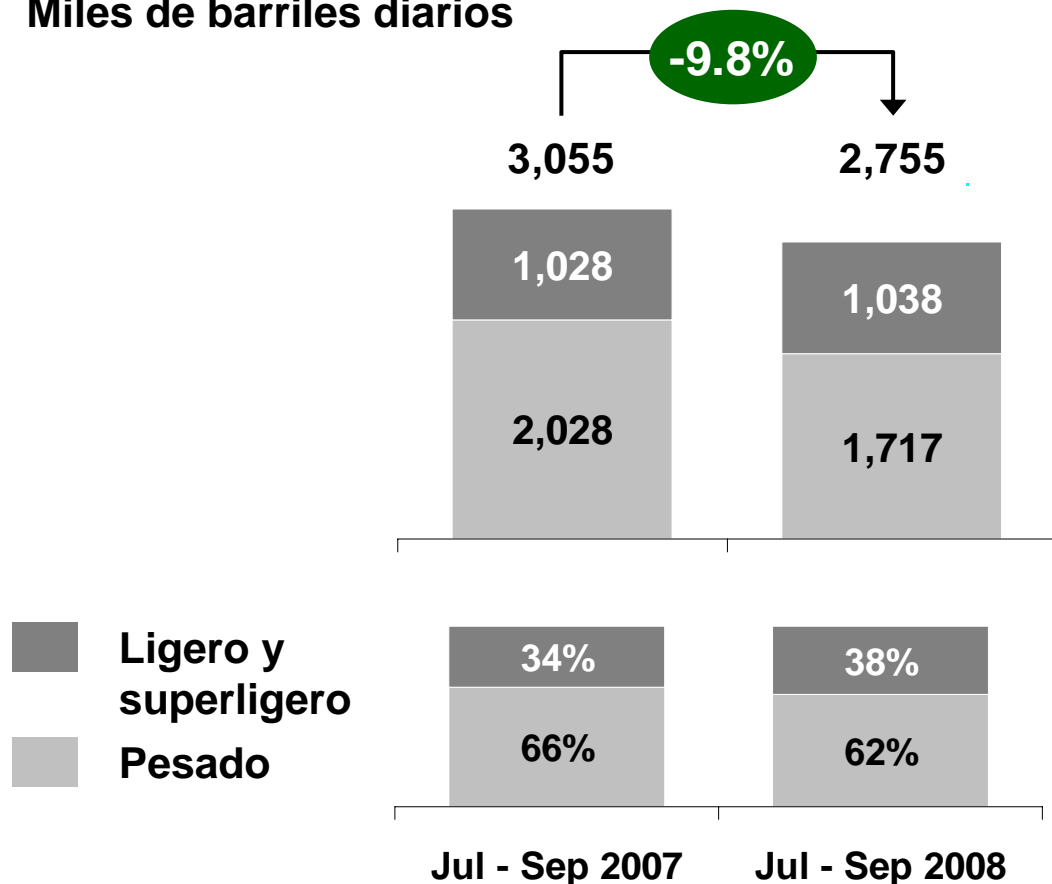
Otros aspectos relevantes

Preguntas y respuestas

Exploración y producción: crudo

Producción

Miles de barriles diarios



- La producción de crudo disminuyó, en promedio, 300 Mbd:

- Los volúmenes de crudo pesado disminuyeron 15.3%, como resultado de la declinación natural de Cantarell.

- En contraste, Ku-Maloob-Zaap incrementó su producción en 162 Mbd.

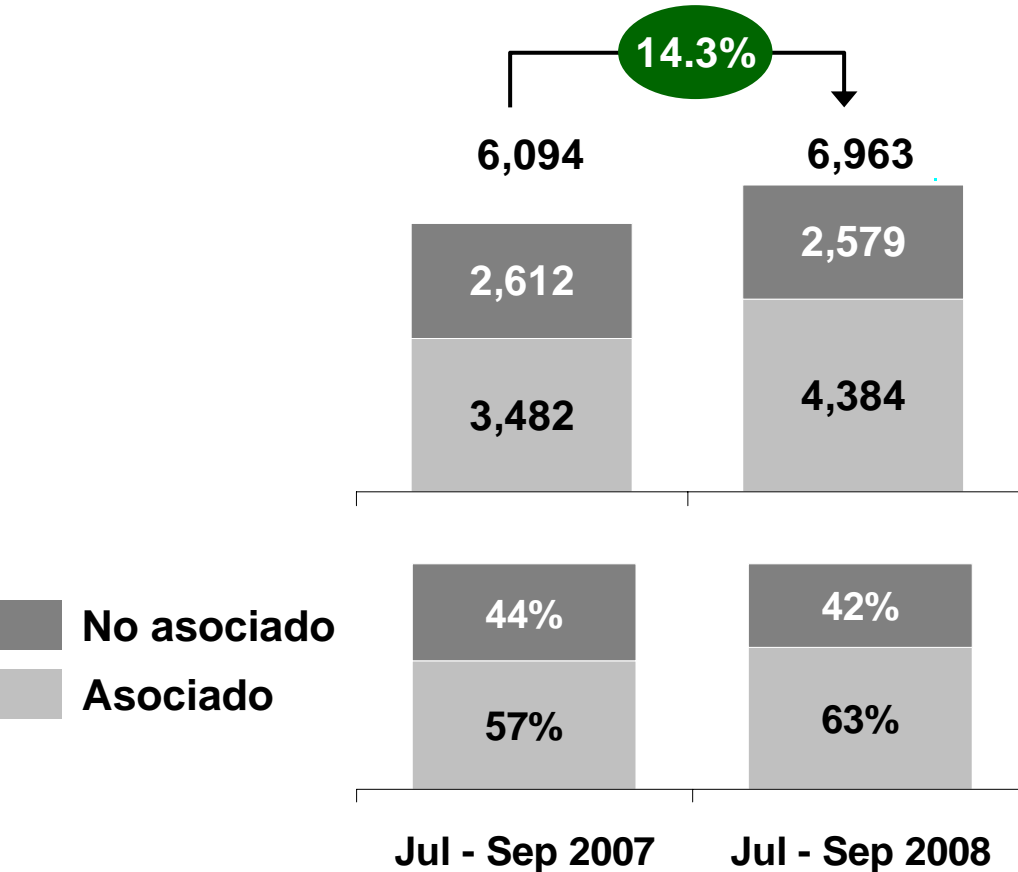
- La producción de crudo ligero y superligero aumentaron 0.9 y 1.3%, respectivamente, debido principalmente a los proyectos Ixtal-Manik y Delta del Grijalva.

Exploración y producción: gas natural



Producción

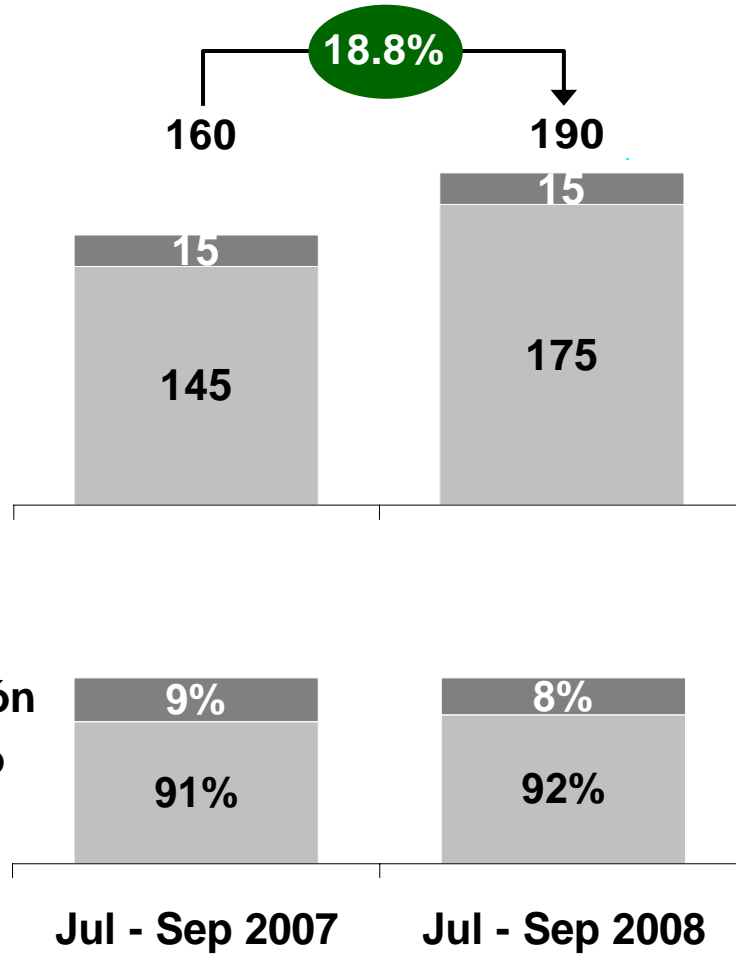
Millones de pies cúbicos diarios



- La producción de gas natural aumentó 869 MMpcd debido a:
 - Un aumento de 901 MMpcd de gas asociado, principalmente como resultado de mayores volúmenes en los proyectos Cantarell, Ku-Maloob-Zaap, entre otros.
 - Una disminución de 1.2% de gas no asociado, principalmente como resultado de menor producción en los proyectos Burgos y Lankahuasa.

Exploración y producción: perforación

Número de pozos terminados



- Los pozos de desarrollo fueron 175, un incremento de 30 pozos debido a mayor actividad en el proyecto Aceite Terciario del Golfo (Chicontepec).

Cantarell

Avances en el tercer trimestre de 2008

- Terminación de 6 pozos de desarrollo,
- Reparación mayor a 10 pozos y menor a 12 pozos,
- Construcción del gasoducto y del oleogasoducto de las plataformas Sihil Alfa a Akal J1, y
- Terminación del gasoducto de bombeo neumático de Ku a Sihil

KMZ

Avances en el tercer trimestre de 2008

- Terminación de 8 pozos de desarrollo,
- Reparación mayor de 3 pozos y menor a 45 pozos,
- Construcción del gasoducto de Zaa-A a Zaa-C,
- Instalación de la plataforma de perforación Lum Alfa, y
- Terminación de la plataforma habitacional Ku H
- el 9 de septiembre de 2008 el proyecto Ku-Maloob-Zaa logró un máximo histórico de producción de 763 mil barriles diarios.

Principales aspectos al tercer trimestre de 2008

Exploración y producción

Organismos industriales

Comercio internacional

Resultados financieros

Otros aspectos relevantes

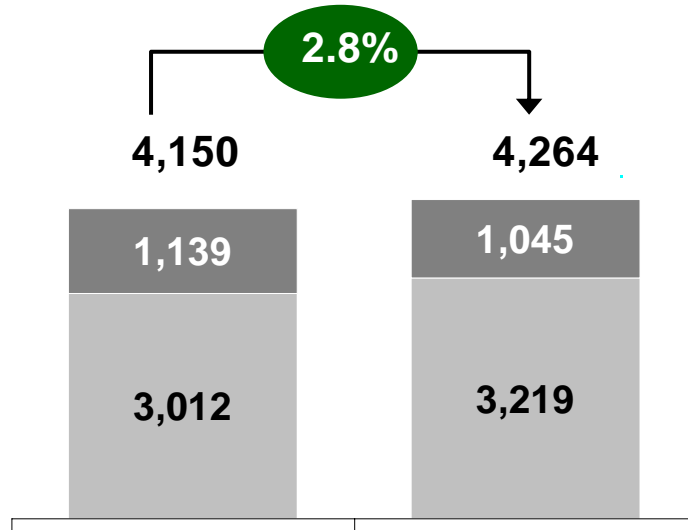
Preguntas y respuestas

Organismos industriales: proceso de gas natural



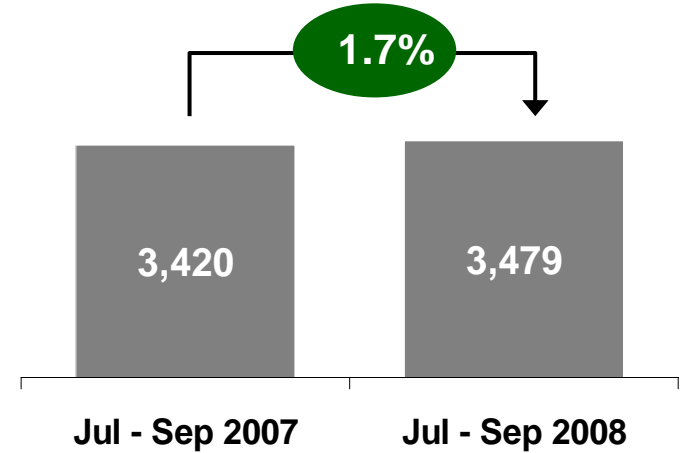
Proceso de gas en tierra

Millones de pies cúbicos diarios

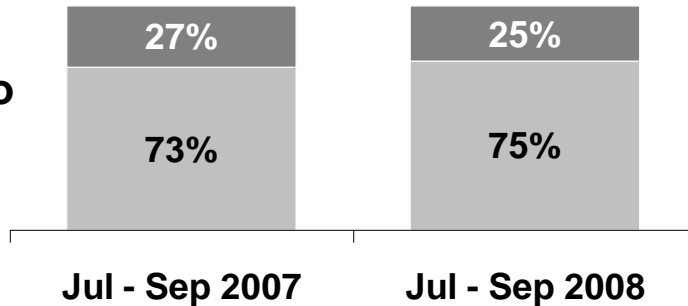


Producción de gas seco

Millones de pies cúbicos diarios

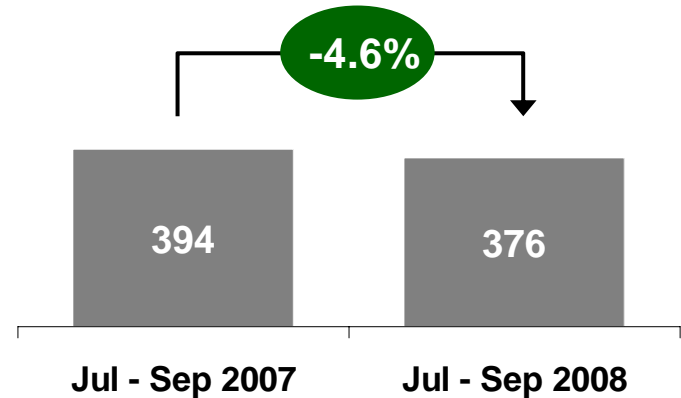


■ Dulce
■ Amargo



Producción de líquidos de gas natural

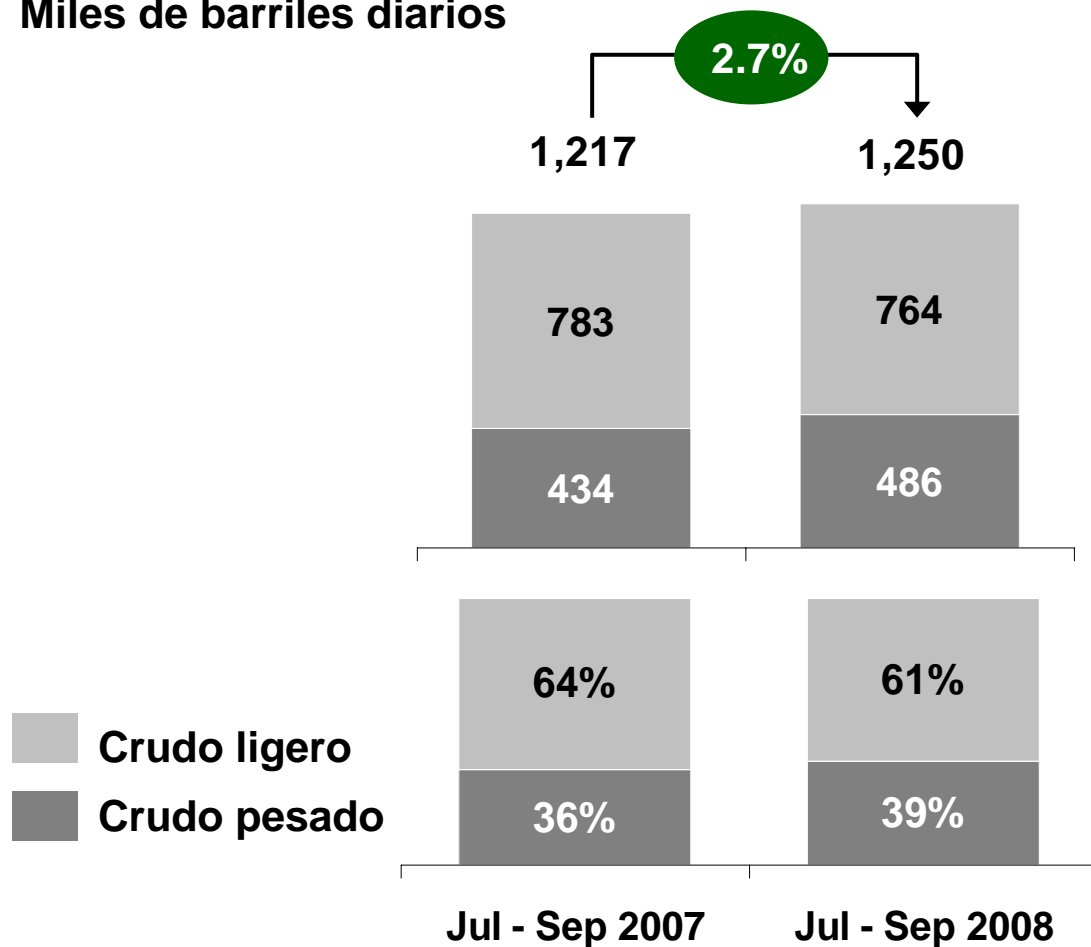
Miles de barriles diarios



Organismos industriales: refinación de crudo

Proceso de crudo

Miles de barriles diarios

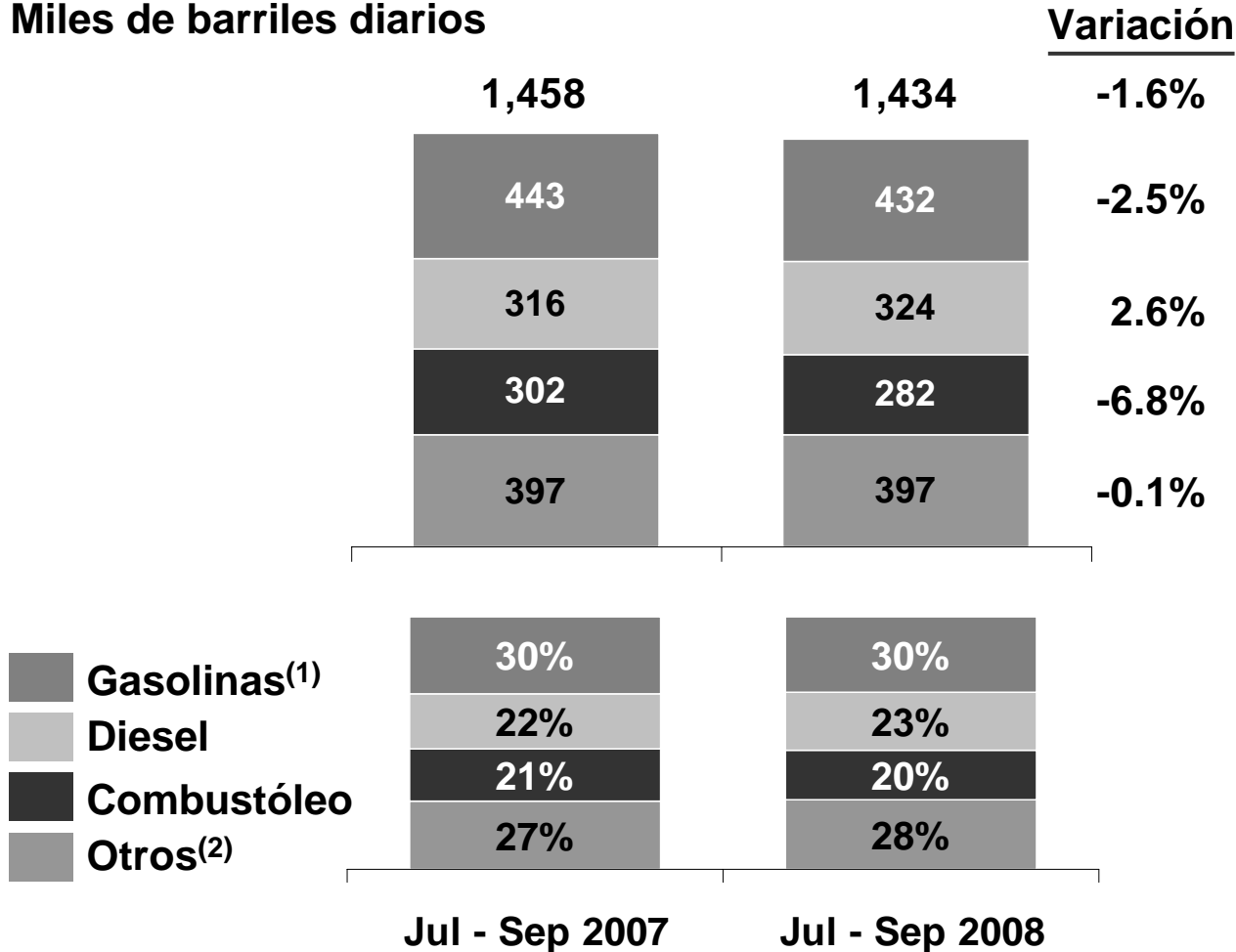


- Durante el 3T08, el proceso total de crudo aumentó 2.7%.
- El proceso de crudo pesado aumentó 11.8% debido al bajo nivel registrado en 2007 por la reparación de tuberías por ataques a ductos.
- La capacidad utilizada de destilación primaria aumentó a 81.9%.

Organismos industriales: petrolíferos



Producción de petrolíferos Miles de barriles diarios



- La producción total disminuyó 24 Mbd principalmente por el mantenimiento realizado en el 3T08 .
- La producción de gasolinas y combustóleo disminuyó 2.5% y 6.8%, respectivamente.

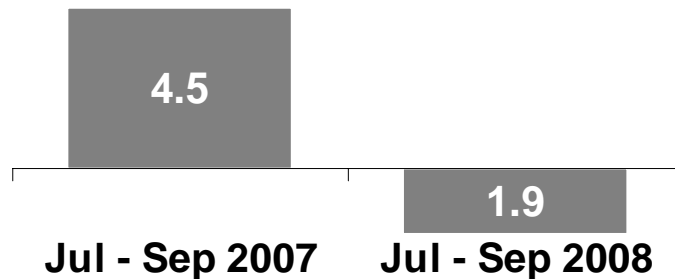
(1) Incluye transferencias del complejo petroquímico Cangrejera.

(2) Incluye GLP de Pemex-Gas y Petroquímica Básica y de Pemex-Refinación, turbosina, parafinas, extracto de furfural y aeroflex.
Las cifras pueden no coincidir por redondeo.

Organismos industriales: margen variable de refinación y franquicias

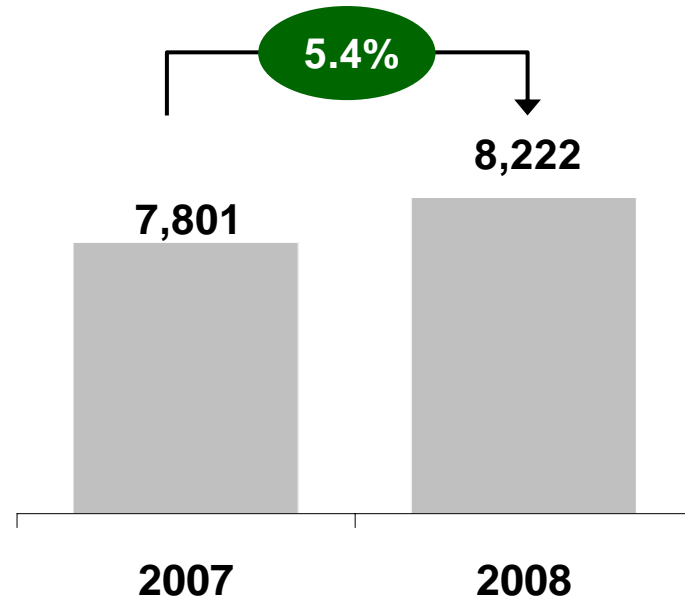


Margen variable de refinación Dólares por barril



- La disminución fue resultado principalmente, de mayores precios de crudo.

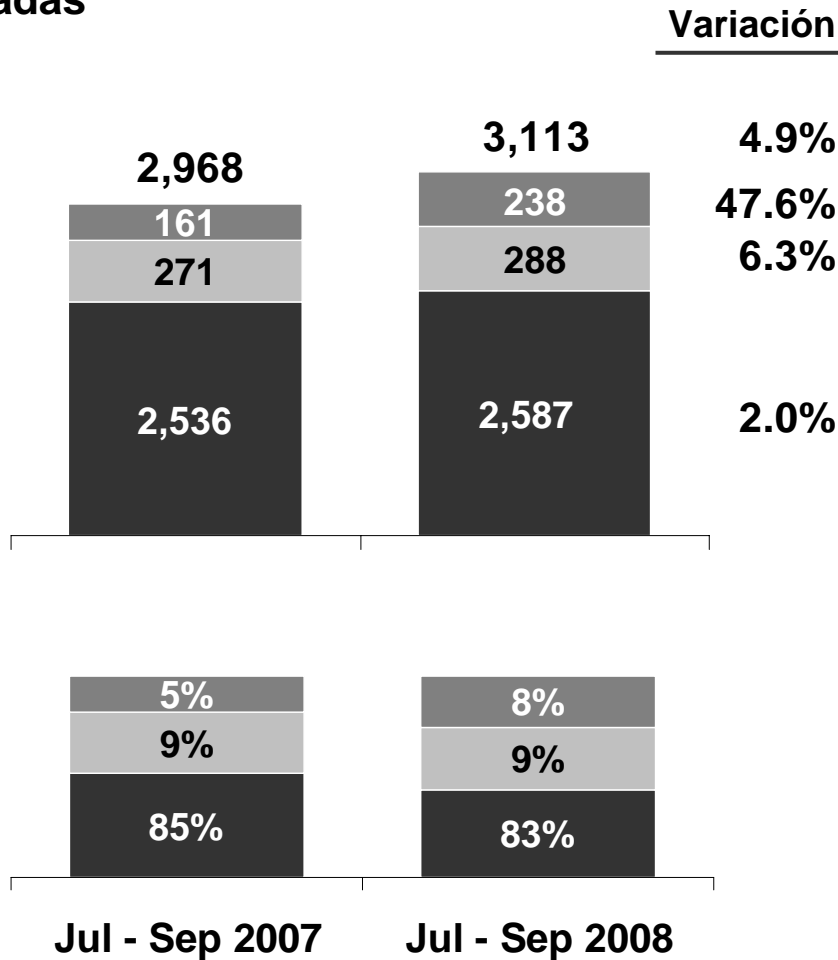
Número de franquicias Al 30 de septiembre de 2008



- Al 30 de septiembre de 2008 el número de estaciones de servicio fue 8,222.

Organismos industriales: petroquímicos

Producción de petroquímicos Miles de toneladas



- El aumento en la producción al 3T08, se debió principalmente a:
 - Mayor producción de derivados del metano.
 - Mayor elaboración de productos intermedios como oxígeno y nitrógeno.
 - Una disminución en la producción de aromáticos y derivados.

Principales aspectos al tercer trimestre de 2008

Exploración y producción

Organismos industriales

Comercio internacional

Resultados financieros

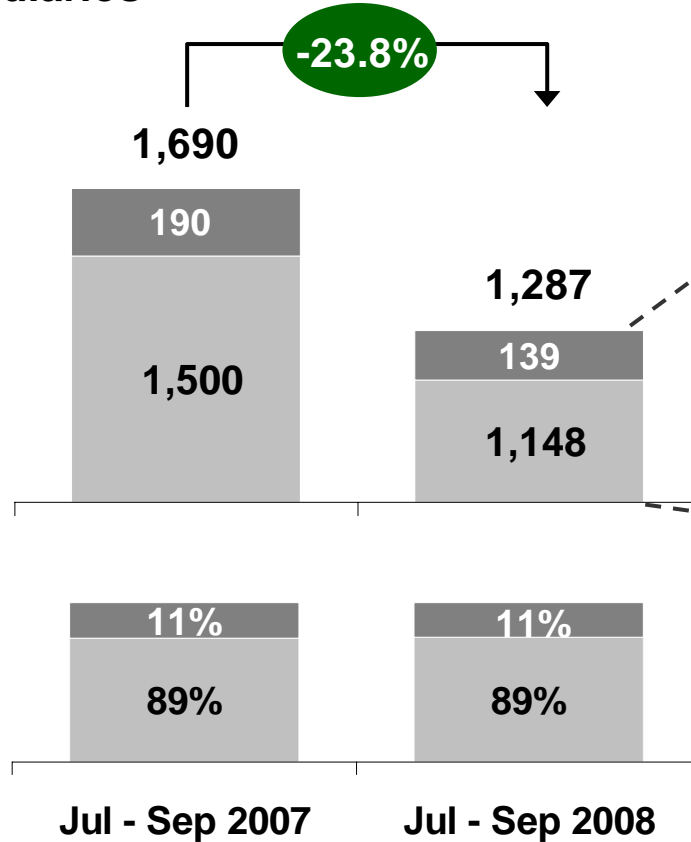
Otros aspectos relevantes

Preguntas y respuestas

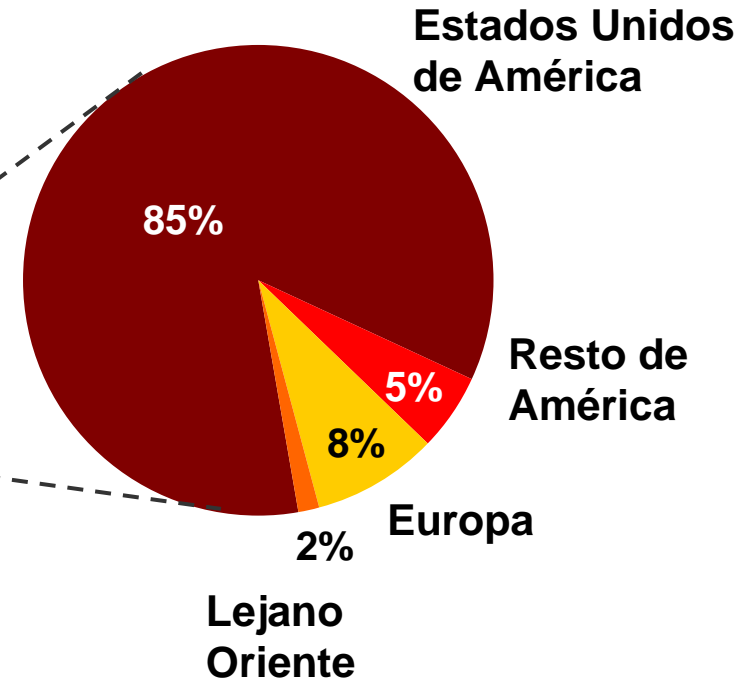
Comercio internacional: crudo



Volúmenes de exportación de crudo ⁽¹⁾ Miles de barriles diarios



Distribución de exportaciones 100% = 1,287 Mbd



Precio promedio de
la mezcla mexicana
US\$/b

65.0

108.4

(1) A 60° F, no incluye maquila.
Las cifras pueden no coincidir por redondeo.

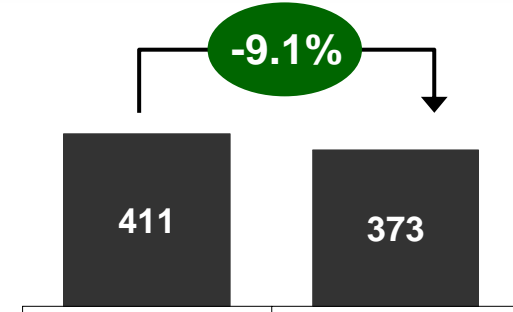
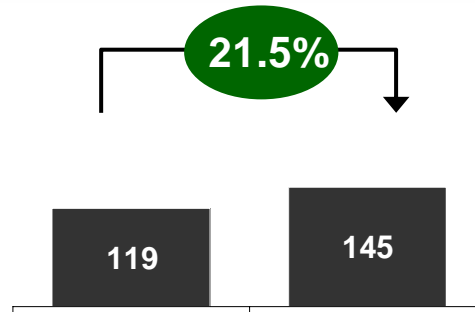
Comercio internacional: otros productos



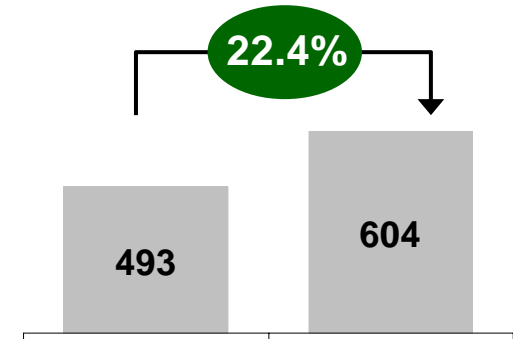
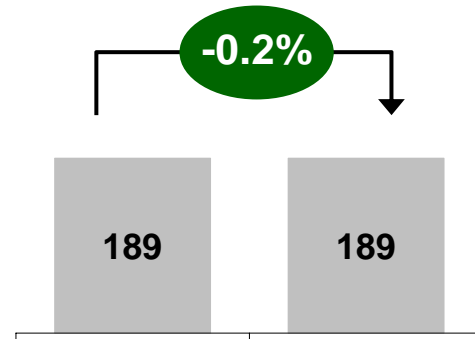
Exportaciones

Importaciones

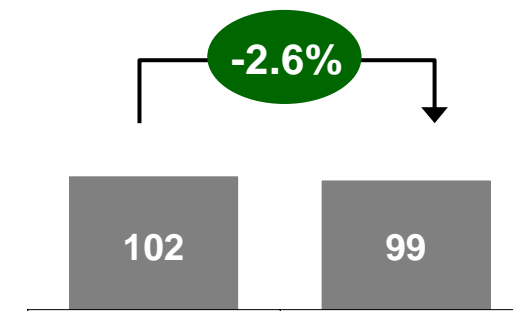
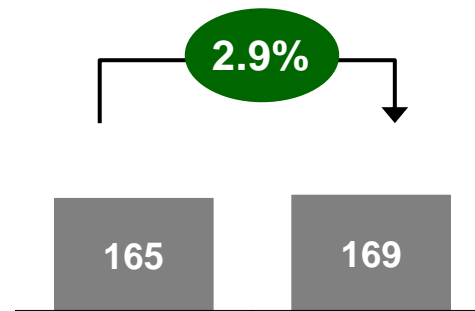
Gas natural seco
Millones de pies
cúbicos diarios



Petrolíferos
Miles de barriles
diarios



Petroquímicos
Miles de toneladas



Jul - Sep 2007 Jul - Sep 2008

Jul - Sep 2007 Jul - Sep 2008

Principales aspectos al tercer trimestre de 2008

Exploración y producción

Organismos industriales

Comercio internacional

Resultados financieros

Otros aspectos relevantes

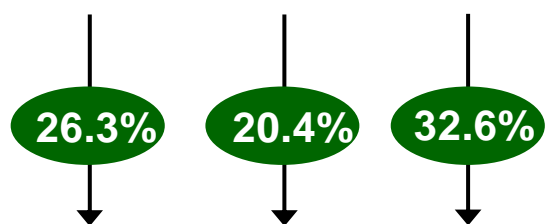
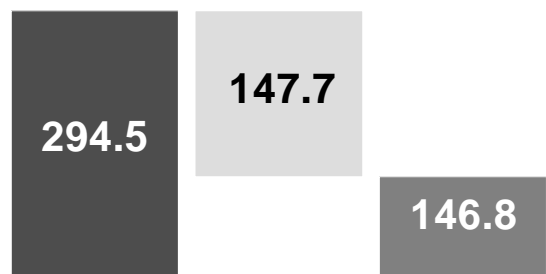
Preguntas y respuestas

Estado de resultados: detalle de ventas

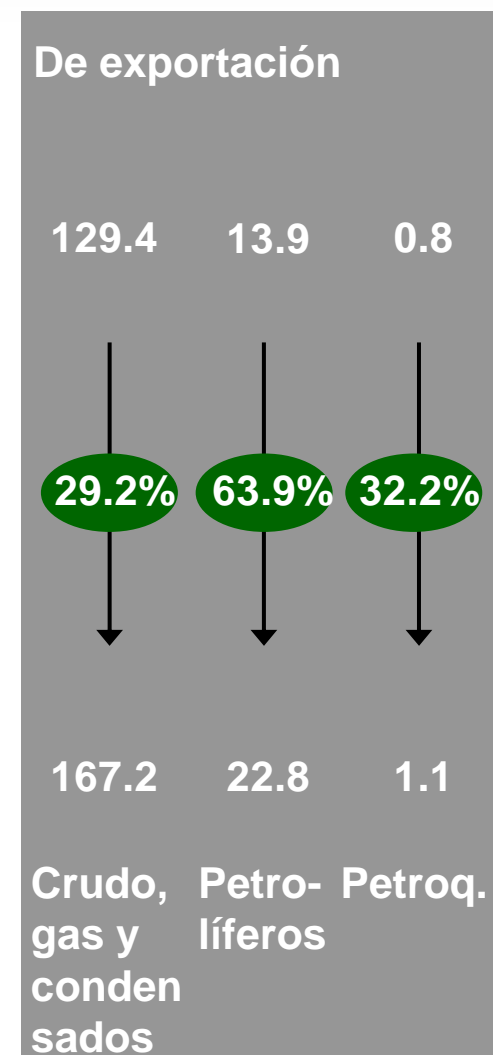
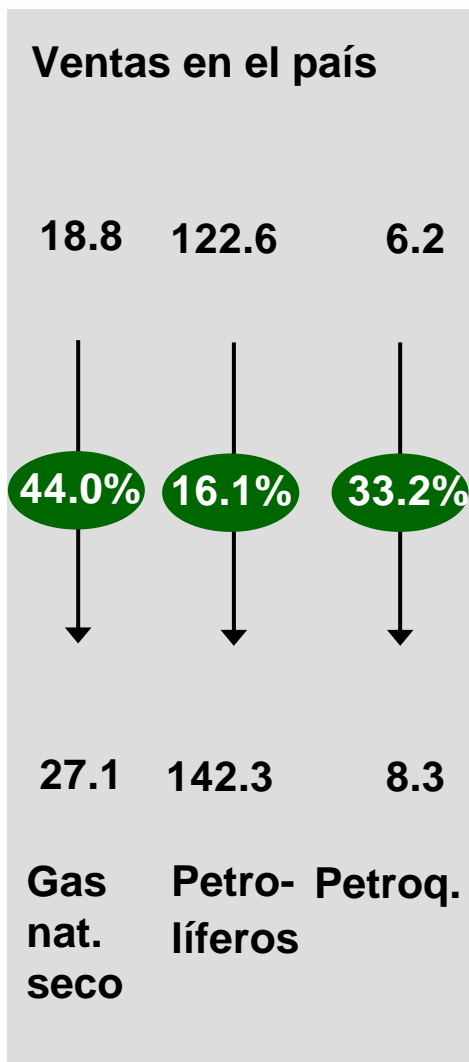
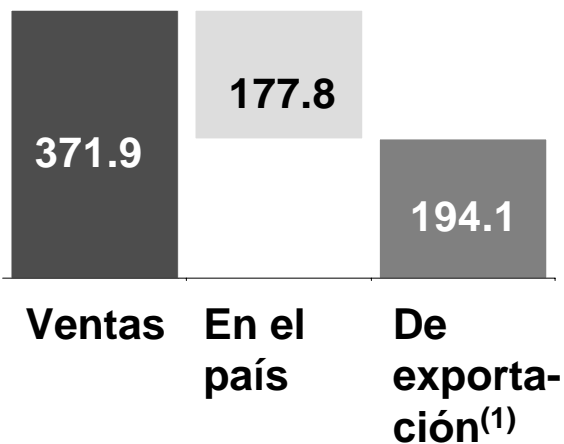


Miles de millones de pesos

Jul - Sep
2007



Jul - Sep
2008

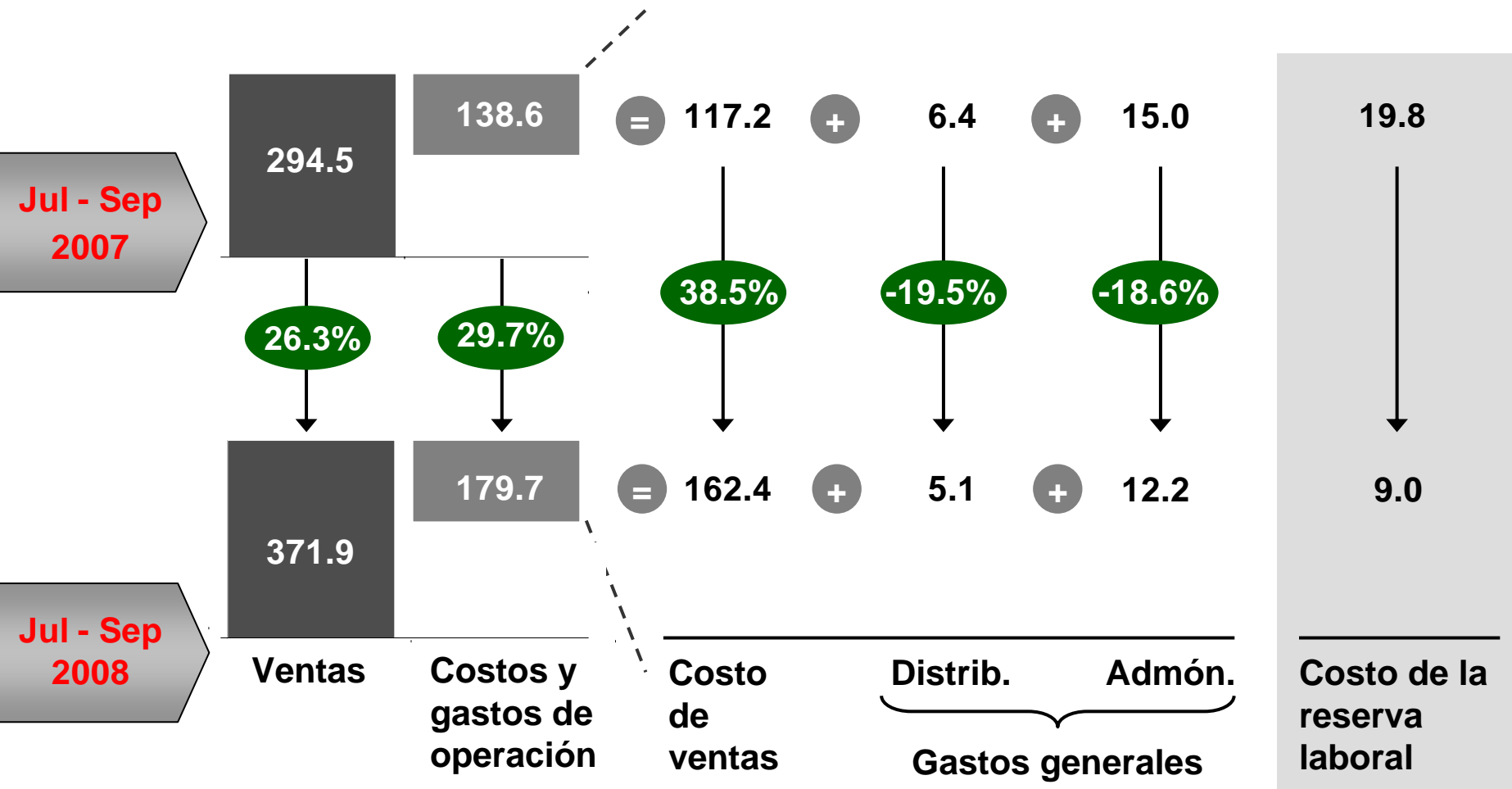


(1) Incluye ingresos por servicios.
Las cifras pueden no coincidir por redondeo.

Estado de resultados: costos y gastos de operación



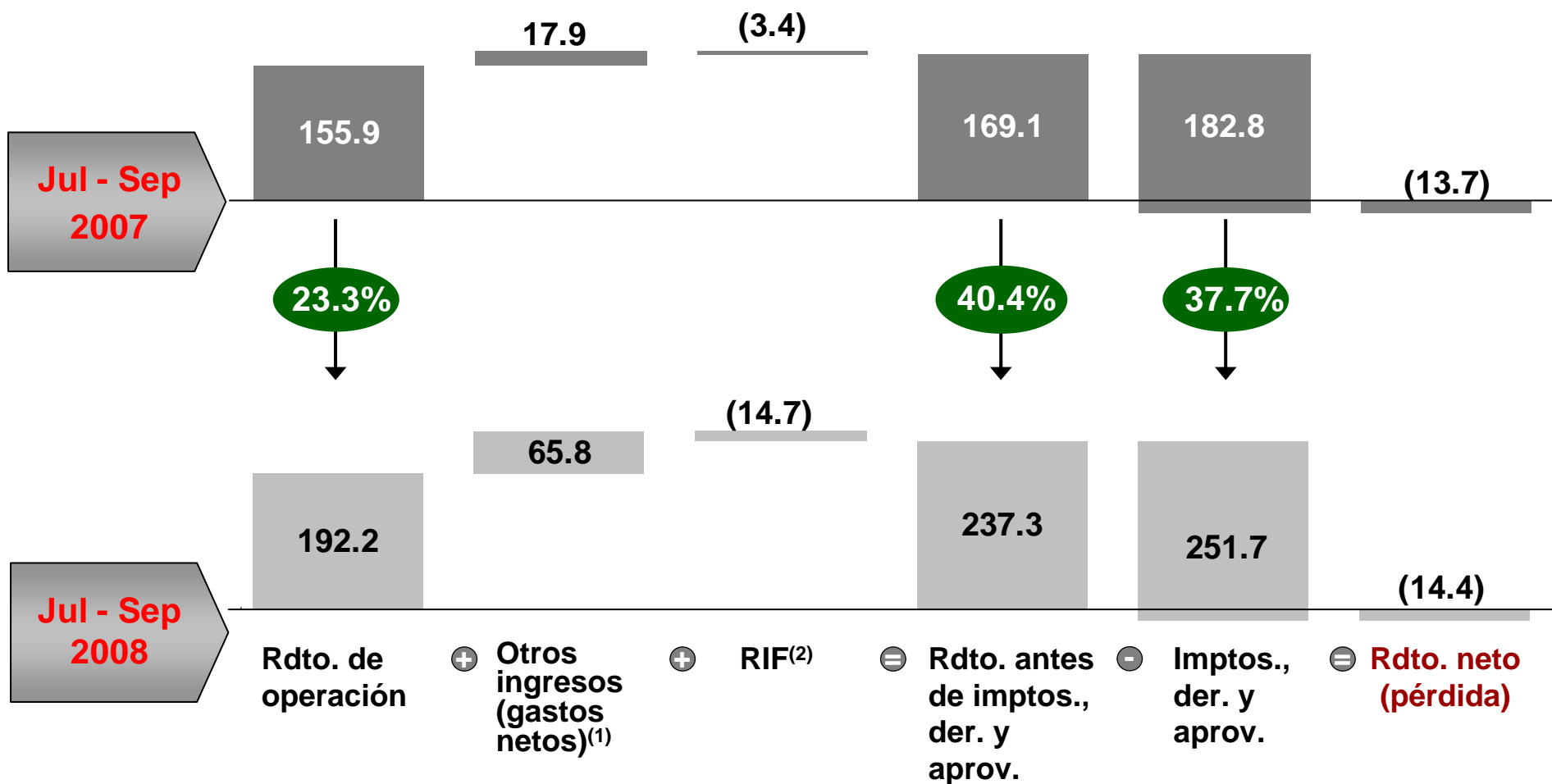
Miles de millones de pesos



Estado de resultados: rendimiento neto



Miles de millones de pesos



(1) Incluye participación en los resultados de subsidiarias y asociadas.

(2) Resultado Integral de Financiamiento .

Las cifras pueden no coincidir por redondeo.

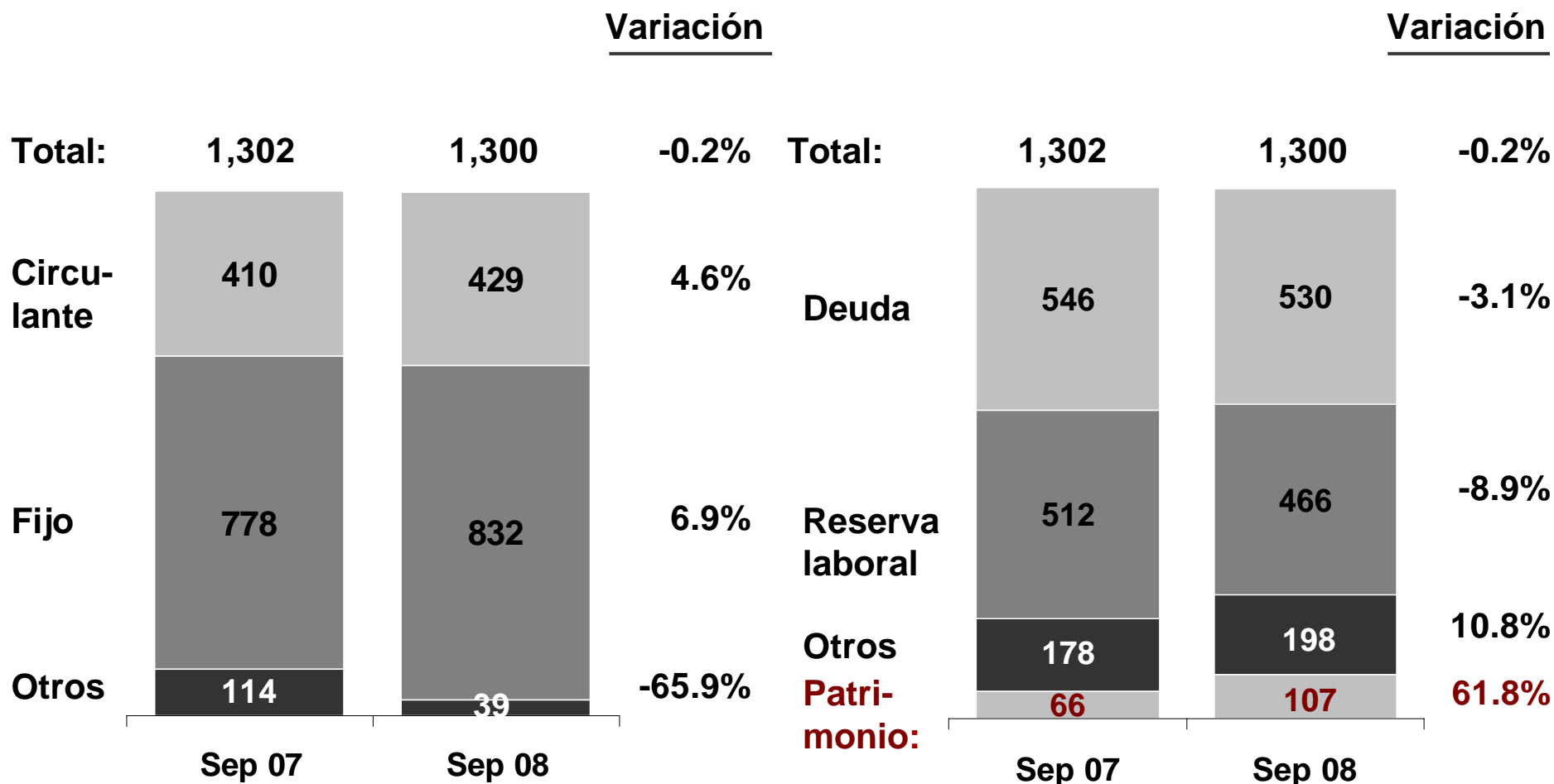
Estado de situación financiera



Miles de millones de pesos

Activos

Pasivo y patrimonio

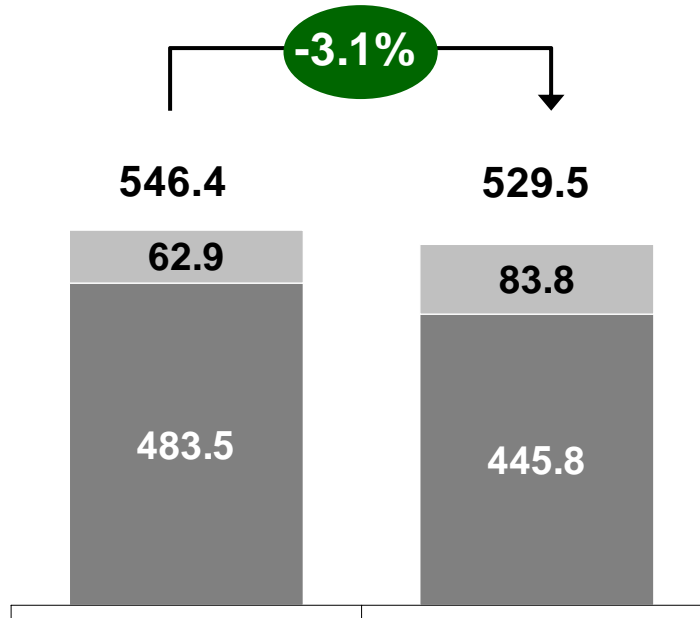


Las cifras pueden no coincidir por redondeo.

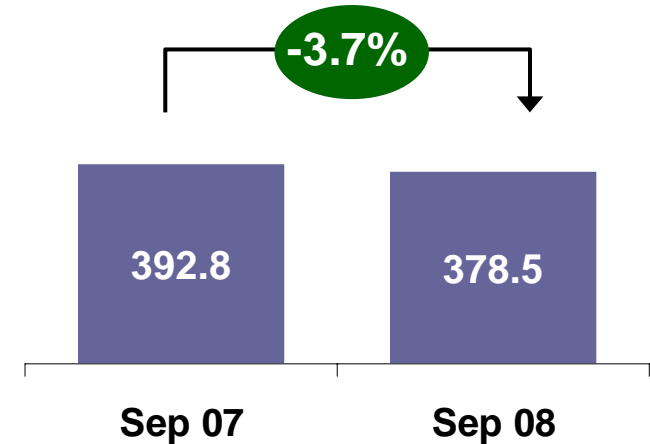
Deuda total y deuda neta

Miles de millones de pesos

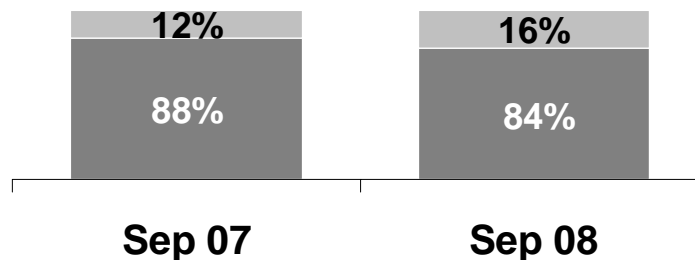
Deuda total



Deuda neta



 Corto plazo
 Largo plazo



- En 2008 la deuda total disminuyó 16.8 miles de millones de pesos.
- La deuda neta se redujo 14.3 miles de millones de pesos.

Principales aspectos al tercer trimestre de 2008

Exploración y producción

Organismos industriales

Comercio internacional

Resultados financieros

Otros aspectos relevantes

Preguntas y respuestas

Reforma energética

Reforma energética

El 28 de octubre el Congreso de la Unión aprobó reformas a las siguientes leyes:

- Ley Reglamentaria del Artículo 27 en el ramo de petróleo
- Ley Orgánica de la Administración Pública Federal
- Ley de la Comisión Reguladora de Energía
- Ley de Petróleos Mexicanos
- Ley de la Comisión Nacional de Hidrocarburos
- Ley para el Aprovechamiento Sustentable de la Energía
- Ley para el Aprovechamiento de Energías Renovables y el Financiamiento de la Transición Energética

Asimismo, el 21 de octubre el Congreso aprobó la Ley Federal de Derechos con modificaciones al régimen fiscal.

Ley de PEMEX

La Ley de PEMEX contempla, entre otros elementos, los siguientes:

- Incorporación de cuatro consejeros profesionales y creación de siete comités de apoyo al Consejo de Administración
- Fortalecimiento de la capacidad de ejecución mediante mayor flexibilidad en adquisiciones y en contratación de obras y servicios.
- Bonos ciudadanos que otorguen rendimiento ligado al desempeño

Ley Federal de Derechos

Distinción de características geológicas mediante el límite de deducibilidad fiscal:

- Paleocanal de Chicontepec - US\$11.0/b para crudo
- Aguas profundas - US\$16.5/b para crudo

Cobertura de riesgo de mercado

- Tasa de interés y tipos de cambio en posiciones de deuda
 - La exposición de la deuda de PEMEX a tasa fija fue aproximadamente 53%
 - La exposición a dólares fue 78% y el resto a pesos
 - Las monedas cubiertas respecto al dólar son el euro, la libra esterlina y el yen japonés. También se tienen coberturas de las UDIS respecto al peso
 - PEMEX no tiene contratados instrumentos financieros derivados que tengan como subyacente el tipo de cambio entre el peso mexicano y el dólar americano
- Precio del gas natural en servicio de coberturas
 - Instrumentos ofrecidos a clientes para disminuir la volatilidad en los flujos de efectivo
 - PEMEX elimina el riesgo generado mediante la contratación de instrumentos similares en el mercado internacional, reestableciendo su perfil natural de riesgo
- Precios de petrolíferos en operaciones de comercio internacional
- Al 30 de septiembre de 2008, la valuación a mercado de los instrumentos financieros derivados de PEMEX era de US\$143.6 millones.
- Los instrumentos derivados financieros se registran a valor justo en los estados financieros (de conformidad con la NIF C-10 “Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura”).

Valuación de mercado

Registro en los estados financieros

**Eliminación
de
PIDIREGAS**

Las medidas con relación directa e inmediata a PEMEX del Programa para Impulsar el Crecimiento y el Empleo son las siguientes:

- **Permitir el uso de los recursos acumulados en el Fondo de Estabilización para la Inversión en Infraestructura de PEMEX**
- **Reformar el esquema de inversión de PEMEX:**
 - **Eliminar el esquema PIDIREGAS**
 - **Convertir en deuda pública el pasivo PIDIREGAS,**
 - **Excluir la inversión de PEMEX de la meta del balance presupuestario mediante una reforma a la LFPRH**

Acciones para mitigar la emisiones de Gas de Efecto Invernadero (GEI).

Empresa	Proyecto	Reducción de GEI
CO2 Global Solutions International	Sustitución de sellos húmedos por sellos secos en los CPG Ciudad Pemex y Poza Rica	137 Mt anual
StatoilHydro	Aprovechamiento energético de gases de combustión del turbogenerador del CPG Ciudad Pemex	120 Mt anual
CO2 Global Solutions International	Aprovechamiento energético de gases de combustión de los turbogeneradores de la terminal marítima de Dos Bocas	93 Mt anual

Principales aspectos al tercer trimestre de 2008

Exploración y producción

Organismos industriales

Comercio internacional

Resultados financieros

Otros aspectos relevantes

Preguntas y respuestas