



# Resultados financieros al segundo trimestre de 2009

Julio 30, 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 llamado 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 del 2T09

Exploración y producción

Organismos industriales

Comercio internacional

Resultados financieros

Otros aspectos relevantes

Preguntas y respuestas

# Principales aspectos financieros del 2T09

	Miles de millones de pesos				Miles de millones de dólares <sup>(2)</sup>
	Abr - Jun 2008	Abr - Jun 2009	Variación		Abr - Jun 2009
Ventas totales	372.5	259.5	(113.0)	-30.3%	19.4
Rendimiento antes de impuestos y derechos	248.4	146.2	(102.2)	-41.2%	10.9
Rendimiento (pérdida) neto	16.7	1.2	(15.5)	-93.1%	0.1
EBITDA <sup>(1)</sup>	316.9	179.3	(137.5)	-43.4%	13.4

- El rendimiento antes de impuestos y derechos se ubicó en 146.2 miles de millones de pesos.
- El rendimiento neto en el 2T09 fue de 1.2 miles de millones de pesos.

(1) Ingresos antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización. Excluye IEPS.

(2) Para fines de referencia, las conversiones cambiarias de pesos a dólares de los EUA se han realizado al tipo de cambio promedio del 2T09 de Ps. 13.3513 = US\$1.00.

Las cifras pueden no coincidir por redondeo.

# Principales aspectos operativos del 2T09

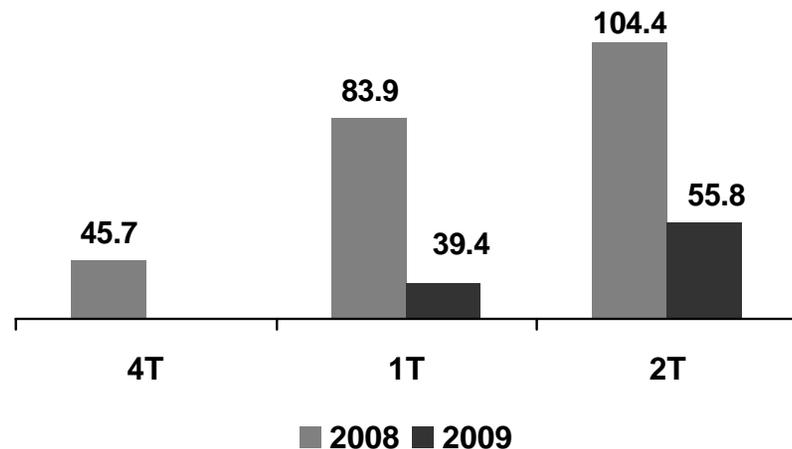
<b>Producción</b>	<b>Abr - Jun 2008</b>	<b>Abr - Jun 2009</b>	<b>Variación</b>
<b>Miles de barriles diarios, excepto gas natural en millones de pies cúbicos diarios</b>			
• Hidrocarburos Líquidos	3,175	2,975	(200) 
– Crudo	2,794	2,590	(203) 
• Gas natural	6,861	7,029	168 
• Petrolíferos	1,546	1,452	(94) 

- La producción promedio de crudo se ubicó en 2.6 millones de barriles diarios en el 2T09, una disminución de 7.3% respecto al 2T08.

# Entorno de precios

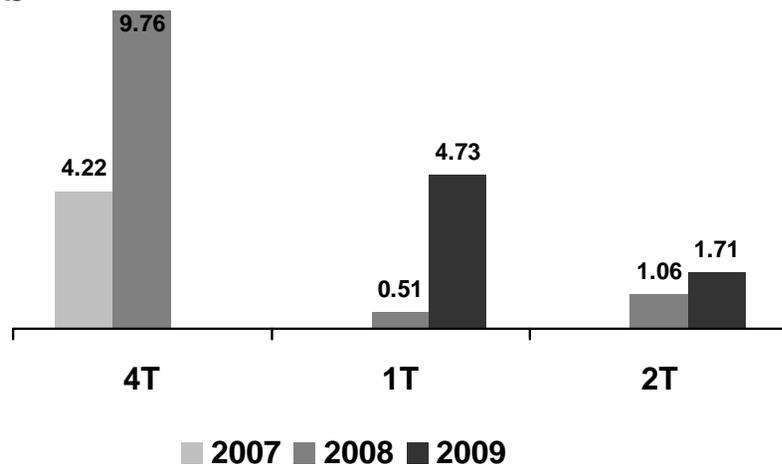
## Precio promedio del crudo

US\$/b



## Margen promedio de refinación

US\$/b



- El precio promedio del crudo durante el 2T09 fue 43.5% superior al registrado en el 1T09; sin embargo, se mantuvo 46.5% por debajo del precio del 2T08.
- En contraste, los márgenes de refinación se han visto favorecidos por menores precios de crudo en 2009.

## 2T09 vs. 2T08

Crudo	-46.5%
Margen de refinación	US\$0.65/b

# Contenido

---

Principales aspectos del 2T09

Exploración y producción

Organismos industriales

Comercio internacional

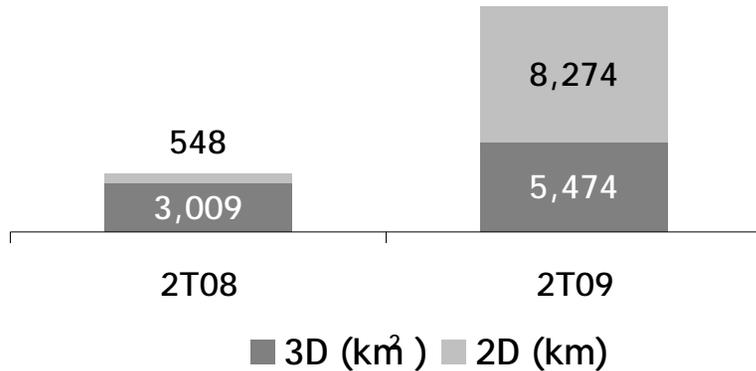
Resultados financieros

Otros aspectos relevantes

Preguntas y respuestas

# Exploración y producción: exploración

## Sísmica de exploración



- El incremento en sísmica 2D se debe a la adquisición realizada para el proyecto Golfo de México B.
- Por su parte la mayor actividad sísmica 3D se explica principalmente por la información adquirida para el proyecto Golfo de México Sur en aguas profundas y para el proyecto Veracruz.

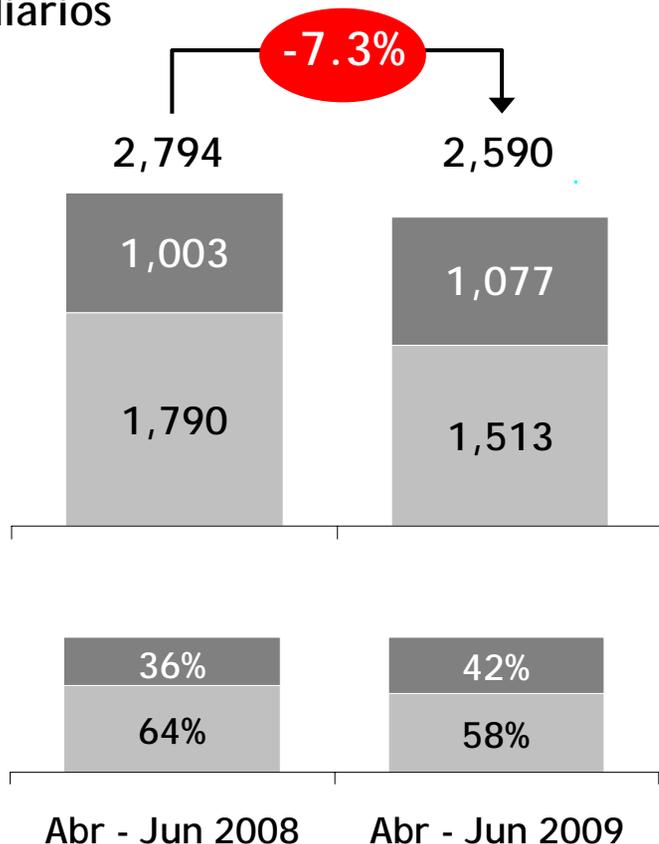
## Principales descubrimientos

Segundo trimestre del 2009		
Proyecto	Producción inicial	Tipo
<b>Burgos</b>		
Artimón-1	2.3 MMpcd	Gas húmedo
Baracunda-1	6.1 MMpcd	Gas seco
Cucaña-1	3.5 MMpcd	Gas seco
<b>Ku-Maloob_Zaap</b>		
Tekel-1	6.0 Mbd	Crudo pesado
<b>Veracruz</b>		
Pálmara-1	2.1 MMpcd	Gas seco

# Exploración y producción: crudo

## Producción

Miles de barriles diarios



- La producción de crudo disminuyó 203 Mbd:

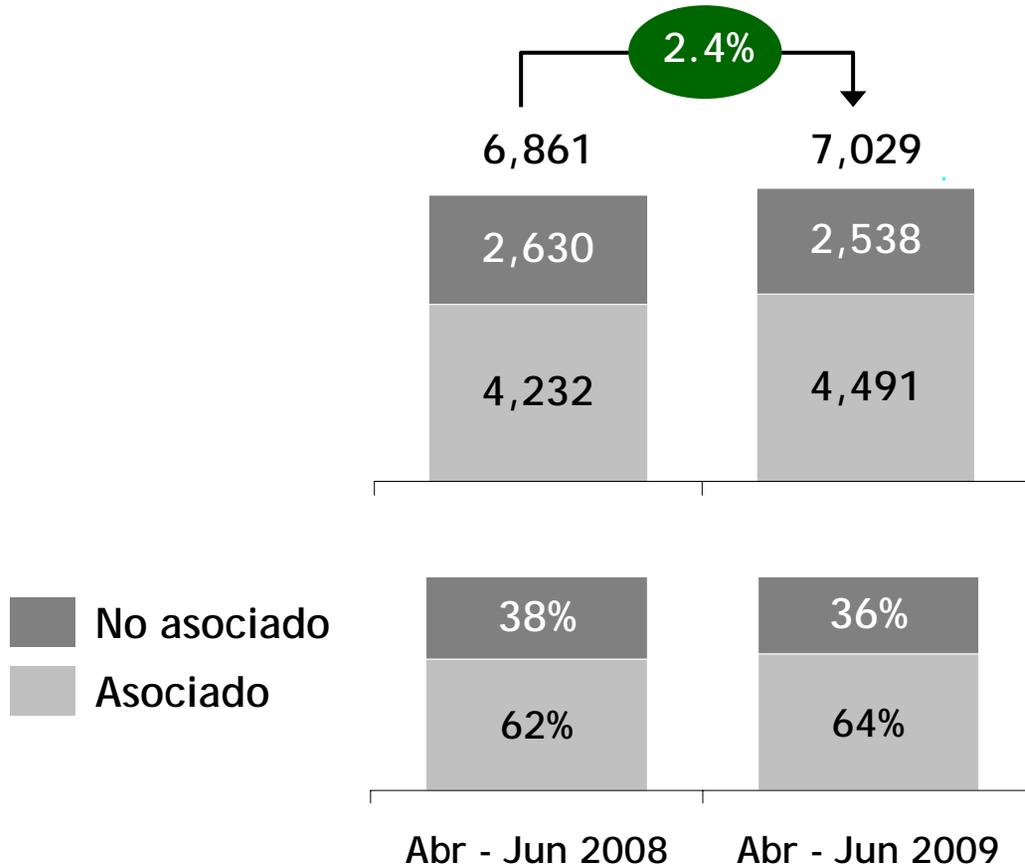
- Los volúmenes de crudo pesado disminuyeron 15.5%, como resultado de la declinación de Cantarell, a pesar del incremento de 95 Mbd en KMZ.

- La producción de crudo ligero y superligero aumentó principalmente por la terminación de pozos en el proyecto Delta del Grijalva.

# Exploración y producción: gas natural

## Producción

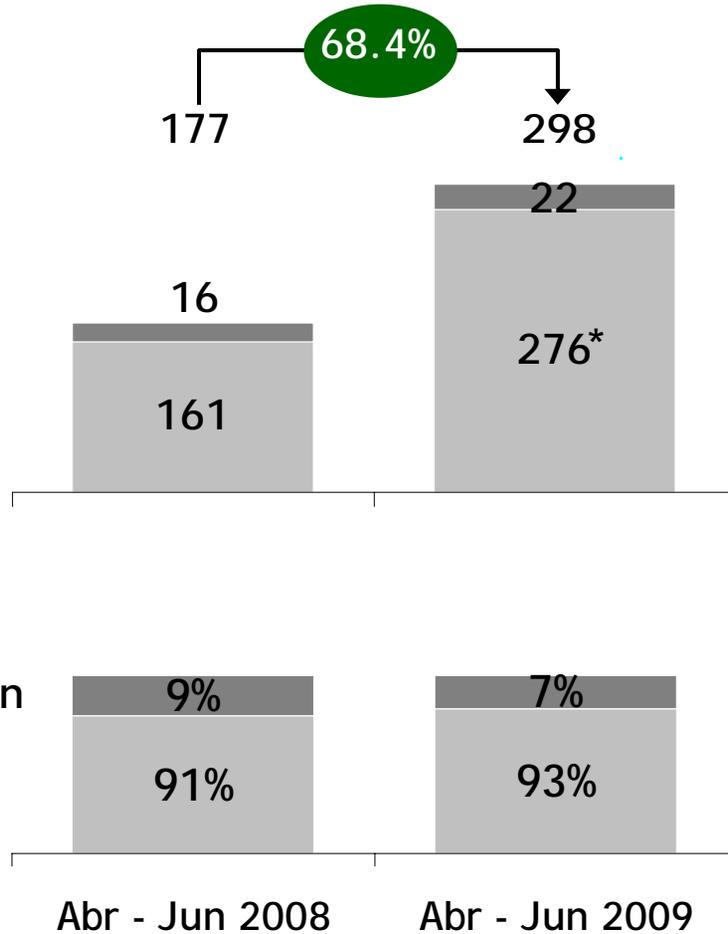
Millones de pies cúbicos diarios



- La producción de gas natural aumentó 168 MMpcd debido a:
  - Un aumento de 259 MMpcd de gas asociado, principalmente como resultado de mayores volúmenes en los proyectos Delta del Grijalva, Ixtal-Manik y KMZ, y
  - una disminución de 3.5% de gas no asociado, principalmente como resultado de menor producción en los proyectos Veracruz y Lankahuasa.

# Exploración y producción: perforación

## Número de pozos terminados



- Los pozos de desarrollo fueron 276\*, un incremento de 115 pozos debido esencialmente a mayor actividad en el proyecto Aceite Terciario del Golfo (ATG).

Las cifras pueden no coincidir por redondeo.

\* Incluye el pozo Poza Rica 464H.

# Exploración y producción: avances

---

## Avances en el segundo trimestre de 2009

### Cantarell

- Terminación de 1 pozo de desarrollo,
- reparación mayor a 21 pozos y menor a 14 pozos, e
- instalación de 2 estructuras recuperadoras de pozos tipo tetrápodo.

### KMZ

- Terminación de 7 pozos de desarrollo, y
- reparación mayor de 6 pozos y menor a 22 pozos.

### ATG

- Terminación de 107 pozos de desarrollo, y
- reparación mayor a 35 pozos y menor a 142 pozos.

# Contenido

---

Principales aspectos del 2T09

Exploración y producción

Organismos industriales

Comercio internacional

Resultados financieros

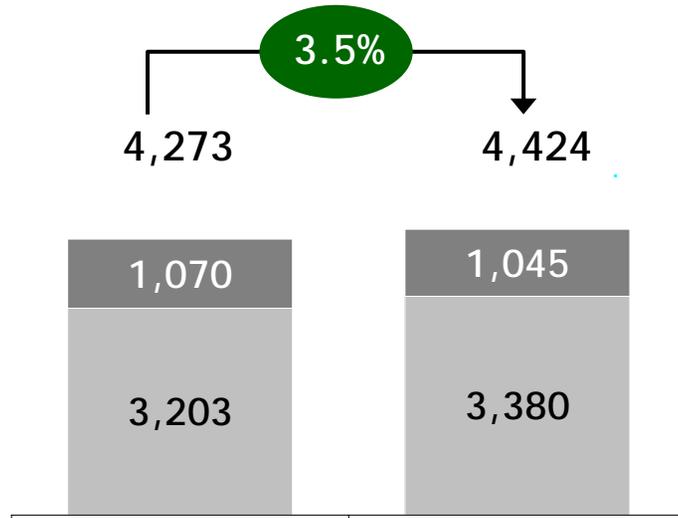
Otros aspectos relevantes

Preguntas y respuestas

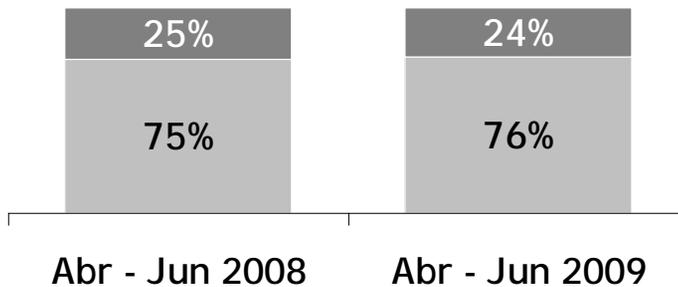
# Organismos industriales: proceso de gas natural

## Proceso de gas en tierra

Millones de pies cúbicos diarios

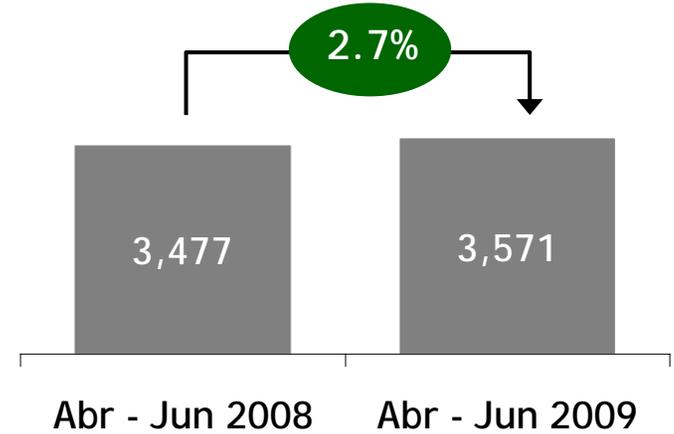


■ Dulce  
■ Amargo



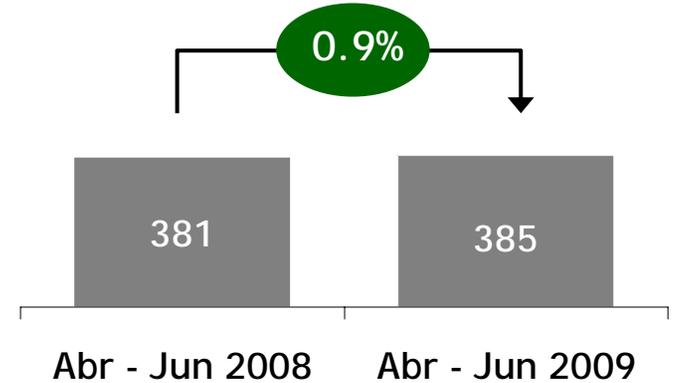
## Producción de gas seco

Millones de pies cúbicos diarios



## Producción de líquidos de gas natural

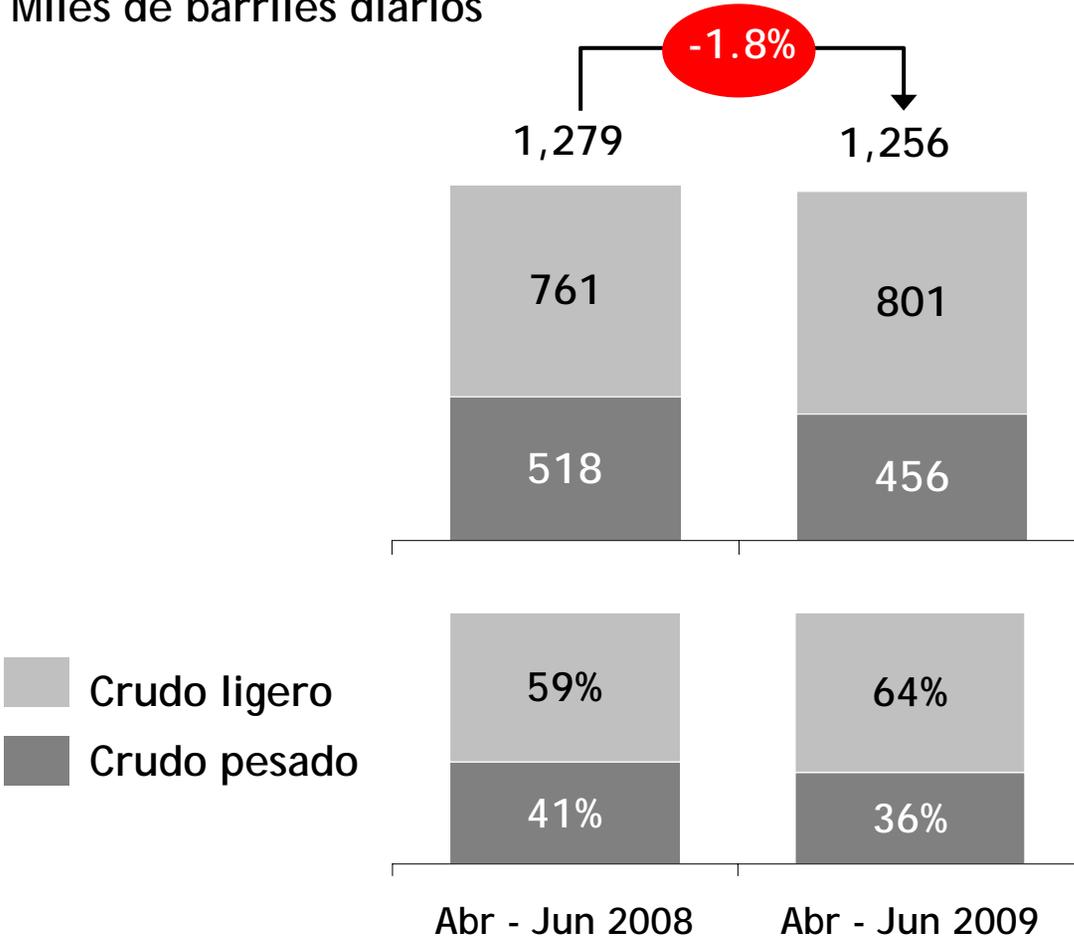
Miles de barriles diarios



# Organismos industriales: refinación de crudo

## Proceso de crudo

Miles de barriles diarios

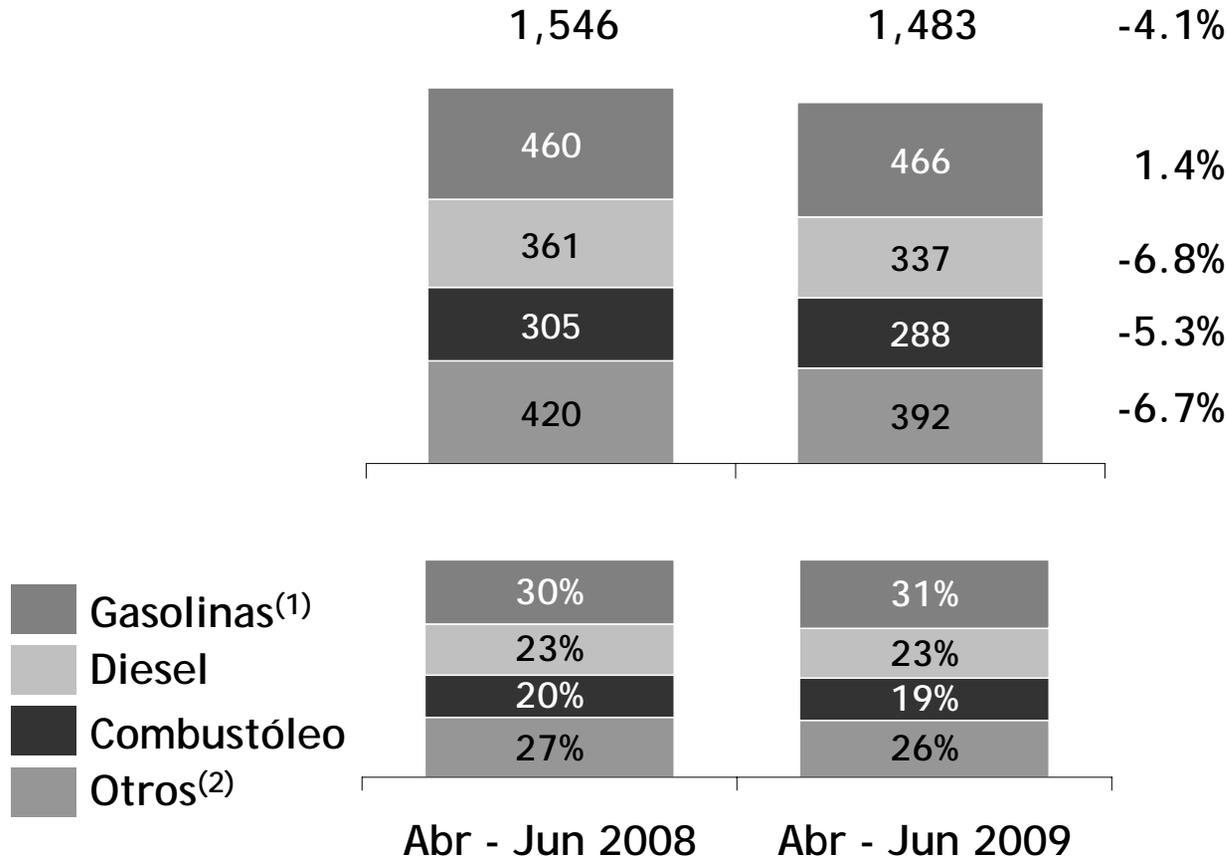


- El proceso total de crudo disminuyó 1.8%.
  - El proceso de crudo pesado disminuyó 12.1% debido a mantenimiento de plantas;
  - parcialmente compensado por un aumento de 5.2% en el proceso de crudo ligero.
- La capacidad utilizada de destilación disminuyó a 82.1%, 1.7 puntos porcentuales menor en comparación con el 2T08.

# Organismos industriales: petrolíferos

## Producción de petrolíferos Miles de barriles diarios

### Variación



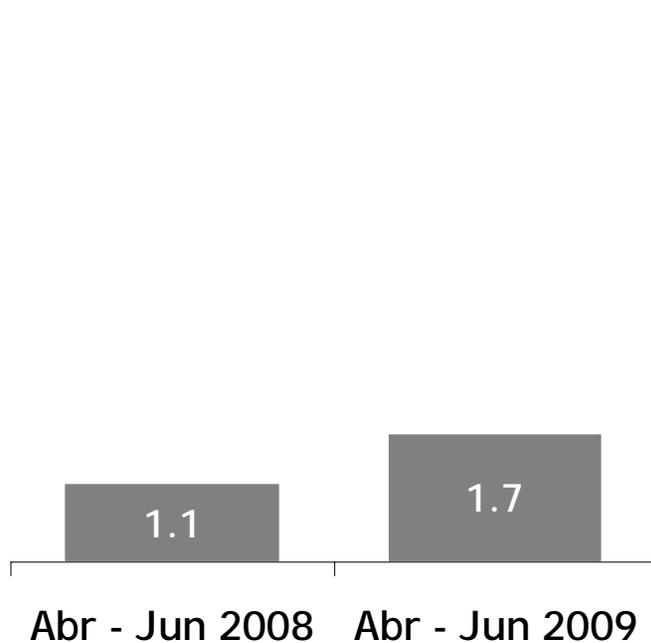
- La producción total disminuyó 63 Mbd principalmente por menor producción de diesel.
- En contraste la producción de gasolinas aumentó 1.4% por aprovechamiento de inventarios.

(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.

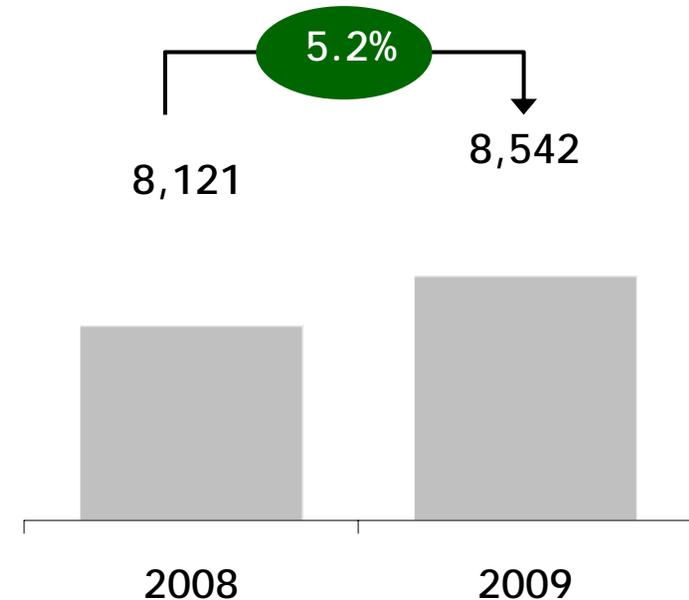
# Organismos industriales: margen variable de refinación y franquicias

## Margen variable de refinación Dólares por barril



- El incremento fue resultado principalmente de la disminución en los precios del crudo.

## Número de franquicias Al 30 de junio de



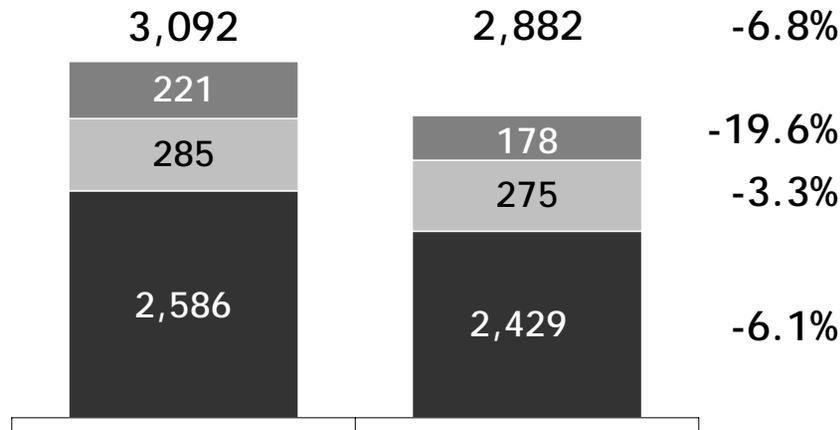
- Al 30 de junio de 2009 el número de estaciones de servicio fue 8,542.

# Organismos industriales: petroquímicos

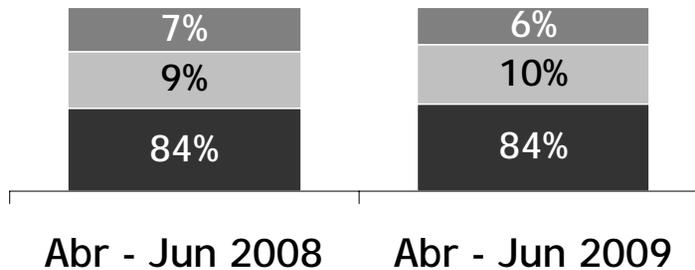
## Producción de petroquímicos<sup>(1)</sup>

Miles de toneladas

Variación



Amoniaco  
 Etileno  
 Otros



- La disminución en la producción al 2T09, se debió principalmente a:
  - Menor producción de derivados del etano; y
  - una disminución en la producción de derivados del metano.

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

# Contenido

---

Principales aspectos del 2T09

Exploración y producción

Organismos industriales

Comercio internacional

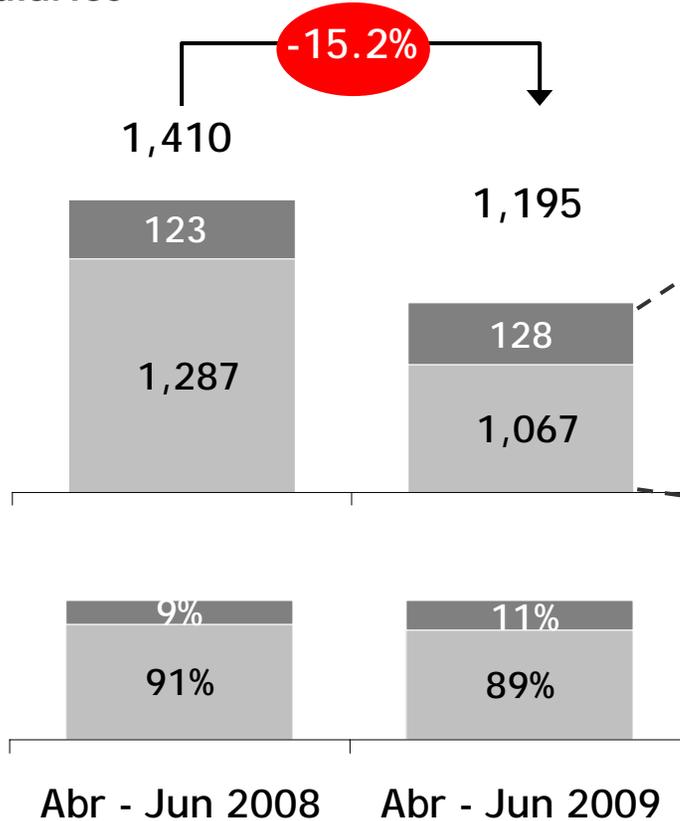
Resultados financieros

Otros aspectos relevantes

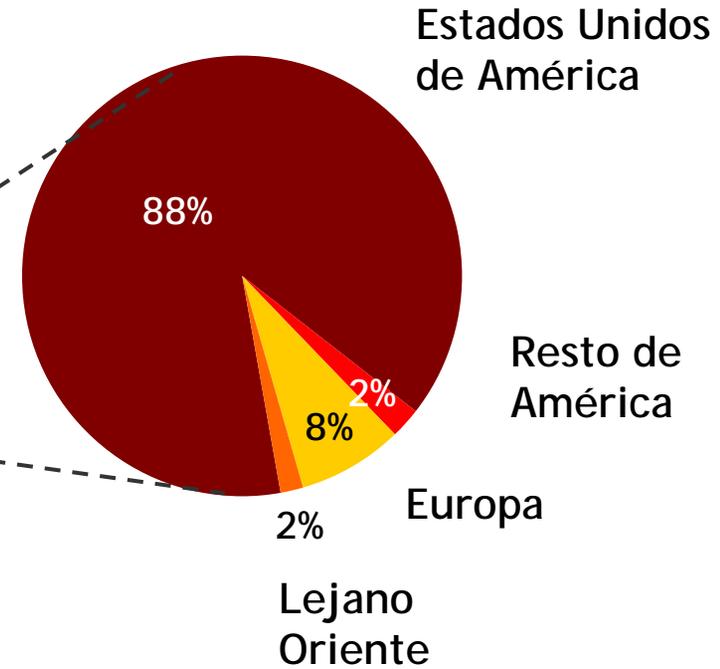
Preguntas y respuestas

# Comercio internacional: crudo

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



## Distribución de exportaciones 100% = 1,195 Mbd



■ Ligeros  
■ Pesado

Precio promedio de  
la mezcla mexicana  
US\$/b

104.4

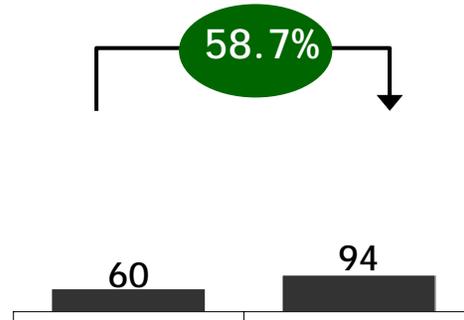
55.8

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

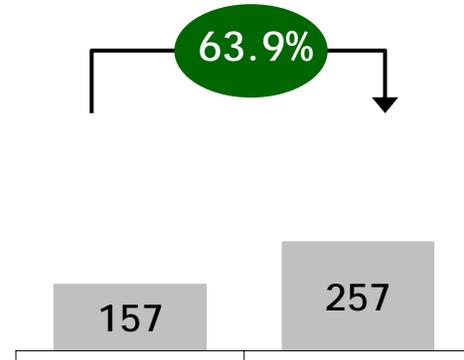
# Comercio internacional: otros productos

## Exportaciones

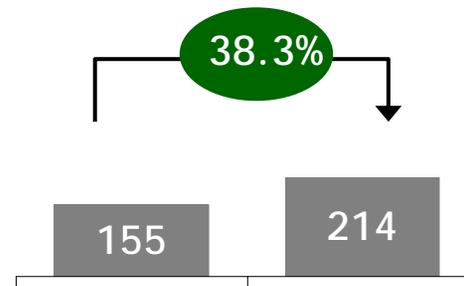
**Gas natural seco**  
Millones de pies  
cúbicos diarios



**Petrolíferos**  
Miles de barriles  
diarios

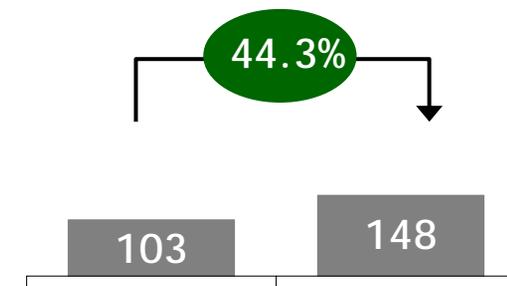
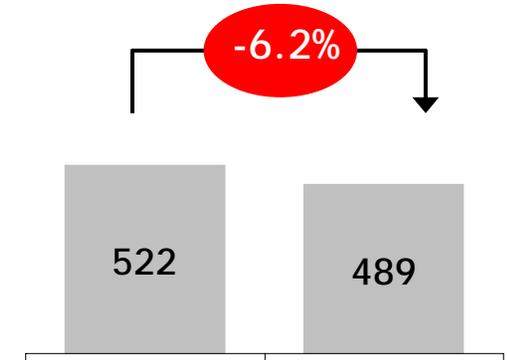
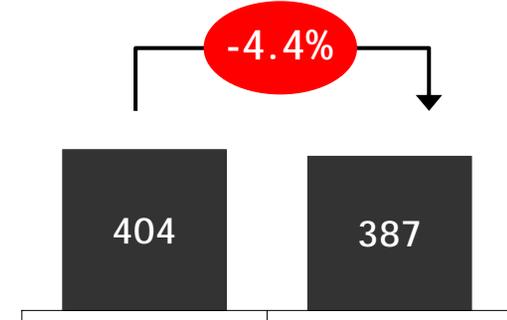


**Petroquímicos**  
Miles de toneladas



Abr - Jun 2008    Abr - Jun 2009

## Importaciones



Abr - Jun 2008    Abr - Jun 2009



# Contenido

---

Principales aspectos del 2T09

Exploración y producción

Organismos industriales

Comercio internacional

Resultados financieros

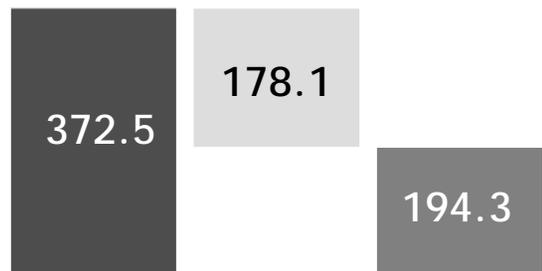
Otros aspectos relevantes

Preguntas y respuestas

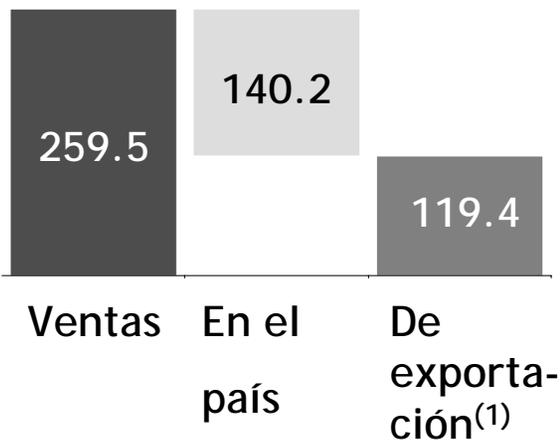
# Estado de resultados: detalle de ventas

Miles de millones de pesos

Abr - Jun  
2008

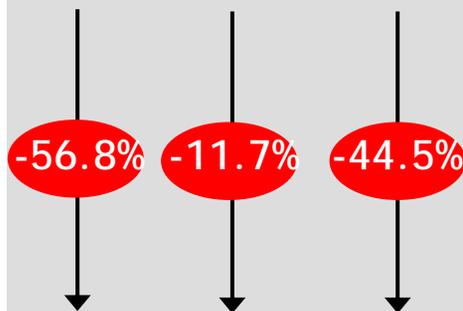


Abr - Jun  
2009



## Ventas en el país

31.9    138.0    8.2



13.8    121.8    4.6

Gas nat. seco    Petro-líferos    Petroq.

## De exportación

170.8    21.6    0.8



100.2    17.3    0.5

Crudo, gas y condensados    Petro-líferos    Petroq.

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



# Estado de resultados: rendimiento neto

Miles de millones de pesos

Abr - Jun  
2008

191

59

(6.5)

248.4

231.7

16.7

-36.6%

-76.9%

-41.2%

-37.4%

Abr - Jun  
2009

121.0

15.4

10.2

146.2

145

1.2

Rdto. de  
operación

+ Otros  
ingresos  
(gastos  
netos)<sup>(1)</sup>

+ RIF<sup>(2)</sup>

= Rdto. antes  
de imptos.,  
der. y  
aprov.

= Imptos.,  
der. y  
aprov.

= Rdto. neto  
(pérdida)

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

(2) Resultado Integral de Financiamiento.

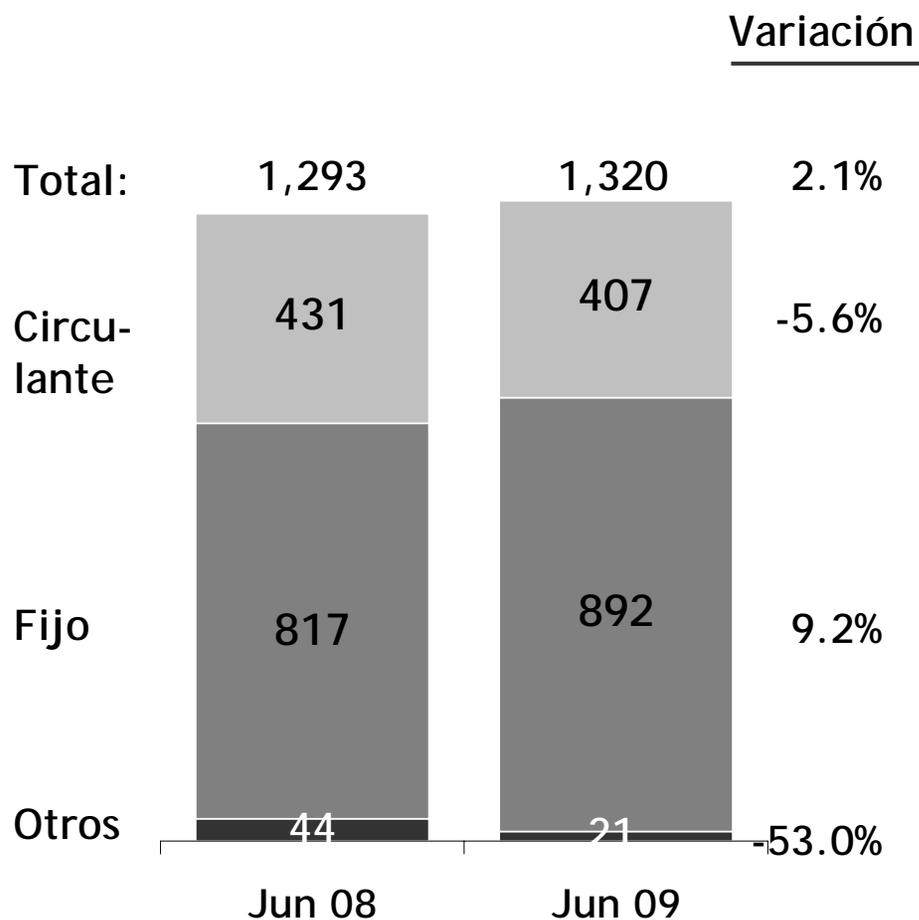
Las cifras pueden no coincidir por redondeo.



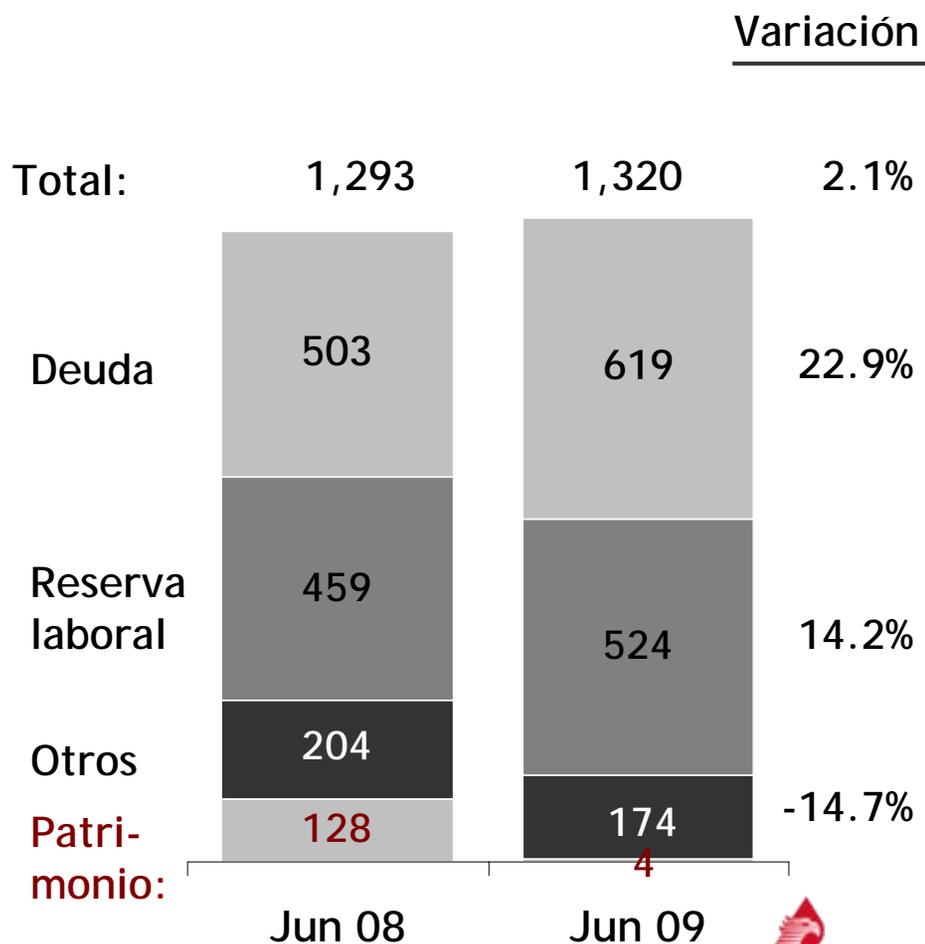
# Estado de situación financiera

Miles de millones de pesos

## Activos



## Pasivo y patrimonio

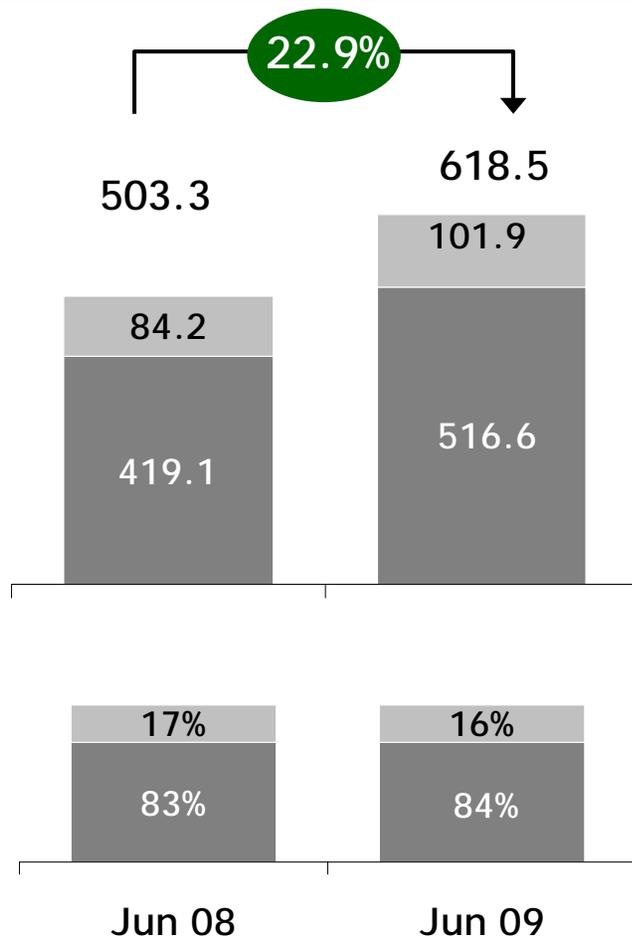


Las cifras pueden no coincidir por redondeo.

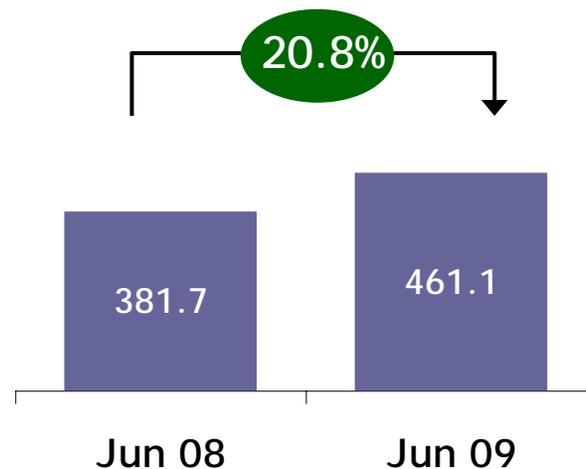
# Deuda total y deuda neta

Miles de millones de pesos

## Deuda total



## Deuda neta



- La deuda total aumentó 115.2 miles de millones de pesos, como resultado de la depreciación del peso respecto al cierre del 2T08.
- En dólares, la deuda total disminuyó de US\$48.8 a US\$47.0 miles de millones, en 1S09.<sup>(1)</sup>

(1) Para fines de referencia, las conversiones cambiarias de pesos a dólares de los EUA se han realizado al tipo de cambio del 30 de junio de 2009 de Ps. 13.1722 = US\$1.00.

Nota: Las cifras pueden no coincidir por redondeo.

# Contenido

---

Principales aspectos del 2T09

Exploración y producción

Organismos industriales

Comercio internacional

Resultados financieros

Otros aspectos relevantes

Preguntas y respuestas

# Nuevas emisiones

## CEBURES

- El 3 de abril de 2009, PEMEX emitió Certificados Bursátiles por Ps. 10 miles de millones en dos tramos:
  - Ps. 6.0 miles de millones con vencimiento a marzo de 2012 a TIIE a 28 días más 90 puntos base; y
  - Ps. 4.0 miles de millones vencimiento en marzo de 2016 a 9.15% pagadero semestralmente.
- Adicionalmente el 22 de mayo de 2009, se realizó la reapertura de ambos tramos por los montos siguientes:
  - Ps. 6.5 miles de millones con vencimiento a marzo de 2012; y
  - Ps. 3.5 miles de millones vencimiento en marzo de 2016.

## Bono Libras 2022

- El 2 de junio de 2009 PEMEX emitió un bono en los mercados internacionales por un valor de £350 millones, con vencimiento en junio de 2022 y cupón anual de 8.25%.

- Los recursos de las emisiones se destinarán a financiar el programa de inversión de PEMEX.

# Contenido

---

Principales aspectos del 2T09

Exploración y producción

Organismos industriales

Comercio internacional

Resultados financieros

Otros aspectos relevantes

Preguntas y respuestas