



# Energía para México



INFORME ANUAL  
FINANCIERO  
**2014**

# Contenido

<b>2</b>	<b>Carta del Presidente del Consejo de Administración y Director General</b>
<b>4</b>	<b>Resumen Financiero</b>
<b>6</b>	<b>Misión, Visión y Valores</b>
<b>8</b>	<b>Ética y Gobierno Corporativo</b>
8	Ética
9	Consejo de Administración
16	Directivos Relevantes
21	Comité de Auditoría
21	Comité de Prácticas Societarias
22	Estructura Corporativa
<b>24</b>	<b>Historia, Negocio y Operaciones</b>
26	Historia del Liderazgo IEnova
28	Segmentos de Negocio
31	Segmento Gas
34	Segmento Electricidad
36	Nuestros Activos
38	Nuestras Actividades
<b>40</b>	<b>Sustentabilidad</b>
<b>44</b>	<b>Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados 2014</b>
<b>53</b>	<b>Estados Financieros</b>

# Carta del Presidente del Consejo de Administración y Director General

Estimados accionistas,

En 2014 cumplimos 18 años de haber iniciado nuestras operaciones en México y el primer aniversario como empresa pública e integrante del Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores. El modelo de negocios de IEnova sigue demostrando su efectividad y capacidad de generar valor.

2014 fue un año trascendental debido a la materialización de oportunidades de inversión y crecimiento, así como el posicionamiento de IEnova como jugador relevante del sector energético. Gracias a nuestra probada trayectoria y capacidad técnica y financiera, en IEnova estamos preparados para seguir desempeñando un papel importante en el sector energético en México.

Nuestros resultados operativos de 2014 fueron positivos. Entre nuestros principales logros destaca la adjudicación de la licitación para construir y operar el gasoducto Ojinaga–El Encino, la venta a InterGen del 50% de participación en el capital del parque eólico Energía Sierra Juárez, y el inicio de operación comercial de la sección Sásabe–Puerto Libertad del Gasoducto Sonora. En el negocio conjunto con Pemex Gas, concluimos la construcción del Gasoducto Los Ramones I, mismo que inició operación comercial en diciembre de 2014. También destaca la contratación de dos líneas de crédito revolventes por \$300 millones de dólares y la firma de dos créditos en la modalidad financiamiento de proyecto por \$240 millones de dólares para el parque eólico Energía Sierra Juárez y a través del negocio conjunto con Pemex Gas por \$1,276 millones para el Gasoducto Los Ramones Norte.

IEnova invirtió \$745 millones de dólares en el desarrollo de sus proyectos, de lo cual el 44% fue destinado a los proyectos propios, el 47% fue invertido a través del negocio conjunto con Pemex Gas y el 9% a través del negocio conjunto con InterGen. La fuente de estos recursos fue el flujo propio de las operaciones y financiamientos bancarios incluyendo la modalidad financiamiento de proyecto.

IEnova obtuvo el distintivo *Great Place to Work* y a partir de febrero de 2015, nuestras acciones forman parte del IPC Sustentable.



2014 fue un año trascendental debido a la materialización de oportunidades de inversión y crecimiento, así como el posicionamiento de IEnova como jugador relevante en el sector energético.

Seguimos consolidando el mejor equipo de trabajo necesario para ejecutar nuestra estrategia de crecimiento.

A nuestros accionistas refrendamos nuestro compromiso de generación de valor a través de la implementación de nuestro modelo de negocios y estrategia, la eficiencia de nuestros activos y operaciones y la permanente búsqueda de oportunidades de crecimiento.

Agradecemos el trabajo y compromiso de nuestros colaboradores, la preferencia de clientes y consumidores, la visión de nuestros consejeros y la confianza de nuestros accionistas.

Atentamente,

**Carlos Ruiz Sacristán**  
Presidente del Consejo y Director General  
Infraestructura Energética Nova, S.A.B. de C.V.



**Carlos Ruiz Sacristán**  
Presidente del Consejo y  
Director General  
Infraestructura Energética  
Nova, S.A.B. de C.V.

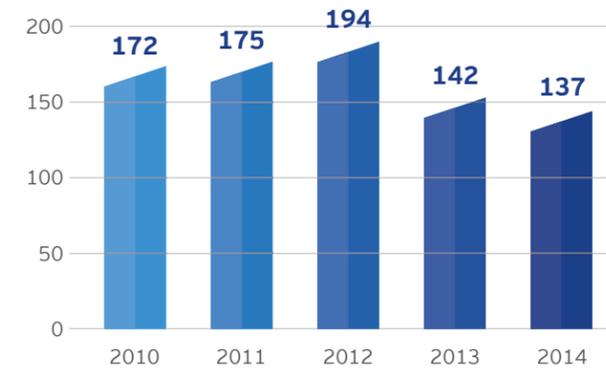
Terminal de almacenamiento y regasificación de gas natural licuado Energía Costa Azul. Muelle



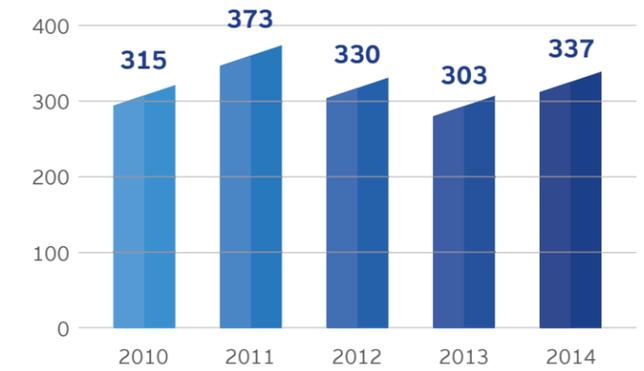
# Resumen Financiero

## Cifras en millones de dólares, excepto porcentajes

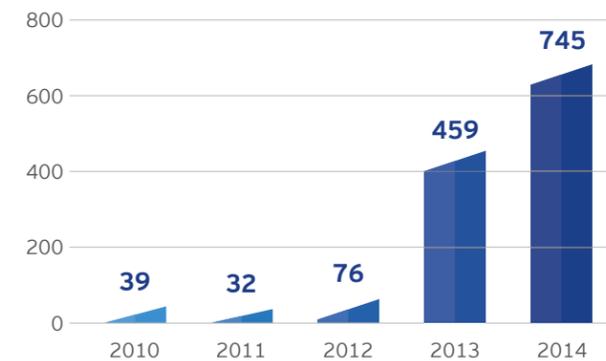
### Utilidad Neta



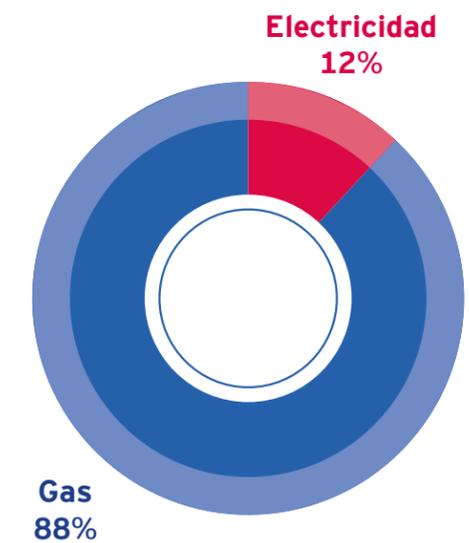
### UAIDA Ajustada\*



### Inversión de Capital\*\*



### Propiedad, planta y equipo - neto por segmento



\*UAIDA Ajustada = UAIDA + Ajuste a la UAIDA

Nuestra definición de UAIDA es la utilidad consolidada después de sumar o restar, según sea el caso: (1) la depreciación y amortización; (2) los ingresos (costos) financieros netos; (3) los impuestos a la utilidad; (4) otras (pérdidas) y ganancias (que incluyen utilidades/(pérdidas) cambiarias, las (pérdidas)/ganancias netas derivadas de pasivos financieros clasificados con fines de negociación asociados con los cambios en la valuación de nuestro contrato de derivados de tasas de interés y el efecto de la inflación en el valor de los impuestos por recuperar) y (5) la participación en las utilidades de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad.

Nuestra definición de Ajuste a la UAIDA del negocio conjunto es nuestro 50% de la utilidad consolidada del negocio conjunto con PEMEX e InterGen, después de sumar o restar, según sea el caso: (1) la depreciación y amortización; (2) los ingresos (costos) financieros netos; (3) el (gasto) beneficio de los impuestos a la utilidad; (4) otras (pérdidas) y ganancias y (5) la participación en las utilidades de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad. Nuestras inversiones en los negocios conjuntos se contabilizan bajo el método de participación.

\*\*Incluye el 50% de la inversión de capital de los negocios conjuntos con Pemex Gas e InterGen.



Termoelectrica de Mexicali

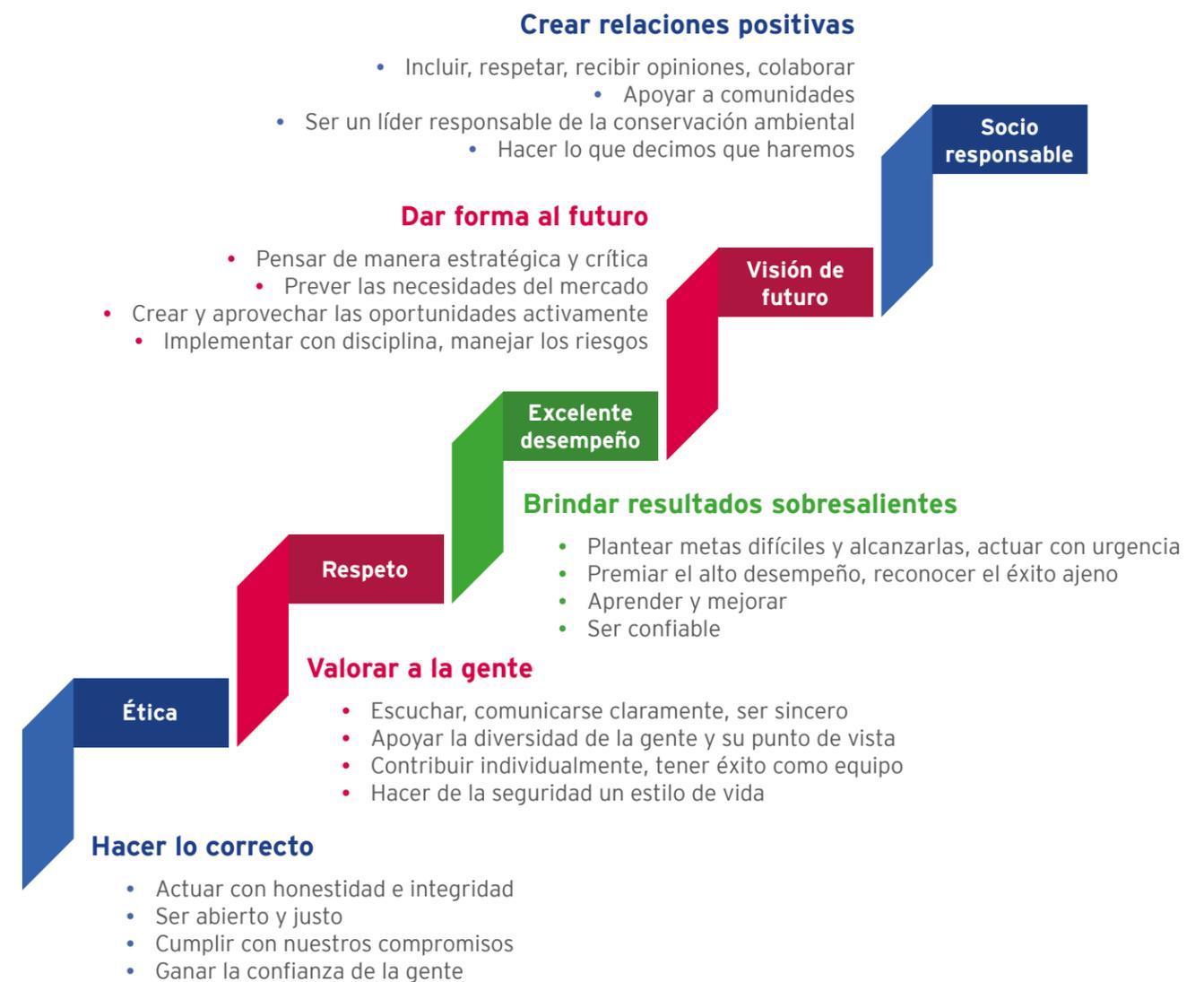
## Misión

Desarrollar, construir y operar infraestructura energética, contribuyendo al desarrollo de México y creando valor para nuestros accionistas, en un marco de ética, seguridad, respeto y compromiso con nuestros colaboradores, el medio ambiente y las comunidades a las que pertenecemos.

## Visión

Ser una empresa líder de infraestructura energética en México que contribuya a promover el crecimiento, la competitividad y el desarrollo sustentable del país.

## Valores



Gasoducto Sonora,  
Patio de almacenamiento

# Ética y Gobierno Corporativo



Regidos por un marco de ética y valores, trabajamos diariamente con el objetivo de ofrecer a nuestros clientes energía limpia, segura y confiable.

## Ética Corporativa

En IEnova actuamos de acuerdo a nuestro Código de Ética, el cual integra una serie de valores institucionales que definen la forma en la que interactuamos con nuestros diversos grupos de interés.

Nuestros valores son:

- Ética
- Respeto
- Excelente desempeño
- Visión de futuro
- Socio responsable

Es obligación de todos nuestros colaboradores leer el Código de Ética, firmarlo y familiarizarse con él, además de asistir a las capacitaciones anuales sobre ética y cumplimiento normativo.

Todos los proveedores, contratistas y prestadores de servicios de IEnova deben de manifestar que conocen nuestro Código de Ética y se obligan a aplicar los principios contenidos en el mismo.

Todos los integrantes de IEnova están obligados a cumplir con las leyes anticorrupción y antisoborno nacionales e internacionales que correspondan. Entre ellas se encuentran: la Ley Federal Anticorrupción en Contrataciones Públicas de México, la Ley de Prácticas Corruptas en el Extranjero de los Estados Unidos de América "FCPA"(\*) la Convención de Lucha Contra la Corrupción de Agentes Públicos Extranjeros en las Transacciones Comerciales Internacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos "OECD". Con el fin de asegurar su cumplimiento, se realiza un registro y monitoreo constante de todas las transacciones y disposición de bienes que se llevan a cabo en la empresa.

(\*)Por sus siglas en inglés.

### Estándares de Integridad

1. Seguridad
2. Relaciones con los clientes - seguridad pública
3. Un lugar de trabajo sin discriminación ni acoso
4. Violencia en el lugar de trabajo
5. Intimidación en el lugar de trabajo
6. Uso de sustancias ilegales y alcohol
7. Confidencialidad y privacidad
8. Protección al medio ambiente
9. Actividades a favor de la comunidad
10. Anticorrupción y soborno
11. Participación en la política
12. Competencia justa
13. Relaciones gubernamentales
14. Adquisición de bienes y servicios
15. Cumplimiento normativo
16. Regalos y cortesías de negocio
17. Operaciones bursátiles
18. Conflicto de intereses
19. Propiedad intelectual
20. Controles internos del negocio
21. Información financiera
22. Pagos y cobranzas indebidas
23. Activos de la empresa
24. Ley de Prácticas Corruptas en el Extranjero (FCPA)

## Consejo de Administración

<b>Carlos Ruiz Sacristán*</b>	<b>Presidente</b>
Andrés Conesa Labastida	Miembro independiente
Jeffrey S. Davidow	Miembro independiente
Aarón Dychter Poltolarek	Miembro independiente
Joseph A. Householder	Miembro
Arturo Infanzón Favela	Miembro
George Sam Liparidis	Miembro
Luis Eduardo Pawluszek	Miembro
Mark Alan Snell	Miembro
James H. Lambright	Miembro suplente
Randall Lee Clark	Secretario No-miembro
René Buentello Carbonell	Pro-secretario No-miembro
Rodrigo Cortina Cortina	Pro-secretario No-miembro

\* También ocupa el cargo de Director General.

## Consejo de Administración

Está integrado por nueve miembros propietarios, de los cuales tres son independientes en términos de la Ley del Mercado de Valores. Nuestros Consejeros cuentan con probada experiencia y reputación en áreas como energía, finanzas, relaciones internacionales, políticas públicas, transporte, así como una visión global de la industria y los negocios. Con su amplia experiencia los miembros del Consejo proveen a nuestra empresa de una valiosa supervisión. Asimismo, revisan los planes, el desempeño del negocio, la gestión integral de riesgos, el plan de sucesión, los avances en sustentabilidad y establecen los lineamientos de Gobierno Corporativo que guían a IEnova en su operación.

### Carlos Ruiz Sacristán

Carlos Ruiz es el Director General y Presidente del Consejo de Administración de la Compañía. Desde el año de 2007 hasta su designación como Presidente del Consejo de Administración de la Compañía en junio de 2012, Carlos Ruiz Sacristán actuó como miembro del consejo de administración de Sempra Energy.

A partir de junio de 2012, Carlos Ruiz Sacristán está a cargo del manejo de todas las operaciones de Sempra Energy en México. Carlos Ruiz Sacristán también participa en los consejos de administración de otras sociedades, como son: Southern Copper Corp., el banco Ve por Más, S.A. de C.V. y Grupo Creativa, S.A. de C.V. Antes de ingresar a Proyectos Estratégicos Integrales, S.C. en 2001, Carlos Ruiz Sacristán fungió como Secretario de Comunicaciones y Transportes en el gobierno del Dr. Ernesto Zedillo Ponce de León de 1994 a 2000, y durante ese tiempo estuvo a cargo, entre otras cosas, de la reestructura de los sectores de comunicaciones y de transporte, reestructura que tuvo como fin incrementar las inversiones, ampliar la competencia y mejorar la infraestructura del país.

Previamente, Carlos Ruiz Sacristán ocupó diversos cargos en el Banco de México de 1974 a 1988, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público de 1988 a 1992, y en Petróleos Mexicanos en 1994. Carlos Ruiz Sacristán es licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Anáhuac, y es maestro en Administración de Negocios por Northwestern University en Chicago.



### Dr. Andrés Conesa Labastida

El Dr. Andrés Conesa Labastida es Miembro Independiente del Consejo de Administración de IEnova, y ha sido el Director General de Aeroméxico desde 2005. Es miembro del Consejo de Gobernadores de la Asociación de Transporte Aéreo Internacional (IATA) desde 2008 y a partir de Junio de 2015 se desempeñará como Presidente de Consejo de este importante organismo. En noviembre de 2013, fue designado como Presidente del Comité Ejecutivo de la Asociación Latinoamericana y del Caribe de Transporte Aéreo (ALTA), siendo el primer mexicano en 20 años en presidir dicho organismo continental; y ocupó la Presidencia del Consejo Directivo de la Cámara Nacional de Aerotransportes (CANAERO) durante el periodo 2013. Ha formado parte de diversos Consejos de Administración de varias empresas públicas, como el de la Bolsa Mexicana de Valores en 2007 y Genomma Lab Internacional desde 2012.

El Dr. Andrés Conesa estudió la Licenciatura en Economía en el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y un Doctorado en Economía en el Instituto Tecnológico de Massachusetts (MIT). Para sus estudios de post grado en el extranjero obtuvo las becas Fulbright y Ford MacArthur; haciéndose acreedor en 1997 al Premio Nacional de Economía.





### Jeffrey S. Davidow

Jeffrey S. Davidow es Miembro Independiente del Consejo de Administración de IEnova. Cuenta con una extensa experiencia diplomática, tanto en Latinoamérica como en África. Fue embajador de Estados Unidos en Venezuela de 1993 a 1996 y Asistente del Secretario de Estado de Estados Unidos para Asuntos del Hemisferio Occidental de 1996 a 1998.

De 1998 a 2002, fungió como Embajador de Estados Unidos en México. En 2003, se retiró de la Secretaría de Estado de los Estados Unidos con el rango de Embajador, la posición más alta en el Servicio Exterior y que por ley, puede ser desempeñada por no más de cinco personas al mismo tiempo.

Después de dejar el Servicio Exterior, fungió ocho años como Presidente del Instituto de las Américas en San Diego, California, un organismo de políticas públicas enfocado en Latinoamérica. Actualmente es Consejero Senior de Cohen Group, una consultora de negocios internacionales con sede en Washington D.C. Ha publicado artículos sobre política exterior y asuntos exteriores y ha sido autor de dos libros, uno sobre negociaciones internacionales y el otro, sobre "Estados Unidos y México: El Oso y el Puercoespín." Además de ser ponente de conferencias sobre políticas hemisféricas y sobre el desarrollo mexicano de organizaciones tales como el Foro sobre la Integración Norteamericana, la Comisión Trilateral, el Centro Woodrow Wilson, el Consejo del Pacífico, la Academia de Ciencias Sociales de China y el Banco Interamericano de Desarrollo, fungió como consultor del Presidente Obama para la Cumbre de las Américas en 2009.

Obtuvo el grado de bachiller en la Universidad de Massachusetts y la Maestría en la Universidad de Minnesota.



### Dr. Aarón Dychter Poltolarek

El Dr. Aarón Dychter es Miembro Independiente del Consejo de Administración de IEnova, y es Presidente y Fundador de ADHOC Consultores Asociados, S.C., mediante el cual, proporciona servicios de consultoría en proyectos de inversión en infraestructura, transporte y en materia energética.

De diciembre de 1994 a diciembre de 2006, fungió como Subsecretario de Transporte en la Secretaría de Comunicaciones y Transportes, en cuyo cargo lideró los procesos de apertura a la inversión privada en ferrocarriles y aeropuertos en México, así como la creación del primer sistema de tren suburbano para la Ciudad de México.

Previamente, ocupó diversos cargos en el la Secretaría de Hacienda, la Secretaria de Programación y Presupuesto y en la Secretaría de Energía. Participa como miembro del consejo de administración de Grupo Aeroportuario del Centro Norte y Empresas ICA; y previamente a esto, participó en el consejo de administración de Grupo Aeroportuario Del Sureste, Grupo Aeroportuario Centro Norte, Grupo Aeroportuario del Pacifico y Grupo Aeroportuario de la Ciudad de Mexico.

Se graduó de la Universidad de las Américas y posee una maestría y un doctorado en Economía por la Universidad de George Washington. Actualmente se desempeña como Asesor (como parte de la Gerencia de Proyecto) en el Proyecto del Nuevo Aeropuerto de la Ciudad de México.

### Joseph A. Householder

Joseph A. Householder es Miembro del Consejo de Administración de IEnova y Vicepresidente Ejecutivo y Director de Finanzas de Sempra Energy.

De 2006 a 2011 ocupó el cargo de Vicepresidente Sénior, Contralor y Gerente de Contabilidad de Sempra Energy, cargo por el cual era responsable de estados financieros, de la información contable y de contraloría, así como de impuestos para todas las sociedades de Sempra Energy.

Anteriormente, fungió como Vicepresidente del Impuestos Corporativos y Asesor de Impuestos de Sempra Energy, donde supervisó los asuntos fiscales de Sempra Energy a nivel mundial.

Antes de unirse a Sempra Energy en 2001, fue socio en PricewaterhouseCoopers en la oficina de impuestos nacionales. Desde 1986 a 1999, fungió como Vicepresidente del área de Desarrollo Empresarial y Asistente del Director Financiero en Unocal, donde fue responsable por la planeación fiscal, los informes financieros, planeación y administración de riesgos.

El Sr. Householder actualmente participa en el consejo de administración de Advanced Micro Devides (AMD) y San Diego Regional Economic Development Corporation, es miembro del Tax Executives Institute, del American Institute of Certified Public Accountants, la Barra de California y la American Bar Association. Es licenciado en Derecho por la Escuela de Derecho de Loyola y ha completado el programa ejecutivo de la escuela de administración de negocios Anderson de UCLA.



### Arturo Infanzón Favela

Arturo Infanzón es miembro del Consejo de Administración de IEnova.

Desde enero de 2012, Arturo Infanzón actúa como Vicepresidente Ejecutivo de Operaciones y Finanzas de IEnova. Anteriormente, desempeñó el cargo de Vicepresidente para México y Director de Operaciones de Sempra International.

También ha actuado como Contralor de Operaciones en México y Director General de Ecogas. Antes de ingresar a Sempra Energy en 1997, Arturo Infanzón Favela trabajó en el despacho Price Waterhouse y en el First National Bank.

Arturo Infanzón es también miembro del Consejo de Administración de Chilquinta Energía, S.A. y de Luz del Sur, S.A.A., sociedades controladas por Sempra Energy. Arturo Infanzón es Contador Público egresado de la Universidad Autónoma de Baja California y es maestro en Finanzas por San Diego State University.





### George S. Liparidis

George S. Liparidis es Miembro del Consejo de Administración de IEnova y es el director de desarrollo de transportación de Sempra Energy.

Anteriormente el señor Liparidis fue el Presidente del consejo de administración y Director General de Sempra International, subsidiaria de Sempra Energy, sociedad que desarrolla, construye y opera los activos de infraestructura energética y distribuye electricidad y gas natural a los clientes en México, Chile, Perú y Argentina de 2011 a 2013. Sempra International también opera las instalaciones de recepción de GNL en los Estados Unidos y en México. Anteriormente a su nombramiento en su puesto con Sempra International, George Liparidis fue el Presidente y Director General de Sempra Pipelines & Storage.

Antes de unirse a Sempra Energy George Liparidis fue Vicepresidente de Enova International, la subsidiaria internacional de Enova Corporation. Enova Corporation se fusionó con Pacific Enterprises para formar Sempra Energy en 1998. En este puesto, estuvo a cargo del desarrollo de negocios y operaciones en México. Antes de ello, George Liparidis actuó como Gerente de Proyectos en SDG&E, otra subsidiaria de Enova Corporation de 1992 a 1996. Antes de SDG&E, trabajó en Energy America, un productor de electricidad independiente, como Director de Análisis Financiero y Planeación.

George Liparidis es miembro del consejo de administración de Chilquinta Energía, S.A., y Luz del Sur, S.A.A., empresas controladas por Sempra Energy, y en el consejo del Institute of the Americas y el Council of the Americas. El señor Liparidis tiene el título de bachiller en Ingeniería Mecánica por University of Utah en Salt Lake City, y una Maestría en Administración de Negocios por San Diego State University.

En febrero de 2015 y después de una carrera de 35 años, George S. Liparidis se retiró de Sempra Energy y sus funciones como Miembro del Consejo de Administración de IEnova concluyeron en abril de 2015.



### Eduardo Pawluszek

Luis Eduardo Pawluszek es Miembro del Consejo de Administración de IEnova, y es Vicepresidente de Desarrollo de Activos para Sempra LNG, donde dirige las actividades de desarrollo, construcción y operación para las terminales de recibo, almacenamiento y licuefacción. Anteriormente, fue Vicepresidente para Sudamérica de Sempra International en donde supervisó las operaciones de Chilquinta Energía en Chile, Luz del Sur en Perú y de sus respectivas subsidiarias.

Antes de unirse a Sempra, Luis Eduardo Pawluszek se desempeñó en varios puestos en AEI Houston, incluyendo Vicepresidente Ejecutivo y Director de Finanzas de Emgasud y EDEN, subsidiarias de AEI en Argentina. Pawluszek ha sido miembro del consejo de administración de empresas de energía líderes en Perú, Chile, Colombia y Argentina. También fungió como Director de Finanzas de TGS en donde ocupó puestos directivos en las áreas de finanzas y relaciones con inversionistas por varios años. Trabajó para el Royal Bank of Canada, en las áreas de desarrollo de negocio con clientes corporativos en Argentina y Chile. Pawluszek es miembro del consejo de administración de Chilquinta Energía, S.A., y Luz del Sur, S.A.A., empresas controladas por Sempra Energy y formó parte del consejo de administración de Emgasud y EDEN. Eduardo Pawluszek tiene el título contador público de la Universidad de Buenos Aires y una Maestría en Finanzas y Mercados de Capitales de la Escuela Superior de Economía y Administración de Empresas.

### Mark A. Snell

Mark A. Snell es miembro del Consejo de Administración de IEnova y Presidente Ejecutivo de Sempra Energy. En este puesto, Mark A. Snell está a cargo de las operaciones ubicadas fuera del estado de California. De 2005 a 2011, fue el Vicepresidente Ejecutivo y el Director de Finanzas de Sempra Energy y antes de eso actuó como Presidente del Consejo de Administración del grupo Sempra Global. En dicho puesto, supervisó diversos aspectos de Sempra Global en mercados competitivos de energía, incluyendo comercio de energía, generación de electricidad, gas natural licuado, ductos y terminales de almacenamiento, empresas internacionales y comercio de energía al menudeo.

Previo a ejercer el cargo de Presidente de Sempra Energy, Mark A. Snell fue el Director de Finanzas de Sempra Global, y anteriormente fue Vicepresidente de Planeación y Desarrollo de Sempra Energy. Previo a su ingreso a Sempra Energy en 2001, fue Vicepresidente Ejecutivo y Director de Finanzas de Earth Tech, una empresa de Long Beach, California dedicada al negocio de administración, ingeniería y prestación de servicios ambientales. Anterior a ello, Mark A. Snell fue el Vicepresidente Ejecutivo y Director de Finanzas de Dames and Moore, Los Ángeles, una empresa listada en el New York Stock Exchange, dedicada al negocio de la ingeniería y la construcción. También actuó como Director de Administración y Finanzas de Latham & Watkins LLP, despacho de abogados con más de 1,600 socios y empleados a nivel mundial.

También fungió como Vicepresidente Ejecutivo y Director de Finanzas de World Oil Corp., una empresa privada dedicada a operaciones con petróleo. Como Gerente Senior de KPMG Peat Marwick, oficina de Los Ángeles, supervisó las actividades de las adquisiciones de los clientes del despacho. Mark A. Snell es Contador Publico Certificado egresado de San Diego State University.



### James H. Lambright

James H. Lambright es Vicepresidente Senior del Área de Desarrollo Corporativo de Sempra Energy y es miembro suplente del Consejo de Administración de IEnova

Sus primeros roles de liderazgo incluyen cuatro años como Presidente y Director General del Banco de Exportación e Importación de Estados Unidos de América, una empresa gubernamental independiente cuya sede está en Washington, D.C. y es responsable del financiamiento de las exportaciones realizadas por Estados Unidos a más de 150 países. En 2008 y 2009, James H. Lambright fungió como Director de Inversiones del Departamento del Tesoro de Estados Unidos del Troubled Asset Relief Program (TARP), con valor de USD\$700 billones. También ha fungido como Vicepresidente en fondos de capital privado y ha sido consejero de empresas de energía renovable.

James H. Lambright se graduó con honores en Derecho por la Universidad de Harvard y con distinción académica por la Universidad de Stanford. Participa en Henry Crown Fellow del Instituto Aspen y es miembro del Consejo de Administración de Peace Players International, una organización no gubernamental cuya sede se ubica en Washington, D.C.



## Directivos Relevantes

Carlos Ruiz Sacristán	Director General y Presidente del Consejo de Administración
Arturo Infanzón Favela	Vicepresidente Ejecutivo de Operaciones y Finanzas
René Buentello Carbonell	Vicepresidente y Abogado General
Gerardo De Santiago Tona	Vicepresidente Ejecutivo de Operaciones y Construcción
Tania Ortiz Mena López Negrete	Vicepresidente Ejecutivo de Desarrollo
Carlos Barajas Sandoval	Vicepresidente de Operaciones
Jesús Córdoba Domínguez	Vicepresidente de Ingeniería y Construcción
Manuela Molina Peralta	Vicepresidente de Finanzas
Juan Rodríguez Castañeda	Vicepresidente de Asuntos Corporativos y Capital Humano
Roberto Rubio Macías	Contralor

## Experiencia y ocupaciones de los directivos relevantes de IEnova.

**Carlos Ruiz Sacristán.** Véase la sección Consejo de Administración.

**Arturo Infanzón Favela.** Véase la sección Consejo de Administración.

### René Buentello Carbonell

Desde 2010, René Buentello actúa como Prosecretario y Abogado General de IEnova y desde marzo de 2014 es Vicepresidente y Abogado General. Anteriormente, René Buentello actuó como Director de Desarrollo de Negocios de El Paso Corporation en México de 2008 a 2010.

René Buentello inició su carrera como abogado de empresa en la división industrial de Grupo Carso, en donde ocupó la Gerencia Jurídica de Grupo Nacobre y de Grupo Aluminio, desempeñando el cargo de Prosecretario y Secretario, respectivamente del Consejo de Administración de dichas sociedades de 1990 a 2002 y posteriormente ingresó a PEMEX en donde ocupó diversos cargos en las áreas de transporte y logística, desarrollando proyectos de infraestructura y promoviendo asociaciones público-privadas en las áreas en las que el marco legal así lo permitía de 2002 a 2008.

René Buentello es licenciado en Derecho por la Universidad Panamericana, con estudios de especialización en Derecho Económico y Corporativo, Derecho Mercantil y Derecho Financiero Internacional en la misma casa de estudios.



### Gerardo De Santiago Tona

Desde 2010, Gerardo De Santiago actúa como Vicepresidente Ejecutivo de Operaciones y Construcción de IEnova.

Anteriormente, Gerardo De Santiago actuó como Director de Sempra Pipelines & Storage México de 2008 a 2010, que se volvió parte de Sempra International en enero de 2012. También se ha desempeñado como Director General de Ecogas de 2001 a 2008.

Antes de ingresar a Sempra Energy en 2001, Gerardo De Santiago trabajó en el Sistema Municipal de Aguas de Saltillo de 1997 a 2000 y en la Comisión Federal de Electricidad de 1992 a 1997.

Gerardo De Santiago es Ingeniero Industrial Administrador egresado de la Universidad Autónoma del Noreste en 1991 y es maestro en Administración de Empresas por la Universidad Autónoma de Nuevo León egresado en 1996.





### Tania Ortiz Mena López Negrete

Desde julio de 2014, Tania Ortiz Mena es Vicepresidenta Ejecutiva de Desarrollo de IEnova. Anteriormente, Tania Ortiz Mena actuó como Vicepresidenta de Asuntos Externos y Desarrollo de Negocios de 2012 a 2014, como Vicepresidenta de Asuntos Externos de 2009 a 2012, como Director de Asuntos Gubernamentales y Regulatorios de IEnova de 2002 a 2009 y como Gerente General de IEnova de 2000 a 2002. Antes de ingresar a Sempra Energy en 2000, Tania Ortiz Mena trabajó en PMI Comercio Internacional, empresa subsidiaria de PEMEX, como Sub Gerente Comercial de Productos Refinados de 1994 a 1999. Tania Ortiz Mena es licenciada en Relaciones Internacionales por la Universidad Iberoamericana en 1993 y es maestra en Relaciones Internacionales por Boston University en 1994.

Tania Ortiz Mena es actualmente Presidente de la Asociación Mexicana de Gas Natural, A.C. y Consejero del Consejo Mundial de Energía, Capítulo México.



### Carlos Barajas Sandoval

Desde febrero de 2014, Carlos Barajas actúa como Vicepresidente de Operaciones de IEnova, anteriormente, desde junio de 2013, Carlos Barajas actuó como Vicepresidente de Gas. Anteriormente, Carlos Barajas fue Director General de Terminal de LNG de Altamira de 2007 a 2013; Director de Desarrollo de Negocios de Shell México de 2005 a 2007; Director Comercial de Intergen México de 2000 a 2005 y Gerente Comercial de Energía Mayakan de 1997 a 2000.

Carlos Barajas es Ingeniero Civil egresado del Instituto Politécnico Nacional en 1992, Maestro en Ingeniería por la Universidad de Columbia Británica en 2000 y Maestro en Economía por la Universidad Anáhuac en 2007.



### Jesús Córdoba Domínguez

Desde 2012, Jesús Córdoba actúa como Vicepresidente de Ingeniería y Construcción de IEnova. Del 2010 al 2012 actuó como Director Operaciones de Transporte. Anteriormente, Jesús Córdoba actuó como Director de Proyectos para filiales de El Paso Corporation en México de 2001 a 2010 y como Superintendente de Contratos con filiales de TransCanada Pipelines en México de 1998 al 2001. Jesús Córdoba tiene 33 años de experiencia en ejecución de proyectos de infraestructura, incluyendo 18 años de experiencia en la administración de proyectos en la industria de la construcción en México.

Jesús Córdoba es egresado de la licenciatura de Ingeniería Civil en la Universidad La Salle, especializándose en la administración de proyectos.

### Manuela Molina Peralta

Desde julio de 2010, Manuela ("Nelly") Molina actúa como Vicepresidenta de Finanzas de IEnova.

Anteriormente, actuó como Vicepresidenta de Finanzas de El Paso Corporation en México, de 2001 a 2010. Antes de El Paso Corporation (México), Manuela Molina colaboró con Kinder Morgan (México) como Gerente General de la primera Distribuidora de gas natural en la ciudad de Hermosillo, Sonora de 1997 a 2001.

Manuela Molina es Contador Público egresada de la Universidad de Sonora en 1995 y es maestra en Finanzas por el Instituto Tecnológico de Estudios Superiores de Monterrey.

Actualmente, Nelly Molina es presidente nacional del Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, en 2013 fue presidente para el Grupo Ciudad de México del mismo instituto y fundadora de NatGas Querétaro, S.A.P.I. de C.V.



### Juan Rodríguez Castañeda

Juan Rodríguez es Vicepresidente de Asuntos Corporativos y Capital Humano de IEnova desde julio de 2014. Antes de incorporarse a IEnova trabajó por 10 años en la aviación. En Aeroméxico fue Director Ejecutivo de Asuntos Corporativos e Industria de 2013 a 2014, Director Ejecutivo de Recursos Humanos de 2010 a 2013. Asimismo fue Director General de SEAT hoy Aeroméxico Servicios en 2010 y Director General de Aeromexpress, actualmente Aeroméxico Cargo de 2004 a 2010.

Fue Presidente de la Cámara Nacional de Aerotransportes de 2010 a 2011. Juan Rodríguez Castañeda trabajó de 1998 a 2004 en el Gobierno Federal de México. Durante ese periodo ocupó diversas posiciones en la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, la Secretaría de Comunicaciones y Transportes, PEMEX y la Oficina de la Presidencia de la República. Entre los más relevantes, destacan haber sido Secretario Particular de tres Secretarios de Estado y Coordinador General de Planeación y Centros SCT en la Secretaría de Comunicaciones y Transportes. Es Licenciado en Economía por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).



### Roberto Rubio Macías

Desde 2012 Roberto Rubio es Contralor de IEnova. Actuó como Gerente de Contabilidad de Inversiones Extranjeras de 2011 a 2012 en Sempra International, Gerente de Auditoría Interna de Luz del Sur (Subsidiaria de Sempra Energy en Lima Perú) en 2011, Gerente de Reportes Financieros de 2007 a 2010 para Sempra México en Tijuana, Contralor de Termoeléctrica de Mexicali, de 2005 a 2007, Gerente de Contabilidad de Sempra México en Tijuana de 2003 a 2005 y Contralor de Ecogas en Chihuahua de 2001 a 2003. Antes de ingresar a Sempra Energy en 2001, Roberto Rubio trabajó como Gerente Administrativo en una empresa dedicada a la manufactura de productos textiles de 1998 a 2001; como Supervisor Administrativo Regional de British American Tobacco de 1996 a 1998 y como Auditor en Deloitte oficina Chihuahua de 1993 a 1996. Roberto Rubio es Contador Público egresado de la facultad de Contaduría y Administración de la Universidad Autónoma de Chihuahua en 1995, es maestro en Administración de Empresas por la Universidad Autónoma de Chihuahua en 2001 y Contador Público Certificado



## Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría apoya al Consejo de Administración en:

1. Verificar la confiabilidad de la información financiera y operativa que la Administración de IEnova ponga a disposición del Consejo de Administración para su aprobación, considerando el estado que guarda el sistema de control interno y auditoría interna de IEnova, así como la opinión del auditor externo.
2. Elaborar los informes a que se refiere la Ley del Mercado de Valores.

Integrantes:

Aarón Dychter Poltolarek	Presidente
Andrés Conesa Labastida	Miembro del Comité de Auditoría
Jeffrey S. Davidow	Miembro del Comité de Auditoría

## Comité de Prácticas Societarias

El Comité de Prácticas Societarias apoya al Consejo de Administración en:

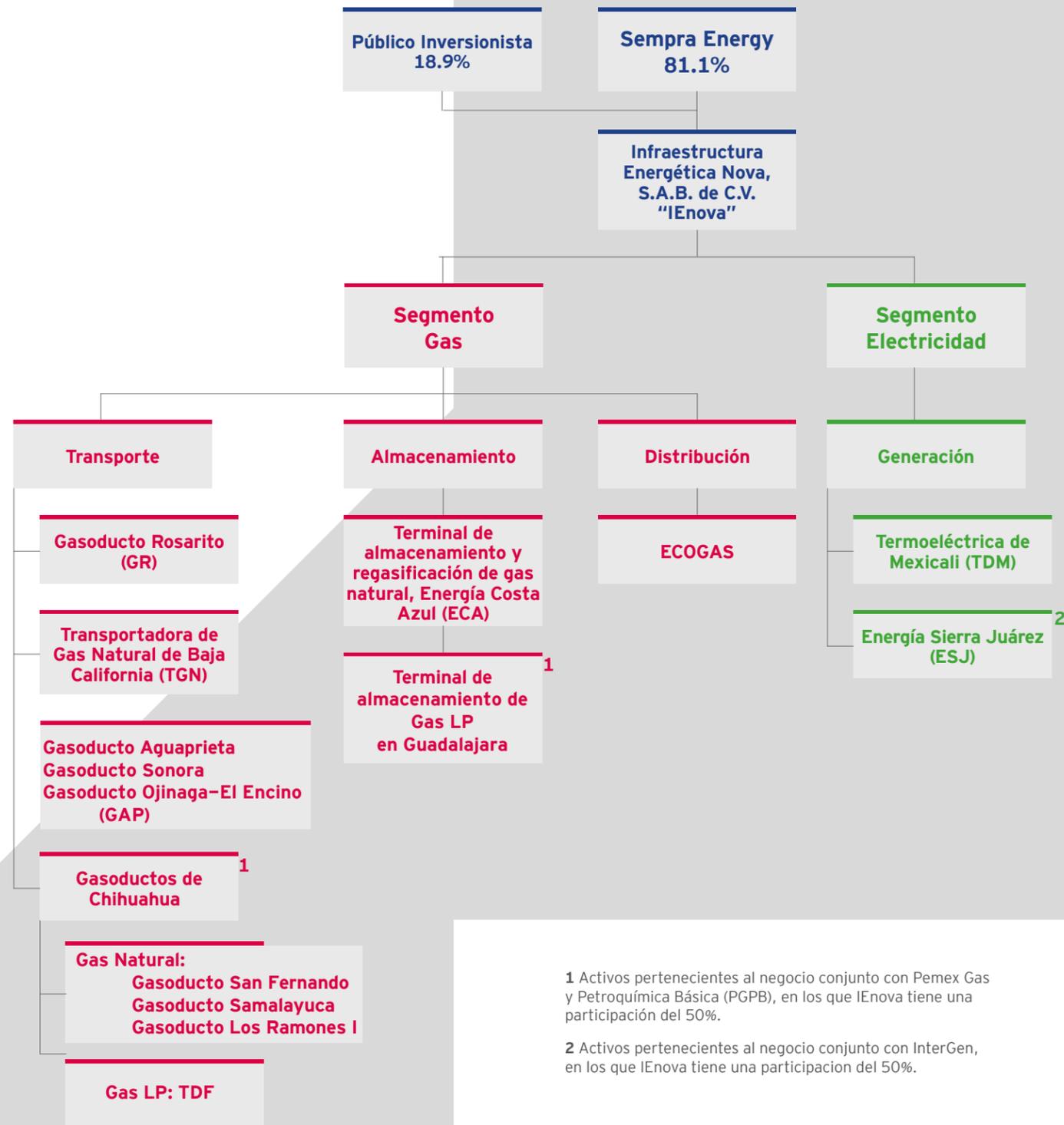
1. Aprobar las políticas y lineamientos para la celebración de operaciones con personas relacionadas.
2. El nombramiento del Director General de IEnova y la aprobación de su retribución integral.
3. La determinación de las políticas para la designación y retribución integral de los directivos relevantes.
4. Elaborar los informes y opiniones a que se refiere la Ley del Mercado de Valores.

Integrantes:

Andrés Conesa Labastida	Presidente
Aarón Dychter Poltolarek	Miembro del Comité de Prácticas Societarias
Jeffrey S. Davidow	Miembro del Comité de Prácticas Societarias
Arturo Infanzón Favela	Miembro del Comité de Prácticas Societarias



# Estructura Corporativa



<sup>1</sup> Activos pertenecientes al negocio conjunto con Pemex Gas y Petroquímica Básica (PGPB), en los que IEnova tiene una participación del 50%.

<sup>2</sup> Activos pertenecientes al negocio conjunto con InterGen, en los que IEnova tiene una participación del 50%.

Terminal de almacenamiento y regasificación de gas natural licuado Energía Costa Azul



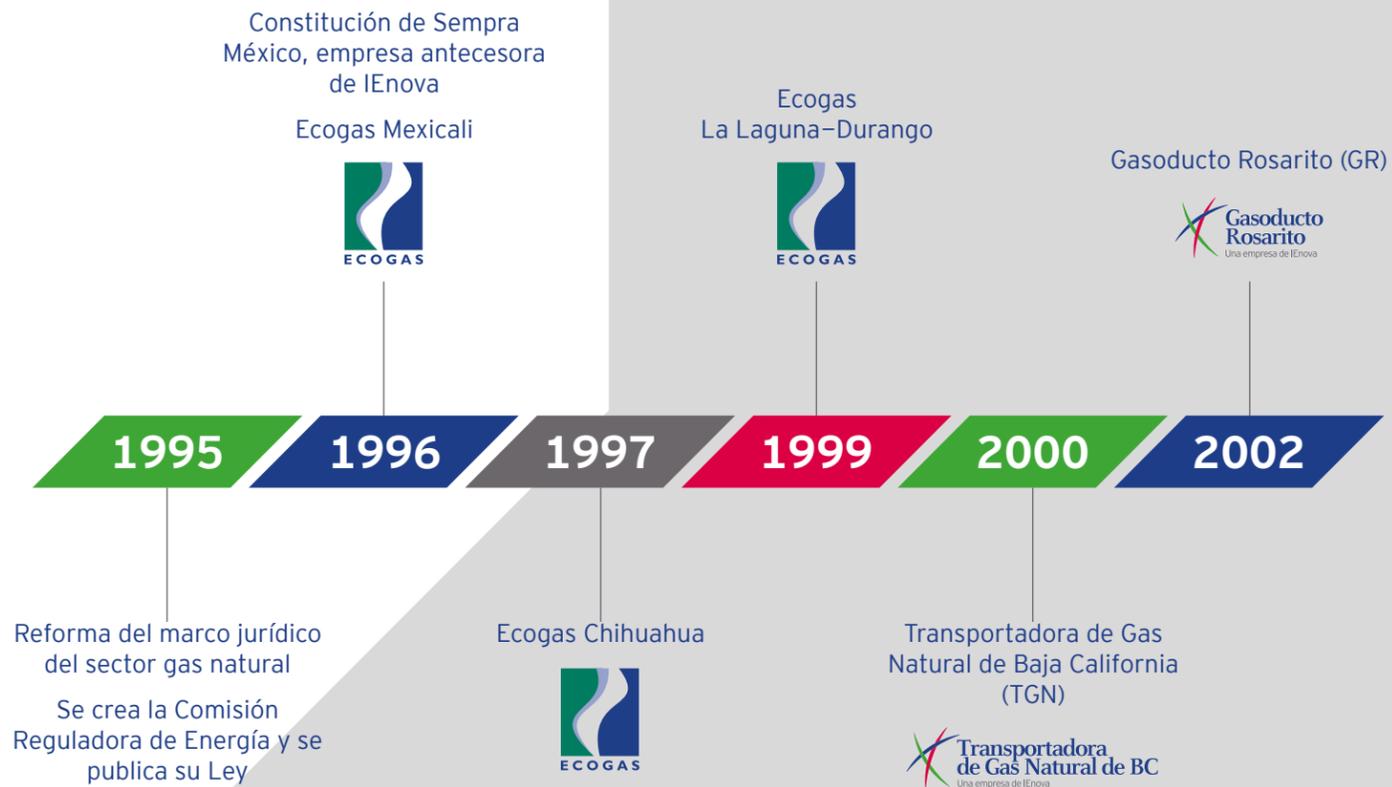


# Historia, Negocio y Operaciones

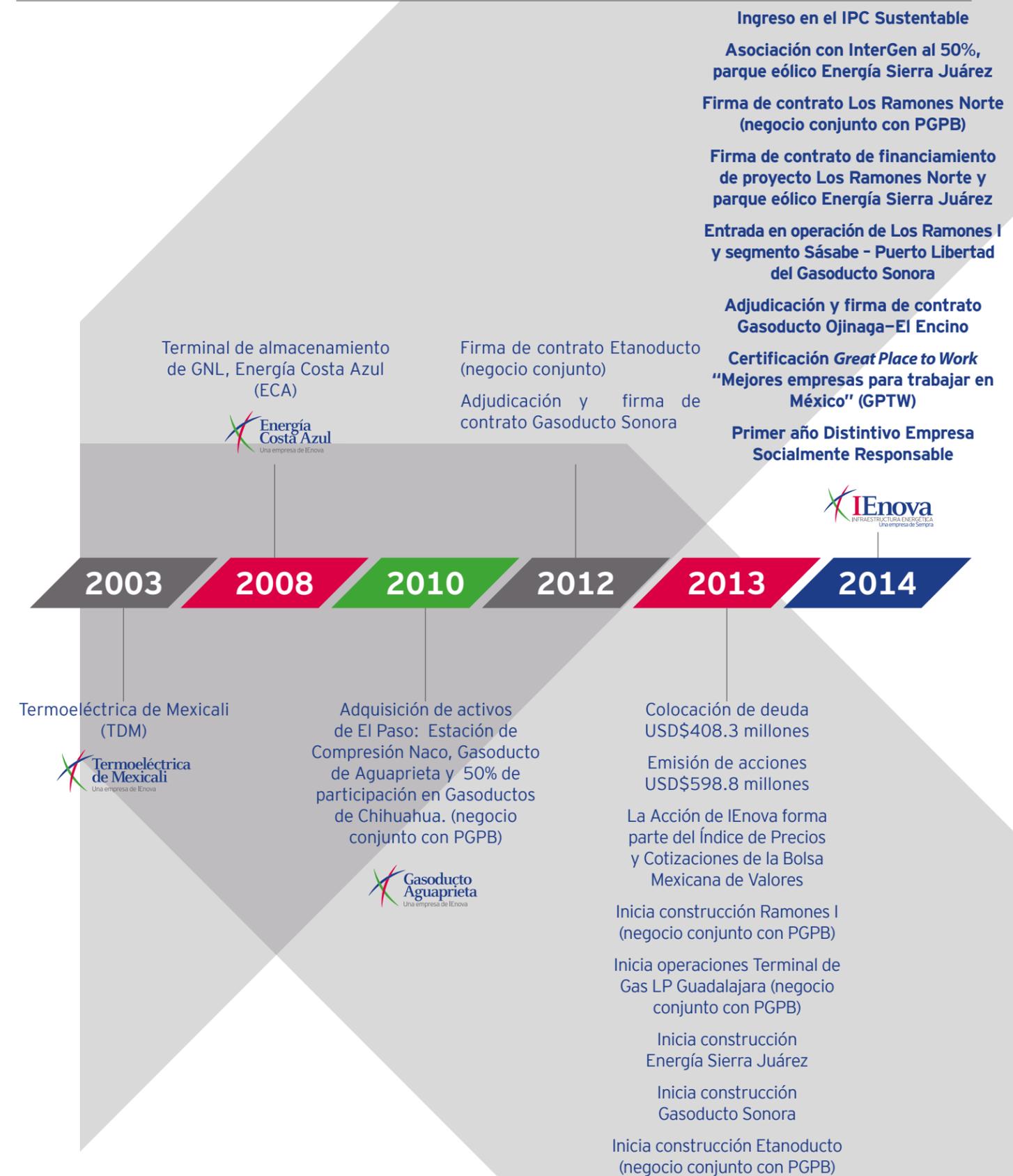
Gasoducto Sonora

## Historia del Liderazgo IEnova

A lo largo de estos años hemos definido un perfil vanguardista que nos distingue en el sector energético en México. Muestra de ello es que en marzo del 2013, nos convertimos en la primera compañía de nuestro tipo en cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). Además, durante 2014 estuvimos entre las empresas con el mejor desempeño en dicho índice.



Como muestra del compromiso que tenemos por mantener nuestro liderazgo, cerramos el año 2014 con dos logros históricos. En noviembre ganamos la licitación de la Comisión Federal de Electricidad (CFE) para desarrollar 220 kilómetros del ducto Ojinaga-El Encino. El 2 de diciembre iniciamos operaciones en el segmento Sásabe - Puerto Libertad, del proyecto de construcción del gasoducto privado más grande en el país, el Gasoducto Sonora, que tendrá más de 800 kilómetros de longitud. Estos hechos muestran la solidez que tenemos como empresa.



## Segmentos de Negocio

En IEnova desarrollamos, construimos y operamos infraestructura energética en México, mediante dos segmentos de negocio: Gas y Electricidad.

### Activos en Operación

	Nombre	Características
Gas	 Gasoducto Aguaprieta Una empresa de IEnova	Gasoducto Sonora (segmento Sásabe – Puerto Libertad) 220 km
	 Gasoducto Rosarito Una empresa de IEnova	Gasoducto Rosarito (GR) 302 km
	 Transportadora de Gas Natural de Baja California (TGN) Una empresa de IEnova	Transportadora de Gas Natural de Baja California (TGN) 45 km
	 Gasoducto Aguaprieta Una empresa de IEnova	Gasoducto Aguaprieta (GAP) 13 km
	 IEnova INFRAESTRUCTURA ENERGÉTICA Una empresa de Sempa	Estación de compresión Naco 14,340 hp
	 Gasoductos de Chihuahua	Gasoducto Ramones I* 114 km
	 Gasoductos de Chihuahua	Gasoducto San Fernando* 114 km
	 Gasoductos de Chihuahua	Gasoducto Samalayuca* 37.7 km
	 Gasoductos de Chihuahua	Gasoducto Gas LP TDF* 190 km
	 Gasoductos de Chihuahua	Almacenamiento en Terminal de Gas LP de Guadalajara *
Almacenamiento	 Energía Costa Azul Una empresa de IEnova	Terminal de almacenamiento y regasificación de gas natural, Energía Costa Azul (ECA) 320,000 m <sup>3</sup>
Distribución	 ECOGAS	3,524 km de ductos de distribución de gas natural 106,221 clientes
Electricidad	 Termoeléctrica de Mexicali Una empresa de IEnova	Termoeléctrica de Mexicali (TDM) 625 MW

### Proyectos en Construcción y Desarrollo

	Nombre	Características	Descripción
Gas	 Gasoducto Aguaprieta Una empresa de IEnova	Gasoducto Sonora 835 km 36 y 30 pulgadas de diámetro Capacidad de 770 mpcd	Ducto de transporte de gas natural integrado por dos segmentos interconectados ubicado en los estados de Sonora y Sinaloa. A finales de 2014 entraron en operación 220 Km, actualmente se encuentran en construcción 615 km. La fecha de operación de todo el ducto está programada para el tercer trimestre de 2016.
	 Gasoducto Aguaprieta Una empresa de IEnova	Ojinaga – El Encino 220 km 42 pulgadas de diámetro capacidad de 1,356 mpcd	Ducto de transporte de gas natural que va desde el ducto de Waha–Presidio ubicado en la frontera con Estados Unidos que irá a El Encino en el estado de Chihuahua. Se estima inicio de operaciones para el primer trimestre de 2017.
	 Gasoductos de Chihuahua	Etanoducto* 224 km Capacidad combinada total de 151.9 mpcd	Primer sistema privado de su tipo en México. Transportará etano desde las instalaciones de procesamiento de PEMEX ubicadas en Tabasco, Chiapas y Veracruz, a la planta de polimerización de etileno y polietileno Etileno XXI, ubicada en Veracruz. La fecha de operación comercial del primer segmento está programada para enero 2015, el segundo segmento para mayo y el tercer segmento para Junio del mismo año.
Electricidad	 Energía Sierra Juárez**	155 MW Parque eólico	Primer proyecto transfronterizo de generación de energía con fuentes renovables en México. Se estima inicio de operación durante el primer semestre del 2015.

\*Activos pertenecientes al negocio conjunto con Pemex Gas y Petroquímica Básica (PGPB), en los que IEnova tiene una participación del 50%.

\*\*Activo perteneciente al negocio conjunto con InterGen, en el que IEnova tiene una participación del 50%.



Ecogas

Gasoducto Sonora

Ecogas



**ECOGAS**

Ciudades de cobertura:

Mexicali

Chihuahua

Delicias

Anáhuac

Torreón

Gómez Palacio

Durango

## Inicio de actividades

IEnova fue una de las primeras empresas privadas en incursionar en la industria de la infraestructura de energía en México a mediados de la década de los noventa, enseguida de la reforma al marco jurídico del sector de gas en 1995.

Esta reforma permitió la participación del sector privado en el almacenamiento, transporte y distribución de gas natural. Desde 1997, la presencia de IEnova ha crecido a través del desarrollo de proyectos, crecimiento orgánico y adquisiciones, habiendo invertido a 2014, aproximadamente 3,000 millones de dólares en obras de infraestructura de energía en México incluyendo los activos en operación y construcción.

Ecogas es la marca de IEnova para la operación del sistema de distribución de gas natural en siete ciudades de tres zonas geográficas: Mexicali, Chihuahua y La Laguna-Durango.

Este sistema está integrado por ductos con una longitud aproximada de 3,524 km y atiende a más de 106,000 clientes industriales, comerciales y residenciales.

## Segmento Gas

En IEnova nos dedicamos al desarrollo, construcción y operación de infraestructura de energía en México mediante dos segmentos de negocio: Gas y Electricidad.

El segmento de Gas comprende:

- Distribución de gas natural en siete ciudades a través de la marca Ecogas.
- Transporte de gas natural a través de los sistemas: Transportadora de Gas Natural, Gasoducto Rosarito y Gasoducto Aguaprieta. IEnova construyó el primer gasoducto de gas natural en el estado de Baja California y ha sido la única desarrolladora de sistemas de transporte de gas natural de acceso abierto en dicho estado. Nuestros gasoductos han permitido que la CFE convierta a gas natural sus plantas de generación de electricidad anteriormente a base de combustóleo. En el estado de Baja California, IEnova es el principal proveedor de gas natural para la CFE.
- Almacenamiento y regasificación de gas natural en la terminal de Ensenada, Baja California. Desarrollada por IEnova y puesta en marcha en 2008, esta es la primera terminal de almacenamiento de gas natural en construirse en la costa oeste del continente americano. El Gasoducto Rosarito conecta la terminal con los sistemas de gasoductos existentes a lo largo de la frontera con Estados Unidos.

“ El segmento de Gas incluye las actividades de distribución, transporte y almacenamiento de gas natural.



# Características de nuestros activos



\* Considerando que IEnova es titular del 50% del capital social de cada uno de los negocios conjuntos: Gasoductos de Chihuahua y Energía Sierra Juárez, IEnova incluye los resultados de los mismos en sus estados financieros de conformidad con el método de participación.

Parque eólico  
Energía Sierra Juárez



Alimentada con gas natural, Termoelectrica de Mexicali es una planta de ciclo combinado con capacidad de generación de 625 MW



Termoelectrica de Mexicali (TDM)

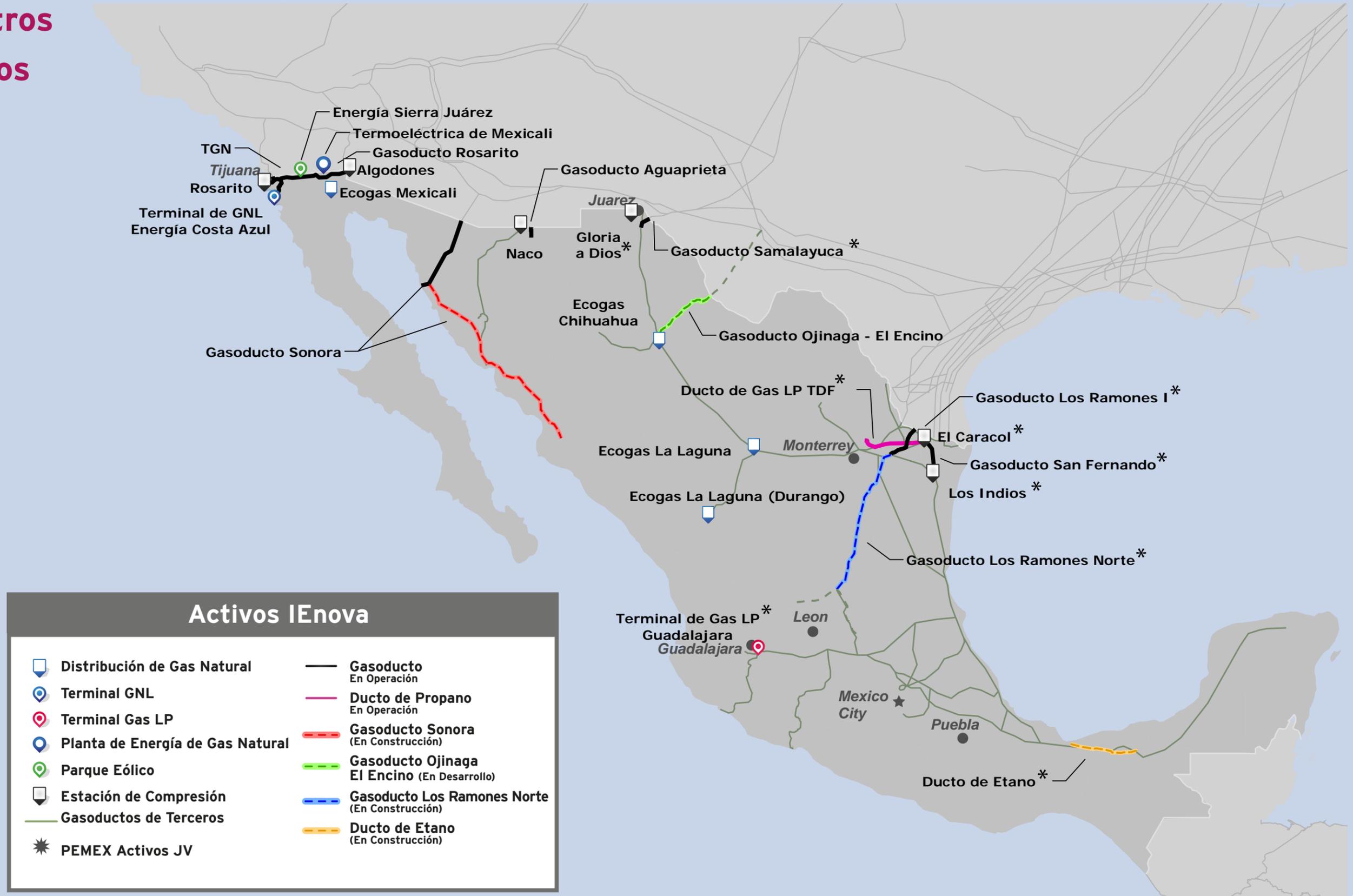
## Segmento Electricidad

IEnova es propietaria y operadora de la planta de generación de energía Termoelectrica de Mexicali, una planta de ciclo combinado con una capacidad de 625 MW, alimentada con gas natural, en la ciudad de Mexicali, Baja California.

Esta planta entró en operación en junio de 2003 y está interconectada al Gasoducto Rosarito, lo que le permite recibir tanto gas natural regasificado por nuestra Terminal de Almacenamiento y Regasificación, como gas importado de los Estados Unidos a través del sistema de North Baja Pipeline.

IEnova está desarrollando el parque eólico Energía Sierra Juárez, ubicado en la cadena montañosa conocida como Sierra de Juárez del estado de Baja California, una de las regiones con mayores recursos en términos de la fuerza del viento en la costa oeste de América del Norte. En 2014, IEnova efectuó la venta a InterGen, del 50% de participación en la primera fase de Energía Sierra Juárez, que iniciará operaciones comerciales durante la primera mitad de 2015 y se localiza cerca de la frontera con los Estados Unidos, a 112 km de la ciudad de San Diego, California. Esta primera fase del proyecto incluye la generación de hasta 155 MW mediante 47 turbinas, suficiente para abastecer a aproximadamente 65,000 hogares promedio en los Estados Unidos.

# Nuestros Activos



## Nuestras Actividades

Desarrollamos,  
construimos  
y operamos  
infraestructura  
energética mediante  
diversas líneas de  
negocios.

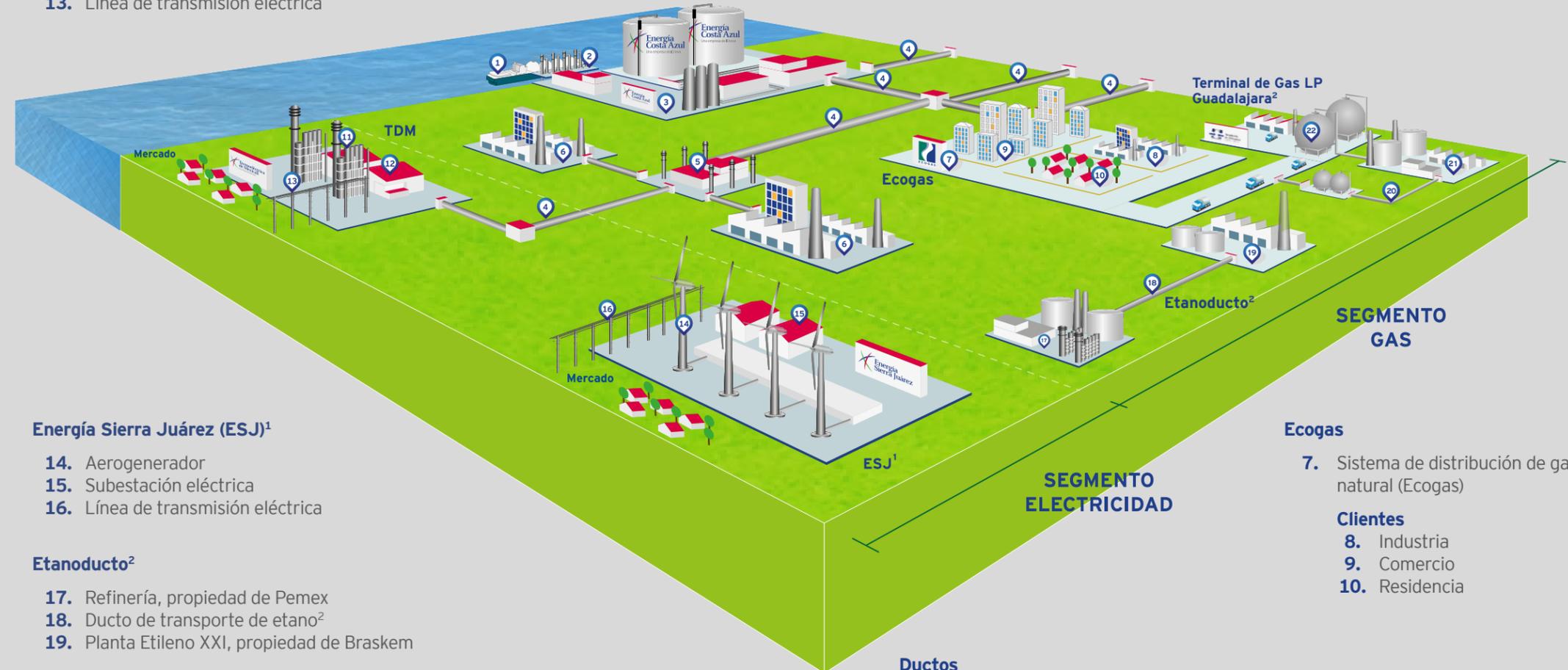
### Termoeléctrica de Mexicali (TDM)

Planta de ciclo combinado

11. Turbina de vapor y turbinas de gas
12. Subestación eléctrica
13. Línea de transmisión eléctrica

### Terminal de almacenamiento de Gas Natural Licuado (GNL), Energía Costa Azul (ECA)

1. Buque tanque transportador de GNL
2. Muelle con infraestructura para recibir gas
3. ECA Terminal de almacenamiento y regasificación



### Energía Sierra Juárez (ESJ)<sup>1</sup>

14. Aerogenerador
15. Subestación eléctrica
16. Línea de transmisión eléctrica

### Etanoducto<sup>2</sup>

17. Refinería, propiedad de Pemex
18. Ducto de transporte de etano<sup>2</sup>
19. Planta Etileno XXI, propiedad de Braskem

### Terminal de almacenamiento de Gas LP<sup>2</sup>

20. Ducto de transporte de gas LP<sup>2</sup>
21. Refinería, propiedad de Pemex
22. Esferas de almacenamiento de gas LP<sup>2</sup>

### SEGMENTO ELECTRICIDAD

#### Ductos

4. Ductos de transporte de gas
5. Estación de compresión

#### Clientes

6. Plantas de generación de ciclo combinado e industrias

### SEGMENTO GAS

#### Ecogas

7. Sistema de distribución de gas natural (Ecogas)

#### Clientes

8. Industria
9. Comercio
10. Residencia

- + de 2,500 km\* de ductos para transportar gas natural, gas LP y etano
- Capacidad de almacenamiento de 320,000 m<sup>3</sup> de gas natural y 80,000 bl de gas LP
- 3,524 km de ductos de distribución de gas natural y más de 100,000 clientes en siete ciudades dentro de tres zonas geográficas de distribución: Mexicali, Chihuahua y La Laguna-Durango
- Primer sistema privado de transporte de etano en México

- 625 MW de capacidad instalada para producir energía en la planta termoeléctrica de Mexicali de ciclo combinado
- Primer parque eólico transfronterizo de generación de energía con fuentes renovables: Energía Sierra Juárez, con capacidad de 155 MW

<sup>1</sup>Activo perteneciente al negocio conjunto con InterGen, en el que IEnova tiene una participación del 50%.

<sup>2</sup>Activos pertenecientes al negocio conjunto con Pemex Gas y Petroquímica Básica (PGPB), en los que IEnova tiene una participación del 50%.

\*Suma de los km de gasoductos en operación+construcción+negocio conjunto.



## Energía para México



# Sustentabilidad

## Somos una Empresa Sustentable

Nuestra estrategia de sustentabilidad tiene como objetivo generar valor para nuestra empresa, accionistas, colaboradores, clientes y las comunidades en las que operamos. Se basa en tres pilares fundamentales: económico, social y ambiental, sobre bases éticas y de Gobierno Corporativo.

### Ejes de Acción

#### Ambiental

- Energías limpias y eficientes
- Cultura ambiental
- Gestión integral de residuos y emisiones
- Biodiversidad

#### Social

- Desarrollo integral (profesional y personal)
- Diversidad e inclusión
- Desarrollo económico y comunitario
- Seguridad y salud

#### Económico

- Maximización de valor para el accionista
- Uso eficiente de los recursos
- Gestión integral de riesgos
- Integridad y confiabilidad operativa
- Satisfacción del cliente

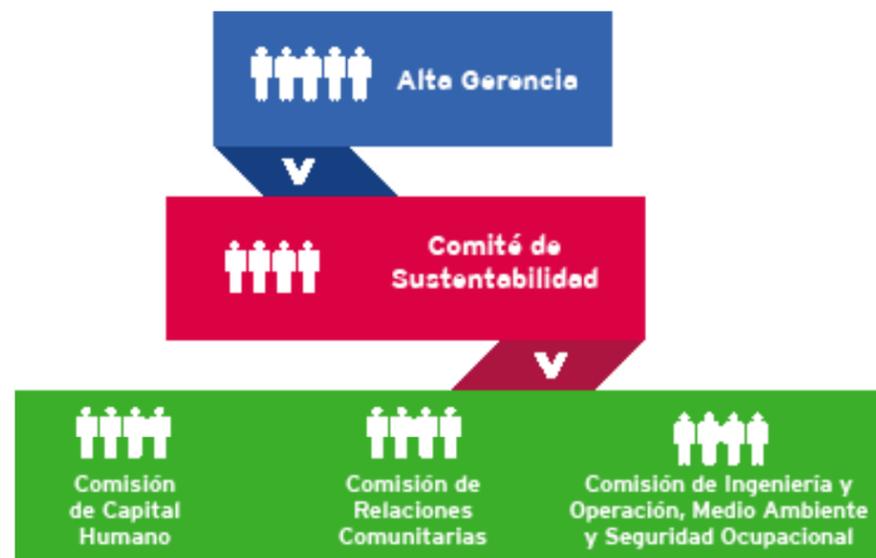
**Cultura ética y Gobierno Corporativo**



## Modelo de Sustentabilidad



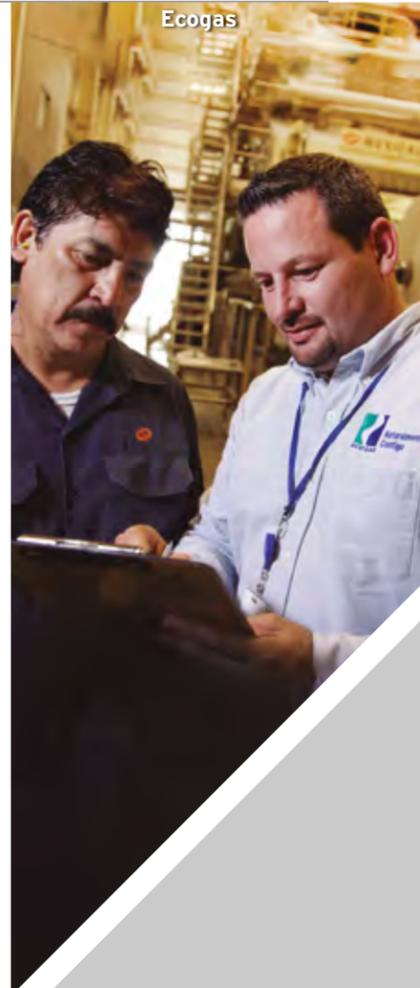
## Estructura de Gestión de la Sustentabilidad



## Nuestros logros 2014 en materia de sustentabilidad son:

- Publicación de nuestro primer Informe de Sustentabilidad.
- Ingreso al Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) Sustentable de la Bolsa Mexicana de Valores en febrero de 2015, como resultado de la evaluación efectuada en 2014.
- Obtención de la certificación de Great Place to Work como una de las Mejores Empresas para Trabajar en México.
- Obtención por primera ocasión, el Distintivo Empresa Socialmente Responsable otorgado por el Centro Mexicano para la Filantropía (CEMEFI), como resultado de la evaluación efectuada en 2014.

Este progreso es resultado del profesionalismo, talento, así como el esfuerzo de nuestros colaboradores.



## Certificaciones y Reconocimientos

IPC Sustentable		
Great Place to Work "Mejores empresas para trabajar en México" (GPTW)		
Distintivo ESR		
ISO14001		
ISO 9001		
ISO 9001		

# Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados 2014

Las cifras se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional de la compañía, a menos que se indique otra unidad; y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés).

## Resumen Ejecutivo, 2014 comparado con 2013.

- Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 la utilidad fue \$136.9 millones, comparada con \$142.4 millones en 2013 debido al mayor gasto de impuestos y menores utilidades de los negocios conjuntos, parcialmente compensado por la ganancia por la venta del 50% de nuestra participación en el capital en la primera fase del proyecto de generación de energía eólica Energía Sierra Juárez, mayor capitalización de intereses relacionados con el proyecto Gasoducto de Sonora y mejores resultados en la planta de energía.
- Los ingresos fueron \$822.8 millones en 2014, comparados con \$677.8 millones en 2013. El incremento fue debido principalmente a mayores precios y volumen de gas natural y electricidad.
- El costo de ventas fue \$443.3 millones en 2014, comparado con \$328.8 millones en 2013. El incremento fue debido principalmente a mayores precios y volumen de gas natural y electricidad.

Las siguientes tablas incluyen nuestros resultados de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

## i) Resultados de operaciones

### Estados Consolidados de Pérdidas y Ganancias

	Año terminado el 31 de diciembre de	
(miles de dólares)	2014	2013
Ingresos	\$ 822,796	\$ 677,836
Costo de venta	(443,298)	(328,817)
Gastos de operación, administración y otros	(98,384)	(99,685)
Depreciación y amortización	(61,943)	(61,164)
(Costos) ingresos financieros netos	4,442	(3,663)
Otras (pérdidas) y ganancias	1,258	6,986
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de los negocios conjuntos</b>	<b>224,871</b>	<b>191,493</b>
Gasto por impuestos a la utilidad	(111,283)	(83,792)
Participación en las utilidades de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	23,346	34,689
<b>Utilidad del periodo</b>	<b>\$ 136,934</b>	<b>\$ 142,390</b>

### Información de segmentos

La información por segmento se presenta después de la eliminación de operaciones intercompañías.

### Utilidad (Pérdida) antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos

	Año terminado el 31 de diciembre de	
(miles de dólares)	2014	2013
Segmento Gas	\$ 223,932	\$ 202,772
Segmento Electricidad	38,966	(591)
Corporativo	(38,027)	(10,688)
	<b>\$ 224,871</b>	<b>\$ 191,493</b>

## Segmento Gas

En 2014, la utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades del negocio conjunto fue \$223.9 millones, comparado con \$202.8 millones en 2013 debido principalmente a la capitalización de intereses y el inicio de operaciones del segmento Sásabe–Puerto Libertad del Gasoducto de Sonora.

## Segmento Electricidad

En 2014, la utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades del negocio conjunto en el segmento de Electricidad de \$39.0 millones, comparada con una pérdida antes de impuestos de \$0.6 millones en 2013 debido a mejores resultados, menor gasto por mantenimiento programado en la planta de energía y la ganancia por la venta del 50% de nuestra participación en el capital en la primera fase del proyecto de generación de energía eólica Energía Sierra Juárez.

## Corporativo

En 2014 la pérdida antes de impuestos fue \$38.0 millones, comparado con \$10.7 millones en 2013. La variación fue debido a pérdidas por la valuación de mercado de un contrato de derivados de tasa de interés, comparado con ganancias en 2013.

## Ingresos

	Año terminado el 31 de diciembre de	
(miles de dólares)	2014	2013
Segmento Gas	\$ 598,183	\$ 507,814
Segmento Electricidad	222,471	168,340
Corporativo	2,142	1,682
	<b>\$ 822,796</b>	<b>\$ 677,836</b>

## Segmento Gas

En 2014, el segmento Gas registró ingresos por \$598.2 millones comparados con \$507.8 millones en 2013 debido a precios y volumen de gas natural más altos.

## Segmento Electricidad

En 2014, los ingresos del segmento Electricidad fueron \$222.5 millones en comparación con \$168.3 millones en 2013. El incremento en volumen fue debido a mayor demanda de electricidad y el impacto del mantenimiento programado en 2013.

## Costo de Ventas

	Año terminado el 31 de diciembre de	
(miles de dólares)	2014	2013
Segmento Gas	\$ 277,341	\$ 199,053
Segmento Electricidad	165,957	129,764
	<b>\$ 443,298</b>	<b>\$ 328,817</b>

## Segmento Gas

El costo de ventas en el segmento Gas fue \$277.3 millones para el año 2014, comparado con \$199.1 millones para el año 2013. El incremento fue debido a mayor costo y volumen de gas natural.

## Segmento Electricidad

En 2014, el costo de ventas del segmento de Electricidad fue \$166.0 millones, comparado con \$129.8 millones en 2013. El incremento en volumen fue debido a mayor demanda de electricidad y el impacto del mantenimiento programado en 2013.

## Gastos de Operación, Administración y Otros

Los gastos de operación, administración y otros fueron \$98.4 millones en 2014, comparados con \$99.7 millones en 2013 fue debido al menor gasto de mantenimiento programado en la planta de energía, parcialmente compensado por mayores gastos de administración.

## Costos Financieros Netos

El ingreso financiero neto de \$4.4 millones en 2014, se compara con el costo financiero neto de \$3.7 millones en 2013, debido a mayor capitalización de intereses relacionados con el proyecto Gasoducto de Sonora.

## Otras (Pérdidas) Ganancias

Otras ganancias por \$1.3 millones durante 2014, en comparación con \$7.0 millones en 2013 debido a pérdidas por la valuación de mercado de un contrato de derivados de tasa de interés en 2014, en comparación con ganancias en 2013 y mayor pérdida por tipo de cambio de los saldos en pesos, parcialmente compensado por la ganancia por la venta del 50% de nuestra participación en el capital en la primera fase del proyecto de generación de energía eólica Energía Sierra Juárez.

## Impuestos a la Utilidad

El gasto por impuestos a la utilidad en 2014 fue de \$111.3 millones comparado con \$83.8 millones en 2013. El incremento es debido principalmente al saldo del impuesto diferido resultado de la fluctuación de las bases fiscales de propiedad, planta y equipo que son valuados en pesos para fines de impuestos y de acuerdo al tipo de cambio, parcialmente compensados por los efectos de la Reforma Fiscal 2013.

## Participación en las utilidades de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad

La participación en las utilidades de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad, fue de \$23.3 millones en 2014, en comparación con \$34.7 millones durante 2013, debido principalmente al mayor gasto de impuestos, gasto de intereses y mayor pérdida por tipo de cambio de los saldos en pesos.

## UAIDA y UAIDA Ajustada

Se presenta la "UAIDA" y el "Ajuste a la UAIDA" para fines de conveniencia para los inversionistas. UAIDA y Ajuste a la UAIDA, no son medidas de desempeño financiero bajo IFRS y no deben considerarse como alternativas de la utilidad neta o la utilidad de operación como medida del desempeño operativo o para flujos de efectivo generados por las operaciones como una medida de liquidez.

Nuestra definición de UAIDA es la utilidad consolidada después de sumar o restar, según sea el caso: (1) la depreciación y amortización; (2) los ingresos (costos) financieros netos; (3) los impuestos a la utilidad; (4) otras (pérdidas) y ganancias (que incluyen utilidades/(pérdidas) cambiarias, las (pérdidas)/ganancias netas derivadas de pasivos financieros clasificados con fines de negociación asociados con los cambios en la valuación de nuestro contrato de derivado de tasas de interés y el efecto de la inflación en el valor de los impuestos por recuperar) y (5) la participación en las utilidades de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad.

Nuestra definición de Ajuste a la UAIDA del negocio conjunto es nuestro 50% de la utilidad consolidada del negocio conjunto con PEMEX e InterGen, después de sumar o restar, según sea el caso: (1) la depreciación y amortización; (2) los ingresos (costos) financieros netos; (3) el (gasto) beneficio de los impuestos a la utilidad; (4) otras (pérdidas) y ganancias y (5) la participación en las utilidades de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad. Nuestras inversiones en los negocios conjuntos se contabilizan bajo el método de participación.

	Año terminado el 31 de diciembre de	
(miles de dólares)	2014	2013
Segmento Gas	\$ 244,550	\$ 235,841
Segmento Electricidad	36,241	14,604
Corporativo	323	(1,111)
<b>UAIDA</b>	<b>281,114</b>	<b>249,334</b>
Ajuste para UAIDA de JV's (50%)	55,776	53,751
<b>UAIDA Ajustada</b>	<b>\$ 336,890</b>	<b>\$ 303,085</b>

## ii) Posición Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

### Estados de Posición Financiera Consolidados, Intermedios, Condensados

(miles de dólares)	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
<b>Activos</b>		
<b>Activos Circulantes</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 83,637	\$ 103,880
Inversiones de corto plazo	30,020	207,027
Otros activos circulantes <sup>(1)</sup>	211,962	187,221
<b>Total de activos circulantes</b>	<b>325,619</b>	<b>498,128</b>
<b>Activos no circulantes</b>		
Inversiones en negocios conjuntos	401,538	366,288
Propiedades, planta y equipo neto	2,377,739	2,213,837
Otros activos no circulantes <sup>(2)</sup>	275,322	163,655
<b>Total de activos no circulantes</b>	<b>3,054,599</b>	<b>2,743,780</b>
<b>Total de activos</b>	<b>\$ 3,380,218</b>	<b>\$ 3,241,908</b>
<b>Capital y pasivos</b>		
Deuda a corto plazo	\$ 195,089	\$ -
Pasivos circulantes <sup>(3)</sup>	172,461	193,089
<b>Pasivos circulantes</b>	<b>367,550</b>	<b>193,089</b>
<b>Pasivos a largo plazo</b>		
Deuda a largo plazo	350,638	394,656
Cuentas por pagar a partes relacionadas	38,460	38,893
Otros pasivos no circulantes <sup>(4)</sup>	374,282	298,858
<b>Total de pasivos no circulantes</b>	<b>763,380</b>	<b>732,407</b>
<b>Total de pasivos</b>	<b>1,130,930</b>	<b>925,496</b>
Capital social	762,949	762,949
Capital social pagado	973,953	973,953
Utilidades retenidas	576,717	603,783
Otras utilidades integrales acumuladas	(64,331)	(24,273)
<b>Total de capital contable</b>	<b>2,249,288</b>	<b>2,316,412</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 3,380,218</b>	<b>\$ 3,241,908</b>

(1) Los otros activos circulantes incluyen las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar netas; IVA y otros impuestos por recuperar; los bonos de carbono, las cantidades circulantes adeudadas por partes relacionadas; los inventarios de gas natural; los instrumentos financieros derivados; y otros activos circulantes de menor importancia.

(2) Los otros activos no circulantes incluyen cuentas por cobrar a partes relacionadas; los activos por impuestos diferidos; el crédito mercantil; los arrendamientos financieros por cobrar; los bonos de carbono y otros activos no circulantes de menor importancia.

(3) Los otros pasivos circulantes incluyen las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar; los bonos de carbono; otros pasivos circulantes (salarios y beneficios); impuestos por pagar; las cuentas por pagar a partes relacionadas; los instrumentos financieros derivados; las provisiones y otros pasivos circulantes de menor importancia.

(4) Los otros pasivos no circulantes incluyen los pasivos por impuestos a la utilidad diferidos; los instrumentos financieros derivados; las cuentas por pagar no circulantes a partes relacionadas; las provisiones no circulantes; los bonos de carbono; las prestaciones tras la terminación del empleo y otras prestaciones laborales a largo plazo.

## Liquidez y Recursos de Capital

Somos una sociedad controladora. Por lo tanto, nuestra capacidad para cumplir con nuestras obligaciones y fondar nuestras necesidades de capital depende de nuestra capacidad para generar flujos de efectivo de nuestras operaciones, los términos y condiciones de financiamiento que obtengamos, así como de nuestro acceso al mercado de capitales.

## Fuentes de Efectivo y Destino de los Recursos

	Año terminado el 31 de diciembre de	
(miles de dólares)	2014	2013
<b>Efectivo al principio del periodo</b>	<b>\$ 103,880</b>	<b>\$ 85,073</b>
Flujos de efectivo de actividades de operación	163,217	162,760
Flujos de efectivo de actividades de inversión *	(267,964)	(576,799)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento	83,939	436,244
Efectos por cambios en el valor del efectivo mantenido en moneda extranjera	565	(3,398)
<b>Efectivo al final del periodo</b>	<b>\$ 83,637</b>	<b>\$ 103,880</b>

\*Las actividades de inversión incluyen el movimiento en inversiones de corto plazo.

### Actividades de operación

El efectivo neto generado por las actividades de operación durante 2014 fue \$163.2 millones, consistente con \$162.8 millones en 2013.

### Actividades de inversión

El efectivo neto utilizado en las actividades de inversión en 2014 fue de \$268.0 millones, debido al gasto por inversión de \$325.5 millones principalmente en el proyecto Gasoducto de Sonora y el otorgamiento de créditos por \$162.8 millones a afiliadas no consolidadas, parcialmente compensado por la reducción de inversiones de corto plazo por \$177.0 millones y la entrada de efectivo por \$24.4 millones por la venta del 50% de nuestra participación en el capital en la primera fase del proyecto de generación de energía eólica Energía Sierra Juárez.

El efectivo neto utilizado en las actividades de inversión en 2013 fue \$369.7 millones, debido al gasto por inversión principalmente en los proyectos Gasoducto de Sonora y Energía Sierra Juárez y el incremento de inversiones de corto plazo por \$207.0 millones.

### Actividades de financiamiento

El efectivo neto generado en las actividades de financiamiento durante 2014 fue \$83.9 millones, debido a la disposición de créditos bancarios y financiamiento de proyecto por \$278.4 millones, parcialmente compensado por el pago de un dividendo de \$164.0 millones e intereses pagados por \$18.9 millones.

El efectivo neto generado en las actividades de financiamiento durante 2013 fue \$436.2 millones debido principalmente a los ingresos de la emisión de deuda de \$408.3 millones y a la oferta inicial pública de acciones de \$598.8 millones, parcialmente compensado por el pago de préstamos con afiliadas por \$388.0 millones y el pago de dividendos por \$156.0 millones.

## iii) Controles internos

Nuestra administración es responsable de mantener un sistema de control interno sobre la información financiera. Este sistema proporciona a nuestros accionistas una garantía razonable de que nuestras transacciones se llevan a cabo y se mantienen de acuerdo con los lineamientos establecidos por nuestra administración y de que nuestros registros financieros constituyen una base confiable para la preparación de nuestros estados financieros.

El sistema de control interno sobre la información financiera está respaldado por auditorías recurrentes, cuyos resultados son reportados a la administración a lo largo del año. Además, conservamos bases de datos confiables y utilizamos sistemas modernos y eficientes diseñados para generar la información financiera clave en tiempo real. Estos sistemas también facilitan la preparación de reportes financieros en forma eficiente.



**Infraestructura Energética Nova,  
S. A. B. de C. V. y Subsidiarias**  
(Anteriormente Sempra México, S. A. de  
C. V. y Subsidiarias)

Estados financieros consolidados  
por los años que terminaron el 31 de  
Diciembre de 2014, 2013 y 2012 e  
Informe de los auditores independientes  
del 17 de abril de 2015

# **Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias**

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (anteriormente Sempra México, S. A. de C. V. y Subsidiarias) (la “Compañía”), que comprenden los estados consolidados de posición financiera al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, y los estados consolidados de ganancias, ganancias o pérdidas y otros ingresos integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

## ***Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados***

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material debido a fraude o error.

## ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de desviación material.

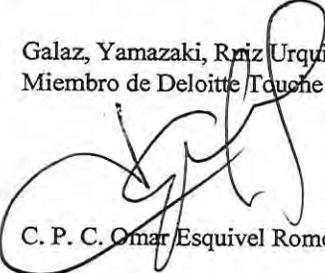
Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar dicha evaluación de riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable, por parte de la Entidad de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

***Opinión***

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (anteriormente Sempra México, S. A. de C. V. y Subsidiarias), al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, así como sus resultados y sus flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.  
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C. P. C. Omar Esquivel Romero

17 de abril de 2015

**Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias**  
**(Anteriormente Sempra México, S. A. de C. V. y Subsidiarias)**

**Estados consolidados de posición financiera**

(En miles de dólares estadounidenses)

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>31 de diciembre de 2014</b>	<b>31 de diciembre de 2013</b>	<b>31 de diciembre de 2012</b>
<b>Activos circulantes:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4, 22	\$ 83,637	\$ 103,880	\$ 85,073
Inversiones en valores a corto plazo	22	30,020	207,027	-
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	5	66,401	64,035	78,968
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	6	26,601	24,860	28,946
Impuestos a la utilidad por recuperar	23	34,297	15,931	8,840
Inventario de gas natural	8	9,375	3,836	9,273
Instrumentos financieros derivados	22	4,709	9,188	2,827
Impuesto al valor agregado por recuperar		30,797	43,914	12,626
Bonos de carbono	18	29,864	4,778	-
Otros activos	10	<u>9,918</u>	<u>20,679</u>	<u>10,403</u>
<b>Total de activos circulantes</b>		<u><b>325,619</b></u>	<u><b>498,128</b></u>	<u><b>236,956</b></u>
<b>Activos no circulantes:</b>				
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	6	146,775	331	416
Instrumentos financieros derivados	22	-	-	2,330
Arrendamientos financieros por cobrar	9	14,621	14,700	14,756
Impuestos a la utilidad diferidos	23	85,758	106,227	2,375
Inversiones en negocios conjuntos	11	401,538	366,288	331,599
Crédito mercantil	12	25,654	25,654	25,654
Propiedad, planta y equipo, neto	13	2,377,739	2,213,837	1,884,739
Bonos de carbono	18	229	11,584	-
Otros activos	10	<u>2,285</u>	<u>5,159</u>	<u>1,893</u>
<b>Total de activos no circulantes</b>		<u><b>3,054,599</b></u>	<u><b>2,743,780</b></u>	<u><b>2,263,762</b></u>
<b>Total de activos</b>		<u><b>\$ 3,380,218</b></u>	<u><b>\$ 3,241,908</b></u>	<u><b>\$ 2,500,718</b></u>

<b>Pasivos y capital contable</b>	<b>Notas</b>	<b>31 de diciembre de 2014</b>	<b>31 de diciembre de 2013</b>	<b>31 de diciembre de 2012</b>
<b>Pasivos circulantes:</b>				
Deuda a corto plazo	19	\$ 195,089	\$ -	\$ -
Cuentas por pagar	14	59,575	49,459	24,448
Cuentas por pagar a partes relacionadas	6	14,405	3,655	93,455
Impuestos a la utilidad	23	18,022	90,130	18,170
Instrumentos financieros derivados	22	6,808	10,705	11,434
Otros pasivos financieros	16	7,223	12,853	1,605
Provisiones	20	1,619	1,945	2,788
Otros impuestos por pagar		11,247	7,815	5,790
Bonos de carbono	18	29,864	4,778	-
Otros pasivos	17	<u>23,698</u>	<u>11,749</u>	<u>2,517</u>
<b>Total de pasivos circulantes</b>		<u><b>367,550</b></u>	<u><b>193,089</b></u>	<u><b>160,207</b></u>
<b>Pasivos a largo plazo:</b>				
Deuda a largo plazo	21	350,638	394,656	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	6	38,460	38,893	331,803
Impuestos a la utilidad diferidos	23	232,538	205,385	170,169
Bonos de carbono	18	-	11,151	-
Provisiones	20	38,250	26,430	34,820
Instrumentos financieros derivados	22	100,449	53,208	38,448
Beneficios a los empleados	15	<u>3,045</u>	<u>2,684</u>	<u>2,153</u>
<b>Total de pasivos a largo plazo</b>		<u><b>763,380</b></u>	<u><b>732,407</b></u>	<u><b>577,393</b></u>
<b>Total de pasivos</b>		<u><b>1,130,930</b></u>	<u><b>925,496</b></u>	<u><b>737,600</b></u>
<b>Capital contable:</b>				
Capital social	24	762,949	762,949	618,752
Aportación adicional de capital	24	973,953	973,953	536,577
Otras partidas de utilidad integral		(64,331)	(24,273)	(9,604)
Utilidades retenidas		<u>576,717</u>	<u>603,783</u>	<u>617,393</u>
<b>Total de capital contable participación controladora</b>		<u><b>2,249,288</b></u>	<u><b>2,316,412</b></u>	<u><b>1,763,118</b></u>
<b>Total de pasivos y capital contable</b>		<u><b>\$ 3,380,218</b></u>	<u><b>\$ 3,241,908</b></u>	<u><b>\$ 2,500,718</b></u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

**Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias  
(Anteriormente Sempra México, S. A. de C. V. y Subsidiarias)**

**Estados consolidados de ganancias o pérdidas**

(En miles de dólares estadounidenses, excepto por los montos de acciones)

	Notas	Por el año terminado el 31 de diciembre		
		2014	2013	2012
Ingresos	26	\$ 822,796	\$ 677,836	\$ 607,607
Costo de ingresos		(443,298)	(328,817)	(253,299)
Gastos de operación, administración y otros	28	(98,384)	(99,685)	(76,423)
Depreciación y amortización	31	(61,943)	(61,164)	(61,349)
Ingresos por interés	27	3,299	1,372	1,027
Ingresos (costos) financieros	30	1,143	(5,035)	(11,346)
Otras ganancias y (pérdidas)	29	<u>1,258</u>	<u>6,986</u>	<u>(8,845)</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocio conjunto		224,871	191,493	197,372
Gasto por impuestos a la utilidad	23	(111,283)	(83,792)	(40,801)
Participación en las utilidades de negocio(s) conjunto(s), neto de impuestos a la utilidad	11	<u>23,346</u>	<u>34,689</u>	<u>37,444</u>
		<u>(87,937)</u>	<u>(49,103)</u>	<u>(3,357)</u>
Utilidad neta del año	32	<u>\$ 136,934</u>	<u>\$ 142,390</u>	<u>\$ 194,015</u>

Todos los resultados provienen de operaciones continuas.

Utilidad por acción:

Utilidad por acción básica y diluida:	32	<u>\$ 0.12</u>	<u>\$ 0.13</u>	<u>\$ 0.21</u>
---------------------------------------	----	----------------	----------------	----------------

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

**Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias**  
**(Anteriormente Sempra México, S. A. de C. V. y Subsidiarias)**

**Estados consolidados de ganancias o pérdidas y otros ingresos integrales**

(En miles de dólares estadounidenses)

	Notas	Por el año terminado el 31 de diciembre de		
		2014	2013	2012
Utilidad neta del año	32	\$ 136,934	\$ 142,390	\$ 194,015
Otras partidas de utilidad (pérdida) integral:				
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:				
Utilidades actuariales en planes de beneficios definidos	15	357	179	414
Impuestos a la utilidad diferidos relativos a utilidades actuariales en planes de beneficios definidos		(107)	(54)	(124)
Total de partidas que no serán reclasificadas a resultados		<u>250</u>	<u>125</u>	<u>290</u>
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:				
Pérdida por valuación de instrumentos derivados financieros con fines cobertura		(1,822)	(18,381)	-
Impuesto a la utilidad diferidos relativos a la pérdida en la valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura		547	5,514	-
Pérdida por valuación de instrumentos financieros con fines de cobertura de negocios conjuntos		(19,936)	-	-
Impuesto a la utilidad diferidos relativos a la pérdida en la valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura de negocios conjuntos		5,981	-	-
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones en moneda extranjera		(25,078)	(1,927)	13,650
Total de partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados		<u>(40,308)</u>	<u>(14,794)</u>	<u>13,650</u>
Otras partidas de (pérdida) utilidad del año		<u>(40,058)</u>	<u>(14,669)</u>	<u>13,940</u>
Total de utilidad integral del año		<u>\$ 96,876</u>	<u>\$ 127,721</u>	<u>\$ 207,955</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

**Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias**  
**(Anteriormente Sempra México, S. A. de C. V. y Subsidiarias)**

**Estados consolidados de cambios en el capital contable**

(En miles de dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportación adicional de capital	Otras partidas de (pérdida) utilidad integral	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ 618,752	\$ 536,577	\$ (9,604)	\$ 617,393	\$ 1,763,118
Utilidad del año	-	-	-	142,390	142,390
Pérdida en valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura, neto	-	-	(12,867)	-	(12,867)
Utilidades actuariales en planes de beneficios definidos, neto	-	-	125	-	125
Efecto de la conversión de operaciones extranjeras	-	-	(1,927)	-	(1,927)
<b>Total de utilidad integral del año</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(14,669)</b>	<b>142,390</b>	<b>127,721</b>
Emisión de acciones ordinarias a través de oferta pública inicial – Neto (Nota 24)	144,197	437,376	-	-	581,573
Pago de dividendos (Nota 25)	-	-	-	(156,000)	(156,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	762,949	973,953	(24,273)	603,783	2,316,412
Utilidad del año	-	-	-	136,934	136,934
Pérdida en valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura, neto	-	-	(15,230)	-	(15,230)
Utilidades actuariales en planes de beneficios definidos, neto	-	-	250	-	250
Efecto de la conversión de operaciones extranjeras	-	-	(25,078)	-	(25,078)
<b>Total de utilidad integral del año</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(40,058)</b>	<b>136,934</b>	<b>96,876</b>
Pago de dividendos (Nota 25)	-	-	-	(164,000)	(164,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ 762,949	\$ 973,953	\$ (64,331)	\$ 576,717	\$ 2,249,288

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

**Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias**  
**(Anteriormente Sempra México, S. A. de C. V. y Subsidiarias)**

**Estados consolidados de flujos de efectivo**

(En miles de dólares estadounidenses)

(Método indirecto)

		Por los años terminados el 31 de diciembre de		
	Notas	2014	2013	2012
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación:</b>				
Utilidad neta del año	32	\$ 136,934	\$ 142,390	\$ 194,015
Ajustes por:				
Gasto por impuestos a la utilidad	23	111,283	83,792	40,801
Participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	11	(23,346)	(34,689)	(37,444)
(Ingreso) costo financiero	30	(1,143)	5,035	11,346
Ingresos por interés	27	(3,299)	(1,372)	(1,027)
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo		624	5,391	561
(Utilidad) pérdida por deterioro reconocida en cuentas por cobrar		(8)	9	281
Ganancia por venta de participación en subsidiaria		(18,824)	-	-
Depreciación y amortización	31	61,943	61,164	61,349
Pérdida cambiaria, neta		9,057	2,303	1,631
Pérdida (ganancia) por valuación de instrumentos financieros derivados		4,045	(19,000)	(1,238)
		<u>277,266</u>	<u>245,023</u>	<u>270,275</u>
Movimientos en el capital de trabajo:				
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar		(4,020)	19,066	(36,520)
(Aumento) disminución en inventarios		(5,539)	5,437	1,306
Disminución (aumento) en otros activos		14,308	(54,057)	2,028
Aumento (disminución) en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		49,393	18,241	(26,591)
(Disminución) aumento en provisiones		(19,873)	(28,512)	513
Aumento (disminución) en otros pasivos		17,895	32,219	(2,077)
Efectivo generado de operación		329,430	237,417	208,934
Impuestos a la utilidad pagados		(166,213)	(74,657)	(35,502)
Efectivo neto generado en actividades de operación		<u>163,217</u>	<u>162,760</u>	<u>173,432</u>

(Continúa)

	Notas	Por el año terminado el 31 de diciembre de		
		2014	2013	2012
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>				
Efectivo neto por venta de participación en subsidiaria		24,411	-	-
Intereses recibidos		4	-	1,003
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo		(325,484)	(369,672)	(50,278)
Préstamos otorgados a partes relacionadas no consolidables		(162,823)	(100)	-
Cobro de préstamos recibidos por préstamos a partes relacionadas no consolidables		18,921	-	-
Inversiones en valores a corto plazo		<u>177,007</u>	<u>(207,027)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (usado) en actividades de inversión		<u>(267,964)</u>	<u>(576,799)</u>	<u>(49,275)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>				
Intereses pagados		(18,872)	(11,557)	(9,421)
Préstamos obtenidos de partes relacionadas		146	12,383	209,013
Pagos de préstamos obtenidos de partes relacionadas		(583)	(388,042)	(128,699)
Emisión de acciones ordinarias a través de oferta pública inicial		-	598,812	-
Costos de emisión de acciones ordinarias		-	(24,627)	-
Flujos recibidos por préstamos bancarios y financiamiento bancario		278,432	-	-
Flujos por emisión de deuda a largo plazo		-	408,278	-
Costos de emisión de deuda a largo plazo		(11,184)	(3,003)	-
Dividendos pagados	25	<u>(164,000)</u>	<u>(156,000)</u>	<u>(140,100)</u>
Efectivo neto generado (utilizado) en actividades de financiamiento		<u>83,939</u>	<u>436,244</u>	<u>(69,207)</u>
(Disminución) incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(20,808)</u>	<u>22,205</u>	<u>54,950</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		103,880	85,073	27,364
Efectos por cambios en el valor del efectivo mantenido en moneda extranjera		<u>565</u>	<u>(3,398)</u>	<u>2,759</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	4	<u>\$ 83,637</u>	<u>\$ 103,880</u>	<u>\$ 85,073</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

# **Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (Anteriormente Sempra México, S. A. de C. V. y Subsidiarias)**

## **Notas a los estados financieros consolidados**

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012

(En miles de dólares estadounidenses, excepto en donde se indique lo contrario)

### **1. Información general, eventos relevantes y actividades**

#### **1.1. Información general**

Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (anteriormente Sempra México, S. A. de C. V. y Subsidiarias) (“IEnova”) (en su conjunto, la “Compañía” o “IEnova”) son constituidas y con domicilio en México. Su matriz y última controladora es Sempra Energy (“Controladora”) la cual está constituida y tiene su domicilio en los Estados Unidos de América (“Estados Unidos”). Su domicilio social y los lugares principales en donde opera se encuentran descritos en la Nota 38.

#### **1.2. Eventos relevantes**

##### **1.2.1. Cambio de denominación social –**

Con fecha 15 de febrero de 2013, a través de Asamblea General de Socios, se aprobó el cambio del tipo de sociedad de Sempra México, de una Sociedad de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (“S. de R. L. de C. V.”) a una Sociedad Anónima de Capital Variable (“S. A. de C. V.”). Posteriormente, con fecha 10 de marzo de 2013, a través de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, se aprobó el cambio de denominación de Sempra México, S. A. de C. V. por el de “Infraestructura Energética Nova, S. A. de C. V.”

Por otra parte, conforme lo descrito en la Nota 1.2.3., a través de resoluciones unánimes adoptadas fuera de la Asamblea de Accionistas de la Compañía, del 6 de marzo de 2013, se aprobó el cambio de denominación de la sociedad de Infraestructura Energética Nova, S. A. de C. V., a una Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (“S. A. B. de C. V.”), para cumplir con las disposiciones de la Ley del Mercado de Valores.

##### **1.2.2. Emisión de certificados bursátiles –**

Con fecha 11 de febrero de 2013, la Compañía recibió autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”), de un programa para la emisión y oferta pública en México de Certificados Bursátiles (“CEBURES”) hasta por un monto de \$12,800 millones de pesos o su equivalente en Unidades de Inversión (“UDIs”), con una vigencia de 5 años.

Con fecha 14 de febrero de 2013, la Compañía realizó dos colocaciones públicas de CEBURES conforme al programa descrito anteriormente. La primer colocación fue de \$102 millones (\$1,300 millones de pesos) y la segunda colocación fue por \$306 millones (\$3,900 millones de pesos). Ver más detalles en Nota 21.

Los recursos netos provenientes de las emisiones de CEBURES, fueron utilizados para el pago de sus pasivos con partes relacionadas en el extranjero y para usos corporativos generales, incluyendo gastos de inversión (desarrollo de los proyectos de nuevos gasoductos) y capital de trabajo.

### 1.2.3. *Oferta pública de capital –*

El 21 de marzo de 2013, la Compañía llevó a cabo una Oferta Pública Inicial de acciones (“IPO”, por sus siglas en inglés) en México y una oferta privada de acciones en los mercados internacionales (en su conjunto “la Oferta Global”). A través de la Oferta Global, la Compañía emitió 189,661,305 acciones a un precio de colocación de \$34.00 pesos por acción, dicha oferta incluyó una opción de sobreasignación de hasta 28,449,196 acciones. El monto de esta oferta global fue de \$520,707 (\$6,448.4 millones de pesos). El 27 de marzo de 2013, en seguimiento a la Oferta Global, los intermediarios colocadores tanto en México como en el extranjero ejercieron las opciones de sobreasignación acordadas. El monto de las sobreasignaciones fue de \$78,106 (\$967 millones de pesos) que correspondían a 28,449,196 acciones al precio de colocación de \$34.00 pesos por acción.

Los recursos totales que la Compañía obtuvo como resultado de la Oferta Global ascendieron a \$574,185 (\$7,118.4 millones de pesos), netos de costos de emisión por \$24,267 (\$297.3 millones de pesos). Posterior a la Oferta Global de la Compañía, el capital suscrito y pagado de IEnova está representado por un total de 1,154,023,812 acciones.

Los recursos netos provenientes de la Oferta Global se encuentran en inversiones a corto plazo y utilizados para fines corporativos generales y para el financiamiento de los planes de inversión y expansión actuales de la Compañía.

### 1.2.4. *Proyectos en desarrollo –*

#### a. Proyecto los Ramones

##### i. *Los Ramones I*

En enero de 2013, PEMEX anunció la asignación de la primera fase del gasoducto los Ramones I el cual fue asignado al negocio conjunto de IEnova con PEMEX (ver Nota 11). El proyecto (Los Ramones I) es un sistema de transporte de gas natural por un ducto de 114 kilómetros (“Km”) de longitud con dos estaciones de compresión y una trayectoria desde el estado de Tamaulipas, cerca de la frontera con los Estados Unidos, hasta Los Ramones, Nuevo León. El contrato de transporte, por el total de capacidad, fue suscrito con PEMEX a 25 años, denominado en pesos mexicanos con base a la inversión en dólares, con ajustes anuales para reflejar la inflación y la fluctuación del tipo de cambio. El gasoducto inició operaciones a finales de 2014. Las estaciones de compresión serán operadas a finales de 2015. La capacidad asignada del gasoducto es de 2.1 billones de pies cúbicos por día.

##### ii. *Los Ramones Norte*

El 12 de marzo de 2014, Gasoductos de Chihuahua, S. de R. L. de C. V. (“GdC”), negocio conjunto con PEMEX Gas y Petroquímica Básica (“PGPB”), firmó un acuerdo con TAG Pipelines, S. de R. L. de C. V. (afiliada de Mex Gas International, subsidiaria de PGPB), para acordar los términos y condiciones conforme a los cuales operarán conjuntamente la sociedad TAG Norte, S. de R. L. de C. V. (“TAG Norte”).

TAG Norte desarrollará el proyecto denominado Los Ramones Norte que consiste en un gasoducto de 440 km y dos estaciones de compresión entre el municipio de Los Ramones, Nuevo León y San Luis Potosí, con una inversión de aproximada \$1.3 a \$1.5 billones de dólares.

Asimismo, en la misma fecha, TAG Norte firmó con PGPB un contrato para la prestación de servicios de transporte de gas natural integrados por la totalidad de la capacidad del sistema Los Ramones Norte, con una vigencia de 25 años contados a partir de la fecha de operación comercial programada para el último trimestre de 2015. La capacidad asignada del gasoducto es de 1.4 billones de pies cúbicos por día.

b. *Proyecto Energía Sierra Juárez*

i. *Venta del 50 % del proyecto ESJ–*

El 18 de abril de 2014, a través de Controladora Sierra Juárez, S. de R. L. de C. V. (compañía subsidiaria), la Compañía firmó con InterGen International N. V., (“InterGen”), un contrato de compraventa respecto del 50% de las partes sociales representativas del capital social de Energía Sierra Juárez, S. de R. L. de C. V. (“ESJ”), subsidiaria a cargo del desarrollo de la primera etapa del proyecto ESJ. La transacción fue completada el 16 de julio de 2014, por lo tanto, a partir de esta fecha, la Compañía reconoce a ESJ como una inversión en negocios conjuntos y mediante el reconocimiento del método de participación. Ver Nota 11.2., para más detalle de la transacción.

ii. *Acuerdo para el financiamiento del proyecto ESJ*

El 12 de junio de 2014, ESJ celebró un contrato de financiamiento por \$239.8 millones por un plazo de 18 años después de la fecha de inicio de operación comercial (primera mitad de 2015). El contrato de financiamiento incluye el otorgamiento de ciertas garantías en favor de los prestamistas. Ver Nota 11.2a para más detalles del proyecto de financiamiento.

iii. *Contrato de financiamiento de IVA del proyecto ESJ –*

El 12 de junio de 2014, ESJ celebró un contrato de crédito simple con Banco Santander, (México), S. A., (“Santander”) por un monto de hasta \$455 millones de pesos (aproximadamente \$35.0 millones históricos de dólares) para financiar el Impuesto al Valor Agregado (“IVA”), del proyecto ESJ. Ver Nota 11.2c. para más detalles.

c. *Gasoducto Sonora*

En Octubre 2012, a GAP le fueron otorgados dos contratos para construir y operar aproximadamente 835 Km de gasoducto para transportar gas natural conectando los estados de Noroeste Mexicano Sonora y Sinaloa (Gasoducto Sonora) con el gasoducto interestatal de Estados Unidos. El Gasoducto Sonora comprende dos segmentos; el primero (Sasabe-Guaymas), tiene una longitud aproximada de 505 Km, un gasoducto de 36 pulgadas de diámetro con una capacidad de transporte de 770 millones de pies cúbicos por día; y el segundo (Guaymas-El Oro), tiene una longitud aproximada de 330 Km, un gasoducto de 30 pulgadas de diámetro con una capacidad de transporte de 510 millones de pies cúbicos por día. La Compañía estima que el costo total del Gasoducto Sonora será por un importe de \$1.0 billones, y será concluido en agosto 2016. La capacidad de gasoducto Sonora está contratada con la CFE bajo dos contratos de 25 años denominados en dólares estadounidenses.

El 18 agosto de 2014, la CFE otorgó el certificado de cumplimiento para el segmento de construcción de Sasabe-Puerto Libertad. Los primeros 220 Km del primer segmento fueron puestos en operación en el cuarto trimestre de 2014.

d. *Proyecto Ojinaga – El Encino–*

En diciembre de 2014, Gasoducto de Agua Prieta, S. de R. L. de C. V. (GAP) (compañía subsidiaria), suscribió el contrato de servicios de transporte a 25 años con la CFE. La CFE contrato el 100% de la capacidad de transporte del Gasoducto Ojinaga por 1.4 billones de pies cúbicos por día. GAP será responsable del desarrollo, construcción y operación del sistema de transporte de gas natural por ducto de 42 pulgadas y aproximadamente 205 Km de longitud. La inversión estimada es de \$300 millones y se espera el inicio de operaciones durante el primer semestre de 2017.

e. *Otros financiamientos*

- i. El 19 de junio de 2014, la Compañía celebró un contrato por un importe de \$200.0 millones de cuenta corriente por tres años, la finalidad de este préstamo es financiar las operaciones corporativas en general y capital de trabajo. Este financiamiento fue otorgado por parte de Banco Santander (México), S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander de México. Al 31 de diciembre de 2014 IEnova ha dispuesto de \$145 millones y tiene pendiente la disposición de \$55 millones de dicha línea de crédito.
- ii. El 25 de agosto de 2014, IEnova celebró un contrato de cuenta corriente por un importe de \$100.0 millones de cuenta corriente por tres años, la finalidad de este préstamo es financiar las operaciones corporativas en general y capital de trabajo. Este financiamiento fue otorgado por parte de Sumitomo Mitsui Banking Corporation (“SMBC”). Al 31 de diciembre de 2014, IEnova ha dispuesto de la línea de crédito por un monto de \$51 millones los cuales tienen un vencimiento al 25 de agosto de 2017 y se tiene pendiente de uso \$49 millones de dicha línea de crédito.

1.2.5. *Reformas hacendaria y energética*

- a. *Reforma hacendaria.* El 8 de septiembre de 2013, la Presidencia de la República anunció la iniciativa de Reforma Hacendaria. El 11 de diciembre de 2013, se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto que reforma, adiciona y abroga diversas disposiciones fiscales y entra en vigor el 1.º de enero de 2014; en dicho decreto se abrogan la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única (“IETU”), y la Ley del Impuesto Sobre la Renta (“ISR”), vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013, y se expide una nueva Ley del ISR.

Los principales impactos de dicha reforma para IEnova en sus estados financieros consolidados son:

- *Tasa de ISR.* Anteriormente, la Ley de ISR señalaba una reducción en la tasa impositiva al 28% para 2014 y años futuros. La nueva tasa que fue aprobada es del 30% para 2014 y años futuros.

El impacto en las utilidades del año por este cambio en la tasa son los siguientes:

- En 2013, aproximadamente \$15.0 millones de gasto por ISR considerando sus impactos en impuestos a la utilidad diferidos.
- Para 2014 y hasta el 2018, se estima un mayor gasto por ISR de aproximadamente \$27.0 millones durante los cinco años próximos.
- *Consolidación fiscal.* El régimen de consolidación fiscal vigente al 31 de diciembre de 2013 fue sustituido por un nuevo régimen en el que los beneficios fiscales se recuperan en tres años en lugar de cinco años. De acuerdo con esta reforma, con la derogación del régimen de consolidación fiscal existió la obligación de realizar un pago anticipado de \$81.0 millones en 2014, mismos que fueron incluidos en la línea de Impuestos a la utilidad por pagar a corto plazo en los estados consolidados de posición financiera.

Adicionalmente, al caer en los supuestos de no consolidación, los efectos de los impuestos por recuperar y por pagar en las subsidiarias, son presentados de forma separada al 31 de diciembre de 2013, en los estados consolidados de posición financiera, considerando que la Compañía ya no mantiene el derecho a compensar dichos saldos ante la autoridad fiscal por no consolidar fiscalmente.

- *ISR sobre dividendos.* En adición se crea un nuevo impuesto sobre dividendos equivalente al 10% sobre dividendos recibidos por residentes en el extranjero.

- b. *Reforma energética.* El 20 de diciembre de 2013 el Presidente de la República firmó el decreto de reforma constitucional en materia energética, el cual fue aprobado por el Congreso de la Unión y la mayoría de los congresos estatales. Con el decreto se modifican los artículos 25, 27 y 28 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, con lo que ahora se permite la inversión privada en los sectores de exploración y producción de hidrocarburos, petroquímica, refinación, transporte, almacenamiento y distribución de productos petrolíferos y en transmisión y distribución de electricidad. El 11 de agosto de 2014 se promulgaron las leyes secundarias derivadas de la reforma y el 31 de octubre de 2014, se publicaron en el Diario Oficial de la Federación los reglamentos más relevantes de la misma.

La incursión de la Compañía en los nuevos segmentos de negocio abiertos a participación privada en materia energética, dependerán de que los proyectos específicos añadan valor y crecimiento sustanciales a nuestro portafolio, fundamentalmente a través de la obtención de sinergias, y de que se apeguen a su política de selección de proyectos de la Compañía.

### **1.3. Actividades**

Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (“IEnova”) (en su conjunto, la “Compañía”) son constituidas y con domicilio en México. Su matriz y última controladora es Sempra Energy (“Controladora”), la cual está constituida y tiene su domicilio en los Estados Unidos de América (“Estados Unidos”). Su domicilio social y los lugares principales en donde opera se encuentran descritos en la Nota 38.

La Compañía opera en el sector energético. La Compañía está organizada en dos segmentos operativos separados, Gas y Electricidad. Las operaciones primarias identificadas como Corporativo corresponden a IEnova como entidad controladora. (Ver Nota 26).

El segmento de Gas desarrolla, posee y opera, o tiene participación en, ductos de gas natural y gas licuado de petróleo (“GLP”), almacenamiento, transporte, distribución y comercialización de gas natural y GLP, en los estados de Baja California, Sonora, Sinaloa, Coahuila, Chihuahua, Durango, Tamaulipas, Nuevo León y Jalisco, México. Además posee y opera una unidad de regasificación y almacenamiento de gas natural licuado (“GNL”) en Baja California, México para la importación de GNL.

El segmento de Electricidad posee y opera una planta termoeléctrica de gas natural que incluye dos turbinas de turbogas y una turbina de vapor, y se encuentra desarrollando un proyecto de energía renovable con su negocio conjunto en Baja California, México, utilizando los recursos eólicos para suministrar energía a clientes en los Estados Unidos.

#### **1.3.1. Segmento de Gas.** Las subsidiarias de la Compañía incluidas a este segmento son:

- a. Ecogas México, S. de R. L. de C. V. (“ECO”) se dedica a la distribución y venta de gas natural para uso industrial, residencial y comercial en tres zonas de distribución: Mexicali (con servicio en la ciudad de Mexicali), Chihuahua (con servicio en las ciudades de Chihuahua, Delicias, Cuauhtémoc y Anáhuac) y La Laguna-Durango (con servicio en las ciudades de Torreón, Gómez Palacio, Lerdo y Durango).

Durante 1996, 1997 y 1999, la Comisión Reguladora de Energía (“CRE”), otorgó los primeros permisos de distribución de gas natural a ECO en las zonas de distribución de Mexicali, Baja California, Chihuahua, Chihuahua y La Laguna-Durango, bajo las cuales ECO recibe, transporta, distribuye y vende gas natural a través de un sistema de gasoductos.

En mayo de 2009, la CRE aprobó el tercer plan quinquenal de ECO para las zonas de distribución de Chihuahua, Chihuahua y Mexicali, Baja California, y en junio de 2010 para la zona de distribución local de La Laguna-Durango. Adicionalmente, en 2010, la CRE autorizó el ajuste a las tarifas autorizadas para ser aplicadas en el plan de cinco años para las zonas de distribución local de Chihuahua, Chihuahua y La Laguna-Durango. Los planes quinquenales no incluyen compromisos sobre el número mínimo de clientes. Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, ECO cuenta con aproximadamente 106,000, 99,000 y 93,000 clientes, respectivamente.

- b. PE International Canadá, S. de R. L. de C. V. (“PEI”) es una Compañía sub controladora del grupo.
- c. Servicios DGN de Chihuahua, S. A. de C. V. (“SDGN”) se dedica a prestar servicios de administración, de personal y operacionales a otras subsidiarias del grupo.
- d. Gasoducto Rosarito, S. de R. L. de C. V. (“GRO”) se dedica a la transportación de gas natural, sirviendo las necesidades energéticas de Baja California, México. GRO opera el sistema de transporte se compone de tres ductos de gas natural (Rosarito Mainline, LNG Spur y Yuma Lateral) y una estación de compresión de 30,000 Caballos de Fuerza (“HP”, por sus siglas en inglés) situada en Baja California, México. La longitud total del sistema GBN es aproximadamente 302 Km. El sistema inicia en la interconexión con El Paso Natural Gas Co. gasoducto cerca de Ehrenberg, Arizona, Estados Unidos (“Gasoducto Bajanorte”), y termina en el sur de Tijuana, Baja California, México en la interconexión con el gasoducto de la Transportadora de Gas Natural de Baja California, S. de R. L. de C. V. (“TGN”, parte relacionada). La parte mexicana de la tubería comienza en la interconexión en Algodones con Gasoducto Bajanorte (GBN) y viaja a través de Mexicali y Tecate, terminando en la interconexión con TGN. Estos tres gasoductos operan bajo permiso de transporte emitido por la CRE.

*Rosarito Mainline:* Este sistema fue puesto en servicio originalmente en agosto de 2002 para el suministro de gas natural de los Estados Unidos a varias centrales eléctricas y clientes industriales en el mercado de Baja California, México. Este sistema es un gasoducto de 30 pulgadas de diámetro, con una longitud de 225 Km, aproximadamente, y una capacidad de transporte de diseño de 534 millones de pies cúbicos por día (“MMpcd”).

*LNG Spur:* Este sistema se completó en mayo de 2008 y transporta gas natural a Rosarito Mainline para su entrega a las plantas de energía y el mercado de Baja California. Este sistema es un gasoducto de 42 pulgadas de diámetro con una longitud de 72 Km, aproximadamente y una capacidad de transporte de diseño de 2,600 MMpcd.

*Yuma Lateral:* Este sistema fue la última incorporación a la red de gasoductos GRO y fue puesto en servicio en marzo de 2010 para el transporte de gas natural a la frontera de Arizona, Estados Unidos. Este sistema es un gasoducto de 12 pulgadas de diámetro con una longitud aproximada de 5 Km y una capacidad de transporte de diseño de 190 MMpcd.

- e. TGN se dedica al transporte de gas natural, de acuerdo con un permiso expedido por la CRE, a través de un gasoducto de 45 kilómetros de largo y 30 pulgadas de diámetro, con una capacidad de transporte de diseño de 940 MMpcd permitido por la CRE. TGN se interconecta con el sistema de gasoductos GBN en el área de Tijuana, Baja California, México, y se extiende hacia el norte hasta interconectarse con San Diego Gas & Electric Company (“SDG&E”, parte relacionada en Estados Unidos) en el sistema de Otay Mesa Internacional en la frontera y al suroeste con la planta de energía de 600 MW de la CFE Presidente Juárez en Rosarito, Baja California, México. El sistema de gasoductos TGN fue puesto en servicio en junio de 2000. En mayo de 2008, comenzó operaciones una expansión de 19 Km del sistema de TGN.

- f. IEnova Gasoductos México, S. de R. L. de C. V. (“IEnova Gasoductos México”) (antes Sempra Gasoductos México) se dedica a la adquisición y suscripción de cualquier tipo de participación en el capital social de cualquier tipo de empresas, cuyas subsidiarias se dedican a la compresión, almacenamiento y transporte de gas natural y gas propano, así como en la prestación de todo tipo de servicios relacionados con dichas actividades, incluyendo la coordinación, asesoría y supervisión para la construcción y desarrollo de proyectos de infraestructura energética. Sempra Gasoductos México fue adquirida por Sempra Energy el 30 de abril de 2010.

Sempra Compresión México, S. de R. L. de C.V. se constituyó el 8 de agosto de 2003 como consecuencia de una escisión de El Paso Energy Marketing de México, S. de R. L. de C. V. Se dedica principalmente a la compresión de gas natural utilizando equipos de compresión ubicados en Naco, Sonora.

En 2001, SCM celebró un acuerdo con PGPB para proveer servicios de compresión de gas natural por un periodo de 20 años. El contrato podrá ser prorrogado hasta por 5 años adicionales de mutuo acuerdo entre SCM y PGPB.

En 2014 SCM se fusionó con IEnova Gasoductos México, S. de R. L. de C. V., subsistiendo esta última.

- g. Gasoducto de Aguaprieta, S. de R. L. de C. V. (“GAP”) (antes El Paso Gas Transmission de México, S. de R. L. de C. V.), subsidiaria de IEnova Gasoductos México, se constituyó el 4 de julio de 2001 y comenzó sus operaciones el 20 de noviembre de 2002. GAP se dedica principalmente a la transportación de gas natural.

El 19 de julio de 2002, GAP obtuvo su permiso de transporte de gas natural otorgado por la CRE. La duración del permiso es de 30 años y es renovable cada 15 años.

El 28 de junio de 2002, GAP celebró un contrato por 25 años, para la transportación de gas con El Paso Energy Marketing de México, S. de R. L. de C. V. (“EPEMM”), una parte relacionada hasta abril de 2010. El gasoducto inicia en la frontera de Arizona, Estados Unidos, y se extiende hasta la central termoeléctrica llamada “Naco-Nogales“, que es propiedad de Fuerza y Energía de Naco-Nogales, S. A. de C. V., ubicada en Agua Prieta, Sonora, México.

Actualmente, GAP está a cargo de la construcción y operación del Proyecto gasoducto de Sonora (Ver Nota 1.2.4, inciso c).

- h. IEnova Gasoductos Holding, S. de R. L. de C. V. (“IGH”) (antes Sempra Gasoductos Holding, S. de R. L. de C. V.) se dedica a la adquisición y suscripción de cualquier tipo de participación en el capital social de cualquier tipo de empresas.

El 30 de abril de 2010, IGH adquirió una participación del 50% del capital de GdC, una entidad controlada de forma conjunta con PGPB.

- i. IEnova, S. de R. L. de C. V. (antes Sempra Management, S. de R. L. de C. V.) se dedica a prestar servicios de administración y operacionales a otras subsidiarias del grupo.

- j. Energía Costa Azul, S. de R. L. de C. V. y Subsidiaria (en conjunto “ECA”), posee y opera una terminal de regasificación y almacenaje de GNL (“Terminal GNL”) en Ensenada, Baja California, México.

En 2007, ECA obtuvo todos los permisos de operación necesarios de los organismos reguladores mexicanos y sus operaciones comenzaron en mayo de 2008.

En diciembre de 2009, ECA terminó la construcción de una planta de inyección de nitrógeno para permitir a los clientes entregar GNL con un mayor rango de valor calorífico bruto. La planta de inyección de nitrógeno produce nitrógeno que puede mezclarse con gas natural cuando es necesario para reducir el contenido de calor para satisfacer las normas de calidad de ductos de gas en México y en Estados Unidos.

ECA firmó un acuerdo en firme de servicio de almacenamiento por 20 años con Sempra LNG International, LLC (“SLNGI”, parte relacionada en los Estados Unidos), a través de IEnova LNG, S. de R. L. de C. V., antes Sempra LNG Marketing México, S. de R. L. de C. V. (“IEnova LNG” or “LNG Marketing”) por el que SLNGI se compromete a rentar el 50% de la capacidad total de almacenamiento de la terminal de GNL. El acuerdo comenzó en mayo de 2008, después de que la Terminal GNL inició operaciones. En abril de 2009, se asignó el resto de su capacidad de almacenamiento a otros terceros independientes.

- k. IEnova LNG, S. de R. L. de C. V. (“IEnova LNG”), (anteriormente Sempra LNG Marketing México) provee servicios relativos a la compra-venta de GNL y gas natural. En mayo de 2008, Sempra LNG Marketing México comenzó a operar conjuntamente con ECA. Hasta esa fecha, las actividades de IEnova LNG se enfocaron principalmente en la obtención de los permisos necesarios.

En noviembre de 2009, IEnova LNG firmó un acuerdo de suministro de gas natural con SLNGI en donde SLNGI acordó entregar y vender GNL a IEnova LNG a partir del momento en que inició operaciones la Terminal GNL. En consecuencia, IEnova LNG realizó un acuerdo de servicios de transportación y almacenamiento para comercializar el GNL.

Posteriormente, con fecha 1o. de enero de 2013, SLNGI y IEnova LNG celebraron un nuevo contrato para la compraventa, transportación y suministro de GNL, con fecha de vencimiento el 20 de agosto de 2029. La cantidad anual comprometida para entrega es de 188 millones de unidades térmicas británicas (“MMBtus”, por sus siglas en inglés). De acuerdo con los términos del contrato, SLNGI será responsable de transportar todas las cantidades vendidas de LNG y entregadas a una terminal de recepción y, por su parte, IEnova LNG realizará descargas de LNG del mismo punto para cumplir con sus compromisos de compra.

Al 30 de septiembre de 2014, venció el contrato celebrado entre IEnova LNG y JPM, posterior a esto se celebró un nuevo contrato entre IEnova LNG y TDM para suministro de gas.

### 1.3.2. *Segmento de Electricidad.* Las subsidiarias de la Compañía incluidas en este segmento son:

- a. Termoeléctrica de Mexicali, S. de R. L. de C. V. y Subsidiarias (en conjunto “TDM”) se dedican a la generación y venta de electricidad. En agosto de 2001, TDM recibió una resolución favorable por parte de la CRE para generar y exportar electricidad para exportación a través de un proyecto de producción de energía independiente.

El 1o. de enero de 2013 (con fecha de vigencia efectiva el 1o. de enero de 2012), Sempra Generation (“SGEN”) y TDM firmaron un nuevo contrato comercial, en el cual TDM suministra la energía eléctrica generada directamente a la red eléctrica del Operador del Sistema Independiente del Estado de California en Estados Unidos (“CAISO”, por sus siglas en inglés) en la frontera con México y SGEN proporciona servicios de comercialización, programación y suministro a TDM.

- b. En octubre de 2013, Energía Sierra Juárez, S. de R. L. de C. V. inició la construcción de la primera fase de 155 MW del proyecto de generación eólica Energía Sierra Juárez (“ESJ”), la cual está totalmente contratada por SDG & E y se espera que se encuentre en funcionamiento el primer semestre de 2015. El proyecto ESJ está diseñado para proporcionar hasta 1.200 MW con capacidad totalmente desarrollada. En junio de 2014, el proyecto eólico Energía Sierra Juárez ganó un proyecto a 18 años, 240.0 millones dólares de préstamo para proyectar financiar la construcción y dispuso de \$82.0 millones bajo el contrato de préstamo. El contrato de préstamo también contempla un mecanismo de carta de crédito \$31.7 millones de dólares. Energía Sierra Juárez también contrató una línea de crédito denominado en pesos separada por hasta \$ 35.0 millones dólares equivalente a financiar el impuesto sobre el valor añadido del proyecto. (Ver Nota 11.2)

1.3.3. *Segmento Corporativo* mantiene inversiones en ductos, distribución, regasificación y comercialización de gas natural, así como la generación de energía en México.

- a) IEnova es esencialmente una compañía tenedora que invierte en compañías afiliadas en industrias eléctricas y de gas natural.
- b) Sempra Servicios Energéticos, S. de R. L. de C. V. (“SSE”) es una compañía tenedora que, principalmente, invierte en compañías afiliadas en industrias eléctricas y de gas natural.

## 2. Principales políticas contables

### 2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRSs” por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (“IASB” por sus siglas en inglés).

### 2.2. Bases de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico.

- a. Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

- b. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

### 2.3. Reclasificaciones

Los estados financieros consolidados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2012 han sido reclasificados para presentar los saldos de Impuesto al Valor Agregado por recuperar y Otros impuestos por pagar de conformidad con su presentación utilizada al 31 de diciembre de 2013.

	Previamente informados	Reclasificadas retrospectivamente	Aumento (disminución) por las reclasificaciones
2012			
Impuesto al valor agregado por recuperar	\$ -	\$ 12,626	\$ 12,626
Otros activos	23,029	(12,626)	10,403
Otros por impuestos por pagar	\$ -	\$ 5,790	\$ 5,790
Otros pasivos	8,307	(5,790)	2,517

Los estados financieros de posición financiera consolidados al 31 de diciembre 2014 presentan el pasivo por bonos de carbono como una partida separada. En consecuencia, los bonos de carbono, ascienden a un pasivo de \$4,778 y \$-, el 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente, se presentan como una partida separada en el estado de posición financiera (anteriormente se incluían en el rubro de “Otros”) esto es para conformar su presentación con la utilizada 31 de diciembre de 2014.

## 2.4. Consolidación de estados financieros

### 2.4.1. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados de IEnova incorporan los estados financieros de todas las entidades en las que mantiene control (sus subsidiarias). El control se obtiene cuando la Compañía:

- Tiene poder sobre la inversión
- Está expuesta, o tiene los derechos, a los rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte.

La Compañía reevalúa si tiene o no el control en una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para adaptar sus políticas contables a las utilizadas por la Compañía.

Todas las transacciones entre las compañías del grupo, ingresos, gastos y saldos se eliminan en su totalidad en la consolidación.

El porcentaje de participación de IEnova en el capital social de sus subsidiarias por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, se muestra a continuación:

Compañía	Porcentaje de participación 2014
<i>Segmento de Gas:</i>	
Ecogas México, S. de R. L. de C. V. (“ECO”)	100.00
PE International Canadá, S. de R. L. de C. V. (“PEI”)	98.99
Servicios DGN de Chihuahua, S. A. de C. V. (“SDGN”)	100.00
Gasoducto Rosarito, S. de R. L. de C. V. (“GRO”)	100.00
Transportadora de Gas Natural de Baja California, S. de R. L. de C. V. (“TGN”)	100.00
IEnova Gasoductos México, S. de R. L. de C. V. (“IEnova Gasoductos México”), (antes Sempra Gasoductos México, S. de R. L. de C. V. “Sempra Gasoductos México”)	100.00
Sempra Compresión México, S. de R. L. de C. V. (“Sempra Compresión México”), (fusionada en 2014 con IEnova Gasoductos México).	100.00
Gasoducto de Aguaprieta, S. de R. L. de C. V. (“GAP”)	100.00
IEnova Gasoductos Holding, S. de R. L. de C. V. (“IGH”), (antes Sempra Gasoductos Holding, S. de R. L. de C. V. “SGH”)	100.00
IEnova, S. de R. L. de C. V.	100.00
Energía Costa Azul, S. de R. L. de C. V. y Subsidiaria (“ECA”)	100.00
IEnova LNG, S. de R. L. de C. V. (“IEnova LNG”), (antes Sempra LNG Marketing México, S. de R. L. de C. V. “Sempra LNG Marketing México”)	100.00
<i>Segmento de Electricidad:</i>	
Termoeléctrica de Mexicali, S. de R. L. de C. V. y Subsidiarias (“TDM”)	100.00
Controladora Sierra Juárez, S. de R. L. de C. V. y Subsidiarias (“CSJ”)	99.99
<i>Segmento Corporativo:</i>	
Sempra Servicios Energéticos, S. de R. L. de C. V. (“SSE”)	99.87

En Asamblea General Ordinaria de Socios celebrada el 10 de septiembre de 2012 (“fecha de incremento del capital social”), se aumentó el capital social de IEnova en su parte variable con un importe de \$5,861,622,509 pesos mexicanos, mediante la aportación que la Controladora tenía en el capital social de IEnova Gasoductos México hasta esa fecha. Como resultado de dicho aumento de capital social, IEnova asumió propiedad y control de IEnova Gasoductos México.

La contribución de IEnova Gasoductos México no tiene ningún efecto sobre la posición financiera, resultados de operación ni en los flujos de efectivo. La operación se registró de manera retrospectiva, ya que ambas entidades están bajo el control común de Sempra Energy.

Como se describe en la Nota 11.2, en 16 de julio 2014 CSJ vendió el 50% de las partes sociales de su compañía subsidiaria ESJ; en consecuencia, los activos y pasivos de ESJ han sido dados baja y a partir de esa fecha la inversión se registra utilizando el método de la participación.

## **2.5. Clasificación de costos y gastos**

Se presentan atendiendo a su función debido a que esa es la práctica del sector al que pertenece la Compañía.

## **2.6. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, altamente liquidas con vencimientos a tres meses o menos a la fecha de compra, y que están sujetas a cambios inmatereales en su valor. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable; las fluctuaciones en su valor y los intereses ganados se reconocen en los estados consolidados de ganancias y pérdidas.

## **2.7. Inversiones en valores a corto plazo**

Las inversiones a corto plazo consisten principalmente en instrumentos del mercado de dinero, fácilmente convertibles en efectivo, altamente líquidas con vencimientos a tres meses o menos a la fecha de compra, que están sujetas a cambios inmatereales en su valor y que son mantenidas con fines distintos a la operación.

## **2.8. Inventario de gas natural**

El inventario de gas natural licuado es registrado al menor de su costo o valor neto de realización, utilizando el método de primeras entradas primeras salidas. El valor neto de realización representa el precio estimado de venta de los inventarios menos los costos estimados necesarios para su venta.

## **2.9. Arrendamientos**

2.9.1. Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien. Todos los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

### **2.9.2. La Entidad como arrendador**

Los montos por pagar por los arrendatarios bajo arrendamientos financieros se reconocen como cuentas por cobrar por el importe de la inversión neta de la Entidad en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros se distribuyen en los periodos contables a fin de reflejar una tasa de retorno periódica y constante en la inversión neta de la Entidad con respecto a los arrendamientos.

El ingreso por rentas bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo se adicionan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

### 2.9.3. *La Entidad como arrendatario*

Los activos que se mantienen bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente al arrendador se incluye en los estados de posición financiera consolidados como un pasivo por arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones por arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo remanente del pasivo. Los gastos financieros se cargan directamente a resultados, a menos que puedan ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso se capitalizan conforme a la política contable de la Compañía para los costos de préstamos (ver Nota 2.15). Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

Los pagos por rentas de arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de prorratio para reflejar más adecuadamente el patrón de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

En el caso de que se reciban incentivos de renta por haber celebrado contratos de arrendamiento operativo, tales incentivos se reconocen como un pasivo. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, salvo que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el que los beneficios económicos del activo arrendado se consumen.

### 2.10. *Inversiones en negocios conjuntos*

Un negocio conjunto es un acuerdo contractual mediante el cual las partes que tienen el control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del negocio conjunto. El control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control en un negocio, el cual existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren la aprobación unánime de las partes que comparten el control.

La Compañía reporta sus inversiones en negocios conjuntos aplicando el método de participación.

Los resultados y los activos y pasivos de los negocios conjuntos se incorporan a los estados financieros consolidados utilizando el método de participación, excepto si la inversión se clasifica como mantenida para su venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la IFRS 5, *Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas*. Conforme al método de participación, la inversión en negocios conjuntos inicialmente se contabiliza en los estados consolidados de posición financiera al costo y se ajusta por cambios posteriores a la adquisición por la participación de la Entidad en la utilidad o pérdida y los resultados integrales de los negocios conjuntos. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de un negocio conjunto de la Compañía supera la participación de la Compañía en ese negocio conjunto (que incluye los intereses a largo plazo que, en sustancia, forman parte de la inversión neta de la Compañía en el negocio conjunto) la Compañía deja de reconocer su participación en las pérdidas. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre del negocio conjunto.

Una inversión en un negocio conjunto se registra utilizando el método de participación desde la fecha en que la participada se convierte en un negocio conjunto. En la adquisición de la inversión en un negocio conjunto, el exceso en el costo de adquisición sobre la participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en la inversión se reconoce como crédito mercantil, el cual se incluye en el valor en libros de la inversión. Cualquier exceso de participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en el costo de adquisición de la inversión, después de la re-evaluación, luego de su re-evaluación, se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo en el cual la inversión se adquirió.

Los requerimientos de IAS 39, *Instrumentos financieros: reconocimiento y medición*, se aplican para determinar si es necesario reconocer una pérdida por deterioro con respecto a la inversión de la Compañía en un negocio conjunto. Cuando es necesario, se prueba el deterioro del valor en libros total de la inversión (incluyendo el crédito mercantil) de conformidad con IAS 36, como un único activo, comparando su monto recuperable (mayor entre valor en uso y valor razonable menos costo de venta) contra su valor en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del valor en libros de la inversión. Cualquier reversión de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con IAS 36 en la medida en que dicho monto recuperable de la inversión incrementa posteriormente.

La Compañía discontinúa el uso del método de participación desde la fecha en que la inversión deja de ser un negocio conjunto, o cuando la inversión se clasifica como mantenida para la venta. Cuando la Compañía mantiene la participación en el negocio conjunto la inversión retenida se mide a valor razonable a dicha fecha y se considera como su valor razonable al momento del reconocimiento inicial como activo financiero de conformidad con IAS 39. La diferencia entre el valor contable del negocio conjunto en la fecha en que el método de participación se discontinuó y el valor razonable atribuible a la participación retenida y la ganancia por la venta de una parte del interés en el negocio conjunto se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida por disposición del negocio conjunto. Adicionalmente, la Compañía contabiliza todos los montos previamente reconocidos en los estados consolidados de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales en relación a ese negocio conjunto con la misma base que se requeriría si ese negocio conjunto hubiese dispuesto directamente los activos o pasivos relativos. Por lo tanto, si una ganancia o pérdida previamente reconocida en los estados consolidados de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales por dicho negocio conjunto se hubiere reclasificado a los estados de pérdidas y ganancias al disponer de los activos o pasivos relativos, la Compañía reclasifica la ganancia o pérdida del capital a los estados de pérdidas y ganancias (como un ajuste por reclasificación) cuando el método de participación se discontinúa.

La Compañía sigue utilizando el método de participación cuando una inversión en una asociada se convierte en una inversión en un negocio conjunto o una inversión en un negocio conjunto se convierte en una inversión en una asociada. No existe una evaluación a valor razonable sobre dichos cambios en la participación.

Cuando la Compañía reduce su participación en un negocio conjunto pero sigue utilizando el método de la participación, la Compañía reclasifica a resultados la proporción de la ganancia o pérdida que había sido previamente reconocida en los estados consolidados de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales en relación a la reducción de su participación en la inversión si esa utilidad o pérdida se hubieran reclasificado al estado de resultados en la disposición de los activos o pasivos relativos.

Cuando la Compañía efectúa transacciones con entidades controladas conjuntamente, las utilidades y pérdidas no realizadas se eliminan en proporción a la participación de la Compañía en el negocio conjunto.

### **2.11. Crédito mercantil**

El crédito mercantil generado en la adquisición de IEnova Gasoductos México por Sempra Energy y posterior aportación a la Compañía (ver nota 2.4.1), ha sido incluido en los estados financieros consolidados, ya que forma parte de la inversión neta de la Compañía en esa entidad y es registrado al costo en la fecha de adquisición.

Para evaluar el deterioro, el crédito mercantil se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación.

Cada unidad generadora de efectivo a la que se le ha asignado crédito mercantil se prueba anualmente por deterioro, el 1o de octubre, o con mayor frecuencia cuando existen indicios de que la unidad pueda estar deteriorada. Si el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros, la pérdida por deterioro se asigna primero para reducir el importe en libros de cualquier crédito mercantil asignado a la unidad y luego a los otros activos de la unidad a prorrata de acuerdo al valor registrado de cada activo en la unidad. Cualquier pérdida por deterioro del crédito mercantil se reconoce directamente en resultados en el estado de resultados consolidado. Las pérdidas reconocidas por deterioro del crédito mercantil no se revierten en periodos subsiguientes.

Al disponer de la unidad generadora de efectivo, el monto del crédito mercantil atribuible se incluye en la determinación de la utilidad o pérdida por disposición.

### **2.12. Bonos de carbono**

La Compañía registra los bonos de carbono (“CAs” por sus siglas en inglés) bajo el modelo de inventario, por lo que los CAs se miden a un costo promedio ponderado. Los CAs asignados por un organismo regulador tendrán una base de costo cero, los CAs comprados en una subasta o de otros participantes del mercado se registran a su precio de compra y los CAs adquiridos cuando la Compañía elige por liquidar físicamente futuros de carbono se registran con base en el precio de liquidación. El costo promedio ponderado de los CAs consumidos (es decir, carbono se emite mientras se genera energía) se carga al costo de ingresos de cada periodo. El valor de los CAs es evaluado bajo el enfoque de “costo o valor neto de realización, el menor”. El inventario de CAs se clasifica como otros activos circulantes u otros activos no circulantes si se espera entregar dicho inventario dentro de un plazo mayor a año a partir de la fecha de los estados consolidados de posición financiera. Las entradas y salidas de efectivo de los CAs se clasifican como una actividad de operación en los estados consolidados de flujos de efectivo.

### **2.13. Propiedades, planta y equipo**

Propiedades, planta y equipo se presentan en el estado de posición financiera a su costo de adquisición menos depreciación acumulada y, en su caso, pérdidas por deterioro. El costo de adquisición incluye mano de obra, costo de materiales y el costo de servicios de construcción.

La Compañía reconoce una obligación de desmantelamiento de activos (“ARO”, por sus siglas en inglés) al valor presente de los costos futuros que se esperan incurrir cuando los activos se retiren de servicio, si se tiene una obligación legal de retiro y si se puede realizar una estimación del valor razonable.

Propiedades, planta y equipo incluyen gastos mayores de mejoras y remplazos de partes, los cuales extienden la vida útil de los activos o incrementan su capacidad. Los costos rutinarios de mantenimientos se reconocen como gasto cuando se incurrin.

Construcción en proceso para fines de producción, suministro o administrativos se registran al costo, menos cualquier pérdida reconocida por deterioro. El costo incluye los honorarios profesionales y, en el caso de activos calificables, los costos por intereses capitalizados de acuerdo con la política contable de la Compañía. Estas propiedades se clasifican en las categorías apropiadas de propiedad, planta y equipo cuando esté terminado y listas para su uso planeado. La depreciación de estos activos, al igual que en otras propiedades, comienza cuando los activos están listos para el uso previsto.

Los terrenos no se deprecian. Los edificios y plantas, equipo y otros activos se expresan a su costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

La depreciación se reconoce como disminución al valor de los activos (otros que no sean terrenos y construcción en proceso) menos su valor residual, utilizando el método de línea recta. Las vidas útiles estimadas, el valor residual y el método de depreciación se revisan al final de cada periodo de reporte, con efecto de cualquier cambio en la estimación en base prospectiva.

Un elemento de propiedades, planta y equipo será dado de baja en el momento de su enajenación o cuando no se esperen beneficios económicos futuros que surjan del uso continuo del activo. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de una partida de propiedad, planta y equipo se determina como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en resultados.

### **2.14. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles (excluyendo el crédito mercantil)**

Al final de cada periodo de reporte, la Compañía revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existen indicios de que han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo para determinar el alcance de la pérdida por deterioro (en caso de existir alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Compañía estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso, se someten a pruebas de deterioro al menos una vez al año, y cuando exista un indicio de que el activo pudo haberse deteriorado.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado los flujos de efectivo futuros estimados.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se aumenta al valor estimado revisado a su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se hubiera determinado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados.

### **2.15. Costos de préstamos**

Los costos de préstamos atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo substancial hasta que están listos para su uso o venta, se adicionan al costo de dichos activos durante ese tiempo y hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

En la medida en que la Compañía solicita préstamos generales y los utiliza con el propósito de obtener un activo calificable, la Compañía determina el monto de los costos de préstamos elegibles a capitalizar aplicando una tasa de capitalización a los desembolsos sobre el activo calificable. La tasa de capitalización es el promedio ponderado de los costos de préstamos aplicables a dichos préstamos de la Compañía pendientes de pago durante el período, diferentes de préstamos específicos. El monto de los costos de préstamos que la Compañía capitalice durante el periodo, no debe exceder el monto de los costos de préstamos incurridos. Para las relaciones designadas como cobertura de flujos de efectivo, los efectos de los derivados no son incluidos en la capitalización de intereses.

El ingreso que se obtiene por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de ser utilizados en activos calificables, se reduce de los costos de préstamos elegibles para ser capitalizados.

Todos los otros costos de préstamos se reconocen en resultados durante el periodo en que se incurren.

### **2.16. Beneficios a los empleados**

Los beneficios al retiro por planes de contribuciones definidas se reconocen como gastos cuando los empleados han prestado sus servicios que les otorgan el derecho a dichos beneficios.

De conformidad con la Ley Federal del Trabajo de México, la Compañía otorga primas de antigüedad a los empleados en ciertas circunstancias. Estos beneficios consisten en un pago único equivalente a 12 días de salario por cada año de servicio (con el último sueldo del empleado, pero no superior a dos veces el salario mínimo legal), a pagar a todos los empleados con 15 o más años de servicio, así como a ciertos empleados a los que se les termina su relación laboral de manera involuntaria antes de la obtención legal de dicho beneficio.

En el caso de los planes de beneficios definidos, que incluyen prima de antigüedad y pensiones, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, de acuerdo con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo sobre el que se informa. Las remediciones, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios en el piso del activo (en su caso), se refleja de inmediato en el estado de posición financiera con cargo a crédito que se reconoce en los estados consolidados de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales en el periodo en que se incurren. Las remediciones que reconocen los estados consolidados de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales se reconocen de otras partidas de utilidad integral y no se reclasifica a resultados. La Compañía presenta los costos por intereses dentro de los costos financieros en los estados consolidados de pérdidas y ganancias. La obligación por los beneficios al retiro es reconocida en los estados consolidados de posición financiera y está representada por el valor presente de la obligación por beneficios definidos al final de cada periodo de reporte.

*Beneficios a los empleados a corto plazo y otros beneficios a largo plazo.* - Se reconoce un pasivo por beneficios que correspondan a los empleados con respecto a sueldos y salarios, vacaciones anuales y licencia por enfermedad en el periodo de servicio en que es prestado por el importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Los pasivos reconocidos por los beneficios a los empleados a corto plazo se valúan al importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Los pasivos reconocidos por otros beneficios a largo plazo se valúan al valor presente de las salidas de efectivo futuras estimadas que la Entidad espera hacer relacionadas con los servicios proveídos por los empleados a la fecha de reporte.

*Participación de los Trabajadores en las Utilidades ("PTU").* La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de gastos de administración y otros, en los estados consolidados de ganancias y pérdidas.

La Compañía también ofrece beneficios por indemnización a los empleados que sean despedidos bajo ciertas circunstancias, conforme a ley. Estos beneficios consisten en un pago único de 3 meses de salario más 20 días de salario por cada año de servicio pagadero hasta la terminación involuntaria sin causa justificada. La Compañía registra un pasivo por beneficios por indemnización cuando se produce el suceso que da origen a la obligación, lo cual sucede hasta la terminación laboral como resultado de una decisión de la administración para poner fin al contrato o la decisión del empleado de aceptar una oferta de beneficios a cambio de la terminación laboral.

## **2.17. Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida, como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo de sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando los efectos del valor del dinero en el tiempo son materiales).

Cuando se espera la recuperación de un tercero de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

## **2.18. Instrumentos financieros**

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

### *2.18.1. Costo amortizado*

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es el importe por el que se mide el activo o pasivo financiero al reconocimiento inicial, menos las devoluciones del principal, más o menos la amortización acumulada usando el método de interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el monto al vencimiento, menos cualquier disminución por deterioro.

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento de deuda o un pasivo financiero y de asignación de los ingresos por intereses o gastos en el período en cuestión. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo o pagos (incluyendo todos los honorarios y montos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a través de la vida esperada del instrumento de deuda o, en su caso, un período más corto, al valor neto contable en el reconocimiento inicial.

### *2.18.2. Valor razonable*

El valor razonable se define en la Nota 2.2., inciso b.

## **2.19. Activos financieros**

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: activos financieros “a valor razonable con cambios a través de resultados” (FVTPL, por sus siglas en inglés), “inversiones conservadas al vencimiento”, activos financieros ‘disponibles para su venta’ (AFS, por sus siglas en inglés) y ‘préstamos y cuentas por cobrar’. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de forma habitual se reconocen y eliminan con base en a la fecha de negociación. Las compras o ventas realizadas de forma habitual son aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del marco de tiempo establecido por norma o costumbre en dicho mercado.

### *2.19.1 Método de la tasa de interés efectiva*

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y de asignación del ingreso o costo financiero durante el periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta los ingresos futuros de efectivo estimados (incluyendo todos los honorarios y puntos base pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de la transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del instrumento de deuda o, cuando es apropiado, un periodo menor, al valor en libros neto al momento del reconocimiento inicial.

### *2.19.2 Activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados*

Los activos financieros son clasificados a valor razonable con cambios a través de resultados cuando el activo financiero es mantenido con fines de negociación o es designado como un activo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados.

Un activo financiero se clasifica como mantenido con fines de negociación si:

- Se compra principalmente con el objetivo de venderlo en un corto plazo; o
- En su reconocimiento inicial, es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que la Compañía administra conjuntamente, y para la cual existe un patrón real reciente de toma de utilidades a corto plazo; o
- Es un derivado que no está designado o no es efectivo, como instrumento de cobertura.

Un activo financiero que no sea un activo financiero mantenido con fines de negociación podría ser designado como un activo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados si se cumplen ciertas condiciones. La Compañía no ha designado activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados.

Los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo en resultados cualquier utilidad o pérdida que surge de su revaluación. La utilidad o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier dividendo o interés obtenido del activo financiero y se incluye en el rubro de 'otros ingresos y gastos' en los estados consolidados de ganancias. El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 2.2b.

#### *2.19.3 Inversiones conservadas al vencimiento*

Las inversiones conservadas al vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas fijas de vencimiento por los cuales la Compañía tiene la intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento. Se valúan al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro. La Compañía no posee activos financieros conservados al vencimiento.

#### *2.19.4 Préstamos y cuentas por cobrar*

Los préstamos, cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar con pagos fijos o determinables, son activos financieros que no se negocian en un mercado activo, se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar. Los préstamos y cuentas por cobrar (incluyendo cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas) se valúan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo en caso de que el reconocimiento de los intereses sea inmaterial.

#### *2.19.5 Deterioro de activos financieros*

Los activos financieros distintos a los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados, se sujetan a pruebas de deterioro al final de cada período de reporte. Se considera que los activos financieros están deteriorados, cuando existe evidencia objetiva que, como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero han sido afectados.

Para todos los demás activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o contraparte;
- Incumplimiento en el pago de los intereses o el principal;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en una reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente para todos los activos financieros, excepto para las cuentas por cobrar a clientes, donde el valor en libros se reduce a través de una cuenta de estimación para cuentas de cobro dudoso. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra dicha estimación. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de la estimación se reconocen en los resultados como una estimación de cuentas.

#### *2.19.6 Baja de activos financieros*

La Compañía deja de reconocer un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Entidad no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Entidad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los recursos recibidos.

En la baja de un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir y la ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en los estados consolidados de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales y resultados acumulados se reconocen en resultados.

### **2.19. Pasivos financieros e instrumentos de capital**

#### *2.20.1. Clasificación como deuda o capital*

Los instrumentos de deuda y de capital emitidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros o como de capital, de acuerdo con la sustancia de los acuerdos contractuales y las definiciones de pasivo financiero y de instrumento de capital.

#### *2.20.2. Instrumentos de capital*

Un instrumento de capital es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad, una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por la Compañía se registran por el importe recibido, neto de costos directos de emisión.

Las recompras de instrumentos de capital propios se reconocen y se reducen directamente en capital. Ninguna ganancia o pérdida derivada de compra, venta, emisión o cancelación de los propios instrumentos de capital de la Compañía es reconocida en resultados.

#### *2.20.3. Pasivos financieros*

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados o como otros pasivos financieros.

##### **2.20.3.1. Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados**

Un pasivo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados es un pasivo financiero que se clasifica como mantenido con fines de negociación o se designa como a valor razonable con cambios a través de resultados:

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido con fines de negociación si:

- Se adquiere principalmente con el objetivo de recomprarlo en un futuro cercano; o es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se administran conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de utilidades a corto plazo; o
- Es un derivado que no está designado o no es efectivo, como instrumento de cobertura.

Un pasivo financiero que no sea un pasivo financiero mantenido con fines de negociación podría ser designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados al momento del reconocimiento inicial si cumple con ciertas condiciones. La Compañía no ha designado pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados.

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida que surge de su remediación en resultados, incluye cualquier dividendo o interés pagado del pasivo financiero y se presenta en el rubro de “Otras pérdidas y ganancias” en los estados consolidados de utilidad integral. El valor razonable se determina conforme lo descrito en la Nota 22.

#### 2.20.3.2.Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros (incluyendo préstamos, cuentas por pagar a partes relacionadas, cuentas por pagar y depósitos de clientes) son valuados posteriormente al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

#### 2.20.3.3.Baja de pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones se cumplen, cancelan o expiran. La diferencia entre el monto registrado de los pasivos financieros dados de baja y el monto pagado y por pagar es reconocida en resultados.

### 2.21. *Instrumentos financieros derivados*

La Compañía mantiene instrumentos financieros derivados para reducir exposiciones a riesgos. Estos instrumentos son negociados con instituciones de reconocida solvencia financiera y los límites de negociación son establecidos para cada institución. La política de la Compañía es la realización de operaciones con instrumentos financieros derivados con la finalidad de compensar la exposición a los riesgos por medio de la administración de riesgos. Referirse a la Nota 22 para detalles adicionales de los instrumentos financieros derivados.

La Compañía reconoce todos los activos o pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados al valor razonable en el estado consolidado de posición financiera, independientemente del propósito de su tenencia.

Los derivados se registran inicialmente a su valor razonable a la fecha en que los contratos de derivados son realizados y posteriormente se miden a su valor razonable al cierre de cada período de reporte. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en el estado consolidado de ganancias y pérdidas en la misma línea de la partida cubierta por los derivados que son de cobertura.

#### 2.21.1. *Derivados implícitos*

Los derivados implícitos en contratos anfitriones no derivados son tratados como derivados por separado cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos anfitriones y estos últimos no se miden a su valor razonable con cambios a través de resultados.

#### 2.21.2. *Exención de uso propio*

Los contratos que han sido celebrados y que se mantienen con el propósito de recibir y entregar alguna partida no financiera, de acuerdo con las necesidades previstas de compra, venta o de uso de la Compañía, caen en “uso propio” (o “compra o venta normal”). Bajo esta exención, los acuerdos de suministros físicos ordinarios son excluidos del tratamiento de la contabilidad de instrumentos derivados.

## **2.22. Contabilidad de coberturas**

La Compañía designa ciertos instrumentos de cobertura, los cuales incluyen, derivados, derivados implícitos y no derivados con respecto al riesgo de moneda extranjera, ya sea como coberturas de valor razonable, coberturas de flujo de efectivo, o coberturas de la inversión neta en una operación extranjera. La cobertura del riesgo de moneda extranjera de un compromiso en firme se contabiliza como cobertura de flujos de efectivo.

Para estos instrumentos de cobertura, al inicio de la cobertura, la Compañía documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como los objetivos de la administración de riesgos y su estrategia de administración para emprender diversas transacciones de cobertura. Adicionalmente, al inicio de la cobertura y continuamente, la Compañía documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable o los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta.

### **2.22.1. Coberturas de flujo de efectivo**

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como cobertura de flujo de efectivo se reconoce en las otras partidas del resultado integral. Las pérdidas y ganancias relativas a la porción no efectiva del instrumento de cobertura, se reconocen inmediatamente en los resultados, y se incluyen en el rubro de “(pérdidas) y ganancias”.

Los montos previamente reconocidos en las otras partidas del resultado integral y acumulado en el capital contable, se reclasifican a los resultados en los periodos en los que la partida cubierta se reconoce en los resultados, en el mismo rubro del estado de resultados de la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando una transacción pronosticada que está cubierta da lugar al reconocimiento de un activo o un pasivo no financiero, las pérdidas o ganancias previamente acumuladas en el capital contable, se transfieren y se incluyen en la valuación inicial del costo del activo o del pasivo no financiero.

La contabilización de coberturas se discontinúa cuando la Compañía revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, termina, o se ejerce, o cuando deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. Cualquier ganancia o pérdida acumulada del instrumento de cobertura que haya sido reconocida en el capital se mantendrá en dicho rubro hasta que la transacción pronosticada sea finalmente reconocida en los resultados. Cuando ya no se espera que la transacción pronosticada ocurra, la ganancia o pérdida acumulada en el capital, se reclasificará inmediatamente a los resultados.

### **2.22.2. Coberturas de valor razonable**

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de valor razonable se reconocen de forma inmediata en los resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que se atribuya al riesgo cubierto. El cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura y el cambio en la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se reconocen en el rubro del estado de ganancias y pérdidas relacionada con la partida cubierta.

La contabilización de coberturas se discontinúa cuando la Compañía revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, termina, o se ejerce, o cuando deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. El ajuste a valor razonable del valor en libros de la partida cubierta que surge del riesgo cubierto, se amortiza contra ganancias y pérdidas a partir de esa fecha.

## 2.23. *Impuestos a la utilidad*

El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causados por pagar y el impuesto diferido.

### 2.23.1. *Impuestos causados*

El ISR y el IETU se registran en los resultados del año en que se causan. El impuesto causado se determina sobre la utilidad fiscal y en base a los flujos de efectivo de cada año, respectivamente. La utilidad fiscal difiere de la utilidad neta reportada en el estado consolidado de ganancias y pérdidas debido a las partidas de ingresos o gastos gravables o deducibles en otros años, partidas que nunca serán gravables o deducibles y partidas gravables o deducibles que nunca afectarán la utilidad neta. El pasivo de la Compañía por impuestos causados se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas al final del periodo de reporte.

El Impuesto al Activo (“IMPAC”) pagado hasta 2007 que se espera recuperar, se registra como un crédito fiscal y se presenta en el estado consolidado de posición financiera como otros activos.

### 2.23.2. *Impuestos diferidos*

Los impuestos diferidos se presentan como una partida a largo plazo y se calculan aplicando la tasa de impuestos sobre las diferencias temporales resultantes de comparar el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y las bases fiscales correspondientes e incluyen, en su caso, los beneficios de pérdidas fiscales actualizadas y ciertos créditos fiscales. Los impuestos diferidos derivados de pérdidas fiscales actualizadas, así como de diferencias temporales deducibles, por lo general se reconocen solo en la medida en que es probable que haya utilidades fiscales en ejercicios futuros, contra los que dichas pérdidas fiscales o partidas temporales deducibles puedan utilizarse.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por diferencias temporales asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y por participaciones en negocio conjunto, excepto cuando la Compañía puede controlar la reversión de las diferencias temporales y sea probable que la diferencia temporal no se revierta en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales deducibles asociadas con dichas inversiones sólo se reconocen en la medida en que sea probable que habrá suficientes utilidades fiscales contra las que se pueden utilizar los beneficios de las diferencias temporales y se espera que se reviertan en un futuro previsible.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa al final de cada período de reporte y se reduce en la medida que ya no sea probable que suficientes utilidades fiscales estarán disponibles para permitir que la totalidad o parte del activo sea recuperado.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se liquide o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes) fiscales que hayan sido promulgadas o sustancialmente promulgadas al final del periodo de reporte. La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

### 2.23.3. *Impuestos causados e impuestos diferidos del año*

Los impuestos causados y diferidos son reconocidos en los resultados, excepto cuando se refieren a partidas que son reconocidas en la utilidad integral o directamente en el capital, en cuyo caso, el impuesto causado y diferido son también reconocidos en otras partidas de la utilidad integral o directamente en el capital, respectivamente.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente 2013, las empresas debían pagar el impuesto que resultara mayor entre el ISR y el IETU. En los casos en que se causaba IETU, su pago se consideraba definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores.

Debido a que, conforme a estimaciones de la Compañía, y bajo el esquema mencionado en el párrafo anterior, el impuesto a pagar en los próximos ejercicios era IETU para ciertas subsidiarias, los impuestos a la utilidad diferidos al 31 de diciembre de 2012 se determinaron sobre la base de dicho impuesto.

Con la derogación de la ley del IETU (referir a Nota 1.2.5., inciso a), al 31 de diciembre de 2013 la Compañía canceló sus impuestos diferidos sobre la base de IETU mediante registro a los resultados del ejercicio 2013.

## **2.24. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y los ingresos puedan ser medidos confiablemente. Los ingresos incluyen los importes por cobrar por los bienes y servicios generados en el curso normal del negocio, menos descuentos, impuesto al valor agregado (“IVA”) y otros impuestos relacionados con las ventas.

### *2.24.1 Venta de energía y gas*

Los ingresos procedentes de la venta de energía y gas deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos que se derivan de la propiedad de energía y gas.
- La Compañía conserva para sí ninguna implicación en la gestión en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos.
- El importe de los ingresos pueda determinarse confiablemente.
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser determinados confiablemente.

Los siguientes ingresos relacionados con la venta de energía y gas, se registran de acuerdo con la política contable anterior como se describe en más detalle a continuación.

- Las ventas de gas natural y los costos relacionados se reconocen en el momento de la transferencia de título, que coincide con la entrega física del gas natural a los clientes.
- Los ingresos por generación de energía se reconocen cuando se entrega la energía generada.

### *2.24.2 Prestación de servicios*

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al grado de avance para la terminación del contrato. El grado de avance para la terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios por servicio incluidos en el precio de los productos vendidos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido; y
- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen con base en las tarifas establecidas en la medida en que se incurran las horas de trabajo y los gastos directos.

Los siguientes ingresos relacionados con la prestación de servicios, se registran de acuerdo con la política contable anterior como se describe en más detalle a continuación.

- El almacenamiento y la capacidad de regasificación se reconocen sobre la base de reservas y tarifas de uso de la capacidad de la terminal en virtud de los acuerdos y de los contratos del servicio de inyección de nitrógeno.
- Los ingresos y gastos relacionados con la actividad de distribución de gas natural se reconocen cuando se prestan los servicios de distribución.
- Los ingresos incluyen las ganancias y pérdidas realizadas netas y el cambio neto en el valor razonable de las ganancias y pérdidas no realizadas sobre contratos de derivados de gas natural.
- Los ingresos y costos relacionados con los servicios administrativos y otros se reconocen cuando se prestan tales servicios de acuerdo con los contratos de servicios relacionados.

#### *2.24.3 Ingresos por interés*

Los ingresos por intereses se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y el importe de los ingresos pueda ser valuado confiablemente. Los ingresos por intereses se registran sobre una base periódica, con referencia al capital insoluto y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a recibir a lo largo de la vida esperada del activo financiero y lo iguala con el importe neto en libros del activo financiero en su reconocimiento inicial.

#### *2.24.4 Ingresos por arrendamiento*

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos por arrendamiento se describe en la Nota 2.9.1.

### **2.25. Transacciones en monedas extranjeras**

La moneda funcional de la Compañía es el dólar estadounidense (“dólar”), excepto por ECO, PEI y SDGN del segmento de Gas, en donde la moneda funcional es el peso mexicano (“peso”).

En la preparación de los estados financieros de cada subsidiaria de la Compañía, las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional (dólar o pesos) se registran a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Al final de cada periodo de reporte, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se convierten a los tipos vigentes en esa fecha. Las partidas no monetarias a valor razonable que son denominadas en monedas extranjeras se convierten a los tipos de cambio vigentes en la fecha en que el valor razonable fue determinado. Las partidas no monetarias que se miden en términos de costo histórico en una moneda extranjera no se convierten.

Las diferencias cambiarias en partidas monetarias son reconocidas en los resultados del periodo en que fueron generadas excepto por:

- Diferencias cambiarias sobre préstamos en moneda extranjera relacionados con activos en construcción para uso en la producción futura, las cuales son incluidas en el costo de dichos activos cuando se consideran como ajustes al costo por intereses sobre dichos préstamos denominados en moneda extranjera;
- Diferencias cambiarias sobre las partidas monetarias por cobrar o por pagar en una operación extranjera en la cual, la liquidación no está planeada ni es probable que ocurra (por lo tanto, forma parte de la inversión neta de la operación), las cuales son reconocidas inicialmente en otras partidas de utilidad integral y son recicladas a resultados en el pago de las partidas monetarias.

Para efectos de la presentación de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos de las subsidiarias de la Compañía que mantienen el peso como moneda funcional, son convertidos a dólares (moneda de reporte de la Compañía) utilizando tipos de cambio de cierre de cada periodo de reporte. Las partidas de los estados de resultados son convertidas al tipo de cambio promedio del periodo, a menos de que existan fluctuaciones cambiarias significativas durante dicho periodo, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a las fechas de las transacciones. Las diferencias cambiarias que surjan, en su caso, son reconocidas en otras partidas de la utilidad integral y acumuladas en el capital.

En la baja de una operación con moneda funcional peso, todas las diferencias cambiarias acumuladas en el capital respecto a dicha operación atribuible a la participación controlada de la Compañía son reclasificadas a los resultados del ejercicio.

### **3. Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de incertidumbres**

En la aplicación de las políticas contables de la Entidad, las cuales se describen en la Nota 3, la administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se realiza la modificación y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

#### **3.1. Juicios críticos al aplicar las políticas contables**

A continuación se presentan principales juicios, aparte de aquellos que involucran las estimaciones (ver Nota 3.2.), realizados por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados.

##### *3.1.1. Arrendamiento financiero de la estación de compresión de gas natural*

La Compañía tiene un contrato a largo plazo de compresión de gas natural con PGPB. El contrato otorga a PGPB el derecho a utilizar el 100% de la capacidad de la estación de compresión durante 20 años, con opción de prórroga por un periodo adicional de 5 años, a cambio de pagos por capacidad fija.

La administración ha determinado que el contrato debe contabilizarse como un arrendamiento financiero al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento a la fecha de inicio del acuerdo, el cual asciende sustancialmente a su totalidad del valor razonable de la estación de compresión a esa fecha. Los detalles del contrato de arrendamiento financiero de activos se incluyen en la Nota 9.

##### *3.1.2. Contabilidad regulatoria*

La regulación de tarifas consiste en el establecimiento, a través de regulaciones, de los precios que se pueden cobrar a clientes por servicios o productos por parte de los organismos reguladores y los gobiernos, a menudo cuando una entidad tiene una posición de mercado dominante o de monopolio que le da un poder de mercado significativo.

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, no hay guías explícitas en las IFRS con respecto a si las entidades que operan en sectores con tarifas reguladas deben reconocer los activos y pasivos derivados de los efectos de la regulación de tarifas. Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Estados Unidos (“U.S. GAAP”, por sus siglas en inglés) proporcionan una orientación específica sobre este asunto, pero no existe una orientación equivalente en las IFRS.

El Comité de Interpretaciones de las IFRS (“IFRIC”, por sus siglas en inglés) ha comentado previamente que los criterios de reconocimiento de tarifas reguladas bajo U. S. GAAP no son congruentes con las IFRS y el IASB. El 30 de enero de 2014, emitió la IFRS 14, *Regulatory Deferral Accounts*; Sin embargo, esta IFRS no es aplicable a la Compañía ya que no es un adoptante inicial. La administración seguirá monitoreando las deliberaciones futuras del IASB y el IFRIC en lo que se refiere a este tema y su impacto potencial en los estados financieros consolidados de la Compañía.

### *3.1.3. Contingencias*

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existen elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. La Compañía no provisiona contingencias que pudieran resultar en ganancias. La Compañía evalúa continuamente las contingencias por demandas judiciales, remediación ambiental y otros eventos.

### *3.1.4. Exención de uso propio*

IAS 39, contiene una exención al tratamiento contable como derivados para acuerdos de suministro físicos para “uso propio”. Bajo este enfoque, la exención aplica a contratos ordinarios de suministro físico de la Compañía. Sin embargo, la norma también pretende identificar como instrumentos financieros derivados a los contratos que no se utilicen para fines operativos. Si una partida no financiera puede liquidarse de forma neta, ya sea en efectivo o con otro instrumento financiero, o por medio de intercambio de instrumentos financieros, debe ser contabilizada como instrumento financiero.

Existen varias maneras en que un contrato puede ser liquidado de forma neta. La administración tiene que aplicar su juicio para evaluar si, entre otras, las prácticas habituales de liquidación de contratos similares o de recibir y vender el artículo en un periodo corto, o, si la materia prima es fácilmente convertible en efectivo, conduciría a la liquidación neta. La administración analiza cada contrato de entrega física de bienes no financieros para determinar si se encuentra dentro de la exención de tratamiento contable como derivado por uso propio.

### *3.1.5. Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento*

La Compañía evalúa si un arreglo que no tenga la forma legal de un arrendamiento pero que implique el derecho de uso de un activo a cambio de una serie de pagos debe ser contabilizado como un contrato de arrendamiento. La Dirección de la Compañía utiliza su juicio para determinar si, en base a los hechos y circunstancias existentes al inicio del contrato, es remoto que partes distintas al comprador tendrán más que una cantidad insignificante de la producción del activo relacionado.

## **3.2. Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones**

A continuación se mencionan los supuestos respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del periodo de reporte, que tienen un riesgo significativo de resultar en ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos presentados en los estados financieros consolidados de la Compañía:

### *3.2.1. Vidas útiles de propiedad, planta y equipo*

Como se describe en la Nota 2.13., la Compañía revisa las vidas útiles estimadas de sus propiedades, planta y equipo al final de cada periodo de reporte. Ver Nota 13.1 para las vidas útiles de propiedad, planta y equipo.

### *3.2.2. Deterioro de activos de larga duración (crédito mercantil)*

Determinar si el crédito mercantil está deteriorado requiere una estimación del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo a las que se ha asignado el crédito mercantil. El cálculo del valor en uso requiere a la administración estimar flujos de efectivo futuros que se esperan surjan de la unidad generadora de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de dichos flujos. Las pruebas de deterioro se realizan de forma anual.

### *3.2.3. Obligación por desmantelamiento de activos*

El costo estimado de desmantelamiento al final de la vida útil de los activos de larga duración de la Compañía se revisa periódicamente y se basa en las estimaciones a la fecha del estado consolidado de posición financiera del valor presente de los costos futuros que se esperan incurrir cuando los activos sean retirados de servicio como es requerido por la ley o por obligaciones contractuales. Las fechas de pago de los costos totales estimados de desmantelamiento futuros son inciertas y dependen de la vida de los activos de larga duración, pero actualmente se prevé que sean entre 25 y 50 años. La Compañía utiliza la tasa del “costo de sus préstamos” a largo plazo como tasa de descuento para calcular su provisión en relación con las obligaciones de retiro de activos, que es el costo de los préstamos a 30 años para las empresas en este tipo de industria con calificaciones de crédito similares, medidos por compañías que miden el análisis financiero de las empresas.

### *3.2.4. Valuación de instrumentos financieros (medición del valor razonable)*

Como se describe en la Nota 22, la Compañía utiliza técnicas de valuación que incluyen datos de entrada (inputs) basados en mercados observables para estimar el valor razonable de ciertos tipos de instrumentos financieros. La Nota 22 proporciona información detallada acerca de los supuestos clave utilizados en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros.

La Compañía considera que las técnicas de valuación y supuestos utilizados son apropiadas en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros.

### *3.2.5. Asignación del precio de compra en la adquisición de IEnova Gasoductos México*

La asignación de los ajustes por precio de compra requiere que la mayoría de los activos y pasivos identificables adquiridos o asumidos sean medidos a valor razonable. Por lo tanto, una medición del valor razonable se determina con base en los supuestos que los participantes del mercado usarían en la fijación de precios de los activos adquiridos o pasivos asumidos de la inversión de la Compañía en IEnova Gasoductos México.

### *3.2.6. Estimación para cuentas de cobro dudoso*

La metodología para determinar la estimación para cuentas de cobro dudoso de cuentas por cobrar o de otras cuentas por cobrar es descrita en la Nota 5. Las estimaciones y supuestos utilizados para determinar de la estimación son revisados periódicamente. Aunque las provisiones reconocidas se consideran apropiadas, cambios en las condiciones económicas pueden llevar a cambios en la reserva y, por lo tanto, un impacto en resultados.

### *3.2.7. Recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos*

Como se menciona en la Nota 23 la Compañía tiene acumuladas pérdidas fiscales por recuperar, para las cuales se realiza una evaluación de recuperabilidad.

El uso de estimaciones y supuestos es particularmente importante en el reconocimiento de activos por impuestos diferidos.

### *3.2.8. Base de cálculo de impuestos a la utilidad diferidos*

Hasta 2012, con base en proyecciones financieras, la Compañía identificó que esencialmente pagaría ISR, por lo tanto, la Compañía reconoció ISR diferido. A partir de 2013 se calcula únicamente ISR diferido debido a la abrogación de la Ley del IETU.

#### 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de los estados consolidados de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo y bancos e inversiones en instrumentos en los fondos del mercado de dinero, netos de sobregiros bancarios. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo como se muestra en el estado de flujos de efectivo, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de posición financiera consolidado como sigue:

	31/12/14	31/12/13	31/12/12
Efectivo y bancos	\$ 42,844	\$ 92,333	\$ 56,125
Equivalentes de efectivo	<u>40,793</u>	<u>11,547</u>	<u>28,948</u>
	<u>\$ 83,637</u>	<u>\$ 103,880</u>	<u>\$ 85,073</u>

#### 5. Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

	31/12/14	31/12/13	31/12/12
Cuentas por cobrar	\$ 47,340	\$ 49,216	\$ 45,875
Estimación para cuentas de cobro dudoso (a)	<u>(194)</u>	<u>(202)</u>	<u>(193)</u>
	47,146	49,014	45,682
Otras cuentas por cobrar	<u>19,255</u>	<u>15,021</u>	<u>33,286</u>
	<u>\$ 66,401</u>	<u>\$ 64,035</u>	<u>\$ 78,968</u>

- (a) Para el segmento de Gas, en ECO, la Compañía ha reconocido una estimación de cuentas de cobro dudoso de 80% para todas las cuentas por cobrar entre 180 y 269 días y 100% para todas las cuentas por cobrar a más de 270 días, de acuerdo a su experiencia histórica. La estimación para cuentas de cobro dudoso es reconocida directamente en la cuenta por cobrar del cliente que generó la reserva entre 30 y 179 días cuando la cuenta por cobrar se estima que no será recuperable de acuerdo a un análisis de la recuperabilidad con dichos clientes.

Para todas las demás compañías del segmento de Gas y para el segmento de Electricidad el crédito promedio de las cuentas por cobrar es de 30 días.

Las cuentas por cobrar a clientes, reveladas en los párrafos anteriores, incluyen los montos que están vencidos al final del periodo de reporte (ver abajo el análisis de antigüedad), pero para los cuales la Compañía no ha reconocido estimación alguna para cuentas incobrables debido a que los montos aún se consideran recuperables.

##### 5.1. Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no reservadas

	31/12/14	31/12/13	31/12/12
31-120 días	\$ 12	\$ 18	\$ 10
121-180 días	7	7	3
181-270 días	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>2</u>
Total	<u>\$ 23</u>	<u>\$ 29</u>	<u>\$ 15</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>\$ 36</u>	<u>\$ 56</u>	<u>\$ 62</u>

**5.2. Movimientos de la reserva para cuentas de cobro dudoso**

	31/12/14	31/12/13	31/12/12
Saldo al inicio del año	\$ (202)	\$ (193)	\$ (474)
Pérdidas por deterioro reconocidas en cuentas por cobrar	(78)	(57)	(49)
Montos dados de baja este año como incobrable	63	47	365
Ganancias (pérdidas) por tipo de cambio en moneda extranjera	<u>23</u>	<u>1</u>	<u>(35)</u>
Saldo al final del año	<u>\$ (194)</u>	<u>\$ (202)</u>	<u>\$ (193)</u>

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta por cobrar a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito y hasta la fecha del periodo de reporte. Ver Nota 22.9 para más detalle sobre la administración del riesgo y concentración de crédito.

**5.3. Antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes deterioradas**

	31/12/14	31/12/13	31/12/12
181-270 días	\$ (15)	\$ (16)	\$ (9)
más de 270 días	<u>(179)</u>	<u>(186)</u>	<u>(184)</u>
Total	<u>\$ (194)</u>	<u>\$ (202)</u>	<u>\$ (193)</u>

**6. Transacciones con partes relacionadas**

Las transacciones y saldos entre la Compañía y sus subsidiarias, las cuales son partes relacionadas de la Compañía, han sido eliminados en consolidación y no se revelan en esta nota. Más adelante se detallan las transacciones entre la Compañía y otras partes relacionadas.

**6.1 Transacciones comerciales**

Durante el año, las entidades de la Compañía realizaron las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas que no son miembros de la Compañía:

	31/12/14	Ingresos Por el año terminado el 31/12/13	31/12/12
Sempra Generation (“SGEN”)	\$ 222,471	\$ 168,340	\$ 127,656
Sempra LNG International, LLC (“SLNGI”)	90,871	90,842	107,754
Sempra International, LLC (“Sempra International”)	1,739	1,248	55
Southern California Gas Company (“SoCalGas”)	9	143	150
Sempra Global	-	434	1,739
Sempra LNG	-	-	46

	<b>Costo de ingresos y gastos de administración y otros gastos</b>		
	<b>Por el año terminado el</b>		
	<b>31/12/14</b>	<b>31/12/13</b>	<b>31/12/12</b>
SLNGI	\$ 335,025	\$ 224,195	\$ 195,593
SGEN	31,702	31,953	59,072
Sempra International LLC	7,311	6,759	6,015
Sempra U. S. Gas & Power, LLC	7,106	7,144	-
SoCal Gas	1,074	1,402	1,137
Sempra Services Company, S. de R. L. de C. V. (“Sempra Services Company”)	985	1,745	-
Sempra Servicios México, S. de R. L. de C. V. (“Sempra Servicios México”)	517	694	-
Sempra Midstream, Inc.	448	556	532
Sempra Global	-	65	358
San Diego Gas & Electric	-	28	-

	<b>Costos financieros</b>		
	<b>Por el año terminado el</b>		
	<b>31/12/14</b>	<b>31/12/13</b>	<b>31/12/12</b>
Sempra Oil Trading Suisse (“SOT Suisse”)	\$ 1,480	\$ 1,494	\$ 2,835
SGEN	4	7	18
Sempra Chile, S. A. (“Sempra Chile”)	-	903	7,049
Sempra Energy International Holdings, N. V. (“SEIH”)	-	350	75
Sempra Global	-	7	392
Sempra Services Company	-	1	2

	<b>Ingresos por intereses</b>		
	<b>Por el año terminado el</b>		
	<b>31/12/14</b>	<b>31/12/13</b>	<b>31/12/12</b>
Ductos Energéticos del Norte, S. de R. L. de C. V. (“DEN”)	\$ 1,828	\$ -	\$ -
ESJ	826	-	-
Sempra Services Company	3	-	-
Sempra Servicios México	-	3	24

Los siguientes saldos se encontraban pendientes de cobro y pago.

	<b>Saldos por cobrar a partes relacionadas</b>		
	<b>por el año terminado</b>		
	<b>31/12/14</b>	<b>31/12/13</b>	<b>31/12/12</b>
SGEN	\$ 23,949	\$ 24,741	\$ 28,822
Sempra International	1,336	119	-
ESJ	690	-	-
Servicios ESJ, S. de R. L. de C. V.	626	-	-
Sempra Global	-	-	124
	<u>\$ 26,601</u>	<u>\$ 24,860</u>	<u>\$ 28,946</u>

	Saldos por pagar a partes relacionadas por el año terminado		
	31/12/14	31/12/13	31/12/12
SempraLNG International LLC	\$ 14,228	\$ 3,031	\$ 8,011
Sempra Services Company	85	291	352
SoCalGas	77	106	121
Sempra Generation	9	-	-
Sempra Servicios México	6	181	668
Sempra Midstream	-	46	-
SEIH (a)	-	-	83,300
Sempra International	-	-	822
Sempra LNG	-	-	181
	<u>\$ 14,405</u>	<u>\$ 3,655</u>	<u>\$ 93,455</u>

- (a) Durante 2012 la Compañía recibió préstamos a corto plazo de SEIH por \$86.1 millones, los cuales se liquidaron totalmente en enero de 2013 (Ver Nota 1.2.2). Durante 2013, la Compañía, pago capital e intereses por \$85.5 millones y \$350.0 respectivamente, la tasa de interés fue de 250 puntos Libor a 6 meses (tasa de interés promedio de 3.12% durante 2013 y 2012).

Las ventas y compras de bienes y servicios con partes relacionadas se han realizado de acuerdo con los requisitos de precios de transferencia aplicables.

Los saldos por cobrar y por pagar no se encuentran garantizados y serán liquidados en efectivo. No hay garantías dadas ni recibidas. Ningún gasto ha sido reconocido en el resultado del ejercicio o en los resultados anteriores por cuentas de cobro dudoso de los montos registrados con partes relacionadas.

Dentro de las transacciones comerciales existen gastos por servicios administrativos de afiliadas por \$8.0, \$8.8 y \$26.7 millones para los años terminados al 31 de diciembre 2014, 2013 y 2012, respectivamente, los cuales fueron cobrados y pagados, han sido distribuidos apropiadamente de acuerdo a los costos incurridos por cada departamento de costos.

## 6.2 Préstamos otorgados a partes relacionadas

	31/12/14	31/12/13	31/12/12
DEN	\$ 123,867	\$ -	\$ -
ESJ	22,693	-	-
Sempra Generation	115	-	-
Sempra Servicios México	100	231	416
Sempra Services Company	-	100	-
	<u>\$ 146,775</u>	<u>\$ 331</u>	<u>\$ 416</u>

No existen préstamos otorgados al personal clave de administración de la Compañía.

## 6.3 Préstamos recibidos de partes relacionadas

	31/12/14	31/12/13	31/12/12
SOT Suisse (a)	\$ 38,460	\$ 38,460	\$ 91,660
SGEN (b)	-	433	143
Sempra Chile (c)	-	-	215,000
Sempra Global (d)	-	-	25,000
	<u>\$ 38,460</u>	<u>\$ 38,893</u>	<u>\$ 331,803</u>

- (a) Durante 2013, la Compañía pagó el capital y el interés por un monto de \$ 53.2 millones y \$ 1.9 millones, respectivamente. Además, durante 2012, la Compañía pagó intereses de \$3.6 millones. Los préstamos vencen en marzo 2017 y devengan intereses variables basados en la AFR del mes anterior a la mitad del periodo anual más 200 pb (tasa promedio de 3.27%, 3.04% y 4.02%, en 2014, 2013 y 2012, respectivamente).
- (b) Durante 2013 y 2012, la Compañía recibió préstamos a largo plazo de SGEN de \$737 y \$21, respectivamente. Durante 2013 y 2012, la Compañía realizó pagos de capital por un monto de \$454 y \$587, respectivamente. Los préstamos vencen el 31 de diciembre 2027 y tenían interés variable basada en la AFR anterior mes de mitad de período anual más 200 puntos básicos (una tasa anual promedio de 2.7% durante el 2013 y 2012). Durante 2014, el capital y los intereses fueron pagados en su totalidad.
- (c) Durante 2012, la Compañía recibió un préstamo a largo plazo por parte de Sempra Chile por \$215.0 millones, que devenga intereses por \$0.9 millones. Durante 2013, dicho interés fueron totalmente pagado (véase la Nota 1.2.2.). El préstamo devengaba intereses variable basada en LIBOR a 6 meses más 250 puntos base (una tasa anual promedio de 3.0% durante 2013).
- (d) La Compañía recibió préstamos de Sempra Global durante 2012 por \$122.0 millones. Durante 2013, la Compañía efectuó pagos de principal e intereses por la totalidad del préstamo (referir a Nota 1.2.2.). Durante 2012, efectuó pagos de principal e intereses por \$125.0 millones y \$0.4 millones, respectivamente. Los importes adeudados tenían vencimientos hasta el 15 de diciembre de 2027 y devengaron intereses variables basados en la AFR del mes anterior a la mitad del periodo anual (tasa promedio anual de 0.98% durante 2013).

## 7. Remuneración del personal clave de la dirección

Durante 2013, la Compañía comenzó a contratar directamente ciertas posiciones clave de su gerencia, la compensación pagada al personal clave de la gerencia de la Compañía fue de \$6.5, \$3.8 y \$1.8 millones, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013, y 2012 respectivamente.

## 8. Inventarios de gas natural

	31/12/14	31/12/13	31/12/12
Gas natural licuado	\$ <u>9,375</u>	\$ <u>3,836</u>	\$ <u>9,273</u>

El valor de los inventarios reconocidos como costo fue de \$327,110, \$230,966 y \$196,682 por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, respectivamente.

El valor de los inventarios reconocidos como un gasto fue de \$1,048, \$- y \$1,779 por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, respectivamente, debido a reducciones al valor de los inventarios a su valor neto de realización. Reducciones anteriores no han sido reversadas.

## 9. Arrendamientos financieros por cobrar

	31/12/14	31/12/13	31/12/12
Arrendamientos financieros por cobrar a corto plazo	\$ 111	\$ 81	\$ 56
Arrendamientos financieros por cobrar a largo plazo	<u>14,510</u>	<u>14,619</u>	<u>14,700</u>
	<u>\$ 14,621</u>	<u>\$ 14,700</u>	<u>\$ 14,756</u>

Debido a su poca importancia relativa, la administración de la Compañía decidió presentar los saldos por arrendamientos financieros por cobrar a corto plazo, dentro de la porción a largo plazo.

## 9.1 Contratos de arrendamiento

La Compañía celebró un contrato de arrendamiento financiero para una de sus estaciones de compresión. El contrato de arrendamiento se encuentra denominado en dólares. La duración del contrato de arrendamiento financiero es de 25 años.

## 9.2 Saldos por cobrar por arrendamientos financieros

	Pagos mínimos de arrendamiento			Valor presente de pagos mínimos de arrendamiento		
	31/12/14	31/12/13	31/12/12	31/12/14	31/12/13	31/12/12
A menos de un año	\$ 5,136	\$ 5,136	\$ 5,136	\$ 111	\$ 81	\$ 56
A más de un año y no más de 5 años	22,458	22,458	22,458	1,116	1,264	1,264
Más de 5 años	<u>34,667</u>	<u>39,376</u>	<u>25,869</u>	<u>13,394</u>	<u>13,355</u>	<u>13,436</u>
	62,261	66,970	53,463	14,621	14,700	14,756
Menos: ingresos financieros no devengados	<u>(47,640)</u>	<u>(52,270)</u>	<u>(38,707)</u>	n/a	n/a	n/a
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar	<u>14,621</u>	<u>14,700</u>	<u>14,756</u>	<u>14,621</u>	<u>14,700</u>	<u>14,756</u>
	<u>\$ 14,621</u>	<u>\$ 14,700</u>	<u>\$ 14,756</u>	<u>\$ 14,621</u>	<u>\$ 14,700</u>	<u>\$ 14,756</u>

No existen valores residuales de los activos arrendados bajo arrendamiento financiero al final del periodo de reporte.

La tasa de interés del arrendamiento financiero es fija a la fecha del contrato y por toda la duración del arrendamiento. La tasa de interés efectiva promedio contratada es de aproximadamente 34.48% por 2014, 2013 y 2012.

El saldo del arrendamiento financiero por cobrar al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012 no se encuentra ni vencido ni deteriorado.

## 10. Otros activos

	31/12/14	31/12/13 (Nota 2.3.)	31/12/12
Anticipos otorgados	\$ 5,629	\$ 7,694	\$ 5,676
Intereses por cobrar	-	7,286	-
IMPAC por recuperar	3,429	5,120	4,261
Derechos de interconexión de gasoductos	2,285	4,973	1,629
Arrendamiento de terrenos	54	371	70
Desbalance de gas natural	806	207	396
Depósitos en garantía	<u>-</u>	<u>187</u>	<u>264</u>
	<u>\$ 12,203</u>	<u>\$ 25,838</u>	<u>\$ 12,296</u>
Circulantes	\$ 9,918	\$ 20,679	\$ 10,403
No circulantes	<u>2,285</u>	<u>5,159</u>	<u>1,893</u>
	<u>\$ 12,203</u>	<u>\$ 25,838</u>	<u>\$ 12,296</u>

## 11. Inversión en negocio conjunto

### 11.1 GdC

Consiste en la participación de la Compañía en el 50% del capital social de GdC en forma conjunta con Pemex Gas Petroquímica Básica (“PGPB”). GdC opera dos ductos de gas natural, una estación de compresión de gas natural, un sistema de propano en el norte de México, en los estados de Chihuahua, Tamaulipas y Nuevo León, México; y de almacenamiento en el estado de Jalisco, México. Actualmente GdC se encuentra en proceso de construcción de la fase dos del proyecto Los Ramones I, así como, el proyecto los Ramones Norte y el proyecto Etano. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 GdC tiene en proceso de construcción los proyectos Los Ramones I y Los Ramones Norte (referirse a Notas 1.2.4 c y 1.2.4 d) y Etano (referirse a Nota 33.2.). Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012 no han habido cambios en el porcentaje de participación accionaria de la Compañía o los derechos de voto en este negocio conjunto desde su adquisición.

Los estados financieros consolidados de GdC y el método de participación de la Compañía se presentan a continuación:

	31/12/14	31/12/13	31/12/12
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 74,931	\$ 98,869	\$ 74,527
Inversiones en valores a corto plazo	58,233	12,805	151,766
Otros activos circulantes	94,086	47,713	29,343
Activos circulantes	<u>227,250</u>	<u>159,387</u>	<u>255,636</u>
Arrendamientos financieros por cobrar	346,314	-	-
Propiedad, planta y equipo, neto	673,714	508,023	349,925
Cuenta por cobrar a TAG Holding, S. de R. L. de C. V.	140,160	-	-
Otros activos no circulantes	413	476	901
Impuestos a la utilidad diferidos	359	-	-
Activos no circulantes	<u>1,160,960</u>	<u>508,499</u>	<u>350,826</u>
<b>Total activos</b>	<b>\$ <u>1,388,210</u></b>	<b>\$ <u>667,886</u></b>	<b>\$ <u>606,462</u></b>
Pasivos circulantes	\$ 31,201	\$ 16,345	\$ 20,684
Pasivos no circulantes	724,810	48,853	52,467
Total pasivos	<u>756,011</u>	<u>65,198</u>	<u>73,151</u>
<b>Total capital contable</b>	<b>\$ <u>632,199</u></b>	<b>\$ <u>602,688</u></b>	<b>\$ <u>533,311</u></b>
Participación en el capital contable	\$ 316,100	\$ 301,345	\$ 266,656
Crédito mercantil y activos intangibles con vida útil indefinida	64,943	64,943	64,943
<b>Importe registrado como inversión en GdC</b>	<b>\$ <u>381,043</u></b>	<b>\$ <u>366,288</u></b>	<b>\$ <u>331,599</u></b>
	<b>31/12/14</b>	<b>Por el año terminado el 31/12/13</b>	<b>31/12/12</b>
Ingresos	\$ 496,789	\$ 147,478	\$ 139,196
Gastos	(368,802)	(51,445)	(49,492)
Gastos por interés neto	(26,973)	(396)	(1,337)
Participación en subsidiarias	(9,019)	-	-
Impuestos a la utilidad	<u>(42,456)</u>	<u>(26,260)</u>	<u>(13,479)</u>
<b>Utilidad neta e integral</b>	<b>\$ <u>49,539</u></b>	<b>\$ <u>69,377</u></b>	<b>\$ <u>74,888</u></b>
<b>Participación en las utilidades de GdC</b>	<b>\$ <u>24,770</u></b>	<b>\$ <u>34,689</u></b>	<b>\$ <u>37,444</u></b>

- (a) **Contrato de crédito:** El 5 de diciembre de 2013 GdC celebró un contrato de crédito por \$490.0 millones con BBVA Bancomer, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer y Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, Ltd., Mizuho Bank y Norddeutsche Landesbank, con el propósito de financiar el proyecto Los Ramones I. El financiamiento, se contrató con un plazo de 13 años, con amortizaciones de capital trimestrales, devengando un interés a la Tasa LIBOR a 90 días más 200 a 275 puntos base (“bps”) considerando la fecha de aniversario de contratación del crédito. Este financiamiento está garantizado por derechos de cobro de ciertos proyectos de GdC. Las disposiciones de este crédito iniciaron a partir 2014.
- (c) El 7 de marzo de 2013, GdC realizó el pago anticipado de su deuda a largo plazo al Export-Import Bank de los Estados Unidos de aproximadamente \$ 19 millones.
- (d) El 22 de enero de 2014, GdC entró en un instrumento financiero derivado para cubrir el riesgo de tipo de interés sobre el total del contrato de crédito mencionado anteriormente a una tasa de 2,63%.
- (e) Aportación de inversión ordinaria a TAG Norte Holding, S de R. L. de C. V. de conformidad con lo acordado en la Asamblea General de Socios de GdC y al contrato de socios modificado celebrado entre Ductos Energéticos del Norte, S. de R. L. de C. V. (“DEN”), TAG Pipelines, S. de R. L. de C. V. (“TAG Pipelines”) y P. M. I. Holdings, B. V. (“PMI”), ambos celebrados el 30 de junio de 2014 y 14 de noviembre de 2014, se autorizó realizar la aportación de inversión ordinaria para capitalizar TAG Norte Holding, S. de R. L. de C. V. (“TAG Holding”) como sigue:

PGPB	\$	123,867
IEnova		<u>123,867</u>
	\$	<u>247,734</u>

Conforme a los términos del contrato, las aportaciones se realizaron en julio, agosto y noviembre de 2014, Dichas aportaciones son presentadas como préstamos a DEN. Al 31 de diciembre de 2014 el monto ha generado intereses de \$1.8 millones.

- (f) El 19 de Diciembre de 2014, TAG Norte Holding, S. de R. L. de C. V. (TAG) (compañía subsidiaria de GDC, negocio conjunto), firmó un contrato de préstamo con Santander por un monto de \$ 1.276 millones. Adicionalmente TAG contrato un instrumento derivado para cubrir el riesgo de tasa de interés.

## 11.2 ESJ

El 16 de julio, la CSJ vendió el 50% de la participación de la primera fase de ESJ a una subsidiaria controlada por InterGen N. V. ( Ver Nota 1.2.4b). El efectivo neto recibido de esta transacción fue por \$25.9 millones. La participación retenida en ESJ se registra a su valor razonable por \$25.9, como una transacción que no requirió flujo de efectivo. La ganancia neta por la venta de las acciones de ESJ fue \$18.8 millones después de impuestos, incluido en el rubro de otras ganancias (pérdidas) en los estados de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2014, el 50% de la participación restante en ESJ se registra usando el método de participación. Los estados financieros condensados y consolidados de ESJ y el método de participación de la Compañía se presentan como sigue:

	31/12/14
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 4,784
Otros activos circulantes	<u>6,339</u>
Activos circulantes	<u>11,123</u>
Propiedad, planta y equipo, neto	258,885
Otros activos no circulantes	10,189
Impuestos a la utilidad diferidos	<u>7,914</u>
Activos no circulantes	<u>276,988</u>
Total activos	<u>\$ 288,111</u>

	31/12/14
Pasivos circulantes	\$ <u>11,815</u>
Pasivos no circulantes	<u>259,548</u>
Total pasivos	<u>271,363</u>
Total capital contable	\$ <u>16,748</u>
Participación en el capital contable	\$ 8,374
Crédito mercantil y activos intangibles con vida útil indefinida	<u>12,121</u>
Importe registrado como inversión en ESJ	<u>\$ 20,495</u>

Estado de pérdidas o ganancias consolidados y condensados de ESJ

	Por el periodo comprendido del 07/16/2014 al 12/31/14
Costos y gastos	\$ (571)
Ingresos por interés neto	67
Impuestos a la utilidad	<u>(2,343)</u>
Utilidad integral neta	<u>\$ (2,847)</u>
Participación en ganancias de ESJ	<u>\$ (1,424)</u>

- a) **Contrato de financiamiento para proyecto ESJ**– El 12 de junio de 2014, ESJ firmó un convenio de financiamiento, por \$239.8 millones con un grupo de 5 bancos: Mizuho Bank, Ltd. (“Mizuho”) como líder coordinador, North American Development Bank (“NADB”) como banco técnico y modelador, y Nacional Financiera, S. N. C. Institución de Banca de Desarrollo (“NAFINSA”), Norddeutsche Landesbank Girozentrale (“NORD/LB”) y Sumitomo Mitsui Banking Corporation (“SMBC”) como prestamistas.

Las líneas de crédito consisten en préstamos para la construcción y préstamos a largo plazo. ESJ utilizará los fondos de préstamos para la construcción para fundear o reembolsar los costos del proyecto ESJ; los recursos de los préstamos a largo plazo serán ocupados para liquidar cualquier monto no pagado de los préstamos para construcción y otras obligaciones acumuladas a la fecha de terminación sustancial del proyecto.

El préstamo está asegurado por el proyecto, terminada la primera fase del proyecto se convertirá en un préstamo a un plazo de 18 años. El período de amortización del crédito de acuerdo a los términos contractuales termina el 30 de junio de 2033, con pagos semestrales (cada 30 de junio y el 30 de diciembre hasta la fecha de vencimiento), comenzando el 30 de diciembre de 2015. Las líneas de crédito (para construcción y préstamos a largo plazo) devengan intereses a la tasa elegida entre la London Interbank Offered Rate (“LIBOR”) a 6 meses y la prime rate, más los siguientes márgenes:

Años	Prime Rate Márgen aplicable	LIBOR Márgen aplicable
0 – 1	1.375%	2.375%
1 – 4	1.375%	2.375%
5 – 8	1.625%	2.625%
9 – 12	1.875%	2.875%
13 – 16	2.125%	3.125%
17 – 18	2.375%	3.375%

	<b>Líneas de crédito totales</b>	<b>Retiros</b>	<b>Disposiciones no ejercidas</b>
Mizuho Bank. Ltd.	\$ 49,270	\$ 39,475	\$ 9,795
Nacional Financiera, S.N.C.	40,112	32,138	7,974
Norddeutsche Landesbank Girozentrale	55,154	44,189	10,965
North American-Banco de Desarrollo	40,112	32,138	7,974
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	<u>55,154</u>	<u>44,189</u>	<u>10,965</u>
	<u>\$ 239,802</u>	<u>\$ 192,129</u>	<u>\$ 47,673</u>

El 31 de diciembre de 2014, ESJ utilizó un total de \$192.1 millones de la línea de crédito. El contrato de préstamo también considera una carta de crédito por \$31,7 millones. En adición a lo anterior, ESJ ha dispuesto \$5.7 millones de la carta de crédito y se han generado intereses a cargo por \$3.9 millones. Por lo tanto las disposiciones no ejercidas de la línea de crédito son de \$38.8 millones

- b) **Swaps de tasas de interés.** Con el objeto de cubrir el riesgo de cambios de la tasa de interés, ESJ celebró tres contratos Swap de tasa de interés, con Mizuho, SMBC y NORD/LB; cada uno con fecha firma del 12 de junio de 2014; con fecha efectiva el 30 de junio de 2015; con un nocional equivalente al 90% de las líneas de crédito antes mencionadas. A través de estos contratos, la Compañía intercambió pagos de intereses, pagando una tasa de interés del 3.5% y recibiendo intereses a la tasa LIBOR a 6 meses. Los términos de los swaps que cubren la tasa de interés se construyeron para contrarrestar los términos críticos de los pagos de intereses. Los swaps se contabilizan como coberturas del flujo de efectivo. La pérdida acumulada reconocida dentro de otros resultados integrales fue de \$5.1 millones, neto de impuestos, dicho monto se reclasificó de capital a pérdidas o ganancias después de la desconsolidación de ESJ en los estados de resultados.
- c) **Proyecto de financiamiento de IVA del proyecto ESJ con Santander.** El 12 de junio de 2014, ESJ celebró un contrato de crédito simple con Santander por un importe de hasta 455 millones de pesos; (aproximadamente \$35 millones históricos de dólares); por cada retiro, se devengarán intereses a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (“TIIIE”) más 145 puntos base, exigibles en forma semestral. La línea de crédito bajo este contrato se utilizará para financiar el IVA del proyecto ESJ. Al 31 de diciembre, 2014, la empresa ha retirado \$453.3 millones de pesos (aproximadamente \$30.8 millones históricos de dólares) de la línea de crédito.
- d) **Otras revelaciones.** El acuerdo prevé ciertas restricciones y beneficios por la venta de ESJ. También el acuerdo establece llamadas de capital que deben ser contribuidas en una base proporcional por los miembros. CSJ y el negocio conjunto han proporcionado unas garantías de pagos por ESJ y sus subsidiarias según el acuerdo de suministro de la turbina del viento con Vestas WTG México, S. A. de C. V.

## 12. Crédito mercantil

	31/12/14	31/12/13	31/12/12
Costo	\$ <u>25,654</u>	\$ <u>25,654</u>	\$ <u>25,654</u>

No existen pérdidas acumuladas por deterioro.

### 12.1 *Asignación del crédito mercantil a las unidades generadoras de efectivo*

Para efectos de evaluación por deterioro, el crédito mercantil ha sido asignado a la unidad generadora de efectivo Sempra Gasoductos México, la cual se incluye en el segmento de Gas.

El importe recuperable de la unidad generadora de efectivo se determina con base a un flujo de efectivo descontado ("FED") a 10 años de los resultados proyectados de Sempra Gasoductos de México. El FED para 2014, 2013 y 2012 se calculó con base en un pronóstico a largo plazo del flujo de efectivo sin apalancamiento utilizando una tasa de descuento del 9.0%, la cual fue la misma tasa de descuento utilizada en la fecha de adquisición.

No hay cambios significativos en las operaciones de IEnova Gasoductos de México que pudieran indicar un deterioro potencial desde la adquisición, incluyendo: a) sus resultados financieros han sido consistentes con las proyecciones iniciales de la dirección, b) los cambios en los indicadores macroeconómicos no han tenido efecto adverso en las operaciones de la Compañía (por ejemplo, las tasas libres de riesgo no se han modificado o son menores que a la fecha de adquisición, y el cambio de la calificación para México de BBB a BBB+), c) los cambios en el entorno regulatorio no han afectado de manera negativa las operaciones de la Compañía, y d) no hay cambios significativos en la fuerza laboral, estrategia, tendencias del mercado, o los impactos derivados de las recientes adquisiciones/integraciones.

Sin embargo, la administración cree que la tasa de descuento actual puede ser inferior ya que los niveles de deuda del mercado han disminuido desde la adquisición, la tasa de la adquisición fue utilizada como un precio razonable para los propósitos de la prueba.

### 13. **Propiedad, planta y equipo**

	31/12/14	31/12/13	31/12/12
<b><i>Inversión:</i></b>			
Edificios y plantas	\$ 2,287,706	\$ 2,077,478	\$ 2,072,258
Equipo	64,572	52,960	43,729
Otros activos	<u>32,948</u>	<u>27,032</u>	<u>27,923</u>
	2,385,226	2,157,470	2,143,910
Depreciación y amortización acumulada	<u>(497,686)</u>	<u>(442,043)</u>	<u>(381,890)</u>
Terrenos	74,988	74,421	74,421
Construcciones en proceso	<u>415,211</u>	<u>423,989</u>	<u>48,298</u>
	<u>\$ 2,377,739</u>	<u>\$ 2,213,837</u>	<u>\$ 1,884,739</u>

	Terrenos	Edificios y plantas	Equipo	Construcciones en proceso	Otros activos	Total
<b>Costo</b>						
Saldo al 1o. de enero de 2012	\$ 74,233	\$ 2,047,554	\$ 43,118	\$ 15,900	\$ 22,943	\$ 2,203,748
Adiciones	185	9,349	559	32,398	4,806	47,297
Bajas	-	(553)	(46)	-	(511)	(1,110)
Efecto de conversión	3	11,598	98	-	685	12,384
Revisiones y adiciones al pasivo por desmantelamiento	-	4,310	-	-	-	4,310
Saldo al 31 de diciembre de 2012	74,421	2,072,258	43,729	48,298	27,923	2,266,629
Adiciones	-	16,335	11,097	375,848	2,856	406,136
Bajas	-	(613)	(1,855)	-	(3,684)	(6,152)
Efecto de conversión	-	(931)	(11)	(157)	(63)	(1,162)
Revisiones y adiciones al pasivo por desmantelamiento	-	(9,571)	-	-	-	(9,571)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	74,421	2,077,478	52,960	423,989	27,032	2,655,880
Adiciones	571	221,938	11,841	120,269	8,424	363,043
Bajas	-	(7,908)	-	(128,848)	(1,241)	(137,997)
Efecto de conversión	(4)	(14,292)	(229)	(199)	(1,267)	(15,991)
Revisiones y adiciones al pasivo por desmantelamiento	-	10,490	-	-	-	10,490
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>\$ 74,988</u>	<u>\$ 2,287,706</u>	<u>\$ 64,572</u>	<u>\$ 415,211</u>	<u>\$ 32,948</u>	<u>\$ 2,875,425</u>
<b>Depreciación acumulada</b>						
Saldo al 1o. de enero de 2012	\$ -	\$ (300,691)	\$ (5,002)	\$ -	\$ (12,096)	\$ (317,789)
Baja de activos	-	22	45	-	482	549
Gasto por depreciación	-	(58,046)	(1,052)	-	(2,101)	(61,199)
Efecto de conversión	-	(2,365)	(13)	-	(1,073)	(3,451)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	(361,080)	(6,022)	-	(14,788)	(381,890)
Baja de activos	-	41	18	-	702	761
Gasto por depreciación	-	(56,044)	(1,136)	-	(3,833)	(61,013)
Efecto de conversión	-	277	1	-	50	328
Otros	-	(758)	62	-	467	(229)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	(417,564)	(7,077)	-	(17,402)	(442,043)
Baja de activos	-	244	-	-	817	1,061
Gasto por depreciación	-	(56,571)	(1,043)	-	(4,178)	(61,792)
Efecto de conversión	-	5,113	27	-	882	6,022
Otros	-	-	(452)	-	(482)	(934)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>\$ -</u>	<u>\$ (468,778)</u>	<u>\$ (8,545)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (20,363)</u>	<u>\$ (497,686)</u>

ECA adquirió 19,452,209 metros cuadrados de terreno, de los cuales 627,614 fueron utilizados para la construcción de la terminal de GNL. El terreno restante se utiliza como zonas de amortiguamiento y acceso conforme a la autorización emitida por la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (“SEMARNAT”).

Las adiciones a la propiedad, planta y equipo durante 2014 se componen principalmente de adiciones a la construcción en proceso, relacionada con los proyectos del Gasoducto Sonora y el proyecto de Energía Sierra Juárez (ver índice c, de la Nota 1.2.4.).

La Compañía capitalizó costos financieros sobre los activos calificables por \$21,016, \$12,811 y \$76 para los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, respectivamente.

### 13.1 Vida útil de propiedad, planta y equipo

La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos como sigue:

	Años
Edificios	40
Planta y equipo para el almacenamiento de GNL, regasificación y las instalaciones de inyección de nitrógeno <sup>1</sup>	5-45
Sistema de gasoductos para la transportación y distribución de gas natural <sup>1</sup>	34-50
Planta y equipo para la generación de electricidad <sup>1</sup>	37
Red de fibra óptica <sup>1</sup>	5-20
Mejoras en propiedades arrendadas <sup>2</sup>	3-10
Maquinaria y otros equipos <sup>2</sup>	3-10
Otros activos <sup>2</sup>	3-20

<sup>1</sup> Vidas útiles relacionadas con la categoría Planta y equipo

<sup>2</sup> Vidas útiles relacionadas con la categoría Otros activos

## 14. Cuentas por pagar

	31/12/14	31/12/13	31/12/12
Cuentas por pagar	\$ 41,436	\$ 48,573	\$ 24,388
Negociación de instrumentos financieros	18,101	-	-
Otras cuentas por pagar	<u>38</u>	<u>886</u>	<u>60</u>
	<u>\$ 59,575</u>	<u>\$ 49,459</u>	<u>\$ 24,448</u>

El periodo de crédito promedio otorgado por la compra de bienes y servicios es de 15 a 30 días. Las cuentas por pagar no incluyen intereses. La Compañía tiene políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

### a. Negociación de instrumentos financieros

La Compañía celebra contratos de instrumentos financieros derivados para cubrir la volatilidad de la fluctuación del peso con respecto al dólar. Ciertos activos y pasivos de la Sociedad monetarios están expresados en dólares (moneda funcional); sin embargo, ellos se vuelven a medir en pesos durante todo el año a efectos fiscales mexicanas. La nueva medición de estos activos y pasivos da lugar a ganancias de divisas extranjeras y pérdidas a efectos fiscales en México.

## 15. Beneficios a los empleados

### 15.1. Aportaciones definidas

La Compañía ofrece un plan de aportaciones definidas para todos sus trabajadores fijos de tiempo completo en México. Los trabajadores que dejan la Compañía obtienen sus aportaciones correspondientes de acuerdo con el programa: a) Aportación básica: 100% de forma inmediata por el capital acumulado. b) Contribución adicional: para el capital acumulado, las tasas otorgadas son: el 100% en caso de fallecimiento o invalidez, en caso de terminación voluntaria de acuerdo con la política de la Compañía.

### 15.2. Beneficios definidos

La Compañía también ofrece un plan de beneficios definidos para todos los trabajadores fijos de tiempo completo de sus subsidiarias en México. Según los planes, los empleados tienen derecho a las prestaciones de jubilación que oscilan entre el 55% y el 100% de su salario final al alcanzar la edad de jubilación de 65 años. No hay otros beneficios post-retiro que se proporcionen a estos empleados.

### 15.3. Prima de antigüedad

La Compañía proporciona un plan de primas de antigüedad, que consiste en un pago único de 12 días por cada año trabajado con base al último sueldo, limitado al doble del salario mínimo establecido por ley.

#### 15.3.1. Costos y obligaciones de los beneficios a los empleados

Los principales supuestos utilizados para fines de los cálculos actuariales son como sigue:

	Valuación al		
	31/12/14	31/12/13	31/12/12
Tasas de descuento	8.25%	8.00%	7.25%
Tasas esperadas de incrementos salariales	4.75%	4.75%	4.75%
Inflación esperada a largo plazo	3.75%	3.75%	3.75%
Tipos de cambio	\$ 14.72	\$ 12.78	\$ 13.01

Los importes reconocidos en los resultados del periodo y en otras partidas del resultado integral, así como los beneficios pagados con respecto a los beneficios a los empleados son los siguientes.

	Año terminado		
	31/12/14	31/12/13	31/12/12
Costo del servicio actual reconocido en gastos de administración y otros	\$ 381	\$ 341	\$ 208
Intereses sobre las obligaciones reconocidos en los gastos financieros	209	167	113
Utilidades actuariales reconocidas en ORI	357	179	414
Beneficios pagados reconocidos en gastos de administración y otros	-	-	(8)

Los importes incluidos en los estados consolidados de posición financiera derivado de la obligación de la Compañía en relación con sus planes de beneficios definidos y los movimientos en el valor presente de la obligación por aportaciones definidas en el año actual, fueron los siguientes:

	Año terminado		
	31/12/14	31/12/13	31/12/12
Saldo inicial de obligación por beneficios definidos	\$ 2,684	\$ 2,153	\$ 1,381
Costo del servicio actual (Ingreso) costo por interés	381	330	253
Utilidades actuariales	(50)	(2)	113
Diferencias cambiarias en planes de compañías con moneda funcional peso	357	178	414
Beneficios pagados	(294)	52	-
	<u>(33)</u>	<u>(27)</u>	<u>(8)</u>
Saldo de cierre de obligación por beneficios definidos	<u>\$ 3,045</u>	<u>\$ 2,684</u>	<u>\$ 2,153</u>

#### 16. Otros pasivos financieros

	31/12/14	12/31/13	12/31/12
Intereses devengados por pagar (a)	\$ 6,561	\$ 12,218	\$ -
Depósitos de clientes	662	635	616
Préstamo (b)	-	-	989
	<u>\$ 7,223</u>	<u>\$ 12,853</u>	<u>\$ 1,605</u>

(a) El saldo corresponde a los intereses devengados de la deuda a largo plazo (ver Nota 21).

(b) El 7 de noviembre de 2011, la Compañía firmó un acuerdo de financiamiento con BP Wind Energy North America, Inc., por una línea de crédito por un monto total de capital de hasta \$1,106. El período de disponibilidad de la línea de crédito fue hasta 31 de enero de 2012. Los intereses se devengan por los importes insolutos de cada uno de los anticipos a la tasa LIBOR a 30 días más 500 pb (tasa promedio anual 5.24% para 2012). Al 31 de diciembre de 2012, se devengaron intereses por \$51 y la Compañía realizó pagos de intereses por \$26. Durante 2013 se liquidó dicho préstamo.

#### 17. Otros pasivos

	31/12/14	31/12/13	31/12/12
Salarios y prestaciones por pagar	\$ 11,964	\$ 8,869	\$ 2,517
Otros pasivos a corto plazo	<u>11,734</u>	<u>2,880</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 23,698</u>	<u>\$ 11,749</u>	<u>\$ 2,517</u>

## 18. Bonos de carbono

Durante 2013, la Junta de Recursos del Aire de California ("CARB") estableció el programa "Cap-and-trade", como una estrategia para reducir los gases de efecto invernadero ("GEI") de las emisiones; dicho programa incluye la obligación para la adquisición de derechos de emisión de carbono en una cantidad equivalente a las emisiones de GEI en el período, a través de los mecanismos descritos en este programa. Bajo el programa de límites máximos y comercio, TDM está sujeto a esta regulación extraterritorial, a pesar de estar ubicado en Baja California, México, ya que sus usuarios finales se encuentran en California, EE.UU.

	31/12/14	31/12/13	31/12/12
<b>Activos:</b>			
Circulante	\$ 29,864	\$ 4,778	\$ -
No circulante	<u>229</u>	<u>11,584</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 30,093</u>	<u>\$ 16,362</u>	<u>\$ -</u>
<b>Pasivos (a)</b>			
Circulante	\$ 29,864	\$ 4,778	\$ -
Largo plazo	<u>-</u>	<u>11,151</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 29,864</u>	<u>\$ 15,929</u>	<u>\$ -</u>

- (a) Los cambios en los estados consolidados de situación financiera, a partir del 31 de diciembre 2014 se registraron al costo de ingresos de \$13.9 millones dólares y \$453 mil respectivamente.

## 19. Deuda a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2014, dentro de otros pasivos financieros, la deuda a corto plazo se incluye la siguiente manera:

	31/12/14
Santander (a)	\$ 145,346
SMBC (b)	<u>51,020</u>
	196,366
Costos de financiamiento	<u>(1,277)</u>
	<u>\$ 195,089</u>

- (a) **Contrato de crédito de cuenta corriente con Santander.** El 19 de junio de 2014, la Compañía celebró un contrato de crédito en cuenta corriente por un monto de \$200 millones, con un plazo a tres años, la línea de crédito en virtud de este contrato será utilizada para capital de trabajo y propósitos corporativos generales. El crédito fue otorgado con Banco Santander, (México), S. A. Institución de Banca Múltiple, grupo financiero Santander Mexico. Los intereses se devengan con base a LIBOR a 3 meses más 105 puntos básicos, pagaderos en forma trimestral. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha dispuesto de \$145 millones de esta línea de crédito y tiene pendiente la disposición de \$55 millones de la línea de crédito.
- (b) **Contrato de crédito de cuenta corriente con SMBC.** El 25 de agosto de 2014, la Compañía firmó un contrato de crédito de cuenta corriente, por un monto de hasta \$100 millones, con un plazo de tres años, la línea de crédito en virtud de este contrato será utilizada para financiar el capital de trabajo de la Compañía y para propósitos corporativos generales. El crédito se firmó con Sumitomo Banking Corporation. Los intereses se devengarán a la tasa LIBOR a 3 meses más 105 puntos base exigible en forma trimestral, en un plazo de 3 años. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha dispuesto de \$51 millones de esta línea de crédito presentados como deuda a corto plazo ya que la administración tiene la intención de pagar esta deuda en el corto plazo, y tiene pendientes de uso \$49 millones.

## 20. Provisiones

	31/12/14	31/12/13	31/12/12
Obligación por retiro de activos (a)	\$ 38,250	\$ 26,430	\$ 34,820
Otros (b)	<u>1,619</u>	<u>1,945</u>	<u>2,788</u>
	<u>\$ 39,869</u>	<u>\$ 28,375</u>	<u>\$ 37,608</u>
Circulantes	\$ 1,619	\$ 1,945	\$ 2,788
No circulantes	<u>38,250</u>	<u>26,430</u>	<u>34,820</u>
Total de provisiones	<u>\$ 39,869</u>	<u>\$ 28,375</u>	<u>\$ 37,608</u>
	<b>Obligación por retiro de activos</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
Saldo al 1o. de enero de 2012	\$ 28,862	\$ 3,080	\$ 31,942
Incremento gasto financiero	1,906	-	1,906
Reducciones resultantes de re- mediciones o liquidaciones sin costo	-	(327)	(327)
Reversión del descuento y efecto en cambios en la tasa de descuento	4,052	-	4,052
Efecto en cambios de moneda extranjera	<u>-</u>	<u>35</u>	<u>35</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	34,820	2,788	37,608
Incremento gasto financiero	1,432	1,945	3,377
Pagos y otras disminuciones en provisiones reconocidas	-	(2,788)	(2,788)
Reversión del descuento y efecto en cambios en la tasa de descuento	<u>(9,822)</u>	<u>-</u>	<u>(9,822)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	26,430	1,945	28,375
Incremento gasto financiero	1,330	-	1,330
Pagos y otras disminuciones en provisiones reconocidas	-	(326)	(326)
Reversión del descuento y efecto en cambios en la tasa de descuento	<u>10,490</u>	<u>-</u>	<u>10,490</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>\$ 38,250</u>	<u>\$ 1,619</u>	<u>\$ 39,869</u>

- (a) Para los activos de larga duración, la Compañía registra pasivos por obligación de retiro de activos de larga duración al valor presente de los costos futuros que se esperan incurrir cuando los activos sean retirados del servicio, si se tiene una obligación legal o asumida y si se puede realizar una estimación razonable de dicha obligación. Las tasas de descuento utilizadas por la Compañía fueron 4.14%, 4.98% y 4.11% al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, respectivamente.
- (b) El saldo de otras provisiones incluye un pasivo derivado de un contrato oneroso que representa el valor presente de las pérdidas futuras que la Compañía espera incurrir bajo uno de sus contratos de servicios. Debido a que el activo relacionado está siendo operado por debajo de su capacidad instalada, la administración de la Compañía utiliza un modelo de valor presente para determinar el valor de la provisión, utilizando una tasa de descuento del 10%. El saldo de esta provisión al 31 de diciembre de 2012 fue de \$2,536.

## 21. Deuda a largo plazo

	31/12/14	Año terminado 31/12/13	31/12/12
CEBURES a tasa fija (a)	\$ 264,981	\$ 298,245	\$ -
CEBURES a tasa variable (b)	<u>88,327</u>	<u>99,415</u>	<u>-</u>
	353,308	397,660	-
Costos de emisión de deuda	<u>(2,670)</u>	<u>(3,004)</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 350,638</u>	<u>\$ 394,656</u>	<u>\$ -</u>

Con fecha 14 de febrero de 2013, la Compañía realizó 2 colocaciones públicas de CEBURES (“Certificados Bursátiles”) como se muestran a continuación:

- (a) La primera colocación fue por \$306.2 millones (\$3.9 billones de pesos) devengando intereses a una tasa fija del 6.3%, con pagos de intereses semestralmente, hasta su vencimiento en 2023.
- (b) La segunda colocación fue de \$102.1 millones (\$1.3 billones de pesos) devengando intereses a una tasa de interés variable basada en la TIIE más 30 bps, con pagos de intereses mensualmente, hasta su vencimiento en 2018. La tasa promedio anual al 31 de diciembre de 2013 fue de 4.52%.

**Swaps de tipo de cambio y tasa de interés.** Con fecha 15 de febrero de 2013, en relación a las ofertas públicas de CEBURES, la Compañía celebró contratos swap de tipo de cambio y tasa de interés para cubrir su exposición al pago de sus obligaciones denominadas en pesos:

- (a) Para la deuda con vencimiento en 2023, se intercambiò la tasa fija del peso a una tasa fija del dólar, intercambiando los pagos de capital e intereses. La tasa de interés promedio ponderada, en dólares a través de este swap fue de 4.12%.
- (b) Para la deuda con vencimiento en 2018, se intercambiò la tasa variable en pesos a una tasa fija en dólares, intercambiando pagos de capital e intereses. La tasa de interés promedio ponderada, en dólares a través de este swap fue de 2.65%.

La suma del valor del nocional de los swaps es de \$408.3 millones (\$5.2 billones de pesos).

Estos contratos han sido designados como de cobertura de flujo de efectivo.

## 22. Instrumentos financieros

### 22.1. Administración del riesgo de capital

Las decisiones en la administración del riesgo del capital de IEnova son realizadas por los directores y ejecutivos clave de IEnova y de la Controladora. El comité de administración de riesgos de la compañía controladora revisa la estructura de capital de la Compañía en sesiones periódicas. Al 31 de diciembre de 2012, todo el financiamiento para los proyectos mayores de capital se recibió de la compañía controladora y, al 31 de diciembre de 2013, los proyectos se financiaron a través de los recursos obtenidos por la emisión de CEBURES y el IPO (referirse a Notas 1.2.2. y 1.2.3., respectivamente). La Compañía espera que los flujos de efectivo de sus operaciones puedan financiar en una parte substancial sus gastos futuros de capital y dividendos.

La Compañía está sujeta a requerimientos externos de capital para sus subsidiarias reguladas de gas. De acuerdo a las regulaciones de las subsidiarias es necesario, por requerimiento de ley incluir en sus estatutos la obligación de mantener un capital mínimo fijo sin derecho a retiro, equivalente al diez por ciento (10%) de su inversión.

Adicionalmente, la Compañía tiene un compromiso con el regulador mexicano relacionado con las contribuciones de capital basado en el capital invertido para su terminal de GNL. Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, la Compañía ha cumplido con los requisitos anteriores.

## 22.2. Categorías de instrumentos financieros

	31/12/14	31/12/13	31/12/12
<i>Activos financieros:</i>			
FVTPL			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 83,637	\$ 103,880	\$ 85,073
Valor razonable con cambios a través de resultados con fines de negociación	34,729	216,215	5,157
Préstamos y cuentas por cobrar	239,777	89,226	119,720
Arrendamiento financiero	14,621	14,700	14,756
<i>Pasivos financieros:</i>			
Valor razonable con cambios a través de resultados con fines de negociación	107,257	63,913	49,882
Costo amortizado	665,390	499,516	451,311

## 22.3. Objetivos de la administración del riesgo financiero

Las actividades llevadas a cabo por la Compañía pueden exponerla a riesgos financieros, incluyendo el riesgo de mercado, que incluye el riesgo de tipo de cambio, de tasa de interés, de precios de materias primas, de crédito y de liquidez. La Compañía busca minimizar los posibles efectos negativos de estos riesgos en su desempeño financiero a través de un programa integral de administración de riesgos. La Compañía puede utilizar instrumentos financieros derivados y no derivados para cubrirse de algunas exposiciones a los riesgos financieros implícitos en los activos y pasivos en el estado consolidado de posición financiera o riesgos fuera de balance (compromisos en firme y transacciones proyectadas como altamente probables). Tanto la administración de riesgos financieros y el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados se rigen por las políticas de la Compañía.

La Compañía identifica, evalúa, monitorea y administra de forma centralizada los riesgos financieros de sus subsidiarias operativas a través de políticas escritas que establecen límites asociados a riesgos específicos, incluyendo las directrices para establecer las pérdidas admisibles, para determinar cuándo el uso de ciertos instrumentos financieros derivados es apropiado y dentro de los lineamientos de la política, o cuándo dichos instrumentos pueden ser designados como instrumentos de cobertura, o cuándo no califican para la contabilidad de cobertura, sino más bien como mantenidos con fines de negociación, lo cual es el caso de los instrumentos financieros derivados y un contrato de swap de tasa de interés. El cumplimiento de las políticas establecidas y los límites de exposición de la administración de la Compañía son revisados por auditoría interna en forma rutinaria.

## 22.4. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de la erosión de los flujos de efectivo, ingresos, valor de los activos y capital debido a los cambios adversos en los precios de mercado, tasas de interés y tipos de cambio.

La Compañía cuenta con políticas que rigen la administración del riesgo de mercado y las actividades comerciales. Los directores y ejecutivos clave de la Compañía Controladora son miembros de comités que establecen políticas, supervisan las actividades de administración de riesgos energéticos y monitorean los resultados de las negociaciones y otras actividades para asegurar el cumplimiento de nuestras políticas de administración y negociación del riesgo de energía. Estas actividades incluyen, pero no están limitadas a, el monitoreo diario de las posiciones de mercado que crean riesgo de crédito, liquidez y mercado. Los órganos de vigilancia y los comités respectivos son independientes de los departamentos de adquisición de energía.

La Compañía contrata una variedad de instrumentos financieros derivados para administrar su exposición al riesgo de precios de materias primas, de tasas de interés y de tipos de cambio, entre ellos:

- Swaps de tasas de interés para mitigar el riesgo de incremento de las tasas de interés o monedas extranjeras en las que se denominan ciertos pasivos (y sus efectos fiscales relacionados), y
- Contratos de precio de materias primas para cubrirse de la volatilidad de los precios y la base de gas natural.

No ha habido ningún cambio importante en la exposición de la Compañía a los riesgos de mercado o a la manera en que estos riesgos son administrados y evaluados.

Al 31 de diciembre de 2012, ECO utilizó derivados de gas natural para administrar el riesgo en el precio del gas natural asociado a los requerimientos de los servicios de carga. El uso de derivados de gas natural está sujeto a ciertas limitaciones impuestas por la política de la Compañía y se ajusta a los planes de administración de riesgos y actividades de negociación que se han presentado y han sido aprobados por los reguladores. Todos los costos o ganancias/pérdidas asociadas con el uso de los derivados de gas natural se consideraron como costos de materias primas. Los costos de las materias primas son generalmente trasladados a los clientes que los consumen. Ningún activo o pasivo se reconoció con respecto a los importes que se transmiten a los clientes en periodos posteriores ya que no existió un derecho o una obligación contractual con los clientes para el reembolso de dichas cantidades.

## 22.5. *Análisis del Valor en riesgo (VaR)*

La valuación del riesgo VaR estima la pérdida potencial en la utilidad antes de impuestos bajo condiciones normales de mercado sobre un periodo de tenencia dado para un nivel de confianza específico. La metodología del VaR es un enfoque estadísticamente definido con base en probabilidades, que toma en consideración las volatilidades del mercado así como la diversificación de riesgo reconociendo las posiciones de compensación y correlación entre los productos y el mercado. Los riesgos se pueden valorar de manera consistente a través de todos los mercados y productos, y se pueden agregar mediciones de riesgo para así llegar a un número individual de riesgo.

Además de otras herramientas, la Compañía utiliza el VaR para medir su exposición al riesgo de mercado asociado principalmente con los instrumentos derivados sobre materias primas que posee. La Compañía utiliza en los cálculos las volatilidades y correlaciones históricas entre los instrumentos y las posiciones.

La Compañía utiliza un período de tenencia de un día y un intervalo de confianza del 95% en sus cálculos de VaR. El VaR de un día al 95% refleja la probabilidad de 95% que la pérdida diaria no excederá el VaR reportado.

El enfoque de varianza-covarianza se utilizó para calcular los valores del VaR.

<b>Historia VaR (de un día, 95%)</b>	<b>31/12/14</b>	<b>Año terminado 31/12/13</b>	<b>31/12/12</b>
Por tipo de riesgo:			
Swap de tasa de interés	\$ 4,606	\$ 4,061	\$ 1,059
Compra y venta de gas natural	-	31	61
Exposición total VaR	<u>\$ 4,376</u>	<u>\$ 3,887</u>	<u>\$ 1,064</u>

El VaR es una estimación estadística de la cantidad que un portafolio puede perder en un horizonte de tiempo determinado para el intervalo de confianza dado. Mediante el uso de un VaR con un intervalo de confianza del 95%, las pérdidas potenciales por encima de dicho porcentaje no son consideradas, mediante el uso de datos históricos posibles movimientos extremos adversos pueden no ser capturados, ya que no ocurrieron durante el período de tiempo considerado en los cálculos, y no hay garantía de que las pérdidas reales no excedan el VaR calculado.

Mientras que el VaR captura la exposición diaria de la Compañía a los riesgos de precios de materias primas y tasas de interés, los análisis de sensibilidad evalúan el impacto de un cambio razonable posible en los precios de los insumos y tasas de interés durante un año. Los detalles del análisis de sensibilidad para el riesgo cambiario se incluyen en la Nota 22.7.

## 22.6. *Riesgo de precios en insumos*

El riesgo de mercado relacionado con insumos se genera por la volatilidad de los precios de ciertos insumos. Diversas subsidiarias de la Compañía están expuestas, en diversos grados, al riesgo de precios, principalmente a los precios en los mercados de gas natural. La política de la Compañía es la administración de este riesgo dentro de un marco que considere los mercados únicos y operativos y entornos regulatorios de cada subsidiaria.

La Compañía está generalmente expuesta a riesgo de precio en insumos, indirectamente a través de sus activos de la terminal de GNL, gasoductos de gas y de almacenamiento, y de generación de energía. La Compañía puede utilizar las transacciones de insumos con el fin de optimizar estos activos. Estas operaciones suelen negociarse con base en los índices del mercado, pero también pueden incluir compras y ventas a precio fijo de dichos insumos. Cualquier exposición residual es monitoreada como se describió anteriormente.

## 22.7. Administración del riesgo cambiario

La Compañía tiene inversiones en entidades cuya moneda funcional no es el dólar, adicionalmente, mantiene saldos en pesos de sus subsidiarias con moneda funcional dólar, exponiendo a la Compañía a fluctuaciones cambiarias.

El objetivo principal de la Compañía en la reducción de riesgo cambiario es el de preservar el valor económico de las inversiones y reducir la volatilidad de las utilidades que de otro modo se producirían debido a las fluctuaciones cambiarias.

Como se mencionó anteriormente, la Compañía realiza transacciones en moneda extranjera y, en consecuencia, surge la exposición a las fluctuaciones cambiarias.

Los valores contables de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, de acuerdo a la moneda funcional de las subsidiarias, al final del periodo de reporte son los que se muestran como sigue:

	31/12/14	Activos monetarios 31/12/13	31/12/12
Subsidiarias con moneda funcional dólar	\$ 174,435	\$ 194,573	\$ 27,259
Subsidiarias con moneda funcional peso	26,011	34,920	39,473
	31/12/14	Pasivos monetarios 31/12/13	31/12/12
Subsidiarias con moneda funcional dólar	\$ 593,099	\$ 695,450	\$ 13,103
Subsidiarias con moneda funcional peso	37,531	38,188	4,059

Para las subsidiarias de la Compañía con moneda funcional dólar, sus saldos en pesos incluyen: cuentas bancarias e inversiones en valores, IVA, ISR, IETU por cobrar o por pagar, pagos anticipados, depósitos en garantía, la deuda a largo plazo, cuentas por pagar a proveedores y otras retenciones de impuestos.

Para las subsidiarias de la Compañía con moneda funcional peso, sus saldos en dólares incluyen: cuentas bancarias, préstamos intercompañías, cuentas por pagar a proveedores y provisiones.

Los tipos de cambio vigentes a la fecha de los estados financieros consolidados y la fecha de emisión son las siguientes.

	31/12/14	31/12/13	31/12/12	17/04/15
Un dólar	\$ 14.7180	\$ 13.0765	\$ 13.0101	\$ 15.3891

### 22.7.1. Análisis de sensibilidad de moneda extranjera

Los saldos de la Compañía descritos en la Nota 22.7 anterior son presentados en Pesos para las subsidiarias con moneda funcional dólar y en dólares para las subsidiarias con moneda funcional en Pesos.

La siguiente tabla detalla la sensibilidad de la Compañía en sus resultados y ORI a un aumento y disminución del 10% del dólar frente al peso. El índice de sensibilidad utilizado para informar sobre el riesgo de moneda extranjera al personal clave de administración es 10%, lo que representa un punto de referencia para la administración del posible cambio de los tipos de cambio. El análisis de sensibilidad incluye sólo saldos insolutos de partidas monetarias denominadas en moneda extranjera y ajusta su conversión al cierre del periodo con un cambio del 10% en los tipos de cambio de las monedas extranjeras. El análisis de sensibilidad incluye los préstamos entre compañías afiliadas cuando el préstamo esta denominado en una moneda distinta a la moneda funcional de la entidad acreditante o acreditado.

Para las subsidiarias con moneda funcional dólar, un número negativo indica una disminución en la utilidad o capital cuando el dólar se fortalece un 10% frente al peso. Por lo tanto, ante un debilitamiento de 10% del dólar frente al peso, habría un impacto similar inverso en la utilidad o capital, y los saldos abajo mostrados serían positivos.

Para las entidades con moneda funcional dólar, el análisis de sensibilidad a los cambios en los tipos de cambio de peso/dólar se determina sobre una base antes de impuestos debido a la complejidad para determinar los efectos fiscales (las leyes fiscales reconocen las diferencias de cambio acumulables o deducibles y pérdidas sobre la base de la posición monetaria del dólar, independientemente de la moneda funcional).

Para las subsidiarias con moneda funcional peso, un número positivo indica un incremento en la utilidad o capital cuando el dólar se fortalece un 10% contra el peso. Por lo tanto, ante un debilitamiento de 10% del dólar frente al peso, habría un impacto similar inverso en la utilidad o capital, y los saldos abajo mostrados serían negativos.

	<b>Moneda funcional dólar</b>			<b>Moneda funcional peso</b>		
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Utilidad o pérdida	\$ 17,623	\$ 31,874	\$ (901)(i)	\$ -	\$ -	\$ -
ORI	-	-	-	(4,731)	(208)	2,254

- (i) Principalmente atribuible a la exposición a saldos por cobrar en pesos en las subsidiarias con moneda funcional dólar al final de cada período de reporte.

La sensibilidad en las subsidiarias con moneda funcional dólar a la moneda extranjera ha incrementado durante 2014, 2013 y 2012 principalmente debido a pagos de impuestos estimados consolidados.

La sensibilidad en las en las subsidiarias con moneda funcional peso mexicano a la moneda extranjera ha disminuido durante 2014, 2013 y 2012 principalmente debido a la disminución los préstamos intercompañía.

## **22.8. Administración del riesgo de tasas de interés**

En 2005, la Compañía celebró operaciones de derivados para cubrir pagos futuros de intereses asociados a los préstamos pronosticados por \$450 millones de dólares de terceros de ECA, los cuales fueron designados como cobertura de flujo de efectivo. En 2007, se volvió probable que la partida cubierta no se concretara debido a un cambio en las necesidades de financiamiento externo de IEnova. En consecuencia, una ganancia de cobertura de flujo de efectivo de \$30 millones fue reclasificada del ORI en el capital a los resultados del periodo, y los cambios en el valor razonable de estos instrumentos fueron reconocidos en resultados en forma prospectiva dentro de la línea otras pérdidas y ganancias. Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, se mantiene un swap de tasa de interés con un importe notional de \$151,232, \$159,287 y \$166,948, respectivamente en dólares bajo el cual, IEnova recibe una tasa variable de interés (LIBOR a 3 meses) y paga una tasa fija de interés del 5.0%. El swap vence el 15 de diciembre de 2027.

La Compañía reconoce el cambio en el valor razonable y las liquidaciones del swap de tasa de interés en el estado consolidado de ganancias y pérdidas en la línea de otras pérdidas y ganancias.

La información relativa al VaR a un año del swap de tasa de interés se encuentra incluida en la Nota 22.5.

### *22.8.1. Contrato swap de tasa de interés celebrados por los negocios conjuntos de la Compañía*

El negocio conjunto con PGPB contrató un swap para convertir su deuda a tasa de interés variable, con vencimiento el 15 de octubre de 2013, a una tasa de interés fija. El valor notional al 15 de octubre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 asciende a \$13.5 millones y \$25.8 millones, respectivamente, el cual, cubre la totalidad del saldo de la deuda con la institución bancaria, y la fecha de vencimiento coincide con la de la deuda. El interés fue registrado en el costo de construcción del gasoducto durante el período de construcción, y como parte de los costos financieros en los estados individuales de resultados del negocio conjunto a partir de la fecha de inicio de operaciones.

En adición, como se describe en Nota 11.2 (b) el negocio conjunto con InterGen firmó un contrato swap para cubrir eficazmente el riesgo de tasa de interés debido al financiamiento.

El valor razonable de instrumentos financieros derivados se basa en los valores de mercado vigentes a la fecha de los Estados financieros consolidados, los cuales impactan la inversión en el negocio conjunto con cargo a las utilidades actuales.

La administración de la Compañía considera que el resultado del análisis de sensibilidad de este derivado es poco significativo.

### **22.9. Administración del riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las contrapartes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía administra el riesgo de crédito a través de su proceso de aprobación de crédito y con la asignación y monitoreo de los límites de crédito otorgados. La Compañía establece dichos límites de crédito basados en el riesgo y consideraciones de recuperación bajo términos habituales de la industria.

Al igual que con el riesgo de mercado, la Compañía tiene políticas y procedimientos para administrar el riesgo de crédito, las cuales se ajustan a cada segmento de negocio, y son administrados por el departamento respectivo de cada subsidiaria y supervisados por cada administración.

Para la asignación de créditos de ECO, dependiendo del tipo de servicio requerido por el cliente, se aplican diferentes criterios como sigue:

Clientes menores (clientes residenciales para consumo del hogar):

- Copia de identificación oficial
- Comprobante de domicilio o poder notarial por parte del propietario, en el caso de propiedades rentadas
- Referencias personales, las cuales son confirmadas
- Registro Federal de Contribuyentes, para clientes comerciales con consumos menores

Clientes principales (clientes de consumo industrial y comercial)

- Poder notarial
- Identificación oficial del representante legal
- Acta constitutiva
- Comprobante de domicilio
- Dependiendo del volumen de consumo, puede ser requerida una garantía, la cual puede ser: una carta de crédito, un depósito en garantía, pagarés, entre otros.

La supervisión incluye una revisión mensual del 100% de los saldos de clientes importantes por el departamento de crédito y cobranza, para asegurarse de que los pagos se hacen en una manera oportuna y para garantizar que se encuentren en el cumplimiento de los términos acordados en el contrato.

La Compañía considera que ha asignado reservas adecuadas por incumplimiento de las contrapartes.

Para todas las demás compañías del segmento de Gas y para el segmento de Electricidad, cuando los proyectos de desarrollo de la Compañía se vuelven operacionales, dependen en gran medida de la capacidad de sus proveedores para cumplir sus contratos a largo plazo y de la capacidad para hacer cumplir los términos del contrato en caso de incumplimiento.

Asimismo, los factores que la Compañía considera en la evaluación de un proyecto de desarrollo incluyen negociaciones con el cliente y acuerdos con proveedores y, por lo tanto, dependen de estos acuerdos para el desempeño futuro.

### **22.9.1. Concentración del riesgo de crédito**

GRO y TGN conducen sus negocios basados en las evaluaciones continuas de las condiciones financieras de los clientes y en ciertas garantías, excepto cuando esos clientes califican para el crédito con base en sus calificaciones otorgadas por “Standard & Poors” u otro agencia calificadora de crédito en Estados Unidos o en Canadá.

GRO considera que el riesgo derivado de la concentración del crédito es mínimo ya que todos los clientes pagan en forma mensual, de lo contrario el servicio puede ser suspendido hasta que los adeudos sean cobrados.

TGN ofrece principalmente servicios de transporte a un cliente único. TGN considera que la concentración de riesgo de crédito es mínima ya que su cliente paga en forma mensual, de lo contrario el servicio puede ser suspendido hasta que los adeudos sean cobrados.

IEnova LNG vende gas natural y proporciona servicios de transporte a tres clientes. IEnova LNG considera que, a pesar de existir concentración de riesgo de crédito, su exposición a dicho riesgo es mínima ya que uno de sus clientes es una entidad gubernamental y otro es una parte relacionada. Además, todos los clientes pagan en forma mensual, de lo contrario el servicio puede ser suspendido hasta que los adeudos sean cobrados.

ECA proporciona almacenamiento de GNL y servicios de regasificación a Sempra LNG Marketing México y a otros clientes. ECA considera que, a pesar de existir concentración de riesgo de crédito, su exposición a dicho riesgo es mínima basada en la solvencia de sus clientes.

A continuación se presenta una tabla que muestra la concentración de los ingresos de la Compañía por cliente:

	Segmento	31/12/14	31/12/13	31/12/12
Ciente 1 (parte relacionada en Estados Unidos)	Electricidad	\$ 222,471	\$ 168,340	\$ 127,656
Ciente 2	Gas	242,581	168,963	143,901
Ciente 3 (parte relacionada en Estados Unidos)	Gas	90,871	90,842	121,446
Ciente 4	Gas	91,625	95,571	95,856
Ciente 5	Gas	-	-	71,674
Otros *		<u>175,248</u>	<u>154,120</u>	<u>47,074</u>
		<u>\$ 822,796</u>	<u>\$ 677,836</u>	<u>\$ 607,607</u>

(\*) Dentro de otros, no hay clientes que representen más del 10% de la concentración de ingresos de la Compañía.

Como se menciona arriba, todos los principales clientes pagan de forma mensual, de lo contrario el servicio puede ser suspendido hasta que los adeudos sean cobrados y, por lo tanto, la administración considera que la Compañía no está expuesta a riesgos de crédito significativos.

El riesgo de crédito máximo al que está expuesta la Compañía al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, era de \$234.6, \$157.9 y \$205.0 millones respectivamente.

### 22.9.2. Otras mejoras crediticias

La Compañía mantiene cartas de crédito para cubrir sus riesgos de crédito asociados a sus activos financieros derivados con clientes industriales (Nota 22.11.4.), que ascendían a \$27 y 1,358 al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

### 22.10. Administración del riesgo de liquidez

La responsabilidad final de la administración del riesgo de liquidez corresponde a los directores y ejecutivos clave de IEnova y de la compañía controladora, quienes han establecido un marco de administración del riesgo de liquidez para administrar los requerimientos de financiamiento y liquidez. Al 31 de diciembre de 2012, todo el financiamiento para los proyectos mayores de capital se recibió de la compañía controladora y, al 31 de diciembre de 2013, los proyectos se financiaron a través de los recursos obtenidos por la emisión de CEBURES y el IPO (referirse a Notas 1.2.2. y 1.2.3., respectivamente).

#### 22.10.1 Tablas de riesgo de interés y riesgo de liquidez

Las siguientes tablas detallan los vencimientos contractuales remanentes de los pasivos financieros no derivados de la Compañía con períodos de reembolso acordados. Las tablas se han elaborado a partir de los flujos de efectivo no descontados de dichos pasivos financieros, con base en su exigibilidad, que es la fecha más temprana en la que la Compañía puede ser requerida a pagar. Las tablas incluyen flujos de efectivo tanto de intereses como de principales. En la medida en que los flujos de intereses son de tasa variable, el monto no descontado se deriva de la tasa de interés spot al final del período de reporte.

	Tasa promedio de interés efectiva %	Menos de 1 año	1-2 años	3-5 años	5+ años	Total
<b>31 de diciembre de 2014</b>						
No devengan interés		\$ 76,717	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 76,717
Deuda a corto plazo	1.28	198,944	-	-	-	198,944
Tasa de interés variable de la deuda (ver Nota 21)	4.52	4,021	8,042	8,042	104,107	124,212
Tasa fija de la deuda (ver Nota 21)	6.30	16,798	33,596	33,596	247,976	331,966
Tasa de interés variable del préstamo con SOT Suisse	3.28	1,279	2,558	34,721	-	38,558
		<u>\$ 297,759</u>	<u>\$ 44,196</u>	<u>\$ 76,359</u>	<u>\$ 352,083</u>	<u>\$ 770,397</u>
<b>31 de diciembre de 2013</b>						
No devengan interés		\$ 65,967	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 65,967
Tasa de interés variable de la deuda (ver Nota 19)	4.52	4,526	9,051	9,051	117,176	139,804
Tasa de interés variable del préstamo con GEN	2.70	12	24	24	540	600
Tasa fija de la deuda (ver Nota 19)	6.30	18,906	37,813	37,813	279,106	373,638
Tasa de interés variable del préstamo con SOT Suisse	3.28	1,279	2,558	38,730	-	42,567
		<u>\$ 90,690</u>	<u>\$ 49,446</u>	<u>\$ 85,618</u>	<u>\$ 396,822</u>	<u>\$ 622,576</u>

	<b>Tasa promedio de interés efectiva %</b>	<b>Menos de 1 año</b>	<b>1-2 años</b>	<b>3-5 años</b>	<b>5+ años</b>	<b>Total</b>
<b>31 de diciembre de 2012</b>						
No devengan interés		\$ 36,187	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 36,187
Tasa de interés variable del préstamo con Sempra Global	0.89	25,194	-	-	-	25,194
Tasa de interés variable del préstamo con SOT Suisse	2.93	2,723	5,446	94,957	-	103,126
Tasa de interés variable del préstamo con SEIH	3.14	85,840	-	-	-	85,840
Tasa de interés variable del préstamo con Sempra Chile	3.14	<u>6,836</u>	<u>220,993</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>227,829</u>
		<u>\$ 156,780</u>	<u>\$ 226,439</u>	<u>\$ 94,957</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 478,176</u>

La Compañía puede decidir discrecionalmente realizar pagos anticipados de los préstamos intercompañías.

La siguiente tabla detalla el análisis de la liquidez de la Compañía para sus instrumentos financieros derivados. La tabla se ha elaborado a partir de los flujos de efectivo netos contractuales no descontados por instrumentos derivados que se liquidan sobre una base neta. Cuando el importe por pagar o por cobrar no es fijo, el importe a revelar es determinado con referencia a las tasas de interés o los precios futuros de las materias primas obtenidos mediante curvas proyectadas al final del periodo de reporte.

	<b>Menos de 1 año</b>	<b>1-2 años</b>	<b>3-5 años</b>	<b>5+ años</b>	<b>Total</b>
<b>31 de diciembre de 2014</b>					
Importes netos:					
- swap de tipo de cambio y tasa de interés	\$ (6,415)	\$ 7,258	\$ (3,748)	\$ 76,795	\$ 73,890
- swap de tasa de interés	<u>6,808</u>	<u>8,827</u>	<u>5,455</u>	<u>8,271</u>	<u>29,361</u>
	<u>\$ 393</u>	<u>\$ 16,085</u>	<u>\$ 1,707</u>	<u>\$ 85,066</u>	<u>\$ 103,251</u>
<b>31 de diciembre de 2013</b>					
Importes netos:					
- swap de tipo de cambio y tasa de interés	\$ -	\$ (19,226)	\$ 2,943	\$ 52,428	\$ 36,145
- swap de tasa de interés	7,326	13,896	2,817	350	24,389
- compra/venta de gas natural	<u>3,379</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,379</u>
	<u>\$ 10,705</u>	<u>\$ (5,330)</u>	<u>\$ 5,760</u>	<u>\$ 52,778</u>	<u>\$ 63,913</u>
<b>31 de diciembre de 2012</b>					
Importes netos:					
- swap de tasa de interés	\$ 7,666	\$ 13,594	\$ 9,806	\$ 13,444	\$ 44,510
- swap de precios de materias primas	3	-	-	-	3
- compra/venta de gas natural	<u>3,785</u>	<u>3,189</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,974</u>
	<u>\$ 11,454</u>	<u>\$ 16,783</u>	<u>\$ 9,806</u>	<u>\$ 13,444</u>	<u>\$ 51,487</u>

## 22.11. Valor razonable de instrumentos financieros

### 22.11.1 Valor razonable de los instrumentos financieros a costo amortizado

Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, la administración considera que los valores en libros de los activos financieros y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros consolidados se aproximan a sus valores razonables.

	31/12/14		31/12/13		31/12/12	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros</b>						
<i>Arrendamiento financiero por cobrar</i>	\$ 14,621	\$ 47,640	\$ 14,700	\$ 52,270	\$ 14,756	\$ 51,936
<b>Pasivos financieros</b>						
<i>Pasivos financieros a costo amortizado:</i>						
<i>Deuda a corto plazo (no se negocia en la bolsa de valores)</i>	195,089	193,119	-	-	-	-
<i>- Deuda a largo plazo (cotizados en bolsa de valores)</i>	350,638	343,584	394,656	374,899	-	-
<i>- Préstamos de partes relacionadas (no cotizados en bolsa de valores)</i>	38,460	37,207	38,893	36,573	415,124	316,715

### 22.11.2 Técnicas de valuación y supuestos aplicados para propósitos de medir el valor razonable

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros se determinan como sigue:

- El valor razonable de los arrendamientos financieros por cobrar se determina calculando el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, incluyendo el periodo de extensión del contrato, utilizando la tasa de descuento que representa la tasa interna de retorno en las inversiones de capital de la Compañía.
- La Compañía determina el valor razonable de su Deuda a largo plazo con precios de mercados reconocidos.
- La Compañía determina el valor razonable de sus otros pasivos financieros (distintos a la Deuda a largo plazo) a costo amortizado determinando su valor presente al final de cada periodo. La tasa de interés libre de riesgo utilizada para descontar a valor presente es ajustada para reflejar el riesgo de crédito propio de la Compañía.
- El valor razonable de los derivados y otras posiciones derivadas, las cuales incluyen swaps de tasa de interés, son determinados utilizando supuestos que harían los participantes en el mercado al valor dichos instrumentos. Los supuestos que harían los participantes en el mercado incluyen aquellos relacionados con los riesgos, y los riesgos inherentes de los datos de entrada (inputs) en la técnica de valuación. Estos inputs pueden ser observables, corroborados en el mercado o generalmente no observables.

Los supuestos significativos utilizados por la Compañía para determinar el valor razonable de los siguientes activos y pasivos financieros se describen a continuación:

### 22.11.3 Mediciones de valor razonable reconocidas en los estados consolidados de posición financiera

La Compañía aplica recurrentemente mediciones de valor razonable para ciertos activos y pasivos. “Valor razonable” se define en el párrafo b de la Nota 2.2b.

Los tres niveles de la jerarquía del valor son los siguientes:

- Nivel 1 las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para activos o pasivos idénticos;
- Nivel 2 las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de inputs distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir como precios) o indirectamente (es decir que derivan de los precios); y
- Nivel 3 las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los inputs para los activos o pasivos, que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

Los activos y pasivos de la Compañía que fueron registrados a valor razonable sobre una base recurrente se mencionan en la siguiente tabla y fueron clasificados como Nivel 1 y 2 en la jerarquía del valor razonable:

	31/12/14	31/12/13	31/12/12
<b>Activos financieros a valor razonable a través de resultados</b>			
Inversiones en valores a corto plazo (Nivel 1)	\$ 30,020	\$ 207,027	\$ -
Activos financieros derivados (Nivel 2)	\$ 4,709	\$ 9,188	\$ 5,157
<b>Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados</b>			
Pasivos financieros derivados (Nivel 2)	\$ 107,257	\$ 63,913	\$ 49,882

La Compañía no mantiene activos o pasivos financieros clasificados como Nivel 3 y no ha habido transferencias entre el Nivel 1 y 2 durante los periodos reportados.

#### 22.11.4 Materias primas y otras posiciones derivadas

El 26 de mayo de 2006, Sempra LNG Marketing de México realizó un acuerdo de compra venta de gas natural con RBS Sempra Commodities LLP (“RBS”), una parte relacionada no consolidada quien más adelante transfirió a partir de agosto de 2012 el contrato con JP Morgan Ventures Energy Corp. (“JPM”) en relación con la venta de activos a JPM, quien a su vez entró en otro acuerdo con TDM para facilitar las transacciones de compra venta entre Sempra LNG Marketing México y TDM. El contrato incluye la nominación y programación mensual de las cantidades de gas natural a ser entregado a TDM por Sempra LNG Marketing de México desde septiembre de 2009 hasta septiembre de 2014, con un valor nominal de 70,000 millones de unidades térmicas británicas (“MMBtus”, por sus siglas en inglés) por día. En el acuerdo entre JPM y TDM, la liquidación se basa en el Índice de Southern California (“Índice SOCAL”). En el acuerdo entre JPM y Sempra LNG Marketing de México, la liquidación se basa en el índice de SOCAL menos un descuento. Estas operaciones se registran como derivados a su valor razonable.

ECO utiliza contratos de futuros (forwards) para administrar el riesgo de precio asociado con las compras futuras de gas natural a nombre de sus clientes: industriales, comerciales y residenciales. Al 31 de diciembre de 2012, los montos nocionales de las posiciones abiertas eran de 6,000 MMBtus, Como se menciona en la Nota 20.4, ECO traspasa los efectos de los beneficios de dichas contratos compras futuras a sus clientes. Al 31 de diciembre de 2012, el importe nocional de las posiciones abiertas de los clientes industriales eran de 6,000 MMBtus, los cuales se realizaron durante 2013. No se reconoce un instrumento financiero derivado por la parte de clientes residenciales ya que no hay derechos ni obligaciones contractuales con ellos por las ganancias o pérdidas futuras.

La Compañía reconoce los cambios en el valor razonable y las liquidaciones en el “costo de ingresos” de los estados consolidados de ganancias y pérdidas.

La Compañía celebra contratos de instrumentos financieros derivados para cubrir la volatilidad de su impacto fiscal los ingresos atribuibles a la fluctuación del peso con respecto al dólar. Ciertos activos y pasivos de la Sociedad monetarios están expresados en dólares (moneda funcional); sin embargo, ellos se vuelven a medir en pesos durante todo el año a efectos fiscales mexicanas. La nueva medición de estos activos y pasivos da lugar a ganancias de divisas extranjeras y pérdidas a efectos fiscales en México y el impacto del impuesto sobre la renta en México.

## 23. Impuestos a la utilidad

La Compañía está sujeta al ISR y al IETU hasta 2013.

**ISR** - La tasa fue 30% para 2014, 2013 y 2012 conforme a la nueva Ley de ISR 2014 continuará al 30% para 2014 y años posteriores. La Compañía causó ISR en forma consolidada hasta 2012 con sus subsidiarias. Como se menciona en la nota 34.b, debido a cambios en la Resolución Miscelánea I.3.2.14, la Compañía perdió su derecho a consolidar fiscalmente de manera retroactiva a partir del 1 de enero de 2013, por lo cual, los efectos fiscales mostrados al 31 de diciembre de 2013 en esta nota, consideran los efectos de dicha desconsolidación.

**IETU** - A partir de 2014 se abrogó el IETU, por lo tanto, hasta el 31 de diciembre de 2013 se causó este impuesto, tanto para los ingresos como las deducciones y ciertos créditos fiscales con base en flujos de efectivo de cada ejercicio. La tasa fue 17.5%.

Hasta el año 2013, el impuesto a la utilidad causado es el que resulta mayor entre el ISR y el IETU.

Hasta 2012, con base en proyecciones financieras, la Compañía identificó que esencialmente pagará ISR. Por lo tanto, la Compañía reconoce ISR diferido. A partir de 2013 se calcula únicamente ISR diferido debido a la abrogación del IETU.

### 23.1. Impuestos a la utilidad reconocidos en resultados

	31/12/14	Año terminado 31/12/13	31/12/12
<b>Impuesto causado:</b>			
Impuesto causado del ejercicio	\$ (72,848)	\$ (50,210)	\$ (58,989)
Impuesto por desconsolidación por cambio en leyes	-	(21,436)	-
IETU	-	-	(75)
	<u>(72,848)</u>	<u>(71,646)</u>	<u>(59,064)</u>
<b>Impuesto diferido:</b>			
Impuesto diferido del ejercicio	(38,435)	(14,789)	18,263
Cancelación IETU diferido	-	2,643	-
	<u>(38,435)</u>	<u>(12,146)</u>	<u>18,263</u>
Total de impuestos a la utilidad en resultados	<u>\$ (111,283)</u>	<u>\$ (83,792)</u>	<u>\$ (40,801)</u>

El gasto del año se puede conciliar con la utilidad contable, como sigue:

	31/12/14	Año terminado 31/12/13	31/12/12
Utilidad antes de impuestos	\$ <u>224,871</u>	\$ <u>191,493</u>	\$ <u>197,372</u>
Impuestos a la utilidad calculado al 30%	\$ (67,461)	\$ (57,448)	\$ (59,212)
Efectos de fluctuación cambiaria	(3,813)	(6,706)	(6,682)
Efecto de pérdidas fiscales no reconocidas como impuesto a la utilidad diferido activo	(58)	5,979	(2,819)
Efectos de ajuste por inflación	(2,845)	(38)	(2,600)
Efecto de tipo de cambio e inflación sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo	(39,252)	11,696	33,951
Ajuste al impuesto diferido atribuible al cambio en leyes	-	(21,436)	-
Ingresos no gravables	479	-	-
Efecto de ingreso por venta de subsidiaria	3,365	-	-
Efecto de saldos de impuestos diferidos debido a cambios en la tasa de impuestos las utilidad de 28% a 30% (vigente a partir de 1o. de enero de 2014)	-	(15,463)	-
Otros	<u>(1,698)</u>	<u>(376)</u>	<u>(3,439)</u>
Gasto por impuestos a la utilidad reconocido en los resultados del año	<u>\$ (111,283)</u>	<u>\$ (83,792)</u>	<u>\$ (40,801)</u>

**23.2. Impuestos a la utilidad diferidos reconocidos directamente en el capital social y en otras partidas de utilidad integral**

	31/12/14	Año terminado 31/12/13	31/12/12
Reconocidos directamente en capital social:			
Emisión de acciones ordinarias a través de oferta pública inicial	\$ <u>7,388</u>	\$ <u>7,388</u>	\$ <u>-</u>
	<u>7,388</u>	<u>7,388</u>	<u>-</u>
Reconocidos directamente en otras partidas de utilidad integral:			
Valuación de instrumentos de cobertura	\$ <u>6,528</u>	\$ <u>5,514</u>	\$ <u>-</u>
	<u>6,528</u>	<u>5,514</u>	<u>-</u>
Total impuestos a la utilidad reconocido directamente en el capital social y otras partidas de utilidad integral	<u>\$ 13,449</u>	<u>\$ 12,902</u>	<u>\$ -</u>

### 23.3. Activos y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos

Los principales conceptos que originan el saldo activo (pasivo) del impuesto a la utilidad diferido presentado en los estados consolidados de posición financiera, son:

	31/12/14	Año terminado 31/12/13	31/12/12
<b>Activo por impuestos a la utilidad diferidos:</b>			
Beneficio de pérdidas fiscales amortizables para recuperar impuestos pagados en periodos anteriores	\$ 83,931	\$ 54,697	\$ 37,847
Instrumentos financieros	-	267	12,622
Gastos acumulados y provisiones	24,838	24,034	12,225
Efecto de la combinación de IEnova Gasoductos México	1,746	1,844	1,942
Beneficios a los empleados	4,106	2,392	1,931
Activos derivados de dividendos no distribuidos de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN")	14,592	43,024	610
Inventarios	3,733	2,086	(3,055)
Estimación para cuentas de cobro dudoso	214	236	234
Activo diferido por emisión de acciones	7,388	7,388	-
Activo diferido por instrumentos financieros (swap)	6,061	5,514	-
Otros	638	20	963
Total activos por impuestos a la utilidad diferidos	147,247	141,502	65,319
Efecto de desconsolidación (a)	(61,489)	(35,275)	-
Impuestos a la utilidad diferidos activos consolidados	-	-	(62,944)
Activos por impuestos a la utilidad diferidos	<u>\$ 85,758</u>	<u>\$ 106,227</u>	<u>\$ 2,375</u>
<b>Pasivos por impuestos a la utilidad diferidos:</b>			
Propiedad, planta y equipo	\$ (277,756)	\$ (227,121)	\$ (204,691)
Pasivo relativo a beneficios por consolidación fiscal	-	-	(13,958)
Arrendamientos financieros	(4,386)	(4,410)	(4,433)
Pasivos derivados de dividendos no distribuidos de CUFIN	-	-	(634)
Gastos pagados por anticipado	(5,896)	(5,896)	(5,792)
Otros	(5,989)	(3,233)	(3,605)
Total pasivos por impuestos a la utilidad diferidos	(294,027)	(240,660)	(233,113)
Efecto de desconsolidación (1)	61,489	35,275	-
Impuestos a la utilidad diferidos pasivos consolidados	-	-	62,944
Pasivos por impuestos a la utilidad diferidos	<u>\$ (232,538)</u>	<u>\$ (205,385)</u>	<u>\$ (170,169)</u>

- (a) Los efectos de desconsolidación fiscal en el impuesto diferido, son presentados para reflejar que la Compañía ya no cuenta con el derecho de compensar los impuestos de las subsidiarias, por lo cual, éstos son presentados de forma separada en el estado de posición financiera al 31 de diciembre de 2014.

#### 23.4. Impuestos a la utilidad diferidos en estados de posición financiera consolidados

El siguiente es el análisis de los activos y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos que se incluyen en los estados consolidados de situación financiera:

	31/12/14	31/12/13	31/12/12
Activo	\$ 85,758	\$ 106,227	\$ 2,375
Pasivo	<u>(232,538)</u>	<u>(205,385)</u>	<u>(170,169)</u>
	<u>\$ (146,780)</u>	<u>\$ (99,158)</u>	<u>\$ (167,794)</u>

Dado los cambios en las circunstancias consideradas para evaluar la recuperación del beneficio de las pérdidas fiscales por amortizar, un activo por impuesto diferido por \$58 fue reconocido como un crédito en resultados del ejercicio.

Los beneficios de las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar y el IMPAC por recuperar por los que ya se ha reconocido (en su caso, parcialmente) el activo por ISR diferido y un crédito fiscal, respectivamente, pueden recuperarse cumpliendo con ciertos requisitos. Los años de vencimiento y sus montos actualizados al 31 de diciembre de 2014, son:

Año de vencimiento	Pérdidas amortizables	IMPAC recuperable
2015	\$ -	\$ 96
2016	474	96
2017	457	96
2018	5,034	96
2019	5,674	96
2020	4,189	308
2021	60,260	308
2022	6,035	308
2023	45,572	308
2024	152,075	308
Por lo tanto	<u>-</u>	<u>1,060</u>
	<u>\$ 279,770</u>	<u>\$ 3,080</u>

En la determinación del ISR diferido según incisos anteriores, se incluyeron los efectos de pérdidas fiscales por amortizar e IMPAC pagado por recuperar, por \$279,770 y \$3,080, respectivamente.

#### 23.5. Impuestos a la utilidad por recuperar y por pagar

	31/12/14	Año terminado 31/12/13	31/12/12
<b>Impuestos a la utilidad por recuperar:</b>			
ISR por recuperar	\$ 34,297	\$ 15,931	\$ 4,657
IETU	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,183</u>
	<u>\$ 34,297</u>	<u>\$ 15,931</u>	<u>\$ 8,840</u>
<b>Impuestos a la utilidad por pagar:</b>			
ISR por pagar	\$ (18,022)	\$ (90,130)	\$ (18,049)
IETU	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(121)</u>
	<u>\$ (18,022)</u>	<u>\$ (90,130)</u>	<u>\$ (18,170)</u>

## 24. Capital contable

	12/31/14	12/31/13	12/31/12
Capital social	\$ 762,949	\$ 762,949	\$ 618,752
Aportación adicional de capital	<u>973,953</u>	<u>973,953</u>	<u>536,577</u>
	<u>\$ 1,736,902</u>	<u>\$ 1,736,902</u>	<u>\$ 1,155,329</u>

### 24.1. Integración del capital social como se muestra a continuación:

Nombre de los accionistas	Número de acciones	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Pesos mexicanos)			Total de capital social (Miles de dólares)
		Capital social fijo	Capital social variable	Total	
Semco Holdco, S. de R. L. de C. V.	935,913,312	50,000	9,359,083,120	9,359,133,120	\$ 618,752
Público inversionista	<u>218,110,500</u>	<u>-</u>	<u>2,181,105,008</u>	<u>2,181,105,008</u>	<u>144,197</u>
	<u>1,154,023,812</u>	<u>50,000</u>	<u>11,540,188,128</u>	<u>11,540,238,128</u>	<u>\$ 762,949</u>

Nombre de los socios	Número de partes sociales	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 (Pesos mexicanos)			Total de partes sociales (Miles de dólares)
		Partes sociales fijas	Partes sociales variables	Total	
Sempra Energy Holdings XI, B.V.	1	49,900	9,359,083,119	9,359,133,019	\$ 618,752
Sempra Energy Holdings IX, B.V.	<u>1</u>	<u>100</u>	<u>-</u>	<u>100</u>	<u>-</u>
	<u>2</u>	<u>50,000</u>	<u>9,359,083,119</u>	<u>9,359,133,119</u>	<u>\$ 618,752</u>

El 16 de agosto de 2012, Sempra Energy Holdings VIII, B. V. ("BV8", subsidiaria de Sempra Energy) y Sempra Energy Holdings XI, B.V. ("BV11", subsidiaria de Sempra Energy) firmaron un contrato de contribución adicional de participación intercompañías, por el que BV8 decidió hacer una contribución adicional no monetaria en el capital de BV11, consistente en su participación en el capital social en Sempra México. Como resultado de dicha transacción, BV11 es la nueva Controladora de Sempra México.

El 10 de septiembre de 2012, el capital social de Sempra México se incrementó en su parte variable en \$480,094 (\$5,861,622,509 pesos mexicanos), mediante la aportación que BV11 tenía en el capital social de Sempra Gasoductos México hasta esa fecha; dicho incremento se integra de \$291 millones (\$3,252,367 pesos mexicanos) de partes sociales y de \$188,942 (\$2,609,256 pesos mexicanos) de prima en suscripción de acciones, la cual se elimina en la consolidación. Como resultado de dicho aumento de capital social, Sempra México asumió propiedad y control de Sempra Gasoductos México.

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social de IEnova se compone de dos tipos, emitido y en circulación; el capital fijo se compone de \$50,000 pesos mexicanos y el capital variable de \$9,359,083,119, pesos mexicanos, los cuales son propiedad de BV11 (99.999999%) y Sempra Energy Holdings IX, B.V. ("BV9", subsidiaria de Sempra Energy) (0.000001%).

En Asamblea General de Socios celebrada el 15 de febrero de 2013, se aprobó el aumento del capital social de la Compañía en \$1.00 peso mexicano, el cual fue suscrito y pagado por BV11, aumentando el valor de su parte social; asimismo, se aprobó el cambio del tipo de sociedad de Sempra México, S. de R. L. de C. V. a una Sociedad Anónima de Capital Variable (Ver Nota 1.2.1). En virtud de dichos cambios, se realizó la transformación de las partes sociales por acciones, las cuales al 15 de febrero de 2013 se encontraban distribuidas de la manera que se muestra a continuación.

Nombre del accionista	Acciones		Total
	Clase I	Clase II	
Sempra Energy Holdings XI, B.V.	4,990	935,908,312	935,913,302
Sempra Energy Holdings IX, B.V.	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>10</u>
	<u>5,000</u>	<u>935,908,312</u>	<u>935,913,312</u>

El capital social está integrado por acciones comunes nominativas, sin expresión de valor nominal. El valor teórico por acción es de \$10.00 pesos mexicanos. Las acciones Clase I y II representan la parte fija y la parte variable del capital social, respectivamente. La parte variable es ilimitada.

El 6 de marzo de 2013, BV11 suscribió una ampliación de capital en Semco Holdco S. de R. L. de C. V. ("Semco", subsidiaria de Sempra Energy), acordando pagar dicho aumento de capital a través de una contribución en acciones de IEnova por un monto a determinarse de acuerdo al precio por acción de la Oferta Global y sujeto a que las acciones de IEnova estén debidamente inscritas en el Registro Nacional de Valores ("RNV"). En la fecha efectiva de la Oferta Global y registro en RNV, Semco adquirió la totalidad de las acciones de BV11, conforme a los términos descritos; por lo tanto, a partir de esta fecha Semco es la nueva Compañía Controladora de IEnova.

El 21 de marzo de 2013, la Compañía llevó a cabo una Oferta Global de acciones. A través de la Oferta Global, IEnova emitió 189,661,305 acciones a un precio de colocación de \$34.00 pesos por acción, dicha oferta incluía una opción de sobreasignación de hasta 28,449,196 acciones. El monto de esta oferta global fue de \$520,707 (\$6,448.4 millones de pesos).

El 27 de marzo de 2013, en seguimiento a la Oferta Global, los intermediarios colocadores tanto en México como en el extranjero ejercieron las opciones de sobreasignación acordadas. El monto de las sobreasignaciones fue de \$78,106 (\$967 millones de pesos) que correspondían a 28,449,196 acciones al precio de colocación de \$34.00 pesos por acción.

## 25. Dividendos decretados

Durante 2014, 2013 y 2012, a través de Asamblea Extraordinaria de Accionistas, se aprobaron decretos de dividendos en efectivo, aplicados contra el saldo de CUFIN, por los siguientes montos:

Fecha de Asamblea	Miles de dólares
22 de julio de 2014	\$ <u>164,000</u>
	\$ <u>164,000</u>
1 de marzo de 2013	\$ 39,000
7 de octubre de 2013	<u>117,000</u>
	\$ <u>156,000</u>
29 de marzo de 2012	\$ 15,100
5 de diciembre de 2012	<u>125,000</u>
	\$ <u>140,100</u>

## 25.1. Dividendo por acción

	Centavos por acción por el año terminado el		
	31/12/14	31/12/13	31/12/12
IEnova	\$ <u>0.14</u>	\$ <u>0.14</u>	\$ <u>0.15</u>

## 26. Información por segmentos

### 26.1. Productos y servicios de los cuales los segmentos obtienen sus ingresos

La información reportada a la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación para efectos de la asignación de recursos y evaluación de desempeño de los segmentos se centra en los tipos de bienes o servicios entregados o proporcionados. Los segmentos reportables por la Compañía bajo IFRS 8, “Segmentos operativos” son descritos y presentados en la Nota 12.1.

Las siguientes tablas muestran información seleccionada por segmento de los estados consolidados de resultados y los estados consolidados de posición financiera.

### 26.2. Ingresos y resultados por segmento

El siguiente es un análisis de los ingresos y resultados por operaciones continuas por segmento reportable de la Compañía:

	Ingresos por segmentos		
	31/12/14	31/12/13	31/12/12
Gas:			
Ventas a clientes	\$ 507,312	\$ 416,829	\$ 370,314
Ingresos con partes relacionadas extranjeras	90,871	90,985	107,959
Ventas entre segmentos	301,870	252,117	169,595
Electricidad:			
Ventas a clientes	222,471	168,340	127,656
Ventas entre segmentos	66,085	52,950	5,890
Corporativo:			
Ventas a clientes	2,142	1,682	1,678
Ventas entre segmentos	<u>27,468</u>	<u>35,854</u>	<u>3,117</u>
	1,218,219	1,018,757	786,209
Ajustes y eliminaciones entre segmentos	<u>(395,423)</u>	<u>(340,921)</u>	<u>(178,602)</u>
Total ingresos por segmentos	\$ <u>822,796</u>	\$ <u>677,836</u>	\$ <u>607,607</u>
	Utilidad por segmentos		
	31/12/14	31/12/13	31/12/12
Gas	\$ 161,120	\$ 180,296	\$ 222,568
Electricidad	28,611	8,567	6,868
Corporativo	<u>(52,797)</u>	<u>(46,473)</u>	<u>(35,421)</u>
Total utilidad por segmentos	\$ <u>136,934</u>	\$ <u>142,390</u>	\$ <u>194,015</u>

Las políticas contables de los segmentos reportables son las mismas políticas contables de la Compañía que se describen en la Nota 3. Esta es la medida reportada a la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación para efectos de la asignación de recursos y evaluación de desempeño del segmento.

### 26.3. Activos y pasivos por segmentos

	31/12/14	31/12/13	31/12/12
<b>Activos por segmentos:</b>			
Gas	\$ 2,684,488	\$ 2,413,965	\$ 2,101,378
Electricidad	417,601	433,894	360,494
Corporativo	<u>278,129</u>	<u>394,049</u>	<u>38,846</u>
Total activos consolidados	<u>\$ 3,380,218</u>	<u>\$ 3,241,908</u>	<u>\$ 2,500,718</u>
<b>Pasivos por segmentos:</b>			
Gas	\$ 334,572	\$ 272,298	\$ 243,904
Electricidad	76,076	64,794	59,084
Corporativo	<u>720,282</u>	<u>588,404</u>	<u>434,612</u>
Total pasivos consolidados	<u>\$ 1,130,930</u>	<u>\$ 925,496</u>	<u>\$ 737,600</u>

Para los efectos de monitorear el desempeño de los segmentos y asignar los recursos entre los segmentos:

- Todos los activos se asignan a segmentos reportables. El crédito mercantil es asignado al segmento reportable como se describe en la Nota 12.1., y
- Todos los pasivos son asignados a segmentos reportables.

### 26.4. Otra información de segmentos

	Propiedad, planta y equipo			Depreciación acumulada		
	31/12/14	31/12/13	31/12/12	31/12/14	31/12/13	31/12/12
Gas	\$ 2,414,223	\$ 2,138,129	\$ 1,813,044	\$ (326,875)	\$ (287,407)	\$ (243,429)
Electricidad	447,038	504,595	442,518	(165,795)	(150,791)	(135,421)
Corporativo	<u>14,164</u>	<u>13,156</u>	<u>11,067</u>	<u>(5,016)</u>	<u>(3,845)</u>	<u>(3,040)</u>
	<u>\$ 2,875,425</u>	<u>\$ 2,655,880</u>	<u>\$ 2,266,629</u>	<u>\$ (497,686)</u>	<u>\$ (442,043)</u>	<u>\$ (381,890)</u>
	Depreciación y amortización por año			Adquisiciones de propiedad, planta y equipo por año		
	31/12/14	31/12/13	31/12/12	31/12/14	31/12/13	31/12/12
Gas	\$ 45,403	\$ 44,605	\$ 42,830	\$ 291,424	\$ 337,545	\$ 40,371
Electricidad	15,234	15,420	17,755	70,611	63,345	5,960
Corporativo	<u>1,306</u>	<u>1,139</u>	<u>764</u>	<u>1,008</u>	<u>5,246</u>	<u>966</u>
	<u>\$ 61,943</u>	<u>\$ 61,164</u>	<u>\$ 61,349</u>	<u>\$ 363,043</u>	<u>\$ 406,136</u>	<u>\$ 47,297</u>
	Ingresos por intereses			Costo financiero		
	31/12/14	31/12/13	31/12/12	31/12/14	31/12/13	31/12/12
Gas	\$ 529	\$ 1,140	\$ 999	\$ 30,322	\$ 12,046	\$ (1,355)
Electricidad	817	5	3	1,182	683	364
Corporativo	<u>1,953</u>	<u>227</u>	<u>25</u>	<u>(30,361)</u>	<u>(17,764)</u>	<u>(10,355)</u>
	<u>\$ 3,299</u>	<u>\$ 1,372</u>	<u>\$ 1,027</u>	<u>\$ 1,143</u>	<u>\$ (5,035)</u>	<u>\$ (11,346)</u>
	Participación en utilidades de negocios conjuntos			Beneficio (gasto) por impuestos a la utilidad		
	31/12/14	31/12/13	31/12/12	31/12/14	31/12/13	31/12/12
Gas	\$ 24,770	\$ 34,689	\$ 37,444	\$ (87,581)	\$ (57,165)	\$ (29,559)
Electricidad	(1,424)	-	-	(8,932)	9,158	2,479
Corporativo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(14,770)</u>	<u>(35,785)</u>	<u>(13,721)</u>
	<u>\$ 23,346</u>	<u>\$ 34,689</u>	<u>\$ 37,444</u>	<u>\$ (111,283)</u>	<u>\$ (83,792)</u>	<u>\$ (40,801)</u>

## 26.5. Ingresos por tipo de producto o servicios

El siguiente es un análisis de los ingresos de la Compañía por sus principales tipos de productos y servicios:

	31/12/14	31/12/13	31/12/12
Generación de energía eléctrica	\$ 222,471	\$ 168,340	\$ 127,656
Venta de gas natural	230,003	169,832	144,483
Almacenamiento y regasificación	93,744	93,785	94,174
Distribución de gas natural	109,330	99,235	78,128
Transportación de gas natural	56,915	44,335	52,298
Otros ingresos operativos (a)	<u>110,333</u>	<u>102,309</u>	<u>110,868</u>
	<u>\$ 822,796</u>	<u>\$ 677,836</u>	<u>\$ 607,607</u>

- (a) Debido a la falta de cargamentos de GNL, IEnova LNG (anteriormente IEnova LNG Marketing México, S. de R. L. de C. V.) recibió pagos de SLNGI relacionados a las pérdidas y obligaciones incurridas por \$90.8, \$90.9 y \$107.7 millones por los años terminados el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, respectivamente; las cuales se encuentran presentadas dentro de la línea de otros ingresos en los estados consolidados de pérdidas y ganancias intermedios condensados.

## 27. Ingresos por interés

	31/12/14	31/12/13	31/12/12
Inversiones bancarias	\$ 759	\$ 1,369	\$ 1,003
Partes relacionadas	<u>2,540</u>	<u>3</u>	<u>24</u>
	<u>\$ 3,299</u>	<u>\$ 1,372</u>	<u>\$ 1,027</u>

El siguiente es un análisis de ingresos por interés por categoría de activos:

	31/12/14	31/12/13	31/12/12
Inversiones mantenidas al vencimiento	\$ 759	\$ 1,369	\$ 1,003
Préstamos y cuentas por cobrar (incluyendo efectivo y bancos)	<u>2,540</u>	<u>3</u>	<u>24</u>
	<u>\$ 3,299</u>	<u>\$ 1,372</u>	<u>\$ 1,027</u>

## 28. Gastos de operación, administración y otros

	31/12/14	31/12/13	31/12/12
Gastos por beneficios a los empleados	\$ 34,141	\$ 23,221	\$ 14,328
Compras de material	11,316	12,274	10,238
Compras de servicios	34,976	47,409	34,017
Servicios externos y otros	<u>17,951</u>	<u>16,781</u>	<u>17,840</u>
	<u>\$ 98,384</u>	<u>\$ 99,685</u>	<u>\$ 76,423</u>

Dentro de los servicios externos y otros se incluyen cargos relacionados a arrendamientos de terrenos y edificios con términos entre 5 y hasta 10 años. Los arrendamientos operativos de más de 5 años contienen cláusulas de revisiones de rentas cada 5 años. La Compañía no tiene una opción de comprar el terreno arrendado al final del periodo del arrendamiento.

**29. Otras ganancias y (pérdidas)**

	31/12/14	31/12/13	31/12/12
Ganancia (pérdida) neta en moneda extranjera	\$ (9,057)	\$ (2,303)	\$ (1,631)
Ganancia en venta de la participación accionaria en la subsidiaria	18,824	-	-
Ganancia (pérdida) neta en pasivos financieros clasificados como con fines de negociación (a)	(12,424)	8,272	(8,399)
Otras (pérdidas) ganancias	<u>3,915</u>	<u>1,017</u>	<u>1,185</u>
	<u>\$ 1,258</u>	<u>\$ 6,986</u>	<u>\$ (8,845)</u>

(a) Este importe representa un cambio en el valor razonable de los swaps de tasa de interés (ver Nota 22.8) y las liquidaciones correspondientes.

**30. Costo financiero**

	31/12/14	31/12/13	31/12/12
Intereses de préstamos de partes relacionadas	\$ (1,596)	\$ (2,761)	\$ (10,371)
Provisión de retiro de activos	(1,330)	(1,432)	(1,906)
Intereses de deuda a largo plazo	(16,363)	(13,636)	-
Intereses capitalizados (a)	21,016	12,811	76
Otros costos financieros	<u>(584)</u>	<u>(17)</u>	<u>855</u>
	<u>\$ 1,143</u>	<u>\$ (5,035)</u>	<u>\$ (11,346)</u>

(a) Referirse a la Nota 13, por los intereses capitalizados de activos calificables.

**31. Gastos por depreciación y amortización**

	31/12/14	31/12/13	31/12/12
Depreciación de propiedad, planta y equipo	\$ 61,792	\$ 61,013	\$ 61,199
Amortización de otros activos	<u>151</u>	<u>151</u>	<u>150</u>
Total del gasto por depreciación y amortización	<u>\$ 61,943</u>	<u>\$ 61,164</u>	<u>\$ 61,349</u>

**32. Utilidad por acción básica y diluida**

	31/12/14	Por el año terminado el 31/12/13	31/12/12
Utilidad por acción básica y diluida en dólares	<u>\$ 0.12</u>	<u>\$ 0.13</u>	<u>\$ 0.21</u>

### 32.1. Utilidad por acción básica y diluida

Las utilidades y el promedio ponderado de acciones utilizado en el cálculo de las utilidades básicas y diluidas por acción son las siguientes:

	31/12/14	Por el año terminado el 31/12/13	31/12/12
Utilidad del año	\$ <u>136,934</u>	\$ <u>142,390</u>	\$ <u>194,015</u>
	31/12/14	Por el año terminado el 31/12/13	31/12/12
Promedio ponderado de acciones para propósitos de las utilidades básicas y diluidas de:	<u>1,154,023,812</u>	<u>1,123,885,851</u>	<u>935,913,312</u>

Debido a que la Compañía intercambió sus partes sociales por acciones (Ver Nota 24.1.) durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013, el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida se realizó de manera retrospectiva al 31 de diciembre de 2013, considerando el mismo número de acciones intercambiadas.

La Compañía no tiene partes sociales potencialmente dilutivas.

## 33. Compromisos

### 33.1 Compromisos de venta

- GRO ha firmado acuerdos de servicios de transporte en firme (“FTSAs”, por sus siglas en inglés) con ocho clientes. Bajo los FTSAs, la Compañía se ha comprometido a proporcionar servicio de transporte de hasta ciertas cantidades diarias de gas natural, que se define como cantidades máximas diarias (“MDQ”) medidos en dekatherms por día (“Dth/d”). Los FTSAs establecen una tarifa al servicio de transporte, que puede ser una tarifa convencional o una tarifa regulada. Estas tarifas son aplicadas a la capacidad reservada de transporte diaria de los clientes. Las tarifas convencionales suelen permanecer fijas durante la vigencia del contrato. Las tarifas reguladas se ajustarán anualmente a la inflación y otros factores, por las regulaciones y la autorización de la CRE. El rango de los períodos efectivos y el MDQ acordados para cada contrato descrito anteriormente son de 5 a 25 años y de 800 a 1,307,000 Dth/d, de capacidad reservada, respectivamente.
- TGN ha firmado FTSAs con dos clientes. Bajo los FTSAs, la Compañía se ha comprometido a proporcionar servicio de transporte de hasta ciertas cantidades diarias de gas natural. Los FTSAs establecen tarifa al servicio de transporte, que puede ser tarifa convencional o tarifa regulada.
- ECA tiene un contrato para vender, a partir de mayo de 2008, el 50 por ciento de la capacidad de la Terminal de GNL a un tercero por 20 años. En abril de 2009, el cliente asignó hasta un 29% de su capacidad contratada a otro tercero independiente.
- ECA construyó una instalación de nitrógeno para proporcionar servicios de inyección de nitrógeno a las partes con las que tiene acuerdos de capacidad de almacenamiento. Los términos del acuerdo se incluyeron en el acuerdo la capacidad de la terminal con el mismo plazo de 20 años.
- GAP firmó un contrato con la Comisión Federal de Electricidad (CFE) a 25 años, correspondiente al segmento Sásabe – Guaymas entró en operación en diciembre 2014 con una capacidad reservada de 793,100 Dth/d.

### 33.2 Compromisos de compra

- a. TDM firmó un contrato de cinco años para la compra venta de gas natural con RBS Sempra Energy Trading México, S. de R. L. de C. V., parte relacionada, comenzando a partir del 1 de septiembre de 2009. A partir del 1 de mayo de 2011, el contrato fue asignado a JPM Ventures Energy México, S. de R. L. de C. V. (“JPM”). TDM está obligado a comprar y JPM está obligado a suministrar diariamente un volumen de carga base igual, pero no menor de la cantidad mínima (70,000 MMBtus por día) ni superior a la cantidad máxima (105,000 MMBtus/d). Véase nota 1.3.2 a.

Durante 2014, 2013 y 2012, los pagos derivados de dicho contrato fueron de \$119,575, \$92,620 y \$75,809, respectivamente.

- b. A través de un acuerdo que asigna derechos y obligaciones de la Rumorosa Wind Energy, S. de R. L. de C. V. a ESJ, ESJ ha adquirido los derechos de tierra en un contrato de arrendamiento de 30 años con el Ejido Jacume para usar el terreno para la generación y transmisión de electricidad a partir de turbinas eólicas. El acuerdo puede ser prorrogado por otro período de 30 años e incluye un período de gracia de cuatro años que comenzó con el inicio de la excavación para los cimientos de las turbinas. Si la generación comercial de energía eólica se desarrolla con éxito, ESJ pagará una cuota de arrendamiento al Ejido Jacume equivalente al 4% de los ingresos brutos procedentes de la venta de electricidad por la duración del contrato.

ESJ, Ejido Cordillera La Molina y el Parque Eólico La Rumorosa, S. A. de C. V. celebraron un contrato de arrendamiento de tierras en las que ESJ adquirió derechos para utilizar la tierra para la generación y transmisión de electricidad a partir de turbinas eólicas. ESJ ha realizado pagos por adelantado de \$750 y tiene la obligación de hacer pagos trimestrales de \$30 durante los primeros 5 años o hasta el inicio de las operaciones comerciales. En adición, \$1,500 se pagarán al comienzo de la excavación para los cimientos de la turbina para el primer bloque con una capacidad no superior a 250 MW, y \$300 se pagarán al comienzo de la excavación para los cimientos de la turbina para cada bloque adicional de 100 MW. Si la generación comercial de energía eólica se desarrolla con éxito, ESJ también pagará una cuota de arrendamiento equivalente al 3% de los ingresos brutos procedentes de la venta de la electricidad para los primeros 20 años, incrementando a un 4% posteriormente. La Compañía considera que todos los costos y gastos relativos a este contrato han sido reconocidos adecuadamente en otros gastos en los estados financieros.

Durante 2014, 2013 y 2012, los pagos derivados de dichos contratos fueron de \$144 por cada año. Los pagos contractuales futuros son como sigue:

Años	Importes
2015	\$ 144
2016	144
2017	144
2018	144
En adelante	<u>2,724</u>
	<u>\$ 3,300</u>

- c. ESJH y Ejido de Sierra Juárez celebraron un contrato de arrendamiento de tierras en las que ESJH adquirió los derechos para utilizar la tierra para la generación y transmisión de electricidad a partir de turbinas eólicas. ESJH ha realizado pagos por adelantado de \$296, y está obligado a hacer pagos trimestrales de \$74 durante los primeros 10 años o hasta el inicio de las operaciones comerciales. Además, \$294 serán pagados al comienzo de la excavación para los cimientos de la turbina para el primer bloque con una capacidad no superior a 100 MW, y \$71 se pagarán al comienzo de la excavación para los cimientos de la turbina para cada bloque adicional de 100 MW. Si la generación comercial de energía eólica se desarrolla con éxito, ESJH también pagará una cuota de arrendamiento igual al mayor de \$75 o el 3.5% de los ingresos brutos procedentes de la venta de la electricidad por el resto del plazo.

Durante 2014, 2013 y 2012, los pagos derivados de dichos contratos fueron de \$294 para cada año. Los pagos contractuales futuros son como sigue:

Años	Importes
2015	\$ 294
2016	294
2017	294
2018	<u>294</u>
	<u>\$ 1,176</u>

- d. ESJ ha recibido el permiso manifiesto de impacto ambiental (“MIA”). El MIA es el principal permiso ambiental en México, y es emitido por la SEMARNAT. La administración considera que todos los costos y gastos relacionados con este permiso han sido debidamente reconocidos dentro de los gastos de administración y otros en los presentes estados financieros consolidados, sin embargo, costos futuros podrían incurrirse.
- e. La Compañía arrienda el espacio del edificio de sus oficinas administrativas en las ciudades de Tijuana, Mexicali, Chihuahua, Durango, y la Ciudad de México. Durante 2014, 2013 y 2012, el gasto por renta ascendió a \$2,477, \$1,976 y \$1,113, respectivamente.

Los arrendamientos vencen de 2015 hasta 2021 y establecen los siguientes pagos contractuales futuros de arrendamiento:

Años	Importes
2015	\$ 2,256
2016	2,089
2017	2,017
2018	1,561
En adelante 2019	<u>1,083</u>
	<u>\$ 9,006</u>

- f. Durante 2003, TDM entró en un LTSA con un tercero, que cubre el mantenimiento periódico determinado, incluidas las piezas de repuesto, para las turbinas de generación de energía. La duración del contrato se basa en el uso de la turbina, que TDM estima en aproximadamente 15 años.

Las cuotas por mantenimiento bajo este acuerdo consisten en una porción fija de \$24 por mes, más un porcentaje variable de incremento y una cuota variable con base a las horas-trabajadas y arranques de la turbina.

Las cuotas fijas mensuales se cargan a resultados cuando se incurren. Las cuotas variables se clasifican como pagos anticipados en los estados de posición financiera consolidados y se capitalizan como propiedad, planta y equipo si se refieren a la sustitución de componentes principales, o si no como gasto cuando dichos pagos ocurren. Mientras que algunos servicios se proporcionan en forma proporcional durante todo el año, los costos más importantes son realizados en interrupciones previstas a las plantas. Las cuotas variables están sujetas a las fluctuaciones basadas en el calendario y el alcance de los servicios que se proporcionan.

Durante 2014, 2013 y 2012, las cuotas fijas por gastos de mantenimiento de acuerdo a los LTSA fueron \$397, \$645 y \$639, respectivamente y; las cuotas variables bajo el LTSA fueron por \$5,168, \$6,484 y \$6,549, respectivamente.

Los pagos contractuales futuros bajo el LTSA son como sigue:

Años	Importes
2015	\$ 397
2016	397
2017	397
2018	397
En adelante	<u>1,190</u>
	<u>\$ 2,778</u>

- g. Durante 2008, ECA celebró un contrato de servicio con un tercero quien proporciona servicios y mantenimiento de las turbinas utilizadas en la Terminal de GNL. El acuerdo contempla una cuota mensual que incluye el apoyo operacional y garantía ampliada del producto. El acuerdo también prevé un costo adicional para el mantenimiento de la turbina principal, que será capitalizado y amortizado en un período de cinco años en función de su vida útil estimada. El plazo del contrato es de 60 meses a partir de la fecha de la primera utilización. Durante 2013, se renegoció el contrato con una vigencia hasta 2018.

Durante 2014, 2013 y 2012, los pagos derivados del acuerdo fueron de \$1,560, \$1,511 y \$1,841, respectivamente. Los pagos contractuales futuros son como sigue:

Años	Importes
2015	\$ 1,638
2016	4,105
2017	4,254
2018	<u>440</u>
	<u>\$ 10,437</u>

- h. ECA tiene celebrados diversos contratos de servicios técnicos y de mantenimiento con terceros. Durante 2014, 2013 y 2012, los pagos derivados de dichos contratos fueron por \$5,237, \$10,747 y \$5,914, respectivamente. Los pagos contractuales futuros son como sigue:

Años	Importes
2015	\$ 4,552
2016	1,459
2017	1,200
2018	1,200
En adelante	<u>20,400</u>
	<u>\$ 28,811</u>

- i. Con fecha 1 de enero de 2013 (con fecha de vigencia efectiva el 1 de enero de 2012) SGEN y TDM firmaron un contrato de programación y administración de energía, con vigencia de 5 años (y con posibilidad de prorrogar el plazo por un año más), por el que TDM continua suministrando la energía eléctrica generada directamente a CAISO y SGEN proporciona servicios de comercialización, programación y despacho a TDM, entre otros.

Durante 2014, 2013 y 2012, los pagos derivados de dicho contrato fueron de \$5,004, \$1,800 y \$16,875, respectivamente. Los pagos contractuales futuros son como sigue:

Años	Importes
2015	\$ 3,166
2016	1,943
2017	1,981
En adelante	<u>2,021</u>
	<u>\$ 9,111</u>

- j. *Licitaciones Públicas LPI-001/12 y LPI-002/2012 convocadas por la CFE para celebrar contratos de prestación de servicios de transporte de gas*

En octubre 2012, GAP recibió autorización de la CFE de dos contratos para la construcción y operación de una red de gasoductos de aproximadamente 835 kilómetros (500 millas), conectando los estados de Sonora y Sinaloa en el Norte de México (“Gasoducto Noroeste”) con el gasoducto interestatal de Estados Unidos. El Gasoducto Noroeste comprenderá dos segmentos; el primero tendrá una longitud de aproximadamente 505 kilómetros, 36 pulgadas de diámetro con una capacidad de transporte de 770 Mmcf/d; y el segundo, tendrá una longitud de aproximadamente 330 kilómetros, 30 pulgadas de diámetro con una capacidad de transporte de 510 Mmcf/d. El precio estimado por Mmcf/d es \$0.25 aproximadamente.

Para garantizar el cumplimiento durante la etapa de construcción del hasta la fecha programada de operación comercial del Gasoducto Noroeste, GAP emitió 2 cartas de garantía bancaria irrevocable por \$90 millones y \$65 millones a favor de CFE, con vigencia anual, y prorrogable de manera automática por periodos anuales hasta el 30 de noviembre 2039 y hasta el 31 de octubre de 2041, respectivamente.

- k. Para llevar a cabo la construcción del Gasoducto Noroeste, la Compañía celebró contratos de suministro de gasoductos con varios proveedores:
- Con fecha 20 de noviembre de 2012, GAP celebró un contrato con Stupp Corporation (división of Stupp Bros, Inc.); la obra se realizará en varias etapas y se estima terminar en Agosto de 2015. El valor del contrato es por \$155,335; en esta transacción Semptra Energy es el garante ante Stupp Corporation, por el valor total del contrato, menos los importes pagados por GAP.
  - Con fecha 12 de diciembre de 2012, GAP celebró un contrato con Tubacero, S. de R. L. de C. V. y Distribuidora Tubacero, S. de R. L. de C. V.; la obra se realizará en varias fases y se estima terminar en Julio de 2014. El valor del contrato de suministro es de \$123,333 y, como garantía de cumplimiento, GAP emitió una garantía bancaria irrevocable por \$28,613 por concepto del 20% de anticipo del contrato más IVA, con fecha de vencimiento el 4 de enero de 2013.
  - Con fecha 1 de febrero de 2013, GAP celebró un contrato con Tuberías Procarsa, S. A. de C. V.; la obra se realizará en varias fases y se estima terminar en Agosto de 2015. El valor del contrato de suministro es de \$53.9 millones y, como garantía de cumplimiento, GAP emitió una garantía bancaria irrevocable por \$28.5 millones por concepto del 47% de anticipo del contrato más IVA, con fecha de vencimiento el 14 de mayo de 2013.

- l. Durante noviembre y diciembre de 2012, la Compañía celebró contratos de fideicomiso con los gobiernos de los estados mexicanos de Sonora y Sinaloa, para un total de \$ 52.5 y 35.3 millones dólar, respectivamente, para dicho contrato de fideicomiso, y para el cual la Compañía pagó avances en 2012 para \$13.1 y \$8.7 millones, respectivamente, y durante el año 2013, se realizó los aportes adicionales de \$5.0 millones y 0.1 millones, respectivamente. Estos contratos fueron suscritos con el fin de cumplir con las bases de licitación de la oferta de la CFE para la construcción y operación de un gasoducto del noroeste. Los bienes fideicomitados que cubrirán los costos y gastos de los derechos inmobiliarios, permisos y estudios necesarios para la construcción y operación del gasoducto del noroeste.
- m. Con fecha de 13 de diciembre de 2012, Gasoductos del Sureste, S. de R. L. de C. V. (“Gasoductos del Sureste”, subsidiaria de GdC, negocio conjunto de la Compañía con PGPB), celebró un contrato de servicio de transporte por ductos de etano y etano líquido con PGPB entre los Centros Procesadores de Gas (“CPG”) de Ciudad PEMEX (Tabasco, México), Nuevo PEMEX (Tabasco, México), Cactus (Chiapas, México), el Complejo Etileno XXI y el Complejo Petroquímico Cangrejera (ambos en Coatzacoalcos, Veracruz, México). Gasoducto del Sureste será responsable de la construcción del gasoductos, así como su mantenimiento, el cual tendrá una longitud aproximada de 225 kilómetros (140 millas, aproximadamente). La fecha programada para el término de las obras e inicio de la operación comercial es el en 2015; el contrato tiene una vigencia de 21 años, a partir de la fecha en que el primer segmento entre operación comercial. También, Gasoductos del Sureste está obligado a obtener y mantener todos los permisos, así como cumplir con todas las obligaciones laborales de acuerdo a la ley; además deberá cumplir con la ley aplicable a para proteger el medio ambiente, así como presentar a PGPB un reporte por escrito el avance físico y financiero de la obra. Gasoductos del Sureste garantizó a PGPB el cumplimiento de sus obligaciones a través de una garantía corporativa y una carta de crédito bancaria hasta por USD\$30 millones, hasta la fecha de operación comercial y, una vez alcanzada dicha fecha, hasta por un monto que resulte el mayor entre: (a) el 10% del monto estimado a erogar por PGPB por el pago de los servicios de transporte por año, o (b) el 10% del monto estimado promedio anual a ejercer en todos los años siguientes durante la vigencia del contrato por el correcto y oportuno cumplimiento.

El costo estimado de construcción del gasoducto es de aproximadamente \$330.0 millones.

- n. En enero 2013, PEMEX anunció la primera fase del proyecto conocido como “Los Ramones”, el cual consiste en un sistema de distribución de gas natural aproximadamente 1,000 kilómetros, que pasará por cuatro entidades mexicanas: Tamaulipas, Aguascalientes, Querétaro y Guanajuato, bordeando con los Estados Unidos, y llegando hasta los Ramones en el estado de Nuevo León, México, y que será desarrollado por GdC. La red de gasoductos incorporará tubos con diámetros de 48, 42 y 24 pulgadas y contará con cinco estaciones de compresión. Con esta infraestructura se lograría satisfacer 17% de la demanda de gas de la zona Centro - Occidente de México.
- o. Con fecha 1o. de enero 2013, la Compañía celebró un contrato de Servicios de Tecnología de la Información con Sempra U. S. Gas & Power (parte relacionada en Estados Unidos). Conforme a este contrato, Sempra U.S. Gas & Power prestará a la Compañía de ciertos servicios de tecnología de la información, incluyendo software, soporte y servicios de seguridad. La Compañía prevé pagar a Sempra U.S. Gas & Power conforme a este contrato, una tarifa anual de aproximadamente \$6,843. Este contrato tiene una vigencia inicial de cinco años.
- p. Con fecha 28 de febrero de 2013, la Compañía celebró un contrato de Servicios Técnicos, Consultoría y de Administración con Sempra International (parte relacionada en Estados Unidos), conforme al cual Sempra International provee a la Compañía (directamente o a través de afiliadas) ciertos servicios de soporte. La Compañía prevé pagar aproximadamente \$8.0 millones por año por la prestación de estos servicios. El contrato es de vigencia indefinida.
- q. La Compañía firmó un contrato de venta de gas natural con EDF Trading North America LLC a partir del 1 de febrero de 2013 al 31 de enero de 2015 por 10,000 MMBtus diariamente.

- r. *Proyecto Sonora.* De acuerdo al contrato llave en mano celebrado con GSP para la construcción del Proyecto Sonora, GSP se compromete a realizar los trabajos de construcción de acuerdo a las especificaciones técnicas establecidas en la licitación y a los contratos de servicio de transporte de gas natural entre GAP y CFE, conforme al calendario y plan de construcción de la Compañía; con instalaciones probadas y operando plenamente. Los materiales para la construcción del Proyecto Sonora serán suministrados por GAP; asimismo, GAP será responsable de obtener los derechos de vía necesarios para la construcción y operación de la red de gasoductos.

La construcción del Proyecto Sonora comprenderá dos segmentos; el primero tendrá una longitud de aproximadamente 505 kilómetros, 36 pulgadas de diámetro con una capacidad de transporte de 770 MMcfd; y el segundo, tendrá una longitud de aproximadamente 330 kilómetros, 30 pulgadas de diámetro con una capacidad de transporte de 510 MMcfd. La construcción del primer segmento concluyó el 30 de septiembre de 2014; la del segundo segmento, comenzó en septiembre de 2013 y concluirá el 15 de febrero de 2015, aproximadamente.

El precio del contrato por la construcción del primer segmento será de \$156.5 millones hasta la terminación, con opción a una ampliación del segundo segmento.

- s. *Energía Sierra Juárez.* En virtud de Contrato de Suministro y de Garantía de Aerogeneradores para el desarrollo de la primera fase del proyecto Energía Sierra Juárez, las partes contratantes acordaron que: (i) ESJ, ESJ Turbinas y ESJ Turbinas II adquirirán de Vestas, conjuntamente, 47 aerogeneradores, así como la opción de adquirir 5 aerogeneradores más, (ii) IEnova actuará como garante de las obligaciones de ESJ Turbinas y ESJ Turbinas II bajo el Contrato de Suministro y (iii) Vestas prestará a ESJ servicios de mantenimiento de los aerogeneradores.

El valor del contrato de suministro es de \$159.0 millones.

- t. Con fecha 10 de julio de 2013, en relación a la ejecución de la primera fase del proyecto Energía Sierra Juárez, ESJ, ESJ Turbinas, ESJ Turbinas II y Anemo Energy, S. de R. L. de C. V. (“Anemo Energy”) celebraron un contrato de Ingeniería, Adquisición y Construcción. Por dicho contrato, Anemo Energy proporcionará servicios de asistencia técnica, ingeniería, administración de la construcción para la puesta en marcha de un parque eólico con una capacidad máxima de aproximadamente 156 a 174 MW.

El precio del contrato por toda su vigencia es de \$73.7 millones.

- u. Con fecha 19 de julio de 2013, GdC celebró un contrato con PGPB para la prestación del servicio de transporte de gas natural en firme, por un plazo de 25 años y respecto de la totalidad de la capacidad de transporte del gasoducto conocido como “Los Ramones I”.

Otros compromisos-

- v. Como se menciona en la nota 11.1, la Compañía tiene aportaciones de aumentos de capital a TAG Holding
- w. Como se menciona en la nota 11.2, la Compañía tiene firmado un crédito bancario, el cual está garantizado por el proyecto ESJ.

## 34. Contingencias

### 34.1. Asuntos relacionados con autoridades fiscales

Por las operaciones con partes relacionadas podrían surgir diferencias de impuestos si la autoridad fiscal en México (Servicio de Administración Tributaria, “SAT”), al revisar dichas operaciones, considera que los precios y montos utilizados por la Compañía no son equiparables a los que se utilizan con o entre partes independientes en operaciones comparables.

### 34.2. *Procedimientos judiciales, administrativos o arbitrales*

Derivado de las operaciones y propiedades de la Compañía puede verse afectada por litigios y procedimientos administrativos relativos a acciones por reclamaciones presentadas por los proveedores y clientes, autoridades gubernamentales federales, estatales o locales, incluidas las autoridades fiscales, los residentes vecinos y activistas ambientales y sociales, así como litigios laborales. A excepción de lo descrito a continuación, no hay procedimientos gubernamentales, judiciales o de arbitraje en contra de la Compañía que puedan tener un efecto material adverso en nuestro negocio, posición financiera y resultados de operaciones:

#### Asuntos sobre ECA

- a. *Recursos de revisión en contra el MIA de la Terminal de GNL, interpuestos por Castro, Valdez y Palafox.* En mayo de 2003, Hiram Castro Cruz y Roberto Valdez Castañeda (“Castro y Valdez”), conjuntamente, y Mónica Fabiola Palafox (“Palafox”), actuando individualmente, interpusieron recursos de revisión ante la SEMARNAT para impugnar la emisión del MIA a la Terminal de GNL otorgada en abril de 2003, con base en alegatos similares a los de IVG. La SEMARNAT desechó los recursos y los actores interpusieron ante el TFJFA, en la Ciudad de México, recursos de nulidad en contra de los acuerdos respectivos. En enero de 2006 y mayo de 2010, el TJFA dictó las sentencias declarando nulos los acuerdos por los que la SEMARNAT desechó los recursos de revisión, ordenando a la SEMARNAT emitir nuevos acuerdos en los términos establecidos en dichas sentencias. En el caso de Castro y Valdez, la SEMARNAT admitió el recurso, y en enero de 2012 dictó resolución ratificando la validez del MIA. En marzo de 2012, Valdez interpuso ante el TFJFA un recurso de nulidad de la resolución emitida por la SEMARNAT y ECA interpuso ante el tribunal colegiado de circuito para el Distrito Federal, un recurso en contra de la sentencia por la que el TFJFA ordenó la admisión del recurso interpuesto por Valdez. En el caso Palafox, la SEMARNAT aún no ha emitido su resolución sobre el MIA. La administración de la Compañía considera que las pretensiones de Castro, Valdez y Palafox son infundadas.
- b. *Recurso de nulidad en contra de la concesión portuaria de ECA, interpuesto por IVG.* En enero de 2005, IVG interpuso ante la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (“SCT”), un recurso de nulidad con respecto a la concesión portuaria de ECA, la cual autoriza a ECA a utilizar las instalaciones portuarias nacionales para sus operaciones marítimas. IVG alegó que la SCT debió aplicar ciertos requerimientos ambientales con relación a la autorización de la concesión portuaria a ECA y que las actividades realizadas por la Terminal de GNL no son de la competencia de la SCT, así como que ECA no realizó un estudio de riesgo ambiental y que la SEMARNAT modificó el MIA sin notificar dicha circunstancia a la SCT. En marzo de 2005, la SCT desechó dicho recurso e IVG interpuso ante el TFJFA, en la Ciudad de México, un recurso de nulidad en contra del acuerdo respectivo. En marzo de 2010, el TFJFA dictó sentencia declarando nulo el acuerdo por el que la SCT desechó el recurso de revisión y ordenando a esta última admitir dicho recurso. En mayo 2011, la SCT dictó un nuevo acuerdo desechando una vez más el recurso. En agosto de 2011, IVG interpuso un segundo recurso de nulidad ante el TFJFA, reiterando sus argumentos previos y alegando, además, que la SCT no está facultada para emitir el acuerdo. ECA recurrió el acuerdo por el que el TFJFA admitió el segundo recurso de nulidad, con fundamento en el hecho de que las pretensiones reclamadas por IVG se resolvieron durante el recurso previo. En junio de 2012, el TFJFA concurrió con dicho argumento y desechó el segundo recurso de nulidad interpuesto por IVG. IVG interpuso una demanda de amparo ante los tribunales federales, en contra del último acuerdo del TFJFA. La respuesta a dicha demanda fue realizada por parte de la Compañía el 27 de agosto de 2012. La SCT y la Terminal de GNL contestaron dicha demanda. La audiencia final aún no ha sido celebrada. La Compañía considera que las pretensiones de IVG son infundadas. Durante 2013, IVG interpuso una demanda de amparo ante los tribunales federales, en contra del sobreseimiento del recurso ante el TFJFA, amparo que fue concedido levantando el sobreseimiento del recurso de nulidad. El recurso de nulidad se encuentra en trámite y en el mismo la SCT y la Terminal de GNL ya han contestado la demanda. La administración de la Compañía considera que las pretensiones de IVG son infundadas.

- c. *Inmuebles Baja Pacífico, SA de CV ("IBP")* Impugnación MIA de la Terminal de GNL. En mayo de 2006, IBP presentó una denuncia contra el Fiscal mexicano Federal de Protección al Ambiente (Procuraduría Federal de Protección al Ambiente, "PROFEPA" por sus siglas en español), alegando que las condiciones y las medidas de mitigación impuestas en el MIA no son suficientes y que la CEPA de operaciones causen daños al medio ambiente, y la búsqueda de un orden de modificación o anular el MIA. PROFEPA inspeccionó la Terminal de GNL y de la comunicación oficial de fecha 18 de mayo del 2010, la PROFEPA notificará IBP que las operaciones de la CEPA cumplen con las medidas de mitigación impuestas en el MIA y no causan daños al medio ambiente. IBP apeló esta determinación al TFJFA en la Ciudad de México, y el atractivo de IBP sigue pendiente. Durante 2013, el TFJFA resolvió la sentencia que declara la nulidad del acto reclamado en el sentido de que la PROFEPA evaluará las pruebas ofrecidas por y pronunciarse sobre los argumentos de IBP. La Compañía y IBP presentaron demandas de amparo contra la resolución del TFJFA, que fueron admitidos y están pendientes de resolución. La gerencia de la Compañía considera que las alegaciones del IBP no tienen mérito.
- d. *Demanda de Amparo interpuesta por Ramón Eugenio Sánchez Ritchie ("Sánchez Ritchie")*. En junio de 2010, Sánchez Ritchie interpuso demanda de amparo en el tribunal colegiado de distrito del estado de Baja California, México, impugnando la validez de todos los permisos y autorizaciones relacionados con la construcción y operación de la Terminal de GNL. El recurso de Sánchez Ritchie nombró como demandadas a 17 diferentes agencias gubernamentales, incluyendo la SEMARNAT, la CRE, y el Municipio de Ensenada, entre otros. No obstante que los primeros permisos para la Terminal de GNL se habían emitido más de seis años antes de su presentación, Sánchez Ritchie afirma que la operación de la Terminal de GNL perjudicaría sus derechos como el supuesto dueño de la propiedad adyacente a la Terminal de GNL (que es disputada por ECA) y que los permisos a ECA fueron otorgados en violación de sus derechos. Sánchez Ritchie demanda el pago de daños y que se ordene a las autoridades demandadas revocar los permisos para la Terminal de GNL. El 17 de junio de 2010, el tribunal de distrito emitió una sentencia provisional ordenando a las diversas autoridades a suspender los permisos de ECA, pero esa orden provisional fue revocada por el tribunal de circuito el 24 de junio de 2010 antes de que las autoridades gubernamentales respondieran. Cada una de las autoridades gubernamentales nombradas en la acción de amparo negó las acusaciones y afirmó la validez de sus respectivos permisos y autorizaciones. La audiencia de desahogo de los alegatos de Sánchez Ritchie se ha pospuesto debido a la presentación de una gran cantidad de recursos y otros actos procesales. En mayo de 2012, el caso se turnó al tribunal colegiado de distrito de Tijuana y aún no se fija fecha de expedición de la sentencia interlocutoria con respecto a los méritos de la demanda de amparo. La Compañía considera que las pretensiones de Sánchez Ritchie son infundadas.
- e. *Demanda municipal interpuesta por Sánchez Ritchie*. En febrero de 2011, Sánchez Ritchie interpuso un recurso de reclamación ante la Dirección de Control Urbano ("DCU") del Municipio de Ensenada, en Baja California, México, alegando la invalidez de los permisos de uso de suelo y construcción otorgados a la Terminal de GNL en 2003 y 2004, respectivamente. No obstante que el Municipio había ratificado la validez de los permisos en su respuesta a la demanda de amparo Sánchez Ritchie descrita anteriormente, poco después de recibir la queja, el DCU emitió una orden de clausura temporal y cese inmediato de operaciones. Las acciones de las autoridades del gobierno estatal y federal impidieron la interrupción de las operaciones de la terminal, mientras que ECA presentó una respuesta a la queja administrativa ante la DCU así como una demanda de amparo ante el tribunal colegiado de distrito en Ensenada.

En marzo de 2011, el tribunal federal de distrito emitió medidas cautelares que impiden la ejecución de la orden de cierre hasta la resolución de amparo de la CEPA. Sánchez Ritchie y la Municipalidad apelaron los interdictos que las apelaciones pendientes ante el tribunal de distrito federal en Mexicali. La resolución sobre el fondo del amparo de la CEPA fue suspendida por el tribunal de distrito federal en Ensenada en espera de la resolución de los recursos procesales presentados por Sánchez Ritchie. La resolución del procedimiento administrativo se mantuvo hasta que se decida el amparo de la CEPA. La gerencia de la Compañía considera que las afirmaciones de Sánchez Ritchie carecen de fundamento. El 15 de mayo de 2014, en relación con la reclamación por parte Ramón Eugenio Sánchez Ritchie ("Sánchez Ritchie"), con fecha de febrero de 2011, con el Control Urbano Dirección de de la Municipalidad de Ensenada, Baja California, México impugnar la legalidad del uso de la tierra los permisos y las licencias de construcción expedidas para la Terminal de GNL en 2003 y 2004; el 28 de abril de 2014, el Municipio de Ensenada se declaró incompetente para asistir, proceso o continuar con el procedimiento iniciado en 2011 por Sánchez Ritchie. Por lo tanto, la autoridad administrativa ha resuelto anular todos los procedimientos administrativos, incluyendo la orden de cierre, ordenando archivar los registros como un asunto completamente y correctamente completado. Sánchez Ritchie aún puede apelar la decisión de la autoridad.

- f. *Demanda agraria.* En febrero de 2006, Saloman Arya Furst y Abraham Hanono Raffoul interpusieron ante el tribunal unitario agrario de distrito en Ensenada una demanda en contra de la Secretaría de la Reforma Agraria, ECA y otros 20 demandados. Dicha demanda tiene por objeto obtener una declaratoria de nulidad de los derechos de propiedad otorgados por el Registro Agrario Nacional respecto de algunas parcelas del terreno donde se ubica la Terminal de GNL, así como la restitución de otra parcela que presuntamente se encuentra ubicada en el mismo lugar, con base en el argumento de que los títulos de propiedad expedidos a favor de los propietarios precursores de ECA se expidieron indebidamente y sin tomar en consideración los derechos de propiedad existentes de dichos inmuebles. En septiembre de 2011 se celebró una audiencia definitiva al respecto, en la cual los actores ofrecieron ciertas pruebas para ampliar su demanda. El juez no admitió las pruebas, y antes de que se dictara sentencia, los actores interpusieron una demanda de amparo en contra de la negativa del juez a la admisión de pruebas. La acción del juez está suspendida por el amparo, y el juicio de amparo no puede proceder sino hasta que el tribunal haya corrido traslado de la demanda civil al resto de los demandados, lo cual no ha ocurrido. La Compañía considera que la demanda es infundada.

Durante 2013, el amparo fue declarado improcedente por el Juez de Distrito. En contra de dicha resolución, los actores en el juicio agrario promovieron un recurso de revisión, el cual está pendiente de ser resuelto en el Tribunal Colegiado de Circuito.

- g. *Investigación penal.* En mayo de 2009 Sánchez Ritchie interpuso ante la Procuraduría de Justicia de Ensenada, una denuncia penal alegando que "filiales de Sempra", varios empleados de la Terminal de GNL y varios ex-empleados de dicha Procuraduría cometieron el delito de fraude procesal en relación con una denuncia penal interpuesta por ECA, quien es propietaria de Terminal de GNL en contra de Sánchez Ritchie en 2006 como parte del conflicto relacionado con la posesión de un inmueble aldaño a la Terminal de GNL, que es propiedad de la Compañía. En septiembre de 2006, ECA acusó a Sánchez Ritchie del delito de despojo por haber entrado a la fuerza al inmueble de ECA. Como parte de dicho procedimiento, el ministerio público dictó una orden provisional para remover a Sánchez Ritchie del inmueble. En la denuncia presentada en 2009, Sánchez Ritchie alegó que ECA y el resto de los acusados proporcionaron información falsa con el objeto de obtener dicha orden. El agente del ministerio público responsable del caso determinó que no había pruebas suficientes para enjuiciar a los acusados y cerró la investigación; y en marzo de 2011 el juzgado penal de Tijuana ratificó el desistimiento de la acción. En septiembre de 2011 Sánchez Ritchie interpuso demanda de amparo en contra del acuerdo respectivo ante el tribunal colegiado de distrito de Ensenada. La audiencia para analizar el fondo de la demanda de amparo se celebró en marzo de 2012, y en julio de 2012 el juez concedió el amparo respecto de la omisión en el estudio, por parte del juez penal, de cierta evidencia y argumentos presentados por Sánchez Ritchie. El juez de distrito ordenó al juez penal que dictara una nueva resolución atendiendo dichos asuntos. La Terminal de GNL apeló la resolución en el tribunal federal de circuito, mismo que no ha dictado resolución al respecto. La Compañía considera que las pretensiones de Sánchez Ritchie son infundadas. ECA promovió recurso de revisión, el cual fue resuelto en el mes de Octubre de 2013 por el Tribunal Colegiado de Circuito. Dicho Tribunal ordeno reponer el procedimiento de amparo, en virtud de no haberse notificado correctamente a todas las partes interesadas. La Compañía considera que las pretensiones de Sánchez Ritchie son infundadas.

### Asuntos sobre ESJ

- a. En noviembre de 2011 Terra Peninsular, A.C. ("TP"), una organización ambiental, interpuso ante el TFJFA de la Ciudad de México un recurso de revisión en contra de la resolución en virtud de la cual la SEMARNAT otorgó a ESJ la autorización del impacto ambiental para la construcción y operación del parque eólico ESJ. TP alega que no recibió notificación de dicha resolución; y que el MIA no fue evaluado de conformidad con la legislación aplicable, puesto que de haberlo hecho, la SEMARNAT hubiese negado dicha autorización. Sin embargo, TP no especifica qué leyes o reglamentos no fueron aplicados debidamente. Además de lo anterior, TP alega que las distintas etapas del proyecto deberían requerir autorizaciones independientes; y que el otorgamiento de una autorización condicional para el desarrollo de futuras etapas que aún no están definidas por completo es insuficiente para proteger el medio ambiente. El TFJFA negó la orden de suspensión solicitada por TP, pero admitió la demanda. ESJ y la SEMARNAT presentaron sus respectivas contestaciones a la demanda en junio de 2012, alegando que el recurso interpuesto por TP es extemporáneo y que el MIA se otorgó debidamente. El juez ha admitido los peritos presentados por las partes, y los peritos de ESJ y de SEMARNAT han presentado sus reportes periciales. Una vez que TP presente su reporte pericial, el juez determinará el juicio 15 días después. La solicitud presentada por TP para la suspensión final también está pendiente. La administración de la Compañía considera que las pretensiones de TP son infundadas.

### Asuntos sobre LNG

- a. En mayo de 2003, Inmuebles Vista Golf, S.A. de C.V. presentó un recurso administrativo ante el Ministerio de Protección del Medio Ambiente de México impugnar la expedición de la autorización ambiental para la terminal de GNL concedida a nosotros en abril de 2003. Inmuebles Vista Golf afirmó que el Ministerio de Protección del Medio Ambiente de México no dio los avisos adecuados y seguir los procedimientos aplicables en la emisión de la autorización ambiental; que las actividades de nuestra terminal de GNL son industriales y, por tanto, no cumplen con el Programa Regional de Urbano, Desarrollo Turístico y Ecológico del Corredor Costero Tijuana Ensenada Rosarito; y que las condiciones y las medidas de mitigación impuestas en la autorización ambiental eran insuficientes. El Ministerio de Protección del Medio Ambiente de México negó la apelación, y en octubre de 2006, Inmuebles Vista Golf presentó una reclamación de anulación ante el Tribunal Federal de México Fiscal y Administrativa en la Ciudad de México en busca de anular la resolución del Ministerio de Protección del Medio Ambiente de México. En diciembre de 2010, el Tribunal de Justicia Fiscal y Administrativa de México Federal confirmó la validez y legalidad de la acción del Ministerio de Protección del Medio Ambiente de México negar el recurso contencioso-administrativo. En abril de 2012, Inmuebles Vista Golf obtuvo un fallo de la corte de circuito federal en la Ciudad de México en un amparo (un traje especializado obtener reparación para las acciones de las autoridades gubernamentales acusado de haber violado los derechos constitucionales) contra la negativa de la Corte mexicana Federal Fiscal y Administrativo a admitir ciertos testimonios, en sus actuaciones, ordenando el Fiscal de la Federación de México y el Tribunal Administrativo de emitir una nueva resolución teniendo en cuenta el testimonio excluidos. En agosto de 2012, el Tribunal de Justicia Fiscal y Administrativa de México Federal emitió una nueva resolución de nuevo la búsqueda de la expedición de la autorización ambiental al haber sido adecuado y las condiciones y medidas de mitigación suficientes para evitar daños al medio ambiente. Inmuebles Vista Golf interpuso un recurso alegando que la resolución no cumplió con la sentencia de amparo. En octubre de 2012, el tribunal de distrito federal en la Ciudad de México dictaminó que la resolución del Tribunal Federal mexicano Fiscal y Administrativa cumplió, e Inmuebles Vista Golf interpuso un recurso de amparo impugnando la Fiscal de la Federación y de la resolución del Tribunal Administrativo. La Corte Suprema de Justicia de la Nación decidió ejercer jurisdicción sobre el amparo, y el 7 de febrero de 2014, la Corte Suprema de Justicia de la Nación desestimó el recurso de amparo interpuesto por Inmuebles Vista Golf, SA de CV Como resultado, la confirmación de la validez de la autorización ambiental de la Corte Federal mexicano Fiscal y Administrativa ha quedado en firme.

Las operaciones de la Terminal de GNL, la planta de TDM y del parque eólico ESJ, no se han visto afectadas como resultado de los procedimientos antes descritos, y han continuado operando con toda normalidad durante el desahogo de los mismos. Sin embargo, si cualquiera de dichos procedimientos llegara a resolverse en sentido desfavorable para la Compañía, las operaciones de la Terminal de GNL y/o la planta generadora de TDM podrían verse afectadas en forma adversa y significativa, lo que a su vez podría tener un efecto adverso significativo en las actividades, perspectivas, la posición financiera, los resultados de operación y los flujos de efectivo de la Compañía.

Excepto en lo que se refiere a los asuntos antes mencionados, ni la Compañía ni sus activos están sujetos a cualquier otra acción legal diferentes a los que surgen en el curso normal de los negocios.

Contingencias de 2014.

Con fecha 15 de mayo de 2014, en relación con el reclamo interpuesto por Ramón Eugenio Sánchez Ritchie, en febrero de 2011, ante la Dirección de Control Urbano (“DCU”) del Municipio de Ensenada, en Baja California, México, en que se alegaba la invalidez de los permisos de uso de suelo y construcción otorgados a la terminal de gas natural licuado en 2003 y 2004, con fecha 28 de abril de 2014, el Municipio de Ensenada se declaró incompetente para atender, tramitar, continuar con la tramitación y en su momento llegar a resolver el procedimiento iniciado en 2011 por Ramón Eugenio Sánchez Ritchie. Por lo anterior, la autoridad administrativa ha resuelto dejar sin efecto todo lo actuado en el procedimiento administrativo, incluyendo la orden de clausura, ordenando archivar el expediente como asunto total y debidamente concluido. El oficio mencionado aún puede ser recurrido por Ramón Eugenio Sanchez Ritchie.

### 35. Aplicación de IFRSs nuevas y revisadas

#### **NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, en vigor a partir de 2014**

- Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 (revisada en 2011), *Estados Financieros Consolidados, Revelaciones sobre Participaciones en Otras Entidades y Estados Financieros Separados* (1)
- Modificaciones a la NIC 32, *Compensación de activos financieros y pasivos financieros* (1)
- Modificaciones a la NIC 36, *Deterioro de activos* (1)
- Modificaciones a la NIC 39, *Instrumentos financieros: reconocimiento y medición* (1)
- IFRIC 21, *Tarifas* (1)

(1) Entrada en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1o. de enero de 2014

#### **Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 (revisada en 2011), *Estados Financieros Consolidados, Revelaciones sobre Participaciones en Otras Entidades y Estados Financieros Separados***

Las mejoras a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27, proveen a las entidades de inversión una exención para la consolidación de ciertas subsidiarias y en su lugar requieren que una entidad de inversión mida la inversión en cada una de las subsidiarias elegibles a valor razonable a través de resultados de acuerdo con la NIIF 9 o la NIC 39. Además, estas mejoras requieren revelaciones acerca de las razones por las que la entidad se considera una entidad de inversión, detalles de las subsidiarias no consolidadas de la entidad, y la naturaleza de la relación y ciertas transacciones entre la entidad de inversión y sus subsidiarias. Las mejoras son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014.

#### **Modificaciones a la NIC 32, *Compensación de activos financieros y pasivos financieros***

Las mejoras a la NIC 32, Compensación de activos financieros y pasivos financieros, respecto a la compensación de activos financieros y pasivos financieros y las revelaciones relacionadas aclararan cuestiones de aplicación existentes relacionadas con los requisitos de compensación. Específicamente, las mejoras aclaran el significado de ‘actualmente tiene derecho legal reconocido de compensación’ y la ‘realización y liquidación simultánea’. Las mejoras a la NIC 32 son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después de enero 1 de 2014, con aplicación retroactiva requerida.

### **Modificaciones a la NIC 36, *Deterioro de activos***

Las mejoras a la NIC 36 Deterioro de activos, reducen las circunstancias en que el valor recuperable de los activos o unidades generadoras de efectivo requieren ser reveladas, clarifican las revelaciones requeridas e introducen un requerimiento explícito para revelar la tasa de descuento utilizada en la determinación del deterioro (o reversas) en las que el valor recuperable (con base en valor razonable menos costos de venta) es determinado utilizando una técnica de valor presente. Las mejoras a las NIC 36 son efectivas para los periodos anuales que comience en o después de enero de 2014.

### **Modificaciones a la NIC 39, *Instrumentos financieros: reconocimiento y medición***

Las mejoras a la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición, clarifican que no existe la necesidad de discontinuar la contabilidad de coberturas si un derivado de cobertura es novado cuando se cumplan ciertos criterios. Una novación indica un evento en el cual las partes originales de un derivado acuerdan que una o más contrapartes liquidadoras replacen su contraparte original para convertirse en una nueva contraparte de alguna de las partes. Para la aplicación de las mejoras y continuar con la contabilidad de coberturas, la novación hacia una contraparte central (CPC) debe suceder como consecuencia de leyes o regulaciones o la introducción de las mismas. Las mejoras a las NIC 39 son efectivas para los periodos anuales que comience en o después de enero de 2014.

### **INIIF 21, Tarifas**

La INIIF 21 Tarifas, provee una guía sobre cuándo reconocer un pasivo por una tarifa impuesta por un gobierno, tanto para tarifas que se contabilizan de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, como para aquellos donde el tiempo y el monto de la tarifa son ciertos. La interpretación identifica el evento obligante para el reconocimiento de un pasivo, como la actividad que desencadena el pago de la tarifa de acuerdo con la legislación aplicable. Además, provee una guía en el reconocimiento de un pasivo de pago de tarifas, donde el pasivo es reconocido progresivamente si el evento obligante ocurre sobre un periodo de tiempo; y si la obligación se desencadena al alcanzar un límite mínimo, el pasivo se reconoce cuando dicho límite es alcanzado. Esta interpretación es aplicable para periodos que inician el 1 de enero de 2014 y se permite su adopción anticipada.

La aplicación de estas modificaciones y normas revisadas no tienen un efecto significativo en los estados financieros consolidados intermedios condensados.

### **NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, en vigor para periodos después de 2014**

- Modificaciones a la NIC 19, *Beneficios a los empleados* (2)
  - Ciclo de mejoras anuales 2010-2012 (2)
  - Ciclo de mejoras anuales 2011-2013 (2)
  - NIIF 9, Instrumentos Financieros (6)
  - IFRS 14, Contabilidad Regulatoria (3)
  - NIIF 15, Ingresos de contratos con clientes (5)
  - Modificaciones a la NIC 16, Propiedad, planta y equipo y NIC 38 Activos Intangibles (3)
  - Enmiendas a la NIC 16, Propiedad, planta y equipo y NIC 41, Agricultura (3)
  - Enmiendas a la NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIC 28, Inversiones en asociadas (3)
  - Modificaciones a la NIC 27, Estados financieros separados (3)
  - Modificaciones a la NIIF 11, Negocios conjuntos (3)
  - Ciclo de mejoras anuales 2012-2014 (4)
  - Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28, Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de *Consolidación* (3)
  - Enmiendas a la NIC 1, *Iniciativa de Revelaciones* (3)
- (2) Entrada en vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1o. de julio de 2014  
(3) Entrada en vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1o. de enero de 2016  
(4) Entrada en vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1o. de julio de 2016  
(5) Entrada en vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1o. de enero de 2017  
(6) Entrada en vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1o. de enero de 2018

## **Modificaciones a la NIC 19, *Beneficios a los empleados***

Las mejoras a la NIC 19 (2011) Beneficios a los empleados, en relación con las contribuciones de los empleados a los planes de beneficios definidos, clarifican los requerimientos relativos a cómo las contribuciones de los empleados o de un tercero que está ligado al servicio, deben atribuirse a los periodos de servicio. Además, permiten un expediente práctico si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, en el que las contribuciones puedan, pero no estén requeridas, de ser reconocidas como una reducción en el costo del servicio en el periodo en el que dicho servicio es prestado. Las mejoras son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del lo. de julio de 2014.

## **Ciclo de mejoras anuales 2010-2012**

El ciclo de mejoras anuales 2010-2012 hace enmiendas a las siguientes normas: la NIIF 8 Segmentos operativos, requiriendo revelaciones de los juicios hechos por la administración en la aplicación de los criterios de agregación de segmentos operativos, clarificando que las conciliaciones para los activos de los segmentos solamente se requieren si los activos se reportan sobre una base regular; la NIIF 13 Medición del valor razonable, clarifica que la emisión de la NIIF 13 y las enmiendas a la NIIF 9 y la NIC 39 no eliminaron la capacidad para medir ciertas cuentas por cobrar a corto plazo y pasivos sobre una base sin descuento (enmienda a las bases de conclusión únicamente); la NIC 16 Propiedad, planta y equipo y la NIC 38 Activos intangibles, clarificando que el monto bruto de propiedad, planta y equipo se ajusta de una manera consistente con una revaluación del valor en libros; y la NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas, clarificando cómo los pagos a entidades que proveen de servicios de administración se deben revelar. Estas mejoras son aplicables a periodos anuales que comiencen en o después del lo. de julio de 2014.

## **Ciclo de mejoras anuales 2011-2013**

El ciclo de mejoras anuales 2011-2013 hace enmiendas a las siguientes normas: la NIIF 13 clarificando el alcance de la excepción del portafolio que se establece en el párrafo 52 de la norma, la cual permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos financieros o pasivos financieros sobre la base del precio que se recibiría por vender una posición neta larga o al que se transferiría una posición neta corta, ambas para una exposición al riesgo particular, en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición bajo condiciones actuales de mercado. Estas mejoras son aplicables a periodos anuales que comiencen en o después del lo. de julio de 2014.

## **NIIF 9, *Instrumentos Financieros***

La NIIF 9, Instrumentos financieros, emitida en julio de 2014, sustituye a la NIC 39, Instrumentos financieros: reconocimiento y medición. Esta norma incluye requisitos para el reconocimiento y medición, deterioro, baja y contabilidad de cobertura general. Esta versión reemplaza a todas las versiones anteriores y es obligatoriamente efectiva para periodos que comiencen en o después del lo. de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. La NIIF 9 (2014) no reemplaza los requisitos de la cartera de valor razonable de contabilidad de coberturas para el riesgo de tasa de interés porque esta parte del proyecto estaba separada del proyecto de NIIF 9.

La NIIF 9 (2014) es un estándar completo que incluye los requerimientos previos emitidos y los cambios adicionales siguientes: la introducción de un nuevo modelo de deterioro de la pérdida esperada y cambios limitados a los requisitos de clasificación y medición de activos financieros. Concretamente, el nuevo modelo de deterioro se basa en las pérdidas crediticias esperadas en lugar de las pérdidas incurridas, y se aplicará a los instrumentos de deuda valuados a su corto amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, a arrendamientos por cobrar, contratos de activos, ciertos compromisos de préstamos por escrito y a los contratos de garantías financieras. En cuanto a la nueva categoría de medición de valor razonable a través de otros resultados integrales, será aplicable a los instrumentos de deuda que están dentro de un modelo de negocio cuyos objetivos se logran mediante la colecta de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros.

#### **NIIF 14, Cuentas regulatorias diferidas**

NIIF 14, Cuentas regulatorias diferidas, emitida en enero de 2014 y efectiva para periodos que inicien el 1 de enero de 2016, aunque se permite su adopción anticipada. La norma especifica la contabilidad para los saldos de las cuentas regulatorias diferidas que surjan de una regulación tarifaria y está disponible solo para quienes por primera vez adoptan las NIIF cuando reconozcan los saldos de las cuentas regulatorias diferidas según sus principios contables anteriores.

#### **NIIF 15, Ingresos de contratos con clientes**

La NIIF 15, Ingresos de contratos con clientes, fue emitida en mayo de 2014 y es efectiva para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2017, aunque se permite su adopción anticipada. Bajo esta norma, el reconocimiento de ingresos está basado en control, es decir, utiliza la noción de control para determinar cuándo un bien o servicio es transferido al cliente.

La norma también presenta un único modelo integral para la contabilización de ingresos procedentes de contratos con clientes y sustituye a la guía de reconocimiento de ingresos más reciente, incluyendo la orientación específica de la industria. Dicho modelo integral introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos: 1) identificación del contrato; 2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; 3) determinar el precio de la transacción; 4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; 5) reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño. Además, se incrementa la cantidad de revelaciones requerida en los estados financieros, tanto anuales como intermedios.

#### **Modificaciones a la NIC 16, Propiedad, planta y equipo y NIC 38 Activos Intangibles**

Las modificaciones a las NIC 16 y NIC 38, emitidas en mayo de 2014, especifican que el uso de métodos basados en ingresos para el cálculo de la depreciación o amortización de un activo, no es apropiado debido a que los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados en el mismo activo. Estas modificaciones son efectivas de manera prospectiva para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2016, aunque se permite su adopción anticipada.

#### **Enmiendas a la NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIC 28, Inversiones en asociadas**

Las enmiendas a la NIC 28 requieren que las ganancias y pérdidas que resulten de transacciones entre una entidad y su asociada o negocio conjunto correspondan únicamente a activos que no constituyen un negocio. Así mismo, un nuevo requerimiento ha sido introducido para que las ganancias o pérdidas de transacciones descendentes que involucren activos que constituyen un negocio entre una entidad y su asociada o negocio conjunto se reconozcan en su totalidad en los estados financieros del inversionista. Adicionalmente, una entidad necesita considerar si los activos que son vendidos y contribuidos en transacciones separadas constituyen un negocio y deben ser contabilizadas como una transacción individual.

Por otra parte, para estados financieros consolidados, se introdujo en la NIIF 10 una excepción del requerimiento general para reconocer la totalidad de una ganancia o pérdida por la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con inversiones en asociadas o negocios conjuntos, contabilizadas aplicando el método de participación.

#### **Modificaciones a la NIC 27, Estados financieros separados**

Las modificaciones a la NIC 27, estados financieros separados, se emitieron en agosto de 2014 y aplican a periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, con aplicación anticipada permitida. La norma restablece el método de participación (como se describe en la NIC 28, Inversiones en asociadas y negocios conjuntos) como una opción para contabilizar a las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en estados financieros separados de la entidad. La modificación continúa permitiendo la contabilización de estas inversiones en estados financieros separados a costo o de acuerdo a la NIIF 9, Instrumentos Financieros (o NIC 39, Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición, para entidades que aún no han adoptado la NIIF 9). La opción de contabilidad elegida debe ser aplicada por categoría de inversión. Finalmente, las modificaciones se aplicarán de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8, Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.

### **Modificaciones a la NIIF 11, *Negocios conjuntos***

Las modificaciones a la NIIF 11, emitidas en mayo de 2014, requieren a un adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, como se define en la NIIF 3 *Combinaciones de negocios*, aplicar todos los principios contables de las combinaciones de negocios que se definen en la NIIF 3 y en otras normas, excepto por aquellos que entren en conflicto con la guía de NIIF 11. Además, requieren revelar la información aplicable a combinaciones de negocios. Las modificaciones aplican tanto a la adquisición inicial como a la adquisición de una participación adicional en una operación conjunta.

Dichas modificaciones son efectivas de manera prospectiva para periodos que inician a partir del 1.º de enero de 2016, aunque se permite su adopción anticipada. Los montos reconocidos para adquisiciones de intereses en operaciones conjuntas ocurridas en periodos anteriores, no son sujetos de ajustes.

### **Ciclo de mejoras anuales 2012-2014**

El ciclo de mejoras anuales 2012-2014 hace enmiendas a las siguientes normas: la NIIF 5 Activos de larga duración disponibles para la venta y operaciones discontinuadas, incluyendo orientación acerca de (1) la reclasificación de un activo mantenido para la venta a mantenido para distribución o viceversa y (2) la discontinuación de la contabilidad de un activo "mantenido para distribución"; la NIIF 7 Instrumentos financieros: revelaciones, aclarando (1) si un contrato de prestación de servicios constituye involucramiento continuo en activos financieros transferidos "para propósitos de requisitos de revelación de transferencia" y (2) la aplicación de las enmiendas a la NIIF 7 sobre las revelaciones de compensación a los estados financieros intermedios condensados; la NIC 19 Beneficios a los empleados, indicando que los bonos corporativos de alta calidad que utiliza una entidad para estimar la tasa de descuento para los beneficios post-empleo deben estar denominados en la misma moneda que los beneficios por pagar; y la NIC 34 Información financiera intermedia, clarificando el significado de "en cualquier otro lugar en el reporte intermedio" y requiriendo referencias cruzadas en dichos informes.

### **Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28, *Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación***

Las enmiendas confirman que la exención de preparar estados financieros consolidados para una entidad tenedora intermedia está disponible para aquella entidad tenedora que es subsidiaria de una entidad de inversión, aún si la entidad de inversión mide a todas sus subsidiarias a valor razonable. También, las enmiendas abordan que una subsidiaria que provee servicios relacionados a las actividades de inversión de una tenedora, no se deben consolidar si la subsidiaria por sí misma es una entidad de inversión. Por otra parte, también abordan que cuando se aplica el método de participación a una asociada o negocio conjunto, una entidad que participa y que no es entidad de inversión puede retener la medición a valor razonable aplicada por la asociada o negocio conjunto a sus participaciones en subsidiarias. Finalmente, una entidad de inversión que mide todas sus subsidiarias a valor razonable revela la información requerida por la IFRS 12.

### **Enmiendas a la NIC 1, *Iniciativa de Revelaciones***

Las enmiendas incluyen cambios respecto al tema de materialidad, las enmiendas aclaran que la información no debe oscurecerse por agregar o proveer de información que no es material. Además, las consideraciones de materialidad aplican a todas las partes de los estados financieros y aún cuando una norma requiera una revelación específica, las consideraciones de materialidad son aplicables. Respecto al estado de posición financiera y estado de resultados y otros resultados integrales, las enmiendas introducen la aclaración de que las partidas a ser presentadas en los estados financieros pueden ser desglosadas y agregadas de acuerdo a su relevancia. Además, aclaran que la participación en los otros resultados integrales de una entidad asociada o negocio conjunto que se contabilice con el método de participación, se debe presentar en agregado como partidas individuales con base en si serán reclasificadas a resultados o no. Asimismo, respecto a las notas a los estados financieros, las enmiendas incluyen ejemplos adicionales de posibles maneras para ordenar las notas para aclarar que su comprensión y comparabilidad deben considerarse cuando se determina el orden de las notas en los estados financieros.

La Compañía se encuentra en proceso de evaluar los posibles efectos potenciales de estas nuevas y revisadas normas y su impacto en los estados financieros consolidados.

### **36. Hechos posteriores a la fecha de reporte**

1. La Compañía, en conjunto con su filial Sempra LNG, anunció la firma de un Memorándum de Entendimiento con una subsidiaria de Petróleos Mexicanos (PEMEX), para la colaboración en el desarrollo de un proyecto de licuefacción de gas natural ubicado en su terminal de recibo, almacenamiento y regasificación Energía Costa Azul, S. de R. L. de C. V. (compañía subsidiaria) localizado en Ensenada, B. C. México. El Memorándum de Entendimiento define las bases de colaboración para que las partes acuerden el alcance de su participación en el proyecto de licuefacción, incluyendo el desarrollo, la estructuración, y los términos bajo los cuales PEMEX podría convertirse en cliente y/o inversionista. Con este Memorándum, PEMEX tendrá la posibilidad de fortalecer su posición en los mercados de gas natural, así como sentar las bases que le permitan participar en otras regiones del mundo. Se trata del primer proyecto de una planta de licuefacción en México, con lo que Petróleos Mexicanos demuestra que está listo para crear alianzas en el mercado energético. El desarrollo de este proyecto permitirá apoyar la política comercial del país mediante el aumento de exportaciones, y la promoción de las relaciones comerciales de México en el extranjero.
2. En marzo de 2015, la Compañía celebró dos contratos dos contratos de préstamos con sus compañías relacionadas de \$90 y \$30 millones, respectivamente con las siguientes características:
  - Denominados en dólares.
  - Plazo de vencimiento de nueve meses, con la opción de extenderse hasta por cuatro años
  - La finalidad de dichos préstamos es financiar las operaciones corporativas en general y capital de trabajo.

Los financiamientos fueron otorgados por Sempra Latin America Limitada (“ISLA”) e Inversiones Sempra Limitada (“ISL”).

3. Durante marzo de 2015, la Compañía realizó pagos parciales que asciende a \$95.0 y \$26.1 millones relativos a la deuda a corto plazo con Santander y Sumitomo Mitsui Banking Corporation, respectivamente.
4. Incorporación de nuevos socios en TAG Norte Holding, S. de RL de CV (Joint Venture) Con fecha 26 de marzo de 2015, Petróleos Mexicanos, a través de su filial PMI, anunció la firma de un acuerdo con BlackRock y First Reserve mediante el cual adquieren una participación combinada del 45% del capital social de TAG Norte Holding, S. de R. L. de C. V., una empresa en la que participa la filial de IEnova, Gasoductos de Chihuahua, S. de R. L. de C. V., que desarrollara el proyecto conocido como Ramones Norte II.

### **37. Autorización de la emisión de los estados financieros**

Los estados financieros consolidados adjuntos fueron autorizados para su emisión el 17 de abril de 2015, por Arturo Infanzón Favela, Vicepresidente Ejecutivo de Operaciones y Finanzas, y sujeto a la aprobación del Consejo de Administración y los accionistas ordinarios de la entidad, que se puedan modificar, conformidad con las disposiciones de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

### **38. Oficinas registradas**

- Paseo de la Reforma No. 342 Piso 24  
Torre New York Life  
Col. Juárez, C.P. 06600  
México, D. F.

- Carretera Escénica Tijuana – Ensenada Km. 81.2  
Col. El Sauzal, C. P. 22760  
Ensenada, B.C.
- Carretera Mexicali Tijuana Km. 14.5  
Col. Sonora, C. P. 212110  
Mexicali, B.C.
- Avenida Tecnológico No. 4505  
Col. Granjas, C. P. 31160  
Chihuahua, Chih.
- Boulevard Francisco Eusebio Kino No. 309  
Piso 10, Col. Country Club  
Hermosillo, Sonora

\* \* \* \* \*



### **Oficinas corporativas**

Paseo de la Reforma 342 piso 24  
Col. Juárez  
Tel. (55)9138 0100  
[www.ienova.com.mx](http://www.ienova.com.mx)



**IEnova**  
INFRAESTRUCTURA ENERGÉTICA  
Una empresa de Sempra



**EMPRESA  
SOCIALMENTE  
RESPONSABLE**