




PEMEX

MEMORÁNDUM DE VENTA

Emisión de Certificados Bursátiles de Petróleos Mexicanos

I. Características de la Emisión

Emisor:	Petróleos Mexicanos ("PEMEX")		
Garantía:	Los Certificados Bursátiles contarán con la garantía solidaria de PEMEX-Exploración y Producción; PEMEX-Refinación; y PEMEX-Gas y Petroquímica Básica		
Tipo de Valor:	Certificados Bursátiles de Largo Plazo (Tipo de Valor 95)		
Monto del Programa:	\$300,000'000,000 (Trescientos mil millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en Unidades de Inversión (UDIs)		
Monto de la Emisión:	Hasta \$12,500'000,000.00 (doce mil quinientos millones de pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en UDIs		
Formato de Colocación:	A través de vasos comunicantes, compuesta de tres tramos, sin que la suma de los tramos exceda el monto máximo de la emisión		
Clave de Pizarra:	PEMEX 13 (Reapertura)	PEMEX 13-2 (Reapertura)	PEMEX 14U
Valor Nominal de los Certificados Bursátiles:	\$100.00 (cien) Pesos cada uno	\$100.00 (cien) Pesos cada uno	100 (cien) UDIs cada uno
Plazo:	5.13 años aproximadamente	10.68 años aproximadamente	12 años
Fecha de Vencimiento:	28 de febrero de 2019	12 de septiembre de 2024	15 de enero de 2026
Tasa de Referencia:	Tasa Variable	Tasa Fija Nominal	Tasa Fija Real
Referencia:	TIIE 28 días	M Bono diciembre 2024	Udibono Interpolado entre el U220609 y U351122
Amortización del Principal:	Un solo pago en la fecha de vencimiento	Un solo pago en la fecha de vencimiento	Un solo pago en la fecha de vencimiento
Intermediarios Colocadores:			
Fecha de Construcción de Libro:	[Jueves, 23 de enero de 2014]		
Fecha de Cruce y Liquidación:	[Jueves 30 de enero de 2014]		
Calificación en Escala Local de la Emisión:	"mxAAA" por S&P / "AAA(mex)" por Fitch / "Aaa.mx" por Moody's / "HR AAA" por HR Ratings		

*Sujeto a autorización por parte de las autoridades competentes y las condiciones de mercado prevaletentes al momento de la emisión

MEMORÁNDUM DE VENTA

LA TRANSACCIÓN DESCRITA Y SU OFERTA PÚBLICA NO HAN SIDO AUTORIZADAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES NI POR NINGÚN OTRA AUTORIDAD RELEVANTE. ESTE MEMORÁNDUM DE VENTA NO ES UNA OFERTA DE VENTA DE VALORES Y LA INFORMACIÓN CONTENIDA ESTÁ SUJETA A CAMBIOS Y MODIFICACIONES EN CUALQUIER MOMENTO.



II. Características de la Colocación

Modalidad de Colocación:	Construcción de Libro
Mecanismo de Colocación y Asignación:	Construcción de Libro y asignación discrecional a Tasa Única. Ver Sección "Plan de Distribución" del Suplemento de cada Emisión
Horario de Recepción de Órdenes:	A partir de las 9:00 am
Fecha de Publicación del Aviso de Oferta Pública:	[Miércoles, 22 de enero de 2014]
Fecha de Construcción de Libro:	[Jueves, 23 de enero de 2014]
Fecha de Publicación del Aviso de Colocación:	[Viernes, 24 de enero de 2014]
Fecha de Emisión y Liquidación:	[Jueves, 30 de enero de 2014]
Monto de la Emisión:	Hasta \$12,500'000,000.00 (doce mil quinientos millones de pesos 00/100 M.N.)
Órdenes:	<p>Cada orden deberá componerse de:</p> <p>PEMEX 13: Sobretasa con TIIE de 28 días como tasa de referencia y el monto en pesos a valor nominal o porcentaje del monto solicitado. Las órdenes de compra serán de carácter irrevocable una vez terminado el proceso de construcción de libro</p> <p>PEMEX 13-2: Sobretasa contra el Mbono diciembre 2024 y el monto en pesos a valor nominal o porcentaje del monto solicitado. Las órdenes de compra serán de carácter irrevocable una vez terminado el proceso de construcción de libro</p> <p>PEMEX 14U: Sobretasa contra el Udibono interpolado U220609 y U351122 y el monto en UDIs o porcentaje del monto solicitado. Las órdenes de compra serán de carácter irrevocable una vez terminado el proceso de construcción de libro</p>
Monto Mínimo de cada Orden:	<p>PEMEX 13, PEMEX 13-2: \$100,000.00 (cien mil pesos 00/100 M.N.)</p> <p>PEMEX 14U: 25,000 (veinticinco mil) UDIs</p>
Múltiplos para presentar las Órdenes:	<p>PEMEX 13 y PEMEX 13-2: En múltiplos de \$100.00 (cien pesos 00/100 M.N.).</p> <p>PEMEX 14U: En múltiplos de 100 (cien) UDIs</p>
Número de decimales para recepción de Órdenes:	2 (dos) decimales
Recepción de Órdenes	<p>A través de las Áreas de Distribución y Ventas de los intermediarios colocadores, a los siguientes números:</p> <p>Banamex: 1226 3177 Actinver: 1103 6797 Banorte-IXE: 5261-4733, 5261-4823 y 5261-4825 BBVA Bancomer: 5621-9666, 5621-9135, 5621-9132, 5621-9466 y 5621-9729 Santander: 5261-5113, 5269-8794, 5269-8792, 5269-8843 y 5269-8787 HSBC: 5721 3874, 5721 3334, 5721 6806, y 5721 3825 Morgan Stanley: 5282-6783 Scotiabank: 9179 5101, 9179 5102, 9179 5104 Bank of America Merrill Lynch: 5201-3402 y 5201-3281</p>

*Sujeto a autorización por parte de las autoridades competentes y las condiciones de mercado prevaletientes al momento de la emisión

MEMORÁNDUM DE VENTA

LA TRANSACCIÓN DESCRITA Y SU OFERTA PÚBLICA NO HAN SIDO AUTORIZADAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES NI POR NINGÚN OTRA AUTORIDAD RELEVANTE. ESTE MEMORÁNDUM DE VENTA NO ES UNA OFERTA DE VENTA DE VALORES Y LA INFORMACIÓN CONTENIDA ESTÁ SUJETA A CAMBIOS Y MODIFICACIONES EN CUALQUIER MOMENTO.



Lista de Contactos

BANAMEX

Estructuración y Colocación – Debt Capital Markets		
Francisco Romano	(55) 2262 2865	francisco.romanosmith@banamex.com
Alejandro Sánchez Aldana	(55) 1226 3166	alejandro.sanchezaldanacusi@banamex.com
Carlos Bretón	(55) 2262 2840	carlos.armando.bretongutierrez@banamex.com
Ignacio Neri	(55) 1226 3168	ignacio.neri@banamex.com
Distribución y Ventas		
Antonio Espíndola	(55) 1226 3177	jespindo@accival.com.mx
Juan Pablo Quiroz	(55) 1226 3177	juan.pablo.quiroz@banamex.com
Cecilia Larís	(55) 1226 3177	cecilia.lariscasas@banamex.com
Patricia González	(55) 1226 3177	patricia.gonzalezsolorio@banamex.com

ACTINVER

Estructuración y Colocación – Debt Capital Markets		
Nathan Moussan	(55) 5268-0901	nmoussan@actinver.com.mx
Roberto Cayetano Jimenez	(55) 5268 0972	rjimenez@actinver.com.mx
Distribución y Ventas		
Luis Armando Alvarez	(55) 1103 6600 Ext 1290	lalvarez@actinver.com.mx
Domingo Díaz	(55) 1103 6797	ddiaz@actinver.com.mx
Marco Cera	(55) 1103-6605	mcera@actinver.com.mx
Alfonso Andion	(55) 5268-0969	aandion@actinver.com.mx

BANORTE-IXE

Estructuración y Colocación – Debt Capital Markets		
Gerardo Tietzsch	(55) 5268 9847	gtietzsch@ixe.com.mx
Alejandro Osorio Pérez	(55) 5268 9842	aosorio@ixe.com.mx
Luis Barrantes Arce	(55) 5004 1040	luis.barrantes@ixe.com.mx
Distribución y Ventas		
Juan Pablo Rivas	(55) 5261 4733	jprivas@ixe.com.mx
Dolores Orvañanos	(55) 5261 4823	morvananos@ixe.com.mx
José Antonio Rivas	(55) 5261 4823	jose.rivas@banorte.com
Judith Verdejo	(55) 5261 4820	jverdejo@ixe.com.mx
Alejandro Álvarez	(55) 5261 4823	alejandro.alvarez@banorte.com

BBVA BANCOMER

Estructuración y Colocación – Debt Capital Markets		
Gonzalo Mañón	(55) 5201 2070	g.manon@bbva.com
Martha Marrón	(55) 5201 2549	m.marron@bbva.com
Diego Fernández	(55) 5201 2352	diego.fernandez@bbva.com
Paulina Diez	(55) 5201 2792	paulina.diez@bbva.com
Distribución y Ventas		
Francisco Rivera	(55) 5621 9148	francisco.rivera@bbva.com
Eduardo Ríos	(55) 5621 9106	eduardo.rios@bbva.com
Luis Madero	(55) 5621 9135	luis.madero@bbva.com
Samuel Vargas	(55) 5621 9666	samuel.vargas@bbva.com
Rodrigo Tejero	(55) 5621-9131	rodrigo.tejero@bbva.com
Fausto Hernández	(55) 5621-9729	fausto.hernandez@bbva.com

MEMORÁNDUM DE VENTA

LA TRANSACCIÓN DESCRITA Y SU OFERTA PÚBLICA NO HAN SIDO AUTORIZADAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES NI POR NINGÚN OTRA AUTORIDAD RELEVANTE. ESTE MEMORÁNDUM DE VENTA NO ES UNA OFERTA DE VENTA DE VALORES Y LA INFORMACIÓN CONTENIDA ESTÁ SUJETA A CAMBIOS Y MODIFICACIONES EN CUALQUIER MOMENTO.



SANTANDER

Estructuración y Colocación – Debt Capital Markets		
Octavio Calvo	(55) 5269 1812	ojcalvo@santander.com.mx
Luis Rodríguez	(55) 5257 8395	lrodriguez@santander.com.mx
María Eugenia Delgadillo	(55) 5269 1820	mdelgadillo@santander.com.mx
Pablo Gonzalez del Real	(55) 5257 8041	pgonzalez@santander.com.mx
Santiago de la Selva	(55) 5269 1815	sselva@santander.com.mx
Distribución y Ventas		
Xavier Ormaechea	(55) 5261 5113	xormaechea@santander.com.mx
Marco Tognola	(55) 5269 8794	mtognola@santander.com.mx
Juan Sotres	(55) 5269 8792	jsotres@santander.com.mx
Eugenio Olhovich	(55) 5269 8787	eolhovich@santander.com.mx
Carolina Posada	(55) 5269 8843	cmposada@santander.com.mx

HSBC

Estructuración y Colocación – Debt Capital Markets		
Augusto Vizcarra	(55) 5721-2140	augusto.vizcarra@hsbc.com.mx
Santiago Cerrilla	(55) 5721-2913	santiago.cerrilla@hsbc.com.mx
Benedikt Kodel	(55) 5721-6344	benedikt.kodel@hsbc.com.mx
Distribución y Ventas		
Eduardo Legorreta	(55) 5721 3822	eduardo.legorreta@hsbc.com.mx
Pablo Hurtado	(55) 5721 3874	pablo.hurtado@hsbc.com.mx
Joaquín Pimentel	(55) 5721 3334	joaquin.pimentel@hsbc.com.mx
Paola Valdés	(55) 5721 6806	paola.valdes@hsbc.com.mx
Rafael Rubio	(55) 5721 3825	rafael.rubio@hsbc.com.mx

MORGAN STANLEY

Estructuración y Colocación – Debt Capital Markets		
Patrick Cassereau	(55) 5282-6790	patrick.cassereau@ms.com
Charles Moser	+1 212 761 5841	charles.moser@ms.com
Juan Carlos Benavides	(55) 5282-6743	juancarlos.benavides@ms.com
Roberto Salas	+1 212 761 2231	roberto.salas.silva@ms.com
Fernanda Vasconcelos	(55) 5282-6766	fernanda.vasconcelos@ms.com
Distribución y Ventas		
Gabriel Falcon	+1-212-761-1095	gabriel.falcon@ms.com
Gerardo Maiselson	(55) 5282-6783	gerardo.maiselson@ms.com

SCOTIABANK

Estructuración y Colocación – Debt Capital Markets		
Vinicio Álvarez	(55) 9179-5222	vinicio.alvarez@scotiabank.com
Alejandro Santillán Zamora	(55) 5123-2877	alejandro.santillan@scotiabank.com
Irene Rodríguez	(55) 9179-5285	irene.rodriguez@scotiabank.com
Distribución y Ventas		
Jorge González	(55) 9179-5101	jorge.gonzalez@scotiabank.com
José González	(55) 9179-5102	jose.funes@scotiabank.com
Carlos Kretschmer	(55) 9179 5130	carlos.kretschmer@scotiabank.com

BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH

Estructuración y Colocación – Debt Capital Markets		
Héctor Serret Herrera	(55) 5201-3264	hector.serret@baml.com
Moises Junca Acebedo	(55) 5201-3404	moises.junca@baml.com
Jimena Quiroz Blanca	(55) 5201-3257	jimena.quiroz@baml.com
Distribución y Ventas		
Elias Fares Valdez	(55) 5201-3402	elias.fares@baml.com
Ma. Fernanda Isla Ibarra	(55) 5201-3281	maria.isla@baml.com

MEMORÁNDUM DE VENTA

LA TRANSACCIÓN DESCRITA Y SU OFERTA PÚBLICA NO HAN SIDO AUTORIZADAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES NI POR NINGÚN OTRA AUTORIDAD RELEVANTE. ESTE MEMORÁNDUM DE VENTA NO ES UNA OFERTA DE VENTA DE VALORES Y LA INFORMACIÓN CONTENIDA ESTÁ SUJETA A CAMBIOS Y MODIFICACIONES EN CUALQUIER MOMENTO.



Información General sobre Petróleos Mexicanos

Cuencas productoras



PEMEX cuenta con un gran potencial en reservas de hidrocarburos convencionales

Miles de millones de barriles de petróleo crudo

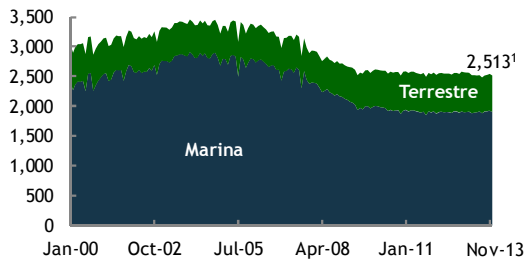
Cuenca	Prod. Acum.	Reservas			Recursos Prospectivos	
		1P (90%)	2P (50%)	3P (10%)	Conv.	No Conv.
Sureste	45.4	12.1	18.0	24.4	20.1	
Tampico Misantla	6.5	1.2	7.0	17.4	2.5	34.8
Burgos	2.3	0.4	0.5	0.7	2.9	15.0*
Veracruz	0.7	0.1	0.2	0.3	1.6	0.6
Sabinas	0.1	0.0	0.0	0.1	0.4	9.8
Aguas Profundas	0.0	0.1	0.4	1.7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

Proyectos de desarrollo y explotación

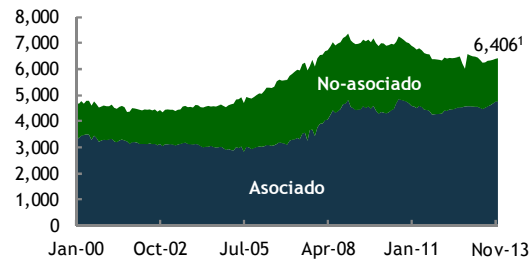
Proyectos exploratorios

Producción Estable

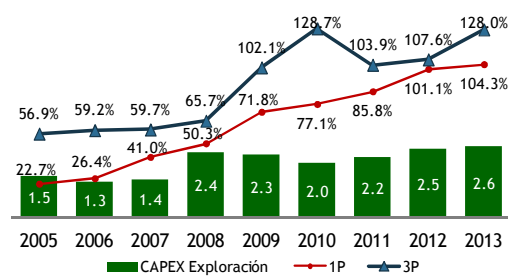
Producción de crudo estable (Mbd)



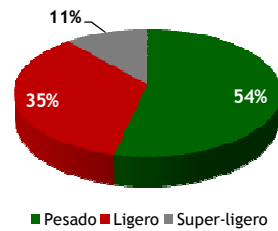
Producción de gas natural a la alza (MMcfd)



Tasa de restitución de reservas mayor al 100%



Importancia de la producción de crudo pesado



MEMORÁNDUM DE VENTA

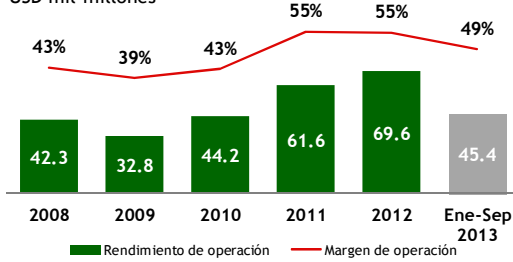
LA TRANSACCIÓN DESCRITA Y SU OFERTA PÚBLICA NO HAN SIDO AUTORIZADAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES NI POR NINGÚN OTRA AUTORIDAD RELEVANTE. ESTE MEMORÁNDUM DE VENTA NO ES UNA OFERTA DE VENTA DE VALORES Y LA INFORMACIÓN CONTENIDA ESTÁ SUJETA A CAMBIOS Y MODIFICACIONES EN CUALQUIER MOMENTO.



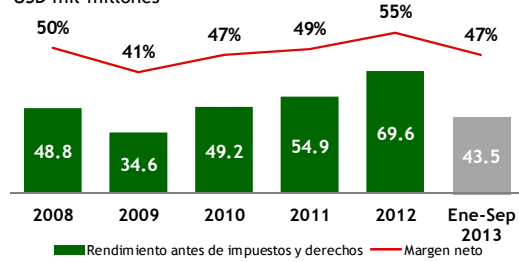
Información Financiera

Evolución del resultado de PEMEX

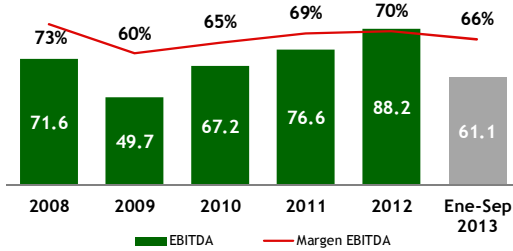
Rendimiento de operación
USD mil millones



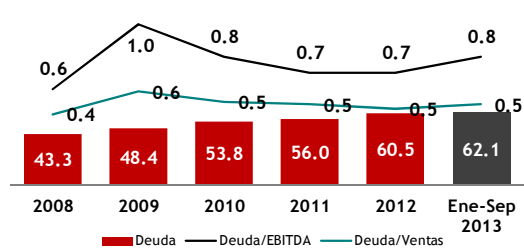
Rendimiento antes de impuesto y derechos
USD mil millones



EBITDA
USD mil millones



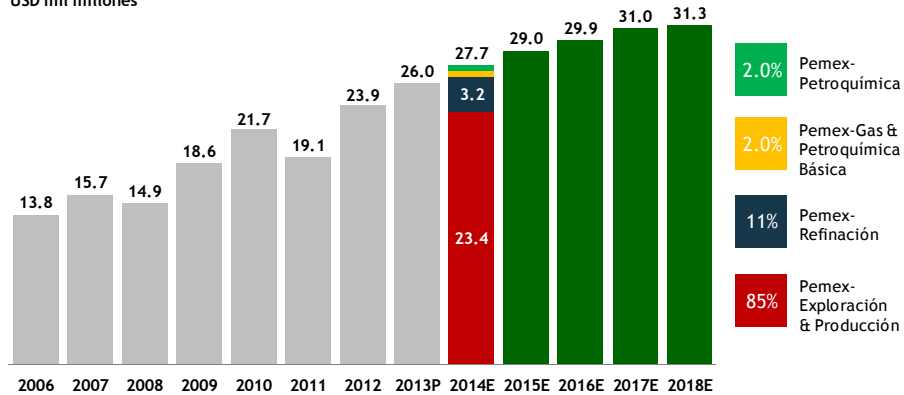
Deuda
USD mil millones



Fuente: Estados financieros preliminares y auditados de PEMEX.

Presupuesto de Inversión

USD mil millones



- Las cifras son nominales y pueden no coincidir por redondeo
- Las cifras se basan en el Plan de Negocios y están sujetas a aprobación por el Congreso y la SHCP
- Considera gasto de mantenimiento de E&P
- "E" significa estimado y "P" preliminar. Para fines de referencia, las conversiones de pesos a U.S. dólares has sido realizadas a los siguientes tipos de cambio, Ps. 12.9/U.S.\$1 para 2014 en adelante.
- Considera CAPEX complementario no-programado

MEMORÁNDUM DE VENTA

LA TRANSACCIÓN DESCRITA Y SU OFERTA PÚBLICA NO HAN SIDO AUTORIZADAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES NI POR NINGÚN OTRA AUTORIDAD RELEVANTE. ESTE MEMORÁNDUM DE VENTA NO ES UNA OFERTA DE VENTA DE VALORES Y LA INFORMACIÓN CONTENIDA ESTÁ SUJETA A CAMBIOS Y MODIFICACIONES EN CUALQUIER MOMENTO.



Salvedades

Este documento, así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por Los Intermediarios Colocadores con datos proporcionados por la emisora y con la finalidad de proporcionar información general a la fecha de emisión del informe y están sujetas a cambio sin previo aviso. Los Intermediarios Colocadores no asumen compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento.

Los Intermediarios Colocadores no asumen ningún tipo de responsabilidad por el contenido y alcance de este documento. Los clientes o público inversionista no deben tomar ninguna decisión basándose en la información aquí contenida, las personas que pretendan realizar una inversión deberán ser asesoradas por un profesional.

Ni el presente documento ni su contenido constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que no han sido tomadas en consideración para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario. El inversionista debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.

MEMORÁNDUM DE VENTA

LA TRANSACCIÓN DESCRITA Y SU OFERTA PÚBLICA NO HAN SIDO AUTORIZADAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES NI POR NINGÚN OTRA AUTORIDAD RELEVANTE. ESTE MEMORÁNDUM DE VENTA NO ES UNA OFERTA DE VENTA DE VALORES Y LA INFORMACIÓN CONTENIDA ESTÁ SUJETA A CAMBIOS Y MODIFICACIONES EN CUALQUIER MOMENTO.