



# *Presentación a Inversionistas*

Agosto 2013

# Advertencia respecto a proyecciones a futuro y nota precautoria

## Variaciones

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

## Redondeo

- Como consecuencia del redondeo de cifras, puede darse el caso de que algunos totales no coincidan exactamente con la suma de las cifras presentadas.

## Información financiera

- Salvo la información presupuestal y la información volumétrica, la información financiera de este reporte se refiere a estados financieros preliminares consolidados elaborados conforme a las Normas de Información Financiera (NIF) en México emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF).
  - De conformidad con la NIF B-10 "Efectos de la inflación", las cifras de 2010 y 2011 de los estados financieros están expresadas en términos nominales.
  - De conformidad con la NIF B-3 "Estado de resultados" y la NIF C-10 "Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura", el rendimiento y costo financiero del Resultado integral de financiamiento incluyen el efecto de derivados financieros.
  - El EBITDA es una medida no contemplada en las NIF emitidas por el CINIF.
- La información presupuestal está elaborada conforme a las Normas Gubernamentales, por lo que no incluye a las compañías subsidiarias de Petróleos Mexicanos.

## Conversiones cambiarias

- A menos que este especificado diferente, para fines de referencia, las conversiones cambiarias de pesos a dólares de los E.U.A. se han realizado al tipo de cambio prevaleciente al 31 de diciembre de 2012 de Ps. 12.8521 = U.S.\$ 1.00. Estas conversiones no implican que las cantidades en pesos se han convertido o puedan convertirse en dólares de los E.U.A. al tipo de cambio utilizado.

## Régimen fiscal

- A partir del 1 de enero de 2006, el esquema de contribuciones de Pemex-Exploración y Producción (PEP) quedó establecido en la Ley Federal de Derechos. El del resto de los Organismos Subsidiarios continúa establecido en la Ley de Ingresos de la Federación. El derecho principal en el régimen fiscal actual de PEP es el Derecho Ordinario sobre Hidrocarburos (DOSH), cuya base gravable es un cuasi rendimiento de operación. Adicionalmente al pago del DOSH, PEP paga otros derechos.
- El Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS) aplicable a gasolinas y diesel de uso automotriz se establece en la Ley de Ingresos de la Federación del ejercicio correspondiente. Si el precio al público es mayor que el precio productor, el IEPS lo paga el consumidor final de gasolinas y diesel para uso automotriz; en caso contrario, el IEPS lo absorbe la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y lo acredita a PEMEX, quien es un intermediario entre la SHCP y el consumidor final. La diferencia entre el precio al público, o precio final, y el precio productor de gasolinas y diesel es, principalmente, el IEPS. El precio al público, o precio final, de gasolinas y diesel lo establece la SHCP. El precio productor de gasolinas y diesel de PEMEX está referenciado al de una refinería eficiente en el Golfo de México. Desde 2006, si el precio final es menor al precio productor, la SHCP acredita a PEMEX la diferencia entre ambos. El monto de acreditación del IEPS se presenta en devengado, mientras que la información generalmente presentada por la SHCP es en flujo.

## Reservas de hidrocarburos

- La información de reservas de hidrocarburos fue dictaminada favorablemente por la Comisión Nacional de Hidrocarburos el 24 de febrero de 2012 con base en su resolución CNH.E.01.001/12 tal y como se señala en los términos del artículo 10 del Reglamento de la Ley Reglamentaria del Artículo 27 Constitucional en el Ramo del Petróleo. Solo resta la publicación por parte de la Secretaría de Energía tal y como se señala en el artículo 33, fracción XX de la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal.
- 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 la divulgación de la información en la Forma 20-F y en el reporte anual a la Comisión Bancaria y de Valores, 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 ser obtenida directamente de la SEC llamando al 1-800-SEC-0330.

## Proyecciones a futuro

- Este documento contiene proyecciones a futuro. 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 Comisión de Valores de los Estados Unidos de América (SEC, por sus siglas en inglés), en nuestro reporte anual, en nuestras declaraciones, en memorándums de venta y prospectos, en publicaciones y otros materiales escritos, y 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 costos; compromisos; costos; 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;
  - Desarrollo de eventos que afecten el 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 del Reporte Anual 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)) y en la versión más reciente de la Forma 20-F de PEMEX registrada ante la SEC de EUA ([www.sec.gov](http://www.sec.gov)). Estos factores pueden provocar que los resultados realizados difieran materialmente de cualquier proyección.

## PEMEX

- PEMEX es la empresa mexicana de petróleo y gas. Creada en 1938, es el productor exclusivo de los recursos petroleros y de gas en México. Sus organismos subsidiarios son Pemex-Exploración y Producción, Pemex-Refinación, Pemex-Gas y Petroquímica Básica y Pemex- Petroquímica. La principal compañía subsidiaria es PMI



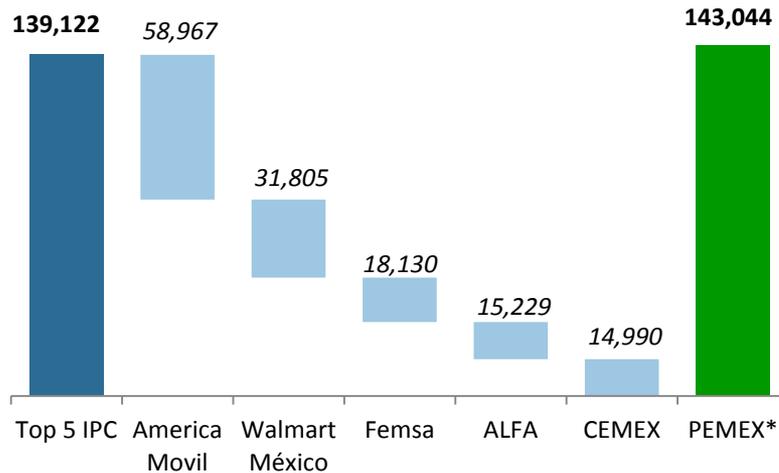


En términos de ingresos PEMEX es una de las principales empresas y mas importantes en América y el Mundo.



US\$MM

## INGRESOS 2012



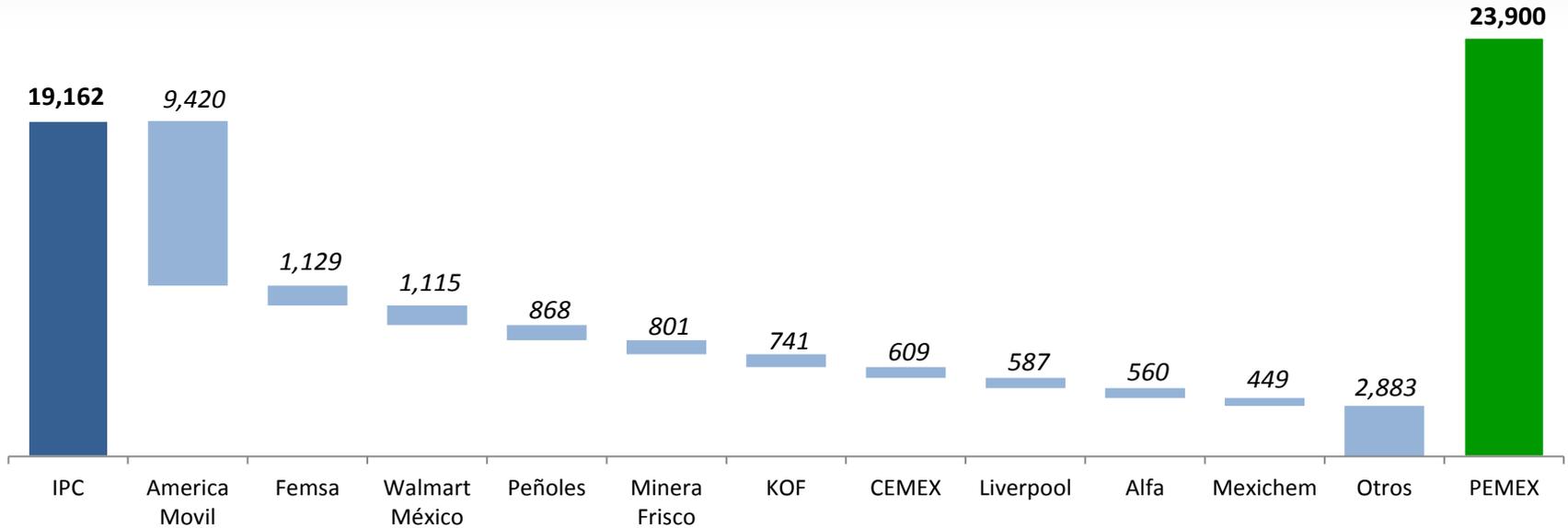
Los ingresos de PEMEX son comparables a las 5 empresas con mas ingresos en el IPC, sin embargo, el EBITDA de PEMEX es 63% superior al EBITDA total de todas las empresas juntas, listadas en el IPC, mostrando un buena estructura de costos y eficiencia operativa.

## EBITDA 2012



US\$MM

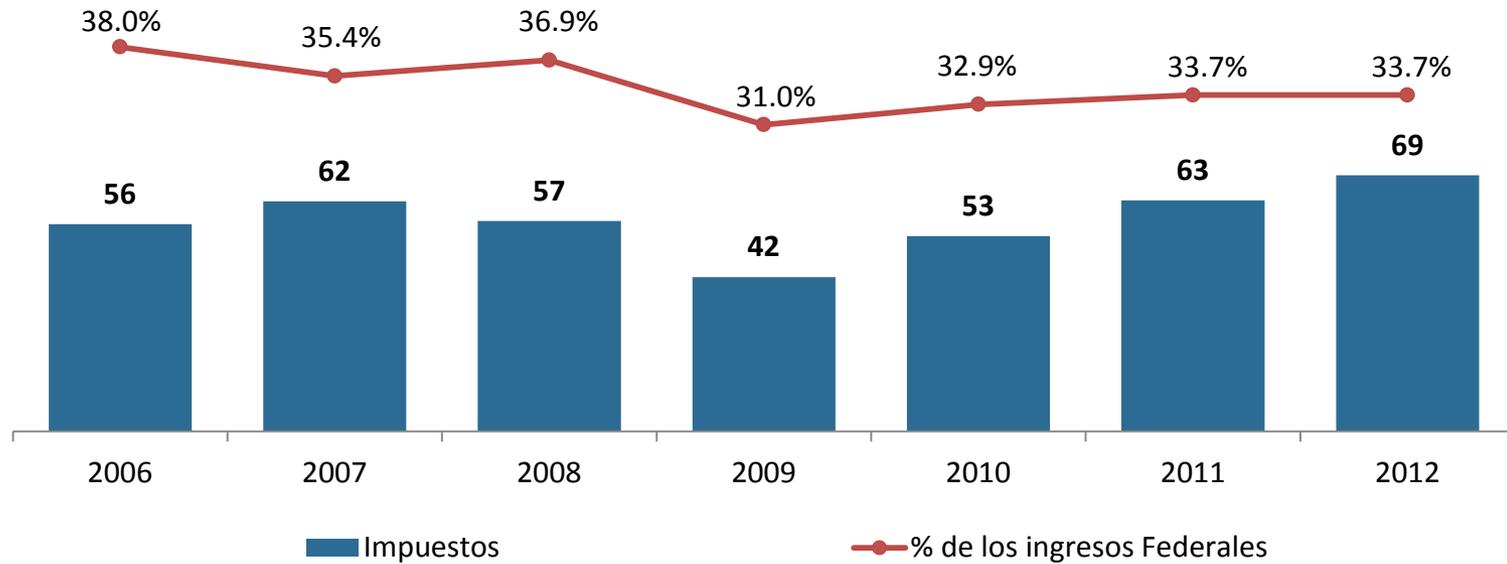
## CAPEX 2012



Hoy PEMEX invierte mas del doble de lo que invierte la empresa mexicana más grande en la Bolsa Mexicana de Valores, adicionalmente Pemex invierte más de lo que invierten todas las empresas mexicanas juntas, listadas en el IPC

# Contribuyente clave para el gobierno Mexicano

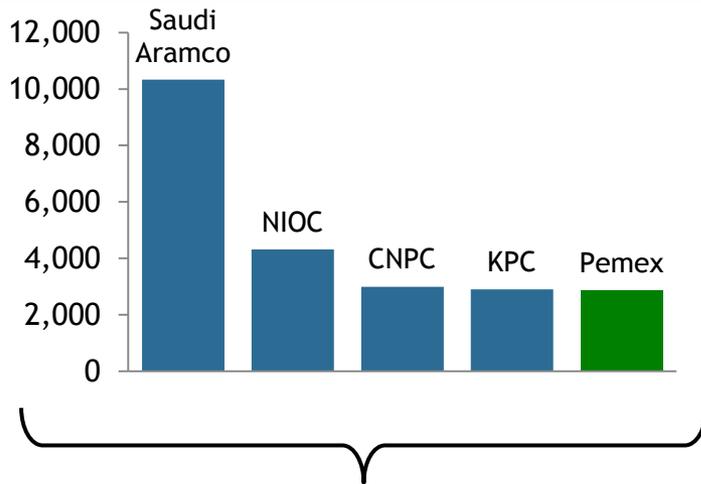
## Impuestos y Derechos (US\$MMM)



## Ingresos petroleros como % del PIB

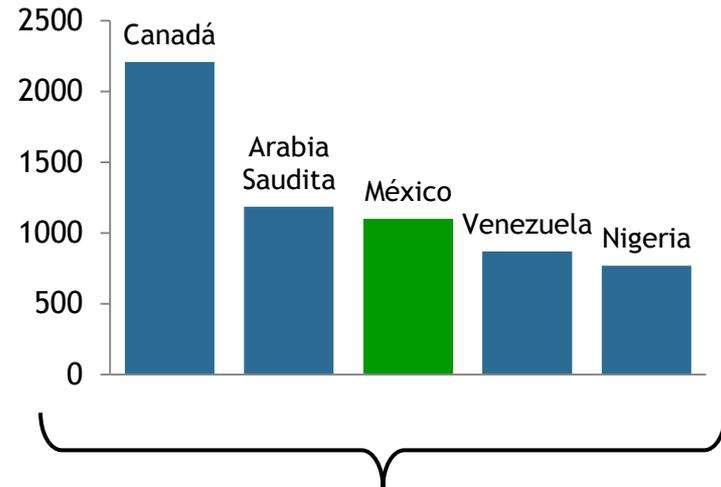
Año	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Porcentaje	8.3%	7.8%	8.7%	7.4%	7.5%	7.7%	7.6%

**Top 5 Productores de Crudo (Mbd)**



- **No. 5** a nivel mundial como productor de crudo desde 2008.

**Top 5 Exportadores de Crudo a EUA (Mbd)**



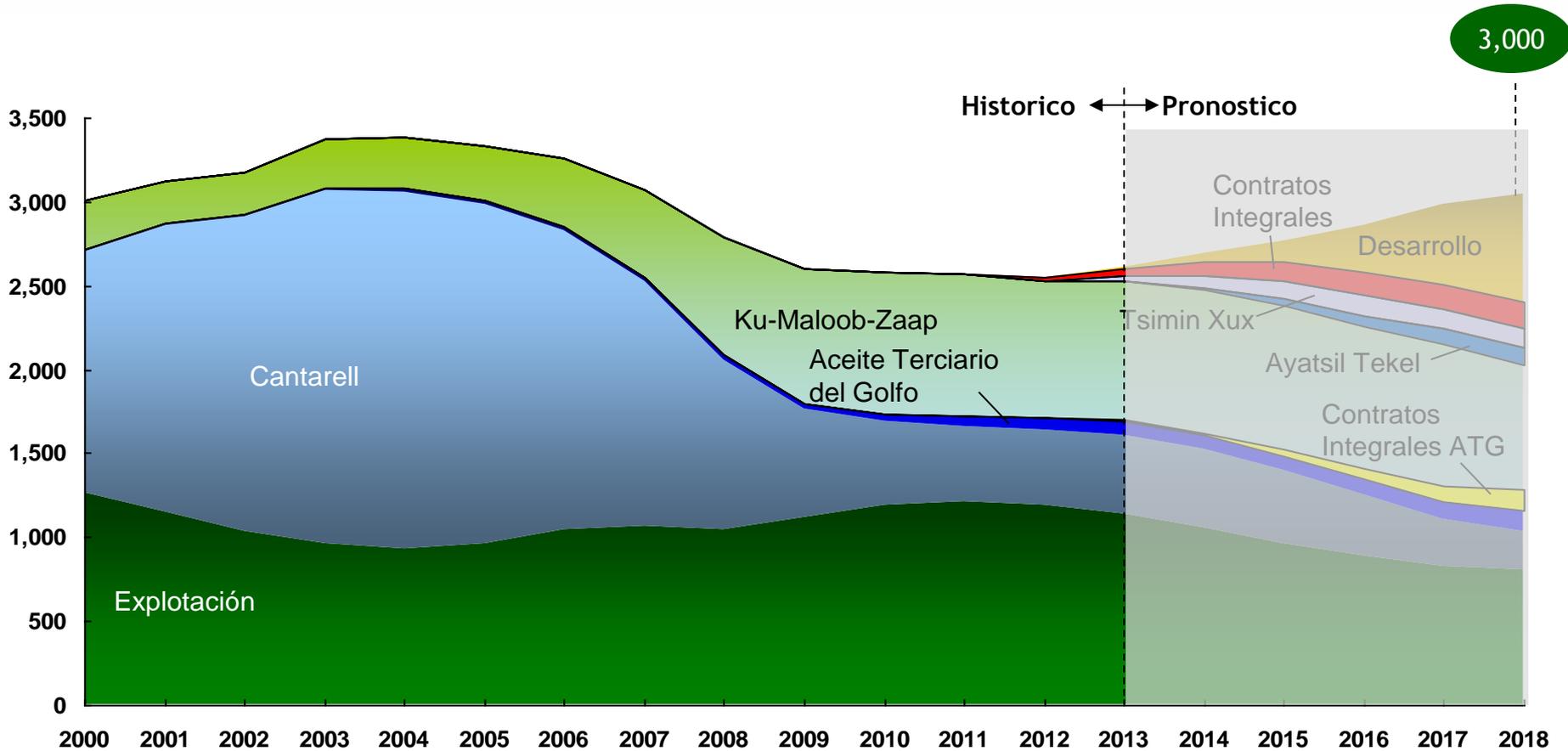
- **No. 3** a nivel mundial como mayor exportador de crudo a EUA.

- **No. 13** en reservas de crudo, una posición fuerte considerando el crecimiento orgánico de la empresa.
- **No. 15** en ingresos, con mas de US\$100 mil millones por ventas.

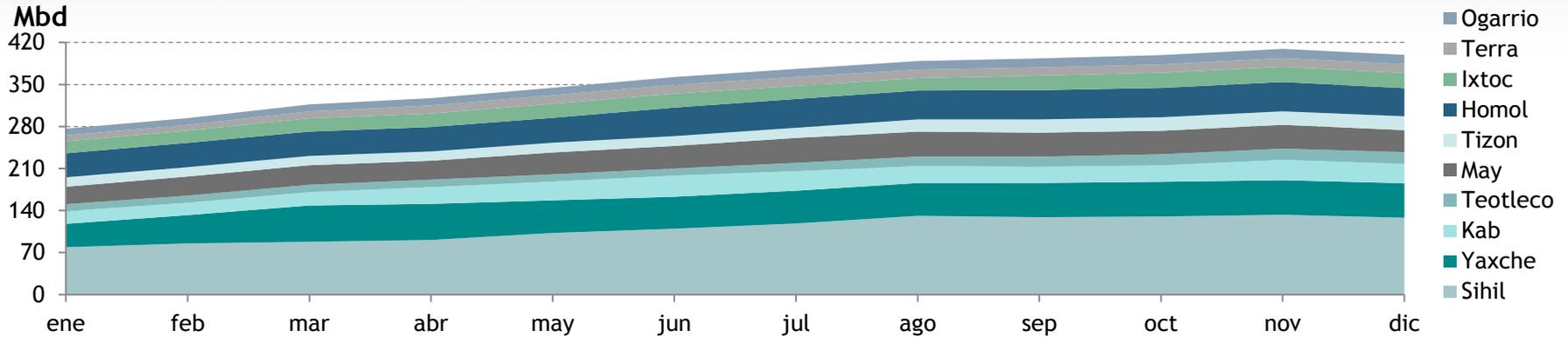


# Importantes esfuerzos para estabilizar la producción

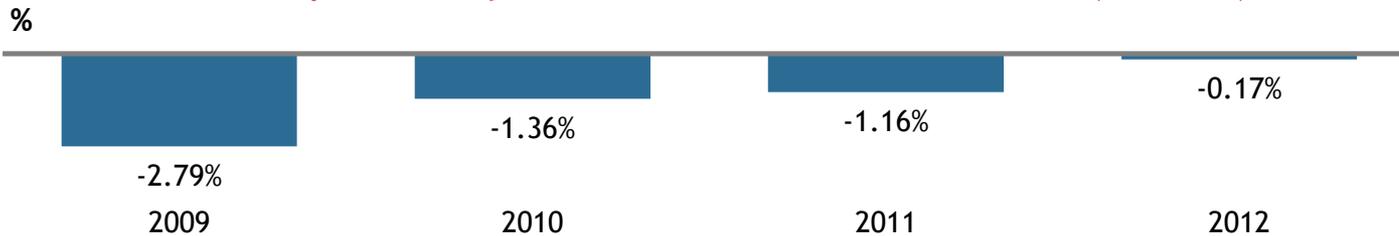
Mbd



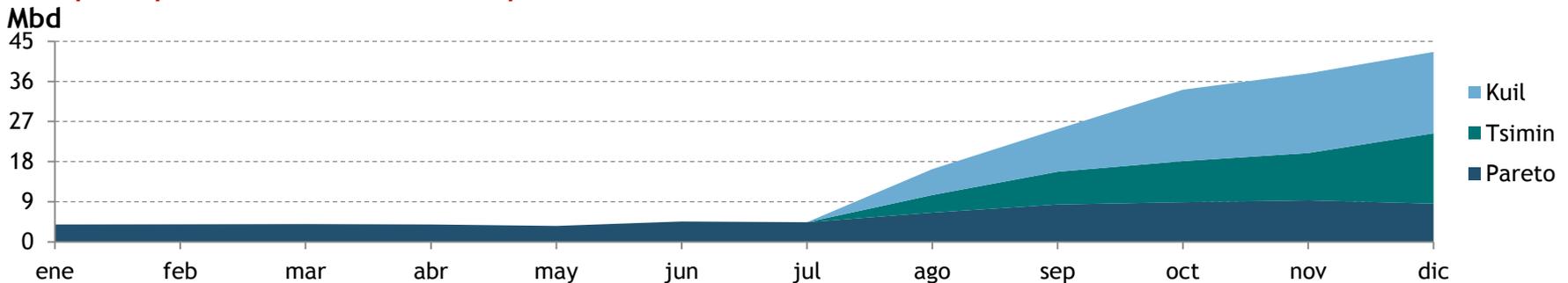
## Incrementar la producción de campos existentes



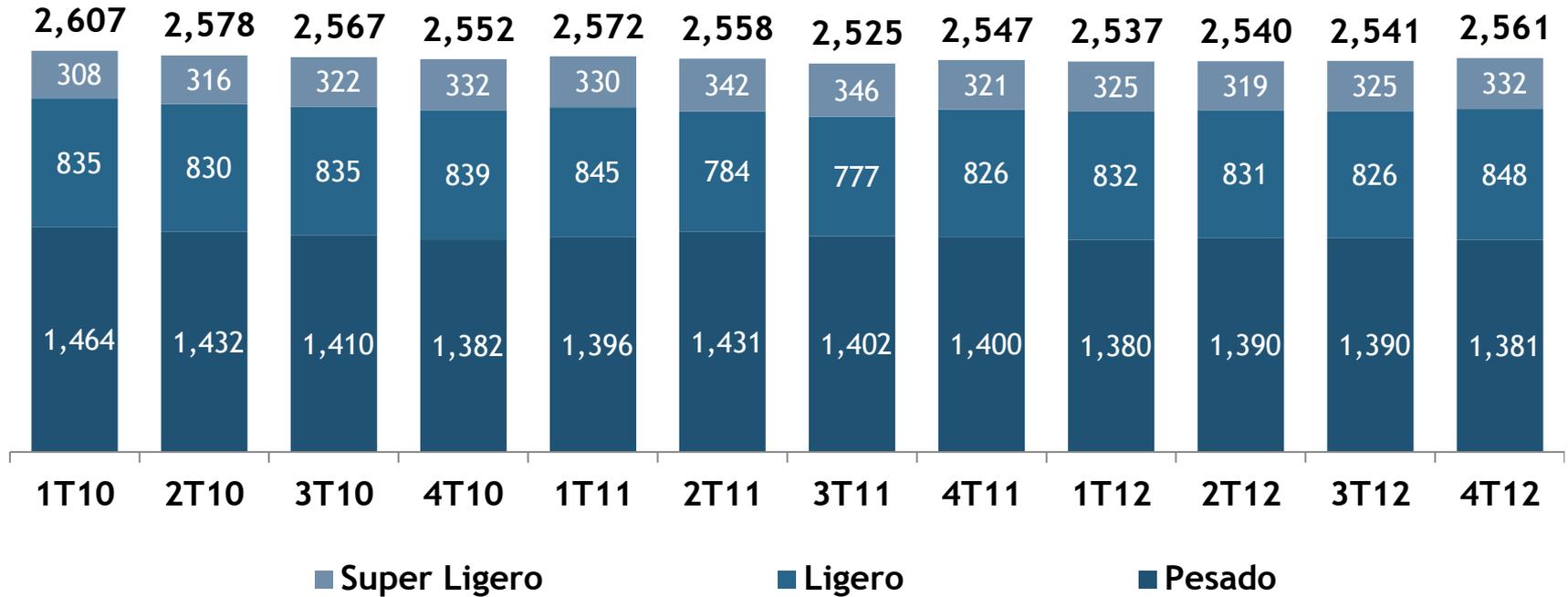
## Estabilización de la producción y disminución de la tasa de Declinación (Cantarell)



## Incorporar producción de nuevos campos

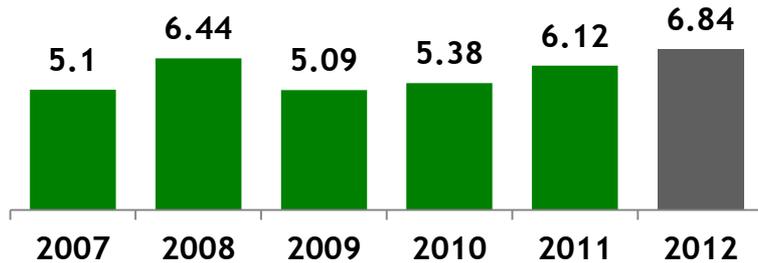


Mbd



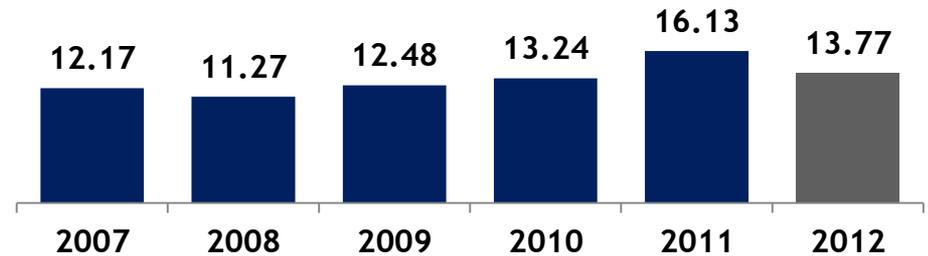
## Costos de Producción<sup>a,b</sup>

USD @ 2012 / bpce



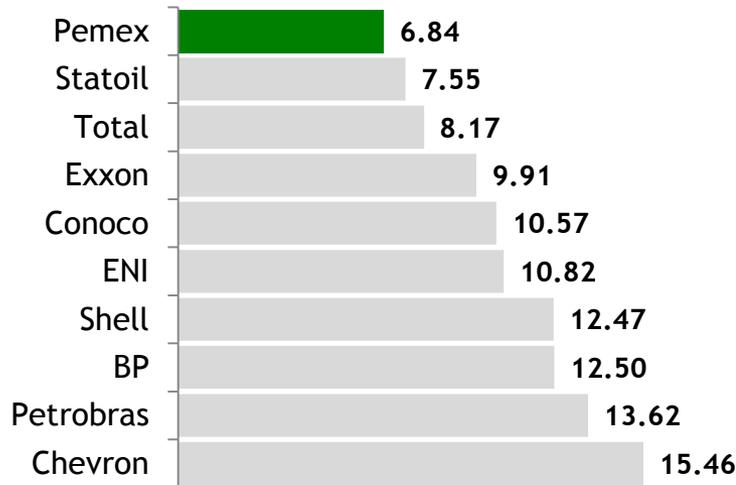
## Costos de exploración y desarrollo<sup>b,c</sup>

USD @ 2012 / bpce



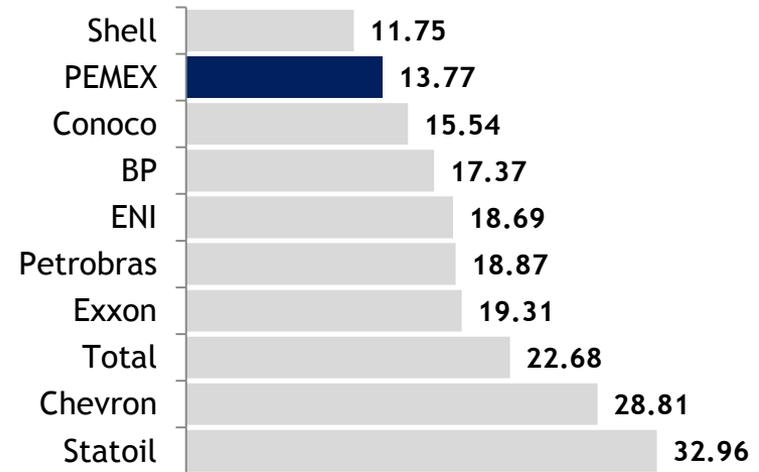
## Costos de Producción<sup>1</sup>

USD @ 2012 / bpce



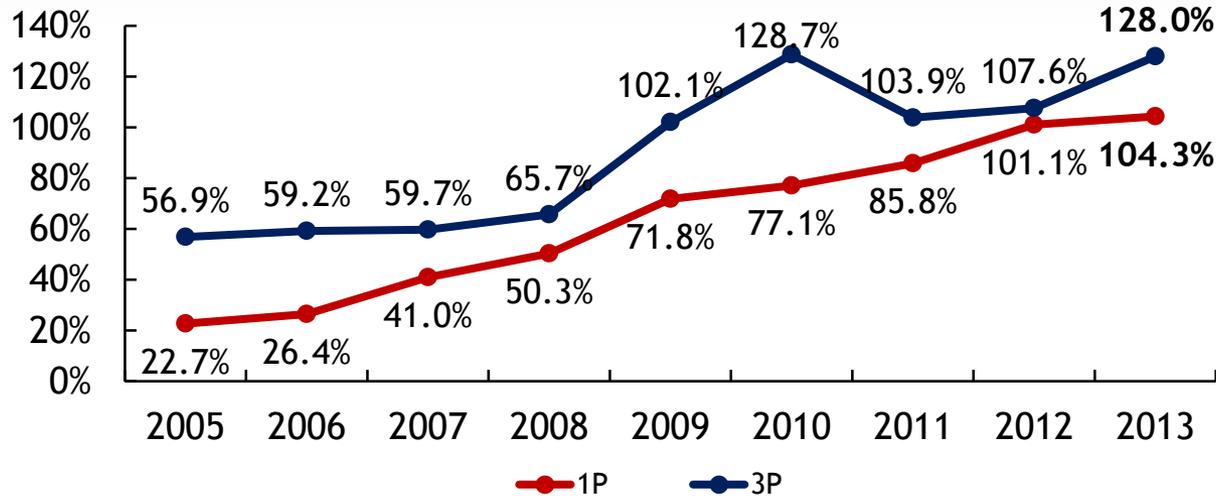
## Costos de exploración y desarrollo<sup>2,3</sup>

USD @ 2012 / bpce



# Segundo año con una tasa de restitución de reservas por arriba del 100%

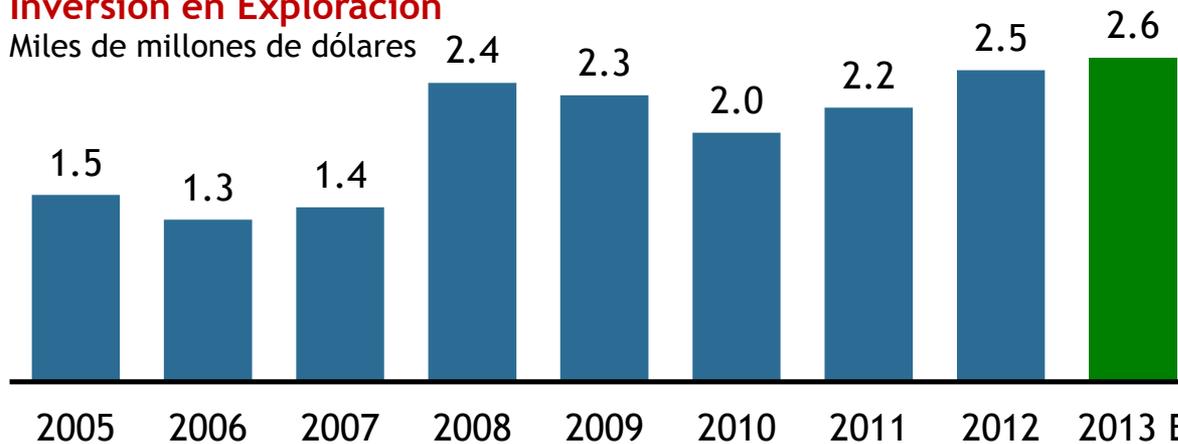
## Tasa de Restitución de Reservas



La tasa de restitución de reservas 1P se ha mantenido por arriba del 100% por dos años consecutivos.

## Inversión en Exploración

Miles de millones de dólares



# El nuevo modelo de negocio, resultado de la reforma añade capacidad de ejecución

Contratos de servicios integrales con incentivos al desempeño

Primera Ronda - 2011

Campos Maduros  
Región Sur  
3 Bloques  
Producción Incremental  
Esperada: 55 Mbd

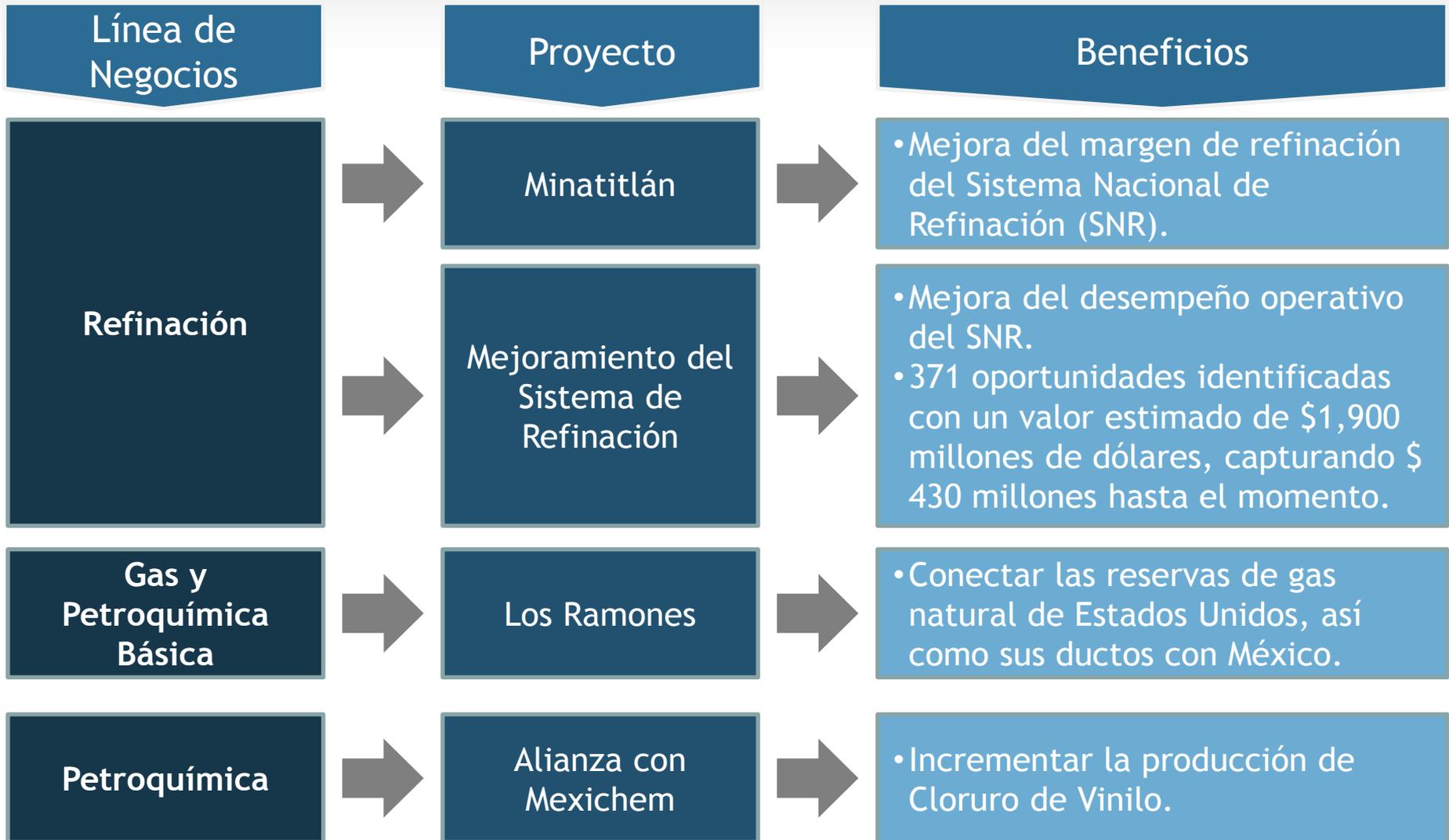
Segunda Ronda - 2012

Campos Maduros  
Región Norte  
5 Bloques  
Producción Incremental  
Esperada : 70 Mbd

Tercer Ronda - 2013

Chicontepec  
Región Norte  
3 Bloques  
Producción Incremental  
Esperada<sup>(1)</sup>: 85 Mbd

Capacidad de ejecución  
Transferencia de tecnología  
Inversión  
Producción adicional



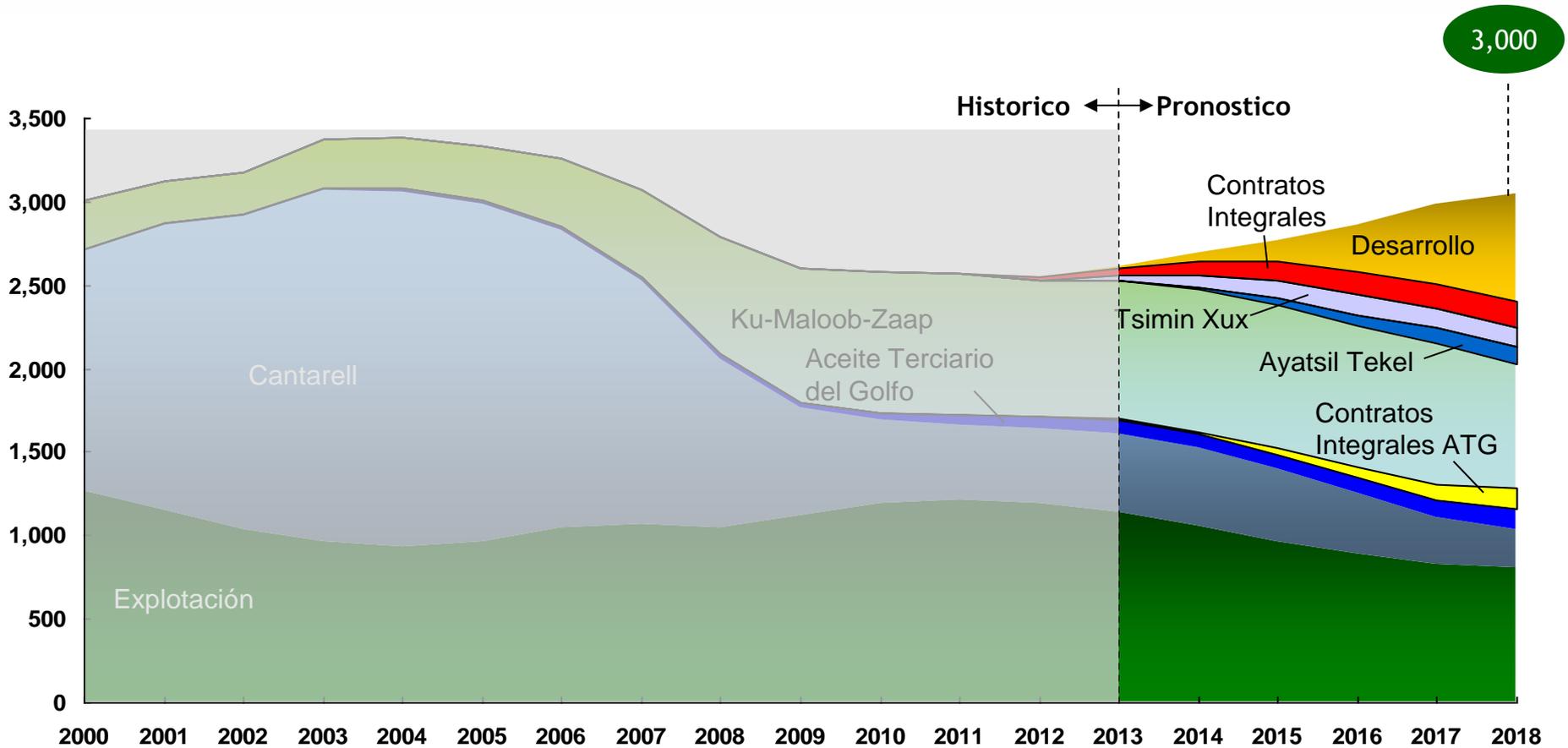




PEMEX®

# Perspectiva de producción de PEMEX

Mbd



## Cuencas productoras



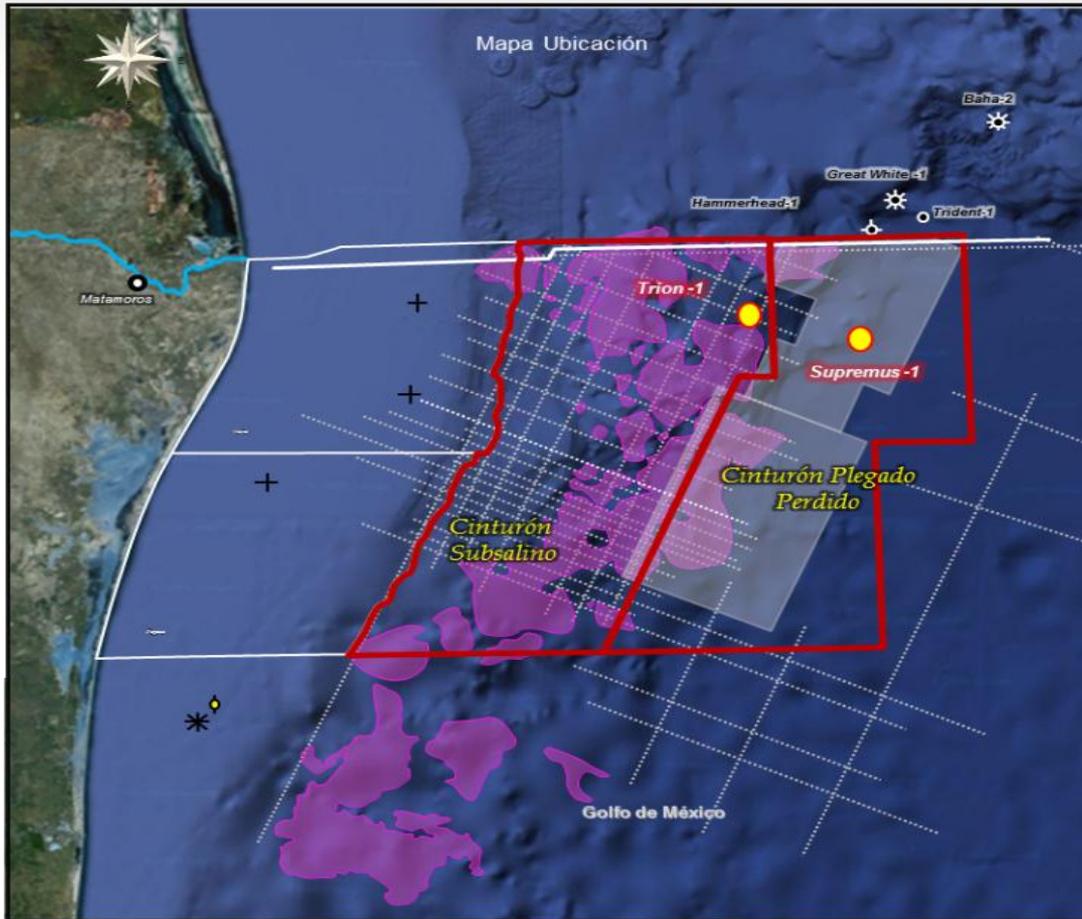
PEMEX cuenta con un gran potencial en reservas de hidrocarburos convencionales

Miles de millones de barriles de petróleo crudo equivalente

Cuenca	Prod. Acum.	Reservas			Recursos Prospectivos	
		1P (90%)	2P (50%)	3P (10%)	Conv.	No Conv.
Sureste	45.4	12.1	18.0	24.4	20.1	
Tampico Misantla	6.5	1.2	7.0	17.4	2.5	34.8
Burgos	2.3	0.4	0.5	0.7	2.9	15.0*
Veracruz	0.7	0.1	0.2	0.3	1.6	0.6
Sabinas	0.1	0.0	0.0	0.1	0.4	9.8
Aguas Profundas	0.0	0.1	0.4	1.7	26.6	
Plataforma Yucatán					0.5	
<b>Total</b>	<b>55.0</b>	<b>13.9</b>	<b>26.2</b>	<b>44.5</b>	<b>54.6</b>	<b>60.2</b>
Reserva/ Prod. (años)		10.2	19.3	32.9		

Proyectos de desarrollo y explotación

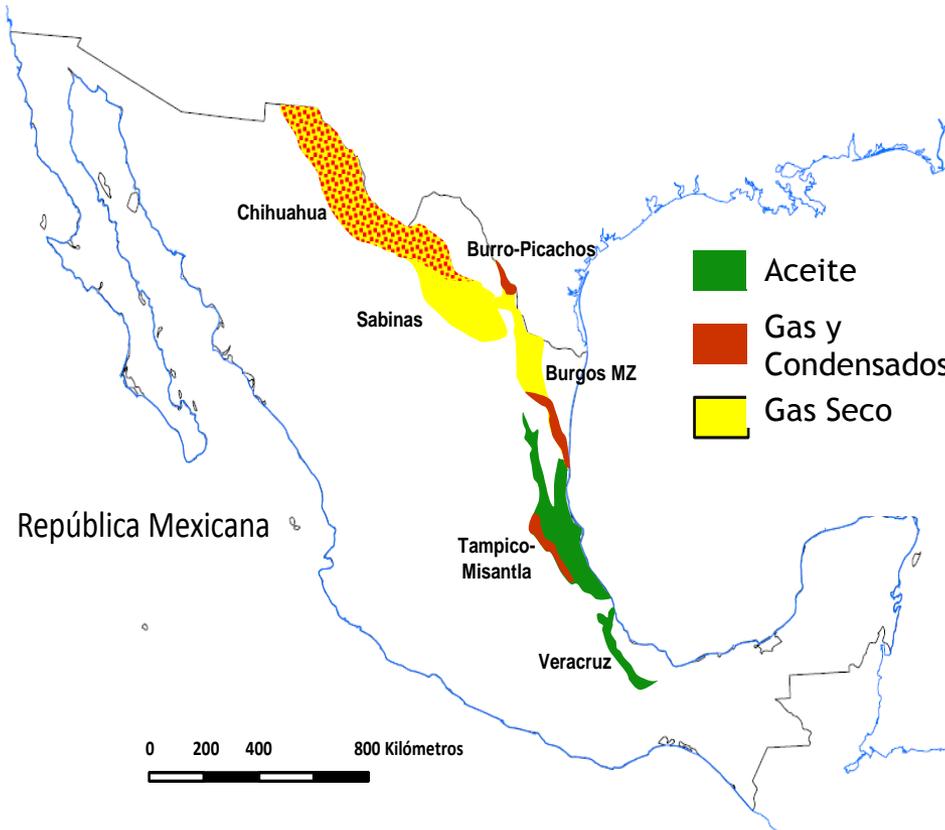
Proyectos exploratorios



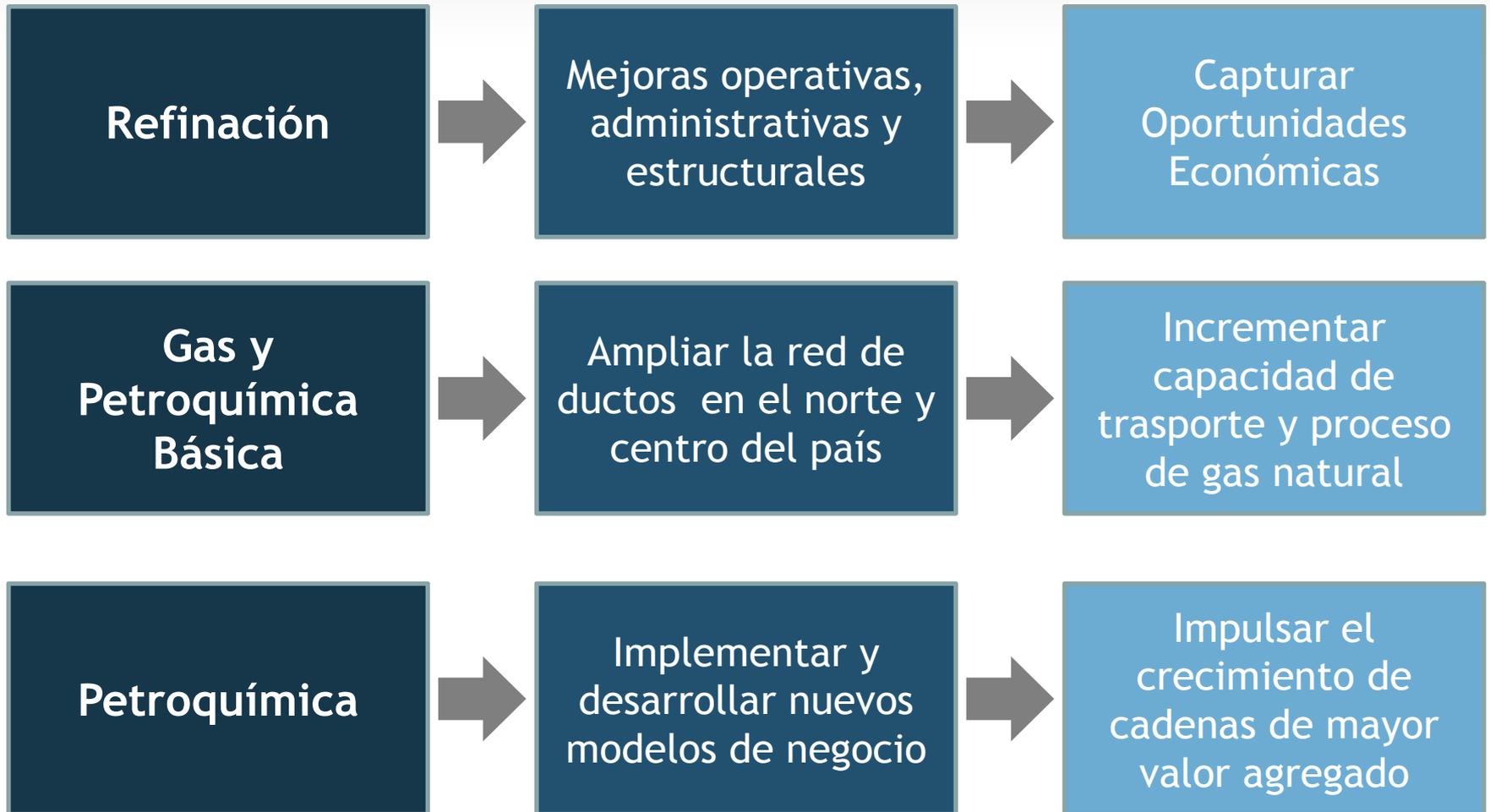
Trion-1 y Supremus-1, otorgan mayor certidumbre a los recursos prospectivos del proyecto Área Perdido, que podrían ascender a 8 mil millones de barriles de petróleo crudo equivalente

- Inversión total 2002-2011: 69 mil millones de pesos.
- Información sísmica 3D : 124,790 km<sup>2</sup>
- Pozos perforados: 25, de los cuales 14 son productores.
- Reservas 3P descubiertas: 1,677 Mmbpce.
- Índice de éxito comercial: 56%.
- PEMEX ha establecido acuerdos de colaboración con: Shell, BP, Petrobras, Intec, Heerema, Pegasus, etc.

# Confirmando los recursos potenciales en lutitas o shale gas



- La Agencia Internacional de Energía, estima recursos por 545 MMMpc, considerándose la sexta reserva más grande a nivel mundial.
- PEMEX estima recursos prospectivos de hidrocarburos de lutitas de 60.2 MMMpce, que representan 2.5 a 7 veces las reservas 3P convencionales de gas natural de México.
- Se han identificado 175 oportunidades exploratorias en 5 zonas.
- Los pozos Habano-1 y -1 Emergente han verificado la continuación de gas húmedo y gas seco en las zona de Eagle Ford.
- El pozo Percutor-1, que produce gas seco, confirmó la continuación de la zona de Eagle Ford en la región de Sabinas.
- El pozo Anhelido-1, probó la existencia de aceite en el Jurásico Superior de la cuenca de Burgos.
- Aproximadamente el 90% de los recursos prospectivos de lutitas en la cuenca Tampico-Misantla son hidrocarburos líquidos.



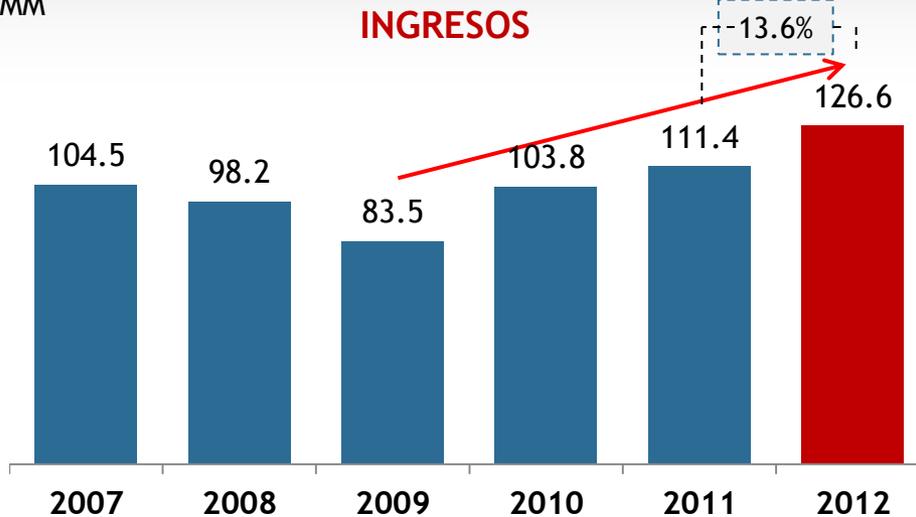


Miles de Millones de Dólares

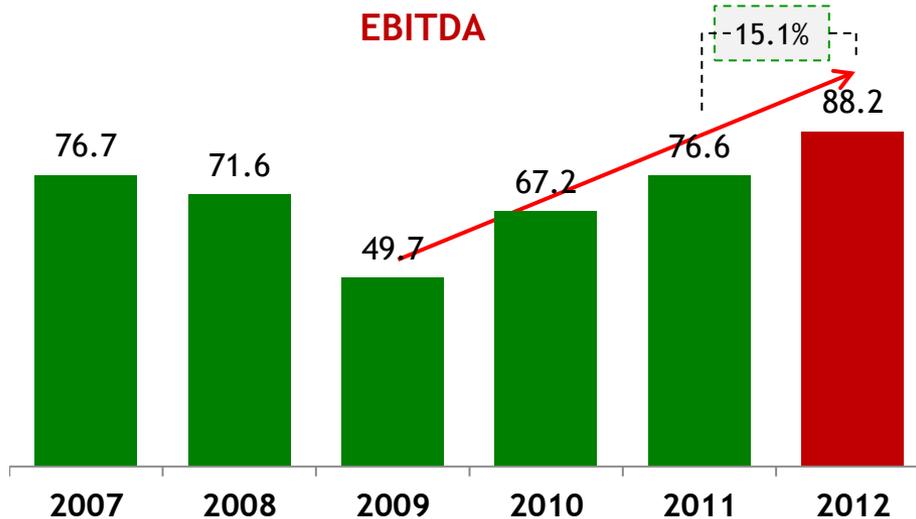
	2008	2009	2010	2011	2012
Ventas Totales <sup>1</sup>	98.2	83.5	103.8	111.4	126.6
Rendimiento Bruto	49.9	40.5	52.7	55.7	62.6
Rendimiento de Operación	42.3	32.8	44.2	61.6	69.6
Rendimiento antes de Impuestos y Derechos	48.8	34.6	49.2	54.9	69.6
Impuestos y Derechos	57.0	41.9	52.9	62.5	69.4
Rendimiento (perdida) neto	-8.2	-7.2	-3.8	-7.6	0.2
EBITDA <sup>2</sup>	71.6	49.7	67.2	76.6	88.2
Deuda / EBITDA	0.8	1.4	1.1	0.7	0.7

# Historial de resultados positivos

US\$MMM



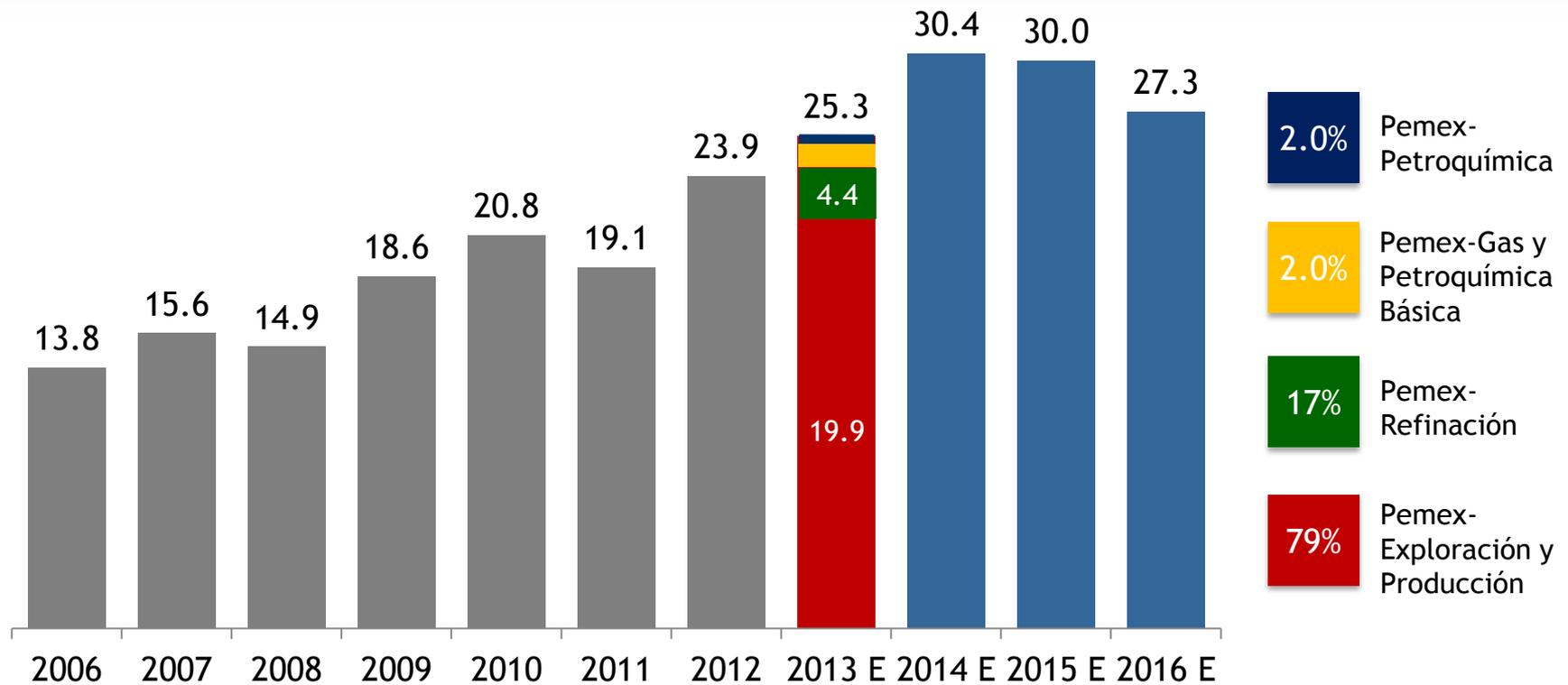
En 2012 los ingresos totales fueron los mayores en la historia de PEMEX, producto de la estabilidad de nuestra plataforma de producción así como por los precios internacionales de los hidrocarburos



El nivel del EBITDA en 2012 es muestra de la capacidad de generación de flujo de PEMEX y de su alta rentabilidad

# Invirtiendo para alcanzar nuestras metas de largo plazo

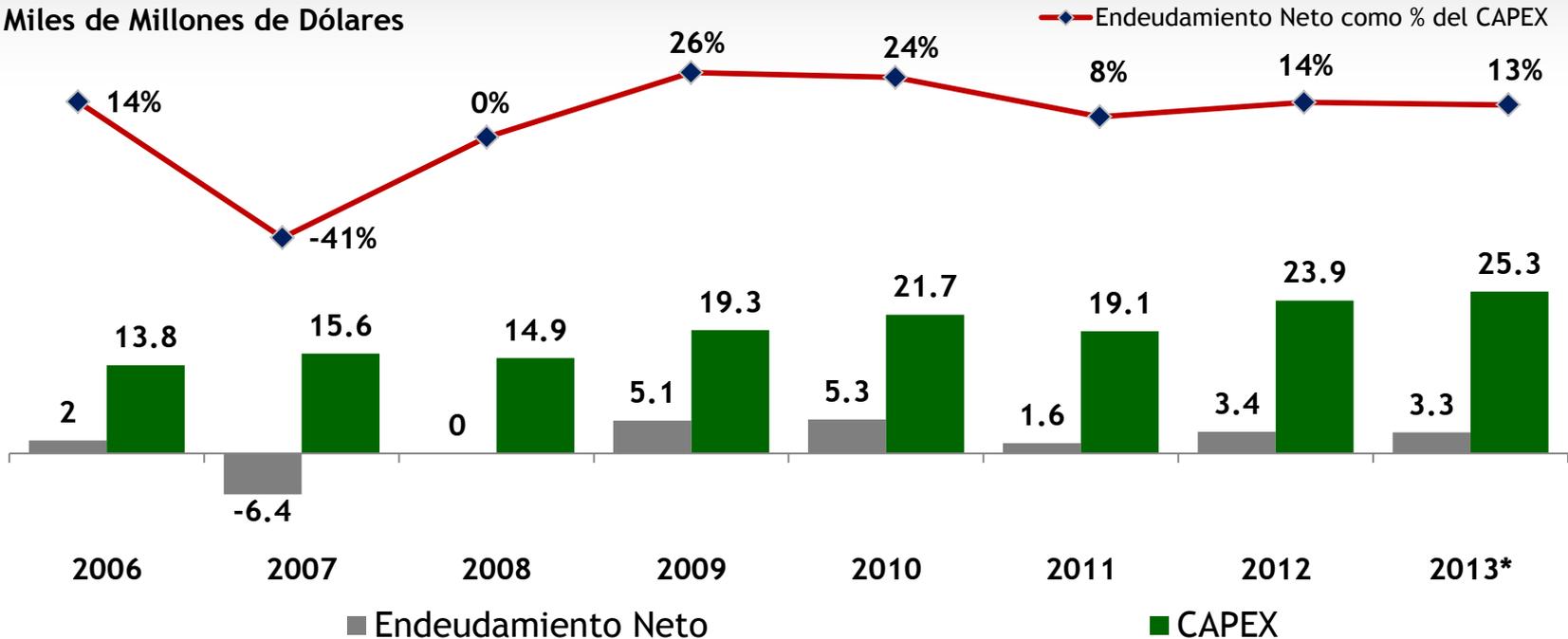
Miles de millones de dólares



- Las cifras son nominales y pueden no coincidir por redondeo.
- Considera gasto de mantenimiento de E&P .
- “E” significa Estimado , para fines de referencia, las conversiones cambiaras de pesos a dólares de los E.U.A. se han realizado al tipo de cambio de Ps.12.9 para 2013 en adelante.
- Incluye el CAPEX complementario no programado

# Requerimientos financieros manejables

Miles de Millones de Dólares



- El presupuesto de Inversión de PEMEX se ha incrementado gradualmente
- El uso de recursos propios sigue siendo la principal fuente de financiamiento
- PEMEX esta buscando nuevas alternativas para optimizar el uso de capital

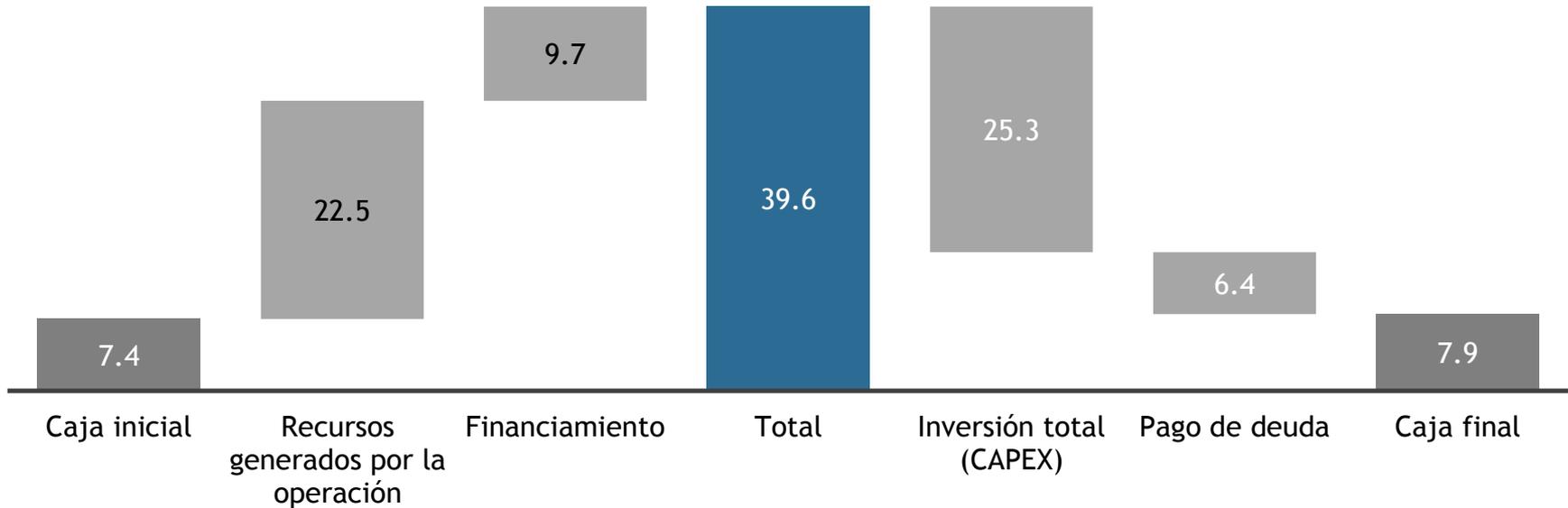
# Usos y fuentes esperados en 2013

Miles de millones de dólares

Precio: 85.0 USD/b  
 Tipo de cambio: Ps. 12.9/USD  
 Producción de crudo: 2,550 Mbd  
 Exportación de crudo: 1,184 Mbd

## Fuentes

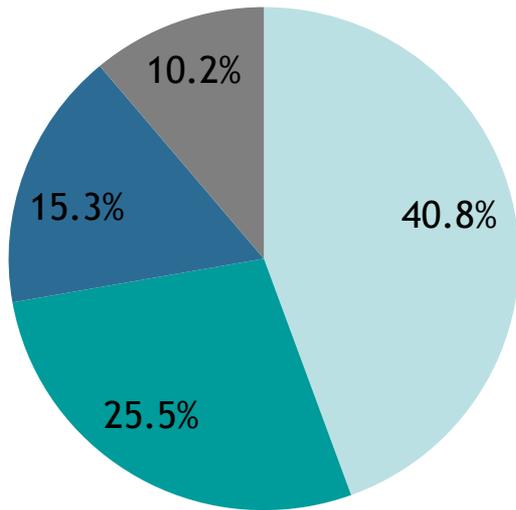
## Usos



Endeudamiento neto: 3.3 USD

## Programa de Financiamientos 2013<sup>E</sup>

100% = 9.7 miles de millones de Dólares / 125.1 miles de millones de pesos



- Mercados Internacionales
- Mercado Nacional
- Agencias de Crédito a la Exportación (ECAs)
- Otros

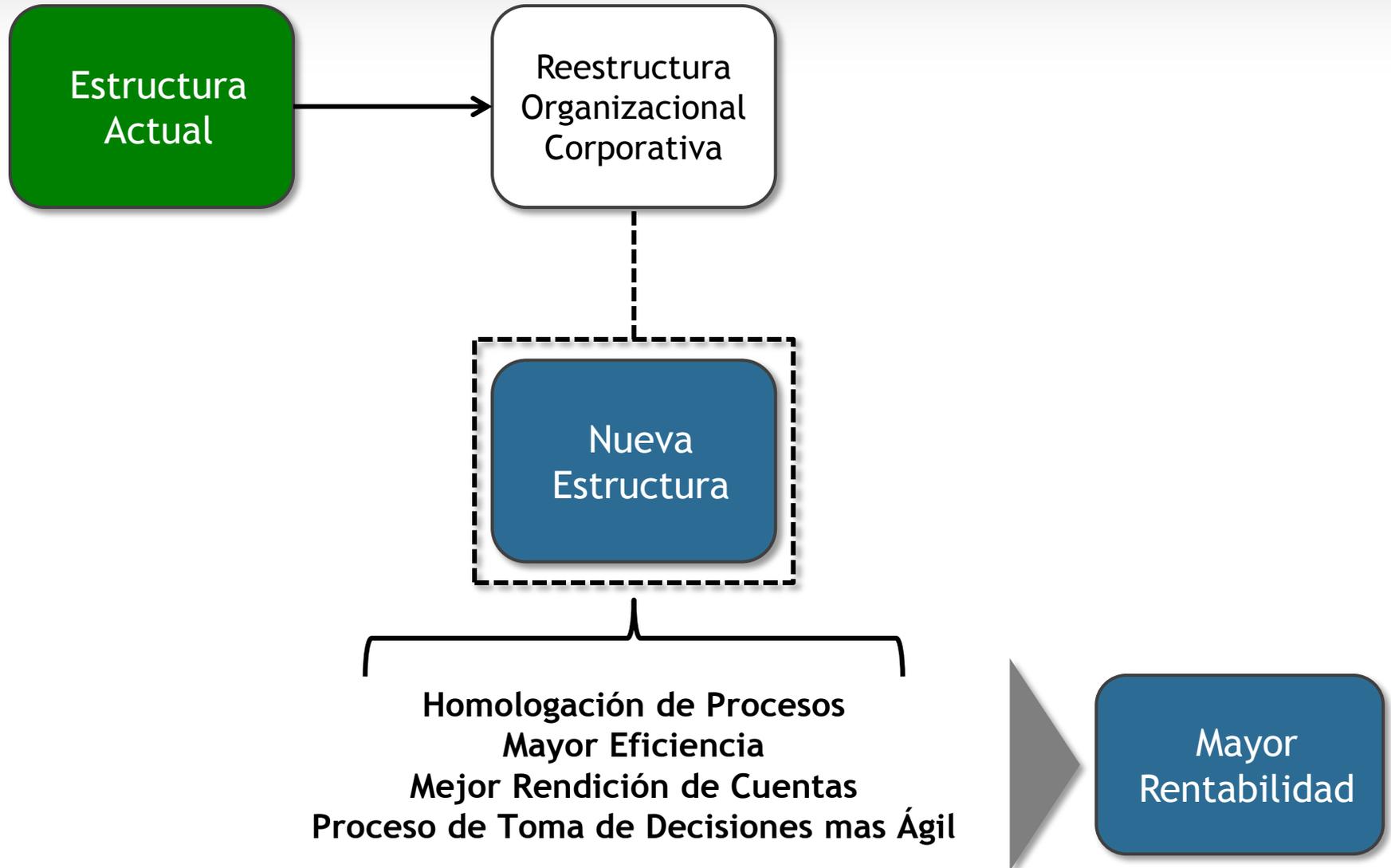
Fuente	Programado USD Miles de Millones	Emitido USD Miles de Millones
Mercados Internacionales	4.0 - 5.0	5.1
Mercado Nacional	2.5 - 3.0	0.4
Agencias de Crédito a la Exportación (ECAs)	1.5 - 2.0	
Otros	1.0 - 1.5	0.1
<b>Total</b>	<b>9.7</b>	<b>5.6</b>
<b>Pago de Deuda</b>	<b>6.4</b>	
<b>Endeudamiento Neto</b>	<b>3.3</b>	

Durante 2013, PEMEX será un emisor frecuente y predecible en el mercado local, mediante el establecimiento de un programa de emisiones trimestrales

Tipo de Emisión (montos en miles de millones de pesos)	Primer Trimestre	Segundo Trimestre	Tercero Trimestre	Cuarto Trimestre	TOTAL
Tasa Fija GDN (2024)		0.0	15.0	5.0	20.0
Tasa Variable (reapertura PEMEX 12)	2.5	2.5			5.0
Variable (nuevo 2018)			2.5	2.5	5.0
<b>TOTAL</b>	<b>2.5</b>	<b>2.5</b>	<b>17.5</b>	<b>7.5</b>	<b>30.0</b>

- PEMEX realizará importantes esfuerzos para mejorar la apertura de mercado y la liquidez.
- Se emitirá un nuevo bono de referencia con tasa de interés fija, tendrá una emisión inicial de aproximadamente 15 mil millones de pesos, reaperturandose trimestralmente hasta alcanzar un monto total de aproximadamente 40 mil millones de pesos (este tipo de bonos podría ser parte de nuestro programa de colocación GDN).
- En cuanto a tasa de interés variable, durante el segundo trimestre de 2013 se realizara la reapertura de aproximadamente 2.5 mil millones de pesos, emitiéndose bajo la clave de pizarra PEMEX 12.
- Durante el tercer trimestre de 2013 se emitirá un nuevo bono con tasa de interés variable a 5 años y se volverá a abrir en el cuarto trimestre del mismo año y durante los próximos cinco trimestres por un monto aproximado de 2.5 mil millones de pesos en cada uno de estos trimestres.











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

[www.pemex.com](http://www.pemex.com)