

SUPLEMENTO DEFINITIVO. Los valores mencionados en el presente Suplemento han sido registrados en el Registro Nacional de Valores que está a cargo de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Dichos valores no podrán ser ofrecidos ni vendidos fuera de los Estados Unidos Mexicanos, a menos que sea permitido por las leyes de otros países.



GAS NATURAL MÉXICO, S.A. DE C.V.

Con base en el Programa de Certificados Bursátiles de largo plazo con carácter revolvente establecido por Gas Natural México, S.A. de C.V. (en lo sucesivo "Gas Natural México" o el "Emisor", indistintamente), descrito en el Prospecto de dicho Programa, por un monto total autorizado de \$10,000,000,000.00 se lleva a cabo la presente oferta pública de 13,000,000 de Certificados Bursátiles con valor nominal de \$100.00 cada uno.

Los términos con mayúscula inicial utilizados, y no definidos en el presente Suplemento, tendrán el significado que se les atribuye en el Prospecto del Programa.

MONTO TOTAL DE LA OFERTA \$1,300,000,000.00

CARACTERÍSTICAS DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES:

Emisor:	Gas Natural México, S.A. de C.V.
Número de Emisión:	Primera Emisión.
Clave de Pizarra:	"GASN 15".
Tipo de Instrumento:	Certificados Bursátiles de Largo Plazo.
Tipo de Oferta:	Primaria, pública y nacional.
Monto Total Autorizado del Programa:	\$10,000,000,000.00. Mientras el Programa continúe vigente, podrán realizarse tantas Emisiones de Certificados Bursátiles como sean determinadas por el Emisor, siempre y cuando el saldo insoluto de principal de los Certificados Bursátiles en circulación no exceda el Monto Total Autorizado del Programa. Tratándose de Emisiones denominadas en Dólares o en UDLs, el saldo principal relativo a dichas Emisiones para efectos del Monto Total Autorizado del Programa, se determinará considerando la equivalencia en Pesos del Dólar o la UDI en la fecha de la Emisión correspondiente.
Vigencia del Programa:	5 años a partir de la fecha de autorización del Programa por la CNBV.
Monto de la Emisión:	\$1,300,000,000.00 (el " <u>Monto Total de la Emisión</u> ").
Denominación:	Pesos.
Valor Nominal de los Certificados Bursátiles:	\$100.00 cada uno.
Precio de Colocación:	\$100.00 cada uno.
Plazo de Vigencia de la Emisión:	3,640 días equivalentes a 10 años.
Fecha de Publicación del Aviso de Oferta:	13 de julio de 2015.
Fecha de Cierre de Libro:	14 de julio de 2015.
Fecha de Publicación del Aviso de Colocación para Fines Informativos:	15 de julio de 2015.
Fecha de Emisión:	16 de julio de 2015 (la " <u>Fecha de Emisión</u> ").
Fecha de Registro en la BMV:	16 de julio de 2015.
Fecha de Liquidación:	16 de julio de 2015.
Fecha de Vencimiento:	3 de julio de 2025 (la " <u>Fecha de Vencimiento</u> ").
Mecanismo de Colocación:	Construcción de libro con asignación discrecional a tasa única.
Recursos Netos que Obtendrá el Emisor:	\$1,291,164,737.19 como resultado de restar del Monto Total de la Emisión los gastos relacionados con la emisión de los Certificados Bursátiles. Para un listado de dichos gastos, ver la sección "V. GASTOS RELACIONADOS CON LA OFERTA" del presente Suplemento.
Garantía:	Los Certificados Bursátiles son quirografarios, por lo que no cuentan con garantía alguna.
Tasa de Interés:	A partir de su Fecha de Emisión o, tratándose de Certificados Bursátiles Adicionales de aquella otra fecha que se señale en el título que los documente, y en tanto no sean amortizados, los Certificados Bursátiles devengarán un interés anual fijo sobre su valor nominal, computado a partir de la Fecha de Emisión, a una tasa de interés bruto anual de 7.67% , la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la Emisión. El interés que devengarán los Certificados Bursátiles se computará al inicio de cada Período de Intereses y los cálculos para determinar el monto a pagar, deberán comprender los días efectivamente transcurridos hasta la fecha de pago de intereses correspondiente (sin duplicidad), en el entendido que tratándose del último Período de Intereses, el cálculo deberá comprender, en cualquier caso, el número de días hasta la Fecha de Vencimiento. Los cálculos se efectuarán cerrándose a centésimas. Para determinar el monto de intereses ordinarios pagaderos en cada Período de Intereses que tenga lugar mientras los Certificados Bursátiles no sean amortizados, el Representante Común utilizará la fórmula establecida en el título que representa los Certificados Bursátiles y que se reproduce en este Suplemento.
Intereses Moratorios:	En caso de incumplimiento en el pago de principal de los Certificados Bursátiles, se devengarán intereses moratorios, en sustitución de intereses ordinarios, sobre el principal insoluto de los Certificados Bursátiles a la Tasa de Interés Bruto Anual de los Certificados Bursátiles aplicable durante cada periodo en que ocurra y continúe el incumplimiento más 2 puntos porcentuales y hasta que la suma principal haya quedado íntegramente cubierta. Los intereses moratorios serán pagaderos a la vista.
Periodicidad en el Pago de Intereses:	Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán en aquellas fechas señaladas conforme al calendario que se indica en el título que documenta la presente Emisión y que se reproduce en este Suplemento o, si cualquiera de dichas fechas fuera inhábil, el siguiente Día Hábil. El primer pago de intereses se efectuará precisamente el 14 de enero de 2016.
Amortización de Principal:	El principal de los Certificados Bursátiles será amortizado en una sola exhibición en la Fecha de Vencimiento, a su valor nominal, contra la entrega del título que los documente. En el caso que la Fecha de Vencimiento no sea un Día Hábil, el principal de los Certificados Bursátiles deberá ser liquidado el Día Hábil inmediato siguiente.
Amortización Anticipada Voluntaria:	El Emisor tendrá el derecho de pagar anticipadamente la totalidad de los Certificados Bursátiles conforme a lo previsto en la sección "I. CARACTERÍSTICAS DE LA OFERTA – Amortización Anticipada Voluntaria" del presente Suplemento.
Vencimiento y Casos de Vencimiento Anticipado:	Los Certificados Bursátiles contemplan casos de vencimiento anticipado conforme a lo señalado en la sección "I. CARACTERÍSTICAS DE LA OFERTA – Casos de Vencimiento Anticipado" del presente Suplemento.
Obligaciones del Emisor:	El Emisor ha asumido ciertas obligaciones de hacer y de no hacer descritas en la sección "I. CARACTERÍSTICAS DE LA OFERTA – Obligaciones del Emisor" del presente Suplemento.
Recompra de Certificados Bursátiles:	Los Certificados Bursátiles contemplan la obligación del Emisor de realizar una oferta de compra y la posibilidad de que los Tenedores ejerzan su Opción de Compra en los supuestos previstos en la sección "I. CARACTERÍSTICAS DE LA OFERTA – Recompra de Certificados Bursátiles" del presente Suplemento.
Calificación otorgada por Standard & Poor's, S.A. de C.V., a la presente Emisión:	"mxA++", la cual difiere tan solo en un pequeño grado de las calificadas con la máxima categoría. Indica que la capacidad de pago del Emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es muy fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional. Se recomienda a los inversionistas consultar el fundamento de la calificación que se adjunta al presente como Anexo 2.
Calificación otorgada por Fitch México, S.A. de C.V., a la presente Emisión:	"AAA(mex)", la cual es la máxima calificación asignada por Fitch México, S.A. de C.V. en su

RM-189308v14 15/Jul/2015

escala nacional para este país, y que significa la más baja expectativa de riesgo de incumplimiento en relación con otros emisores u obligaciones en el mismo país. Se recomienda a los inversionistas consultar el fundamento de la calificación que se adjunta al presente como Anexo 2.

Las calificaciones otorgadas por las agencias calificadoras de valores a la Emisión no constituyen una recomendación de inversión y pueden estar sujetas a actualizaciones o modificaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de las agencias calificadoras de valores.

Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses: El principal y los intereses ordinarios devengados respecto de los Certificados Bursátiles se pagarán el día de su vencimiento y en cada una de las fechas de pago de intereses respectivamente, o en caso que cualquiera de dichas fechas no sea un Día Hábil, en el Día Hábil inmediato siguiente, mediante transferencia electrónica de fondos, realizada a través de Indeval, quien mantiene su domicilio en Paseo de la Reforma No. 255, Piso 3, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, México, D.F. En caso de mora, dichos pagos se realizarán en las oficinas del Emisor ubicadas en Jaime Balmes No. 8, piso 7, interior 704, Col. Los Morales Polanco, C.P. 11510, México, D.F. Dichos pagos se realizarán contra entrega del título que documenta la presente Emisión o las constancias que para tales efectos expida Indeval, según corresponda.

Depositorio: Indeval.

Posibles Adquirentes: Personas físicas y morales cuando, en su caso, su régimen de inversión lo prevea expresamente.

Restricciones de Venta: EL PRESENTE SUPLEMENTO ÚNICAMENTE PODRÁ SER UTILIZADO EN MÉXICO DE CONFORMIDAD CON LA LEY DEL MERCADO DE VALORES PARA LA OFERTA Y VENTA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES Y NO PODRÁ SER DISTRIBUIDO O PUBLICADO EN CUALQUIER JURISDICCIÓN DISTINTA A MÉXICO. LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES NO HAN SIDO NI SERÁN INSCRITOS O REGISTRADOS AL AMPARO DE CUALQUIER LEY DE VALORES O SIMILAR O ANTE O CON CUALQUIER AUTORIDAD GUBERNAMENTAL DE UNA JURISDICCIÓN DISTINTA DE MÉXICO. AQUELLAS PERSONAS SUJETAS A CUALQUIER LEY DE VALORES O SIMILAR QUE RESTRINJA LA POSIBILIDAD DE QUE DICHA PERSONA ADQUIERA CERTIFICADOS BURSÁTILES SIN QUE SE REALICEN LOS ACTOS DESCRITOS EN LA ORACIÓN ANTERIOR, O CUALQUIER OTRO ACTO DISTINTO DE LOS ESTABLECIDOS EN EL PROSPECTO, O EN ESTE SUPLEMENTO, DEBERÁ DE ABSTENERSE DE ADQUIRIR LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES.

Régimen Fiscal: La tasa de retención del impuesto sobre la renta aplicable respecto a los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54,135 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente; y (ii) sujeto a las restricciones de venta y de transmisión antes descritas, para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 153, 166 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores las consecuencias fiscales resultantes de su inversión en los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de reglas específicas respecto a su situación particular. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la presente Emisión.

Aumento en el Número de Certificados Bursátiles emitidos al Amparo de la Emisión: Conforme a los términos del título que documenta la presente Emisión, los cuales se describen en este Suplemento, el Emisor tendrá derecho a emitir y ofrecer públicamente Certificados Bursátiles Adicionales a los Certificados Bursátiles a que se refiere el título que documenta la presente Emisión.

Representante Común: Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero.

INTERMEDIARIOS COLOCADORES

BBVA Bancomer | CASA DE BOLSA

Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer

Banamex | **accival**

Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, integrante del Grupo Financiero Banamex

HSBC 

HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC

 **INBURSA**
Casa de Bolsa

Inversora Bursátil, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa

 **Santander**

Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México

Los Certificados Bursátiles objeto de la presente oferta pública forman parte de un Programa autorizado por la CNBV y se encuentran inscritos bajo el No. 3384-4.15-2015-002-01 en el RNV y son aptos para ser listados en el listado correspondiente de la BMV.

La inscripción en el RNV no implica certificación sobre la bondad de los valores, la solvencia del Emisor o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en el Prospecto o en el presente Suplemento, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

El Prospecto del Programa y este Suplemento, los cuales son complementarios, podrán consultarse en la página de internet de la BMV en la dirección www.bmv.com.mx, en la página de internet de la CNBV en la dirección www.cnbv.gob.mx y en la página de internet del Emisor en la dirección www.gasnaturalfenosa.com.mx. Ninguna de dichas páginas de internet forma parte del presente Suplemento.

El Prospecto del Programa y este Suplemento se encuentran disponibles con los Intermediarios Colocadores.

México, D.F. a 16 de julio de 2015

Autorización de CNBV para su publicación No. 153/5524/2015 de fecha 13 de julio de 2015.

ÍNDICE

	Pag.
I. Características de la Oferta.	2
II. Forma de Cálculo de los Intereses.	14
III. Destino de los Fondos.	15
IV. Plan de Distribución.	16
V. Gastos Relacionados con la Oferta.	18
VI. Estructura de Capital después de la Oferta.	19
VII. Funciones del Representante Común.	20
VIII. Asamblea de Tenedores.	22
IX. Nombres de las Personas con Participación Relevante en la Oferta.	24
X. Calificaciones otorgadas por Fitch México, S.A. de C.V. y Standard & Poor's, S.A. de C.V.	25
XI. Personas Responsables.	26
XII. Anexos.	32
1. Título que representa los Certificados Bursátiles.	
2. Dictámenes de Calidad Crediticia Otorgados por las Agencias Calificadoras.	
3. Opinión legal del asesor legal independiente	

Los anexos del presente Suplemento forman parte integral del mismo.

El presente Suplemento y sus anexos son parte integral del Prospecto del Programa autorizado por la CNBV mediante oficio de autorización número 153/5524/2015 de fecha 13 de julio de 2015, por lo que deberá consultarse conjuntamente con el referido Prospecto.

Ningún intermediario, ni apoderado para celebrar operaciones con el público, o cualquier otra persona, ha sido autorizada para proporcionar información o hacer cualquier declaración que no esté contenida en este Suplemento o en el Prospecto del Programa. Como consecuencia de lo anterior, cualquier información o declaración que no esté contenida en este Suplemento o en el Prospecto del Programa deberá entenderse como no autorizada por el Emisor, Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, integrante del Grupo Financiero Banamex, HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC, Inversora Bursátil, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa o Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México.

I. CARACTERÍSTICAS DE LA OFERTA

Denominación de la Emisión

Gas Natural México, suscribe y emite a su cargo, al amparo del Programa de Certificados Bursátiles con carácter revolvente de largo plazo autorizado por la CNBV según oficio No. 153/5524/2015 de fecha 13 de julio de 2015, 13,000,000 de Certificados Bursátiles (la “Emisión”), con las siguientes características:

Clave de Pizarra

“GASN 15”.

Número de Emisión al amparo del Programa

La presente Emisión representa la primera Emisión de Certificados Bursátiles al amparo del Programa.

Tipo de Valor

Certificados Bursátiles de Largo Plazo.

Tipo de Oferta

Primaria, pública y nacional.

Monto Total Autorizado del Programa

\$10,000,000,000.00. Mientras el Programa continúe vigente, podrán realizarse tantas Emisiones de Certificados Bursátiles como sean determinadas por el Emisor, siempre y cuando el saldo insoluto de principal de los Certificados Bursátiles en circulación no exceda el Monto Total Autorizado del Programa. Tratándose de Emisiones denominadas en Dólares o en UDIs, el saldo principal relativo a dichas Emisiones para efectos del Monto Total Autorizado del Programa, se determinará considerando la equivalencia en Pesos del Dólar o la UDI en la fecha de la Emisión correspondiente.

Vigencia del Programa

El Programa tendrá una duración de 5 años contados a partir de la fecha de la autorización emitida por la CNBV.

Monto de la Emisión

\$1,300,000,000.00

Denominación

Pesos.

Valor Nominal de los Certificados Bursátiles

\$100.00 cada uno.

Precio de Colocación

\$100.00 cada uno.

Plazo de Vigencia de la Emisión

3,640 días, equivalente a 10 años.

Número de Certificados Bursátiles

13,000,000 de Certificados Bursátiles.

Fecha de Publicación del Aviso de Oferta

13 de julio de 2015.

Fecha de Cierre de Libro

14 de julio de 2015.

Fecha de Publicación del Aviso de Colocación para Fines Informativos

15 de julio de 2015.

Fecha de Emisión

16 de julio de 2015.

Fecha de Registro en la BMV

16 de julio de 2015.

Fecha de Liquidación

16 de julio de 2015.

Fecha de Vencimiento

3 de julio de 2025.

Mecanismo de Colocación

Los Certificados Bursátiles se colocarán mediante un proceso de construcción de libro con asignación discrecional a tasa única.

Recursos Netos que Obtendrá el Emisor

\$1,291,164,737.19 como resultado de restar del Monto Total de la Emisión los gastos relacionados con la emisión de los Certificados Bursátiles. Para un listado de dichos gastos, ver la sección “V. GASTOS RELACIONADOS CON LA OFERTA” del presente Suplemento.

Garantía

Los Certificados Bursátiles son quirografarios, por lo que no cuentan con garantía alguna.

Tasa de Interés

A partir de su Fecha de Emisión o, tratándose de Certificados Bursátiles Adicionales de aquella otra fecha que se señale en el título que los documente, y en tanto no sean amortizados, los Certificados Bursátiles devengarán un interés bruto anual sobre su valor nominal, según se describe en el título que documenta la presente Emisión y que se reproduce en este Suplemento.

El Emisor no está obligado a pagar cantidades adicionales respecto de impuestos de retención o de cualquier impuesto equivalente, aplicables en relación con los pagos que realice respecto de los Certificados Bursátiles.

Para una descripción de la forma en la que se calcularán y pagarán los intereses devengados al amparo de los Certificados Bursátiles ver la sección “II. FORMA DE CÁLCULO DE LOS INTERESES” del presente Suplemento.

Intereses Moratorios

En caso de incumplimiento en el pago de principal de los Certificados Bursátiles, se devengarán intereses moratorios, en sustitución de intereses ordinarios, sobre el principal insoluto de los Certificados Bursátiles a la Tasa de Interés Bruto Anual de los Certificados Bursátiles aplicable durante cada periodo en que ocurra y continúe el incumplimiento más 2 puntos porcentuales y hasta que la suma principal haya quedado íntegramente cubierta. Los intereses moratorios serán pagaderos a la vista.

Periodicidad en el Pago de Intereses

Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán al finalizar cada uno de los periodos de 182 días (cada periodo, un “Período de Intereses”), conforme al siguiente calendario de pagos y en las siguientes fechas:

Período de Intereses	Fecha de Pago de Intereses	Período de Intereses	Fecha de Pago de Intereses
1	14 de enero de 2016	11	7 de enero de 2021
2	14 de julio de 2016	12	8 de julio de 2021
3	12 de enero de 2017	13	6 de enero de 2022
4	13 de julio de 2017	14	7 de julio de 2022
5	11 de enero de 2018	15	5 de enero de 2023
6	12 de julio de 2018	16	6 de julio de 2023
7	10 de enero de 2019	17	4 de enero de 2024
8	11 de julio de 2019	18	4 de julio de 2024
9	9 de enero de 2020	19	2 de enero de 2025
10	9 de julio de 2020	20	3 de julio de 2025

En el caso de que cualquiera de las fechas antes mencionadas sea un día inhábil, los intereses se liquidarán el Día Hábil inmediato siguiente, calculándose en todo caso los intereses respectivos por el número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la fecha de pago correspondiente, y en consecuencia, el siguiente Período de Intereses se disminuirá en el número de días en el que se haya aumentado el Período de Intereses anterior.

Amortización de Principal

El principal de los Certificados Bursátiles será amortizado en una sola exhibición en la Fecha de Vencimiento, a su valor nominal, contra la entrega del título que los documente. En el caso que la Fecha de Vencimiento no sea un Día Hábil, el principal de los Certificados Bursátiles deberá ser liquidado el Día Hábil inmediato siguiente, sin que lo anterior implique un incumplimiento.

Amortización Anticipada Voluntaria

El Emisor tendrá el derecho de pagar anticipadamente la totalidad, pero no menos de la totalidad, de los Certificados Bursátiles, en cualquier fecha de pago de intereses, en cuyo caso, el Emisor pagará a los Tenedores, en la fecha de pago de intereses correspondiente (la “Fecha de Amortización Anticipada”) un precio por Certificado Bursátil igual al Precio de Amortización Anticipada más los intereses devengados y no pagados sobre el principal de los Certificados Bursátiles a la Fecha de Amortización Anticipada

respectiva. El Precio de Amortización Anticipada en ningún caso será menor al valor nominal de los Certificados Bursátiles a la Fecha de Amortización Anticipada.

En caso de que el Emisor decidiera amortizar anticipadamente los Certificados Bursátiles conforme a lo descrito en el párrafo anterior, el Emisor informará por escrito al Representante Común y éste a su vez a la BMV a través del SEDI (o cualesquiera otros medios que la BMV determine) y a Indeval (por escrito o por los medios que éste determine), con al menos 30 días calendario de anticipación a la Fecha de Amortización Anticipada.

El Representante Común realizará el cálculo del Precio de Amortización Anticipada y lo hará del conocimiento de la BMV a través del SEDI (o cualesquiera otros medios que la BMV determine), 6 Días Hábiles antes de la Fecha de Amortización Anticipada, asimismo, con la misma anticipación deberá dar aviso a Indeval (por escrito o por los medios que éste determine), señalando en este aviso la Fecha de Amortización Anticipada y el Precio de Amortización Anticipada, así como, cualquier otro dato que resulte necesario para el cobro de los Certificados Bursátiles.

Para efectos de esta sección "Amortización Anticipada Voluntaria", los términos definidos a continuación tendrán los significados siguientes:

"Emisión del M Bono Comparable para la Amortización Anticipada" significa la emisión de Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal con Tasa de Interés Fija que tenga un vencimiento comparable o interpolado a un plazo comparable al periodo comprendido entre la fecha de amortización anticipada y la Fecha de Vencimiento de los Certificados Bursátiles.

"Precio de Amortización Anticipada" el precio al cual el Emisor pagará los Certificados Bursátiles en el caso que ejerza su derecho de amortizar anticipadamente los Certificados Bursátiles y que será la cantidad que sea mayor entre (1) el valor nominal de los Certificados Bursátiles a la Fecha de Amortización Anticipada, y (2) la suma del valor presente de cada uno de los pagos pendientes de principal y de intereses de conformidad con los Certificados Bursátiles (excluyendo los intereses devengados y no pagados sobre el principal de los Certificados Bursátiles a la fecha del pago anticipado), descontados a la Tasa M Bono para la Amortización Anticipada más 25 puntos básicos, (i) en el caso del pago de principal, en base al número de días comprendidos entre la Fecha de Amortización Anticipada y la Fecha de Vencimiento de los Certificados Bursátiles y, (ii) tratándose de intereses, en base al número de días comprendidos entre cada fecha de pago de intereses (respecto del pago de intereses respectivo) y la Fecha de Vencimiento de los Certificados Bursátiles, respectivamente. Los cálculos referidos anteriormente se realizarán considerando periodos de 182 días y un año de 360 días.

"Tasa de M Bono para la Amortización Anticipada" significa, en relación a cualquier Fecha de Amortización Anticipada, la tasa anual equivalente al rendimiento semestral (considerando periodos de 182 días y un año de 360 días) al vencimiento o vencimiento interpolado (en base al número de días) de la Emisión del M Bono Comparable para la Amortización Anticipada expresada en porcentaje. Para determinar la Tasa M Bono para la Amortización Anticipada se utilizará el mayor de los promedios de las valuaciones diarias divulgadas por los valuadores de precios autorizados (Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V. (PIP) y Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A. de C.V. (Valmer)), considerando para el cálculo los 10 días hábiles anteriores al (e incluyendo el) segundo día hábil anterior al ejercicio del derecho de amortización anticipada.

Obligaciones del Emisor

Salvo que la mayoría de los Tenedores de los Certificados Bursátiles, computada de conformidad con el título respectivo, autoricen por escrito lo contrario, a partir de la Fecha de Emisión de los Certificados Bursátiles y hasta la fecha en que los Certificados Bursátiles sean pagados en su totalidad, el Emisor se obliga a lo dispuesto en la presente sección "I. CARACTERÍSTICAS DE LA OFERTA – Obligaciones del Emisor".

Obligaciones de Hacer del Emisor

Obligaciones de Reportar

1. El Emisor entregará al Representante Común en forma trimestral, en las fechas que señale la Circular Única (y considerando cualquier extensión o prórroga prevista en la misma), un ejemplar completo de los estados financieros consolidados internos del Emisor para cada trimestre calendario correspondiente.
2. El Emisor entregará al Representante Común en forma anual, en las fechas que señale la Circular Única (y considerando cualquier extensión o prórroga prevista en la misma), un ejemplar completo de los estados financieros anuales consolidados auditados del Emisor.
3. En caso de que ocurra y continúe un Caso de Vencimiento Anticipado, el Emisor deberá entregar al Representante Común aquella información financiera adicional del Emisor que sea razonablemente solicitada por el Representante Común al Emisor, por escrito, y, de ser solicitado, una certificación de un funcionario del Emisor en la que describa las medidas que se han tomado o se pretenden tomar para remediarlo, en cualquier caso dentro de los 15 Días Hábiles siguientes a la solicitud.
4. El Emisor deberá cumplir con todos los requerimientos de presentación o divulgación de información a que este obligado el Emisor conforme a los términos y estándares previstos en la LMV, la Circular Única y cualesquiera otras disposiciones aplicables.

Uso de los Recursos; Mantenimiento de la Inscripción de los Certificados Bursátiles.

1. El Emisor utilizará los recursos derivados de la colocación de los Certificados Bursátiles, conforme al destino convenido en el título correspondiente.
2. El Emisor mantendrá la inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV que mantiene la CNBV y el listado de dichos Certificados Bursátiles en la BMV.

Existencia Legal y Giro del Negocio; Contabilidad y Autorizaciones.

1. El Emisor mantendrá su existencia legal y continuará operando como negocio en marcha, de acuerdo con su objeto social y en el giro comercial que desarrolla en esta fecha o que desarrolle en cualquier momento durante la vigencia de la Emisión en sectores accesorios, similares o relacionados de cualquier manera con el sector energético y de infraestructura.
2. El Emisor mantendrá su contabilidad de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (*International Financial Reporting Standards*) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*International Accounting Standards Board*) (las “NIIF”) o cualesquiera principios o criterios contables que reemplacen a las NIIF de conformidad con la normatividad aplicable (cualesquiera de dichos principios o criterios, los “Criterios Contables”).

Preferencia de los Certificados Bursátiles.

El Emisor realizará aquellas acciones y medidas necesarias a fin de que las obligaciones de pago del Emisor respecto de los Certificados Bursátiles continúen siendo obligaciones directas, incondicionales, no subordinadas y no garantizadas del Emisor y tengan la misma preferencia en el pago que cualquier otra deuda presente o futura no garantizada y no subordinada del Emisor, excepto por aquellas obligaciones que tengan preferencia conforme a la legislación aplicable.

Obligaciones de No Hacer del Emisor

Objeto Social.

El Emisor se obliga a abstenerse de modificar sustancialmente el objeto social o giro comercial preponderante del Emisor salvo por cualesquiera modificaciones realizadas durante la vigencia de la Emisión tendientes a desarrollar actividades en sectores accesorios, similares o relacionados de cualquier manera con el sector energético y de infraestructura.

Fusiones.

El Emisor se abstendrá de fusionarse, consolidarse o llevar a cabo operación corporativa similar, salvo (i) que la persona que resulte de tal fusión, consolidación u operación, (a) esté constituida y exista conforme a la legislación mexicana o (b) en el caso que la persona que resulte de tal fusión o consolidación o que la persona que adquiera tales bienes, no esté constituida y exista conforme a la legislación mexicana, que tal persona convenga en indemnizar a los Tenedores respecto de cualesquiera impuestos o contribuciones que se impongan al Tenedor o deban retenerse respecto del Tenedor, en relación con cualquier pago que se haga a dicho Tenedor como consecuencia de dicha fusión, consolidación u operación, y cualesquiera costos y gastos que resulten de dicha fusión, consolidación u operación, (ii) dicha persona asuma expresamente o como consecuencia de ley, todas y cada una de las obligaciones del Emisor conforme a los Certificados Bursátiles referidos en este Suplemento, (iii) que inmediatamente antes de dicha fusión, consolidación u operación, no hubiere ocurrido un Caso de Vencimiento Anticipado, (iv) que la conclusión de dicha fusión, consolidación u operación, no constituya un Caso de Vencimiento Anticipado, excepto en el supuesto que, de darse un Caso de Vencimiento Anticipado, el Emisor considere que dicho Caso de Vencimiento Anticipado puede subsanarse dentro de un plazo de 90 días naturales, contados a partir de la fusión, consolidación u operación, y (v) que el Emisor entregue al Representante Común una certificación escrita de un funcionario ejecutivo del Emisor, que señale que las condiciones señaladas en esta sección se han cumplido.

Casos de Vencimiento Anticipado

Los siguientes eventos (cada uno un “Caso de Vencimiento Anticipado”) serán casos de vencimiento anticipados de los Certificados Bursátiles:

1. Incumplimiento de Pago. Si el Emisor incumple en realizar el pago de cualquier cantidad de intereses respecto de los Certificados Bursátiles dentro de los 14 días naturales siguientes a la fecha de pago respectiva, salvo tratándose de la última fecha de pago de intereses, en cuyo caso dicho pago de intereses deberá realizarse junto con el pago de principal en la Fecha de Vencimiento.
2. Incumplimiento de otras obligaciones. Si el Emisor incumple cualquier otra obligación al amparo de los Certificados Bursátiles y dicho incumplimiento continua sin ser subsanado por un período de 60 días naturales contados a partir de que la notificación por escrito dirigida al Emisor por el Representante Común haya sido entregada al Emisor.
3. Incumplimiento de Obligaciones de Pago que no deriven de los Certificados. Si el Emisor incumple en el pago de cualquier Endeudamiento y como consecuencia dicho Endeudamiento se convierte vencido y exigible previo a su vencimiento original, siempre y cuando las obligaciones de pago, ya sea individual o conjuntamente, sean por un monto igual o mayor a EUR50,000,000.00 (o su equivalente en cualquier otra divisa).
4. Sentencias pendientes de pago. Si se dictan en contra del Emisor, sentencias judiciales o laudos arbitrales definitivos e inapelables que impliquen obligaciones de pago, ya sean individuales o conjuntas, del Emisor por un monto igual o mayor a EUR50,000,000.00 (o su equivalente en cualquier otra divisa) y dichas obligaciones continúen sin ser pagadas por un período de 60 días naturales después de la fecha de las mismas o, si posterior, la fecha que se señale para el pago.
5. Insolvencia, Concurso Mercantil, Otros. Si (i) el Emisor es declarado insolvente, en concurso mercantil o en quiebra de conformidad con una resolución judicial emitida de conformidad con la

legislación aplicable, (ii) el Emisor solicita su declaración de insolvencia, concurso mercantil o quiebra o la designación de un síndico, conciliador, liquidador o funcionario similar o consiente por escrito a la solicitud presentada por cualquier tercero a dicho efecto, o (iii) el Emisor realiza una cesión general de sus bienes a favor de sus acreedores o para beneficio de los mismos.

6. Disolución, Liquidación. Si se emite una orden o si se toma una resolución para la disolución o liquidación del Emisor.
7. Ilegalidad, Validez. Si se emite cualquier resolución judicial que determine que los Certificados Bursátiles no constituyen obligaciones legales, válidas y exigibles del Emisor o si el Emisor rechazare, reclamare o impugnare, mediante un procedimiento iniciado conforme a la legislación aplicable, la validez o exigibilidad de los Certificados Bursátiles.

En el caso de que ocurra cualquiera de (i) los eventos mencionados en los numerales (1), (5) y (7) de esta sección “Casos de Vencimiento Anticipado” (una vez que haya transcurrido el periodo de gracia aplicable y dichos casos no hayan sido subsanados) todas las cantidades pagaderas por el Emisor conforme a los Certificados Bursátiles, podrán ser declaradas vencidas anticipadamente, siempre y cuando al menos 1 Tenedor entregue una notificación al Representante Común indicando su intención de declarar vencidos anticipadamente los Certificados Bursátiles, en cuyo caso el Emisor se constituirá en mora desde dicho momento y se harán exigibles de inmediato la suma principal insoluta de los Certificados Bursátiles, los intereses devengados y no pagados con respecto a la misma y todas las demás cantidades que se adeuden conforme a los mismos, si hubiere alguna, y (ii) de los otros eventos mencionados en esta sección “Casos de Vencimiento Anticipado” (y hayan transcurrido los plazos de gracia aplicables), todas las cantidades pagaderas por el Emisor conforme a los Certificados Bursátiles se podrán declarar vencidas anticipadamente, siempre y cuando cualquier Tenedor o grupo de Tenedores que represente cuando menos la mayoría de los Certificados Bursátiles, entregue una notificación al Representante Común que solicite declarar vencidos anticipadamente los Certificados Bursátiles, y el Representante Común entregue al Emisor un aviso por el que declare vencidos anticipadamente los Certificados Bursátiles, en cuyo caso, desde el momento en que el Emisor reciba el aviso del Representante Común, se hará exigible de inmediato la suma principal insoluta de los Certificados Bursátiles, los intereses devengados y no pagados con respecto de los mismos y todas las demás cantidades que se adeuden conforme a los mismos, si hubiere alguna.

El Representante Común dará a conocer a la BMV a través del SEDI (o cualesquiera otros medios que la BMV determine) y a Indeval y a la CNBV (por escrito o por los medios que determinen) a la brevedad posible en cuanto se tenga conocimiento de algún Caso de Vencimiento Anticipado y en cuanto se declaren vencidos anticipadamente los Certificados Bursátiles, además de cualquier aviso que el Representante Común entregue al Emisor y que sea recibido por el Emisor respecto del vencimiento anticipado de los Certificados Bursátiles al amparo del párrafo inmediato anterior.

Para efectos de las secciones anteriores, los términos definidos a continuación tendrán los significados siguientes:

“Endeudamiento” significa cualquier deuda de cualquier persona por dinero tomado en préstamo u obtenido incluyendo (sin limitación) cualquier deuda por o con relación a (i) cantidades obtenidas mediante desembolsos al amparo de cualquier línea de crédito, (ii) cantidades obtenidas al amparo de cualquier emisión de valores, (iii) el monto de cualquier pasivo exigible derivado de arrendamientos o contratos de adquisición que, conforme a la legislación aplicable y los Criterios Contables, deberían ser tratados como arrendamientos financieros, (iv) el monto de cualquier pasivo exigible respecto del precio de compra de bienes o servicios, el pago de los cuales se haya diferido por un período mayor a 60 días naturales, y (v) cantidades obtenidas conforme a cualquier otra operación (incluyendo sin limitación convenios de futuros) que tengan el efecto comercial de un préstamo.

Recompra de Certificados Bursátiles

En el caso de que ocurra un Cambio de Control del Emisor, el Emisor estará obligado a realizar e iniciar, previa autorización de la CNBV, a través de la BMV y conforme a los mecanismos descritos en el prospecto respectivo, una oferta pública de compra respecto de los Certificados Bursátiles (u oferta similar) (la “Oferta”) a más tardar en la fecha que sea 15 Días Hábiles posterior a que ocurra dicho Cambio de Control. En los términos de dicha Oferta, el Emisor deberá ofrecer y los Tenedores tendrán el derecho de aceptar la recompra de los Certificados Bursátiles de los que sean titulares a cambio del Precio de Recompra más los intereses devengados y no pagados sobre el principal de los Certificados Bursátiles a la Fecha de Recompra respectiva (la “Opción de Compra”).

En el caso de que ocurra un Cambio de Control y sin perjuicio de su obligación de realizar la Oferta, el Emisor estará obligado a notificar por escrito al Representante Común y al público (a través de los sistemas de la BMV), en un plazo no superior a 5 Días Hábiles posteriores a que ocurra dicho evento.

Los Tenedores podrán ejercer su derecho de aceptar la Opción de Compra de los Certificados Bursátiles en los términos de la Oferta los cuales serán dados a conocer en el folleto respectivo. Para ello, los Tenedores gozarán de un período de por lo menos 20 Días Hábiles (contados a partir del inicio de la Oferta) para ejercer, de conformidad con los mecanismos establecidos en la Oferta, el derecho de aceptar la Opción de Compra (el “Período de Ejercicio”).

Si cualquier Tenedor decide aceptar la Opción de Compra, el Emisor tendrá la obligación de recomprar los Certificados Bursátiles respecto de los cuales se acepte la Opción de Compra. Habiendo transcurrido el Período de Ejercicio, el Emisor deberá pagar a los Tenedores la cantidad correspondiente el tercer Día Hábil siguiente a la conclusión del Período de Ejercicio (la “Fecha de Recompra”), a través de Indeval conforme a lo establecido en la Oferta y conforme a los mecanismos establecidos por Indeval. Para efectos de lo anterior, el Emisor informará con al menos 3 Días Hábiles de anticipación a la Fecha de Recompra por escrito al Representante Común y éste a su vez a la BMV a través del SEDI (o cualesquiera otros medios que la BMV determine) y a Indeval (por escrito o por los medios que éste determine), con al menos 2 Días Hábiles de anticipación la Fecha de Recompra.

En la Fecha de Recompra y conforme al mecanismo establecido en la Oferta, el Emisor deberá recibir, en una cuenta de emisión propia, que en su momento indicará a los Tenedores, los Certificados Bursátiles de los Tenedores que han decidido aceptar la Opción de Compra para lo cual los Tenedores deberán instruir a su casa de bolsa o custodio correspondiente, la transferencia de sus valores, a la cuenta de emisión del Emisor, a efecto de que este último retire y posteriormente cancele los Certificados Bursátiles que haya recomprado. La liquidación se realizará de acuerdo al Precio de Recompra multiplicado por el número total de Certificados Bursátiles sobre los que los Tenedores han ejercido la Opción de Compra.

Aquellos Tenedores que decidan no ejercer su derecho de aceptar la Opción de Compra en caso de un Cambio de Control conservarán sus títulos correspondientes y la obligación de pago por parte del Emisor prevalecerá hasta que se realice la amortización total del principal de los Certificados Bursátiles.

El Emisor se obliga, al cierre de la Oferta, a sustituir el título representativo de los Certificados Bursátiles y depositar con Indeval un nuevo título que represente el número de Certificados Bursátiles que no aceptaron la Oferta.

El Emisor, en adición a lo dispuesto con anterioridad, deberá de cumplir con cualquier otro requisito previsto en la LMV y demás disposiciones aplicables.

El Representante Común entregará a Indeval aquella información que sea necesaria para llevar a cabo los trámites necesarios derivados de la recompra en los términos de la Oferta.

El Representante Común realizará el cálculo del Precio de Recompra y lo hará del conocimiento de Indeval y la BMV a través del SEDI (o cualesquiera otros medios que la BMV determine) 6 Días Hábiles antes de la Fecha de Recompra.

Para efectos de esta sección “Recompra de Certificados Bursátiles”, los términos definidos a continuación tendrán los significados siguientes:

“Cambio de Control” significa cualquier evento por el cual una Persona o grupo de Personas, ya sea de manera directa o indirectamente adquieran (i) la titularidad de acciones con plenos derechos de voto que representen más del 50% del total de las acciones con plenos derechos de voto representativas del capital social del Emisor, (ii) el poder para imponer las decisiones en las asambleas de accionistas o consejo de administración del Emisor, (iii) la facultad de nombrar a la mayoría de los miembros del consejo de administración del Emisor, o (iv) el derecho de dirigir la administración del Emisor.

“Emisión del M Bono Comparable para la Recompra” significa la emisión de Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal con Tasa de Interés Fija, que tenga un vencimiento comparable o interpolado a un plazo comparable al período comprendido entre la Fecha de Recompra y la Fecha de Vencimiento de los Certificados Bursátiles.

“Persona” significa cualquier persona física o moral, incluyendo, sin limitar cualquier compañía, sociedad, organización, asociación, joint venture, estado o agencia de un estado u otra entidad, tenga o no personalidad jurídica propia.

“Precio de Recompra” significa el precio al cual el Emisor se obliga a recomprar los Certificados Bursátiles en el caso de que ocurra un Cambio de Control, el Emisor realice una Oferta y los Tenedores acepten la Opción de Compra. El Precio de Recompra será el monto que resulte mayor entre (1) el valor nominal por Certificado Bursátil en la Fecha de Recompra, y (2) la suma del valor presente de cada uno de los pagos pendientes de principal y de intereses de conformidad con los Certificados Bursátiles (excluyendo los intereses devengados y no pagados sobre el principal de los Certificados Bursátiles a la fecha del pago anticipado), descontados a la Tasa M Bono para la Recompra más 25 puntos básicos, (i) en el caso del pago de principal, en base al número de días comprendidos entre la Fecha de Recompra y la Fecha de Vencimiento de los Certificados Bursátiles y, (ii) tratándose de intereses, en base al número de días comprendidos entre cada fecha de pago de intereses (respecto del pago de intereses respectivo) y la Fecha de Vencimiento de los Certificados Bursátiles, respectivamente. Los cálculos referidos anteriormente se realizarán considerando periodos de 182 días y un año de 360 días.

“Tasa de M Bono para la Recompra” significa, en relación a cualquier Fecha de Recompra, la tasa anual equivalente al rendimiento semestral (considerando periodos de 182 días y un año de 360 días) al vencimiento o vencimiento interpolado (en base al número de días) de la “Emisión del M Bono Comparable para la Recompra” expresada en porcentaje. Para determinar la Tasa M Bono para la Recompra se utilizará el mayor de los promedios de las valuaciones diarias divulgadas por los valuadores de precios autorizados (Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V. (PIP) y Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A. de C.V. (Valmer)), considerando para el cálculo los 10 días hábiles anteriores al (e incluyendo el) segundo día hábil anterior al último día hábil del Período de Ejercicio.

Calificación otorgada por Standard & Poor’s, S.A. de C.V.

“mxAA+”, la cual difiere tan solo en un pequeño grado de las calificadas con la máxima categoría. Indica que la capacidad de pago del Emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es muy fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional. Se recomienda a los inversionistas consultar el fundamento de la calificación que se adjunta al presente como Anexo 2.

Calificación otorgada por Fitch México, S.A. de C.V.

“AAA(mex)”, la cual es la máxima calificación asignada por Fitch México, S.A. de C.V. en su escala nacional para este país, y que significa la más baja expectativa de riesgo de incumplimiento en relación con otros emisores u obligaciones en el mismo país. Se recomienda a los inversionistas consultar el fundamento de la calificación que se adjunta al presente como Anexo 2.

Las calificaciones otorgadas por las agencias calificadoras de valores a la Emisión no constituyen una recomendación de inversión y pueden estar sujetas a actualizaciones o modificaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de las agencias calificadoras de valores.

Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses

El principal y los intereses ordinarios devengados respecto de los Certificados Bursátiles se pagarán el día de su vencimiento y en cada una de las fechas de pago de intereses respectivamente, o en caso que cualquiera de dichas fechas no sea un Día Hábil, en el Día Hábil inmediato siguiente, mediante transferencia electrónica de fondos, realizada a través de Indeval, quien mantiene su domicilio en Paseo de la Reforma No. 255, Piso 3, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, México, D.F. En caso de mora, dichos pagos se realizarán en las oficinas del Emisor ubicadas en Jaime Balmes No. 8, piso 7, interior 704, Col. Los Morales Polanco, C.P. 11510, México, D.F. Dichos pagos se realizarán contra entrega del título que documenta la presente Emisión o las constancias que para tales efectos expida Indeval, según corresponda.

En caso de que algún pago de intereses o el principal no sea cubierto en su totalidad en cualquier fecha de pago de intereses o en la Fecha de Vencimiento, de conformidad con lo establecido en el título que documenta la presente Emisión, Indeval no será responsable si entregare el título que documenta la presente Emisión o, en su caso, las constancias respectivas a dicho pago, asimismo, no estará obligado a su entrega, hasta que dicho pago sea íntegramente cubierto.

Depositario

Indeval.

Posibles Adquirentes

Personas físicas y morales cuando, en su caso, su régimen de inversión lo prevea expresamente.

Restricciones de Venta

El presente Suplemento únicamente podrá ser utilizado en México de conformidad con la LMV para la oferta y venta de los Certificados Bursátiles y no podrá ser distribuido o publicado en cualquier jurisdicción distinta a México. Los Certificados Bursátiles no han sido ni serán inscritos o registrados al amparo de cualquier ley de valores o similar o ante o con cualquier autoridad gubernamental de una jurisdicción distinta de México. Aquellas personas sujetas a cualquier ley de valores o similar que restrinja la posibilidad de que dicha persona adquiera certificados bursátiles sin que se realicen los actos descritos en la oración anterior, o cualquier otro acto distinto de los establecidos en el Prospecto, o en este Suplemento, deberá de abstenerse de adquirir los Certificados Bursátiles.

Régimen Fiscal

La tasa de retención del impuesto sobre la renta aplicable respecto a los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54, 135 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente; y (ii) sujeto a las restricciones de venta y transmisión antes descritas, para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 153, 166 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores las consecuencias fiscales resultantes de su inversión en los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de reglas específicas respecto a su situación particular. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la presente Emisión.

Aumento en el Número de Certificados emitidos al amparo de la Emisión

Sujeto a las condiciones del mercado, el Emisor podrá emitir y ofrecer públicamente Certificados Bursátiles adicionales (los “Certificados Bursátiles Adicionales”) a los Certificados Bursátiles emitidos originalmente

al amparo de la presente Emisión (los “Certificados Bursátiles Originales”). Los Certificados Bursátiles Adicionales (i) se considerarán que forman parte de la emisión de los Certificados Bursátiles Originales (por lo cual, entre otras cosas, tendrán la misma clave de pizarra asignada por la BMV) y (ii) tendrán los mismos términos y condiciones que los Certificados Bursátiles Originales (incluyendo, sin limitación, Fecha de Vencimiento, tasa de interés, valor nominal de cada Certificado Bursátil, obligaciones y Casos de Vencimiento Anticipado, en su caso). Los Certificados Bursátiles Adicionales tendrán derecho a recibir los intereses correspondientes a todo el Período de Intereses en curso respectivo en su fecha de emisión, los cuales serán calculados a la tasa de intereses aplicable a los Certificados Bursátiles Originales.

En virtud de la adquisición de Certificados Bursátiles Originales, se entenderá que los Tenedores han consentido que el Emisor emita Certificados Bursátiles Adicionales, por lo que la emisión y oferta pública de los Certificados Bursátiles Adicionales no requerirá la autorización de los Tenedores de los Certificados Bursátiles Originales. La emisión de Certificados Bursátiles Adicionales se sujetará a lo siguiente:

1. El Emisor podrá emitir y ofrecer públicamente Certificados Bursátiles Adicionales, siempre y cuando se encuentre al corriente en el cumplimiento de sus obligaciones conforme a los Certificados Bursátiles Originales, o no exista o pueda existir (como resultado de la emisión de Certificados Bursátiles Adicionales) un Caso de Vencimiento Anticipado, conforme a los Certificados Bursátiles Originales.
2. El monto máximo de Certificados Bursátiles Adicionales que el Emisor podrá emitir y ofrecer públicamente, sumado al monto de las emisiones en circulación (incluyendo la emisión de los Certificados Bursátiles Originales), no podrá exceder el monto total autorizado del Programa. Los Certificados Bursátiles Adicionales tendrán una prelación de pago equivalente (*pari passu*) en todos sus aspectos a los Certificados Bursátiles Originales salvo por las modificaciones que contengan los Certificados Bursátiles Adicionales conforme a lo establecido en el inciso 3 siguiente.
3. En la fecha de emisión de los Certificados Bursátiles Adicionales, el Emisor deberá canjear el título que ampare los Certificados Bursátiles Originales (depositado en Indeval) por un nuevo título que ampare los Certificados Bursátiles Originales más los Certificados Bursátiles Adicionales, y depositar dicho título en Indeval. Dicho título hará constar únicamente las modificaciones que sean necesarias para reflejar la emisión de los Certificados Bursátiles Adicionales, es decir, (i) el monto total de la Emisión (representado por la suma del monto emitido respecto de los Certificados Bursátiles Originales más el monto emitido respecto de los Certificados Bursátiles Adicionales), (ii) el número total de Certificados Bursátiles amparados por el título (que será igual al número de Certificados Bursátiles Originales más el número de Certificados Bursátiles Adicionales), (iii) la Fecha de Emisión de los Certificados Bursátiles Originales y la fecha de emisión de los Certificados Bursátiles Adicionales, y (iv) el plazo de vigencia de los Certificados Bursátiles Originales y de los Certificados Bursátiles Adicionales en el entendido que el plazo de vigencia de los Certificados Bursátiles Adicionales comenzará a partir de su fecha de emisión y concluirá en la Fecha de Vencimiento de los Certificados Bursátiles Originales.
4. La fecha de emisión de los Certificados Bursátiles Adicionales podrá o no coincidir con la fecha en que inicie cualquiera de los Períodos de Intereses conforme al título que ampare los Certificados Bursátiles Originales, en el entendido que si dicha fecha no coincide con la fecha en que inicie cualquiera de los Períodos de Intereses conforme al título que ampare los Certificados Bursátiles Originales, los Certificados Bursátiles Adicionales tendrán derecho a recibir los intereses correspondientes a todo el Período de Intereses en curso en su fecha de emisión y el precio de los Certificados Bursátiles Adicionales podrá reflejar los intereses devengados desde el inicio del Período de Intereses vigente. En este caso, los Certificados Bursátiles Originales continuarán devengando intereses desde el inicio del Período de Intereses que se encuentre entonces vigente.

5. Ni la emisión de los Certificados Bursátiles Adicionales ni el aumento en el monto en circulación de los Certificados Bursátiles Originales derivado de la misma constituirán novación.
6. El Emisor podrá realizar diversas emisiones de Certificados Bursátiles Adicionales sobre la Emisión de Certificados Bursátiles Originales a que se refiere este Suplemento.
7. Los Certificados Bursátiles Adicionales podrán colocarse a un precio distinto a su valor nominal, dependiendo de las condiciones de mercado.

Intermediarios Colocadores

Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, integrante del Grupo Financiero Banamex, HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC, Inversora Bursátil, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa y Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México (los “Intermediarios Colocadores”).

Representante Común

Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero.

Autorización de la CNBV

La CNBV, mediante oficio número 153/5524/2015 de fecha 13 de julio de 2015, autorizó la inscripción de la primera Emisión de Certificados Bursátiles que el Emisor emite al amparo del Programa en los términos descritos en el presente Suplemento.

Los Certificados Bursátiles se encuentran inscritos con el número 3384-4.15-2015-002-01 en el RNV.

La inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV no implica certificación sobre la bondad de los valores, la solvencia del Emisor o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en el Prospecto y en el presente Suplemento, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

Aprobación del Consejo de Administración del Emisor

Mediante sesión del consejo de administración del Emisor, celebrada el 4 de mayo de 2015 y el 17 de junio de 2015, el consejo de administración del Emisor aprobó el establecimiento del Programa y la realización de la primera Emisión al amparo del mismo.

Legislación y Jurisdicción

Los Certificados Bursátiles serán regidos e interpretados conforme a la legislación mexicana correspondiente. En su caso, cualquier controversia relacionada con los Certificados Bursátiles deberá presentarse ante los tribunales competentes ubicados en la ciudad de México, Distrito Federal.

II. FORMA DE CÁLCULO DE LOS INTERESES

A partir de su Fecha de Emisión o, tratándose de Certificados Bursátiles Adicionales, de aquella otra fecha que se señale en el título que los documente, y en tanto no sean amortizados, los Certificados Bursátiles devengarán un interés anual fijo sobre su valor nominal, computado a partir de la fecha de emisión a una tasa de interés bruto anual de 7.67% (la “Tasa de Interés Bruto Anual”), la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la Emisión.

El interés que devengarán los Certificados Bursátiles durante cada Periodo de Intereses y los cálculos para determinar el monto a pagar, deberán comprender los días naturales efectivamente transcurridos hasta la fecha de su pago, sin duplicidad, en el entendido que tratándose del último Periodo de Intereses, el cálculo deberá comprender, en cualquier caso, el número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Vencimiento. Los cálculos se efectuarán cerrándose a centésimas.

Para determinar el monto de intereses pagaderos en cada Periodo de Intereses respecto de los Certificados Bursátiles, el Representante Común utilizará la siguiente fórmula:

$$I = \frac{[(TI)*PL]*VN}{36000}$$

En donde:

I	=	Intereses a pagar en la fecha de pago de intereses correspondiente.
TI	=	Tasa de Interés Bruto Anual (expresada en porcentaje).
PL	=	Número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la fecha de pago de intereses correspondiente.
VN	=	Valor nominal de los Certificados Bursátiles en circulación.

Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se pagarán en las fechas señaladas en el calendario de pagos que se incluye en la sección denominada “Periodicidad en el Pago de Intereses”, o si cualquiera de dichas fechas fuere un día inhábil, en el siguiente Día Hábil sin que lo anterior implique un incumplimiento.

La Tasa de Interés Bruto Anual no sufrirá cambios durante la vigencia de la Emisión. El Representante Común, por lo menos 2 Días Hábiles antes de la fecha de pago de intereses que corresponda, dará a conocer por escrito (o por cualesquiera otros medios que determinen) a la CNBV y a Indeval, el importe de los intereses a pagar. Asimismo, dará a conocer a la BMV a través del SEDI (o cualesquiera otros medios que la BMV determine) a más tardar con 2 Días Hábiles de anticipación a la fecha de pago de intereses, el importe de los intereses ordinarios a pagar, así como la Tasa de Interés Bruto Anual aplicable al siguiente Periodo de Intereses.

Los Certificados Bursátiles dejarán de devengar intereses a partir de la fecha señalada para su pago, siempre que el Emisor hubiere constituido el depósito del importe de la amortización y, en su caso, de los intereses correspondientes, en las oficinas de Indeval, a más tardar a las 11:00 a.m. (hora de la Ciudad de México) de ese día.

En caso de que algún pago de intereses no sea cubierto en su totalidad, Indeval no estará obligado a entregar la constancia correspondiente a dicho pago, hasta que sea íntegramente cubierto; en cualquier caso, Indeval no será responsable si entregare o no la constancia correspondiente a dicho pago, en caso de que el pago no sea íntegramente cubierto.

El título que ampare los Certificados Bursátiles se mantendrá en depósito con Indeval. En los términos del artículo 282 de la Ley del Mercado de Valores, el Emisor ha determinado que el título que ampare los Certificados Bursátiles no llevará cupones adheridos; haciendo las veces de éstos, para todos los efectos legales, las constancias que expida Indeval.

III. DESTINO DE LOS FONDOS

Los recursos netos que obtendrá el Emisor como resultado de esta Emisión de Certificados Bursátiles, que ascienden a \$1,291,164,737.19, serán destinados por el Emisor para refinanciar pasivos.

La deuda del Emisor que se contempla liquidar con los recursos de la Emisión y de la segunda Emisión realizada al amparo del Programa, consiste en el pago por la cantidad de \$2,800,000,000.00, en concepto de pago parcial anticipado del pasivo contratado conforme al contrato de crédito en cuenta corriente celebrado con BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer, Banco Nacional de México, S.A., Institución de Banca Múltiple, integrante del Grupo Financiero Banamex, HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC y Banco Santander, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México, por un monto de \$3,000,000,000.00, con vencimiento el 28 de julio de 2017, el cual devenga intereses a una tasa de interés de THIE a 28 días más 140 puntos base.

BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer, Banco Nacional de México, S.A., Institución de Banca Múltiple, integrante del Grupo Financiero Banamex y, HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, son sociedades afiliadas que pertenecen al mismo grupo empresarial al que pertenecen Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, integrante del Grupo Financiero Banamex y HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC quienes actúan como intermediarios colocadores.

La diferencia entre los recursos netos y el monto de la Emisión representa los gastos y comisiones pagados por el Emisor en relación con la emisión y oferta de los Certificados Bursátiles que se enumeran en la sección "V. GASTOS RELACIONADOS CON LA OFERTA" del presente Suplemento.

IV. PLAN DE DISTRIBUCIÓN

La presente Emisión contempla la participación de Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, integrante del Grupo Financiero Banamex, HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC, Inversora Bursátil, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa y Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México, quienes actuarán como intermediarios colocadores y ofrecerán los Certificados Bursátiles bajo la modalidad de mejores esfuerzos. En caso de ser necesario, los Intermediarios podrán celebrar contratos de subcolocación o contratos similares con otras casas de bolsa con el objeto de formar un sindicato colocador, previo consentimiento por escrito del Emisor.

Los Certificados Bursátiles serán colocados por los Intermediarios conforme a un plan de distribución, el cual tiene como uno de sus objetivos principales tener acceso a una base de inversionistas diversa y representativa del mercado institucional mexicano, integrado principalmente por compañías de seguros, sociedades de inversión especializadas en fondos de ahorro para el retiro, sociedades de inversión y fondos de pensiones y jubilaciones de personal o de primas de antigüedad. Asimismo, los Intermediarios podrán colocar los Certificados Bursátiles con otros inversionistas, tales como inversionistas de banca patrimonial e inversionistas extranjeros participantes en el mercado mexicano.

Cualquier persona que pueda invertir en los Certificados Bursátiles de conformidad con lo previsto en el presente Suplemento, tendrá la oportunidad de participar en la colocación de los mismos conforme al proceso que se describe en este Suplemento. Todos los posibles inversionistas que participen en dicho proceso participarán en igualdad de condiciones en los términos descritos a continuación y sujeto a los criterios de asignación que se enuncian más adelante.

Para efectuar la colocación de los Certificados Bursátiles, el Emisor podrá, junto con los Intermediarios Colocadores, realizar uno o varios encuentros bursátiles con inversionistas potenciales, contactar por vía telefónica a dichos inversionistas y, en algunos casos, sostener reuniones separadas con esos inversionistas.

Para la formación de la demanda de los Certificados Bursátiles, los Intermediarios Colocadores utilizarán los medios comunes para recepción de demanda, es decir vía telefónica a los teléfonos de 5621 9666, 5621 9135 y 5621 9735 y 1226 3177, a través de los cuales los inversionistas potenciales podrán presentar órdenes irrevocables de compra a partir de las 9:00 horas en la fecha de cierre de libro siendo Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer el coordinador del registro y cruce ante la BMV.

Los Intermediarios Colocadores recibirán posturas a partir de las 9:00 am (horario de la Ciudad de México) para la construcción del libro en la fecha del día estipulado en el presente suplemento y el libro se cerrará una vez que los Intermediarios Colocadores así lo determinen, en el entendido de que el libro deberá cerrarse antes de las 23:59 horas (horario de la Ciudad de México) del día estipulado para el cierre del libro.

Para la asignación de los Certificados Bursátiles no existen montos mínimos ni máximos por inversionista, ni tampoco se utilizará el concepto de primero en tiempo primero en derecho. Los Certificados Bursátiles se colocarán a través del mecanismo de construcción de libro mediante asignación discrecional a tasa única. Asimismo, tanto la Emisora como los Intermediarios Colocadores se reservan el derecho de declarar desierta la oferta de los Certificados Bursátiles y la consecuente construcción del libro.

Para la asignación de los Certificados Bursátiles se tomarán en cuenta criterios de diversificación, así como la búsqueda de inversionistas que ofrezcan mejor tasa y la adquisición de mayor número de Certificados Bursátiles.

El Emisor podrá en todo momento y por cualquier circunstancia declarar desierta la oferta de los Certificados Bursátiles y la consecuente construcción del libro, así como no asignar dichos Certificados Bursátiles o reducir el monto de la Emisión originalmente convocado, sin responsabilidad para el Emisor o los Intermediarios Colocadores.

El cierre del libro se llevará a cabo 2 días antes de la fecha de registro y colocación de los Certificados Bursátiles. El aviso de oferta pública se dará a conocer con al menos un Día Hábil de anticipación a la fecha del cierre de libro. Dicho aviso de oferta pública podrá omitir la tasa interés aplicable al primer período y demás datos que aún no puedan determinarse, sin embargo se incluirá en el citado aviso la fecha de cierre del libro y al menos la tasa de referencia. La fecha de cierre de libro es el 14 de julio de 2015.

En la fecha de registro y colocación se publicará a través del sistema EMISNET de la BMV el aviso de colocación con fines informativos que incluya las características definitivas de los Certificados Bursátiles.

Los Intermediarios Colocadores realizarán la venta de los Certificados Bursátiles de acuerdo con lo previsto en la legislación y demás normatividad vigente a la fecha en que realicen dichas actividades.

Los Intermediarios Colocadores mantienen relaciones de negocios con el Emisor y, junto con sus afiliadas, le prestan diversos servicios financieros periódicamente, a cambio de contraprestaciones en términos de mercado (incluyendo los que recibirán por los servicios prestados como Intermediarios Colocadores, por la colocación de los Certificados Bursátiles). Los Intermediarios Colocadores consideran que su actuación como Intermediarios Colocadores en la Emisión de los Certificados Bursátiles no representa ni resulta en conflicto de interés alguno. Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, integrante del Grupo Financiero Banamex y HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC, quienes actúan como intermediarios colocadores, son sociedades afiliadas que pertenecen al mismo grupo empresarial al que pertenecen BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer, Banco Nacional de México, S.A., Institución de Banca Múltiple, integrante del Grupo Financiero Banamex y, HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, quienes son acreedores del Emisor conforme al contrato de crédito en cuenta corriente que se describe en la Sección “DESTINO DE LOS FONDOS” del presente Suplemento el cual será pagado con una parte de los recursos de la Emisión.

Aproximadamente el 32.44% de los Certificados Bursátiles fueron colocados por Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., de entre los cuales 48.70% fueron colocados entre personas integrantes del mismo Grupo Empresarial (según dicho término se define en la LMV) al que pertenece, el 24.03% de los Certificados Bursátiles fueron colocados por Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, integrante del Grupo Financiero Banamex, de entre los cuales 40.37% fueron colocados entre personas integrantes del mismo Grupo Empresarial al que pertenece, 0.09% de los Certificados Bursátiles fueron colocados por Inversora Bursátil, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa, 13.98% de los Certificados Bursátiles fueron colocados por Grupo Financiero HSBC, Inversora Bursátil, S.A. de C.V., Casa de Bolsa y el 34.62% de los Certificados Bursátiles fueron colocados por Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. Dichas personas participaron en igualdad de condiciones que el resto de los inversionistas participantes en la oferta..

El Emisor y los Intermediarios Colocadores no tienen conocimiento de que cualquier Persona Relacionada del Emisor (según dicho término se define en la Ley del Mercado de Valores), o sus principales accionistas, directivos o consejeros, pretendan adquirir parte de los Certificados Bursátiles o si alguna persona pretende adquirir más del 5% de los mismos. Sin embargo, ni el Emisor, ni los Intermediarios Colocadores pueden garantizar que cualquiera de dichas personas no adquirirá los Certificados Bursátiles o que una sola persona no adquirirá más del 5% de los mismos, en cuyo caso, participarán en igualdad de condiciones que el resto de los inversionistas participantes en la oferta.

V. GASTOS RELACIONADOS CON LA OFERTA

El Emisor obtendrá como resultado de la Emisión \$1,300,000,000.00 monto del cual se deducirán los gastos relacionados con la Emisión, que ascienden a \$8,835,262.81, lo que resulta en recursos netos por \$1,291,164,737.19

Los principales gastos relacionados con la Emisión contemplada en el presente Suplemento. Los montos descritos a continuación incluyen (salvo por el concepto mencionado en el punto 1 de la relación siguiente) el impuesto al valor agregado correspondiente:

1. Costo de inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV	455,000.00
2. Costo de inscripción de los Certificados Bursátiles en el listado de la BMV	648,184.00
3. Comisión de los Intermediarios Colocadores	6,032,000.00
BBVA Bancomer	1,206,400.00
Banamex	1,206,400.00
HSBC	1,206,400.00
Inbursa	1,206,400.00
Santander	1,206,400.00
4. Honorarios de los Asesores Legales	423,664.52
5. Honorarios de los Auditores Externos	172,342.86
6. Honorarios de las Agencias Calificadoras	1,104,071.43
Standard & Poor's, S. A. de C. V.	565,500.00
Fitch México, S. A. de C. V.	538,571.43
Total	<hr/> 8,835,262.81

Los gastos descritos con anterioridad serán pagaderos con los recursos derivados de la Emisión.

VI. ESTRUCTURA DE CAPITAL DESPUÉS DE LA OFERTA

La siguiente tabla muestra la estructura del capital de Gas Natural México al 31 de marzo de 2015 y considerando la Emisión contemplada en el presente Suplemento y la segunda Emisión al amparo del Programa.

<u>GAS NATURAL MÉXICO, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS</u>		
<u>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</u>		
(cifras expresadas en miles de Pesos)		
	al 31 de marzo de 2015	Después de la Oferta y la segunda Emisión
Pasivo		
Créditos Bursátiles	\$2,542,018	
Proveedores	\$958,793	\$958,793
Impuestos por pagar	\$251,488	\$251,488
Otros Pasivo Circulantes	\$42,525	\$42,525
<i>Total pasivo circulante</i>	<i>\$ 3,794,824</i>	<i>\$ 1,252,806</i>
Créditos Bancarios	\$936,534	\$495,605
Créditos Bursátiles	\$1,504,935	\$4,487,882
Otros pasivos no circulantes	\$137,234	\$137,234
<i>Total del pasivo a largo plazo</i>	<i>\$ 2,578,703</i>	<i>\$ 5,120,720</i>
Total Pasivo	\$ 6,373,527	\$ 6,373,527
Capital contable		
Capital social	\$3,402,138	\$3,402,138
Utilidades Retenidas	\$5,138,298	\$5,138,298
Otras Reservas	(\$514,506)	(\$514,506)
Resultado de Ejercicios Anteriores	\$5,224,701	\$5,224,701
Resultado del Ejercicio	\$428,103	\$428,103
Otros Resultados Integrales Acumulados	(\$557)	(\$557)
Capital Contable de la Participacion No Controladora	(\$765)	(\$765)
<i>Total de capital contable</i>	<i>\$ 8,539,114</i>	<i>\$ 8,539,114</i>
Total de Pasivo y Capital	\$14,912,641	\$14,912,641

VII. FUNCIONES DEL REPRESENTANTE COMÚN

El Representante Común tendrá los derechos y obligaciones que se contemplan en el título que documente los Certificados Bursátiles, la LMV y en los artículos aplicables de la LGTOC, incluyendo sin limitar los artículos del 215 al 218 y demás aplicables. Para todo aquello no expresamente previsto en el título que documente los Certificados Bursátiles, la LMV y la LGTOC, el Representante Común actuará de conformidad con las instrucciones de la asamblea de Tenedores para que éste proceda a llevar a cabo cualquier acto en relación con los Certificados Bursátiles salvo que se indique otra cosa en el instrumento que documente la Emisión. El Representante Común tendrá, entre otros, los siguientes derechos y obligaciones:

1. Verificar que los Certificados Bursátiles cumplan con todas las disposiciones legales aplicables y, una vez hecho lo anterior, firmar como Representante Común el título respectivo.
2. Vigilar el cumplimiento del destino de los fondos provenientes de los recursos de la Emisión.
3. Vigilar el cumplimiento de las obligaciones a cargo del Emisor conforme al título que documente los Certificados Bursátiles.
4. Convocar y presidir las asambleas generales de Tenedores y ejecutar sus resoluciones.
5. Firmar, en nombre de los Tenedores y previa aprobación de la asamblea general de Tenedores, los documentos o contratos que deban suscribirse o celebrarse con el Emisor.
6. Ejercer los actos que sean necesarios a efecto de salvaguardar los derechos de los Tenedores.
7. Calcular y publicar conforme a los términos y condiciones del título que documente los Certificados Bursátiles, los intereses pagaderos respecto de los Certificados Bursátiles, según sea el caso.
8. Calcular y publicar los cambios en tasas de interés, avisos de pago de intereses y amortizaciones con respecto a los Certificados Bursátiles, según sea el caso.
9. Actuar, frente al Emisor, como intermediario respecto de los Tenedores para el pago a éstos últimos de los intereses y amortizaciones correspondientes.
10. Notificar a Indeval por escrito de los cálculos, pagos y amortizaciones descritos en los incisos 7 y 8 anteriores, según sea el caso.
11. Notificar a Indeval por escrito, una vez que los Certificados Bursátiles sean declarados vencidos en forma anticipada de conformidad con la sección “Casos de Vencimiento Anticipado” de este documento.
12. En caso de que ocurra y continúe un Caso de Vencimiento Anticipado, el Representante Común podrá contratar un auditor que podrá ser alguno de los despachos Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., PricewaterhouseCoopers, S.C., KPMG Cárdenas Dosal, S.C. o E&Y Mancera, S.C. para realizar aquellos procesos de auditoría o revisión respecto del Emisor que sean razonablemente necesarios para proteger los derechos de los Tenedores, en el entendido que los honorarios razonables y debidamente documentados del auditor, correrán a cargo del Emisor.
13. En general, ejercer todas las funciones, facultades y obligaciones que le competen conforme al título que documente los Certificados Bursátiles, la LMV, la LGTOC y a las disposiciones aplicables emitidas por la CNBV y a los sanos usos y prácticas bursátiles.

Todos y cada uno de los actos que lleve a cabo el Representante Común en nombre o por cuenta de los Tenedores, en los términos del título que documente la presente Emisión o de la legislación aplicable, serán obligatorios y se considerarán como aceptados por los Tenedores.

El Representante Común podrá ser removido por acuerdo de la asamblea de Tenedores en términos del título que documente los Certificados Bursátiles, en el entendido que dicha remoción sólo tendrá efectos a partir de la fecha en que un representante común sucesor haya sido designado, haya aceptado el cargo y haya tomado posesión del mismo.

El Representante Común concluirá sus funciones respecto de los Tenedores de los Certificados Bursátiles objeto de la presente Emisión en la fecha en que todas las cantidades pagaderas conforme a los Certificados Bursátiles sean pagadas en su totalidad (incluyendo, para estos efectos, los intereses devengados y no pagados y las demás cantidades pagaderas al amparo de los mismos).

El Representante Común en ningún momento estará obligado a erogar ningún tipo de gasto u honorario o cantidad alguna a cargo de su patrimonio para llevar a cabo sus funciones.

VIII. ASAMBLEAS DE TENEDORES

1. Las asambleas de los Tenedores representarán al conjunto de éstos y se regirán, en todo caso, por las disposiciones del título que documenta la presente Emisión, la LMV y en lo previsto y/o conducente por la LGTOC, siendo válidas sus resoluciones respecto de todos los Tenedores, aún respecto de los ausentes y disidentes.
2. La asamblea general de Tenedores se reunirá siempre que sea convocada por el Representante Común, a petición de los Tenedores, como se indica a continuación, o a petición del Emisor. Las asambleas de Tenedores se celebrarán en el domicilio del Representante Común o en cualquier otro domicilio que se indique en la convocatoria respectiva en la Ciudad de México, Distrito Federal.
3. El Emisor y los Tenedores que representen, en lo individual o conjuntamente, por lo menos, un 10% de los Certificados Bursátiles en circulación, podrán pedir al Representante Común que convoque a la asamblea general de Tenedores, especificando en su petición los puntos que en la asamblea deberán tratarse, así como el lugar y hora en que deberá celebrarse dicha asamblea. El Representante Común deberá expedir la convocatoria para que la asamblea se reúna dentro del término de 30 días naturales contados a partir de la fecha en que reciba la solicitud. Si el Representante Común no cumpliera con esta obligación, el juez de primera instancia del domicilio del Emisor, a petición del Emisor o de los Tenedores solicitantes, deberá expedir la convocatoria para la reunión de la asamblea.
4. La convocatoria para las asambleas de Tenedores se publicará una vez, por lo menos, en cualquiera de los periódicos de mayor circulación a nivel nacional, con cuando menos 10 días naturales de anticipación a la fecha en que la asamblea deba reunirse. En la convocatoria se expresarán los puntos que en la asamblea deberán tratarse, así como el lugar y la hora en que dicha asamblea habrá de llevarse a cabo.
5. Para que una asamblea de Tenedores reunida para tratar asuntos distintos a los señalados en el inciso 6 siguiente se considere legalmente instalada en virtud de primera convocatoria, deberán estar presentes en ella los Tenedores que, en lo individual o conjuntamente, representen por lo menos, la mitad más uno de los Certificados Bursátiles en circulación y sus decisiones serán válidas cuando sean aprobadas por los Tenedores que, en lo individual o conjuntamente, representen la mitad más uno de los Certificados Bursátiles presentes.

Si la asamblea de Tenedores se reúne en virtud de segunda o ulterior convocatoria para tratar asuntos distintos a los señalados en el inciso 6 siguiente, habrá quórum con cualesquiera que sea el número de Certificados Bursátiles en ella representados y sus decisiones serán válidas si son tomadas por los Tenedores que, en lo individual o conjuntamente, representen la mitad más uno de los Certificados Bursátiles presentes.

6. Se requerirá que esté representado en la asamblea de Tenedores, en virtud de primera convocatoria, cuando menos aquellos Tenedores que, en lo individual o conjuntamente, representen cuando menos el 75% de los Certificados Bursátiles en circulación, y que las decisiones sean aprobadas por los Tenedores que, en lo individual o conjuntamente, representen, por lo menos, la mitad más uno de los Certificados Bursátiles presentes, en los siguientes casos:
 - (a) cuando se trate de revocar la designación del Representante Común o nombrar a cualquier otro representante común; o
 - (b) cuando se trate de realizar cualquier modificación a los términos o condiciones de los Certificados Bursátiles u otorgar prórrogas o esperas al Emisor respecto de los pagos de principal e intereses conforme al título que documenta la presente Emisión, salvo que la modificación en cuestión sea para (i) salvar cualquier omisión o defecto en la redacción del título que documenta la presente Emisión, (ii) corregir o adicionar cualquier

disposición del título que documenta la presente Emisión que resulte incongruente con el resto del mismo, (iii) satisfacer cualquier requerimiento, condición o lineamiento en una orden sentencia o disposición legal aplicable; casos en los cuales no se requerirá el consentimiento de los Tenedores. En caso de que dichas modificaciones resulten en una modificación del título que documenta la presente Emisión, el Representante Común deberá llevar a cabo los trámites y cumplir con los requisitos necesarios para llevar a cabo el canje del título que documenta la presente Emisión ante el Indeval, debiendo informar a Indeval por escrito o por los medios que esté determine, con por lo menos 5 Días Hábiles de anticipación a que se pretenda llevar a cabo el canje antes indicado. Dicho aviso deberá indicar: (i) la fecha en que se llevará a cabo el canje correspondiente, y (ii) todas las modificaciones realizadas al título que documenta la presente Emisión.

Los Tenedores, por la mera adquisición de los Certificados Bursátiles aceptan y facultan al Representante Común a llevar a cabo, sin la celebración de una asamblea, las modificaciones a que se refiere este inciso.

7. Si la asamblea de Tenedores se reúne en virtud de segunda o ulterior convocatoria para tratar cualesquiera de los asuntos señalados en el inciso 6 anterior, se requerirá que estén presentes en ella los Tenedores que, en lo individual o conjuntamente, representen la mitad más uno de los Certificados Bursátiles en circulación y sus decisiones serán válidas si son tomadas por los Tenedores que, en lo individual o conjuntamente, representen la mitad más uno de los Certificados Bursátiles presentes.
8. Para asistir a las asambleas de Tenedores, los Tenedores deberán depositar las constancias de depósito que expida Indeval y el listado que al efecto expida el custodio o la casa de bolsa correspondiente, de ser el caso, respecto de los Certificados Bursátiles, de los cuales son titulares, en el lugar que se designe en la convocatoria a la asamblea de Tenedores, por lo menos el Día Hábil anterior a la fecha en que la asamblea de Tenedores deba celebrarse. Los Tenedores podrán hacerse representar en la asamblea por apoderado, acreditado con carta poder firmada ante 2 testigos e identificación oficial vigente de dicho apoderado.
9. En ningún caso podrán ser representados en la asamblea de Tenedores, los Certificados Bursátiles que el Emisor, o cualquier persona afiliada con el Emisor hayan adquirido.
10. De cada asamblea se levantará acta suscrita por quienes hayan fungido como presidente y secretario de la asamblea. Al acta se agregará la lista de asistencia, firmada por los concurrentes y por los escrutadores. Las actas y demás datos y documentos que se refieran a la actuación de las asambleas de Tenedores o del Representante Común, serán conservados por este último y podrán, en todo tiempo, ser consultadas por los Tenedores, los cuales tendrán derecho a que, a su costa, el Representante Común les expida copias certificadas de dichos documentos.
11. Para efectos de calcular el quórum de asistencia a las asambleas de Tenedores, se tomará como base el número de Certificados Bursátiles en circulación. La asamblea de Tenedores será presidida por el Representante Común y en ella los Tenedores tendrán derecho a tantos votos como les correspondan en virtud de los Certificados Bursátiles que representen, computándose un voto por cada Certificado Bursátil en circulación.
12. No obstante lo establecido anteriormente, las resoluciones tomadas fuera de asamblea por unanimidad de los Tenedores que representen la totalidad de los Certificados Bursátiles tendrán, para todos los efectos legales, la misma validez que si hubieren sido adoptadas reunidos en asamblea, siempre que se confirmen por escrito.
13. Una vez que se declare instalada la asamblea de Tenedores, los Tenedores no podrán evitar su celebración retirándose de la misma. Los Tenedores que se retiren o que no concurran a la reanudación de una asamblea de Tenedores que haya sido aplazada en términos de la legislación aplicable, se considerará que se abstienen de emitir su voto respecto a los asuntos que se traten.

Nada de lo contenido en el presente limitará o afectará los derechos que, en su caso, tuvieren los Tenedores de conformidad con el artículo 223 de la LGTOC.

IX. NOMBRES DE PERSONAS CON PARTICIPACIÓN RELEVANTE EN LA OFERTA

Las personas que se señalan a continuación, con el carácter que se indica, participaron en la asesoría y consultoría relacionada con la Emisión descrita en el presente Suplemento:

Gas Natural México, S.A. de C.V., como Emisor.

Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, integrante del Grupo Financiero Banamex, HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC, Inversora Bursátil, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa y Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México, como Intermediarios Colocadores.

PricewaterhouseCoopers, S.C., como auditores del Emisor.

Standard & Poor's, S.A. de C.V. y Fitch México, S.A. de C.V., como agencias calificadoras.

Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero, como representante común.

Ritch, Mueller, Heather y Nicolau, S.C., como asesor legal independiente.

Eduardo Larios Treviño es la persona encargada de las relaciones con los Tenedores y podrá ser localizada en las oficinas del Emisor ubicadas en Jaime Balmes No. 8 Int. 704 Col. Los Morales Polanco, C.P. 11510, México D.F., o al teléfono (55) 5279 2400, o a través del correo electrónico inversionistas@gasnatural.com.

Ninguna de las personas antes mencionadas tiene un interés económico o indirecto en el Emisor.

X. CALIFICACIONES OTORGADAS POR FITCH MÉXICO, S.A. DE C.V. Y STANDARD & POOR'S, S.A. DE C.V.

Fitch México, S.A. de C.V. otorgó a los Certificados Bursátiles la calificación de “AAA(mex)”, la cual es la máxima calificación asignada por Fitch México, S.A. de C.V. en su escala nacional para este país, y que significa la más baja expectativa de riesgo de incumplimiento en relación con otros emisores u obligaciones en el mismo país. Se recomienda a los inversionistas consultar el fundamento de la calificación.

Standard & Poor's, S.A. de C.V. otorgó a los Certificados Bursátiles la calificación de “mxAA+”, la cual difiere tan solo en un pequeño grado de las calificadas con la máxima categoría. Indica que la capacidad de pago del Emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es muy fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional. Se recomienda a los inversionistas consultar el fundamento de la calificación.

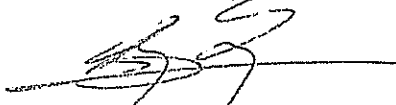
Las calificaciones otorgadas por las agencias calificadoras de valores a la Emisión no constituyen una recomendación de inversión y pueden estar sujetas a actualizaciones o modificaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de las agencias calificadoras de valores.

Se adjunta al presente Suplemento como Anexo 2 los dictámenes de las agencias calificadoras antes mencionados junto con sus fundamentos.

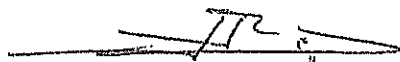
XI. PERSONAS RESPONSABLES

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad, que en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente Suplemento, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Así mismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falscada en este Suplemento o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

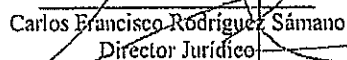
Gas Natural México, S.A. de C.V.



Angel Larraga Palacios
Director General



José de Jesús Rodríguez Gutiérrez
Director de Finanzas

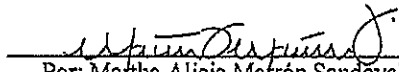


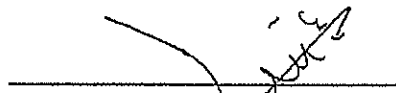
Carlos Francisco Rodríguez Sámano
Director Jurídico

Los suscritos manifiestan bajo protesta de decir verdad, que su representada en su carácter de intermediario colocador, ha realizado la investigación, revisión y análisis del negocio de la emisora, así como participado en la definición de los términos de la oferta pública y que a su leal saber y entender, dicha investigación fue realizada con amplitud y profundidad suficientes para lograr un entendimiento adecuado del negocio. Así mismo, su representada no tiene conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Suplemento o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Igualmente, su representada está de acuerdo en concentrar sus esfuerzos en alcanzar la mejor distribución de los Certificados Bursátiles materia de la oferta pública, con vistas a lograr una adecuada formación de precios en el mercado y que ha informado a la emisora el sentido y alcance de las responsabilidades que deberá asumir frente al público inversionista, las autoridades competentes y demás participantes del mercado de valores, como una sociedad con valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y en bolsa.

Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer

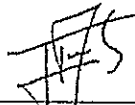

Por: Martha Alicia Mafrón Sandoval
Cargo: Apoderado


Por: Ángel Espinosa García
Cargo: Apoderado

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que su representada en su carácter de intermediario colocador, ha realizado la investigación, revisión y análisis del negocio de la emisora, así como participado en la definición de los términos de la oferta pública y que a su leal saber y entender, dicha investigación fue realizada con amplitud y profundidad suficientes para lograr un entendimiento adecuado del negocio. Así mismo, su representada no tiene conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falscada en este Suplemento o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Igualmente, su representada está de acuerdo en concentrar sus esfuerzos en alcanzar la mejor distribución de los Certificados Bursátiles materia de la oferta pública, con vistas a lograr una adecuada formación de precios en el mercado y que ha informado a la emisora el sentido y alcance de las responsabilidades que deberá asumir frente al público inversionista, las autoridades competentes y demás participantes del mercado de valores, como una sociedad con valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y en bolsa.

Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, integrante del Grupo Financiero Banamex

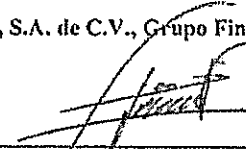



Por: Francisco de Asís Vicente Romano Smith
Cargo: Apoderado

Los suscritos manifiestan bajo protesta de decir verdad, que su representada en su carácter de intermediario colocador, ha realizado la investigación, revisión y análisis del negocio de la emisora, así como participado en la definición de los términos de la oferta pública y que a su leal saber y entender, dicha investigación fue realizada con amplitud y profundidad suficientes para lograr un entendimiento adecuado del negocio. Así mismo, su representada no tiene conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Suplemento o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Igualmente, su representada está de acuerdo en concentrar sus esfuerzos en alcanzar la mejor distribución de los Certificados Bursátiles materia de la oferta pública, con vistas a lograr una adecuada formación de precios en el mercado y que ha informado a la emisora el sentido y alcance de las responsabilidades que deberá asumir frente al público inversionista, las autoridades competentes y demás participantes del mercado de valores, como una sociedad con valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y en bolsa.

HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC



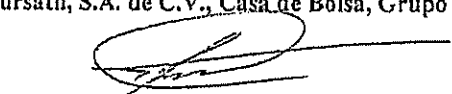
Por: Augusto Vizcarra Carrillo
Cargo: Apoderado

Por: Santiago Cerrilla Ysita
Cargo: Apoderado

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que su representada en su carácter de intermediario colocador, ha realizado la investigación, revisión y análisis del negocio de la emisora, así como participado en la definición de los términos de la oferta pública y que a su leal saber y entender, dicha investigación fue realizada con amplitud y profundidad suficientes para lograr un entendimiento adecuado del negocio. Así mismo, su representada no tiene conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Suplemento o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Igualmente, su representada está de acuerdo en concentrar sus esfuerzos en alcanzar la mejor distribución de los Certificados Bursátiles materia de la oferta pública, con vistas a lograr una adecuada formación de precios en el mercado y que ha informado a la emisora el sentido y alcance de las responsabilidades que deberá asumir frente al público inversionista, las autoridades competentes y demás participantes del mercado de valores, como una sociedad con valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y en bolsa.

Inversora Bursátil, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa

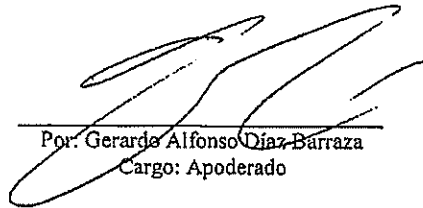


Por: Luis Roberto Frias Humphrey
Cargo: Apoderado

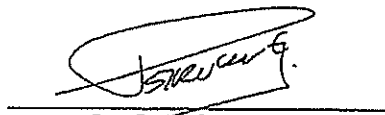
Los suscritos manifiestan bajo protesta de decir verdad, que su representada en su carácter de intermediario colocador, ha realizado la investigación, revisión y análisis del negocio de la emisora, así como participado en la definición de los términos de la oferta pública y que a su leal saber y entender, dicha investigación fue realizada con amplitud y profundidad suficientes para lograr un entendimiento adecuado del negocio. Así mismo, su representada no tiene conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Suplemento o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Igualmente, su representada está de acuerdo en concentrar sus esfuerzos en alcanzar la mejor distribución de los Certificados Bursátiles materia de la oferta pública, con vistas a lograr una adecuada formación de precios en el mercado y que ha informado a la emisora el sentido y alcance de las responsabilidades que deberá asumir frente al público inversionista, las autoridades competentes y demás participantes del mercado de valores, como una sociedad con valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y en bolsa.

Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México



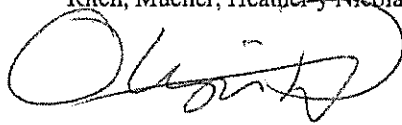
Por: Gerardo Alfonso Diaz Barraza
Cargo: Apoderado



Por: Pedro Struck Garza
Cargo: Apoderado

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que a su leal saber y entender, la emisión y colocación de los Certificados Bursátiles cumple con las leyes y demás disposiciones legales aplicables. Asimismo, manifiesta que no tiene conocimiento de información jurídica relevante que haya sido omitida o falseada en este Suplemento o que el mismo contenga información jurídica que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Ritch, Mueller, Heather y Nicolau, S.C.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Carlos F. Obregón Rojo', written over a horizontal line.

Carlos F. Obregón Rojo
Socio

XII. ANEXOS

- 1. Título que documenta los Certificados Bursátiles.**
- 2. Dictámenes de Calidad Crediticia Otorgados por las Agencias Calificadoras.**
- 3. Opinión legal del asesor legal independiente.**