



MÉXICO, D.F., 30 DE OCTUBRE DE 2009.

VERSIÓN ESTENOGRÁFICA DE LA CONFERENCE CALL DE PEMEX “RESULTADOS FINANCIEROS DE PEMEX AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009”, OFRECIDA POR EL DIRECTOR CORPORATIVO DE FINANZAS, LIC. ESTEBAN LEVÍN BALCELLS, Y EL ING. CARLOS MORALES GIL, DIRECTOR GENERAL DE PEMEX-EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN.

- **MODERADOR:** Buenos días y bienvenidos a la teleconferencia telefónica de PEMEX, Resultados Financieros de PEMEX al 30 de septiembre del 2009 que dará el Director Corporativo de Finanzas, Esteban Levín Balcells.

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 Brugman, miembro del equipo de Relación con Inversionistas. Puede usted dar inicio a la conferencia.

- **ANDRÉS BRUGMAN, 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 Levín Balcells, Director Corporativo de Finanzas de PEMEX.

- **LIC. ESTEBAN LEVÍN BALCELLS, Director Corporativo de Finanzas:** Muchas gracias, Andrés y buenos días a todos.

El día de hoy nos acompaña Carlos Morales Gil, Director de PEMEX-Exploración y Producción, además del Doctor Vinicio Suro y el contador Víctor Cámara.



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

En relación con los principales aspectos financieros del tercer trimestre, PEMEX obtuvo ventas totales por 293 mil millones de pesos, es decir, una reducción de 20.7 por ciento respecto al mismo trimestre del año anterior, debido principalmente a la disminución en precios de crudo y menor volumen de exportación.

El rendimiento antes de impuestos, derechos y aprovechamientos, se ubicó en 144 mil millones de pesos en comparación con 237 mil millones en el mismo trimestre de 2008. La pérdida neta se ubicó en 3 mil 700 millones de pesos, esencialmente debido a menores costos de productos importados y menores impuestos, derechos y aprovechamientos, parcialmente contrarrestados por menores precios y volúmenes de crudo de exportación, como comentaré en la sección de resultados financieros.

Durante el tercer trimestre de 2009, la producción de crudo promedió 2 millones 567 mil barriles diarios, es decir, 6.8 por ciento menor al promedio alcanzado durante el tercer trimestre de 2008, esencialmente como resultado de la declinación de Cantarell, como se comentará más adelante en la sección de exploración y producción a cargo del ingeniero Morales.

En contraste, la producción de gas natural aumentó 1.5 por ciento, para ubicarse en 7 mil 066 millones de pies cúbicos diarios, principalmente a mayores volúmenes provenientes de los créditos de Ku-Maloob-Zaap, crudo ligero marino e Ixtal-Manik.

A continuación, los dejo con Carlos Morales, para comentar los puntos relevantes en exploración y producción del tercer trimestre.

Carlos.

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

Durante este último trimestre de 2009, la adquisición de información sísmica 2D alcanzó 542 kilómetros, mientras que la información sísmica tridimensional se situó en 2 mil 528 kilómetros cuadrados.

Tuvimos una disminución con respecto al mismo trimestre del 2008 en la adquisición sísmica bidimensional; en contraste, la información sísmica tridimensional se incrementó 1 mil 516 kilómetros cuadrados, con relación al mismo período del 2008, debido a mayor actividad en el proyecto Burgos y la Cuenca de Veracruz, así como en los campos de desarrollo del proyecto aceite terciario del Golfo.

Los principales descubrimientos en el tercer trimestre del 2009 relacionados con crudo, fueron los activos 5 Presidentes y Muspac y de gas seco en Burgos.



Actualmente por la ubicación de los pozos exploratorios en los campos Nejo, Flanco y Teotleco se encuentran ya en producción temprana.

Por lo que respecta a la producción de crudo en el tercer trimestre del 2009, ésta promedió 2 millones 567 mil barriles diarios, es decir, se tuvo una disminución de 186 mil barriles respecto al tercer trimestre de 2008.

Este comportamiento es fundamentalmente originado por una disminución en la producción de crudo pesado de 235 mil barriles diarios, que son atribuibles a la declinación de Cantarell y a la realización de algunas libranzas para mantenimiento en las diversas plataformas en las sonda de Campeche.

Sin embargo, la declinación de Cantarell también fue parcialmente compensada por un aumento de 13.9 por ciento en la producción de Ku-Maloob-Zaap, con respecto al mismo período del 2008, es decir, 98 mil barriles.

En contraste, la producción de crudo súper ligero, aumentó 34.1 por ciento por la terminación de pozos en el proyecto Delta del Grijalva y Costero Terrestre en la Región Sur.

Por su parte, el volumen de crudo ligero, disminuyó 2.6 por ciento debido a trabajos de mantenimiento, como ya reporté anteriormente.

Durante el mes de septiembre, la producción total de crudo, alcanzó niveles superiores a los 2 millones 600 mil barriles diarios, como consecuencia del incremento de los volúmenes de crudo obtenidos en Ku-Maloob-Zaap, el cual el 29 de septiembre alcanzó el récord de producción con 852 mil 452 barriles.

Por lo que hace al gas natural, en el tercer trimestre de 2009, su producción promedió 7 mil 066 millones de pies cúbicos diarios, de los cuales 502 millones de pies cúbicos corresponden a nitrógeno.

El incremento en la producción de gas, corresponde a un aumento de 1.5 por ciento, respecto del tercer trimestre de 2008, principalmente como resultado de la producción de gas asociado, 3 por ciento como resultado del mayor volumen del proyecto Ku-Maloob-Zaap y de los proyectos crudo ligero marino e Ixtal-Manik de la región marina suoreste.

En contraste, el volumen de gas no asociado, disminuyó 1.1 por ciento, principalmente como resultado de menor producción en Veracruz y Lankahuaza. Los proyectos Burgos y Veracruz alcanzaron un volumen de producción de 2 mil 324 millones de pies cúbicos por día en el tercer trimestre del 2009, representando el 33 por ciento de la producción total.

El 25 de septiembre de 2009, el proyecto Burgos alcanzó un máximo histórico de producción de 1 mil 569 millones de pies cúbicos por día, mismos que ha sido superada en fechas recientes.



El aprovechamiento de gas, excluyendo nitrógeno, representó 89 por ciento de la producción total, 1.7 por ciento superior con relación a lo obtenido en el mismo período del año anterior. Esto obedece principalmente a la entrada en operación de obras de infraestructura para incrementar el aprovechamiento de gas en la región marina noreste y a la mayor extracción de gas de la zona de transición en el campo Cantarell.

Las actividades de perforación, conforme a la estrategia de desarrollo y exploración en el tercer trimestre de 2009, el número de pozos terminados fue de 320. Se perforaron 23 pozos exploratorios, 8 más en el mismo período del año previo, los pozos de desarrollo terminados fueron 297, lo que significó también un incremento de 115 pozos respecto al mismo período del año anterior, y éstos están ubicados principalmente en el proyecto aceite terciario del Golfo.

En este mismo proyecto, se demostró que el proceso de fracturamiento de pozos, mediante el uso de aceite estabilizado, resulta una técnica que permite obtener una mayor producción por pozos, y nos alienta a continuar con el desarrollo en la utilización de estas nuevas tecnologías.

En general, me gustaría destacar algunos de los principales avances que hemos tenido durante el primer trimestre, los tres proyectos principales que estamos desarrollando.

Cantarell se terminaron tres pozos de desarrollo, se repararon 31 pozos y se repararon con cambios de aparejo 20 pozos adicionales. Se continúa con el análisis de gabinete para analizar la factibilidad de implementar un proceso de recuperación mejorada.

En Ku-Maloob-Zaap, se terminaron también tres pozos de desarrollo, se repararon 3 pozos y se cambiaron los aparejos de 37 pozos adicionalmente.

Se instaló la plataforma Maloob-C, y la producción de aceite ascendió a 851 mil 400 barriles por día durante el mes de septiembre, como resultado de la entrada de nuevos pozos de desarrollo en el activo.

También es importante resaltar que esta producción también fue rebasada ya en fechas, en las últimas semanas.

Por último, los avances registrados en el proyecto aceite terciario del Golfo, determinaron 121 pozos de desarrollo, se repararon 35 pozos, y hubo reparación menor para 141 pozos.

Se continúa con la documentación de la prueba de inyección de agua para mantenimiento de presión en el campo Furbero. Se continúa también monitoreando la prueba de inyección de agua en el campo Agua Fría.

Cabe mencionar que con la instalación de la plataforma Maloob-C, Petróleos Mexicanos cuenta ya con 8 plataformas instaladas durante 2009. En relación a la construcción de ductos, se terminó el olegasoducto de 20 pulgadas de diámetro y 13.9 kilómetros de longitud de la plataforma Chanap, Ayatche en la Región Marina Suroeste, lo cual permitirá continuar con la extracción de crudo ligero en esta zona del Golfo de México.



Adicionalmente se encuentran en construcción 9 plataformas marinas, 5 en espera de ser instaladas en el cuarto trimestre del año, tres en Cantarell, 1 en Ku-Maloob-Zap y una más en Lankahuaza.

Con eso concluiría y posteriormente en la sesión de preguntas y respuestas, estaremos a su disposición.

- LIC. ESTEBAN LEVÍN BALCELLS, Director Corporativo de Finanzas: Muchas gracias, Carlos.

Ahora, pasaré un poco a la parte de organismos industriales.

En términos de refinación, durante el tercer trimestre de 2009, el proceso total de crudo aumentó 2.8 por ciento, respecto al mismo período del año anterior.

Debido al programa de mantenimiento de plantas en el Sistema Nacional de Refinación, el proceso de crudo ligero, incrementó 5.2 por ciento, mientras que el proceso de crudo pesado disminuyó 0.8 por ciento.

Como resultado del mayor procesamiento de crudo, la capacidad utilizada de destilación primaria, incrementó a 84 por ciento, lo que representa 2 puntos porcentuales más a la utilización del mismo trimestre del año anterior.

Durante el tercer trimestre, también del 2009, el proceso de gas natural en tierra, aumentó alrededor del 5 por ciento, para ubicarse en 4 mil 469 millones de pies cúbicos diarios, principalmente como consecuencia de un aumento de alrededor de 5.5 por ciento en el proceso de gas húmedo amargo, debido a mayor producción de gas, asociado en las regiones marinas y en la región sur, un aumento de 2.8 por ciento en el proceso de gas húmedo dulce, debido a mayor disponibilidad de gas no asociado, por la incorporación de nuevos pozos en la región norte.

Como resultado de esto, la producción de gas seco, aumentó 95 millones de pies cúbicos diarios, o 2.7 por ciento en comparación con el tercer trimestre de 2008.

En la producción de petrolíferos, tuvimos un aumento de 5.3 por ciento, de 1 millón 435 mil, a 1 millón 510 mil barriles diarios, debido principalmente a la mayor producción de combustóleo, debido principalmente a la reconversión de uno de los procesos de la refinería de Tula, que apoyará en la elaboración de gasolinas con calidad ultra bajo azufre, así como mayor producción de gasolinas, derivado del aprovechamiento de inventarios de productos intermedios.

El margen variable de refinación aumentó de un margen negativo de 13 centavos de dólar por barril, durante los primeros 9 meses del año, a 2.14 dólares por barril durante el período comparable en 2009. Esto se debe principalmente a la disminución en los precios del crudo en comparación con el 2008.



Al 30 de septiembre de 2009, el número de estaciones de servicio, fue de 8 mil 662 lo que representa un crecimiento de 5.4 por ciento respecto del año anterior.

En términos de la producción neta de petroquímicos, tuvimos una producción total de 1 millón 068 toneladas, es decir, 3.1 por ciento menor a la registrada en el mismo período del 2008. El resultado debe principalmente a una disminución en la elaboración de derivados del etano por menor producción de óxido de etileno, debido a trabajos de mantenimiento, y a la integración del proyecto de óxido de etileno en el Centro Procesador Morelos, lo que generó un mayor volumen de etileno para exportación.

Una disminución en la producción de derivados del metano, en particular amoníaco por trabajos de mantenimiento y un incremento en elaboración de aromáticos, explicados principalmente por mayor producción de hidrocarburos de alto octano, debido a la entrada en operación de la planta isomerizadora en el Complejo Petroquímico Cangrejera, parcialmente contrarrestado por menor producción de xilenos.

En términos de la parte de comercio internacional de PEMEX, las exportaciones de crudo promediaron 1 millón 179 mil barriles diarios, es decir, 8.4 por ciento menos a las registradas en el tercer trimestre de 2008, como resultado de una menor producción de crudo. Aproximadamente el 84 por ciento de las exportaciones totales de este crudo, estuvieron compuestas por crudo pesado y el resto por crudo ligero y súper ligero.

El 85 por ciento más o menos del total de las exportaciones de crudo, se destinan a los Estados Unidos de América, mientras que el 16 por ciento restante, se distribuye a Europa, al Continente Americano y al Lejano Oriente.

Como vemos en las gráficas, el precio promedio del crudo de exportación se ubicó en 64 dólares por barril, lo que representa una reducción del 40 por ciento comparado con el tercer trimestre del 2008.

Como resultado de la mayor demanda de la Comisión Federal de Electricidad, las exportaciones de gas natural, disminuyeron a 47 millones de pies cúbicos diarios, y las importaciones aumentaron 60 millones de pies cúbicos diarios en comparación con el mismo trimestre del año anterior.

El volumen de exportación de petrolíferos, aumentó en 35 mil barriles diarios, respecto al tercer trimestre del 2008, debido principalmente a mayores exportaciones de combustóleo, como consecuencia de mayor producción.

Las importaciones de petrolíferos, disminuyeron marginalmente en 0.4 por ciento, debido principalmente por menores compras de gasolina, diesel y combustóleo.

Las exportaciones de petroquímicos, aumentaron 41 por ciento, debido principalmente a mayores ventas de azufre y etileno; asimismo, las importaciones aumentaron 5.7 por ciento, principalmente por mayores compras de tolueno e isobutano.

Pasando a los temas de resultados financieros, podemos ver que las ventas totales se ubicaron en 293 mil millones de pesos, es decir, una disminución de 20.7 por ciento



respecto al tercer trimestre de 2008, principalmente por menores precios y volumen de crudo de exportación.

Asimismo, las ventas en México disminuyeron alrededor de 10 por ciento principalmente como resultado de la disminución en las ventas de gas natural seco, del 51 por ciento, debido a la reducción en el precio promedio, a pesar de un incremento del 7 por ciento en el volumen, un incremento en las ventas de petrolíferos de 0.2 por ciento, principalmente por mayores precios de diesel, contrarrestado parcialmente por menores volúmenes de diesel y gas LP y por una disminución en las ventas de petroquímicos de alrededor del 40 por ciento, principalmente por la disminución en los precios y el volumen de las ventas.

Adicionalmente las ventas por exportaciones, disminuyeron 31 por ciento, esencialmente por una disminución en los precios y el volumen de crudo de exportación.

En términos de costos y gastos de operación, éstos disminuyeron 16.7 por ciento, situándose en 150 mil millones de pesos, principalmente como resultado de una disminución de 40 mil millones de pesos, por la compra de productos importados, y por una variación favorable de 12 mil millones de pesos en la valuación de inventarios, originada por el incremento en precios durante el tercer trimestre de 2009.

El costo neto del período de beneficios empleados, se ubicó en 24 mil millones de pesos, la variación respecto al tercer trimestre de 2008, se debe al ajuste realizado en ese año, por la incorporación de los resultados de la variación actuarial independiente.

Lo anterior genera que al rendimiento neto de operación disminuyera 24.5 por ciento a 143 mil 800 millones de pesos en el primer trimestre de 2009.

Asimismo, el rendimiento antes de impuestos, derechos y aprovechamientos se ubicó en estos 143 mil 800 millones de pesos, comparado con un rendimiento de 237 mil millones de pesos en el tercer trimestre de 2008, debido principalmente a una disminución de 47 mil millones de pesos en el rendimiento de operación, debido formalmente y principalmente a menores precios y volúmenes de crudo, como ya lo habíamos comentado, y a una reducción de 55 mil millones de pesos en otros ingresos, asociada principalmente a una menor acreditación y el IEPS negativo.

La disminución de 104 mil millones de pesos en impuestos, derechos y aprovechamientos, se debe principalmente a la disminución del precio y el volumen de producción de crudo.

Como resultado, se obtuvo una pérdida neta de 3 mil 700 millones de pesos, menor en comparación a la pérdida neta de 14 mil 400 millones de pesos registrado en el tercer trimestre de 2008.

Al 30 de septiembre de 2009, los activos totales, aumentaron 91 mil millones de pesos, en comparación con el año anterior. Este resultado se explica por el incremento de 2.2 por ciento en propiedades, mobiliario y equipo, parcialmente contrarrestados por la reducción en inventario de productos.



El pasivo de largo plazo, aumentó 29 por ciento, principalmente por un incremento de la deuda de largo plazo, por 153 mil millones de pesos y por el crecimiento natural de la reserva para beneficios empleados por 80 mil millones de pesos.

El patrimonio de PEMEX disminuyó a 561 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 durante ese período.

A finales del tercer trimestre del 2009, la deuda total consolidada valuada en dólares, incluyendo intereses devengados, aumentó 5 por ciento a 50 mil millones de dólares. Sin embargo, la deuda total consolidada valuada en pesos, básicamente debido a la depreciación cambiaria del peso respecto al dólar, aumentó 29 por ciento pasando a 683 mil millones de pesos.

La deuda neta aumentó a 504 miles de millones de pesos, equivalente a 37 mil millones de dólares.

Cabe destacar que el 79.4 por ciento de la deuda de PEMEX, se denomina en otras monedas distintas al peso mexicano.

En términos de nombramientos, vale la pena destacar que el 7 de septiembre de 2009, el Presidente Felipe Calderón, designó al doctor Juan José Suárez Coppel, como Director General de Petróleos Mexicanos, enfatizando que el doctor Suárez deberá incrementar los esfuerzos de exploración y explotación, al mismo tiempo que deberá continuar con la profunda transformación de la Institución.

En este sentido el nuevo Director General tendrá que fortalecer y adaptar a la empresa, a las nuevas necesidades de los ciudadanos mexicanos y a la nueva era que estamos viviendo, mejorando en todo momento la administración de PEMEX, combatiendo intensamente cualquier acto de corrupción e ineficiencia, y asegurándosele el cumplimiento de la reforma energética.

Importante mencionarles que el doctor Juan José Suárez Coppel, estará presente con nosotros a partir de la siguiente llamada en conferencia, en los resultados para finales del año.

El doctor Suárez, es doctor en economía por la Universidad de Chicago y anteriormente se desempeñó como Director Corporativo de Finanzas de Petróleos Mexicanos.

Por otro lado, el 22 de octubre de 2009, el Consejo de Administración aprobó el nombramiento de Carlos Rafael Murrieta Cummings, como nuevo Director Corporativo de Operaciones.

En otros avisos, es importante mencionar que el 13 de noviembre de 2008, el esquema PIDIREGAS fue eliminado, por lo que Petróleos Mexicanos deberá asumir antes del 31 de diciembre de 2009, como obligado principal, todas las obligaciones de pago derivadas de los financiamientos PIDIREGAS, adquiridas por vehículos financieros creados para tal



efecto, incluyendo el fideicomiso irrevocable de administración F-163 y el PEMEX Project Funding Master Trust.

Para asumir las obligaciones de pago del F-163, Petróleos Mexicanos lanzará una oferta pública de intercambio de los títulos emitidos por PEMEX, los términos y condiciones financieras establecidas en los títulos originales, no se modificarán.

El proceso de intercambio, iniciará una vez que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores emita la autorización correspondiente.

En el caso del vehículo financiero Master Trust, los representantes de los tenedores de los bonos, acordaron que Petróleos Mexicanos asumiera las obligaciones del Master Trust de conformidad con los términos y condiciones contenidas en el Acta de emisión.

Es bien importante subrayar aquí que cualquier pregunta que se llegue a tener acerca de los intercambios de bonos, tanto del F-163, como del Master Trust, pueden utilizar nuestras líneas de relación con inversionistas para resolver cualquier duda.

Recuerden que lo único que está sucediendo es que ahora, en lugar de tener a un vehículo financiero intermediario entre PEMEX y de alguna manera sus acreedores, vamos a tener formalmente la liga directa entre PEMEX y los acreedores.

Durante el tercer trimestre de 2009, Petróleos Mexicanos realizó las siguientes operaciones en los mercados de capitales a manera de resumen. El 4 de agosto emitió un bono por 200 millones euros a 8 años, con cupón anual de 5.77 por ciento, el 10 de septiembre emitió un bono por 1.5 miles de millones de dólares a 5.5 años con cupón semestral de 4.87 por ciento, el 15 de septiembre emitió un bono por 350 millones de francos suizos, a 5 años, con cupón anual de 3.5 por ciento y el 30 de septiembre emitió un bono por 1 mil millones de euros a 7 años, con cupón de 5.5 por ciento anualmente.

Asimismo, PEMEX realizó las siguientes operaciones en sus líneas de crédito; durante el tercer trimestre de 2009, PEMEX desembolsó 15 mil 500 millones de pesos en sus líneas de crédito.

Con esto estamos a sus órdenes para cualquier pregunta que puedan llegar a tener.

- **MODERADOR:** Para hacer alguna pregunta, por favor, pulsen la tecla de asterisco, seguida del número 1 en el teclado de su teléfono.

Si desean retirar su pregunta, por favor, pulsen la tecla del signo numeral.

Para facilitar nuestra sesión de preguntas y respuestas, le pedimos a todos que tienen preguntas múltiples, que por favor las hagan todas de una vez.

Su línea será cerrada y regresada a su conferencia. Responderemos a sus preguntas en el orden en que se hicieron. Gracias.



Regreso con ustedes para hacer algún comentario de cierre.

- **LIC. ESTEBAN LEVÍN BALCELLS, Director Corporativo de Finanzas:** Quisiera nada más agradecerles de nuevo su participación en este Conference Call, y recordarles que para el Conference Call anual vamos a tener la presencia del Director General de PEMEX, probablemente será a finales de febrero con el reporte anual, esperando su presencia y claramente en unos 20 minutos tendremos la conferencia en inglés por cualquier cosa que se haya quedado en el tintero.

Muchas gracias.

- **MODERADOR:** Así concluye la conferencia de prensa en español.

Muchas gracias.

- - -o0o- - -