

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

Estados financieros consolidados
intermedios condensados por los años y
periodos de tres meses que terminaron el
31 de diciembre de 2013 y 2012 (no
auditados)

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 intermedios condensados

(En miles de dólares estadounidenses)

Activos	Notas	(No auditados)	
		31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012 (Nota 2.3.)
Activos circulantes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 103,880	\$ 85,073
Inversiones en valores a corto plazo	1.2.3.	207,027	-
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar – Neto		64,035	78,968
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	3	24,860	28,946
Impuestos a la utilidad por recuperar		17,853	8,840
Inventario de gas natural		3,836	9,273
Instrumentos financieros derivados		9,188	2,827
Impuesto al Valor Agregado por recuperar		43,914	12,626
Otros activos	6	<u>25,457</u>	<u>10,403</u>
Total de activos circulantes		<u>500,050</u>	<u>236,956</u>
Activos no circulantes			
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	3	331	416
Instrumentos financieros derivados		-	2,330
Arrendamientos financieros por cobrar		14,700	14,756
Impuestos a la utilidad diferidos		51,161	2,375
Inversión en negocio conjunto	4	366,288	331,599
Crédito mercantil		25,654	25,654
Propiedad, planta y equipo – Neto	5	2,213,837	1,884,739
Bonos de carbono	6	11,584	-
Otros activos		<u>5,159</u>	<u>1,893</u>
Total de activos no circulantes		<u>2,688,714</u>	<u>2,263,762</u>
Total de activos		<u>\$ 3,188,764</u>	<u>\$ 2,500,718</u>

Pasivos y capital contable	Notas	(No auditados)	
		31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012 (Nota 2.3.)
Pasivos circulantes			
Cuentas por pagar		\$ 49,459	\$ 24,448
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3	3,655	93,455
Impuestos a la utilidad por pagar		50,611	18,170
Instrumentos financieros derivados		10,705	11,434
Otros pasivos financieros		12,853	1,605
Provisiones		1,945	2,788
Otros impuestos por pagar		7,815	5,790
Otros pasivos	6	<u>16,527</u>	<u>2,517</u>
Total de pasivos circulantes		<u>153,570</u>	<u>160,207</u>
Pasivos a largo plazo			
Deuda a largo plazo – Neto	7	394,656	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3	38,893	331,803
Impuestos a la utilidad diferidos		191,760	170,169
Bonos de carbono	6	11,151	-
Provisiones		26,430	34,820
Instrumentos financieros derivados		53,208	38,448
Beneficios a los empleados		<u>2,684</u>	<u>2,153</u>
Total de pasivos a largo plazo		<u>718,782</u>	<u>577,393</u>
Total de pasivos		<u>872,352</u>	<u>737,600</u>
Capital contable			
Capital social	10	762,949	618,752
Aportación adicional de capital	10	973,953	536,577
Otras partidas de utilidad integral		(24,273)	(9,604)
Utilidades retenidas		<u>603,783</u>	<u>617,393</u>
Total de capital contable participación controladora		<u>2,316,412</u>	<u>1,763,118</u>
Total de pasivos y capital contable		<u>\$ 3,188,764</u>	<u>\$ 2,500,718</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados intermedios condensados.

**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 y pérdidas
intermedios condensados**

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

	Notas	Por los años que terminaron el 31 de diciembre de (No auditado)		Por los periodos de tres meses que terminaron el 31 de diciembre de (No auditados)	
		2013	2012	2013	2012
Ingresos	12	\$ 677,836	\$ 607,607	\$ 156,682	\$ 160,058
Costo de ingresos		(328,817)	(253,299)	(73,639)	(62,866)
Gastos de administración y otros		(99,685)	(76,423)	(30,872)	(25,492)
Depreciación y amortización		(61,164)	(61,349)	(15,758)	(13,609)
Ingresos por interés		1,372	1,027	236	303
Costos financieros		(5,035)	(11,346)	632	(2,600)
Otras ganancias y (pérdidas)		<u>6,986</u>	<u>(8,845)</u>	<u>2,321</u>	<u>(2,545)</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocio conjunto		191,493	197,372	39,602	53,249
Gasto por impuestos a la utilidad	9	(83,792)	(40,801)	(39,146)	(11,067)
Participación en las utilidades de negocio conjunto, neto de impuestos a la utilidad	4	<u>34,689</u> <u>(49,103)</u>	<u>37,444</u> <u>(3,357)</u>	<u>4,867</u> <u>(34,279)</u>	<u>4,993</u> <u>(6,074)</u>
Utilidad del año / periodo	12	<u>\$ 142,390</u>	<u>\$ 194,015</u>	<u>\$ 5,323</u>	<u>\$ 47,175</u>

Todos los resultados provienen de operaciones continuas.

Todas las utilidades son atribuibles a Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. (antes Sempra México, S. A. de C. V.).

Utilidad por acción:

Utilidad por acción básica y diluida:	13	\$ 0.13	\$ 0.21	\$ -	\$ 0.05
--	----	---------	---------	------	---------

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados intermedios condensados.

**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 y pérdidas
y otros ingresos integrales**

(En miles de dólares estadounidenses)

	Por los años que terminaron el 31 de diciembre de		Por los periodos de tres meses que terminaron el 31 de diciembre de	
	(No auditado)		(No auditados)	
	2013	2012	2013	2012
Utilidad del año / periodo	\$ 142,390	\$ 194,015	\$ 5,323	\$ 47,175
Otras partidas de utilidad (pérdida) integral:				
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:				
Utilidades actuariales en planes de beneficios definidos	179	414	179	297
Impuestos a la utilidad diferidos relativos a utilidades actuariales en planes de beneficios definidos	<u>(54)</u>	<u>(124)</u>	<u>(54)</u>	<u>(89)</u>
Total de partidas que no serán reclasificadas a resultados	<u>125</u>	<u>290</u>	<u>125</u>	<u>208</u>
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:				
Pérdida en valuación de instrumentos de cobertura	(18,381)	-	(324)	-
Impuestos a la utilidad relativos a la pérdida de instrumentos de cobertura	5,514	-	97	-
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones en moneda extranjera	<u>(1,927)</u>	<u>13,650</u>	<u>(1,431)</u>	<u>(3,229)</u>
Total de partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados	<u>(14,794)</u>	<u>13,650</u>	<u>(1,658)</u>	<u>(3,229)</u>
Otras partidas de (pérdida) utilidad del periodo	<u>(14,669)</u>	<u>13,940</u>	<u>(1,533)</u>	<u>(3,021)</u>
Total de utilidad integral del periodo	<u>\$ 127,721</u>	<u>\$ 207,955</u>	<u>\$ 3,790</u>	<u>\$ 44,154</u>

Todas las utilidades integrales son atribuibles a Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C.V. (antes Sempra México, S. A. de C. V.).

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados intermedios condensados.

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

Estados consolidados de variaciones en el capital contable intermedios condensados

(En miles de dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportación adicional de capital	Otras partidas de utilidad integral	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 1 de enero de 2012	\$ 524,842	\$ 536,577	\$ (23,544)	\$ 657,388	\$ 1,695,263
Utilidad del año	-	-	-	194,015	194,015
Utilidades actuariales en planes de beneficios definidos – Neto	-	-	290	-	290
Efecto de la conversión de operaciones extranjeras	-	-	13,650	-	13,650
Total de utilidad integral del periodo	-	-	13,940	194,015	207,955
Capitalización de utilidades retenidas de Sempra Gasoductos México, S. de R.L. de C.V. (Nota 10)	93,910	-	-	(93,910)	-
Pago de dividendos (Nota 11)	-	-	-	(140,100)	(140,100)
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 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)
Total de utilidad integral del periodo	-	-	(14,669)	142,390	127,721
Emisión de acciones ordinarias a través de oferta pública inicial – Neto (Nota 1.2.3.)	144,197	437,376	-	-	581,573
Pago de dividendos (Nota 11)	-	-	-	(156,000)	(156,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2013 (No auditado)	\$ 762,949	\$ 973,953	\$ (24,273)	\$ 603,783	\$ 2,316,412

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados intermedios condensados.

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 intermedios
condensados

(En miles de dólares estadounidenses)
(Método indirecto)

	Por los años que terminaron		Por los periodos de tres meses que	
	el 31 de diciembre de		terminaron	
	(No auditado)		(No auditados)	
	2013	2012	2013	2012
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:				
Utilidad del año / periodo	\$ 142,390	\$ 194,015	\$ 5,323	\$ 47,175
Ajustes por:				
Gasto por impuestos a la utilidad	83,792	40,801	39,146	11,067
Participación en las utilidades de negocio conjunto, neto de impuestos a la utilidad	(34,689)	(37,444)	(4,867)	(4,993)
Costos financieros	5,035	11,346	(632)	2,600
Ingresos por interés	(1,372)	(1,027)	(236)	(303)
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo	5,391	561	3,251	53
Pérdida (utilidad) por deterioro reconocida en cuentas por cobrar	9	281	(2)	217
Depreciación de activos no circulantes	61,014	61,199	15,721	13,572
Amortización de activos no circulantes	150	150	37	37
Pérdida cambiaria, neta	2,303	1,631	152	3,470
Ganancia por valuación de instrumentos financieros derivados	<u>(19,000)</u>	<u>(1,238)</u>	<u>(4,310)</u>	<u>(2,759)</u>
	<u>245,023</u>	<u>270,275</u>	<u>53,583</u>	<u>70,136</u>
Movimientos en el capital de trabajo:				
Disminución (aumento) disminución en cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	19,066	(36,520)	6,271	(40,095)
Disminución (aumento) en inventarios	5,437	1,306	(817)	1,922
(Aumento) disminución en otros activos	(54,057)	2,028	(4,201)	11,620
Aumento (disminución) en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	18,241	(26,591)	(6,412)	9,388
(Disminución) aumento en provisiones	(28,512)	513	(22,791)	(3,364)
Aumento (disminución) en otros pasivos	<u>32,219</u>	<u>(2,077)</u>	<u>14,218</u>	<u>2,182</u>
Efectivo generado de operación	237,417	208,934	39,851	51,789
Impuestos a la utilidad pagados	<u>(74,657)</u>	<u>(35,502)</u>	<u>(11,745)</u>	<u>(3,973)</u>
Efectivo neto generado por actividades de operación	<u>162,760</u>	<u>173,432</u>	<u>28,106</u>	<u>47,816</u>

(Continúa)

	Por los años que terminaron el 31 de diciembre de		Por los periodos de tres meses que terminaron	
	(No auditado)		(No auditados)	
	2013	2012	2013	2012
Flujos de efectivo de actividades de inversión:				
Intereses recibidos				
Compras de propiedad, planta y equipo	-	1,003	-	1,003
Inversiones en valores a corto plazo	(369,672)	(50,278)	(89,136)	(31,178)
Efectivo neto (usado) generado por actividades de inversión	<u>(207,027)</u>	<u>-</u>	<u>274,556</u>	<u>-</u>
	<u>(576,699)</u>	<u>(49,275)</u>	<u>185,420</u>	<u>(30,175)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:				
Intereses pagados				
Emisión de acciones ordinarias a través de oferta pública inicial	(11,557)	(9,421)	(1,762)	(8,754)
Costos de emisión de acciones ordinarias	598,812	-	-	-
Flujos procedentes de préstamos de partes relacionadas	(24,627)	-	-	-
Préstamos otorgamos a partes relacionadas	12,383	209,013	(524)	208,657
Pagos de préstamos a partes relacionadas	(100)	-	37	283
Flujos por emisión de deuda a largo plazo	(388,042)	(128,699)	347	(128,699)
Costos de emisión de deuda a largo plazo	408,278	-	-	-
Dividendos pagados	(3,003)	-	84	-
Efectivo neto generado (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>(156,000)</u>	<u>(140,100)</u>	<u>(117,000)</u>	<u>(125,000)</u>
	<u>436,144</u>	<u>(69,207)</u>	<u>(118,818)</u>	<u>(53,513)</u>
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	22,205	54,950	94,708	(35,872)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año / periodo	85,073	27,364	10,052	123,897
Efectos por cambios en el valor del efectivo mantenido en moneda extranjera	<u>(3,398)</u>	<u>2,759</u>	<u>(880)</u>	<u>(2,952)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año / periodo	<u>\$ 103,880</u>	<u>\$ 85,073</u>	<u>\$ 103,880</u>	<u>\$ 85,073</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados intermedios condensados.

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 intermedios condensados

Por los años y periodos de tres meses que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2013 (no auditados)
(En miles de dólares estadounidenses, excepto en donde se indique lo contrario)

1. Actividad y eventos relevantes

1.1. Actividad

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”) 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 19.

La Compañía opera en el sector energético. La Compañía está organizada en dos segmentos operativos, Gas y Electricidad, sobre los cuales informa. Las operaciones identificadas como Corporativo son de la controladora o subcontroladoras (Nota 12).

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, 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 está desarrollando un proyecto de energía renovable en Baja California, México, utilizando los recursos eólicos para suministrar energía a clientes en los Estados Unidos.

Estacionalidad. La demanda de los segmentos de Gas y Electricidad experimenta variaciones estacionales. En el Segmento de Gas, la demanda del servicio de distribución de gas natural es mayor en época de clima frío. En el caso del Segmento de Electricidad, la demanda del servicio de suministro de energía eléctrica es mayor durante la época de clima cálido.

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 1 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. para cumplir con las disposiciones de la Ley del Mercado de Valores, a una Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (“S. A. B. de C. V.”), quedando su denominación social como “Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V.”

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 2 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 7.

Los recursos netos que 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.

Derivado de lo anterior, los recursos totales que la Compañía obtuvo como resultado de la Oferta Global fueron de \$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 serán utilizados para fines corporativos generales y para el financiamiento de los planes de inversión y expansión actuales de la Compañía.

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, y que están sujetas a cambios inmateriales en su valor.

1.2.4. *Proyectos en desarrollo –*

- a. *Proyecto Sonora (“Gasoducto Noroeste”).* El 25 de abril de 2013, Gasoducto de Aguaprieta, S. de R. L. de C. V. (“GAP”), compañía subsidiaria, celebró un contrato llave en mano con GDI SICIM Pipelines, S. A. de C. V. (“GSP”) en relación al Proyecto Sonora, para la construcción y operación de una red de gasoductos de aproximadamente 505 kilómetros, con la alternativa de extenderlo a 835 kilómetros totales de acuerdo a los contratos de servicio de transporte de gas natural celebrados entre GAP y la Comisión Federal de Electricidad (“CFE”) en octubre de 2012. Ver más detalles en Nota 14.e.

- b. *Energía Sierra Juárez.* El 17 de mayo de 2013, Energía Sierra Juárez, S. de R. L. de C. V. (“ESJ”), ESJ Turbinas, S. de R. L. de C. V. (“ESJ Turbinas”) y ESJ Turbinas II, S. de R. L. de C. V. (“ESJ Turbinas II”), compañías subsidiarias, celebraron con Vestas WTG México, S. A. de C. V. (“Vestas”), un Contrato de Suministro y de Garantía de Aerogeneradores para la ejecución de la primera fase del proyecto Energía Sierra Juárez, de aproximadamente 155.1 mega watts (“MW”), de un parque eólico con una capacidad proyectada de hasta 1,200 MW en la cadena montañosa conocida como Sierra de Juárez en el estado de Baja California, Mexico. Ver más detalles en Nota 14.f. y 14.g.
- c. *Los Ramones I.* El 19 de julio de 2013, a través de Gasoductos de Chihuahua, S. de R. L. de C. V. (“GdC”), negocio conjunto con PEMEX Gas y Petroquímica Básica (“PGPB”) (Ver Nota 4), se celebró un contrato con para la prestación del servicio de transporte de gas natural en firme con PGPB, por un plazo de 25 años y respecto de la totalidad de la capacidad de transporte del gasoducto conocido como “Los Ramones I”.

El proyecto Los Ramones I, es un sistema de transporte de gas natural por ducto de aproximadamente 114 kilómetros de longitud, 48 pulgadas de diámetro y una capacidad de transporte en su etapa final de 2.1 billones de pies cúbicos por día, con una trayectoria que iniciará en la frontera con los Estados Unidos en un punto cercano a la ciudad de Camargo, Tamaulipas y finalizará en Los Ramones, Nuevo León. El sistema de transporte se interconectará en el punto de origen en la frontera con el gasoducto “Agua Dulce-Frontera” y en el punto de destino con el gasoducto de aproximadamente 740 kilómetros de longitud y 42 pulgadas de diámetro conocido como “Los Ramones II”.

- d. *Los Ramones Norte.* El 25 de octubre de 2013, PGPB definió la implementación del Proyecto “Los Ramones II” en dos trayectos denominados Ramones Norte y Ramones Sur, debido a que declaró desierta la licitación de dicho proyecto el 15 de octubre de 2013.

El desarrollo del trayecto Los Ramones Norte estará a cargo de GdC; el trayecto comprende una inversión de \$1,052 millones aproximadamente, abarca 441 kilómetros de ducto y dos estaciones de compresión, entre Los Ramones I, Nuevo León, y San Luis Potosí.

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 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 intermedios condensados 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 / periodo por este cambio en la tasa son los siguientes:

- En 2013, aproximadamente \$15 millones de gasto por ISR considerando sus efectos en impuestos a la utilidad diferidos.
- Para 2014 y hasta el 2018, se estima un mayor gasto por ISR de aproximadamente \$27 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 existe la obligación de realizar un pago anticipado de aproximadamente \$38 millones en 2014, el cual se espera recuperar en 2015 (sujeto a aclaración de ciertos criterios de la autoridad fiscal).

Adicionalmente, existe un impacto de aproximadamente \$21 millones derivado del ISR por pagar a largo plazo en consolidación que se debe pagar por la salida del régimen.

- *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 aprobada 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. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados intermedios condensados, no ha sido promulgada la legislación secundaria que definirá los detalles de la inversión privada en los segmentos de negocio mencionados.

Los planes de la Compañía para participar en los nuevos segmentos de negocio abiertos a participación privada a partir de la reforma constitucional 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.

2. Principales políticas contables

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados intermedios condensados han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad (“IAS”, por sus siglas en inglés) 34 *Información Financiera Intermedia* emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (“IASB”, por sus siglas en inglés).

Cierta información y revelaciones de las notas que normalmente se incluyen en los estados financieros anuales preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRSs”, por sus siglas en inglés) ha sido condensada u omitida, de conformidad con las disposiciones para reportes de periodos intermedios. Por lo tanto, los estados financieros consolidados intermedios condensados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados auditados de la Compañía y sus respectivas notas correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2012, preparados de conformidad con IFRSs emitidos por el IASB. Los resultados integrales de los periodos intermedios no son necesariamente indicativos de los resultados integrales del año completo.

2.2. Bases de preparación

Las principales políticas contables, bases de presentación y estimaciones aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios condensados del periodo de la Compañía fueron las mismas que se aplicaron en la preparación de los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 excepto por lo que se menciona en la sección 2.4. relacionado con la adopción de las nuevas normas por la Compañía a partir del 1 de enero de 2013. Los resultados integrales de los periodos intermedios no son necesariamente indicativos de los resultados integrales del año completo.

2.3. Reclasificaciones

Los estados financieros consolidados intermedios condensados por el año y periodo de tres meses que terminó el 31 de diciembre de 2012 han sido reclasificados en los saldos de Impuesto al Valor Agregado por recuperar y Otros impuestos por pagar para conformar su presentación con la utilizada por el año y periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2013 (no auditado).

2.4. Adopción de nuevas normas relativas a consolidación, acuerdos conjuntos, asociadas

La Compañía ha aplicado las siguientes nuevas y revisadas IFRS, aplicables a los negocios de la Compañía, vigentes para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013:

IFRS 10	<i>Estados Financieros Consolidados</i>
IFRS 11	<i>Acuerdos Conjuntos</i>
IFRS 12	<i>Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades</i>
IAS 27 (revisada en 2011)	<i>Estados Financieros Separados</i>
IAS 28 (revisada en 2011)	<i>Inversiones en Asociadas y Acuerdos Conjuntos</i>

La aplicación de estas normas, por el año y periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2013 (no auditado) no tiene efectos significativos en los estados financieros consolidados intermedios condensados de la Compañía.

3. Transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones 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.

3.1. Transacciones comerciales

Durante el periodo, las entidades de la Compañía realizaron las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas de la Compañía:

	Ingresos			
	Por el año terminado el		Por el periodo de tres meses terminado el	
	(No auditado) 31/12/13	31/12/13	(No auditado) 31/12/13	31/12/13
Sempra Generation (“SGEN”)	\$ 168,340	\$ 127,656	\$ 33,364	\$ 25,919
Sempra LNG International LLC	90,842	107,754	22,988	29,824
Sempra International LLC (“Sempra International”)	1,248	-	387	-
Sempra Global	434	1,739	-	723
Southern California Gas Company (“SoCal Gas”)	143	150	71	32
Sempra Pipelines and Storage	-	55	-	(108)
Sempra LNG	-	46	-	-

	Costo de ingresos			
	Por el año terminado el		Por el periodo de tres meses terminado el	
	(No auditado)		(No auditado)	
	31/12/13	31/12/12	31/12/13	31/12/12
SGEN	\$ 31,953	\$ 59,072	\$ 23,477	\$ 31,494
Sempra LNG International LLC	224,195	195,593	50,031	50,909
Sempra International	6,759	-	3,390	-
Sempra Global	65	358	-	109
SoCal Gas	1,402	1,137	371	309
Sempra U.S. Gas & Power, LLC	7,144	-	1,988	-
Sempra Services Company, S. de R. L. de C. V. ("Sempra Services Company")	1,745	-	396	-
Sempra Servicios México, S. de R. L. de C. V. ("Sempra Servicios México")	694	-	214	-
Sempra Midstream, Inc.	556	532	139	221
San Diego Gas & Electric	28	-	-	-
Sempra Pipelines and Storage	-	6,015	-	5,950

	Costos financieros			
	Por el año terminado el		Por el periodo de tres meses terminado el	
	(No auditado)		(No auditado)	
	31/12/13	31/12/12	31/12/13	31/12/12
Sempra Oil Trading Suisse ("SOT Suisse")	\$ 1,494	\$ 2,835	\$ 386	\$ 687
Sempra Chile, S. A. ("Sempra Chile")	903	7,049	-	1,723
Sempra Energy International Holdings, N. V. ("SEIH")	350	75	-	75
Sempra Global	7	392	-	95
SGEN	7	18	4	-
Sempra Services Company	1	2	-	1

	Ingresos por intereses			
	Por el año terminado el		Por el año terminado el	
	(No auditado)		(No auditado)	
	12/31/13	12/31/12	12/31/13	12/31/12
Sempra Servicios México	\$ 3	\$ 24	\$ -	\$ 12

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del año / periodo:

	Saldo por cobrar a partes relacionadas	
	Año terminado el	
	(No auditado)	
	31/12/13	31/12/12
SGEN	\$ 24,741	\$ 28,822
Sempra International	119	-
Sempra Global	-	124
	<u>\$ 24,860</u>	<u>\$ 28,946</u>

	Saldo por pagar a partes relacionadas	
	Año terminado el	
	(No auditado)	
	31/12/13	31/12/12
Sempra LNG International LLC	\$ 3,031	\$ 8,011
Sempra Services Company	291	331
Sempra Servicios México	181	668
SoCal Gas	106	121
Sempra Midstream	46	-
SEIH	-	83,300
Sempra International	-	822
Sempra Services Company (préstamos a corto plazo)	-	21
Sempra LNG	-	181
	<u>\$ 3,655</u>	<u>\$ 93,455</u>

Las ventas y compras de bienes y servicios con partes relacionadas han sido realizadas de acuerdo con las reglas de precios de transferencia.

Los saldos por cobrar y por pagar no se encuentran garantizados y serán liquidados en efectivo. No hay garantías dadas o 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 \$8,823 y \$26,725 por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 (no auditado) y 2012, respectivamente; \$2,059 y \$18,066, por los periodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (no auditados), respectivamente; los cuales fueron cobrados y pagados, y han sido distribuidos apropiadamente de acuerdo a los costos incurridos por cada departamento de administración relevante.

3.2. *Préstamos otorgados a partes relacionadas*

	Año terminado el	
	(No auditado)	
	31/12/13	31/12/12
Sempra Servicios México	\$ 231	416
Sempra Services Company	<u>100</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 331</u>	<u>\$ 416</u>

No hay préstamos otorgados por la Compañía a su personal clave de la administración.

3.3. *Préstamos recibidos de partes relacionadas*

	Año terminado el	
	(No auditado)	
	31/12/13	31/12/12
SOT Suisse	\$ 38,460	\$ 91,660
SGEN	433	143
Sempra Chile	-	215,000
Sempra Global	<u>-</u>	<u>25,000</u>
	<u>\$ 38,893</u>	<u>\$ 331,803</u>

3.4. *Compensación de personal clave de la gerencia*

Las decisiones de operación y financieras clave han sido realizadas históricamente por la gerencia de la Compañía Controladora. La Compañía ha recibido cargos de las compañías afiliadas de Estados Unidos para distribuir la remuneración de los directivos y ejecutivos clave. Durante 2012, 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 \$3,802 y \$1,830, por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 (no auditado) y 2012, respectivamente; y fue de \$638 y \$171, por los periodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (no auditados), respectivamente.

4. **Inversión en negocio conjunto**

El 30 de abril de 2010, la Compañía adquirió una participación del 50% de capital con equivalente derecho de voto de GdC, una entidad controlada de forma conjunta con PGPB. GdC opera dos ductos de gas natural, una estación de compresión de gas natural y un sistema de propano en el norte de México, en los estados de Chihuahua, Tamaulipas y Nuevo León (México).

No ha habido cambios en el porcentaje de participación accionaria de la Compañía o los derechos de voto en este negocio conjunto desde su adquisición.

Un resumen de la información financiera de GdC se presenta a continuación:

	Año terminado el	
	(No auditado) 31/12/13	31/12/12
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 98,869	\$ 74,527
Inversiones en valores	12,805	151,766
Otros activos circulantes	47,713	29,343
Activos circulantes	<u>159,387</u>	<u>255,636</u>
Propiedad, planta y equipo	508,023	349,925
Otros activos no circulantes	476	901
Activos no circulantes	<u>508,499</u>	<u>350,826</u>
Total activos	<u>667,886</u>	<u>606,462</u>
Pasivos circulantes	\$ 16,345	\$ 20,684
Pasivos no circulantes	48,853	52,467
Total pasivos	<u>65,198</u>	<u>73,151</u>
Total capital contable	\$ 602,688	\$ 533,311
Participación en el capital contable	\$ 301,345	\$ 266,656
Crédito mercantil y activos intangibles con vida útil indefinida	<u>64,943</u>	<u>64,943</u>
Importe registrado como inversión en negocio conjunto	<u>\$ 366,288</u>	<u>\$ 331,599</u>

	Por el año terminado el		Por el periodo de tres meses terminado el	
	(No auditado) 31/12/13	31/12/12	(No auditados) 31/12/13	31/12/12
Ingresos	\$ 147,478	\$ 139,196	\$ 34,391	\$ 32,798
Gastos	(51,445)	(49,492)	(11,330)	(15,493)
Ingresos por interés, neto	(396)	(1,337)	(1,170)	(1,047)
Impuestos a la utilidad	<u>(26,260)</u>	<u>(13,479)</u>	<u>(12,157)</u>	<u>(6,272)</u>
Utilidad neta e integral	<u>\$ 69,377</u>	<u>\$ 74,888</u>	<u>\$ 9,734</u>	<u>\$ 9,986</u>
Participación en las utilidades de negocio conjunto	<u>\$ 34,689</u>	<u>\$ 37,444</u>	<u>\$ 4,867</u>	<u>\$ 4,993</u>

- (a) Con fecha 7 de marzo de 2013, GdC realizó el pago anticipado de su deuda a largo plazo con Export-Import Bank of the United States por aproximadamente \$19 millones.
- (b) El 5 de diciembre de 2013 GdC celebró un contrato de crédito por aproximadamente \$474 millones, el cual involucra el apalancamiento de un portafolio de activos con el propósito de financiar sus planes de expansión, incluyendo el proyecto de Los Ramones. La transacción fue suscrita por BBVA Bancomer, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer y Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, Ltd. El financiamiento, se contrató con un plazo de 13 años y tiene una estructura que permite el crecimiento futuro mientras asegura el repago de la deuda a través de un portafolio de activos.

5. Propiedad, planta y equipo – Neto

Al 31 de diciembre de 2013 (no auditado) y 2012, el saldo de Propiedad, planta y equipo incluye construcciones en proceso, relacionadas con los Proyectos Sonora y Energía Sierra Juárez (Ver Nota 1.2.4., incisos a. y b.), por un total de \$423,989 y \$48,298, respectivamente.

6. Bonos de carbono

En 2013, la Comisión de Recursos del Aire de California (“CARB”, por sus siglas en inglés), estableció el programa “Cap-and-Trade” como una estrategia para reducir las emisiones de gas con efecto invernadero (“GEI”); dicho programa señala la obligación de adquirir bonos de carbono (“carbon allowances”) por el monto equivalente a las emisiones de GEI en el periodo, a través de los mecanismos señalados en dicho programa. Bajo el programa Cap-and-Trade, Termoeléctrica de Mexicali, S. de R. L. de C. V. (“TDM”), compañía subsidiaria, es una entidad sujeta a esta regulación extraterritorial, ya que a pesar de estar localizada en Baja California, México sus usuarios finales de energía eléctrica se encuentran en California, Estados Unidos.

Al 31 de diciembre de 2013 (no auditado), el saldo de obligaciones por bonos de carbono en los estados de situación financiera consolidados intermedios condensados es \$15,929, el cual se muestra en el pasivo a largo plazo por un monto de \$11,151 y \$4,778 en el pasivo a corto plazo (incluidos en el saldo de Otros pasivos circulantes), los cuales fueron reconocidos con cargo a Costo de ingresos. Asimismo, al 31 de diciembre de 2013 (no auditado), la Compañía tiene \$16,363 reconocidos activos por adquisiciones realizadas de dichos bonos para cubrir su obligación descrita en el párrafo anterior (\$11,584 como activos no circulantes y \$1,639 como activos circulantes, incluidas en el saldo de Otros activos circulantes).

7. Deuda a largo plazo – Neto

	Año terminado el	
	(No auditado)	
	31/12/13	31/12/12
CEBURES a tasa fija(a)	\$ 298,245	\$ -
CEBURES a tasa variable (b)	<u>99,415</u>	<u>-</u>
	397,660	-
Costos de emisión de deuda	<u>(3,004)</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 394,656</u>	<u>\$ -</u>

Con fecha 14 de febrero de 2013, la Compañía realizó 2 colocaciones públicas de CEBURES con las siguientes características (no auditado):

- (a) La primer colocación fue por \$306,209 (\$3,900 millones de pesos) devengando intereses a una tasa fija equivalente del 6.3%, con pagos de dichos intereses semestralmente, hasta su vencimiento en 2023.

- (b) La segunda colocación fue de \$102,070 (\$1,300 millones de pesos) devengando intereses a una tasa de interés variable basada en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (“TIIE”) más 30 puntos base (“pb”), 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 de swap de tipo de cambio y tasa de interés para cubrir su exposición al pago de sus obligaciones denominadas en pesos (no auditado):

- (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 para estos CEBURES fue de 4.1240%.
- (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 para estos CEBURES fue de 2.6575%.

La suma del valor del notional de los swaps es de \$408,279 (\$5,200 millones de pesos).

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

8. Instrumentos financieros

8.1. Tipos de cambio

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

		Pesos mexicanos	
	31/12/13	31/12/12	24/02/14
Un dólar estadounidense	13.0765	13.0101	13.2090

8.2. Valor razonable de instrumentos financieros

8.2.1. 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.

	Año terminado			
	(No auditado)		31/12/12	
	31/12/13		31/12/12	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Arrendamiento financiero por cobrar	\$ 14,700	\$ 52,270	\$ 14,756	\$ 51,936
Pasivos financieros				
<i>Pasivos financieros a costo amortizado:</i>				
- Deuda a largo plazo (cotizados en bolsa de valores)	394,656	374,899	-	-
- Préstamos de partes relacionadas (no cotizados en bolsa de valores)	38,893	36,573	415,124	316,715

8.2.2. *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:

Arrendamiento financiero por cobrar. El valor razonable de los arrendamientos por cobrar se estima que es \$52,270 y \$51,936, al 31 de diciembre de 2013 (no auditado) y 2012, respectivamente, utilizando una tasa de interés libre de riesgo ajustada para reflejar el riesgo de crédito propio de la Compañía.

8.2.3. *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 como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en una fecha específica.

Una medición a valor razonable refleja los supuestos que participantes del mercado utilizarían en asignar un precio a un activo o pasivo basado en la mejor información disponible. Estos supuestos incluyen los riesgos inherentes en una técnica particular de valuación (como el modelo de valuación) y los riesgos inherentes a los inputs del modelo. Adicionalmente, la administración considera la posición crediticia de la Compañía cuando mide el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía establece un nivel jerárquico de clasificación de los inputs utilizados para medir el valor razonable. La jerarquía otorga la prioridad más alta a precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos (Nivel 1) y la prioridad más baja a inputs no observables (Nivel 3)

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 2 en la jerarquía del valor razonable.

	Año terminado	
	(No auditado) 31/12/13	31/12/12
Activos financieros a valor razonable a través de resultados		
Activos financieros derivados	\$ <u>9,188</u>	\$ <u>5,157</u>
Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados		
Pasivos financieros derivados	\$ <u>63,913</u>	\$ <u>49,882</u>

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

9. Impuestos a la utilidad

La Compañía causa el ISR en forma consolidada con sus subsidiarias.

El gasto por impuestos a la utilidad para informes intermedios se reconoce basado en la mejor estimación de la administración de la tasa promedio ponderada anual de impuestos a la utilidad prevista para el ejercicio financiero completo aplicada a la utilidad antes de impuestos del periodo intermedio.

Los impuestos a la utilidad por los años terminados y por los periodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (no auditados) se concilian con la utilidad contable como sigue:

	Por el año terminado el		Por el periodo de tres meses terminado el	
	(No auditado) 31/12/13	31/12/12	(No auditados) 31/12/13	31/12/12
Utilidad antes de impuestos	\$ 191,493	\$ 197,372	\$ 39,602	\$ 53,249
Impuestos a la utilidad calculados a la tasa legal (30%)	(57,448)	(59,212)	(11,881)	(15,765)
Efectos de fluctuación cambiaria	(6,706)	(6,682)	(21)	448
Efecto de pérdidas fiscales no reconocidas como impuesto a la utilidad diferido activo	5,979	(2,819)	5,979	2,384
Efectos de ajuste por inflación	(38)	(2,600)	(323)	(1,129)
Efecto de tipo de cambio e inflación sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo	11,696	33,951	4,375	5,171
Ajuste al impuesto diferido atribuible al cambio en leyes	(21,436)	-	(21,436)	-
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)	-	(15,463)	-
Otros	<u>(376)</u>	<u>(3,439)</u>	<u>(376)</u>	<u>(2,176)</u>
Gasto por impuestos a la utilidad reconocido en los resultados del periodo	\$ <u>(83,792)</u>	\$ <u>(40,801)</u>	\$ <u>(39,146)</u>	\$ <u>(11,067)</u>

El cambio en la tasa efectiva de impuestos a la utilidad se debió principalmente a los siguientes factores:

- El efecto de variaciones en el tipo de cambio sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo de la Compañía que son valuadas en pesos mexicanos para fines de impuestos, mientras que se mantienen en dólares estadounidenses (moneda funcional) para propósitos de reporte de información financiera. Además, la Ley de ISR en México considera los efectos de la inflación sobre dichas bases fiscales.
- La utilidad o pérdida en moneda extranjera se calcula sobre los saldos en pesos mexicanos para propósitos de reporte de información financiera, mientras que la Ley de ISR en México reconoce dicha utilidad o pérdida en relación a los saldos en dólares estadounidenses.
- La Ley de ISR reconoce los efectos de la inflación sobre ciertos activos y pasivos monetarios, sin un reconocimiento equivalente para propósitos de reporte de información financiera.
- El efecto de pérdidas fiscales utilizadas o no reconocidas como activo por impuestos a la utilidad diferidos en 2012.
- La reforma fiscal 2014 contempla la eliminación del régimen de consolidación fiscal, lo que ocasionó un efecto por la desconsolidación del grupo.
- El efecto de cambio en tasa de impuestos a la utilidad de los activos fiscales a largo plazo que pasaron del 28% al 30%, debido a que la reforma fiscal 2014 indica que la tasa legal de impuestos será del 30% de 2014 en adelante.

10. Capital contable

	Año terminado el	
	(No auditado)	
	31/12/13	31/12/12
Capital social	\$ 762,949	\$ 618,752
Aportación adicional de capital	<u>973,953</u>	<u>536,577</u>
	<u>\$ 1,736,902</u>	<u>\$ 1,155,329</u>

10.1. *Integración del capital social*

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)	
	Number of social parts	Partes sociales fijas	Partes sociales variables		
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>

Nombre de los accionistas	Número de acciones	(No auditado) Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 (Pesos mexicanos)		Total de capital social (Miles de dólares)	
		Capital social fijo	Capital social variable		
Semco Holdco, S. de R.L. de C. V. (a)	935,913,302	49,900	9,359,083,120	9,359,133,020	\$ 618,752
Sempra Energy Holdings IX, B.V.	10	100	-	100	-
Público inversionista (b)	<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>

El 16 de agosto de 2012, Sempra Energy Holdings VIII, B.V. (“BV 8”, 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 BV 8 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 \$291,152 (\$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 BV9 (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 se encontraban distribuidas de la siguiente manera:

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.

- (a) 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.
- (b) El 21 de marzo de 2013, la Compañía llevo 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.

11. Dividendos pagados

Durante los años y periodos de tres meses que terminaron el 31 de diciembre 2013 y 2012 (no auditados), a través de Asamblea Extraordinaria de Accionistas, se aprobaron decreto de dividendos en efectivo, aplicados contra el saldo de Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (“CUFIN”), por los siguientes montos:

Fecha de Asamblea	Miles de dólares
1o. 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>

Las políticas contables de los segmentos reportables son las mismas políticas contables de la Compañía que se describen en la Nota 2. Las utilidades del segmento representan las utilidades obtenidas por cada segmento. 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.

12.3. Activos y pasivos por segmentos

	Por el año terminado	
	(No auditado) 31/12/13	31/12/12
Activos por segmentos:		
Gas	\$ 2,413,965	\$ 2,101,378
Electricidad	433,894	360,494
Corporativo	<u>340,905</u>	<u>38,846</u>
Total activos consolidados	<u>\$ 3,188,764</u>	<u>\$ 2,500,718</u>
Pasivos por segmentos:		
Gas	\$ 272,298	\$ 243,904
Electricidad	64,794	59,084
Corporativo	<u>535,260</u>	<u>434,612</u>
Total pasivos consolidados	<u>\$ 872,352</u>	<u>\$ 737,600</u>

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

- Todos los activos se asignan a los segmentos reportables y Corporativo. El crédito mercantil es asignado al segmento de Gas y,
- Todos los pasivos se asignan a segmentos reportables y Corporativo.

12.4. Otra información de segmentos

	Propiedad, planta y equipo		Depreciación acumulada	
	Año terminado		Año terminado	
	(No auditado) 31/12/13	31/12/12	(No auditado) 31/12/13	31/12/12
Gas	\$2,138,129	\$1,813,044	\$ (287,407)	\$ (243,429)
Electricidad	504,595	442,518	(150,791)	(135,421)
Corporativo	<u>13,156</u>	<u>11,066</u>	<u>(3,845)</u>	<u>(3,039)</u>
	<u>\$2,655,880</u>	<u>\$2,266,628</u>	<u>\$ (442,043)</u>	<u>\$ (381,889)</u>

12.5. 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:

	Por el año terminado el		Por el periodo de tres meses terminado el	
	(No auditado) 31/12/13	31/12/12	(No auditado) 31/12/13	31/12/12
Generación de energía eléctrica	\$ 168,340	\$ 127,656	\$ 33,364	\$ 33,194
Venta de gas natural	169,832	144,483	37,263	38,730
Almacenamiento y regasificación	93,785	94,174	23,633	23,645
Distribución de gas natural	99,235	78,128	25,446	20,661
Transportación de gas natural	44,335	52,298	11,146	13,114
Otros ingresos operativos	<u>102,309</u>	<u>110,868</u>	<u>25,830</u>	<u>30,714</u>
	<u>\$ 677,836</u>	<u>\$ 607,607</u>	<u>\$ 156,682</u>	<u>\$ 160,058</u>

12.5.1. Otros ingresos de operación

Sempra LNG Marketing México, S. de R. L. de C. V. (“Sempra LNG Marketing México”) firmó un acuerdo en noviembre de 2009 con Sempra LNG International LLC (“SLNGI”), parte relacionada, en donde LNG International acordó entregar y vender GNL a Sempra LNG Marketing México a partir del momento en que inicie operaciones la Terminal de GNL. En consecuencia, Sempra LNG Marketing México realizó un acuerdo de servicios de transportación y almacenamiento para comercializar el GNL.

Posteriormente, con fecha 1 de enero de 2013, SLNGI y Sempra LNG Marketing México celebraron un nuevo contrato para la compra venta, 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 a los términos del contrato, SLNGI será responsable de transportar todas las cantidades vendidas de LNG a un punto de entrega común y, por su parte, Sempra LNG Marketing México realizará las descargas de LNG del mismo punto para cumplir con sus compromisos de venta.

Debido a la falta de cargamentos de GNL, Sempra LNG Marketing México recibió pagos de SLNGI relacionados a las pérdidas y obligaciones incurridas por \$90,762 y \$107,754 por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 (no auditado) y 2012, respectivamente; y \$22,908 y \$29,824 por los periodos de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (no auditados), respectivamente, las cuales se encuentran presentadas dentro de la línea de ingresos en los estados consolidados de pérdidas y ganancias intermedios condensados.

13. Utilidad por acción

	Centavos por acción por el año terminado el (No auditados)		Centavos por acción por el periodo de tres meses terminado el (No auditados)	
	31/12/13	31/12/12	31/12/13	31/12/12
Utilidad por acción básica y diluida	\$ 0.13	\$ 0.21	\$ -	\$ 0.05

13.1. 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:

	Por el año terminado el (No auditado)		Por el periodo de tres meses terminado el (No auditado)	
	31/12/13	31/12/12	31/12/13	31/12/12
Utilidad del periodo base para el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción	\$ 142,390	\$ 194,015	\$ 5,323	\$ 47,175
Promedio ponderado de acciones para propósitos de las utilidades básicas y diluidas por acción	1,123,885,851	935,913,312	1,154,023,812	935,913,312

Debido a que la Compañía intercambió sus partes sociales por acciones (Ver Nota 10) durante el año y el periodo de tres meses 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 2012, considerando el mismo número de acciones intercambiadas.

La Compañía no tiene acciones potencialmente dilutivas.

14. Compromisos

Los principales compromisos de la Compañía fueron los mismos que se revelaron en los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2012.

Los nuevos compromisos incurridos por la Compañía a partir del 1 de enero y al 31 de diciembre de 2013 son:

- a. 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.
- b. Con fecha 1 de enero 2013, la Compañía celebró un contrato de Servicios de Tecnología de la Información con Sempra U. S. Gas & Power, LLC (“Sempra U. S. Gas & Power”) (parte relacionada). 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.
- c. Con fecha 28 de febrero de 2013, la Compañía celebró un contrato de Servicios Técnicos, Consultoría y de Administración con Sempra International, LLC (“Sempra International”) (parte relacionada), 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.
- d. La Compañía firmó un contrato para la compra venta de gas natural con EDF Trading North America LLC comenzando a partir del 1 de febrero de 2013 y con vigencia al 31 de enero de 2014 por una cantidad de 12,000 MMBtus por día.
- e. *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 millones de pies cúbicos por día (“Mmcf/d”, por sus siglas en inglés); y el segundo, tendrá una longitud de aproximadamente 330 kilómetros, 30 pulgadas de diámetro con una capacidad de transporte de 510 Mmcf/d. La construcción del primer segmento iniciará en la fecha de firma del contrato y concluirá el 30 de septiembre de 2014, aproximadamente; la del segundo segmento, comenzó en septiembre de 2013 y concluirá el 15 de febrero de 2015, aproximadamente.

El monto de la contraprestación del contrato de construcción del primer segmento será de \$156.5 millones por toda su vigencia, con opción de extenderse al segundo segmento.

- f. *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 millones.

- g. 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.

- h. 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.

15. Contingencias

Las principales contingencias, por procedimientos judiciales, administrativos o arbitrales de la Compañía fueron los mismos que se revelaron en los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2012; sin embargo, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013 (no auditado), se han presentado los siguientes cambios:

- a. Sásabe Pipelines, S. de R. L. de C. V. y Guaymas Pipelines, S. de R. L. de C. V., respectivamente se desistieron de las demandas de amparo que promovieron en contra de los procedimientos de licitación convocados por la CFE en 2012. Por lo anterior, los juzgados competentes resolvieron sobreseer ambos juicios de amparo y, en tal virtud, los fallos en favor de GAP dejaron de estar controvertidos por estas empresas.
- b. En relación a la demanda en contra de TDM, la Compañía apeló la sentencia y, en junio de 2013, la corte de apelaciones determinó que los demandantes (José Andrés Hernández Raygoza y Camilo Wence Oseguera) no tenían derecho a desafiar los derechos de propiedad de TDM y revocaron la sentencia; por lo que el título de propiedad de TDM sigue en pleno vigor y efecto.
- c. En junio de 2013, Energía Costa Azul, S. de R. L. de C. V., compañía subsidiaria, (“ECA”) fue notificada de la demanda iniciada en un Juzgado de lo Civil en Ensenada, Baja California, por Maria del Refugio Sánchez viuda de Chávez, (la “demandante”). La demandante reclamó que el precio que recibió en 2008 por la venta de una parcela en la que se localiza una porción de la terminal de LNG fue injustamente bajo. La demanda pretende anular el contrato de compraventa celebrado entre la demandante y ECA. La administración de la Compañía considera que las pretensiones de la demandante son infundadas.
- d. En sesión del 7 de febrero de 2014 de la Primera Sala, la Suprema Corte de Justicia de la Nación, resolvió sobreseer el juicio y dejar sin materia el amparo que Inmuebles Vista Golf, S.A. de C.V. promovió en contra de la sentencia dictada en el juicio de nulidad contra ECA, a través del la cual el Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa confirmó la validez de la autorización de impacto ambiental para la Terminal de GNL.

16. Aplicación de IFRSs nuevas y revisadas

16.1. IFRSs nuevas y revisadas emitidas, pero aún no implementadas

La Compañía no ha aplicado las siguientes nuevas y revisadas IFRSs que han sido analizadas pero aún no se han implementado, aplicables a los negocios de la Compañía:

IFRS 9	<i>Instrumentos Financieros</i> ²
Modificaciones a la IFRS 9 e IFRS 7	<i>Fecha Efectiva de IFRS 9 y Revelaciones de Transición</i> ²
Modificaciones a la IAS 32, <i>Instrumentos financieros: presentación</i>	<i>Revelaciones – Compensación de Activos y Pasivos Financieros</i> ¹
IFRIC 21	<i>Gravámenes</i> ¹

¹ Efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014.

² Efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.

IFRS 9, *Instrumentos Financieros* - La IFRS 9 emitida en noviembre de 2009 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La IFRS 9 modificada en octubre de 2010 incluye los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para su eliminación.

Los principales requerimientos de la IFRS 9 se describen a continuación:

- La IFRS 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que estén dentro del alcance de IAS 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* sean medidos posteriormente a costo amortizado o a valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda en un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y que tengan flujos de efectivo contractuales que sean exclusivamente pagos de capital e intereses sobre el capital en circulación generalmente se miden a costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Todas las demás inversiones de deuda y de capital se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo IFRS 9, las compañías pueden hacer la elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital (que no es mantenida con fines de negociación) en otras partidas de la utilidad integral, con ingresos por dividendos generalmente reconocidos en el resultado del año.
- El efecto más significativo de la IFRS 9 con respecto a la clasificación y medición de pasivos financieros se relaciona con el tratamiento contable de cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado como a valor razonable a través de utilidad o pérdida) atribuible a cambios en el riesgo crediticio de dicho pasivo. Específicamente, bajo la IFRS 9, para los pasivos financieros designados como a valor razonable a través de utilidad o pérdida, el monto de los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo crediticio de dicho pasivo se presenta bajo otros resultados integrales, salvo que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo dentro de otros resultados integrales creara o incrementara una discrepancia contable en el estado de resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio del pasivo financiero no se clasifican posteriormente al estado de resultados. Anteriormente, conforme a IAS 39, el monto completo del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable a través de utilidad o pérdida se presentó en el estado de resultados.

La administración de la Compañía determinó que esta norma no tiene efectos significativos en sus estados financieros consolidados para el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (no auditado).

Modificaciones a la IAS 32, *Revelaciones – Compensación de Activos y Pasivos Financieros* - Las modificaciones a IAS 32 clarifican la aplicación de los requerimientos existentes sobre la compensación de activos financieros y pasivos financieros. En específico, las modificaciones clarifican el significado de “tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos” y “tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente”.

La administración de la Compañía determinó que esta modificación a la norma no tiene efectos significativos en sus estados financieros consolidados para el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (no auditado).

IFRIC 21, *Gravámenes* - IFRIC 21 proporciona orientación sobre cuándo reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por el gobierno, tanto para los gravámenes que se contabilizan de acuerdo con IAS 37, *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes* y aquellas en las que el momento y el importe del pago es conocido.

La interpretación incluye la contabilización de pagos en efectivo impuestos a las entidades por los gobiernos (incluyendo agencias gubernamentales y organismos similares), de conformidad con las leyes y / o reglamentos. Sin embargo, no se incluyen impuestos, multas y otras sanciones incluidas en *IAS 12, Impuestos a la Utilidad*, las responsabilidades derivadas de los regímenes de comercio de emisiones y salidas de efectivo dentro del alcance de otras Normas.

Esta interpretación no reemplaza la *IFRIC 6, Obligaciones surgidas de la participación en mercados específicos - Residuos de aparatos eléctricos y electrónicos*, que se mantiene vigente y es consistente con IFRIC 21.

La administración de la Compañía determinó que esta norma no tiene efectos significativos en sus estados financieros consolidados para el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (no auditado).

17. Hechos posteriores a la fecha de reporte

En la preparación de los estados financieros consolidados intermedios condensados, la administración de la Compañía ha evaluado los eventos y las transacciones para su reconocimiento o revelación subsecuente del 31 de diciembre de 2013 y hasta el 24 de febrero de 2014 (fecha de autorización y emisión de los estados financieros), y ha concluido que no existen hechos posteriores significativos que afecten al periodo de reporte.

18. Autorización de la emisión de los estados financieros

Los estados financieros consolidados intermedios condensados adjuntos fueron aprobados por Arturo Infanzón Favela, Vice-Presidente Ejecutivo de Operaciones y Finanzas, y autorizados para su emisión el 24 de febrero de 2014.

19. 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.
- Avenida Tecnológico No. 4505
Col. Granjas, C. P. 31160
Chihuahua, Chih.

* * * * *