



PEMEX

Resultados financieros al primer trimestre de 2010

Mayo 4, 2010

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,
- proyecciones de inversión y otros costos,
- objetivos, ingresos, 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.

Al 1 de enero de 2010, la SEC modificó sus lineamientos y ahora permite que, en los registros ante la SEC de empresas de crudo y gas, se revelen no sólo reservas probadas, sino también reservas probables y posibles. Adicionalmente, las reservas probables y posibles presentadas en este documento no necesariamente concuerdan con los límites de recuperación contenidos en las nuevas definiciones establecidas por la SEC. Asimismo, los inversionistas son invitados a considerar cuidadosamente las revelaciones en la Forma 20-F y en el reporte anual a la Comisión Bancaria y de Valores, disponibles en la sección de Relación con Inversionistas de www.pemex.com.

Las variaciones acumuladas o anuales se calculan en comparación con el mismo periodo del año anterior; a menos de que se especifique lo contrario. 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.

Para fines de referencia, las conversiones cambiarias de pesos a dólares de los EUA para el estado de situación financiera se han realizado al tipo de cambio prevaleciente al 31 de marzo de 2010 de Ps. 12.3306= US\$ 1.00; las conversiones cambiarias restantes se han realizado al tipo de cambio promedio del primer trimestre de 2010 de Ps. 12.7928 = US\$ 1.00. Estas conversiones no implican que las cantidades en pesos se han convertido o puedan convertirse en dólares de los EUA al tipo de cambio utilizado.

Contenido

Principales aspectos del 1T10

Exploración y producción

Organismos industriales




Comercio internacional

Resultados financieros

Otros aspectos relevantes

Preguntas y respuestas

Principales aspectos financieros del 1T10

	Miles de millones de pesos				Miles de millones de dólares ⁽²⁾
	Ene - Mar 2009	Ene - Mar 2010	Variación		Ene - Mar 2010
Ventas totales	226.4	307.9	81.5		24.1
Rendimiento antes de impuestos y derechos	69.9	173.5	103.6		13.6
Rendimiento (pérdida) neto	(27.0)	1.4	28.4		0.1
EBITDA ⁽¹⁾	137.6	211.0	73.5		16.5





- El rendimiento neto de Ps. 1.4 miles de millones se debió principalmente a (i) mayores ventas de crudo de exportación por el incremento en el precio promedio de la mezcla mexicana de exportación y (ii) a un efecto favorable en la utilidad cambiaria por la apreciación del peso respecto al dólar.

(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 E.U.A. se han realizado al tipo de cambio promedio del 1T10 de Ps. 12.7928 = US\$1.00.

Las cifras pueden no coincidir por redondeo.

Principales aspectos operativos del 1T10

Producción	Ene - Mar 2009	Ene - Mar 2010	Variación
Miles de barriles diarios, excepto gas natural en millones de pies cúbicos diarios			
• Hidrocarburos	3,815	3,816	1 
– Crudo	2,667	2,607	(60) 
• Gas Natural	7,018	6,946	(71) 
• Productos petrolíferos	1,558	1,485	(34) 

- La producción promedio de crudo se ubicó en 2.6 MMbd, lo que representa una disminución de 2.2% como resultado de la declinación del proyecto Cantarell, parcialmente compensada por un incremento de 6.4% en la producción del proyecto Ku-Maloob-Zaap.

Contenido

Principales aspectos del 1T10

Exploración y producción

Organismos industriales

Comercio internacional

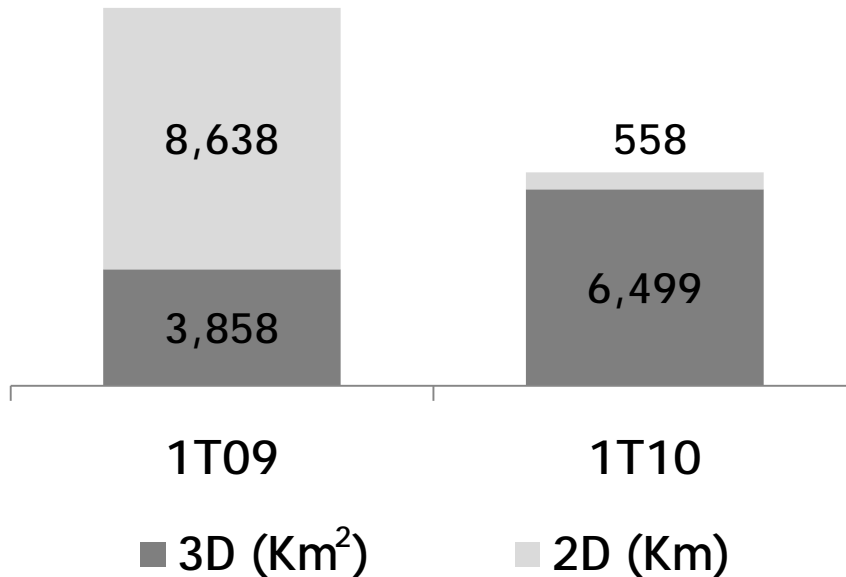
Resultados financieros

Otros aspectos relevantes

Preguntas y respuestas

Exploración y producción: exploración

Adquisición de información sísmica

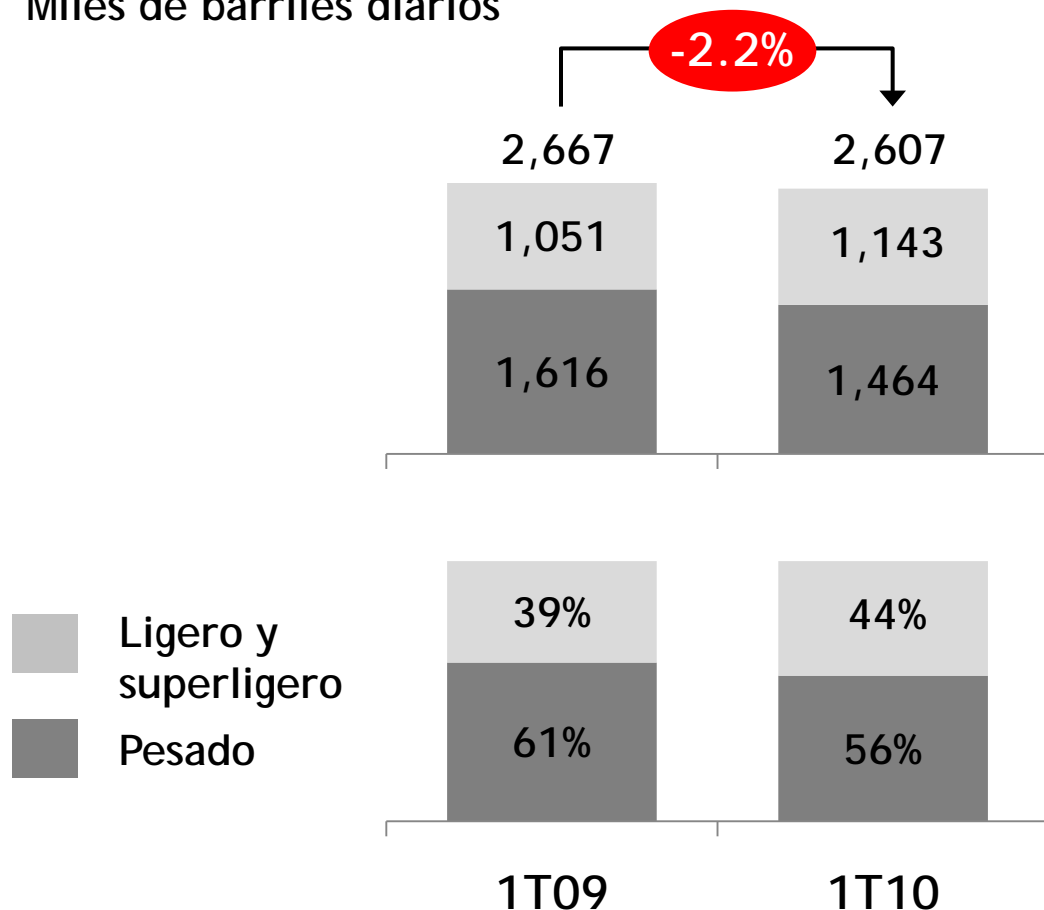


- La adquisición en sísmica 2D se enfocó en el proyecto Burgos, con el propósito de expandir las áreas de incorporación de reservas.
- La mayor actividad sísmica 3D se orientó a la Cuenca del Golfo de México Profundo y en las Cuencas del Sureste, así como en el proyecto Aceite Terciario del Golfo.

Exploración y producción: crudo

Producción

Miles de barriles diarios



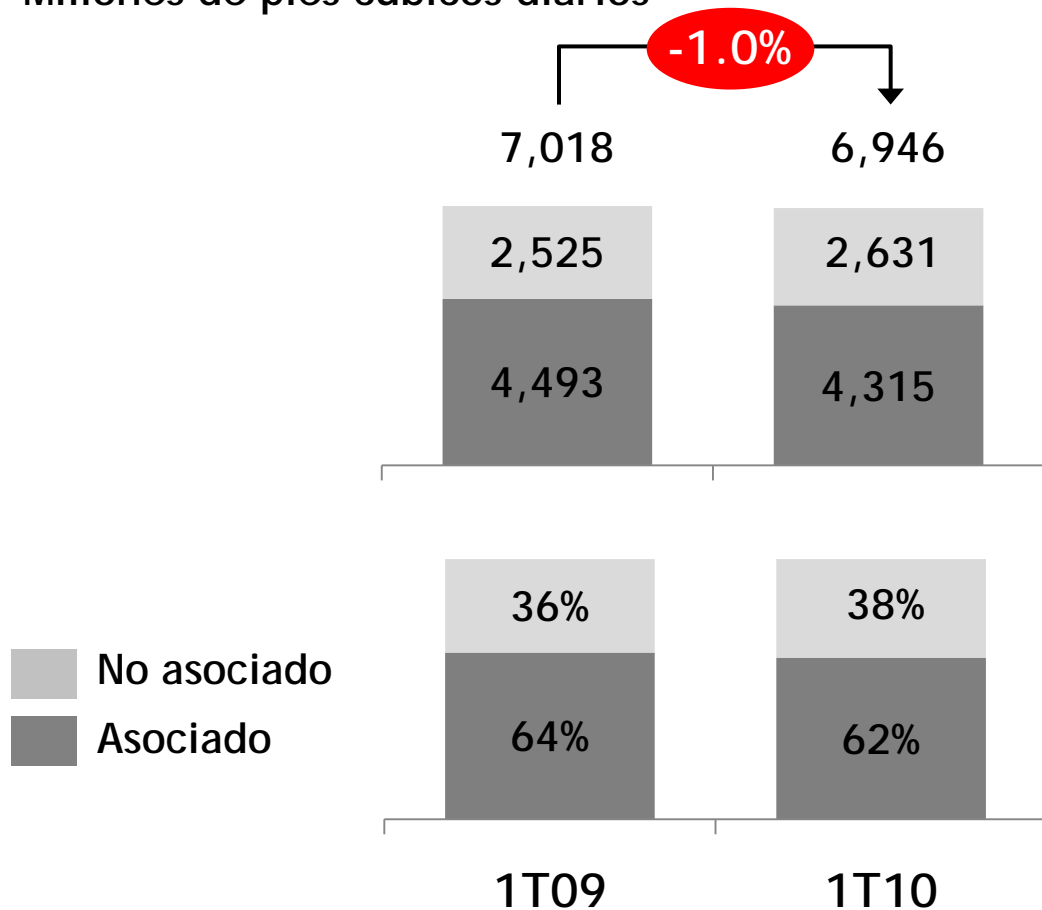
- La producción de crudo evolucionó favorablemente:

- El volumen de crudo pesado revirtió su tendencia de declinación, es decir solo se redujo 9.4%, como resultado de la administración de la declinación del proyecto Cantarell. El Proyecto Ku-Maloob-Zaap incrementó su producción en un 6.4%
- Los volúmenes de crudo ligero y superligero aumentaron principalmente en los proyectos Yaxché e Ixtal-Manik de la Región Marina Suroeste, y por la terminación de pozos en los proyectos Delta del Grijalva y Costero Terrestre de la Región Sur, así como en el proyecto Crudo Ligero Marino de la Región Marina Suroeste.

Exploración y producción: gas natural

Producción ⁽¹⁾

Millones de pies cúbicos diarios

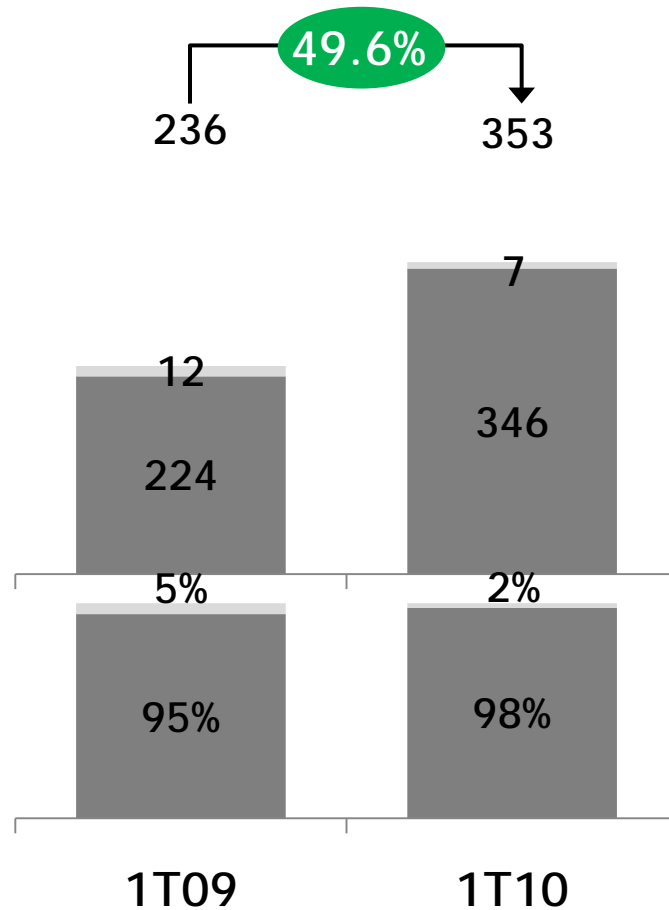


- Como resultado de administrar la explotación en la zona de transición del proyecto Cantarell, la producción de gas natural se mantuvo estable.
- En este contexto, el gas no asociado aumentó 4.2% por la terminación de pozos en el proyecto Burgos de la Región Norte.

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

Exploración y producción: perforación

Número de pozos terminados



- Los pozos de desarrollo fueron 346, un incremento de 122 debido a la actividad en el Proyecto Aceite Terciario del Golfo.

Las cifras pueden no coincidir por redondeo.

Exploración y producción: avances

Avances en el primer trimestre de 2010

Cantarell

- Terminación de un pozo de desarrollo;
- Reparación mayor de 16 pozos y reparación menor de siete pozos; e
- Instalación de cuatro plataformas recuperadoras de pozos, Akal-TTM, Akal-TI, Akal-TH, Akal-TKL;
- Durante el 1T10 la declinación del activo Cantarell se ha mantenido en 15%, debido a la optimización en la explotación del proyecto.

KMZ

- Terminación de dos pozos de desarrollo;
- Reparación mayor a cuatro pozos y menor a 12 pozos;
- Durante el 1T10 la producción promedio del proyecto fue 848 Mbd.

ATG

- Terminación de 226 pozos de desarrollo;
- Reparación mayor de 68 pozos y reparación menor de 97 pozos; y
- Hacia finales del 1T10 se logró incrementar la producción promedio de hidrocarburos a 39 Mbd; actualmente la producción asciende a 42 Mbd.

Exploración y producción: avances en el activo Cantarell



Las acciones que se realizan en el Activo Cantarell inciden en su comportamiento dinámico.

- Reducción de la declinación del Activo Cantarell del 38% en 1S09 a 15% desde el 2S09.
- Mantenimiento de la producción debido a las reparaciones mayores en pozos.
- Incremento de la presión del yacimiento en la zona de gas, gracias a la reinyección de gas para mantener la presión en la columna de aceite.
- La productividad por pozo se ha logrado mantener desde julio de 2009 y se está abatiendo la emisión de gases invernadero a la atmósfera.

Contenido

Principales aspectos del 1T10

Exploración y producción

Organismos industriales

Comercio internacional

Resultados financieros

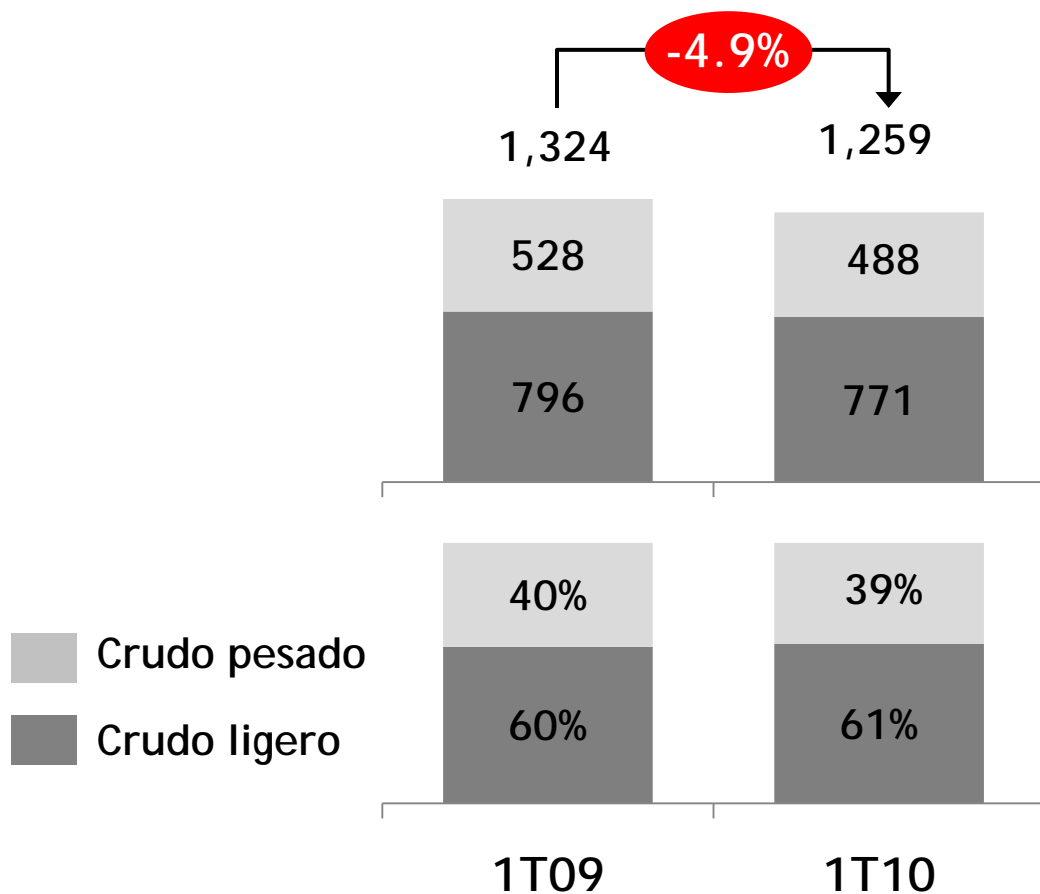
Otros aspectos relevantes

Preguntas y respuestas

Organismos industriales: refinación de crudo

Proceso de crudo

Miles de barriles diarios

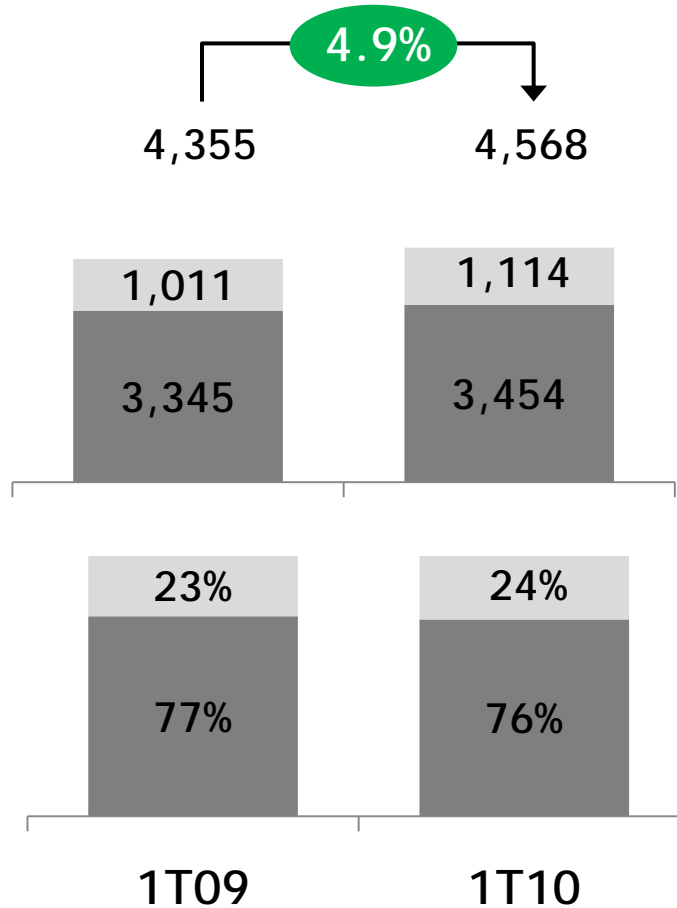


- El proceso total de crudo disminuyó 4.9% como resultado de mantenimientos fuera de programa.
- El proceso de crudo ligero aumentó un punto porcentual.
- La capacidad utilizada de destilación disminuyó a 82.3%, 4.5 puntos porcentuales menos que en el 1T09.

Organismos industriales: proceso de gas natural

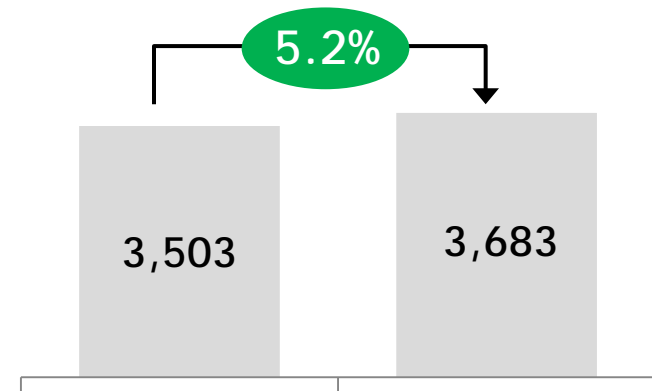
Proceso de gas en tierra

Millones de pies cúbicos diarios



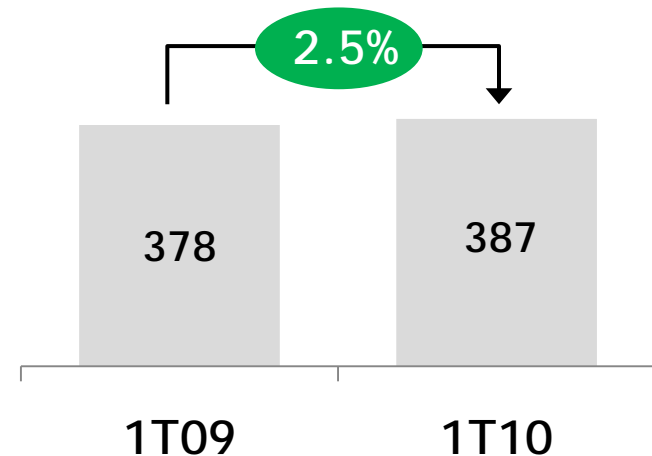
Producción de gas seco

Millones de pies cúbicos diarios



Producción de líquidos de gas natural

Miles de barriles diarios

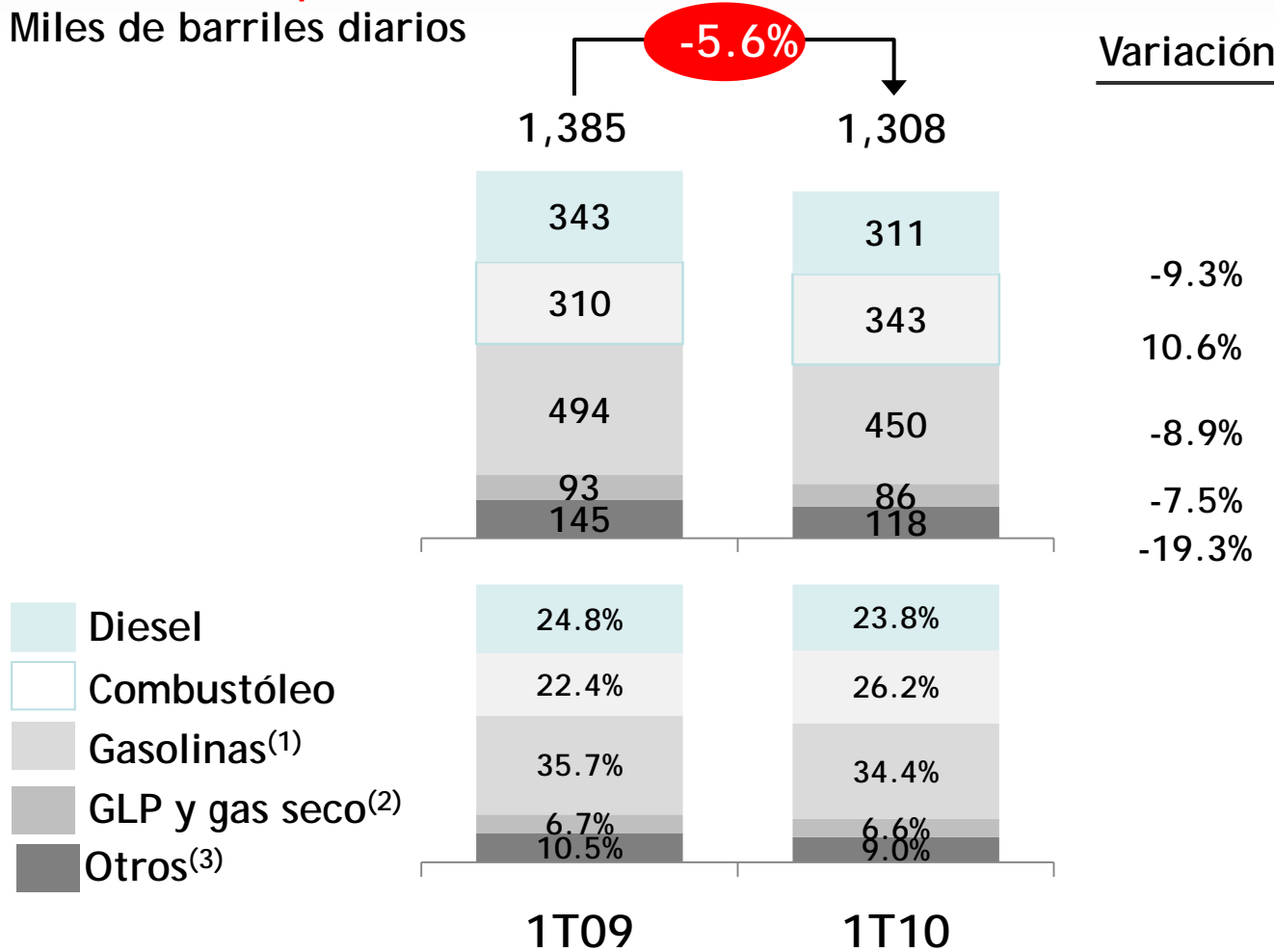


Las cifras pueden no coincidir por redondeo.

Organismos industriales: petrolíferos

Producción de petrolíferos

Miles de barriles diarios



- La producción total disminuyó 73 Mbd principalmente por menor producción de gasolinas y diesel.

(1) Incluye transferencias del complejo petroquímico La Cangrejera.

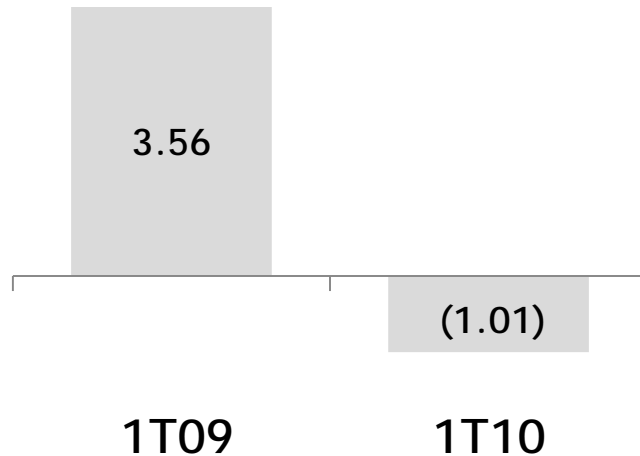
(2) Incluye GLP de Pemex-Gas y Petroquímica Básica y de Pemex-Refinación.

(3) Incluye querosenos, asfaltos, lubricantes, coque, turbosina, aeroflex, entre otros.

Las cifras pueden no coincidir por redondeo.

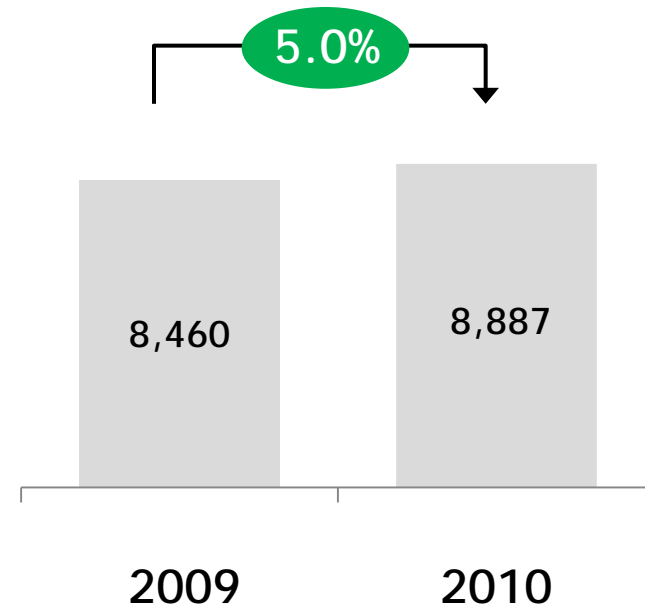
Organismos industriales: margen variable de refinación y franquicias

Margen variable de refinación Dólares por barril



- La reducción se debe al comportamiento de los precios del crudo y de los petrolíferos en el mercado internacional.

Número de franquicias Al 31 de marzo de

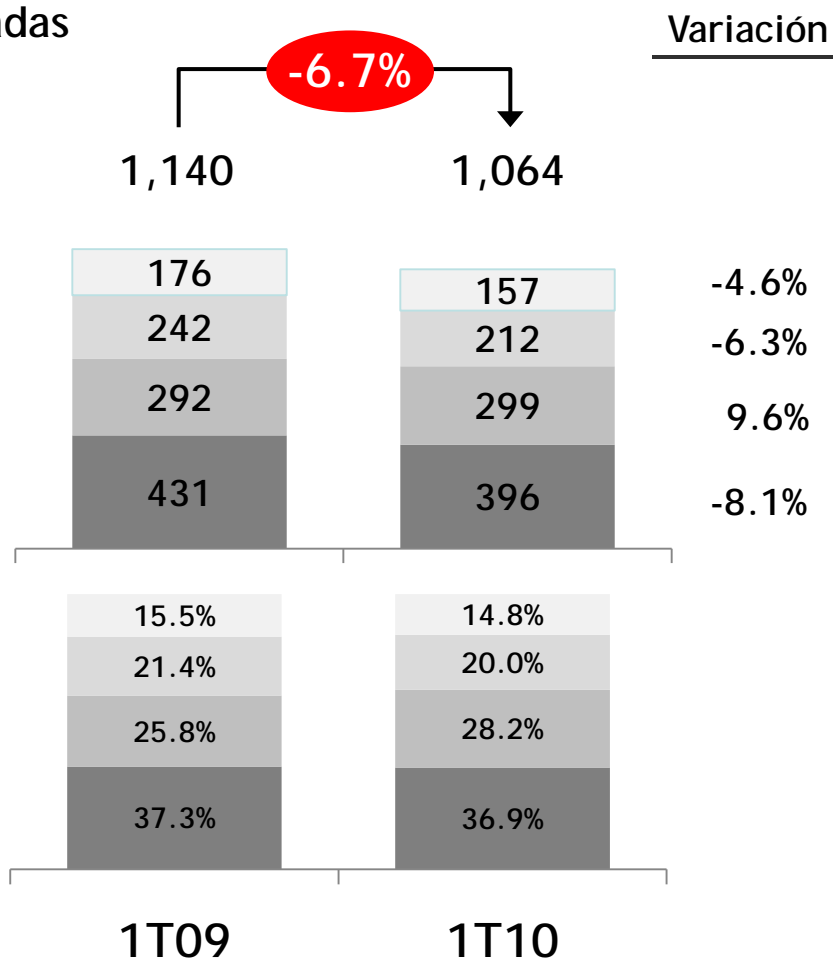


- Al 31 de marzo de 2010 el número de estaciones de servicio fue 8,887.

Organismos industriales: petroquímicos

Producción neta de petroquímicos⁽¹⁾

Miles de toneladas



- La disminución en la producción se debió principalmente a:
 - trabajos de mantenimiento no programados en la planta de amoniaco VI; y
 - al cambio de esquema de producción de crudo a nafta importada.

(1) Incluye refinados.

Las cifras pueden no coincidir por redondeo.

Contenido

Principales aspectos del 1T10

Exploración y producción

Organismos industriales

Comercio internacional

Resultados financieros

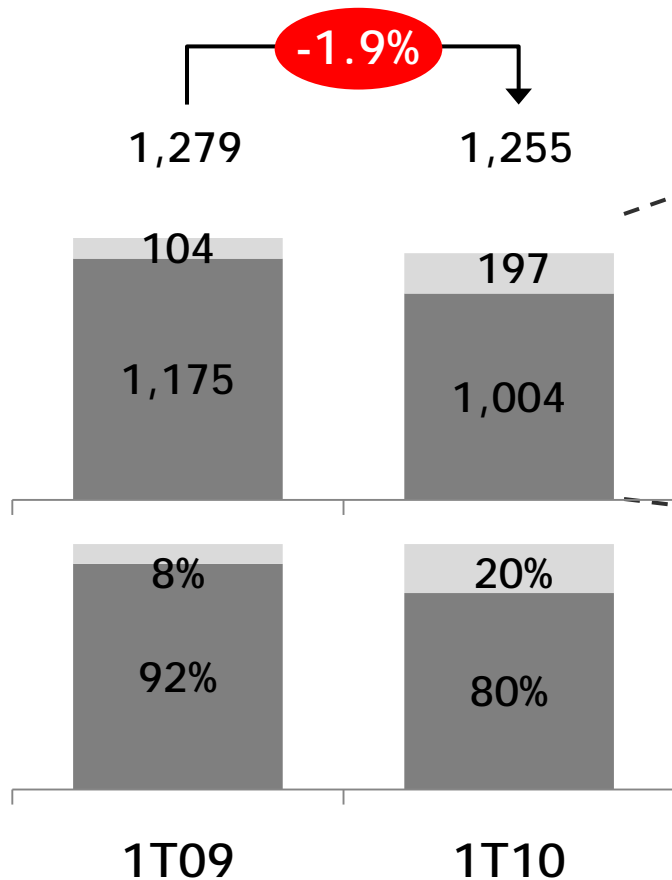
Otros aspectos relevantes

Preguntas y respuestas

Comercio internacional: crudo

Volúmenes de exportación de crudo ⁽¹⁾

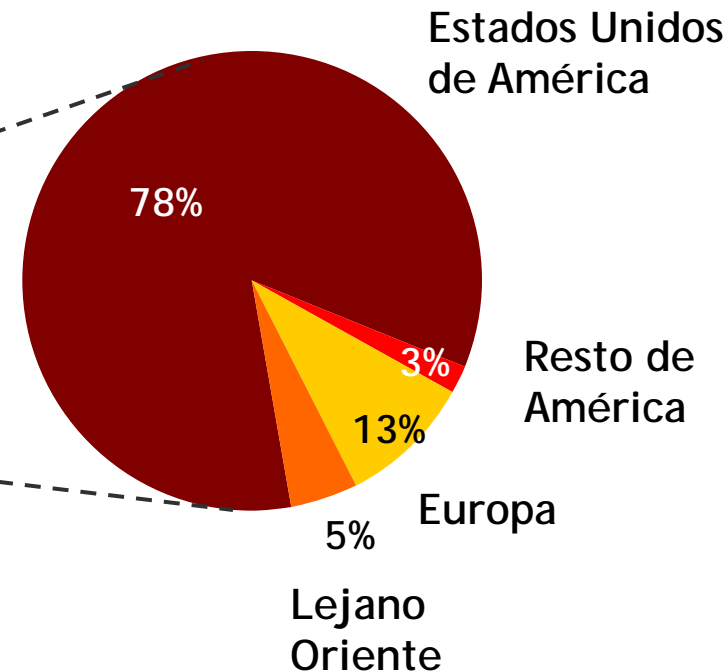
Miles de barriles diarios



■ Ligeros
■ Pesado

Distribución de exportaciones

100% = 1,255 Mbd



Precio promedio de la mezcla mexicana (US\$ por barril)

1T09	39.4
1T10	71.5

(1) A 60° F.

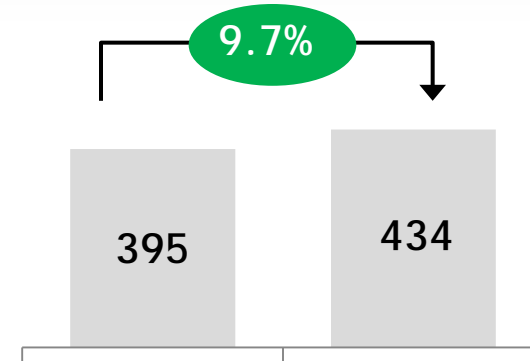
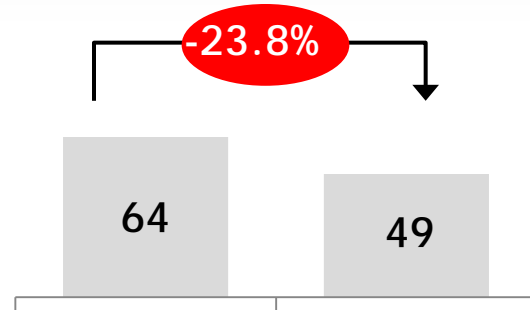
Las cifras pueden no coincidir por redondeo.

Comercio internacional: otros productos

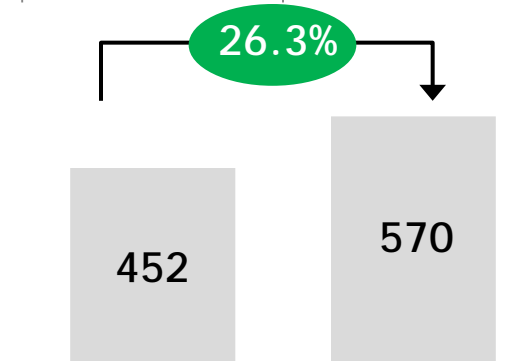
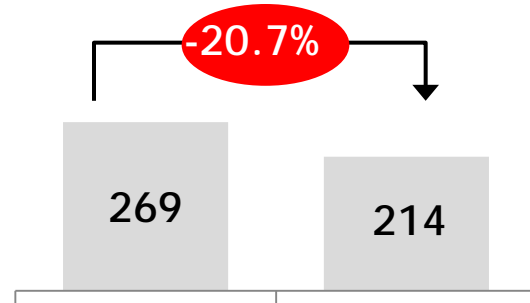
Exportaciones

Importaciones

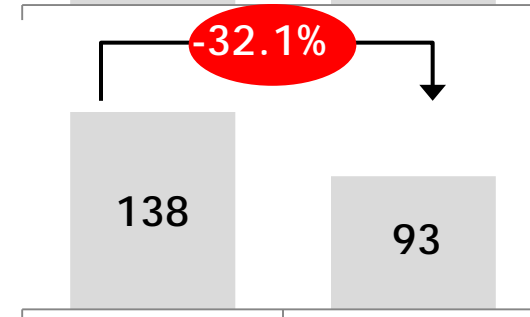
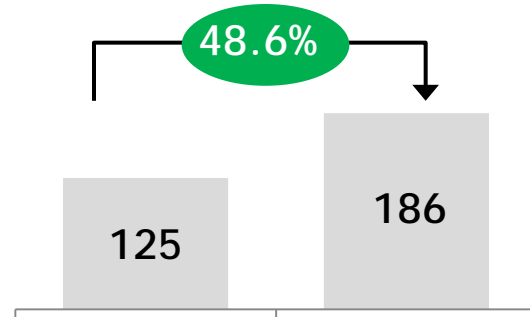
■ **Gas natural seco**
Millones de pies
cúbicos diarios



■ **Petrolíferos**
Miles de barriles
diarios



■ **Petroquímicos**
Miles de toneladas



1T09

1T10

1T09

1T10



Contenido

Principales aspectos del 1T10

Exploración y producción

Organismos industriales

Comercio internacional

Resultados financieros

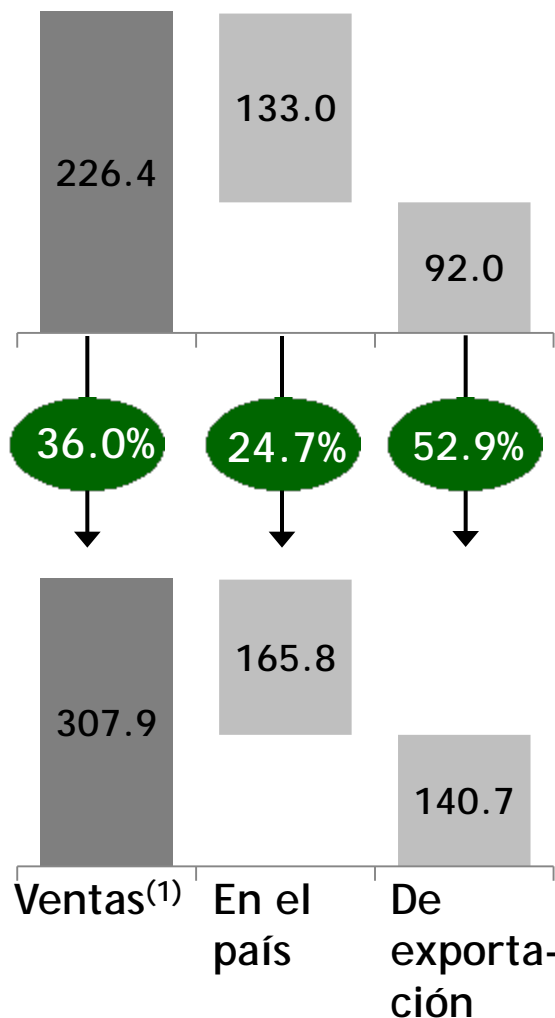
Otros aspectos relevantes

Preguntas y respuestas

Estado de resultados: ventas

Miles de millones de pesos

Ene - Mar
2009



Ene - Mar
2010

Ventas en el país

16.8 111.1 5.0

18.3% 24.6% 48.4%

19.9 138.4 7.4

Gas
nat.
seco

Petro-
líferos

Petroq.

De exportación

77.7 14.0 0.3

57.0% 29.2% 95.5%

122.0 18.1 0.6

Crudo,
gas y
conden-
sados

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

Ene - Mar
2009

226.4

110.9

= 110.9 + 7.3 + 14.9

36.0%

27.9%

30.4%

5.6%

20.4%

24.1

22.1%

Ene - Mar
2010

307.9

170.3

= 144.6 + 7.7 + 18.0

29.4

Ventas

Costos y
gastos de
operación

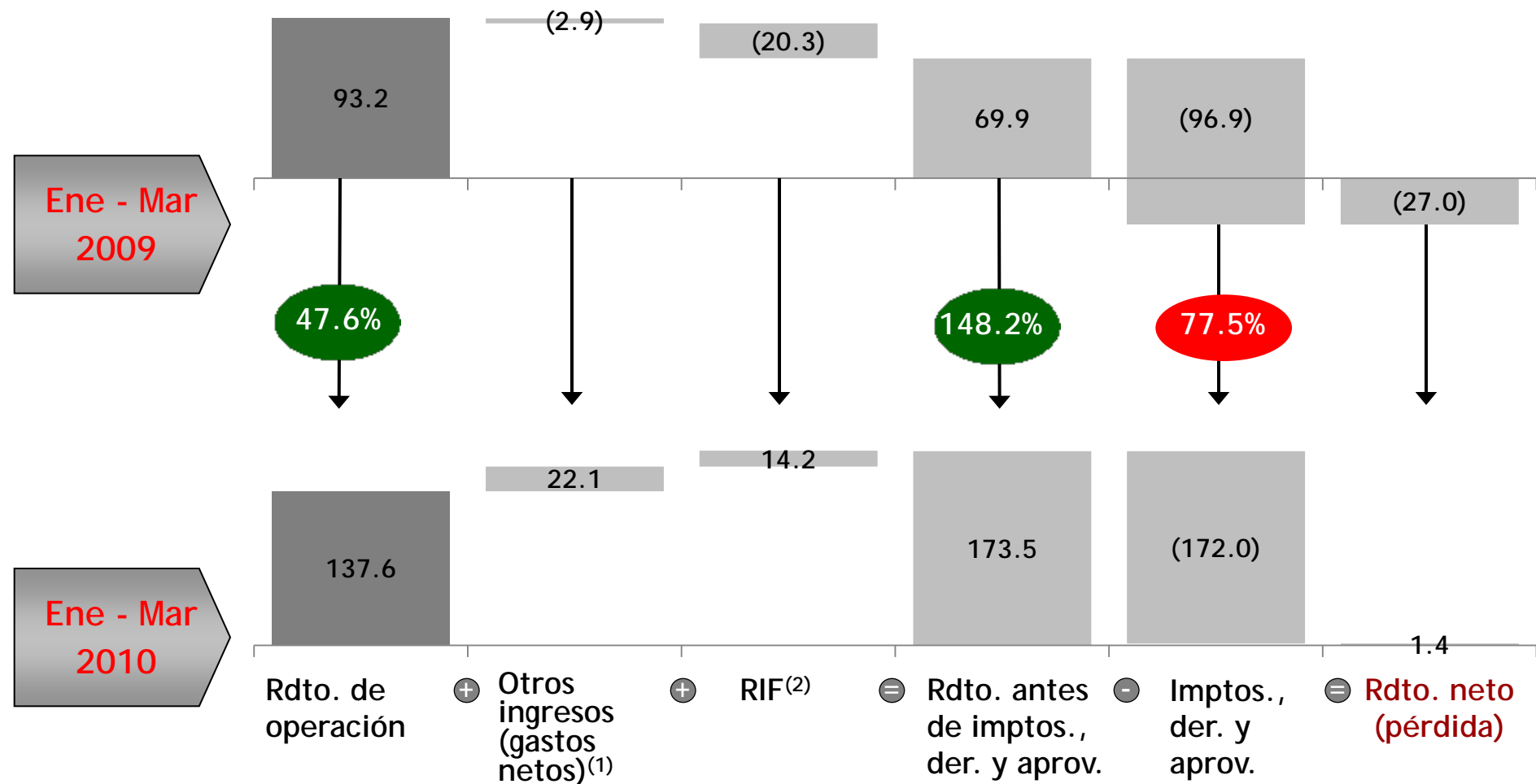
Costo
de
ventas

Distrib. Admón.
Gastos generales

Costo neto de
beneficios a
empleados

Estado de resultados: rendimiento neto

Miles de millones de pesos



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

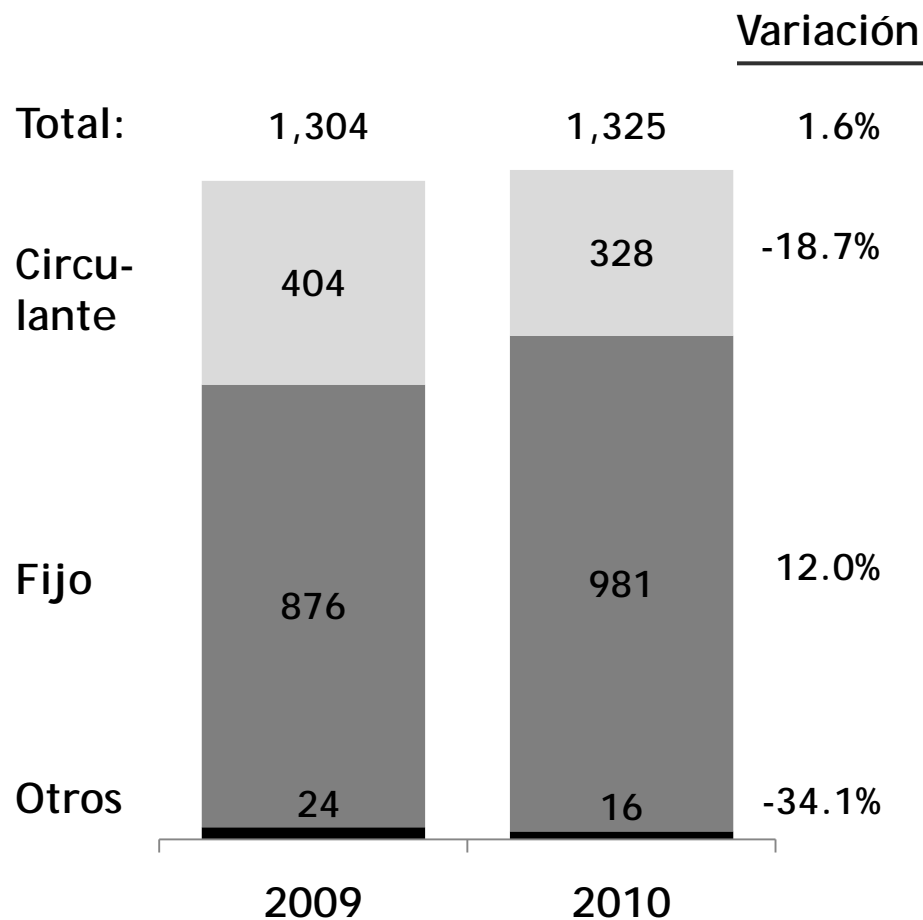
(2) Resultado Integral de Financiamiento.

Las cifras pueden no coincidir por redondeo.

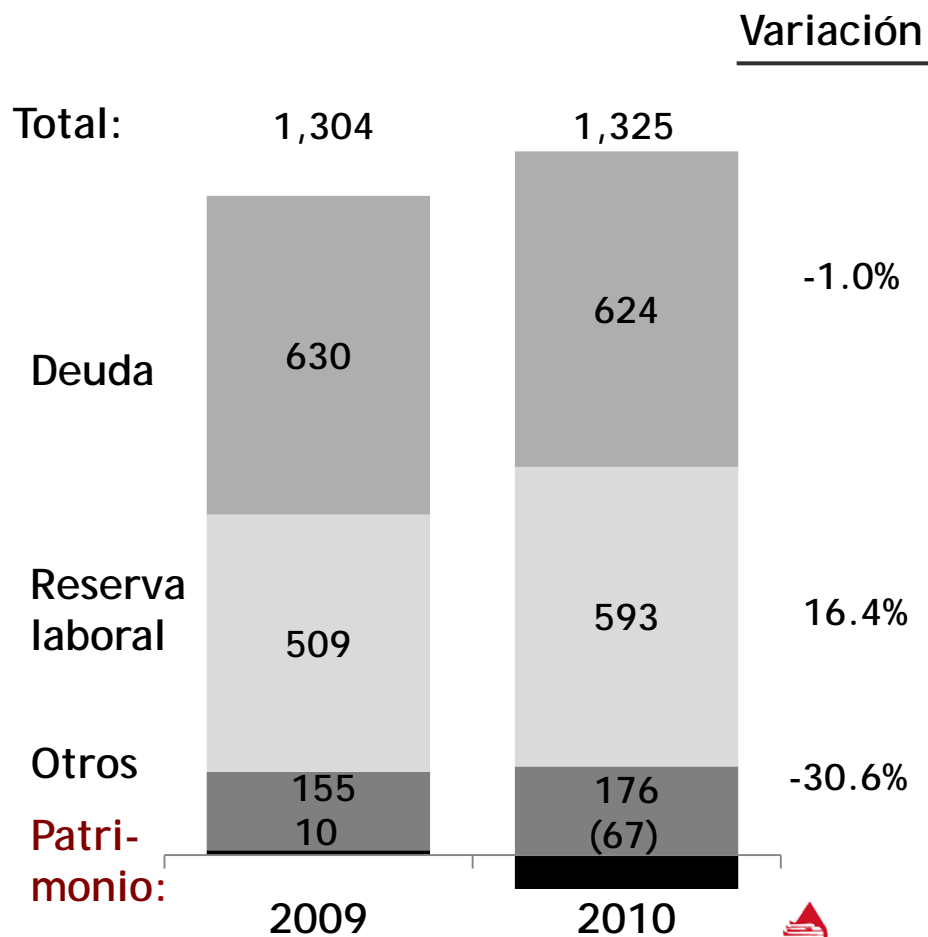
Estado de situación financiera

Miles de millones de pesos al 31 de marzo de:

Activos



Pasivo y patrimonio

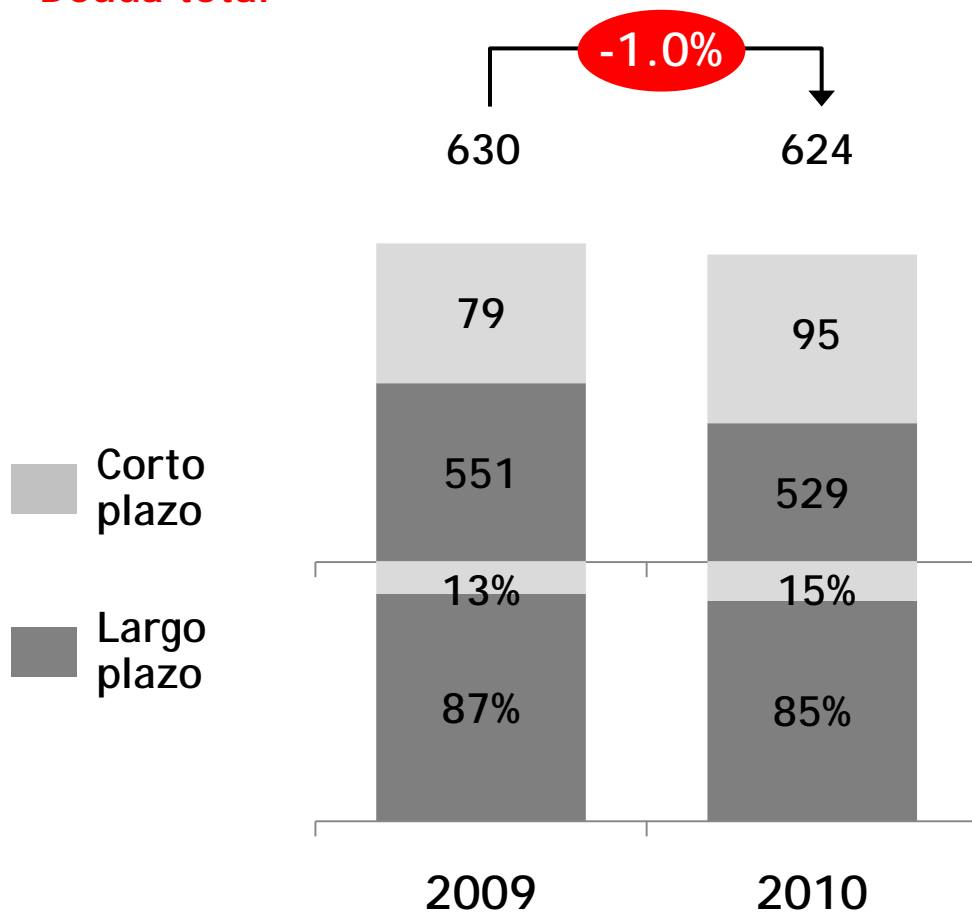


Las cifras pueden no coincidir por redondeo.

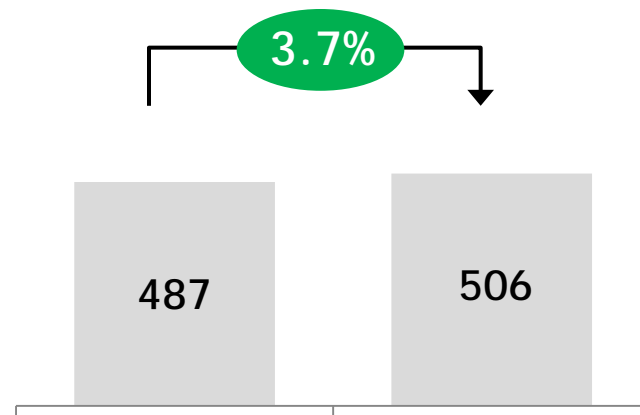
Deuda total y deuda neta

Miles de millones de pesos al 31 de marzo de:

Deuda total



Deuda neta



- La deuda neta total aumentó 3.7%, a Ps. 505.5 miles de millones, equivalente a US\$41.0 miles de millones.
- La deuda total disminuyó 1.0%, a Ps. 624.1 miles de millones, equivalente a US\$50.6 miles de millones.⁽¹⁾

(1) Para fines de referencia, las conversiones cambiarias de pesos a dólares de los EUA se han realizado al tipo de cambio del 31 de marzo de 2010 de Ps. 12.3306 = US\$1.00.

Nota: Las cifras pueden no coincidir por redondeo.

Contenido

Principales aspectos del 1T10

Exploración y producción

Organismos industriales

Comercio internacional

Resultados financieros

Otros aspectos relevantes

Preguntas y respuestas

Otros aspectos relevantes (1/2)

Nombramientos

El 25 de febrero de 2010 el Consejo de Administración de Petróleos Mexicanos realizó los siguientes nombramientos:

- Guadalupe Merino Bañuelos, Subdirector de Servicios Corporativos;
- Ignacio López Rodríguez, Subdirector de Administración Patrimonial; y
- Ramón Guerrero Esquivel, Subdirector de Suministros.

Asimismo, el 29 de marzo de 2010 el Consejo de Administración de Petróleos Mexicanos realizó los siguientes nombramientos:

- Miguel Ángel Pérez Fernández, Coordinador de Programas Gubernamentales y Consolidación Estratégica;
- Luis Felipe Luna Melo, Subdirector de Planeación Económica; y
- Luis Fernando Betancourt Sánchez, Subdirector de Disciplina Operativa, Seguridad, Salud y Protección Ambiental.

Otros aspectos relevantes (2/2)

Convenios de colaboración

El 2 de marzo de 2010 Petróleos Mexicanos y el Gobierno del Estado de Campeche suscribieron un convenio de colaboración para crear un grupo interinstitucional de planeación y evaluación con el fin de resolver temas relacionados con la actividad petrolera en la región.

El 15 de abril de 2010 Petróleos Mexicanos y el Principado de Asturias suscribieron un protocolo de colaboración que establece las bases generales de asistencia técnica en materia energética, tecnologías de información e información geoespacial, entre otros.

Contratos de desempeño

Se cuenta con el marco legal aplicable (Ley de Petróleos Mexicanos, su reglamento y las disposiciones administrativas de contratación).

Petróleos Mexicanos elaboró un modelo de contratos de desempeño para campos maduros y para campos ubicados en el Paleocanal de Chicontepec que está siendo analizado por el Comité de Adquisiciones, Arrendamiento, Obras y Servicios del Consejo de Administración de Petróleos Mexicanos.

Emisiones recientes

Líneas
de
crédito

Durante el primer trimestre de 2010, Petróleos Mexicanos obtuvo US\$654.5 millones provenientes de líneas de crédito garantizadas por Agencias de Crédito a la Exportación.

El 5 de febrero de 2010, Petróleos Mexicanos emitió bonos por US\$1.0 miles de millones con vencimiento en 2020 y cupón semestral de 6.0%.

El 8 de febrero de 2010, Petróleos Mexicanos emitió Certificados Bursátiles por aproximadamente Ps. 15 miles de millones distribuidos en tres tramos:

- aproximadamente Ps. 8 miles de millones con vencimiento en 2015 y cupón TIE-28 más setenta puntos base;
- Ps. 5 miles de millones con vencimiento en 2020 y cupón semestral de 9.1%; y
- aproximadamente Ps. 2 miles de millones (equivalentes a 465,235,800.00 UDIS) con vencimiento en 2020 y cupón semestral de 4.2%.

El 26 de febrero de 2010, Petróleos Mexicanos emitió bonos por CHF 150 millones con vencimiento en 2014 y cupón anual de 3.5%.

Mercado
de
capitales

Contenido

Principales aspectos del 1T10

Exploración y producción

Organismos industriales

Comercio internacional

Resultados financieros

Otros aspectos relevantes

Preguntas y respuestas



Relación con Inversionistas
(+52 55) 1944 - 9700
ri@pemex.com

www.pemex.com