



# **Resultados financieros al cuarto trimestre de 2008**

**Marzo 3, 2009**

# 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](http://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](http://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](http://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.

# Contenido

---

## Principales aspectos de 2008

### Acontecimientos relevantes del 4T08

Exploración y producción

Organismos industriales

Comercio internacional

Resultados financieros

### Perspectiva 2009

### Preguntas y respuestas

# Principales aspectos operativos del 2008

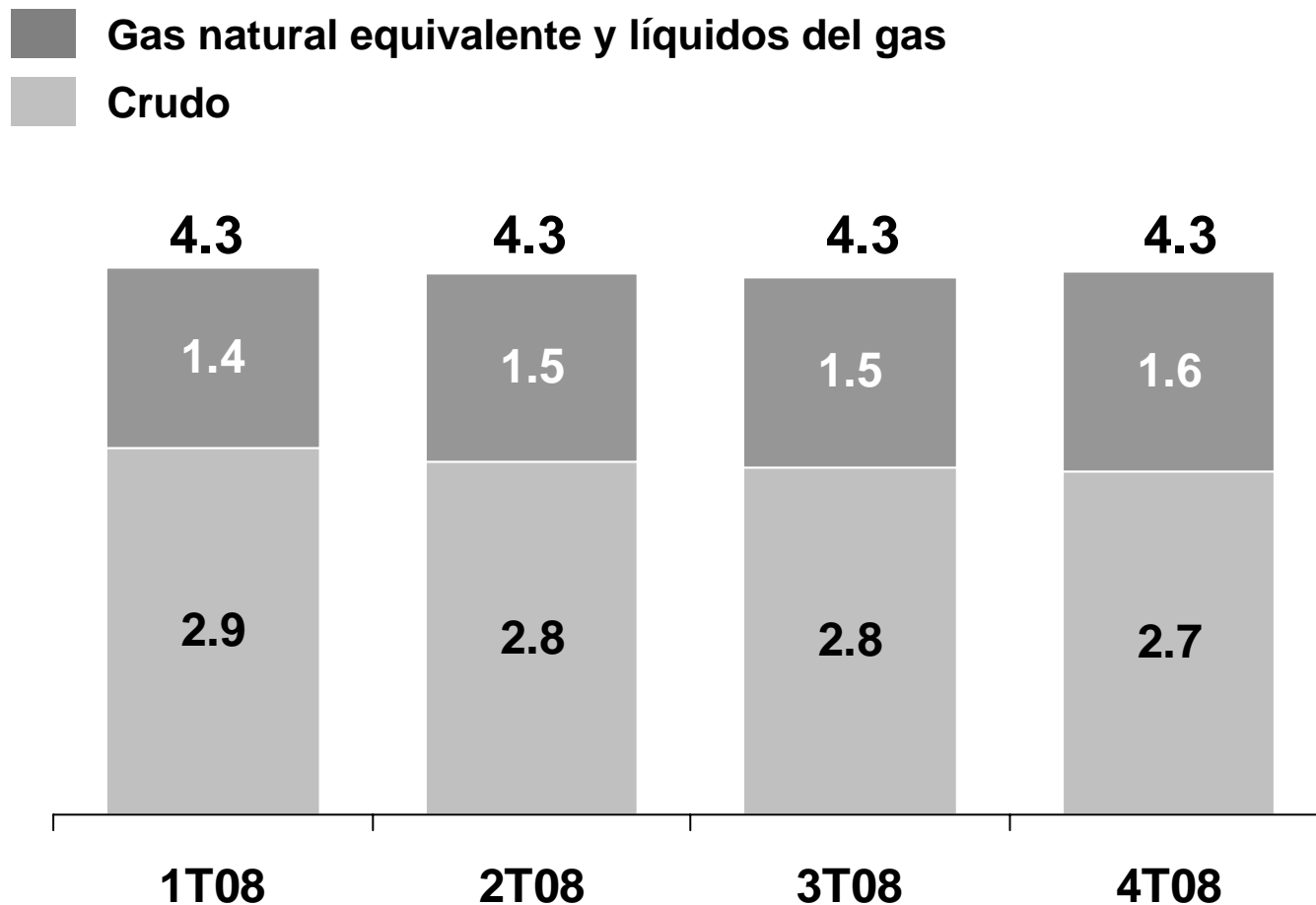
<b>Producción</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>Variación</b>	
<b>Miles de barriles diarios, excepto gas natural en millones de pies cúbicos diarios</b>				
• Hidrocarburos líquidos	3,480	3,167	(313)	-9.0%
– Crudo	3,076	2,792	(284)	-9.2%
• Gas natural	6,058	6,919	860	14.2%
• Petrolíferos	1,511	1,490	(21)	-1.4%

- La producción de crudo promedió 2,792 miles de barriles diarios, una disminución de 9.2% respecto a 2007.

# Producción total de hidrocarburos en 2008

## Producción de crudo y gas

Millones de barriles de petróleo crudo equivalente diarios



# Entorno de precios

## Precio promedio del crudo

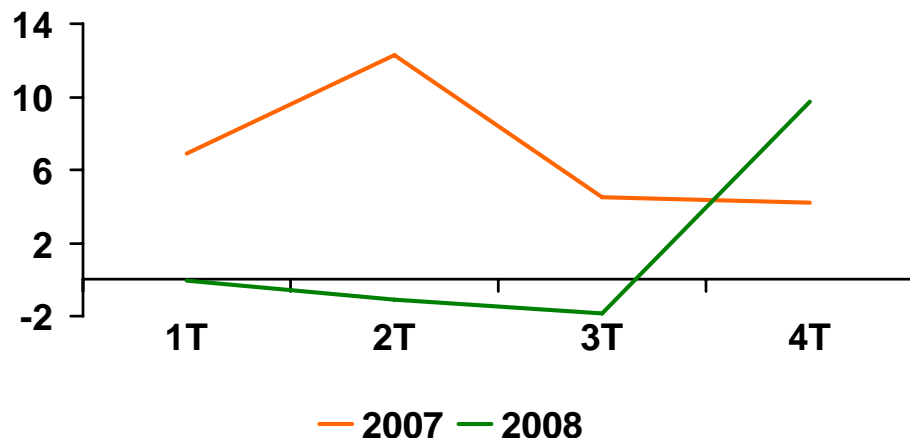
US\$/b



- 2008 representó un año histórico en términos de precios de crudo e hidrocarburos.
- Los márgenes de refinación fueron negativos durante los primeros tres trimestres del año y aumentaron significativamente en el 4T08, esencialmente, por la disminución en los precios de crudo.

## Margen de refinación

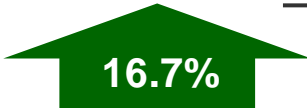
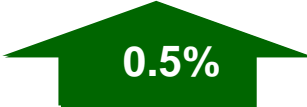
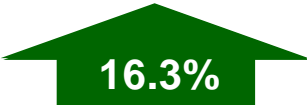
US\$/b



### 4T08 vs. 4T07

Crudo	-41%
Margen de refinación	131%

# Principales aspectos financieros del 2008

	Miles de millones de pesos				Miles de millones de dólares
	2007	2008	Variación		2008
Ventas totales	1,139.3	1,329.0	189.7		98.2
Rendimiento antes de impuestos y derechos	658.9	662.3	3.4		48.9
Rendimiento (pérdida) neto	(18.3)	(109.4)	(91.1)		(8.1)
EBITDA <sup>(1)</sup>	833.7	969.2	135.6		71.6

- El rendimiento antes de impuestos y derechos se ubicó en 662.3 miles de millones de pesos, similar al nivel obtenido en 2007.
- Durante 2008 la pérdida neta fue de 109.4 miles de millones de pesos.

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

# Otros eventos relevantes

## Reforma energética

La aprobación de la reforma energética por el Congreso de la Unión en octubre de 2008, significó un paso clave en el fortalecimiento y modernización de PEMEX. Los elementos más relevantes incorporados en la reforma son:

- El 24 de febrero de 2009, la Cámara de Senadores recibió la siguiente propuesta de designación de los cuatro consejeros profesionales del Consejo de Administración de la Emisora por parte del Presidente de la República. Dichos nombramientos están sujetos a la ratificación de la Cámara de Senadores. Por única ocasión los cuatro consejeros profesionales terminarán su periodo sucesivamente:

– Fluvio César Ruiz Alarcón	3 años,
– Rogelio Gasca Neri	4 años,
– Héctor Moreira	5 años, y
– José Fortunato Álvarez	6 años.
- Fortalecimiento de la capacidad de ejecución, mediante la flexibilización de los procesos de adquisición y contratos de obras y servicios.
- Distinción de las características geológicas en el régimen fiscal, mediante límites de deducibilidad (cost-caps) diferenciados.

## Administración de riesgo de mercado

### Coberturas de PEMEX:

- Tasa de interés y tipo de cambio en posiciones de deuda.
- Precios de gas natural en servicios de cobertura:
  - Instrumentos ofrecidos a clientes para mitigar la volatilidad en precios.
  - 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 31 de diciembre de 2008, la valuación a mercado de los instrumentos financieros derivados de PEMEX era de (US\$161.8) millones.



# Seguridad industrial y protección ambiental

## Seguridad industrial

- Durante 2008 el índice de frecuencia y el índice de gravedad disminuyeron 20.3% y 22.9%, respectivamente.
- Esta mejora se debe principalmente a la instrumentación de las herramientas del sistema PEMEX-SSPA, tales como: disciplina operativa, cumplimiento de procedimientos críticos, auditorías efectivas y análisis de seguridad en el trabajo.

## Protección ambiental

- Durante 2008 el índice de emisiones de óxidos de azufre aumentó a 2.86 t/Mt, 78.8% mayor al registrado en 2007 debido principalmente a la quema de gas amargo en la Región Marina Noreste.
- En 2008 el índice de reuso de agua aumentó 14.3% con respecto a 2007 debido a mejoras en la operación de los sistemas de tratamiento de aguas residuales, principalmente en el Sistema Nacional de Refinación.

# Contenido

---

**Principales aspectos de 2008**

**Acontecimientos relevantes del 4T08**

**Exploración y producción**

**Organismos industriales**



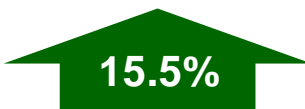
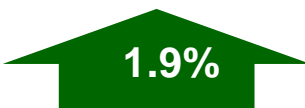
**Comercio internacional**

**Resultados financieros**

**Perspectiva 2009**



**Preguntas y respuestas**

# Principales aspectos operativos al 4T08

<b>Producción</b>	<b>Oct - Dic 2007</b>	<b>Oct - Dic 2008</b>	<b>Variación</b>
<b>Miles de barriles diarios, excepto gas natural en millones de pies cúbicos diarios</b>			
• <b>Hidrocarburos líquidos</b>	<b>3,311</b>	<b>3,098</b>	<b>(213)</b>  <b>-6.4%</b>
– <b>Crudo</b>	<b>2,934</b>	<b>2,729</b>	<b>(206)</b>  <b>-7.0%</b>
• <b>Gas natural</b>	<b>6,285</b>	<b>7,260</b>	<b>976</b>  <b>15.5%</b>
• <b>Petrolíferos</b>	<b>1,454</b>	<b>1,482</b>	<b>28</b>  <b>1.9%</b>

- La producción promedio de crudo se ubicó en 2.7 millones de barriles diarios en el 4T08, una disminución de 7.0% respecto al 4T07.

# Principales aspectos financieros al 4T08

	Miles de millones de pesos				Miles de millones de dólares
	Oct - Dic 2007	Oct - Dic 2008	Variación		Oct - Dic 2008
Ventas totales	315.2	264.0	(51.1)		19.5
Rendimiento antes de impuestos y derechos	180.3	(28.3)	(208.6)		(2.1)
Rendimiento (pérdida) neto	(32.4)	(114.9)	(82.5)		(8.5)
EBITDA <sup>(1)</sup>	226.8	110.0	(116.8)		8.1

- La pérdida antes de impuestos y derechos se ubicó en 28.3 miles de millones de pesos.
- La pérdida neta en el 4T08 fue de 114.9 miles de millones de pesos.

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

# Contenido

---

**Principales aspectos de 2008**

**Acontecimientos relevantes del 4T08**

**Exploración y producción**

**Organismos industriales**

**Comercio internacional**

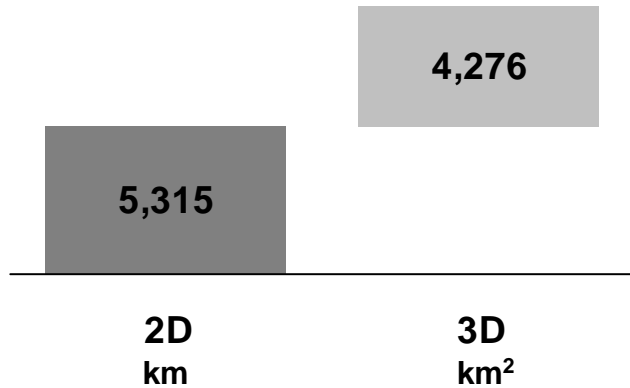
**Resultados financieros**

**Perspectiva 2009**

**Preguntas y respuestas**

# Exploración y producción: exploración

## Sísmica de exploración adquirida durante el 4T08



- El incremento en sísmica 2D se debe a la adquisición realizada para el proyecto Área Perdido.

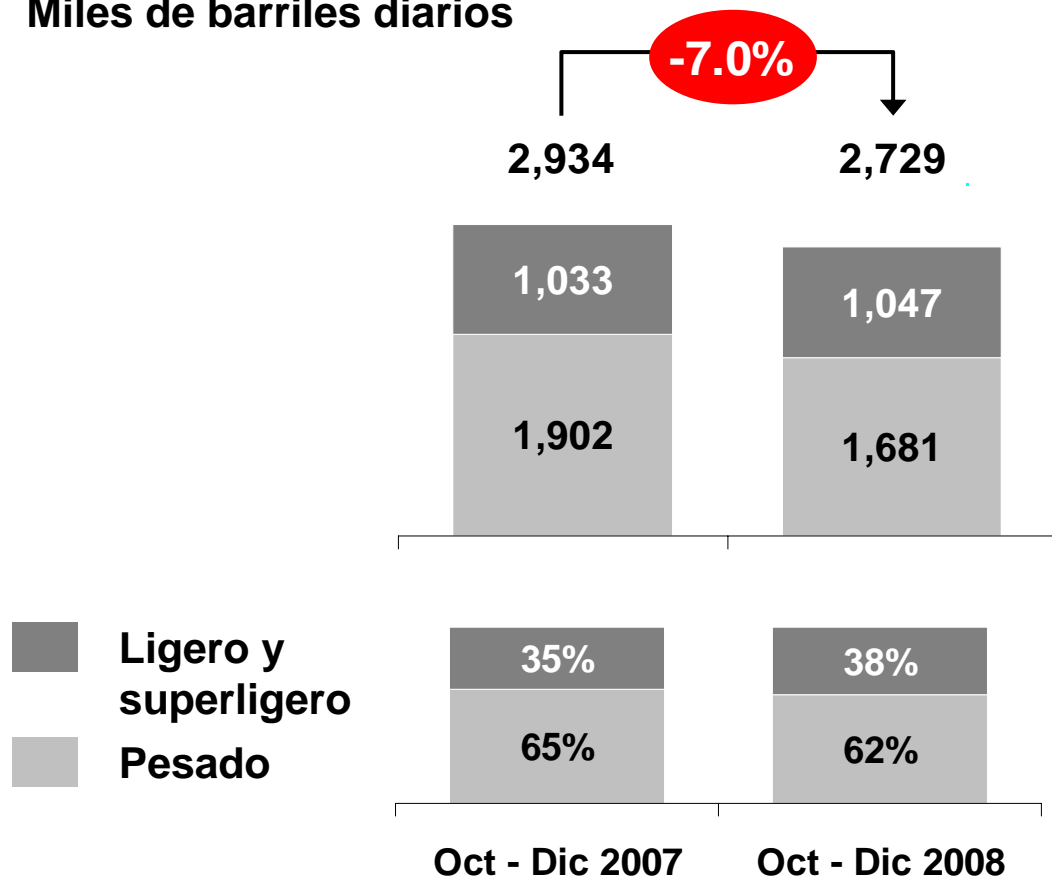
### Principales Descubrimientos del cuarto trimestre de 2008

Proyecto	Producción inicial	Tipo
<b>Litoral de Tabasco</b>		
Tsimin-1	4.4 Mbd	Gas y condensados
Xanab-DL1	9.2 Mbd	Crudo Ligero
Yaxché-DL1	2.0 Mbd	Crudo Ligero
Tecoalli-1	4.4 Mbd	Crudo Ligero
<b>Cinco Presidentes</b>		
Rabasa-101	1.9 Mbd	Crudo Ligero

# Exploración y producción: crudo

## Producción

Miles de barriles diarios



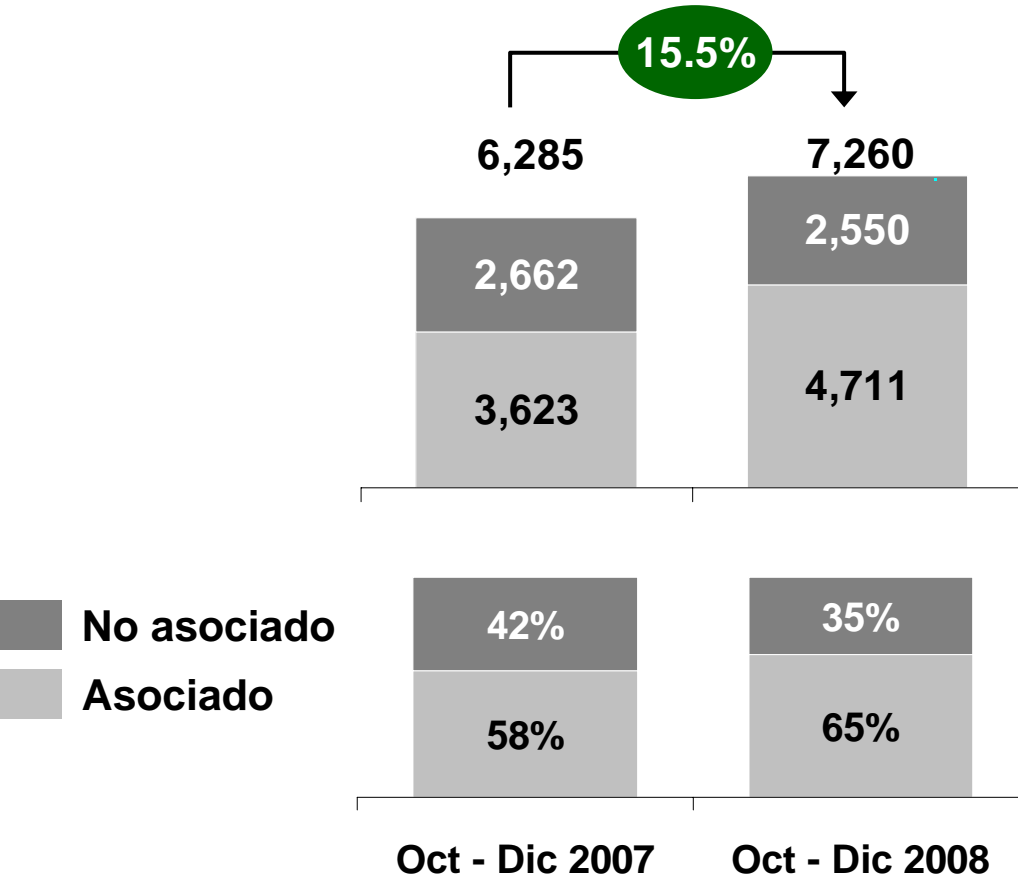
- La producción de crudo disminuyó 206 Mbd:

- Los volúmenes de crudo pesado disminuyeron 11.6%, como resultado de la declinación de Cantarell, a pesar del incremento de 165 Mbd en KMZ.
- La producción de crudo ligero y superligero aumentó principalmente por mayor producción de crudo superligero en Delta de Grijalva (superligero).

# Exploración y producción: gas natural

## Producción

Millones de pies cúbicos diarios

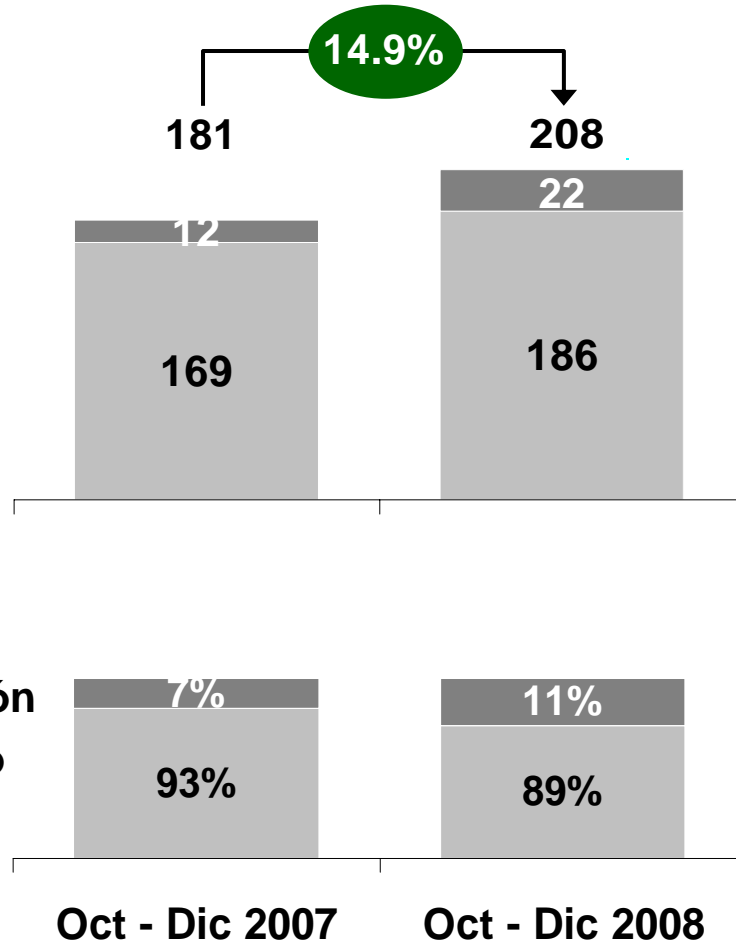


- La producción de gas natural aumentó 976 MMpcd debido a:
  - Un aumento de 1,088 MMpcd de gas asociado, principalmente como resultado de mayores volúmenes en Cantarell, KMZ, Delta del Grijalva, Costero e Ixtal-Manik.
  - Una disminución de 4.2% de gas no asociado, principalmente como resultado de menor producción en los proyectos Veracruz, Burgos y Lankahuasa.



# Exploración y producción: perforación

## Número de pozos terminados



- Los pozos de desarrollo fueron 186, un incremento de 17 pozos debido esencialmente a mayor actividad en el proyecto Aceite Terciario del Golfo (ATG).

# Exploración y producción: avances

---

## Avances en el cuarto trimestre de 2008

### Cantarell

- Terminación de 5 pozos de desarrollo,
- Reparación mayor a 12 pozos y menor a 7 pozos.

### KMZ

- Terminación de 3 pozos de desarrollo,
- Reparación mayor de 4 pozos y menor a 62 pozos.

### ATG

- Perforación de 91 pozos, y
- Reparación mayor a 113 pozos y reparación menor a 92 pozos.

# Exploración y producción: Programa 2009

---

## Metas de Producción

- Producción promedio de crudo para 2009: 2,750 Mbd
- Producción promedio de gas natural: 6,450 MMpcd
- Quema de gas objetivo para fin de año: 3%

## Principales actividades por proyecto para el 2009

### Cantarell

- Perforación de 16 pozos,
- reparación mayor a 51 pozos y reparación menor a 27 pozos,
- instalación de infraestructura de deshidratación y desalado de crudo, y
- construcción de 3 plataformas para perforar pozos adicionales.

### KMZ

- Terminación de 15 pozos de desarrollo, y
- reparación mayor a 5 pozos y reparación menor a 36 pozos.

### ATG

- Perforación de 1,079 pozos, y
- reparación mayor a 501 pozos y reparación menor a 274 pozos.

# Contenido

---

**Principales aspectos de 2008**

**Acontecimientos relevantes del 4T08**

**Exploración y producción**

**Organismos industriales**

**Comercio internacional**

**Resultados financieros**

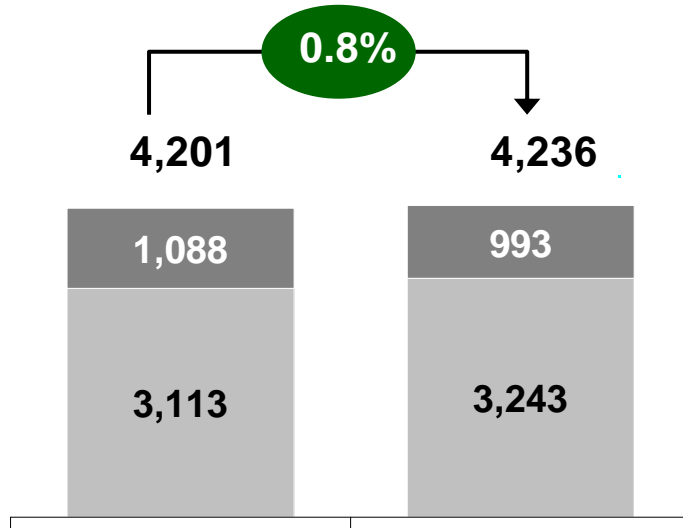
**Perspectiva 2009**

**Preguntas y respuestas**

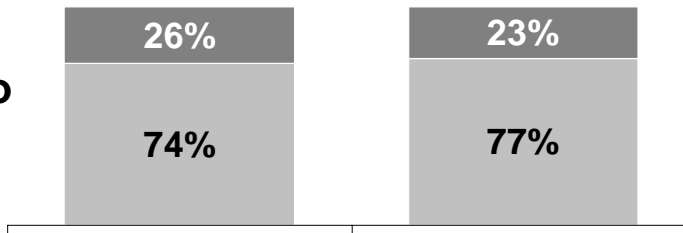
# Organismos industriales: proceso de gas natural

## Proceso de gas en tierra

Millones de pies cúbicos diarios



■ Dulce  
■ Amargo

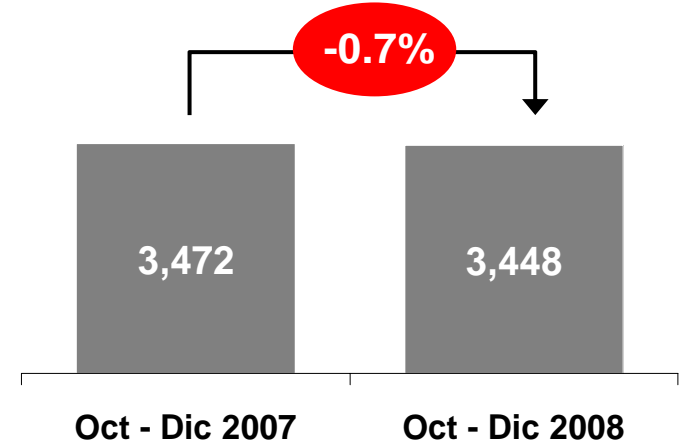


Oct - Dic 2007

Oct - Dic 2008

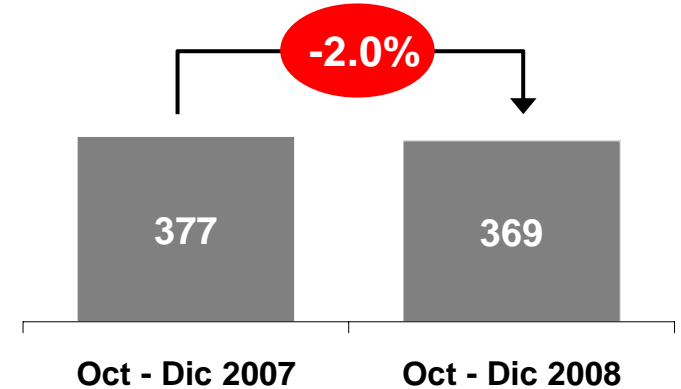
## Producción de gas seco

Millones de pies cúbicos diarios



## Producción de líquidos de gas natural

Miles de barriles diarios

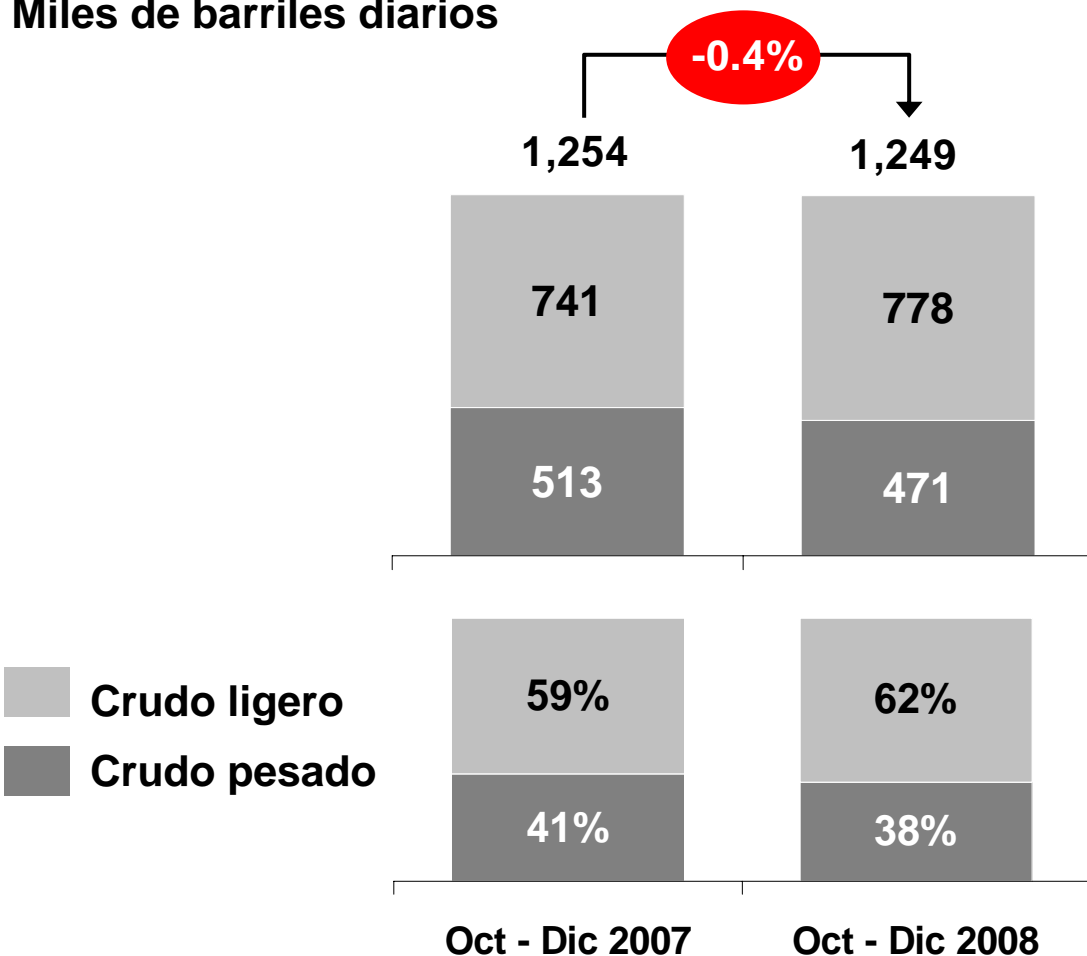


Las cifras pueden no coincidir por redondeo.

# Organismos industriales: refinación de crudo

## Proceso de crudo

Miles de barriles diarios

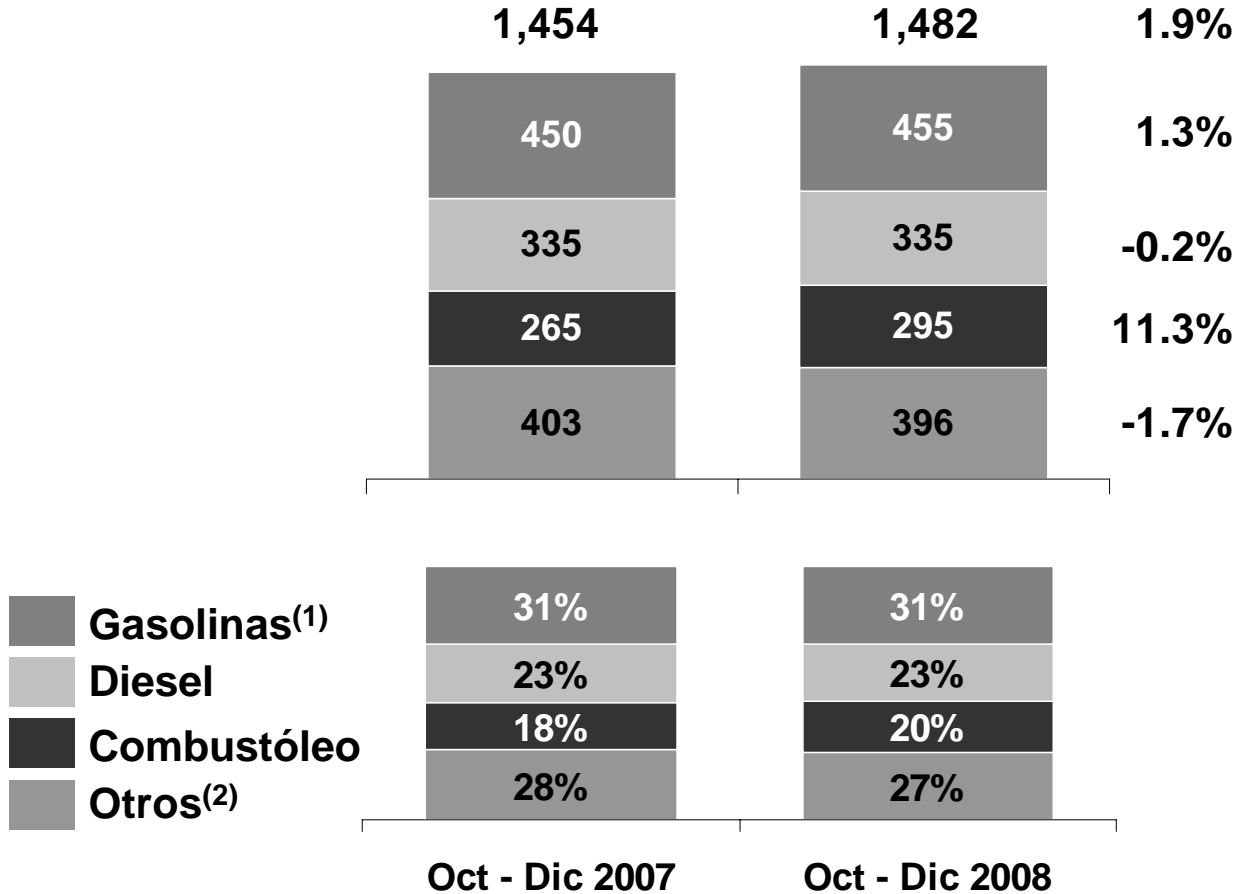


- El proceso total de crudo disminuyó 0.4%.
  - El proceso de crudo pesado disminuyó 8.3% debido a mantenimiento de plantas;
  - parcialmente compensado por un aumento de 5.0% en el proceso de crudo ligero.
- La capacidad utilizada de destilación se mantuvo en 82%, en comparación con el 4T07.

# Organismos industriales: petrolíferos

## Producción de petrolíferos Miles de barriles diarios

### Variación



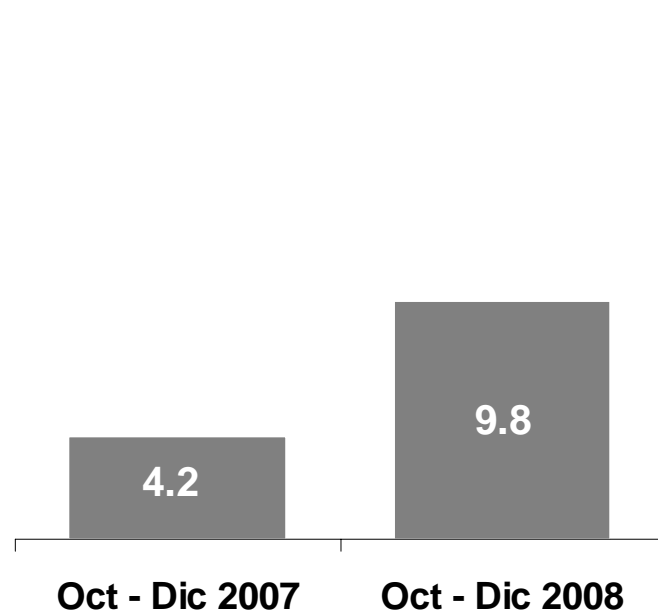
- La producción total aumentó 28 Mbd principalmente por mayor producción de combustóleo
- La producción de gasolinas y combustóleo aumentó 1.3% y 11.3%, respectivamente.

(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.

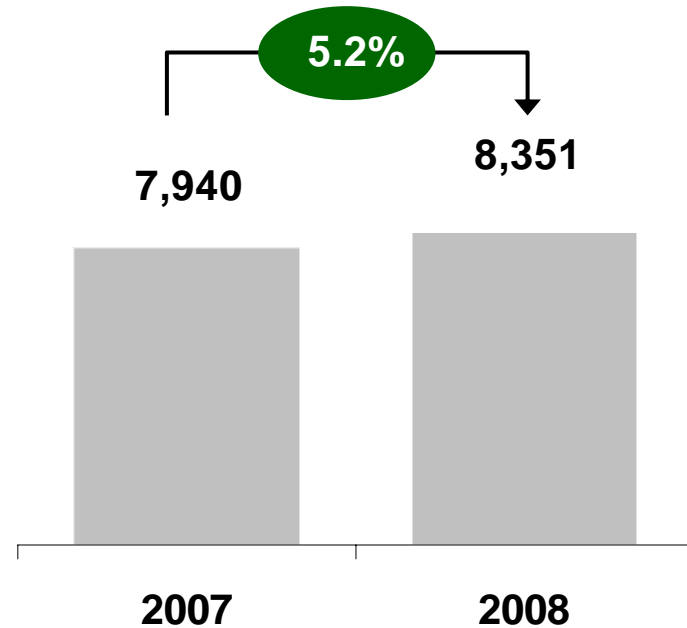
# Organismos industriales: margen variable de refinación y franquicias

## Margen variable de refinación Dólares por barril



- El incremento fue resultado principalmente, a la volatilidad en los precios entre ambos periodos.

## Número de franquicias A diciembre de



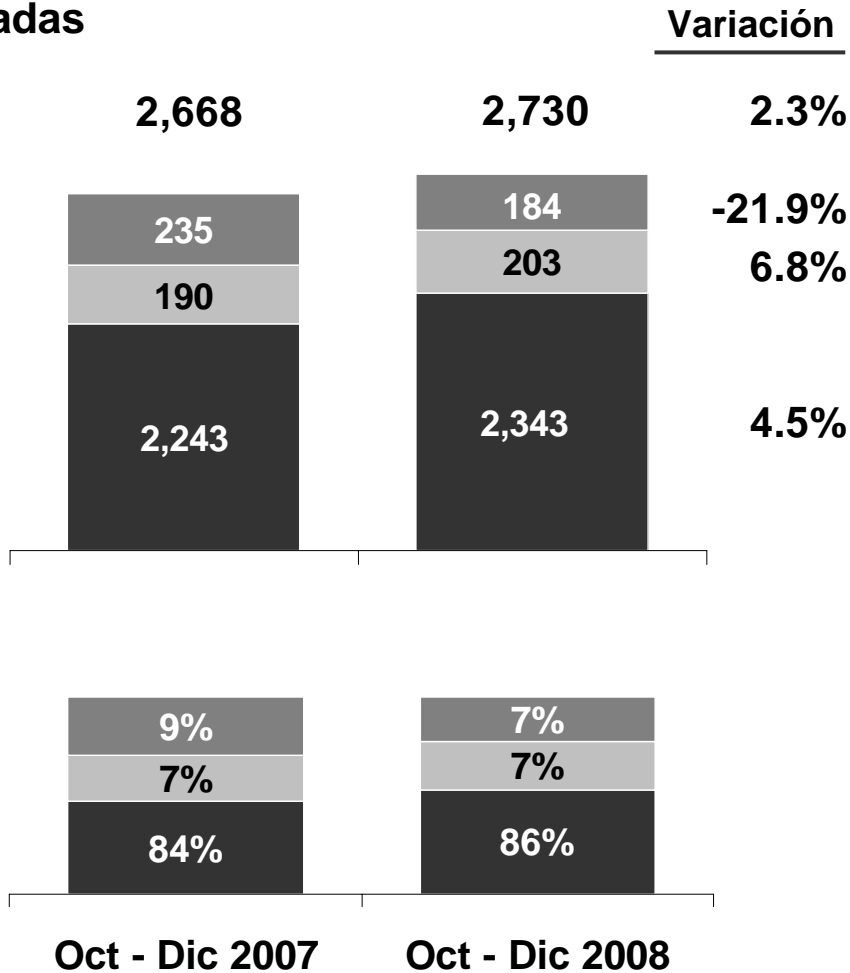
- Al 31 de diciembre de 2008 el número de estaciones de servicio fue 8,351.



# Organismos industriales: petroquímicos

## Producción de petroquímicos

Miles de toneladas



Amoniaco  
 Etileno  
 Otros

- El aumento en la producción al 4T08, se debió principalmente a:
  - Mayor producción de aromáticos
  - Mayor elaboración de derivados del etano.
  - Una disminución en la producción de derivados del metano.

# Contenido

---

**Principales aspectos de 2008**

**Acontecimientos relevantes del 4T08**

**Exploración y producción**

**Organismos industriales**

**Comercio internacional**

**Resultados financieros**

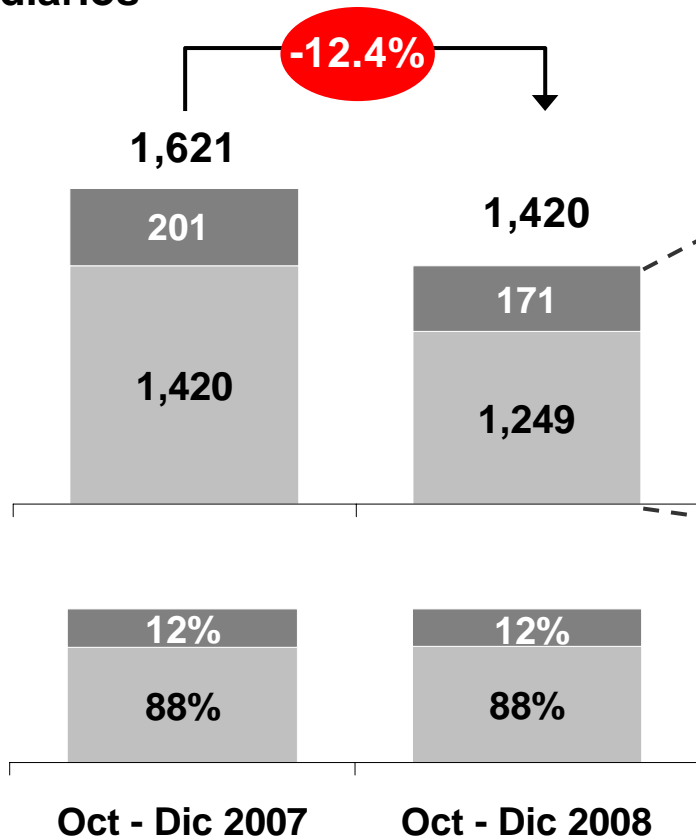
**Perspectiva 2009**

**Preguntas y respuestas**

# Comercio internacional: crudo

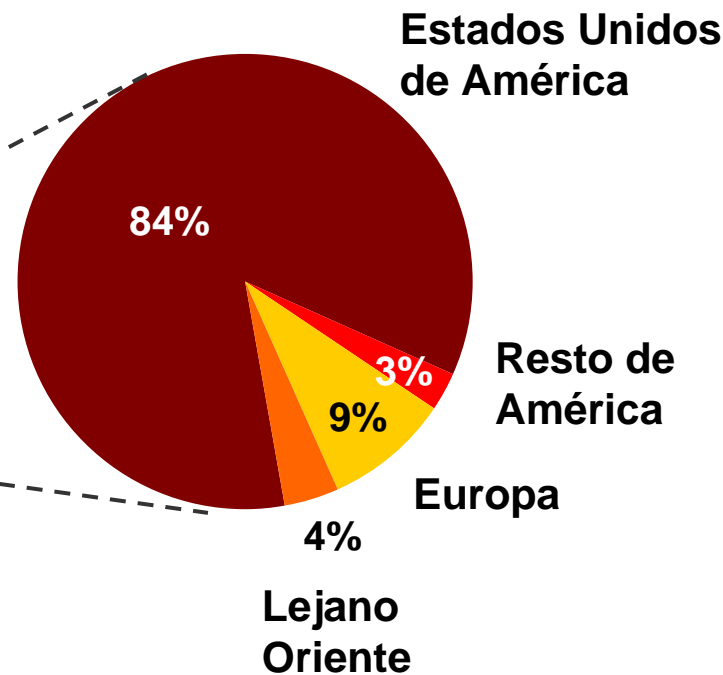
## Volúmenes de exportación de crudo <sup>(1)</sup>

Miles de barriles diarios



## Distribución de exportaciones

100% = 1,420 Mbd



■ Ligeros  
■ Pesado

Precio promedio de  
la mezcla mexicana  
US\$/b

77.3

45.6

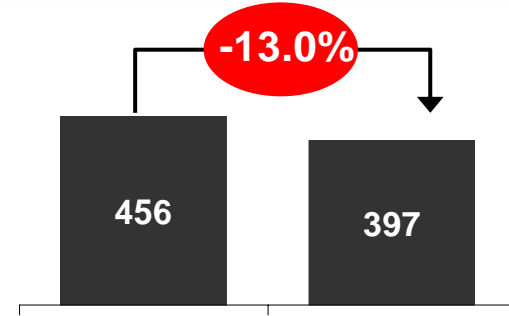
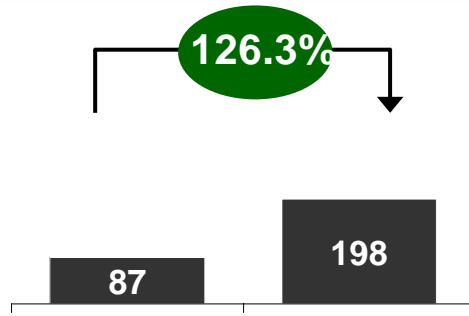
(1) A 60° F, no incluye maquila.  
Las cifras pueden no coincidir por redondeo.

# Comercio internacional: otros productos

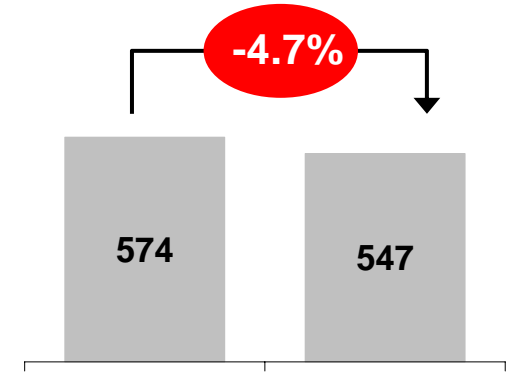
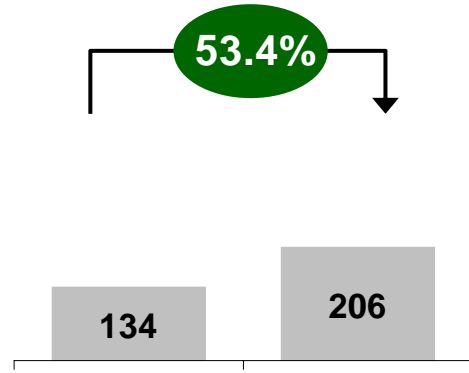
## Exportaciones

## Importaciones

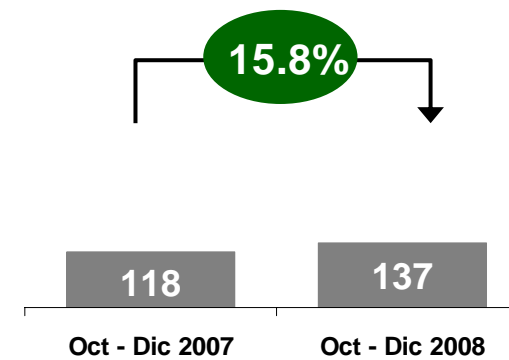
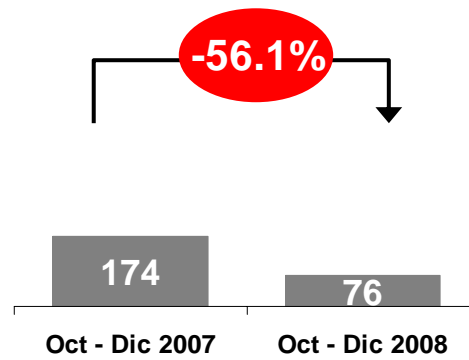
**Gas natural seco**  
Millones de pies  
cúbicos diarios



**Petrolíferos**  
Miles de barriles  
diarios



**Petroquímicos**  
Miles de toneladas



Fuente: PMI ® excepto gas natural seco.



# Contenido

---

**Principales aspectos de 2008**

**Acontecimientos relevantes del 4T08**

**Exploración y producción**

**Organismos industriales**

**Comercio internacional**

**Resultados financieros**

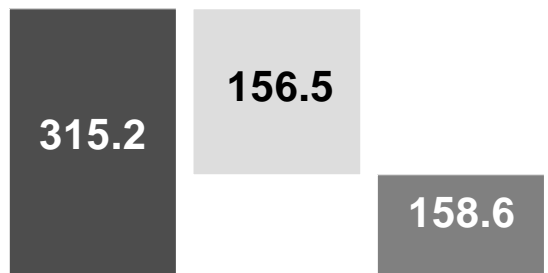
**Perspectiva 2009**

**Preguntas y respuestas**

# Estado de resultados: detalle de ventas

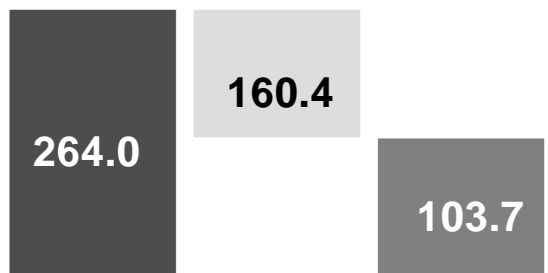
Miles de millones de pesos

Oct - Dic  
2007



-16.2%      2.4%      -34.6%

Oct - Dic  
2008



Ventas      En el país      De exportación<sup>(1)</sup>

## Ventas en el país

21.5      129.4      5.6

0.9%      2.7%      2.9%

21.7      132.9      5.8

Gas nat. seco      Petro-líferos      Petroq.

## De exportación

143.7      13.4      0.5

-38.5%      4.2%      -59.1%

88.3      14.0      0.2

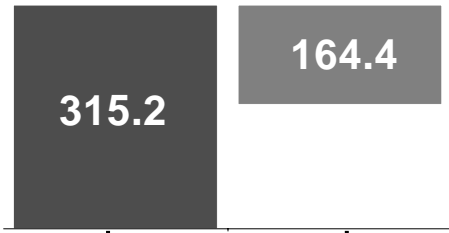
Crudo, gas y condensados      Petro-líferos      Petroq.

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

# Estado de resultados: costos y gastos de operación

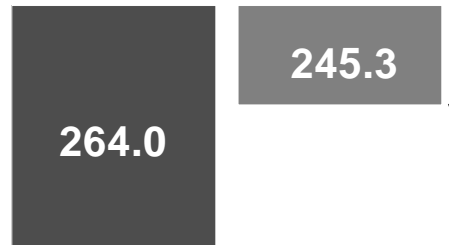
Miles de millones de pesos

Oct - Dic  
2007



-16.2%

49.3%



Ventas

Costos y  
gastos de  
operación

= 139.7 +

6.0 +

18.6

52.5%

93.1%

10.7%

= 213.1 +

11.7 +

20.6

Costo  
de  
ventas

Distrib.      Admón.  
Gastos generales

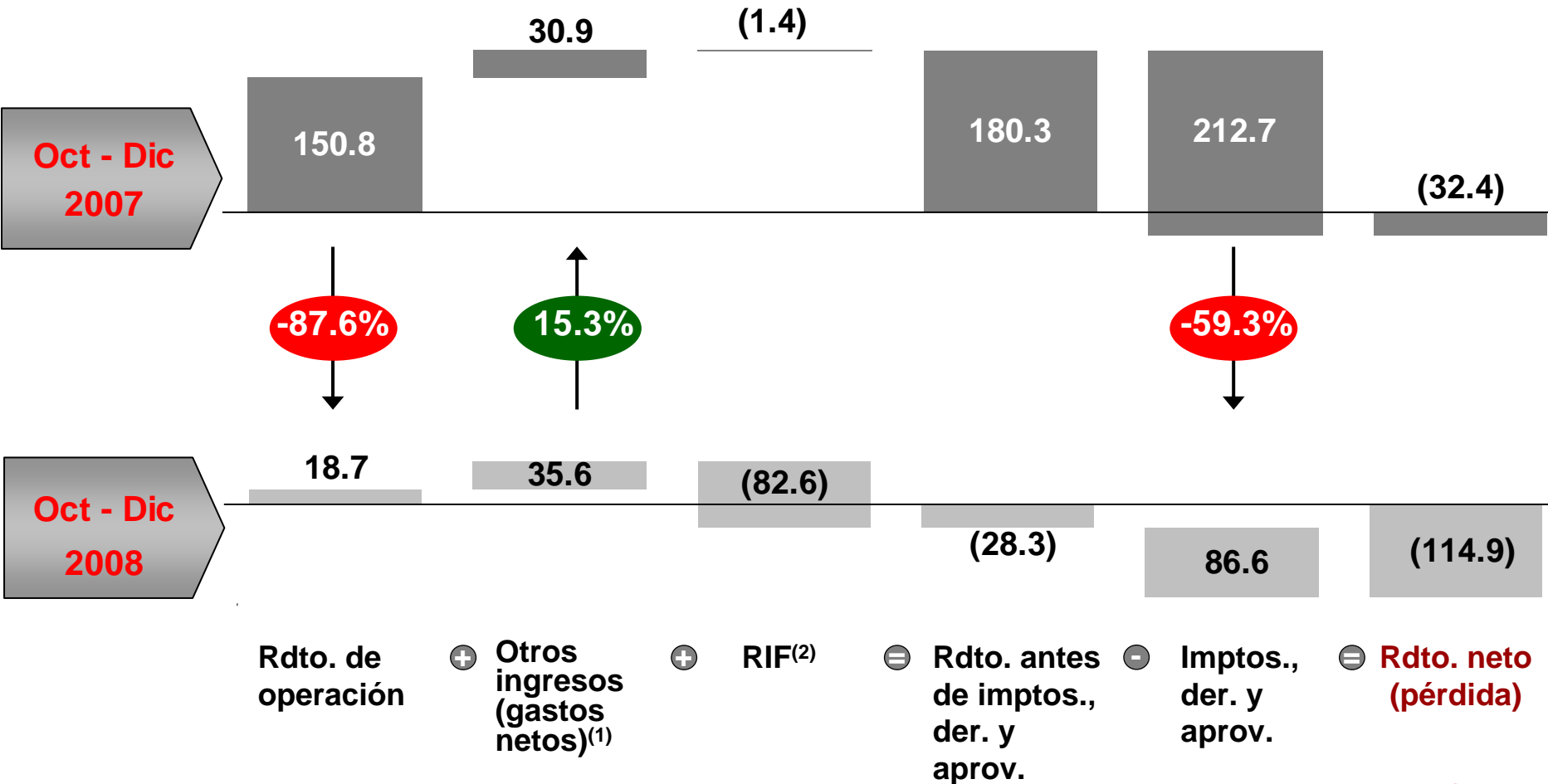
20.9

28.4

Costo de la  
reserva  
laboral

# 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.

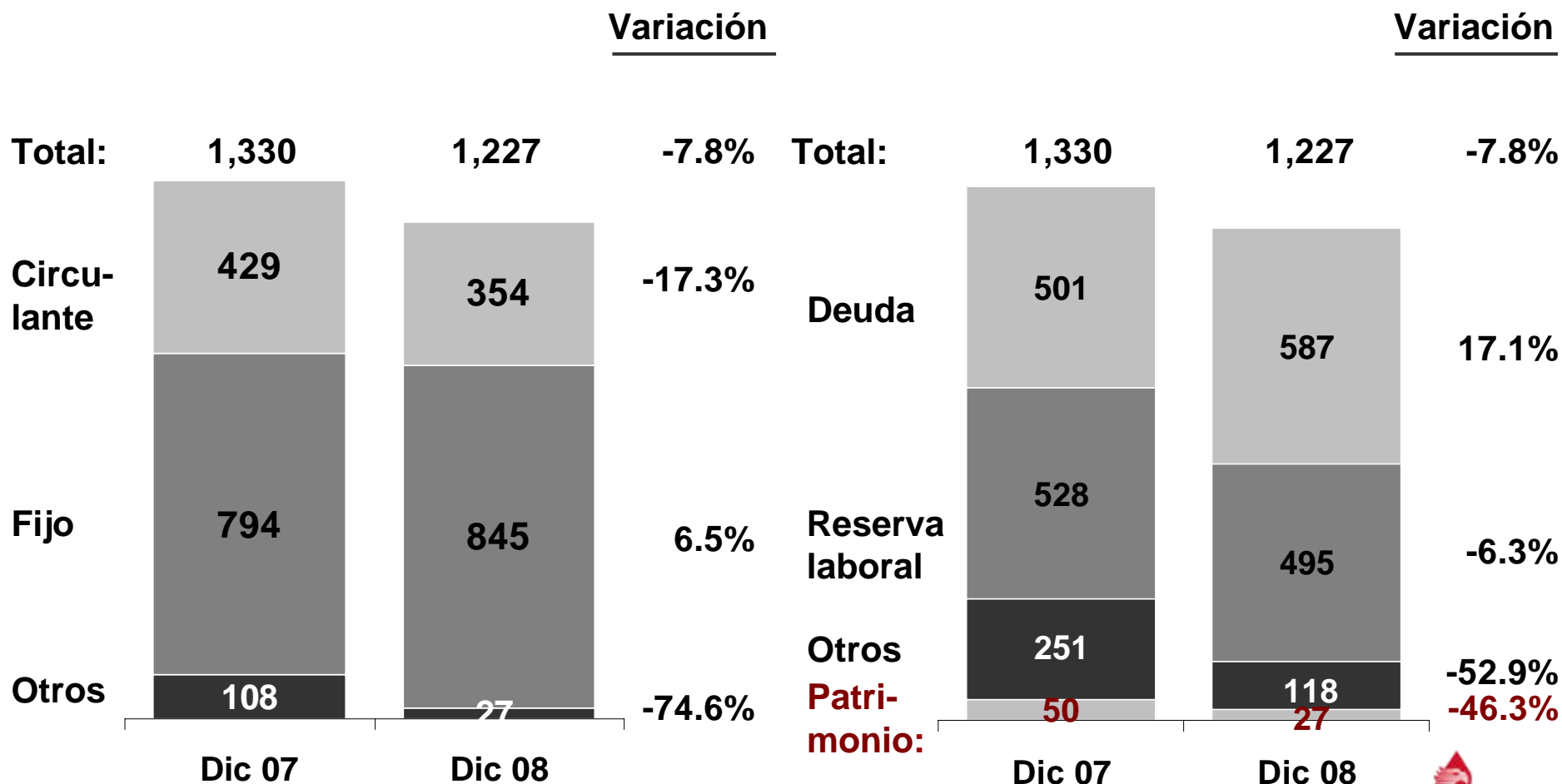


# Estado de situación financiera

Miles de millones de pesos

## Activos

## Pasivo y patrimonio

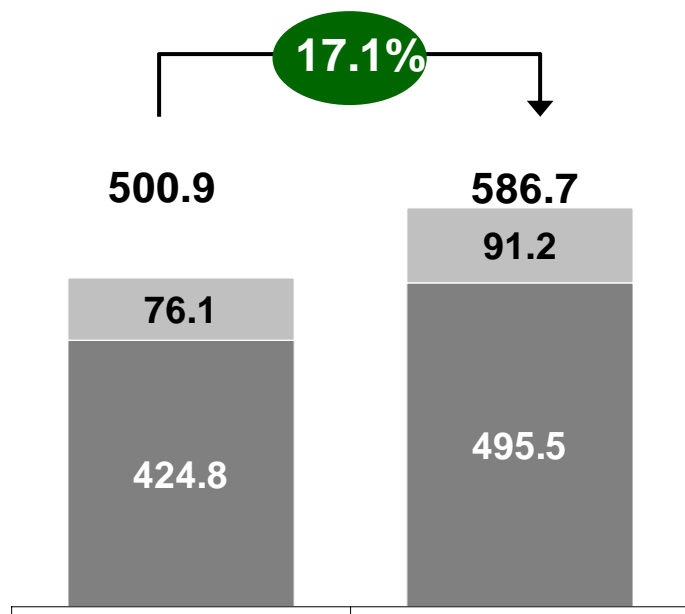


Las cifras pueden no coincidir por redondeo.

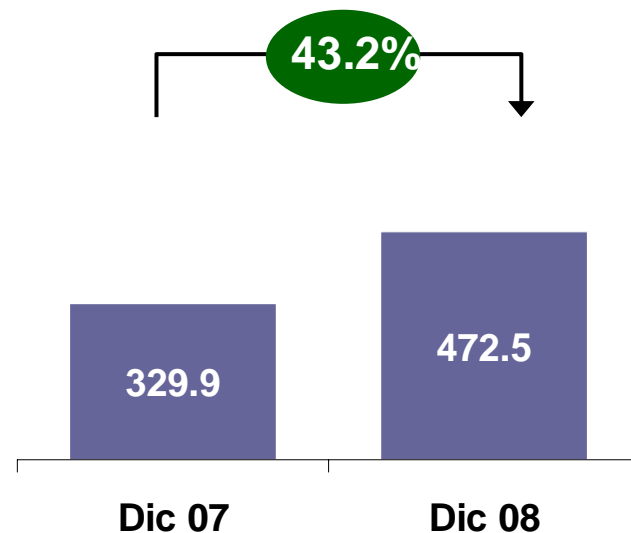
# Deuda total y deuda neta

Miles de millones de pesos

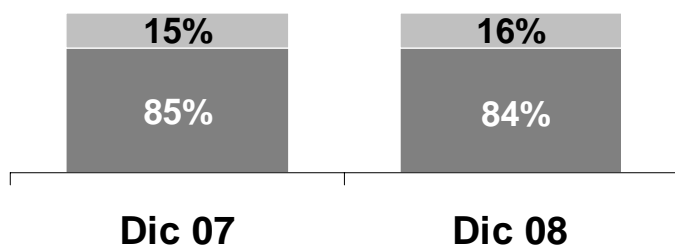
## Deuda total



## Deuda neta



■ Corto plazo  
■ Largo plazo



- La deuda total aumentó 85.8 miles de millones de pesos, como resultado de la depreciación del peso.
- En dólares, la deuda total disminuyó de US\$46.1 a US\$43.2 miles de millones, en 2008.

# Contenido

---

**Principales aspectos de 2008**

**Acontecimientos relevantes del 4T08**

**Exploración y producción**

**Organismos industriales**

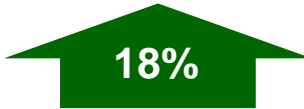
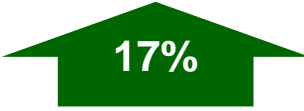


**Comercio internacional**

**Resultados financieros**

**Perspectiva 2009**

**Preguntas y respuestas**

# Programa de inversiones

<b>Ps. MMM</b>	<b>2008</b>	<b>2009*</b>	<b>Variación</b>
<b>Total</b>	<b>201.9</b>	<b>238.8</b>	<b>37.0</b> 
<b>PEMEX-Exploración y Producción</b>	<b>178.3</b>	<b>208.1</b>	<b>30.0</b> 
<b>PEMEX-Refinación</b>	<b>17.4</b>	<b>23.4</b>	<b>6.0</b> 
<b>PGPB</b>	<b>4.2</b>	<b>4.2</b>	
<b>Otros</b>	<b>2.0</b>	<b>3.2</b>	<b>1.2</b> 

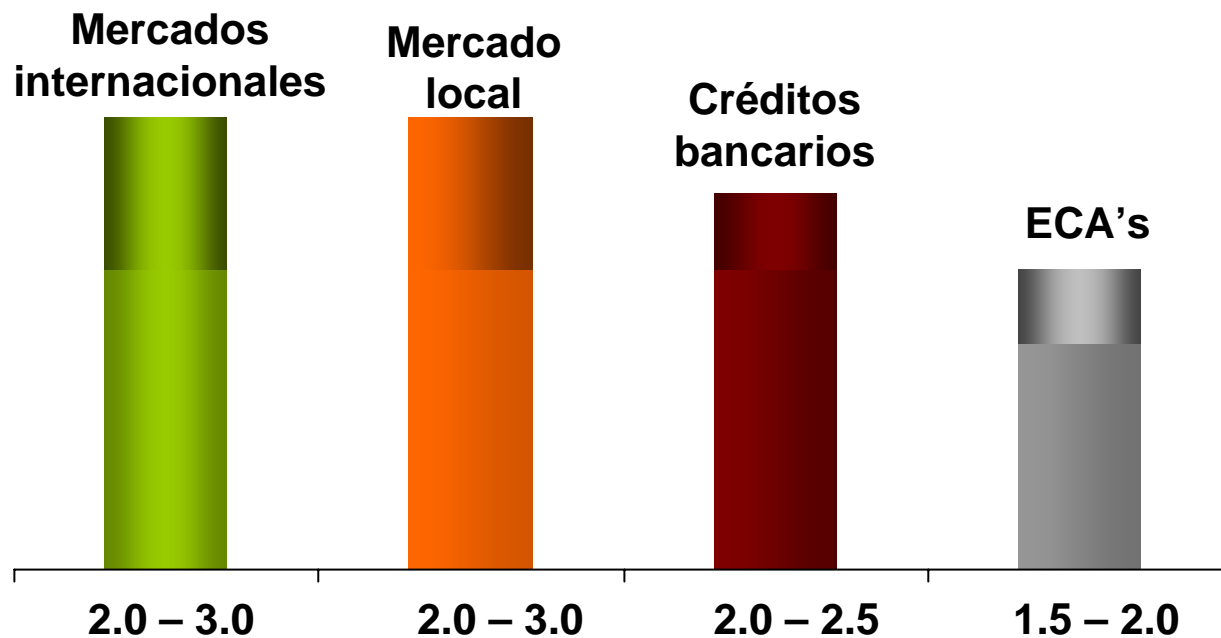
- **La inversión total incrementará en aproximadamente 18% en comparación con el 2008**
- **87% del programa de inversión se destinará a PEMEX-Exploración y Producción**

\* Cifras sujetas a ajustes presupuestarios. Considera recursos del FEIIP.

# Programa de financiamiento 2009

- El programa de financiamiento para 2009 contempla recurrir a los mercados de capitales nacionales e internacionales.

**US\$MMM**



# Nueva emisión

**Notas  
2019  
8.0%**

- El 27 de enero de 2009 PEMEX emitió una nota en los mercados internacionales por un valor de US\$ 2.0 miles de millones, con vencimiento en mayo de 2019 y cupón de 8.0%.
- La emisión presentó una sobredemanda de parte de inversionistas en Estados Unidos, Europa y México cercana a 3 veces el valor de la emisión, demostrando la confianza de los mercados financieros en PEMEX, en medio de un escenario de alta volatilidad.
- Los recursos de la emisión se destinarán a financiar el programa de inversión de PEMEX.
- Calificaciones crediticias:
  - Baa1 de Moody's
  - BBB+ de S&P.

# Contenido

---

**Principales aspectos de 2008**

**Acontecimientos relevantes del 4T08**

**Exploración y producción**

**Organismos industriales**

**Comercio internacional**

**Resultados financieros**

**Perspectiva 2009**

**Preguntas y respuestas**