



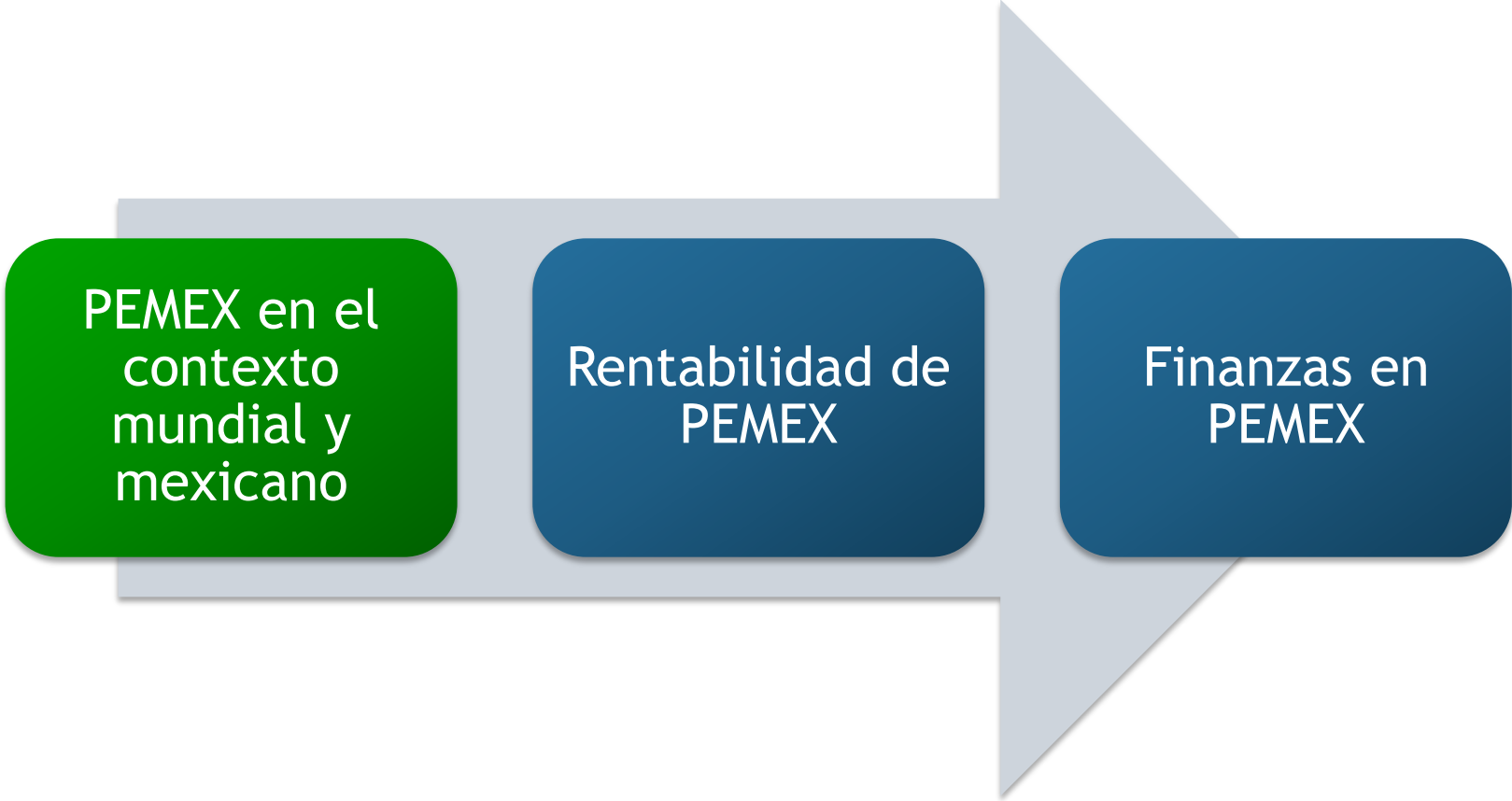
PEMEX®

ExpoForo PEMEX

Julio 2012



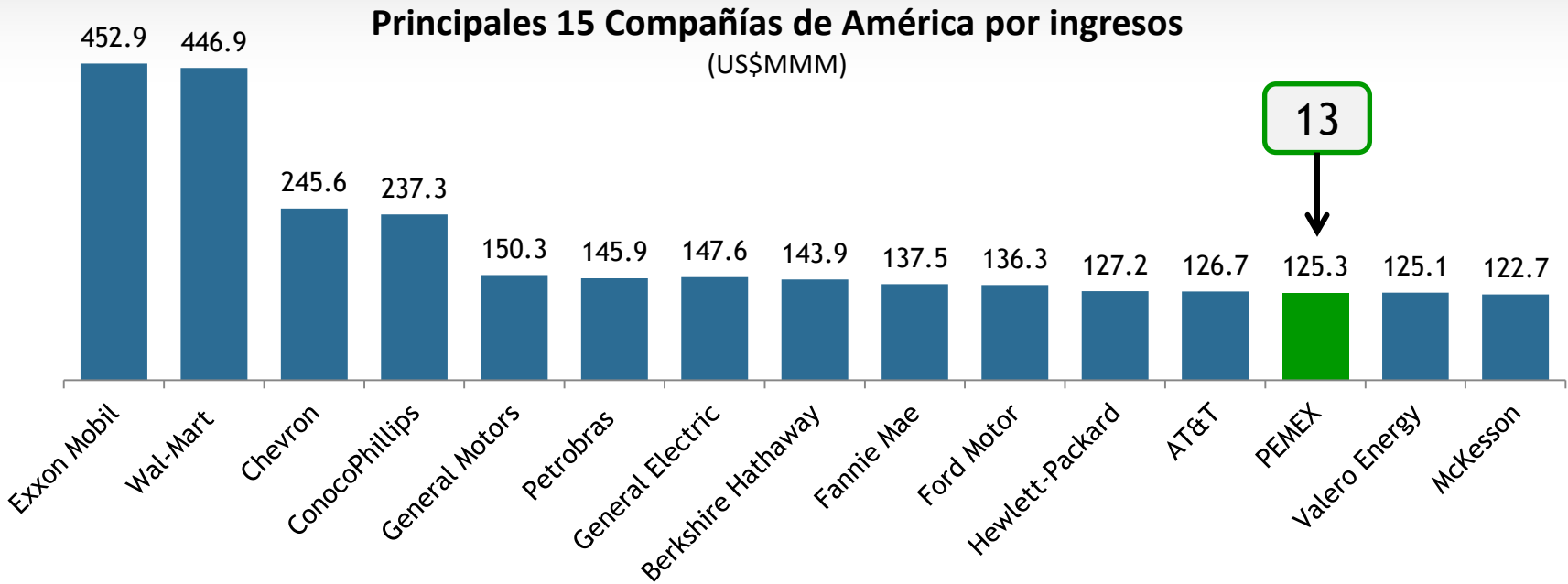
- ¿Cuál es el nivel de ingresos de PEMEX?
- ¿Cómo se compara PEMEX con otras empresas petroleras a nivel mundial?
- ¿Cómo se compara PEMEX en el sector corporativo Mexicano?
- ¿Qué tan rentable es PEMEX?
- ¿Cuál es el desempeño de PEMEX en los mercados financieros internacionales?
- ¿Qué acciones realiza la empresa para estar a la vanguardia en procesos financieros e interacción con proveedores y contratistas?



PEMEX en el
contexto
mundial y
mexicano

Rentabilidad de
PEMEX

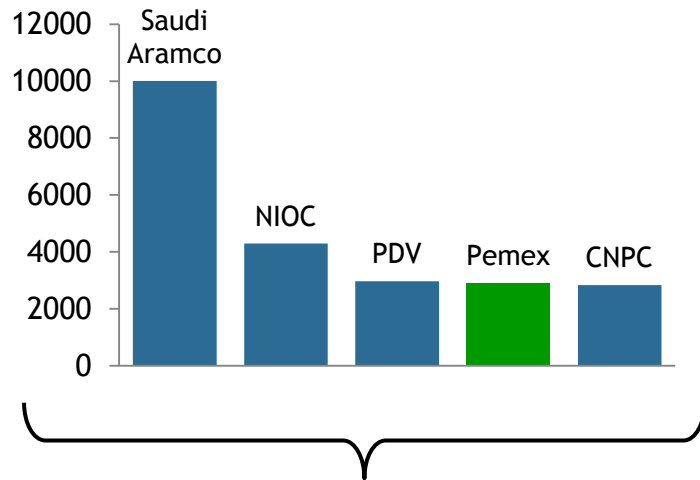
Finanzas en
PEMEX



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

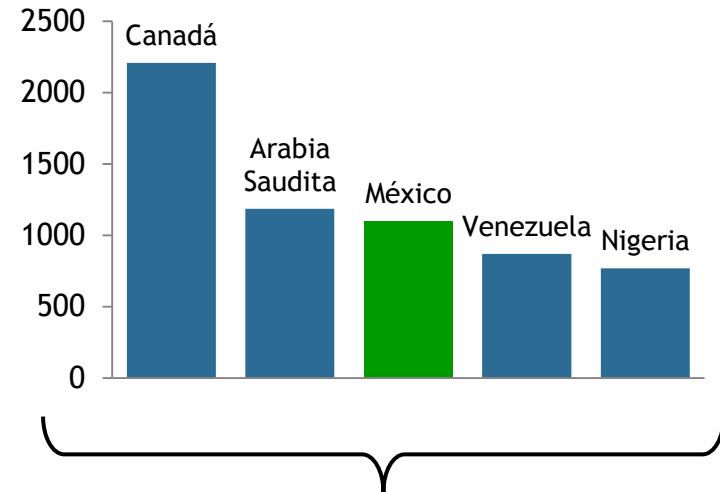


Top 5 Productores de Crudo (Mbd)



- **No. 4** a nivel mundial como productor de crudo desde 2008.

Top 5 Exportadores de Crudo a EUA (Mbd)

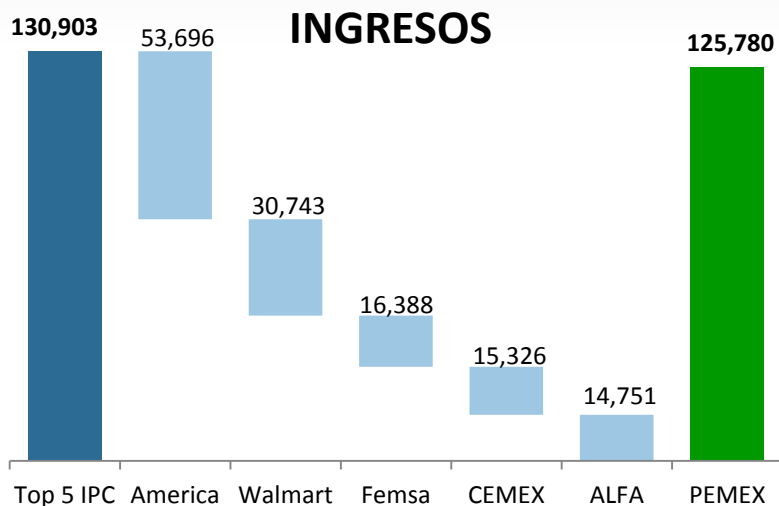


- **No. 3** a nivel mundial como mayor exportador de crudo a EUA.

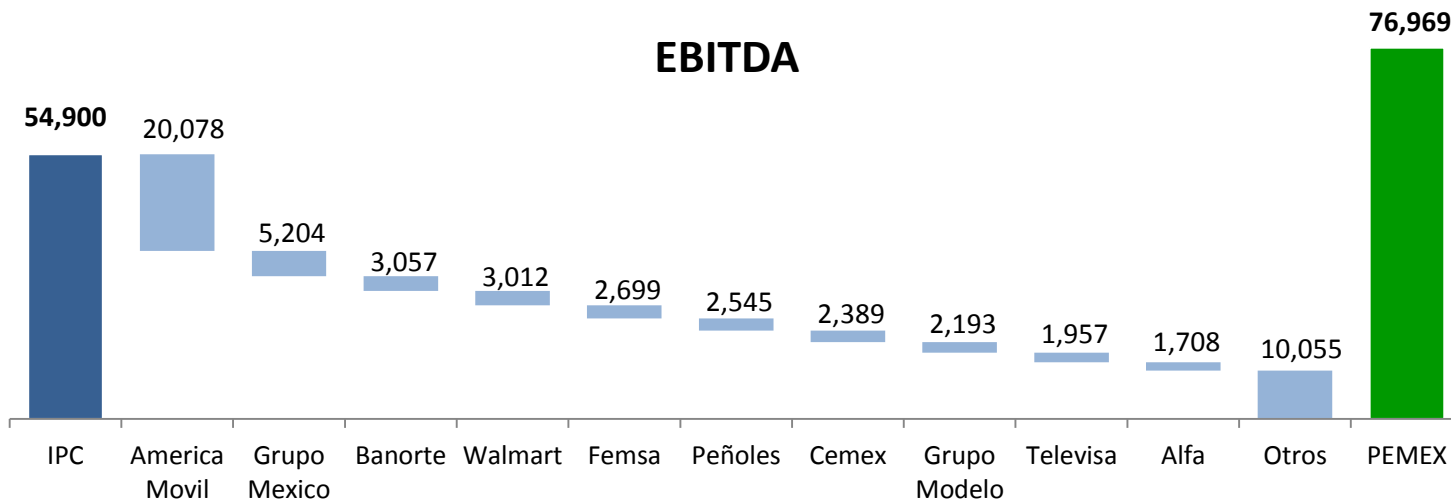
- **No. 13** en reservas de crudo, una posición fuerte considerando el crecimiento orgánico de la empresa.
- **No. 14** en ingresos, con mas de US\$100 mil millones por ventas.

Posición relativa de PEMEX en el mercado mexicano (1/2)

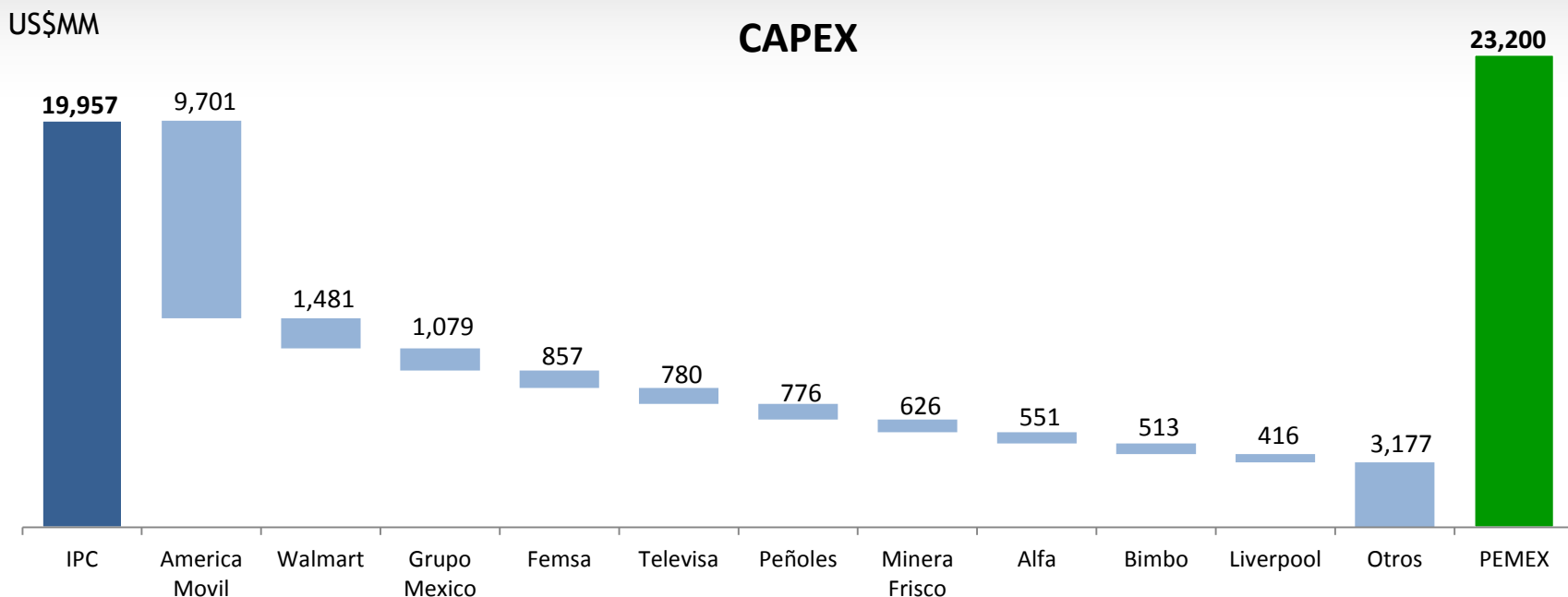
US\$MM



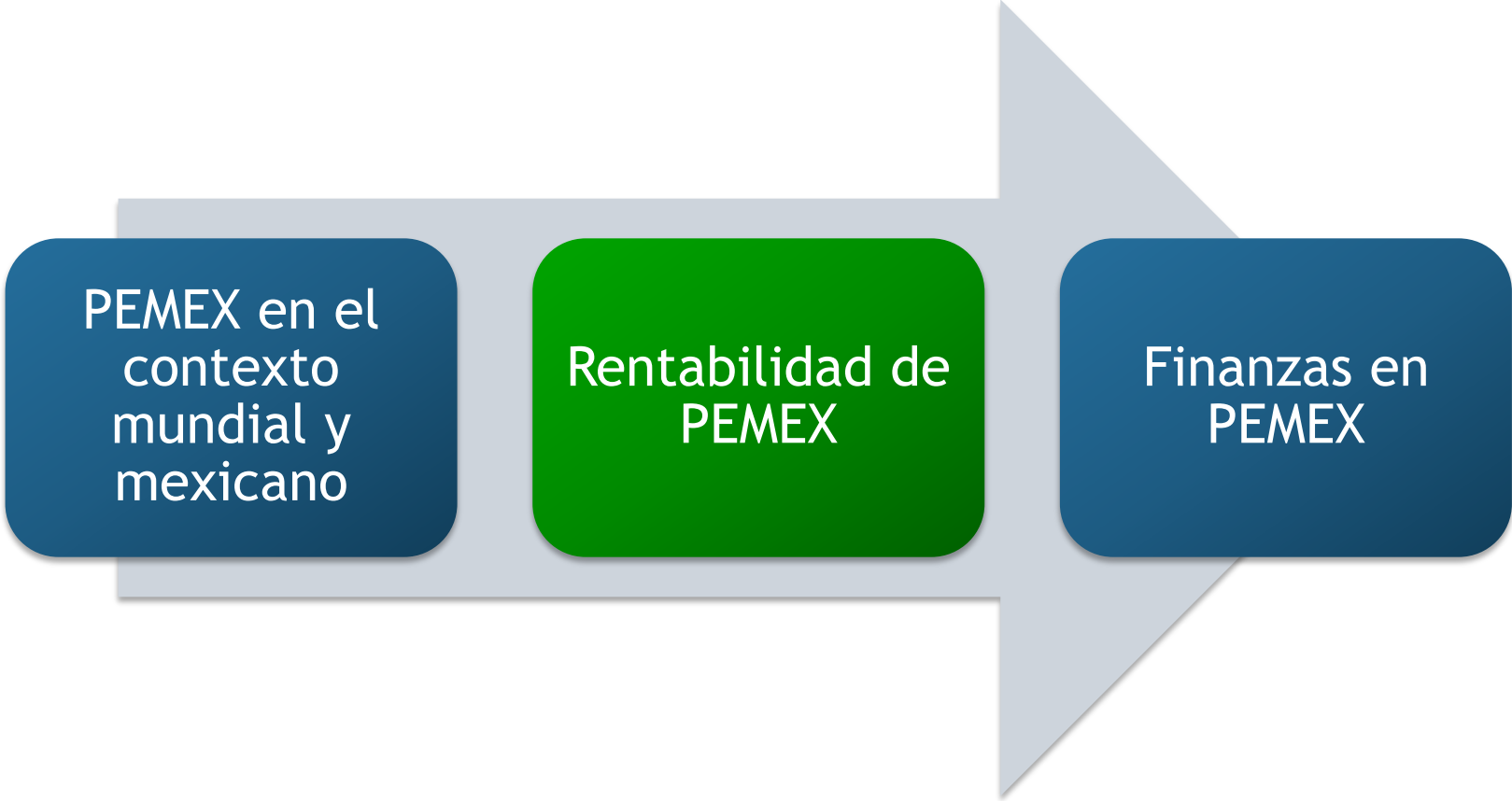
Los ingresos de PEMEX son equiparables a las 5 empresas con mas ingresos en el IPC, sin embargo, el EBITDA de PEMEX es superior al EBITDA total de todas las empresas juntas, listadas en el IPC, mostrando una buena estructura de costos y eficiencia operativa.



Posición relativa de PEMEX en el mercado mexicano (2/2)



Hoy PEMEX invierte mas del doble que 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



PEMEX en el
contexto
mundial y
mexicano

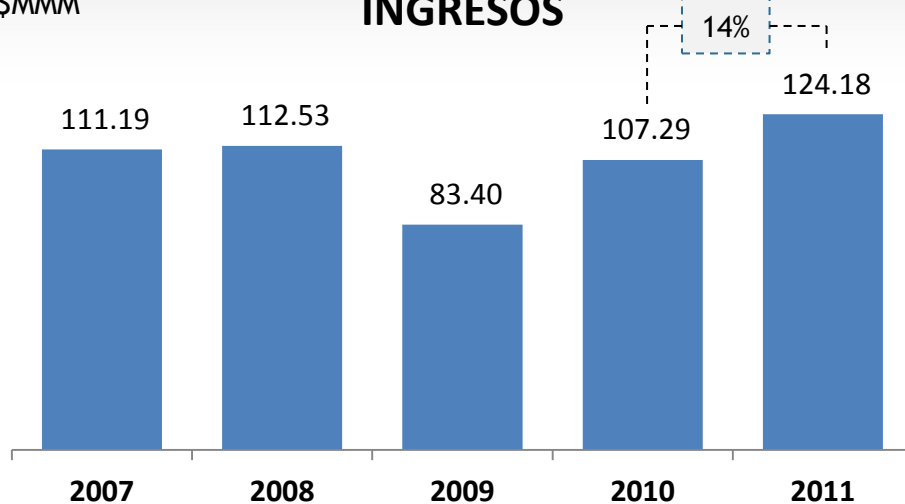
Rentabilidad de
PEMEX

Finanzas en
PEMEX

Evolución del resultado de PEMEX

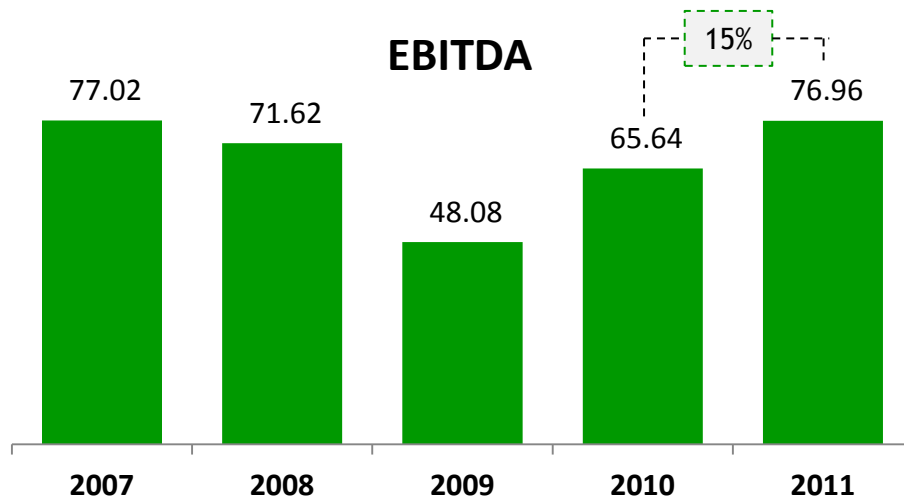
US\$MMM

INGRESOS



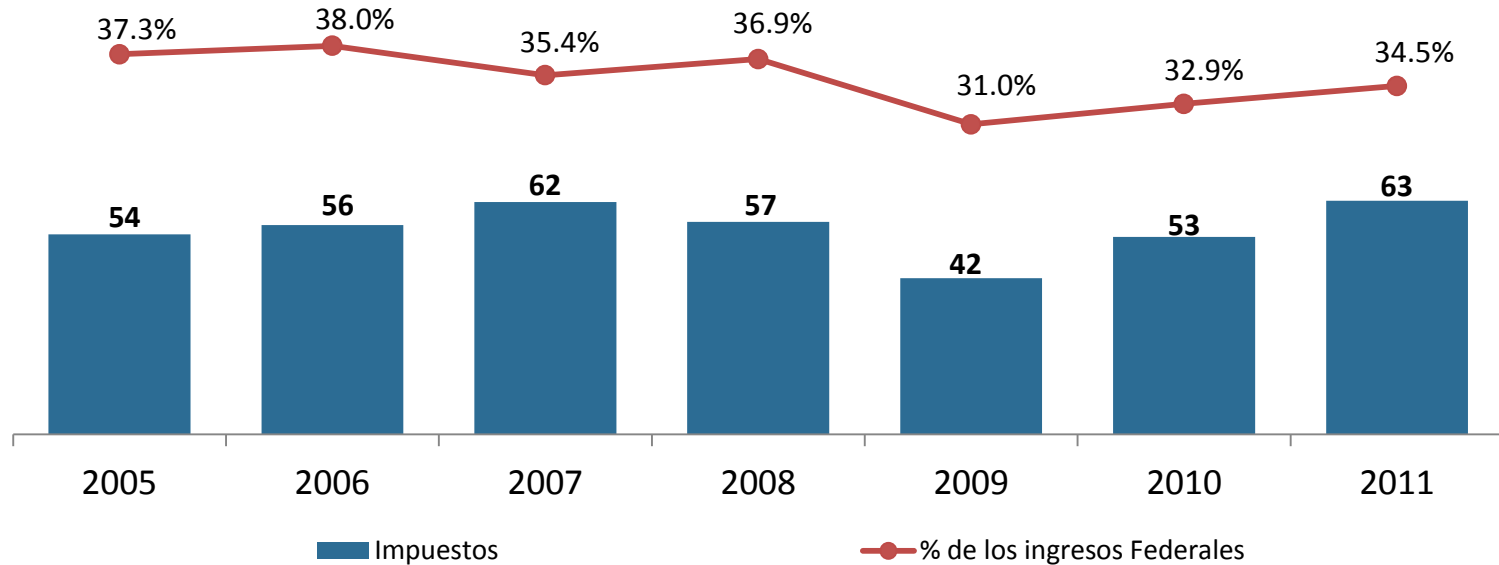
En 2011 los ingresos totales fueron los mayores en la historia de PEMEX, producto de la estabilidad de nuestra plataforma de producción así como por los precios internacionales de los hidrocarburos

EBITDA



El nivel del EBITDA en 2011 es muestra de la capacidad de generación de flujo de PEMEX y de su alta rentabilidad

Impuestos y Derechos (US\$MMM)



Ingresos petroleros como % del PIB

2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
5.85%	5.24%	4.47%	5.68%	4.13%	4.49%	4.92%

Opiniones de Agencias calificadoras

“La calificación de PEMEX refleja sus cuantiosas reservas 1P, equivalentes a 13.8 miles de millones de barriles de crudo equivalente, así como su producción de gas y crudo que promedia 3.7 millones de barriles de crudo equivalente diarios...”

“La calidad de crédito de PEMEX se beneficia de las extensas reservas probadas, desarrolladas y no desarrolladas de México, las cuales equivalen a 13.8 miles de millones de barriles de crudo equivalente en reservas 1P, lo cual permite aproximadamente diez años de producción. Como resultado de las intensivas inversiones de capital realizadas por la empresa, la tasa de restitución de reservas probadas alcanzó 101.1% al 1 de enero de 2012...”

Moody's
Baa1 / Aaa.mx /
Estable

Standard
and Poor's
BBB / A- /
Estable

Fitch
BBB / AAA (mex)

HR Ratings
AAA

“La calificación de PEMEX refleja su conexión con el gobierno de México y su importancia fiscal para el soberano. Asimismo, refleja la sólida utilidad antes de impuestos de la compañía, su perfil orientado a la exportación, reservas de hidrocarburos sustanciales y su posición en el mercado domestico.”

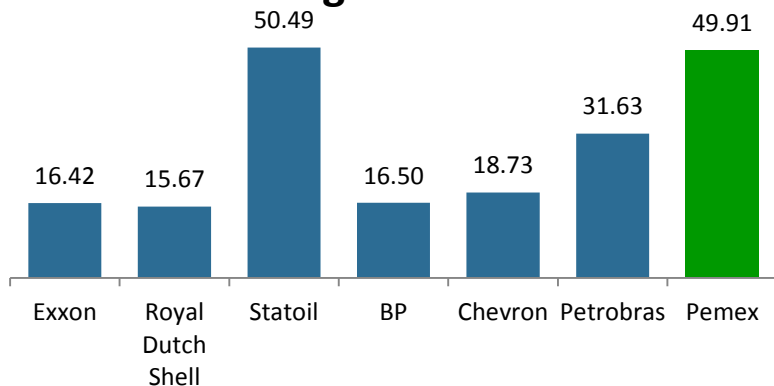
“Pemex es el cuarto productor de crudo a nivel global y la décimo primera compañía más grande de petróleo y gas en el mundo. En México es el único productor de crudo, gas natural y productos petrolíferos, y representa la fuente más importante de ingresos del Gobierno Federal.”



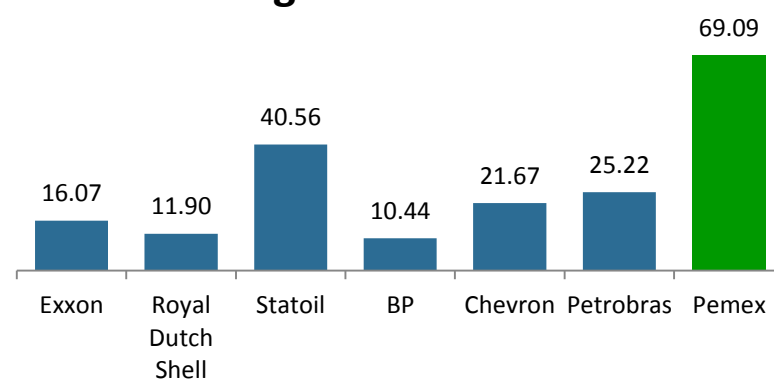
PEMEX una de las empresas petroleras mas rentables

2011 (US\$MM)	Exxon	Royal Dutch Shell	Statoil	BP	Chevron	Petrobras	PEMEX
Ventas	\$433,526.00	\$470,171.00	\$115,281.98	\$375,517.00	\$236,286.00	\$146,294.36	\$111,393.00
Rendimiento bruto	\$71,168.00	\$73,669.00	\$58,211.42	\$61,954.00	\$44,260.00	\$46,275.28	\$55,596.00
Rendimiento de operación	\$54,104.00	\$42,715.00	\$37,591.70	\$27,061.00	\$38,299.00	\$26,267.77	\$48,707.00
Rendimiento antes de Impuestos	\$73,257.00	\$55,660.00	\$38,184.72	\$38,834.00	\$47,634.00	\$26,572.18	\$56,076.00
EBITDA	\$69,687.00	\$55,943.00	\$46,761.06	\$39,220.00	\$51,210.00	\$36,896.11	\$76,964.00

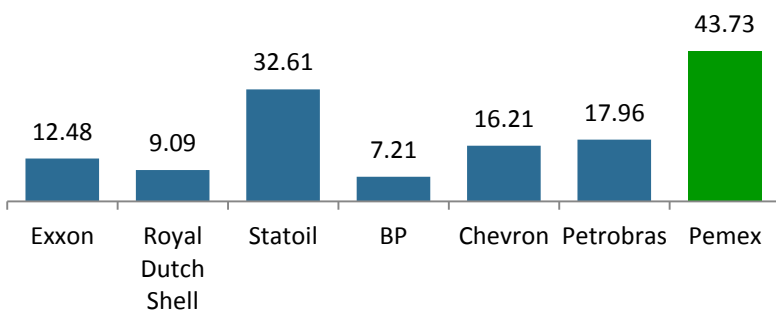
Margen bruto



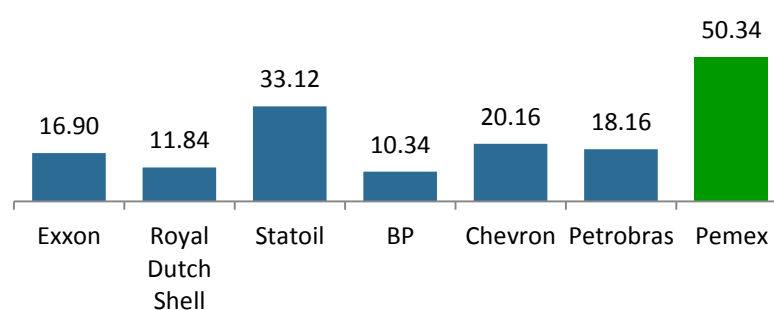
Margen del EBITDA



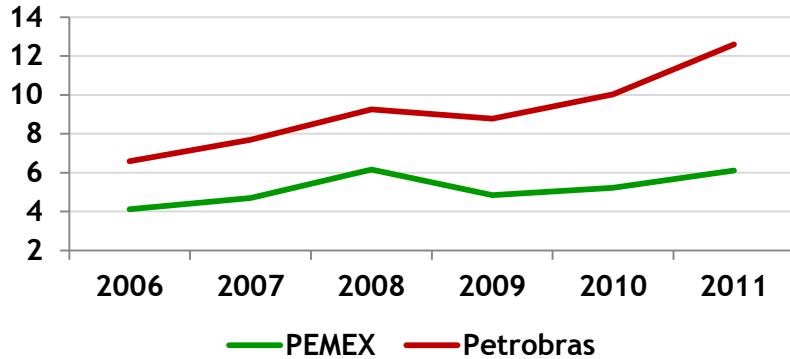
Margen de operación



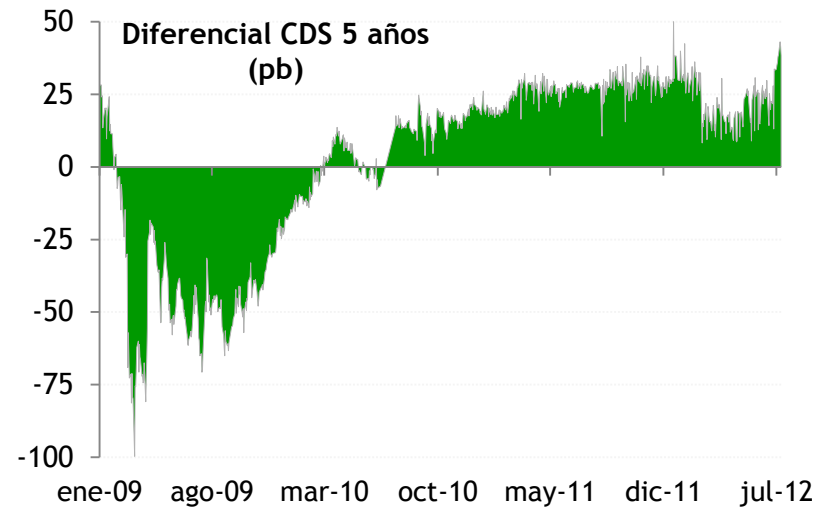
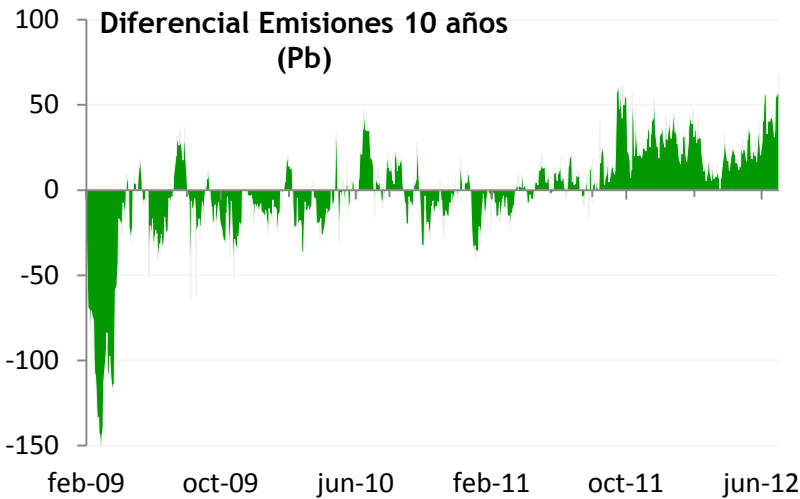
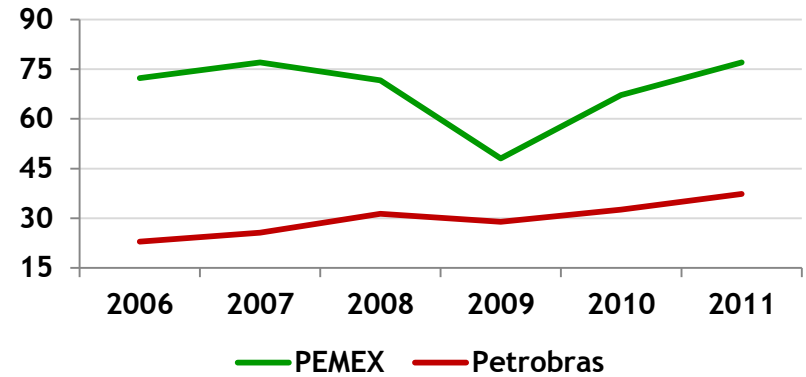
Margen antes de impuestos

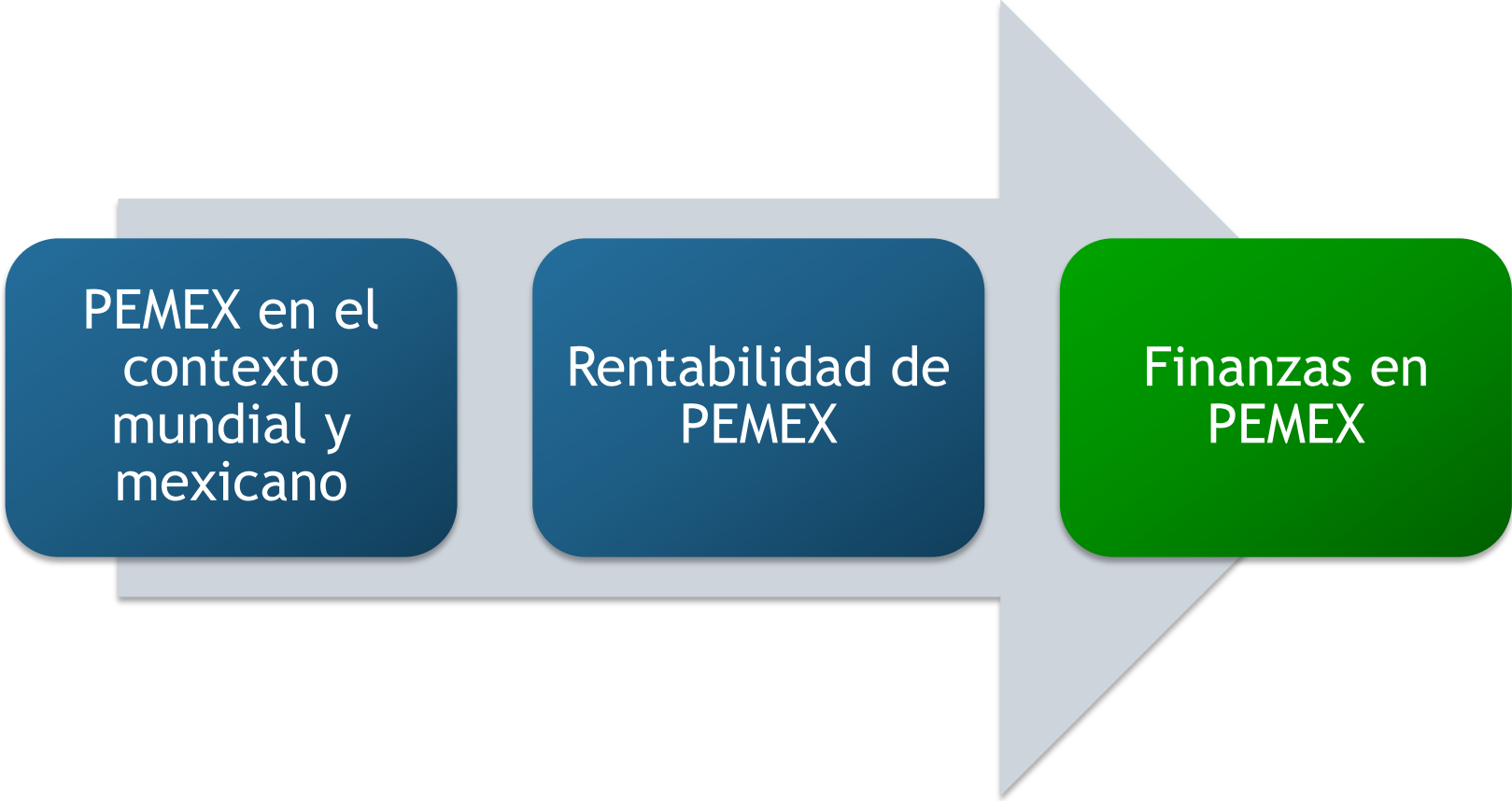


Costos de Producción (US\$)



EBITDA (US\$MMM)





PEMEX en el
contexto
mundial y
mexicano

Rentabilidad de
PEMEX

Finanzas en
PEMEX

En los últimos años, PEMEX ha estado presente en los mercados de capitales de México, Estados Unidos, Asia, Suiza y Australia.

18 de enero. Emisión de 2,100 millones de dólares a 10 años con vencimiento en 2022 y cupón de 4.875%

- El bono fue colocado principalmente entre inversionistas de Estados Unidos, México y al contar con un “*greenshoe option*”, 100 millones de dólares se asignaron en el mercado Asiático el 18 de enero en horario de Hong Kong.

10 de abril. Emisión de 300 millones de francos suizos a 7 años con vencimiento en 2019 y cupón anual de 2.50%

- **Es la operación de mayor plazo y monto desde 2009** realizada por un emisor Latinoamericano en este mercado.

26 de abril. Emisión de 150 millones de dólares australianos a 5 años con vencimiento en 2017 y cupón anual de 6.125%

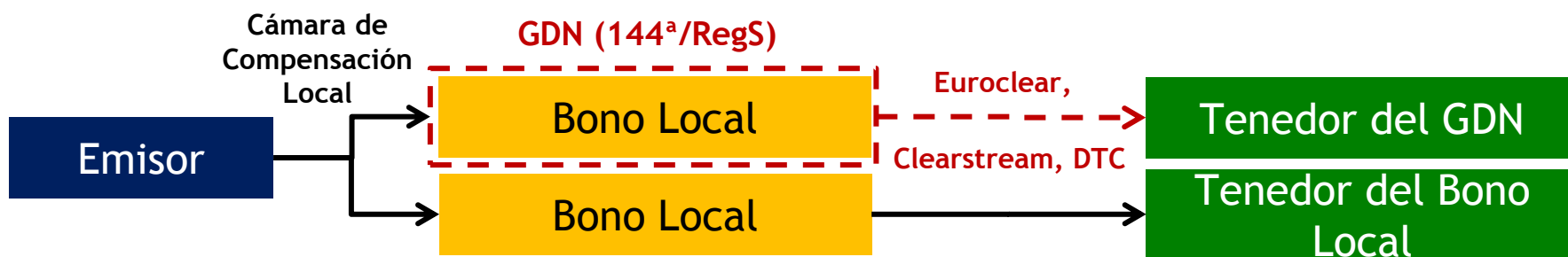
- Con este tipo de emisiones, **PEMEX busca diversificar la base de inversionistas** y representa un nuevo esfuerzo para incursionar en el mercado de banca patrimonial, adicionalmente el nivel de dólares australianos representa alrededor de **20 puntos base** abajo de nuestra curva en dólares al mismo plazo.

26 de junio. Emisión de 1,750 millones de dólares a 32 años con vencimiento en 2044 y cupón de 5.50%

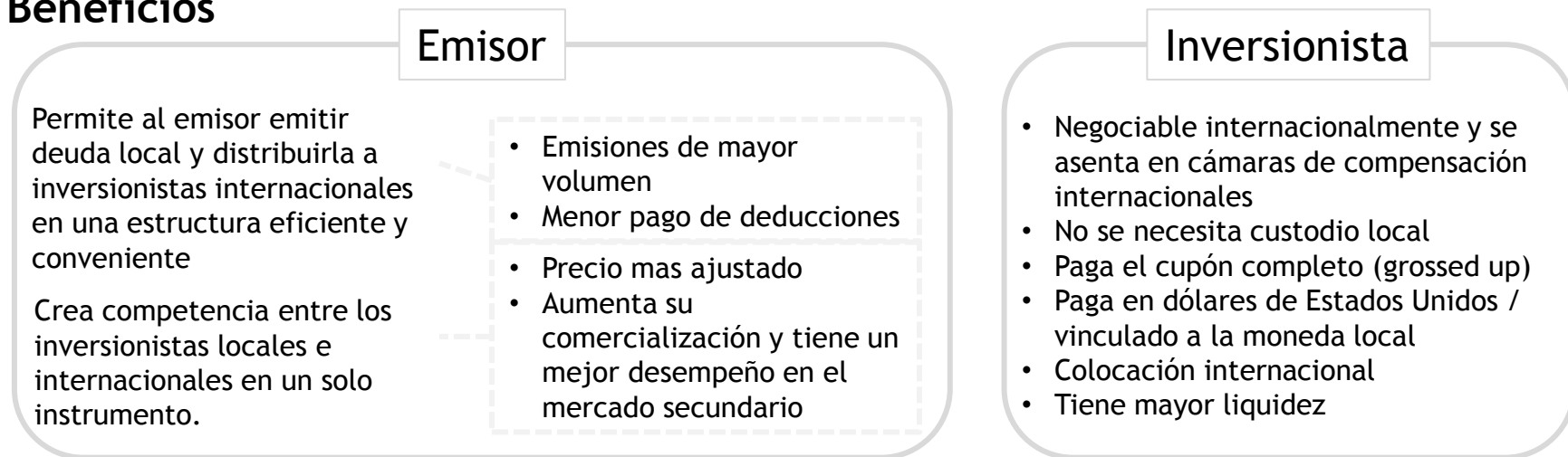
- La transacción ha sido la de mayor volumen considerando el plazo de la emisión de 32 años. Esta emisión alcanzó una sobre demanda de 3.56 veces.

Innovando en el mercado financiero mexicano (GDN)

Petróleos Mexicanos llevó a cabo su primera emisión de deuda corporativa local con estructura de GDN en los mercados de capitales locales e internacionales. Dicha estructura permitió a Pemex obtener el nivel de fondeo más bajo, en términos de nivel absoluto de tasa, así como también, lograr el mayor volumen al considerar un plazo de emisión de 10 años en pesos mexicanos. Las posturas en firme superaron 1.5 veces el monto objetivo de la emisión que fue de 10,000 mdp¹



Beneficios



Nuevas formas de financiamiento (Bonos Garantizados)

Emisiones garantizadas por el Export Import Bank de los Estados Unidos de América, utilizando las facturas provenientes de operaciones comerciales con proveedores de Estados Unidos

26
Junio

Emisión por 400 millones de dólares al 2.0%, amortizables semestralmente con vencimiento en diciembre de 2022 y una vida media de 5.7 años. Sobre demanda de 2.25 veces.

28
Junio

Emisión por 400 millones de dólares al 1.95%, amortizables semestralmente con vencimiento en diciembre de 2022 y una vida media de 5.7 años. Sobre demanda de 3 veces.

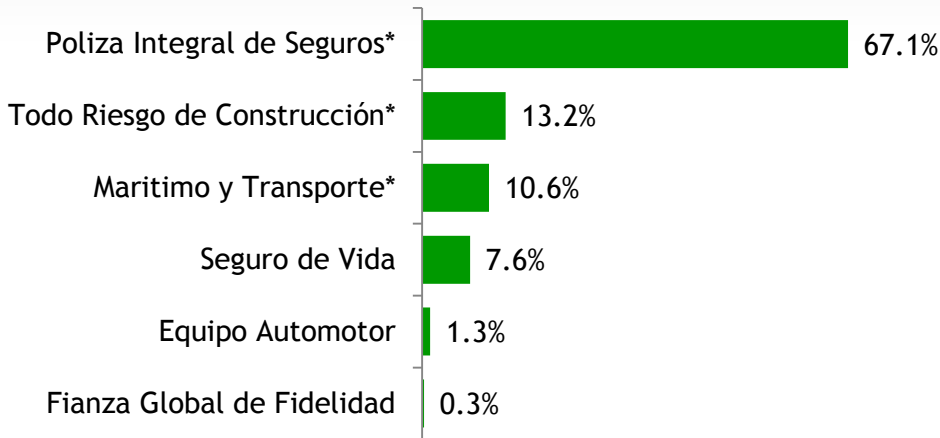
17
Julio

Emisión por 400 millones de dólares al 1.70%, amortizables semestralmente con vencimiento en diciembre de 2022 y una vida media de 5.65 años. Sobre demanda de 5 veces.

- 1^{ra} Emisión por una empresa no-aérea
- 1^{ra} Emisión por una empresa latinoamericana
- Menor tasa de interés obtenida por PEMEX respecto al plazo del financiamiento
- Nuevo canal de financiamiento para PEMEX

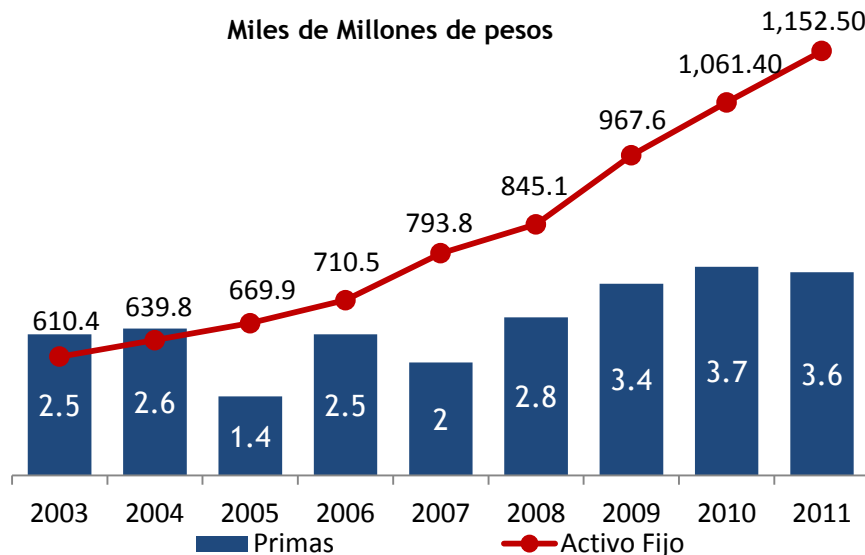
Programa de Aseguramiento en Petr6leos Mexicanos

Primas Pagadas 2011



- PEMEX contrata coberturas de seguros para el 100% de su patrimonio y para todo su personal activo y jubilado. Asimismo contrata cobertura para las responsabilidades que pudieran surgir durante el desarrollo de sus operaciones.
- Las Primas pagadas por Petr6leos Mexicanos por sus seguros de daños, son de alrededor de 3,300 millones de pesos, lo cual representa el 6% de las primas cobradas en los mismos ramos por el mercado asegurador mexicano.

Miles de Millones de pesos



- Petr6leos Mexicanos es una de las empresas integradas con mas activos fijos en el mundo . A pesar del incremento de su activo fijo en los 6ltimos aros, el crecimiento en las primas pagadas se ha contenido, gracias a la implementaci6n de estrategias de Administraci6n de Riesgos de vanguardia

El reaseguro en PEMEX (KOT)

PEMEX



Aseguradoras Mexicanas



Kot Insurance Company, AG



Mercado Internacional de reaseguro

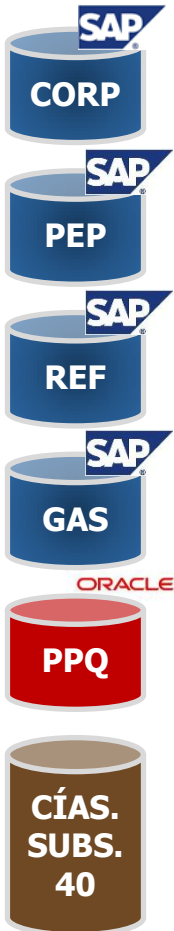
PEMEX cuenta con una filial de reaseguro denominada Kot Insurance Company, A.G., que le permite:

- Contar con acceso preferencial a las capacidades internacionales de aseguramiento.
- Coadyuvar en la optimización del Programa de Aseguramiento de PEMEX, que se caracteriza por tener una alta complejidad tecnológica; y una gran diversidad de riesgos.
- Aunque Kot no está domiciliada en México, sus ingresos por primas representan⁽¹⁾ aprox. 78% del tamaño del mercado de reaseguro en México.

Beneficios

- Consolidación de resultados técnicos positivos y rendimientos por la inversión de reservas técnicas en favor de PEMEX.
- Optimización de costos de aseguramiento
- Coberturas de riesgos no tradicionales.
- Establecimiento de estructuras óptimas de transferencia/retención de riesgos.
- Permite el acceso a mejores y mayores fuentes de capacidad de cobertura: PEMEX cuenta con una de las mayores capacidades disponibles en el mundo para riesgos individuales.

Proceso de Contabilidad Financiera



- Más de 40 empresas conforman al Grupo PEMEX
- Anualmente se realizan más de 79.5 millones de registros contables y 84.8 millones de registros presupuestales
- Personal calificado y comprometido con la empresa
- Utilización de las tecnologías de información de vanguardia
- Implementación de controles internos que garanticen la confiabilidad y oportunidad de la información
- Transparencia del proceso contable
- Adopción de las Normas Contables aplicables

Estados Financieros

Individuales

Consolidados

Conforme:

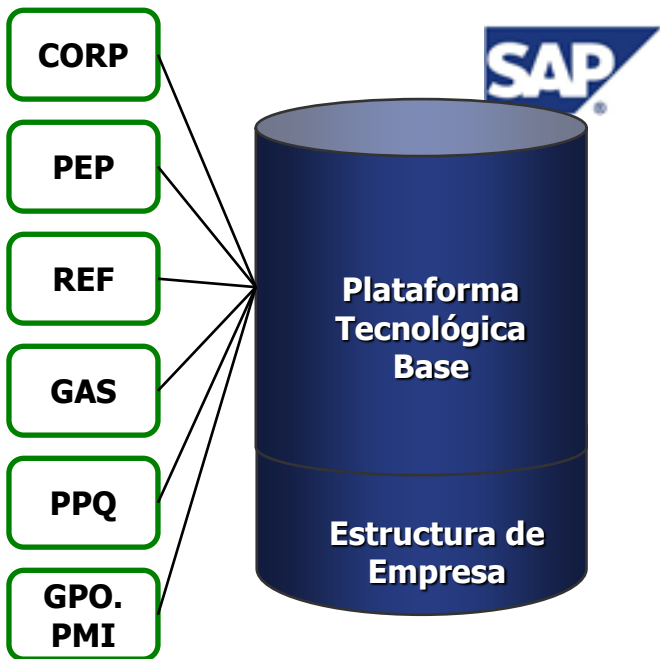
- NG
- GAAP Local
- NIF
- IFRS

Evaluaciones económicas

Indicadores financieros

- Ley de Petróleos Mexicanos
- Comisión Reguladora de Energía
- Rendición de Cuentas
- Informes Gubernamentales
- Disposiciones Locales
- Ley General de Contabilidad Gubernamental
- Disposiciones de Industria
- Bolsa Mexicana de Valores
- Comisión Nacional Bancaria y de Valores
- Ley Sarbanes - Oxley
- Securities and Exchange Commission
- Información a inversionistas

Homologación del Proceso de Contabilidad Financiera



CÍAS. SUBS.
24

Incorporación en la consolidación o por Método de Participación

Estados Financieros

Individuales

Consolidados

Conforme:

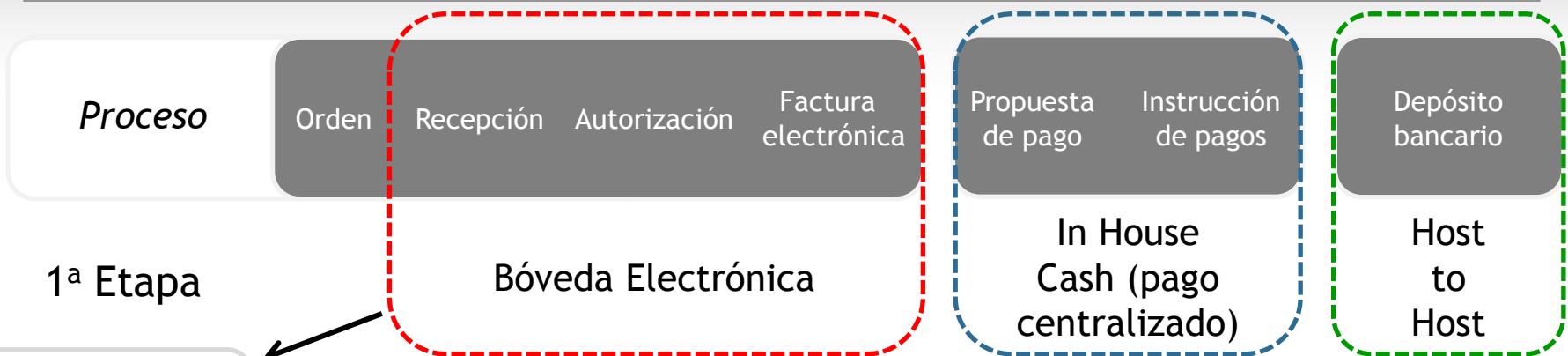
- **NG**
- **GAAP Local**
- **NIF**
- **IFRS**

Evaluaciones económicas

Indicadores financieros

- Continuar con el cumplimiento de las diversas normas aplicables a la Institución
- Homologación de proceso de contabilidad financiera y de costos
- Implementación de la norma de manera más eficiente
- Garantizar Gobernabilidad del proceso financiero
- Optimizar los procesos de generación de información financiera individual y consolidada
- Estandarizar reportes a Autoridades Internas y Externas

Interacción financiera con proveedores



Actualmente se han emitido más de 25 millones de comprobantes fiscales

Beneficios

El ahorro en utilización de hojas de papel en 5 años es equivalente a 3 Bosques de Chapultepec y 2 Parques España

- Simplificación, homologación y mayor control del proceso de pago
- Mayor certeza en el cumplimiento de los pagos
- Mejor planeación financiera
- Mejor relación comercial con proveedores
- Cumplimiento de programas gubernamentales de transparencia y rendición de cuentas

- Mejor aprovechamiento de los recursos financieros
- Mayor oportunidad en las operaciones
- Contabilización masiva y automática
- Conciliación diaria y automática de la cuenta corriente con los organismos subsidiario
- Optimización de la proyección de caja

- Mayor seguridad y confiabilidad en la información
- Manejo de alto volumen de transacciones
- Estandarización en el intercambio de información
- Integración directa para la conciliación diaria y automática de las cuentas bancarias

2ª Etapa

Gestión por Procesos

- Homologar todos los procesos de Tesorería
- Alinear la tecnología al proceso de negocio
- Cumplir con regulación financiera

- PEMEX es la empresa que mas genera ingresos en México y la segunda de Latinoamérica.
- PEMEX es una de la principales empresas petroleras del mundo y uno de los participantes mas importantes del mercado Norteamericano, que es el mas relevante a nivel global.
- PEMEX es el corporativo mas grande y mas importante de México y es un motor de crecimiento por sus niveles de inversión.
- PEMEX es una de las empresas mas reconocida por la diversidad y el volumen de operaciones financieras
- PEMEX cuenta con esquemas y sistemas de vanguardia para la ejecución de procesos financieros y agilizar su interacción con contratistas y proveedores.



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

www.pemex.com