

**Infraestructura Energética Nova,
S. A. B. de C. V. y Subsidiarias**

Estados Financieros Consolidados
Intermedios Condensados por los
años y periodos de tres meses que
terminaron el 31 de diciembre de
2017 y 2016 e informe de revisión
de los auditores independientes del
20 de Febrero de 2018

Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

**Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
al 31 de diciembre de 2017 y por los años y periodos de tres
meses (no auditados) terminados el 31 de diciembre de 2017 y
2016**

Contenido	Página
Estados Consolidados de Posición Financiera Intermedios Condensados	2
Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados	3
Estados Consolidados de Ganancias y Otros Resultados Integrales Intermedios Condensados	4
Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable Intermedios Condensados	5
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios Condensados	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados	8
Anexo A “Información adicional Proforma”	60

Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Posición Financiera Intermedios Condensados
(En miles de dólares estadounidenses)

Activos	Notas	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016	Pasivos y Capital contable	Notas	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016
Activos circulantes:				Pasivos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 37,208	\$ 24,918	Deuda a corto plazo	11, 13	\$ 262,760	\$ 493,571
Inversiones en valores a corto plazo	13	1,081	80	Cuentas por pagar		72,638	94,566
Arrendamiento financiero por cobrar	5, 13	8,126	7,155	Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	3, 13	544,217	260,914
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		94,793	100,886	Impuestos a la utilidad por pagar		3,384	13,322
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	3	24,600	12,976	Instrumentos financieros derivados	13	41,726	10,310
Impuestos a la utilidad por recuperar		81,909	6,390	Otros pasivos financieros		10,372	5,877
Inventario de gas natural		7,196	6,083	Provisiones		394	930
Instrumentos financieros derivados	13	6,130	6,913	Otros impuestos por pagar		36,273	27,872
Impuesto al valor agregado por recuperar		39,633	27,600	Otros pasivos		19,631	28,861
Otros activos		10,327	9,289	Pasivos relacionados con activos disponibles para la venta	7	62,522	35,451
Efectivo restringido	13	55,820	51,363	Total de pasivos circulantes		<u>1,053,917</u>	<u>971,674</u>
Activos disponibles para la venta	7	148,190	191,287				
Total de activos circulantes		<u>515,013</u>	<u>444,940</u>	Pasivos a largo plazo:			
Activos no circulantes:				Deuda a largo plazo	12, 13	1,732,040	1,039,804
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	3, 13	493,887	104,352	Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	3, 13	73,510	3,080
Instrumentos financieros derivados	13	1,935	1,127	Impuestos a la utilidad diferidos		551,614	489,607
Arrendamientos financieros por cobrar	5, 13	942,184	950,311	Provisiones		67,210	51,035
Impuestos a la utilidad diferidos		97,334	75,999	Instrumentos financieros derivados	13	162,444	215,851
Inversión en negocios conjuntos	4	523,102	125,355	Beneficios a los empleados		6,537	5,586
Otros activos		32,658	4,855	Total de pasivos a largo plazo		<u>2,593,355</u>	<u>1,804,963</u>
Propiedad, planta y equipo, neto	8, 16	3,729,456	3,614,085	Total de pasivos	16	<u>3,647,272</u>	<u>2,776,637</u>
Activos intangibles	9	190,199	154,144	Capital contable:			
Crédito mercantil		1,638,091	1,651,780	Capital social	15	963,272	963,272
Total de activos no circulantes		<u>7,648,846</u>	<u>6,682,008</u>	Aportación adicional de capital	15	2,351,801	2,351,801
				Otros resultados de pérdida integral		(114,556)	(126,658)
				Utilidades retenidas		1,316,070	1,161,896
				Total de capital contable participación controladora		<u>4,516,587</u>	<u>4,350,311</u>
				Compromisos y pasivos contingentes	18, 19		
				Eventos posteriores al periodo de reporte	21		
Total de activos	16	<u>\$ 8,163,859</u>	<u>\$ 7,126,948</u>	Total de pasivos y capital contable		<u>\$ 8,163,859</u>	<u>\$ 7,126,948</u>

Las notas adjuntas son parte de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados.

Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
 Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados
 (En miles de dólares estadounidenses, excepto por los montos de acciones)

	Notas	Por los años que terminaron el 31 de diciembre de			
		2017		2016	
		(Notas 1, 7)	(Notas 1, 7)	Por los periodos de tres meses que terminaron el 31 de diciembre de (No auditados)	
		2017	2016	2017	2016
		(Notas 1, 7)	(Notas 1, 7)	(Notas 1, 7)	(Notas 1, 7)
Ingresos	16	\$ 1,166,526	\$ 717,894	\$ 294,306	\$ 251,611
Costo de ingresos		(303,462)	(237,789)	(83,610)	(61,955)
Gastos de operación, administración y otros		(176,793)	(104,754)	(54,171)	(40,590)
Depreciación y amortización		(119,020)	(64,384)	(33,112)	(21,394)
Ingresos por interés		22,808	6,269	10,462	1,671
Costos financieros		(72,905)	(20,836)	(24,093)	(8,738)
Otras (pérdidas) ganancias, neto		(41,590)	2,168	(39,787)	4,314
Utilidad en remediación de la inversión mantenida bajo el método de participación	6	—	673,071	—	—
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos		475,564	971,639	69,995	124,919
Gasto por impuestos a la utilidad	14	(109,663)	(147,158)	(58,270)	(89,868)
Participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	4, 16	44,677	42,841	18,303	2,400
Utilidad del año / período por operaciones continuas	17	\$ 410,578	\$ 867,322	\$ 30,028	\$ 37,451
Operación discontinua:					
(Pérdida) utilidad del año / período de las operaciones discontinuas, neta de impuestos	7	(56,404)	(112,332)	6,700	(9,918)
Utilidad del año / período	16, 17	\$ 354,174	\$ 754,990	\$ 36,728	\$ 27,533
Utilidad por acción:					
De operaciones continuas:					
Utilidad por acción básica y diluida	17	\$ 0.27	\$ 0.70	\$ 0.02	\$ 0.03
De operaciones continuas y operaciones discontinuas:					
Utilidad por acción básica y diluida	17	\$ 0.23	\$ 0.61	\$ 0.02	\$ 0.02

Las notas adjuntas son parte de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados.

Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Ganancias y Otros Resultados Integrales Intermedios Condensados

(En miles de dólares estadounidenses)

	Notas	Por los periodos de tres meses que terminaron el			
		Por los años que terminaron el		31 de diciembre de	
		31 de diciembre de		(No auditados)	
		2017	2016	2017	2016
Utilidad del año / periodo	16, 17	\$ 354,174	\$ 754,990	\$ 36,728	\$ 27,533
Otras partidas de utilidad integral:					
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:					
Ganancias actuariales en planes de beneficios definidos		704	1,765	704	1,765
Impuesto a la utilidad diferido relativo a las ganancias actuariales en planes de beneficios definidos		(211)	(530)	(211)	(530)
Total de partidas que no serán reclasificadas a resultados		<u>493</u>	<u>1,235</u>	<u>493</u>	<u>1,235</u>
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:					
Ganancia (pérdida) en valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura		4,586	(17,112)	(861)	(534)
Impuesto a la utilidad diferido relativo a la ganancia (pérdida) en valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura		(1,376)	5,133	258	160
Ganancia en valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura de negocios conjuntos		3,270	35,308	10,106	45,630
Impuesto a la utilidad diferido relativo a la ganancia en valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura de negocios conjuntos		(981)	(10,592)	(3,031)	(13,688)
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones en moneda extranjera		<u>6,110</u>	<u>(36,686)</u>	<u>(15,958)</u>	<u>(14,238)</u>
Total de partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados		11,609	(23,949)	(9,486)	17,330
Otras ganancias (pérdidas) del año / periodo		<u>12,102</u>	<u>(22,714)</u>	<u>(8,993)</u>	<u>18,565</u>
Total de utilidad integral del año / periodo		<u>\$ 366,276</u>	<u>\$ 732,276</u>	<u>\$ 27,735</u>	<u>\$ 46,098</u>

Las notas adjuntas son parte de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados.

Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
 Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable Intermedios Condensados
 (En miles de dólares estadounidenses)

	Notas	Capital Social	Aportación adicional de capital	Otras partidas de pérdida integral	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 1o. de enero de 2016		\$ 762,949	\$ 973,953	\$ (103,944)	\$ 546,906	\$ 2,179,864
Utilidad del año		—	—	—	754,990	754,990
Utilidades actuariales en planes de beneficios definidos, neto de impuestos a la utilidad		—	—	1,235	—	1,235
Pérdida en valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura, neto de impuestos a la utilidad		—	—	(11,979)	—	(11,979)
Ganancia en valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad		—	—	24,716	—	24,716
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones en moneda extranjera		—	—	(36,686)	—	(36,686)
Total de (pérdida) utilidad integral del año		—	—	(22,714)	754,990	732,276
Emisión de acciones neto	15	200,323	1,377,848	\$ —	—	1,578,171
Dividendos pagados	15	—	—	—	(140,000)	(140,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	15	<u>\$ 963,272</u>	<u>\$ 2,351,801</u>	<u>\$ (126,658)</u>	<u>\$ 1,161,896</u>	<u>\$ 4,350,311</u>
Utilidad del año		—	—	—	354,174	354,174
Utilidades actuariales en planes de beneficios definidos, neto de impuestos a la utilidad		—	—	493	—	493
Ganancia en valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura, neto de impuestos a la utilidad		—	—	3,210	—	3,210
Ganancia en valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad		—	—	2,289	—	2,289
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones en moneda extranjera		—	—	6,110	—	6,110
Total de utilidad integral del año		—	—	12,102	354,174	366,276
Dividendos pagados	15	—	—	—	(200,000)	(200,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	15	<u>\$ 963,272</u>	<u>\$ 2,351,801</u>	<u>\$ (114,556)</u>	<u>\$ 1,316,070</u>	<u>\$ 4,516,587</u>

Las notas adjuntas son parte de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados.

Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios Condensados
(En miles de dólares estadounidenses)

	Notas	Por los años que terminaron el 31 de diciembre de		Por los periodos de tres meses que terminaron el 31 de diciembre de (No auditados)	
		2017	2016	2017	2016
Flujos de efectivo de actividades de operación:					
Utilidad del año / período	17	\$ 354,174	\$ 754,990	\$ 36,728	\$ 27,533
Ajustes por:					
Gasto por impuestos a la utilidad	7, 14	104,162	117,349	58,091	97,055
Participación en las utilidades de negocios conjuntos, netas de impuestos a la utilidad	4, 16	(44,677)	(42,841)	(18,303)	(2,400)
Costos financieros		73,501	21,092	24,147	8,802
Ingresos por intereses		(22,808)	(6,294)	(10,462)	(1,678)
Pérdida (ganancia) en baja de propiedad, planta y equipo		7,877	(4,233)	6,484	(8,513)
(Ganancia) pérdida por deterioro reconocida en cuentas por cobrar		(60)	46	(136)	43
Pérdida por deterioro de propiedad, planta y equipo	7	63,804	136,880	—	—
Remediación de activos intangibles		—	—	2,289	—
Utilidad en remediación de la inversión mantenida bajo el método de participación	6	—	(673,071)	—	—
Depreciación y amortización		119,020	66,606	33,112	21,394
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta		37,028	(4,652)	38,422	(7,694)
Pérdida (ganancia) por valuación de instrumentos financieros derivados		6,715	(21,001)	1,809	(23,111)
		<u>698,736</u>	<u>344,871</u>	<u>172,181</u>	<u>111,431</u>
Movimientos en el capital de trabajo:					
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		(2,368)	6,175	65,306	(21,889)
Incremento en inventarios de gas natural, neto		(1,113)	(1,455)	(247)	(2,083)
(Incremento) disminución en otros activos, neto		(4,204)	18,398	(6,092)	(7,042)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar, neto		12,546	(45,302)	(6,085)	(16,986)
(Disminución) incremento en provisiones, neto		(252)	16,249	12,932	802
(Disminución) incremento en otros pasivos, neto		(2,098)	20,348	7,318	12,664
Efectivo generado en las actividades de operación		<u>701,247</u>	<u>359,284</u>	<u>245,313</u>	<u>76,897</u>
Impuestos a la utilidad pagados		<u>(115,013)</u>	<u>(118,552)</u>	<u>(13,309)</u>	<u>(42,473)</u>
Flujo neto de efectivo generado en actividades de operación		<u>586,234</u>	<u>240,732</u>	<u>232,004</u>	<u>34,424</u>

(Continúa)

Notas	Por los periodos de tres meses que terminaron				
	Por los años que terminaron el 31 de diciembre de		31 de diciembre de (No auditados)		
	2017	2016	2017	2016	
Flujos de efectivo de actividades de inversión:					
Adquisición de subsidiarias, neto del efectivo adquirido	6	(147,638)	(1,512,248)	(147,638)	(434,663)
Inversión en negocios conjuntos		(72,067)	(100,477)	—	(44,637)
Cuota inicial de licitación de la terminal marítima de Veracruz	1	(28,179)	—	—	—
Intereses recibidos		1,089	3,875	—	—
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo		(224,816)	(315,810)	(44,836)	(45,222)
Préstamos otorgados a partes relacionadas no consolidables	3	(505,997)	685	(205,932)	996
Cobros de préstamos otorgados a partes relacionadas no consolidables	3	8,152	8,262	916	—
Efectivo restringido		(4,457)	46,849	(6,804)	46,849
Inversiones en valores a corto plazo		(1,001)	19,988	(1,000)	—
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(974,914)	(1,848,876)	(405,294)	(476,677)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:					
Emisión de acciones de oferta pública	15	—	1,602,586	—	1,602,586
Costo de emisión de acciones	15	—	(34,877)	—	(34,877)
Intereses pagados		(75,661)	(35,785)	(18,453)	(15,594)
Préstamos recibidos de partes relacionadas no consolidables	3	377,926	1,240,000	56,000	90,000
Pagos de préstamos recibidos de partes relacionadas no consolidables	3	(46,702)	(1,369,600)	(3,166)	(1,249,500)
Pagos de préstamos adquiridos en la compra de subsidiarias	6	(95,839)	—	(95,839)	—
Préstamos obtenidos por líneas de crédito bancarias	11, 12	897,000	805,000	372,000	375,000
Pagos de préstamos bancarios por líneas de crédito	11, 12	(1,257,531)	(459,463)	(931,228)	(459,463)
Emisión de deuda internacional	12	840,000	—	840,000	—
Costo de emisión de deuda	12	(32,609)	(2,400)	(32,609)	(2,400)
Dividendos pagados	15	(200,000)	(140,000)	—	—
Efectivo neto generado por actividades de financiamiento		406,584	1,605,461	186,705	305,752
Incremento (disminución), neto en efectivo y equivalentes de efectivo		17,904	(2,683)	13,415	(136,501)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año / periodo		24,918	40,377	38,417	174,810
Efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones discontinuas	7	—	(434)	—	657
Efectos por cambios en el valor del efectivo en moneda extranjera		(5,614)	(12,342)	(14,624)	(14,048)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año / periodo		\$ 37,208	\$ 24,918	\$ 37,208	\$ 24,918

Las notas adjuntas son parte de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de diciembre de 2017 y por los años y periodos de tres meses (no auditados) que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

1. Actividad y eventos relevantes

a. *Actividad*

Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. (“IEnova”) y Subsidiarias (en su conjunto, la “Compañía”) han sido constituidas y tienen domicilio en México. Su matriz y última controladora es Sempra Energy (“Compañía Controladora”), la cual está constituida y tiene su domicilio en los Estados Unidos de América (“Estados Unidos”). Su domicilio social y los lugares principales en donde opera se encuentran descritos en la Nota 23.

La Compañía opera en el sector energético. La Compañía está organizada en dos segmentos operativos separados, Gas y Electricidad. Los importes identificados como Corporativo corresponden a IEnova como compañía controladora. (Ver Nota 16).

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

El segmento de Electricidad tiene en desarrollo tres proyectos de energía solar en México localizados en Baja California, Aguascalientes y Sonora, además posee y opera una planta termoeléctrica de gas natural que incluye dos turbinas de gas y una turbina de vapor, también posee un parque eólico localizado en el estado de Nuevo León, México, además tiene participación en un proyecto de energía renovable, un negocio conjunto en Baja California, México, ambos proyectos de energía renovable utilizan los recursos eólicos para suministrar energía a clientes en México y en los Estados Unidos, respectivamente.

La Compañía desarrolla un proyecto para la construcción de una terminal marina y dos terminales terrestres para el recibo, almacenamiento y entrega de hidrocarburos, dichas terminales estarán ubicadas en Veracruz, Ciudad de México y Puebla, México, respectivamente.

Estacionalidad de operaciones. La demanda de los clientes en los segmentos de Gas y Electricidad tiene variaciones estacionales. Para el segmento de Gas, la demanda de gas natural es mayor en época de clima frío. Para el segmento de Electricidad, la demanda del servicio de suministro de energía eléctrica es mayor durante la época de clima cálido.

b. *Eventos relevantes*

1.1. Proyecto Pima Solar

En el mes de marzo de 2017, la Compañía a través de una de sus subsidiarias firmó un contrato de suministro eléctrico por 20 años con la empresa Deacero, S. A. P. I. de C. V. para suministrarle energía, certificados de energía limpia y potencia generados en una nueva central solar fotovoltaica, ubicada en el municipio de Caborca, Sonora, México.

La Compañía, en colaboración con Trina Solar Holdings, B. V. ("Trina Solar") la cual posee el 10 por ciento de participación en el proyecto, será responsable de la total implementación del proyecto, incluyendo la obtención de los permisos, la adquisición de los terrenos y derechos de vía, la ingeniería, procura, construcción, financiamiento, operación y mantenimiento.

La central solar contará con una capacidad de 110 megawatts ("MW"), el monto estimado de inversión es de \$115 millones. Se estima que la fecha de inicio de operación comercial será durante el cuarto trimestre de 2018.

Trina Solar tiene la opción de vender su participación en el proyecto al final del periodo de construcción, antes del inicio de operación comercial.

1.2. Proyecto terminal marina en Veracruz y terminales terrestres

El 12 de julio de 2017, la Compañía ganó el concurso convocado por la Administración Portuaria Integral de Veracruz, S. A. de C. V. ("API") para la cesión de derechos concesionados durante 20 años de un área para construir y operar una terminal marina de recibo, almacenamiento y entrega de hidrocarburos.

De acuerdo a lo establecido en las bases del concurso, la Compañía pago una cuota inicial única equivalente al monto en pesos que se ofrezca como contraprestación por el derecho de construir, usar, aprovechar y explotar la terminal marina en Veracruz, México, en dos exhibiciones, cada una de ellas por el 50 por ciento del monto total, el primer pago equivalente a \$500 millones de pesos (\$28.2 millones de dólares) fue realizado el día 1 de agosto de 2017, previo a la celebración del contrato de cesión de derechos concesionados, según lo establecido en las bases del concurso.

La Compañía pago el 50 por ciento remanente de la contraprestación por un monto de \$500 millones de pesos el día 8 de enero de 2018.

El 3 de agosto de 2017, la Compañía firmó el contrato de cesión de derechos concesionados con la API de Veracruz, con duración de 20 años, para desarrollar, construir y operar la terminal marina referida. Dicho contrato incluye la cesión durante 2018 del predio sobre el mar donde se construirá la terminal.

Con una inversión de aproximadamente \$166 millones de dólares, la terminal tendrá una capacidad de 2,120,000 barriles y se estima que inicie operación a finales de 2018.

Adicionalmente, la Compañía construirá y operará dos terminales de almacenamiento de productos refinados que estarán ubicadas estratégicamente en la zona de Puebla y la Ciudad de México y cuya capacidad inicial será de aproximadamente 500 mil y 800 mil barriles, respectivamente. Con una inversión de aproximadamente \$120 millones de dólares, las dos terminales terrestres entrarán en operación durante 2019.

La Compañía será responsable de la implementación de los proyectos, incluyendo la obtención de los permisos, ingeniería, procura, construcción, operación, mantenimiento, financiamiento y prestación de los servicios.

El 29 de julio de 2017, la Compañía firmó contratos de capacidad en base firme y a largo plazo con Valero Marketing and Supply de Mexico, S. A. de C. V. ("Valero"), denominados en dólares estadounidenses, para la recepción, almacenamiento y entrega de hidrocarburos de la terminal marina de Veracruz y para las dos terminales terrestres que serán construidas en Puebla y en la Ciudad de México.

Valero planea importar productos refinados como gasolina, diésel y turbosina y almacenarlos en la terminal marina de Veracruz. Localmente, los productos serán distribuidos mediante auto-tanque y transportados a Puebla y la Ciudad de México mediante ferrocarril.

Una vez iniciada la operación comercial, y sujeta a todas las autorizaciones regulatorias y corporativas correspondientes, así como la aprobación de la API de Veracruz, Valero tendrá la opción de adquirir el 50 por ciento de la participación en cada una de las tres terminales.

1.3. Acuerdo de compra de Ductos y Energéticos del Norte, S. de R. L. de C. V. ("DEN")

El 6 de octubre de 2017, la Compañía anunció el acuerdo para la adquisición de la participación de Pemex Transformación Industrial ("Pemex TRI") en DEN.

El 10 de noviembre de 2017, la Comisión Federal de Competencia Económica ("COFECE") autorizó la transacción. El precio de compra pagado fue por \$164.8 millones (excluyendo \$17.2 millones de efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos en la transacción) el cual incluye una deuda existente por \$95.8 millones y el monto de financiamiento proporcional del Gasoducto Los Ramones II Norte por \$289 millones. La deuda mencionada anteriormente no se consolida en los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados de IEnova.

Esta adquisición incrementa la participación indirecta de IEnova en el Gasoducto Los Ramones II Norte, de 25 por ciento a 50 por ciento, a través de TAG Norte Holding, S. de R. L. de C. V. ("TAG").

Ver Notas 4.4., 4.5. y 6.3.

1.4. Central de generación eólica

El 16 de Noviembre de 2017, IEnova a través de Energía Sierra Juárez 2 U. S., LLC., (compañía subsidiaria al 100 por ciento) firmó un contrato de suministro de energía por 20 años con San Diego Gas & Electric Company, parte relacionada no consolidable. El contrato se suministrará a través de una nueva central de generación eólica que se ubicará en el municipio de Tecate, en Baja California, México. El proyecto tendrá una capacidad de 108 MW y requiere una inversión aproximada de \$150 millones. El desarrollo del proyecto está sujeto a la obtención de autorizaciones regulatorias, incluyendo la aprobación de la Public Utilities Commission de California y la Federal Energy Regulatory Commission de los Estados Unidos de América; así como a la obtención de diversas autorizaciones por parte de los acreedores y socios.

1.5. Calificaciones crediticias

El 30 de noviembre de 2017, Standard & Poor's Global Ratings ("S&P") otorgó a IEnova la calificación crediticia corporativa, en escala global de BBB, la perspectiva de esta calificación es estable y, Fitch Ratings otorgó a IEnova las calificaciones crediticias de largo plazo, en moneda local y extranjera de BBB+, la perspectiva de estas calificaciones es estable.

1.6. Oferta Internacional ("Senior Notes")

El 7 de diciembre de 2017, IEnova fijó el precio de dos emisiones de Senior Notes por un monto principal total de \$840 millones, las Senior Notes fueron ofrecidas y vendidas a través de una oferta privada a inversionistas institucionales calificados en los Estados Unidos de conformidad con la Norma 144A y fuera de los Estados Unidos de conformidad con la Regulación S de la Ley de Valores de los Estados Unidos de 1933, reformada ("la Ley de Valores").

Las Senior Notes recibieron calificaciones de grado de inversión de Fitch Ratings (BBB+), Moody's Corporation ("Moody's") (Baa1) y S&P (BBB). IEnova utilizó los recursos netos de la oferta para el pago de deuda a corto plazo y para fines corporativos generales.

Las Senior Notes no podrán ser ofrecidas o vendidas en México sin la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") de acuerdo con la Ley del Mercado de Valores y todas las regulaciones aplicables y el debido registro de las Senior Notes en el Registro Nacional de Valores mantenido por la CNBV; o en los Estados Unidos sin registro bajo la Ley de Valores o una exención de registro de la misma.

El 14 de diciembre de 2017, la Compañía realizó la emisión de Senior Notes internacionales compuesta por un monto principal de \$300 millones con una tasa de 3.75 por ciento con vencimiento en 2028 y de un monto principal de \$540 millones con una tasa de 4.88 por ciento con vencimiento en 2048. Ver Nota 12.f.

2. Principales políticas contables

a. *Declaración de cumplimiento*

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad (“IAS”, por sus siglas en inglés) 34 *Información Financiera Intermedia*, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (“IASB”, por sus siglas en inglés).

Cierta información y revelaciones de las notas que normalmente se incluyen en los estados financieros anuales preparados de acuerdo a las Normas de Información Financiera Internacionales (“IFRS”, por sus siglas en inglés) ha sido condensada u omitida, de conformidad con las disposiciones para reportes de periodos intermedios. Por lo tanto, los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados deben leerse conjuntamente con los Estados Financieros Consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2016, preparados de conformidad con IFRS emitidos por el IASB. Los resultados integrales de los periodos intermedios no son necesariamente indicativos de los resultados integrales del año completo.

b. *Bases de preparación*

Las políticas contables, bases de presentación y estimaciones aplicadas en la preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados de la Compañía, fueron las mismas que se aplicaron en la preparación de los Estados Financieros Consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

c. *Efectivos y equivalentes de efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo consiste principalmente, de depósitos en cuentas bancarias así como inversiones a corto plazo altamente líquidos y de fácil conversión a efectivo, no mayores a tres meses desde su fecha de adquisición, las cuales tienen un riesgo bajo de cambios materiales en su valuación. El efectivo es conservado a su valor nominal y los equivalentes de efectivo a su valor razonable; cualquier fluctuación en su valor es reconocido en los Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados.

d. *Efectivo restringido*

El efectivo restringido comprende los importes de efectivo en fideicomisos utilizados por la Compañía para efectuar pagos por ciertos costos de operación, los cuales están garantizados hasta el término de los proyectos. También comprende efectivo restringido bajo la estructura de financiamiento de los proyectos.

e. *Activos a largo plazo disponibles para la venta y operaciones discontinuas*

Los activos de larga duración y los grupos de activos en disposición se clasifican como disponibles para la venta si su valor en libros será recuperado a través de su venta y no mediante su uso continuo. Se considera que esta condición ha sido cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos en disposición) está disponible para su venta inmediata en su condición actual sujeta únicamente a términos comunes de venta de dichos activos.

Una operación discontinua es un componente de la compañía que ha sido dispuesto, o bien que ha sido clasificado como disponible para la venta (o es parte de un único plan coordinado para disponer de) y representa una línea de negocio o un área geográfica, que es significativa y puede considerarse separada del resto; o es una compañía subsidiaria adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla. Una operación discontinua se presenta como un importe único en el Estado Consolidado de Ganancias

Intermedios Condensados que comprende el resultado después de impuestos de las operaciones discontinuas y la ganancia o pérdida después de impuestos reconocida por la medición a valor razonable menos costos de venta, o por la disposición de los activos o grupos para su disposición que constituyan la operación discontinua.

f. *Activos intangibles*

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios y/o adquisición de activos se reconocen separadamente del crédito mercantil, su costo inicial será su valor razonable en la fecha de adquisición.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible adquirido en una combinación de negocios y/o adquisición de activos se reconocerá por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada.

g. *Combinaciones de negocios y adquisición de activos*

La Compañía evaluará si la transacción u otros eventos es una combinación de negocios aplicando lo establecido en la IFRS 3 *Combinaciones de Negocios*, la cual requiere que los activos adquiridos y los pasivos asumidos constituyan un negocio. Si los activos adquiridos no son un negocio, la Compañía contabilizará la transacción o evento como una adquisición de activos.

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide a valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables de los activos transferidos por la Compañía, menos los pasivos incurridos por la Compañía con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por la Compañía a cambio del control sobre la empresa a la fecha de adquisición. Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable con excepción de:

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con IAS 12 *Impuestos a la Utilidad* y IAS 19 *Beneficios a los Empleados*, respectivamente;
- Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la IFRS 5 *Activos no Circulantes Mantenidos para Venta y Operaciones Discontinuas* que se miden de conformidad con dicha norma.

El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. Si después de una revaluación el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere), el exceso se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de resultados como una ganancia por compra a precio de ganga.

Las participaciones no controladoras que son participaciones accionarias y que otorgan a sus tenedores una participación proporcional de los activos netos de la Compañía en caso de liquidación, se pueden medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la empresa adquirida. La opción de base de medición se realiza en cada transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden a valor razonable o, cuando aplique, con base en a lo especificado por otra IFRS.

Cuando la contraprestación transferida por la Compañía en una combinación de negocios incluya activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes del periodo de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del periodo de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el periodo de medición (que no puede ser mayor a un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición.

El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del periodo de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su posterior liquidación se contabiliza dentro del capital. Otra contraprestación contingente que se clasifique como un activo o pasivo se vuelve a medir a valor razonable en fechas de informe posteriores de conformidad con IAS 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*, o IAS 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes*, según sea apropiado, reconociendo la correspondiente ganancia o pérdida en los resultados.

Cuando una combinación de negocios se logra por etapas, la participación accionaria previa de la Compañía en la empresa adquirida se remide al valor razonable a la fecha de adquisición y la ganancia o pérdida resultante, si hubiere, se reconoce en los resultados. Los montos que surgen de participaciones en la empresa adquirida antes de la fecha de adquisición que han sido previamente reconocidos en Otros Resultados Integrales ("ORI") se reclasifican a los resultados cuando este tratamiento sea apropiado si dicha participación se elimina.

Si el tratamiento contable inicial de una combinación de negocios está incompleto al final del periodo de informe en el que ocurre la combinación, la Compañía reporta montos provisionales para las partidas cuya contabilización esté incompleta. Dichos montos provisionales se ajustan durante el periodo de medición (véase párrafos anteriores) o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubiesen afectado a los montos reconocidos a dicha fecha.

h. *Juicios críticos en la aplicación de políticas contables*

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos en los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados. Las estimaciones y supuestos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos son revisados de manera regular. Los cambios en las estimaciones contables son reconocidos en el periodo que se realizó el cambio y periodos futuros si el cambio afecta tanto el periodo actual y para periodos siguientes.

a. *Deterioro activos tangibles e intangibles excluyendo el crédito mercantil*

Cuando los activos de larga duración y los grupos de activos en disposición clasificados como mantenidos para la venta se valúan al menor entre su valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos para su venta, la diferencia se ajusta a la fecha del periodo de reporte, siempre que dichos activos cumplan con los criterios para ser clasificados como mantenidos para la venta.

Como se describe en la Nota 7, se reconoció una pérdida por deterioro en Termoeléctrica de Mexicali, S. de R. L. de C. V. ("TDM") en los Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados.

El valor razonable es un estimado del precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación. Por consiguiente, una vez que la compra sea completada puede resultar en una ganancia o pérdida.

b. Arrendamiento financiero

Como se describe en la Nota 5, la Administración ha determinado que los contratos deben contabilizarse como arrendamientos financieros al valor presente de los pagos mínimos a la fecha de inicio del acuerdo, el cual asciende sustancialmente a su totalidad del valor razonable.

3. Transacciones y saldos con partes relacionadas no consolidables

Las transacciones y saldos entre IEnova y sus subsidiarias, han sido eliminadas durante el proceso de consolidación y no se revelan en esta nota, excepto aquellas transacciones entre operaciones continuas y discontinuas.

Las transacciones entre las operaciones continuas y discontinuas no son eliminadas en la consolidación. Cualquier ganancia realizada por ventas a partes externas derivado de las operaciones discontinuas es presentada fuera de las operaciones continuas.

En consecuencia, los Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados presentan los ingresos y costos de operaciones continuas como se muestra a continuación:

	Ingresos / Costo de ingresos			
	Por los años terminados al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Efectos de la operación continua con Gasoducto de Aguaprieta S. de R. L. de C.V. ("GAP") y IEnova Marketing, S. de R. L. de C. V. ("IEnova Marketing")	\$ 73,256	\$ 61,382	\$ 24,675	\$ 17,061

a. Transacciones y saldos con partes relacionadas no consolidables

Durante el año y periodo, la Compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas no consolidables como parte de las operaciones normales en curso:

	Ingresos			
	Por los años terminados al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Operación discontinua – Sempra Gas & Power Marketing, LLC (“SG&PM”)	\$ 130,192	\$ 62	\$ 44,510	\$ 62
Sempra LNG International Holdings, LLC (“SLNGIH”)	103,043	101,998	25,307	22,443
SG&PM	10,722	—	10,164	—
DEN	6,761	—	652	—
Sempra International, LLC (“Sempra International”)	1,844	1,746	440	512
TAG	1,766	—	397	—
Servicios ESJ, S. de R. L. de C. V. (“SESJ”)	1,072	890	1,072	340
Southern California Gas Company (“SoCalGas”)	231	12	149	—
Sempra LNG ECA Liquefaction, LLC (“SLNGEL”)	217	2,026	30	51
Operaciones discontinuas – Sempra Generation (“SGEN”)	—	101,130	—	62,358
Operación discontinua- SESJ	—	353	—	—
Energía Sierra Juárez, S. de R. L. de C. V. (“ESJ”)	—	94	—	9

	Costo de ingresos y gastos de operación, de administración y otros gastos			
	Por los años terminados al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Sempra LNG International, LLC (“SLNGI”)	\$ 207,505	\$ 178,145	\$ 51,433	\$ 45,902
SG&PM	63,719	3,102	29,864	1,816
Operaciones discontinuas – SG&PM	24,425	1,022	14,294	1,022
Sempra International	7,250	8,301	2,513	5,264
Sempra Infrastructure, LLC (antes Sempra U. S. Gas & Power, LLC)	6,936	6,930	1,217	1,698
SoCalGas	1,258	1,450	303	350
Sempra Midstream, Inc. (“Sempra Midstream”)	492	688	—	167
Operaciones discontinuas – SGEN	—	22,152	—	3,799
SGEN	—	3,183	—	—

En las transacciones de operaciones comerciales, existen gastos por servicios administrativos de afiliadas por \$7.3 millones y \$8.3 millones por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente, y de \$2.5 millones y \$1.4 millones por el periodo de tres meses terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente, los cuales fueron cobrados y pagados, y se han distribuido adecuadamente en los segmentos que incurrieron en dichos gastos.

	Ingresos por intereses			
	Por los años terminados al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Infraestructura Marina del Golfo, S. de R. L. de C. V. ("IMG")	\$ 17,211	\$ —	\$ 9,651	\$ —
DEN	3,665	4,082	397	1,043
ESJ	775	1,122	127	243
Operaciones discontinuas – SGEN	180	24	180	7

	Costos financieros			
	Por los años terminados al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Inversiones Sempra Limitada ("ISL")	\$ 3,491	\$ 534	\$ 1,310	\$ 134
Sempra Oil Trading Suisse ("SOT Suisse")	1,265	1,363	308	323
Inversiones Sempra Latin America Limitada ("ISLA")	1,174	1,618	—	419
Peruvian Opportunity Company, S. A. C. ("POC")	944	4	411	4
Sempra Energy Holding, XI. B. V. ("SEH")	937	1,236	660	51
Operaciones discontinuas – Sempra Global, LLC ("SEG")	332	831	—	651
DEN	143	46	15	42
TAG	50	—	—	—
Semco Holdco, S. de R. L. de C. V. ("SEMCO")	—	364	—	28

Los siguientes saldos se encuentran pendientes al final del año:

	Saldos por cobrar a partes relacionadas no consolidables	
	Año terminado al	
	31/12/17	31/12/16
SG&PM	\$ 10,723	\$ —
SLNGIH	9,162	6,456
TAG	4,289	—
SESJ	371	174
SLNGEL	34	53
SoCalGas	21	—
DEN	—	5,754
ESJ	—	539
	<u>\$ 24,600</u>	<u>\$ 12,976</u>

	Saldos por pagar a partes relacionadas no consolidables	
	Año terminado al	
	31/12/17	31/12/16
ISL (i)	\$ 275,188	\$ 30,025
SEH (ii)	132,800	—
POC (iii)	102,020	20,004
SG&PM	17,525	491
SLNGI	16,360	11,135
Sempre International	226	582
SoCalGas	98	120
ISLA (i)	—	160,091
SOT Suisse	—	38,460
Sempre Midstream	—	6
	<u>\$ 544,217</u>	<u>\$ 260,914</u>

- (i) El 2 de marzo de 2015, IEnova celebró dos contratos de línea de crédito por montos de \$90 millones y \$30 millones, con ISLA e ISL, respectivamente, dichos préstamos son para financiar las operaciones corporativas en general y capital de trabajo, con un vencimiento de nueve meses con opción a extenderse hasta por cuatro años. La tasa de interés de dichos créditos es del 1.98 por ciento anual, pagaderos trimestralmente.

En diciembre de 2016, la Compañía firmó acuerdos modificando los contratos iniciales y las nuevas características son: el vencimiento de los préstamos se extiende y deben pagarse en su totalidad el 15 de diciembre de 2017. La tasa de interés aplicable es del 1.75 por ciento anual, pagaderos trimestralmente.

El 27 de diciembre de 2016, IEnova celebró un contrato de línea de crédito revolving por un monto de \$70 millones con ISLA, para financiar capital de trabajo y para operaciones corporativas en general. El crédito es por un periodo de doce meses, con opción a extenderse hasta por cuatro años. La tasa de interés aplicable es del 1.75 por ciento anual, pagaderos trimestralmente.

El 21 de marzo de 2017, IEnova suscribió con ISL una línea de crédito por \$85 millones, para financiar capital de trabajo y para fines corporativos generales. El crédito tiene un plazo de doce meses, con la opción de extenderlo hasta por cuatro años. El interés del saldo pendiente se paga trimestralmente a la tasa de Oferta Interbancaria de Londres ("LIBOR") a tres meses más 60 puntos base ("PBS") por año, pagaderos trimestralmente.

A partir del 1 de junio de 2017 ISLA se fusionó con ISL, siendo esta la entidad que se mantiene después de la fusión, las condiciones de los acuerdos entre ISL y IEnova siguen siendo los mismos.

El 15 de diciembre de 2017, la Compañía firmó convenios modificatorios a los términos de las líneas de crédito sobre los \$90 millones, \$30 millones y \$70 millones con ISL, las nuevas características son las siguientes: el plazo fue extendido y vence y es exigible en su totalidad el 15 de diciembre de 2018, la tasa de interés aplicable se computará a la tasa LIBOR a tres meses más 63 PBS por año, pagaderos trimestralmente.

- (ii) El 23 de agosto de 2017, IEnova celebró un contrato de línea de crédito por un monto de \$132.8 millones con SEH, para financiar capital de trabajo y para operaciones corporativas en general. El crédito es por un periodo de seis meses. La tasa de interés aplicable es LIBOR a tres meses más 61 PBS anual, pagaderos trimestralmente.

El 6 de febrero de 2018, IEnova firmó un acuerdo modificatorio con SEH con el fin de extender la línea de crédito hasta el 22 de agosto de 2018.

- (iii) El 27 de diciembre de 2016, IEnova celebró un contrato de línea de crédito revolviente por un monto de \$20 millones con POC, para financiar capital de trabajo y para operaciones corporativas en general. El crédito es por un periodo de doce meses, con opción a extenderse hasta por cuatro años. La tasa de interés aplicable es del 1.75 por ciento anual, pagaderos trimestralmente.

El 27 de abril de 2017, IEnova celebró un contrato de línea de crédito revolviente por un monto de \$19 millones con su compañía afiliada POC, para financiar capital de trabajo y para operaciones corporativas en general. El crédito es por un periodo de doce meses, con opción a extenderse hasta por cuatro años. La tasa de interés aplicable es LIBOR a tres meses más 60 PBS anual, pagaderos trimestralmente.

El 26 de junio 2017, IEnova celebró un contrato de línea de crédito por un monto de \$21 millones con POC, para financiar capital de trabajo y para operaciones corporativas en general. El crédito es por un periodo de doce meses, con opción a extenderse hasta por cuatro años. La tasa de interés aplicable es LIBOR a tres meses más 70 PBS anual, pagaderos trimestralmente.

El 29 de septiembre 2017, IEnova celebró un contrato de línea de crédito por un monto de \$21 millones con POC, para financiar capital de trabajo y para operaciones corporativas en general. El crédito es por un periodo de doce meses, con opción a extenderse hasta por cuatro años. La tasa de interés aplicable es LIBOR a tres meses más 70 PBS anual, pagaderos trimestralmente.

El 15 de diciembre de 2017, la Compañía firmó convenios modificatorios sobre el crédito por \$20 millones celebrado con POC, las nuevas características son las siguientes: el plazo fue extendido y vence y es exigible en su totalidad el 15 de diciembre de 2018, la tasa de interés aplicable se computará a la tasa LIBOR a tres meses más 63 PBS por año, pagaderos trimestralmente.

El 28 de diciembre de 2017, IEnova celebró un contrato de línea de crédito por un monto de \$21 millones con POC, para financiar capital de trabajo y propósitos corporativos generales. El crédito es por un plazo de doce meses, con la opción de extenderlo por hasta cuatro años. La tasa de interés aplicable se computará a la tasa LIBOR a tres meses más 63 PBS por año, pagaderos trimestralmente.

b. Préstamos otorgados a partes relacionadas no consolidables

	Año terminado al	
	31/12/17	31/12/16
IMG (i)	\$ 487,187	\$ —
ESJ	6,700	14,307
DEN	—	90,045
	<u>\$ 493,887</u>	<u>\$ 104,352</u>

- (i) El 21 de Abril de 2017, IEnova celebró un contrato de préstamo con IMG, otorgando una línea de crédito por un monto de hasta \$9 billones de pesos Mexicanos, la fecha de vencimiento es el 15 de marzo de 2022. La tasa de interés aplicable es la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (“TIIIE”) a 91 días más 220 PBS, capitalizables trimestralmente.

El 6 de Diciembre de 2017, la Compañía celebró un addendum modificatorio para la ampliación de la línea de crédito hasta por un monto de \$14.1 billones de pesos Mexicanos.

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo del préstamo es de \$9.6 billones de pesos Mexicanos el cual incluye intereses capitalizados por un monto de \$0.3 billones de pesos Mexicanos.

Las transacciones con partes relacionadas no consolidables a la fecha de este informe son consistentes con la naturaleza y con los importes de periodos anteriores. Los saldos que no han sido pagados, no están garantizados y serán pagados en efectivo. No hay garantías dadas o recibidas. No ha sido reconocida ninguna estimación de cobro dudoso relativa a los montos adeudados por partes relacionadas no consolidables.

c. Préstamos recibidos de partes relacionadas no consolidables

	Año terminado al	
	31/12/17	31/12/16
SOT Suisse (i)*	\$ 38,460	\$ —
TAG (ii)	35,050	—
DEN	—	3,080
	<u>\$ 73,510</u>	<u>\$ 3,080</u>

* Este saldo fue reclasificado en 2016 a pasivos circulantes.

- i. El 17 de marzo de 2017, IEnova firmó un acuerdo modificatorio con SOT Suisse con el fin de extender el préstamo por siete años. La tasa de interés aplicable es LIBOR a tres meses más 180 PBS, pagaderos anualmente.
- ii. El 19 de diciembre de 2017, DEN celebró un contrato de línea de crédito por \$35 millones de dólares americanos con TAG, la cual será utilizada para financiar capital de trabajo y propósitos corporativos generales. El crédito es por un plazo de cuatro años. Los intereses se determinan sobre el saldo insoluto a una tasa LIBOR a seis meses más 290 PBS anual y son pagaderos trimestralmente.

d. Compensación al personal clave de la gerencia

La compensación pagada al personal clave de la Administración de la Compañía fue de \$10.3 millones y \$5.0 millones, por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente, y \$1.3 millones y \$0.7 millones por los periodos de tres meses terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

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

4. Inversión en negocios conjuntos

4.1. IEnova Pipelines, S. de R. L. de C. V. ("IEnova Pipelines") antes Gasoductos de Chihuahua, S. de R. L. de C. V.

Hasta el 26 de septiembre de 2016, la Compañía poseía una participación del 50 por ciento en IEnova Pipelines, un negocio conjunto con Pemex TRI, subsidiaria de Petróleos Mexicanos ("Pemex"). IEnova Pipelines opera tres gasoductos de gas natural, cinco estaciones de compresión de gas natural, un sistema de GLP y un etanoducto en los estados de Chiapas, Chihuahua, Nuevo León, Tabasco, Tamaulipas y Veracruz y un depósito de GLP en el estado de Jalisco, México.

A partir del 27 de Septiembre de 2016, la Compañía consolida totalmente a IEnova Pipelines.

El Estado Consolidado de Ganancias Intermedio Condensado de IEnova Pipelines y el método de participación por el periodo terminado el 26 de septiembre de 2016 se muestra a continuación:

	Por el período terminado el 26/09/16	
Ingresos	\$	199,996
Gastos de operación, administración y otros		(60,174)
Costos financieros		(20,989)
Gastos por impuestos a la utilidad		(53,409)
Participación en la utilidad de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad		15,417
		<u>15,417</u>
Utilidad del periodo	\$	80,841
		<u>80,841</u>
Participación en las utilidades de IEnova Pipelines	\$	40,421
		<u>40,421</u>

4.2. ESJ

ESJ, el negocio conjunto conformado entre IEnova e InterGen, N. V. ("InterGen"), inició operaciones en Junio de 2015.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía registra el 50 por ciento de la participación en ESJ mediante método de participación. Los Estados Consolidados de Posición Financiera Intermedios Condensados de ESJ y el método de participación se muestran a continuación:

	Año terminado al	
	31/12/17	31/12/16
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2,785	\$ 9,601
Otros activos	18,479	15,201
	<u>21,264</u>	<u>24,802</u>
Total activos circulantes		
Impuestos a la utilidad diferidos	4,778	5,413
Otros activos	2,795	2,650
Propiedad, planta y equipo, neto	252,856	264,468
	<u>260,429</u>	<u>272,531</u>
Total activos no circulantes		
Total activos	<u>\$ 281,693</u>	<u>\$ 297,333</u>
Pasivos circulantes	\$ 17,509	\$ 17,777
Pasivos no circulantes	231,048	255,070
	<u>248,557</u>	<u>272,847</u>
Total pasivos		
Total capital contable	<u>\$ 33,136</u>	<u>\$ 24,486</u>
Participación en el capital contable	16,568	12,243
Crédito mercantil	12,121	12,121
	<u>28,689</u>	<u>24,364</u>
Importe registrado como inversión en ESJ		

Los Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados de ESJ se muestran a continuación:

	Por los años terminados al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Ingresos	\$ 46,570	\$ 44,283	\$ 10,490	\$ 11,592
Gastos de operación, administración y otros	(22,147)	(20,773)	(5,656)	(5,421)
Costos financieros	(15,929)	(16,731)	(3,826)	(3,984)
Otras ganancias (pérdidas), netas	13	221	(140)	428
Gasto por impuestos a la utilidad	(1,340)	(1,886)	(1,501)	(1,829)
Utilidad (pérdida) del año / periodo	<u>\$ 7,167</u>	<u>\$ 5,114</u>	<u>\$ (633)</u>	<u>\$ 786</u>
Participación en las utilidades (pérdidas) de ESJ	<u>\$ 3,584</u>	<u>\$ 2,557</u>	<u>\$ (317)</u>	<u>\$ 393</u>

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

El 30 de junio de 2015, ESJ convirtió los préstamos de construcción en préstamos a largo plazo con vencimiento a 18 años. El periodo de amortización del crédito termina el 30 de junio de 2033, con pagos semestrales (cada 30 de junio y 30 de diciembre hasta la fecha de vencimiento), comenzando el 30 de diciembre de 2015. El crédito devenga intereses a la tasa LIBOR más el margen aplicable que se muestra a continuación:

Años	LIBOR Margen aplicable
junio 2015 – junio 2019	2.375%
junio 2019 – junio 2023	2.625%
junio 2023 – junio 2027	2.875%
junio 2027 – junio 2031	3.125%
junio 2031 – junio 2033	3.375%

De acuerdo con el contrato de financiamiento, la posibilidad de hacer retiros terminó en la fecha de conversión del contrato que fue el 30 de junio de 2015. ESJ realizó retiros por un monto total acumulado de \$239.8 millones de la línea de crédito. La deuda pendiente de pago al 31 de diciembre de 2017, es por \$216.9 millones, a continuación se presenta el desglose:

	Saldo de la deuda
MIZUHO	\$ 48,685
SMBC	48,685
NORD/LB	48,685
NAFINSA	35,407
NADB	35,407
	<u>\$ 216,869</u>

- (b) **Coberturas ("swaps") de tasas de interés.** Con el objeto de cubrir el riesgo de cambios en las tasas de interés asociadas con el préstamo, ESJ celebró tres contratos de cobertura de tasa de interés, con Mizuho, SMBC y NORD/LB; cada uno firmado el 12 de junio de 2014 y con fecha efectiva el 30 de junio de 2015; con un nocional equivalente al 90 por ciento del monto de los créditos antes mencionados. Los términos de los swaps que cubren la tasa de interés se construyeron para contrarrestar los términos críticos de los pagos de intereses. Los swaps se contabilizan como coberturas del flujo de efectivo.
- (c) **Otras revelaciones.** El acuerdo entre los socios prevé ciertas restricciones y beneficios para la venta de la participación de ESJ. El acuerdo establece que los dividendos deben ser aportados a prorrata por los accionistas. Controladora Sierra Juárez, S. de R. L. de C. V. ("CSJ") y el negocio conjunto, han proporcionado garantías de pagos por ESJ y sus subsidiarias según el acuerdo de suministro de las turbinas de viento con Vestas WTG México, S. A. de C. V. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las garantías se consideran poco importantes.

4.3. IMG

El negocio conjunto formado entre IEnova y TransCanada Corporation ("TransCanada"), para la construcción del ducto marino Sur de Texas - Tuxpan en el cual TransCanada participa con el 60 por ciento de inversión en el capital y IEnova mantiene el 40 por ciento remanente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía registra el 40 por ciento de participación en IMG mediante método de participación. Los Estados Consolidados de Posición Financiera Intermedios Condensados de IMG y el método de participación, se muestran a continuación:

	Año terminado al	
	31/12/17	31/12/16
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 58,284	\$ 128,110
Impuesto al valor agregado por recuperar	195,350	12,264
Otros activos	434	683
	<hr/>	<hr/>
Total activos circulantes	254,068	141,057
	<hr/>	<hr/>
Total de activos no circulantes	1,653,554	135,494
	<hr/>	<hr/>
Total activos	<u>\$ 1,907,622</u>	<u>\$ 276,551</u>
Pasivos circulantes	\$ 176,771	\$ 27,916
Deuda a largo plazo	1,222,973	—
Impuesto diferido	34,209	2,678
	<hr/>	<hr/>
Total de pasivos no circulantes	1,257,182	2,678
	<hr/>	<hr/>
Total pasivos	<u>\$ 1,433,953</u>	<u>\$ 30,594</u>
Total capital contable	<u>\$ 473,669</u>	<u>\$ 245,957</u>
Participación en el capital contable	189,468	98,383
Garantías	5,018	—
	<hr/>	<hr/>
Participación en el capital contable e importe registrado como inversión en IMG	<u>\$ 194,486</u>	<u>\$ 98,383</u>

Los Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados de IMG se muestran a continuación:

	Por los años terminados al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Ingreso (costo) financiero, neto	\$ 78,082	\$ (467)	\$ 73,760	\$ (1,326)
Otras ganancias (pérdidas), netas	692	(1,646)	86	(861)
Gasto por impuestos a la utilidad	(31,233)	(3,122)	(36,990)	(3,060)
Utilidad (pérdida) del año / periodo	<u>\$ 47,541</u>	<u>\$ (5,235)</u>	<u>\$ 36,856</u>	<u>\$ (5,247)</u>
Participación en las utilidades (pérdidas) de IMG	<u>\$ 19,017</u>	<u>\$ (2,094)</u>	<u>\$ 14,742</u>	<u>\$ (2,099)</u>

(a) *Financiamiento del proyecto IMG.*

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los recursos utilizados para el diseño y la construcción del ducto marino han sido financiados con capital contribuido por los accionistas y préstamos.

El 21 de abril de 2017, IMG celebró dos contratos de crédito revolvente con IEnova y TransCanada, accionistas, por \$9 billones y \$13.6 billones de pesos Mexicanos, respectivamente.

El 6 de diciembre de 2017, IEnova y TransCanada renegociaron las líneas de crédito ampliándolas a \$14.1 billones y \$21.3 billones de pesos Mexicanos, respectivamente. Las líneas de crédito devengan intereses a una tasa TIIE más 220 PBS.

Al 31 de diciembre de 2017, los saldos pendientes de los préstamos que se muestran en el balance de IEnova es por un monto de \$9.6 billones de pesos Mexicanos.

IEnova y TransCanada han proporcionado garantías a terceros asociados con la construcción del ducto marino de gas natural del Sur de Texas - Tuxpan de IMG. El monto de las garantías otorgadas por IEnova de acuerdo a su participación en el proyecto es de aproximadamente \$210 millones y terminará al cumplirse todas las obligaciones garantizadas. Las garantías concluyen en distintos periodos y hasta el año 2020.

Al 31 de diciembre de 2017, IEnova reconoció un aumento en la inversión en el método de participación a valor razonable, por \$5 millones de las garantías otorgadas.

4.4. DEN

Hasta el 31 de octubre de 2017, la Compañía mantenía una participación del 50 por ciento en DEN, un negocio conjunto con Pemex TRI.

A partir de noviembre 2017, la Compañía consolida por completo a DEN.

Los Estados Consolidados de Posición Financiera Intermedios Condensados de DEN y el método de participación al 31 de octubre de 2017, se muestra a continuación:

	Periodo / Año terminado al	
	31/10/2017	31/12/16
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 17,257	\$ 8,819
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	4,135	4,012
Otros activos	7,166	4,278
Total activos circulantes	28,558	17,109
Impuestos a la utilidad diferidos	10,361	17,364
Inversión en negocios conjuntos	195,981	155,327
Otros activos	1,403	1,461
Propiedad planta y equipo, neto	392	228
Total activos no circulantes	208,137	174,380
Total activos	\$ 236,695	\$ 191,489
Pasivos circulantes	\$ 68	\$ 646
Pasivos no circulantes	194,010	185,627
Total pasivos	\$ 194,078	\$ 186,273
Total capital contable	\$ 42,617	\$ 5,216
Importe registrado como inversión en DEN	\$ 21,309	\$ 2,608

Los Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados de DEN se muestran a continuación:

	Por el periodo / año terminados al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/10/2017	31/12/16	31/10/2017	31/12/16
Ingresos	\$ 18,532	\$ 5,623	\$ 1,875	\$ 5,450
Gastos de operación, administración y otros	(7,185)	(5,310)	(661)	(5,089)
Costos financieros	(7,394)	(2,126)	(593)	(2,029)
Otras pérdidas	(202)	(341)	(276)	(222)
(Gasto) beneficio por impuestos a la utilidad	(7,003)	3,464	(121)	8,044
Participación en la utilidad de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	41,551	2,604	1,676	2,058
Utilidad del año / periodo	\$ 38,299	\$ 3,914	\$ 1,900	\$ 8,212
Participación en las utilidades de DEN	\$ 19,149	\$ 1,957	\$ 950	\$ 4,106

El 15 de noviembre de 2017, IEnova completo la compra del 50 por ciento de Pemex TRI en DEN.

En noviembre de 2017, DEN se convirtió en subsidiaria en IEnova al tener el 100 por ciento de la participación y a partir de esa fecha forma parte del consolidado de la Compañía. Ver Nota 6.3.

4.5. TAG

TAG, junto con TAG Pipelines Norte, S. de R. L. de C. V. ("TAG Pipeline Norte") participan en un negocio en conjunto entre DEN y Pemex TRI, así como un consorcio comprendido por BlackRock y First Reserve, son accionistas del Gasoducto Los Ramones Norte, el cual comenzó su operación en febrero de 2016.

En noviembre de 2017, IEnova incrementó su participación en TAG de un 25 por ciento a un 50 por ciento. Ver Nota 6.3.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía reconoció la inversión en TAG mediante método de participación. El Estado Consolidados de Posición Financiera Intermedio Condensado de TAG y el método de participación se muestran a continuación:

	Año terminado al
	31/12/2017
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 81,823
Otros activos	22,293
	<hr/>
Total activos circulantes	104,116
	<hr/>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	70,698
Arrendamiento financiero por cobrar	1,431,703
Otros activos	16,466
Propiedad, planta y equipo, neto	15,471
	<hr/>
Total activos no circulantes	1,534,338
	<hr/>
Total activos	\$ 1,638,454
	<hr/> <hr/>
Pasivos circulantes	\$ 58,023
Pasivos no circulantes	1,178,616
	<hr/>
Total pasivos	\$ 1,236,639
	<hr/>
Total capital contable	\$ 401,815
	<hr/> <hr/>
Participación en el capital contable	\$ 200,907
Remediación de la inversión	99,020
	<hr/>
Importe registrado como inversión en TAG	\$ 299,927
	<hr/> <hr/>

El Estado Consolidado de Ganancias Intermedio Condensado de TAG se muestra a continuación:

	Por el período del
	01/11/2017 al 31/12/2017
Ingresos	\$ 32,411
Gastos de operación, administración y otros gastos	(6,876)
Costos financieros	(10,517)
Otros ingresos	217
Gasto por impuestos a la utilidad	(9,378)
Utilidad neta del periodo	<u>\$ 5,857</u>
Participación en las utilidades de TAG	<u>\$ 2,298</u>

- a) **Contrato de financiamiento para proyecto TAG.** El 19 de diciembre de 2014, TAG (subsidiaria de DEN), celebró un contrato de crédito con Banco Santander (México), S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México ("Santander") (como prestamista, agente administrativo y agente de garantía), con la finalidad de financiar la ingeniería, procura construcción y puesta en marcha del gasoducto.

Durante 2016 y 2015, se realizaron renovaciones del crédito, y se incluyeron bancos adicionales que participan en el crédito total. La cantidad total del crédito es de \$1,274.5 millones, dividido en las siguientes disposiciones: i) disposición a largo plazo, hasta \$701.0 millones, ii) disposición a corto plazo, hasta \$513.3 millones y iii) la carta de crédito por el importe de reserva para el servicio de la deuda de cobertura hasta \$60.2 millones.

Las líneas de crédito tienen vencimiento en diciembre de 2026 y diciembre de 2034 para el corto y largo plazo de los préstamos, respectivamente, con vencimientos semestrales, generan intereses a la tasa LIBOR más el margen aplicable que se muestra a continuación:

Años	Margen aplicable (PBS)
1ra. disposición – (Fecha de inicio de operación Comercial del sistema)	250
0 - 4	265
5 - 9	300
10 - 14	325
15 - hasta el vencimiento del crédito	350

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo pendiente del préstamo es de \$1.1 billones, con sus respectivos vencimientos. TAG ha celebrado contratos de coberturas de tasas de interés para mitigar el riesgo, intercambiando las tasas de interés variables a tasas de interés fijas.

Los préstamos mencionados anteriormente contienen cláusulas restrictivas de cumplimientos, las cuales requieren que la Compañía mantenga ciertas razones financieras y limita el pago de dividendos, créditos y la obtención de financiamientos adicionales. TAG ha cumplido con estas cláusulas restrictivas al 31 de diciembre de 2017.

Las fechas de vencimiento de la deuda a largo plazo son las siguientes:

Años	Monto
2017	30
2018	59
2019	59
2020	59
Subsecuentes	949
Total	<u>\$ 1,156</u>

- b) **Swaps de tasas de interés.** En diciembre de 2015, TAG contrato un instrumento financiero swap con el objeto de cubrir el riesgo de cambios de la tasa de interés LIBOR. La tasa fija contratada fue de 2.5 por ciento para la fecha de vencimiento de la deuda a diciembre 2016 y 2.9 por ciento para la fecha de vencimiento de la deuda en diciembre 2034.
- c) **Forwards de tipo de cambio.** TAG contrato instrumentos financieros con cinco bancos para cubrir los tipos de cambio del peso frente al dólar americano por la porción de los ingresos que provienen de proyectos en dólares en 2016, los vencimientos se dieron durante 2016 y el primer cuatrimestre de 2017. Adicionalmente en septiembre de 2016 contrato forwards para cubrir el tipo de cambio del dólar americano contra el peso mexicano por los ingresos provenientes de proyectos en 2017. Los vencimientos se dieron en 2017 y en el primer trimestre de 2018.
- d) **Deuda destinada al financiamiento del Impuesto al Valor Agregado ("IVA").** El 19 de diciembre de 2014, TAG firmó un contrato de financiamiento del IVA con Santander, NAFINSA, Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C., Institución de Banca de Desarrollo ("BANCOMEXT") y Banco del Bajío, S. A., Institución de Banca Múltiple ("Ban Bajío"). El monto de la línea de crédito es de \$3,680.9 millones de pesos Mexicanos. El 29 de septiembre de 2017, se liquidó el monto dispuesto en su totalidad incluyendo los intereses por un monto de \$206.4 millones de pesos. (\$11.3 millones de dólares).

5. Arrendamientos financieros por cobrar

5.1. Arrendamientos financieros por cobrar - Estación de compresión de gas natural

	Año terminado al	
	31/12/17	31/12/16
Arrendamiento financiero por cobrar a corto plazo	\$ 308	\$ 219
Arrendamiento financiero por cobrar a largo plazo	13,827	14,135
	<u>\$ 14,135</u>	<u>\$ 14,354</u>

Contratos de arrendamiento

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

5.1.1. *Saldos por cobrar por arrendamientos financieros*

	Pagos mínimos de arrendamiento		Valor presente de pagos mínimos de arrendamiento	
	Año terminado al		Año terminado al	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
A menos de un año	\$ 5,136	\$ 5,136	\$ 308	\$ 219
A más de un año y no más de 5 años	21,828	22,458	3,464	3,403
Más de 5 años	17,975	24,395	10,363	10,732
	<u>44,939</u>	<u>51,989</u>	<u>14,135</u>	<u>14,354</u>
Menos: ingresos financieros no devengados	<u>(30,804)</u>	<u>(37,635)</u>	n/a	n/a
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	<u>\$ 14,135</u>	<u>\$ 14,354</u>	<u>\$ 14,135</u>	<u>\$ 14,354</u>

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

La tasa de interés del arrendamiento financiero es fija a la fecha del contrato y por la duración del arrendamiento.

La tasa de interés efectiva promedio determinada es de aproximadamente 34.5 por ciento anual al 31 de diciembre de 2017 y 2016. El arrendamiento financiero por cobrar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se encuentra vencido ni presenta indicios de deterioro.

5.2. *Arrendamientos financieros por cobrar – Gasoducto Los Ramones I*

	Año terminado al	
	31/12/17	31/12/16
Arrendamientos financieros por cobrar a corto plazo	\$ 3,665	\$ 3,383
Arrendamientos financieros por cobrar a largo plazo	<u>567,405</u>	<u>571,070</u>
	<u>\$ 571,070</u>	<u>\$ 574,453</u>

Contratos de arrendamiento

La Compañía celebró un contrato de arrendamiento financiero para un gasoducto de gas natural y estaciones de compresión. El contrato de arrendamiento se encuentra denominado en dólares. La duración del contrato de arrendamiento financiero es de 25 años.

5.2.1. *Saldos por cobrar por arrendamientos financieros*

	Pagos mínimos de arrendamiento		Valor presente de pagos mínimos de arrendamiento	
	Año terminado al		Año terminado al	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
A menos de un año	\$ 87,104	\$ 87,639	\$ 3,665	\$ 3,384
A más de un año y no más de 5 años	424,616	428,582	28,108	23,997
Más de 5 años	901,512	984,650	539,297	547,072
	<u>1,413,232</u>	<u>1,500,871</u>	<u>571,070</u>	<u>574,453</u>
Menos: ingresos financieros no devengados	<u>(842,162)</u>	<u>(926,418)</u>	n/a	n/a
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar	<u>\$ 571,070</u>	<u>\$ 574,453</u>	<u>\$ 571,070</u>	<u>\$ 574,453</u>

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

La tasa de interés del arrendamiento financiero es fija a la fecha del contrato y por toda la duración del arrendamiento.

La tasa de interés efectiva promedio contratada es de aproximadamente 15.2 por ciento al 31 de diciembre de 2017 y 2016. El arrendamiento financiero por cobrar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se encuentra vencido ni presenta indicios de deterioro.

5.3. *Arrendamientos financieros por cobrar – Etanoducto*

	Año terminado al	
	31/12/17	31/12/16
Arrendamientos financieros por cobrar a corto plazo	\$ 4,153	\$ 3,553
Arrendamientos financieros por cobrar a largo plazo	<u>360,952</u>	<u>365,106</u>
	<u>\$ 365,105</u>	<u>\$ 368,659</u>

Contratos de arrendamiento

La Compañía celebró un contrato de arrendamiento financiero para el etanoducto. El contrato de arrendamiento se encuentra denominado en dólares, y tiene una duración de 21 años.

El sistema de transporte se refiere a:

Segmento I. Transporte de gas etano desde el Complejo de Etileno XXI Braskem-IDESA hasta la Cangrejera (Veracruz), a través de un gasoducto con un diámetro de 20 pulgadas y 4 km de longitud. La duración del arrendamiento financiero es de 20.5 años.

Segmento II. Transporte de gas etano desde Nuevo Pemex (Tabasco) hasta Cactus (Chiapas), a través de un ducto de 16 pulgadas de diámetro y 15 kilómetros de longitud; y de Cactus al Complejo de Etileno XXI (Braskem-IDESA) a través de un gasoducto con un diámetro de 24 pulgadas y 133.5 km de longitud. La duración del arrendamiento financiero es de 20.5 años.

Segmento III. Transporte de etano líquido desde Ciudad Pemex hasta Nuevo Pemex (Tabasco) a través de un gasoducto con un diámetro de 20 pulgadas y 73.5 km de longitud. La duración del arrendamiento financiero es de 21 años.

El desglose del arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Importe
Segmento I	\$ 31,631
Segmento II	186,030
Segmento III	147,444
Total	<u>\$ 365,105</u>

5.3.1. Saldos por cobrar por arrendamientos financieros

	Pagos mínimos de arrendamiento		Valor presente de pagos mínimos de arrendamiento	
	Año terminado al		Año terminado al	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
A menos de un año	\$ 55,393	\$ 55,976	\$ 4,153	\$ 3,553
A más de un año y no más de 5 años	264,235	268,951	33,512	28,779
Más de 5 años	388,982	439,651	327,440	336,327
	<u>708,610</u>	<u>764,578</u>	<u>365,105</u>	<u>368,659</u>
Menos: ingresos financieros no devengados	(343,505)	(395,919)	n/a	n/a
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar	<u>\$ 365,105</u>	<u>\$ 368,659</u>	<u>\$ 365,105</u>	<u>\$ 368,659</u>

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

El interés efectivo promedio contratado es de aproximadamente 16 por ciento para el segmento I y 14 por ciento para los segmentos II y III al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

El arrendamiento financiero por cobrar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se encuentra vencido ni presenta indicios de deterioro.

6. Combinaciones de negocios y adquisición de activos

6.1. IEnova Pipelines, combinación de negocio

El 26 de septiembre de 2016, IEnova adquirió el 50 por ciento remanente de las acciones de IEnova Pipelines por un importe de \$1,143.8 millones, la cual se registró utilizando el método de adquisición obteniendo el control de IEnova Pipelines a partir de esa fecha. Los efectos de la adquisición han sido incluidos en los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios de la Compañía desde el día de la adquisición.

a. Flujo de efectivo neto sobre la adquisición de subsidiarias

	Al 26 de septiembre de 2016
Contraprestación pagada en efectivo	\$ (1,143,834)
Menos: saldos de efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	<u>66,249</u>
Contraprestación pagada en efectivo, neta	<u>\$ (1,077,585)</u>

b. Efecto de la adquisición en los resultados del periodo

Los resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2016, incluye una ganancia de \$673.1 millones por el exceso en el valor razonable de la Compañía a la fecha de adquisición respecto la participación previa en IEnova Pipelines del valor en libros de esa inversión mantenida bajo el método de participación en los Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados.

6.2. Ventika, combinación de negocio

El 14 de diciembre de 2016, IEnova adquirió el 100 por ciento de las acciones de Ventika por un importe de \$434.7 millones, la cual se registró utilizando el método de adquisición obteniendo el control de Ventika a partir esa fecha. Los efectos de la adquisición han sido incluidos en los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados desde el día de la adquisición.

a. Activos adquiridos y pasivos asumidos a la fecha de adquisición y crédito mercantil determinado

	Ventika 14/12/16
Total valor razonable de la combinación de negocios:	
Efectivo considerado (valor razonable de la contraprestación total)	\$ 309,724
Valor razonable total de la combinación de negocios	<u>\$ 309,724</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	24
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	14,939
Efectivo restringido	68,299
Otros activos	51,216
Propiedad, planta y equipo, neto	673,410
Activos intangibles	154,144
Pasivos a corto plazo	(145,912)
Pasivos a largo plazo	<u>(621,825)</u>
Total de activos netos identificables	<u>\$ 194,295</u>
Crédito mercantil	<u>\$ 115,429</u>

Durante el último trimestre de 2017, la Compañía recibió información adicional sobre el monto del impuesto diferido de Ventika después de la fecha de adquisición, principalmente por el saldo de las pérdidas fiscales pendientes de amortizar, por lo anterior la Compañía realizó un ajuste registrando un incremento neto del impuesto diferido activo por \$13.7 millones, y un decremento neto en el crédito mercantil por el mismo monto.

b. Flujo de efectivo neto sobre la adquisición de subsidiarias

	Al 14 de diciembre de 2016
Contraprestación pagada en efectivo	\$ (434,688)
Menos: saldos de efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	<u>24</u>
Contraprestación pagada en efectivo, neta	<u>\$ (434,664)</u>

6.3. DEN, adquisición de activos

El 15 de noviembre de 2017, IEnova completó la adquisición del 50 por ciento de las acciones de Pemex TRI en DEN; un negocio conjunto que mantiene una participación del 50 por ciento de interés en el capital social del Gasoducto Los Ramones Norte, a través de TAG. El precio de compra de las acciones fue por un importe de \$164.8 millones (excluyendo \$17.2 millones de efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos en la transacción) más el reconocimiento de una deuda con una compañía relacionada existente por un monto de \$95.8 millones. Dicha adquisición incrementó la participación indirecta en TAG de un 25 por ciento a un 50 por ciento. IEnova Pipelines reconocía el 50 por ciento de su inversión en DEN vía método de participación. A partir de noviembre de 2017, DEN se convirtió en subsidiaria de IEnova al 100 por ciento y se consolida en los Estados Financieros Consolidados de IEnova. DEN sigue reconociendo la inversión en TAG vía método de participación.

DEN no cumple con la definición de negocio, debido a que no cuenta con procesos o entradas sustantivas ya que el principal activo de DEN es la inversión que tiene en TAG la cual posee el Gasoducto Los Ramones Norte, por lo que la transacción fue registrada como una adquisición de activos. El exceso de la contraprestación pagada en efectivo en comparación del valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos fue reconocido en una base de valor razonable como remediación entre la inversión en TAG y el activo intangible adquirido. Ver Nota 9.

a. Adquisición de activos

Nombre de la Compañía	Actividad principal	Fecha de adquisición	Proporción de acciones adquiridas	Contraprestación adquirida
DEN	Tenedora de la inversión en TAG	15 de noviembre de 2017	50%	\$164,752

b. Activos adquiridos y pasivos asumidos a la fecha de adquisición

	Al 15 de noviembre de 2017
Valor razonable de la adquisición de activos:	
Contraprestación pagada en efectivo	\$ 164,752
Costos de adquisición	143
Total valor razonable de la adquisición de activos	<u>\$ 164,895</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	17,257
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	12,284
Impuesto diferido activo	10,481
Inversión en TAG	295,002
Propiedad, planta y equipo, neto	1,795
Activos intangibles	44,566
Pasivos a corto plazo	(99,343)
Pasivos a largo plazo	(95,839)
Total de activos netos identificables	<u>\$ 186,203</u>
Menos: Método de participación reconocido anterior a la adquisición de DEN	<u>(21,308)</u>
Valor razonable de la adquisición de activos	<u>\$ 164,895</u>

Valuación de activos y pasivos de DEN. Substantialmente DEN comprende dos activos. El primer activo es la inversión que mantiene en TAG la cual se registra vía método de participación. El segundo activo es la adquisición de un activo intangible, derivado del contrato de Operación y Mantenimiento ("O&M") el cual se amortiza en línea recta de acuerdo a su vida útil estimada que es de 23 años. Ambos activos fueron valuados tomando como base los ingresos futuros estimados. Para el resto de los activos y pasivos asumidos en la compra la Compañía determinó que el valor histórico de dichos activos y pasivos es igual a su valor razonable debido a su naturaleza a corto plazo.

c. Flujo de efectivo neto sobre la adquisición de activos

	Al 15 de noviembre de 2017
Contraprestación pagada en efectivo	\$ 164,752
Más: costo pagado por la adquisición	143
Menos: saldos de efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	<u>(17,257)</u>
Contraprestación pagada en efectivo, neta	<u>\$ 147,638</u>

7. Activos disponibles para la venta y operaciones discontinuas

- (a) En febrero de 2016, la Administración de la Compañía aprobó el plan de venta de TDM una planta termoeléctrica de gas natural con una capacidad de 625-MW, ubicada en Mexicali, Baja California, México. A partir del 31 de marzo de 2016, los activos y pasivos fueron reclasificados al rubro de activos circulantes y pasivos circulantes disponibles para la venta.
- (b) Las operaciones discontinuas se integran como se muestra a continuación:

TDM es parte del segmento de Electricidad; sus Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados se presentan a continuación:

	Por los años terminados al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Ingresos	\$ 129,634	\$ 101,547	\$ 45,899	\$ 25,142
Costo de ingresos	(101,640)	(85,446)	(35,085)	(22,583)
Gastos de operación, administración y otros	(26,189)	(17,515)	(3,926)	(4,804)
Pérdida por deterioro de activos	(63,804)	(136,880)	—	—
Depreciación y amortización	—	(2,222)	—	—
Ingreso por intereses	—	25	—	8
Costos financieros	(595)	(254)	(53)	(62)
Otras ganancias (pérdidas), netas	623	(1,396)	(380)	(432)
Beneficio (gasto) por impuestos a la utilidad *	5,567	29,809	245	(7,187)
(Pérdida) utilidad del año / periodo	<u>\$ (56,404)</u>	<u>\$ (112,332)</u>	<u>\$ 6,700</u>	<u>\$ (9,918)</u>

* La Compañía no ha reconocido un pasivo por impuesto diferido relacionado con las ganancias no distribuidas, ya que actualmente no se espera que estas ganancias sean gravables en el futuro cercano, por esa razón el pasivo por impuesto diferido registrado en 2016 por \$5.3 millones se canceló. Este efecto se muestra en los Estados Consolidados de Ganancias en el renglón de "(Pérdida) utilidad del año / periodo de las operaciones discontinuas, neta de impuestos".

Durante 2017, la Compañía no ha reconocido un activo por impuestos diferidos por un monto de \$15.2 millones generado por las diferencias entre el valor contable y el valor fiscal, como resultado de la decisión de clasificar a TDM como activo disponible para la venta.

Adicionalmente, la Compañía no ha reconocido un activo por impuestos diferidos por la cantidad de \$25.9 millones generados por las diferencias entre el valor en libros y el valor fiscal de TDM.

La Compañía considera que no hay suficientes ganancias gravables disponibles para reconocer la totalidad o parte del activo por impuestos diferidos.

	Por los años terminados al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Pérdida por acción de Operaciones discontinuas	\$ (0.04)	\$ (0.09)	\$ —	\$ —

- (c) Los activos y pasivos disponibles para la venta correspondientes a TDM se integran de la siguiente manera:

	Año terminado al	
	31/12/17	31/12/16
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ —	\$ 434
Otros activos	64,263	32,813
Total activos circulantes	64,263	33,247
Impuestos a la utilidad diferidos	201	193
Otros activos	1,515	1,125
Bonos de carbón	2,272	22,089
Propiedad, planta y equipo, neto (1)	79,939	134,633
Total activos no circulantes	83,927	158,040
Total activos	\$ 148,190	\$ 191,287
Pasivos circulantes	\$ 54,336	\$ 7,974
Pasivos no circulantes	8,186	27,477
Total pasivos	\$ 62,522	\$ 35,451

- (1) Como resultado de clasificar los activos como disponibles para su venta, la Compañía efectúa revisiones del monto recuperable de dichos activos. La Compañía estima el valor razonable menos los costos de venta de la propiedad planta y equipo, basado en los recientes precios de mercado disponibles o utilizando otras técnicas de valuación.

Como resultado de clasificar los activos disponibles para la venta durante el año, la Compañía efectuó una revisión del monto recuperable de dichos activos. Esta revisión condujo al reconocimiento, después de impuestos, de una pérdida por deterioro por \$63.8 millones y \$95.8 millones durante 2017 y 2016 respectivamente, la cual se reconoció en los Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados. La Compañía también estima el valor razonable menos los costos de disposición de la propiedad, planta y equipo, que está basada en los recientes precios de mercado de activos con similitud de edad y obsolescencia.

	Por los años terminados al	
	31/12/17	31/12/16
Flujos de efectivo provenientes de las operaciones discontinuas:		
Flujos de efectivo netos generados (utilizados) en actividades de operación	\$ 10,084	\$ (868)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(10,031)	(2,198)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento	(53)	(256)
	<u> </u>	<u> </u>
Flujos de efectivo, neto	<u>\$ —</u>	<u>\$ (3,322)</u>

TDM cumple con los criterios establecidos en la *IFRS 5 Activos no Circulantes mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas*, para mantener la clasificación como activos y pasivos disponibles para la venta y operaciones discontinuas al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

8. Propiedad, planta y equipo, neto

Los saldos de propiedad, planta y equipo, incluyen la construcción en proceso y se muestran a continuación:

	Año terminado al	
	31/12/17	31/12/16
Proyectos de gasoductos	\$ 14,265	\$ 686,622
Otros proyectos	14,682	32,205
	<u> </u>	<u> </u>
	<u>\$ 28,947</u>	<u>\$ 718,827</u>

Las adiciones de propiedad, planta y equipo durante 2016 están conformadas principalmente por la construcción en proceso relacionada con los gasoductos de los segmentos Guaymas-El Oro, Ojinaga-El Encino, San Isidro-Samalayuca y Ramal el Empalme.

Al 31 de diciembre de 2017, los proyectos de gasoductos iniciaron operaciones comerciales como sigue:

San Isidro - Samalayuca el 31 de marzo de 2017
 Guaymas - El Oro el 19 de mayo de 2017
 Ramal Empalme el 24 de junio de 2017
 Ojinaga - El Encino el 30 de junio de 2017

Costos de préstamos. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía capitalizó intereses atribuibles a la construcción de sus proyectos por un monto de \$10.2 millones y \$14.8 millones, respectivamente. El promedio ponderado de la tasa utilizada para determinar los costos de intereses capitalizables fue de 2.98 por ciento y 3.33 por ciento para los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

9. Activos intangibles

	Año terminado al	
	31/12/17	31/12/16
<i>Saldo en libros:</i>		
Derechos de transmisión de energía renovable (a)	\$ 154,144	\$ 154,144
Contrato O&M (b)	44,566	—
Amortización acumulada	(8,511)	—
	<u> </u>	<u> </u>
	<u>\$ 190,199</u>	<u>\$ 154,144</u>

a. *Derechos de transmisión de energía renovable*

Al 31 de diciembre de 2014, derivado de adquisición de Ventika la Compañía reconoció \$154 millones por derechos de transmisión de energía renovables asociados a los proyectos aprobados del programa preexistente de auto-suministro de energía renovable.

La amortización es calculada utilizando el método de línea recta sobre la vida útil remanente del activo intangible, relacionada con la duración de los contratos de auto-suministro de energía renovable la cual es por un periodo de 20 años. Al 31 de diciembre de 2017 se han reconocido gastos de amortización por un monto de \$8.3 millones.

b. *Contrato O&M*

En noviembre de 2017, derivado de la adquisición de activos de DEN, la Compañía reconoció un activo intangible, relacionado con el contrato de O&M con TAG. La amortización es calculada utilizando el método de línea recta hasta la fecha del vencimiento del contrato en febrero de 2041, equivalente a 23 años.

Al 31 de diciembre de 2017 se han reconocido gastos de amortización por un monto de \$0.2 millones.

10. Bonos de carbono

La Compañía tiene la obligación de adquirir bonos de carbono por cada tonelada métrica de dióxido de carbono emitido a la atmósfera durante la generación de electricidad. Según el Proyecto de Ley 32 de California ("AS32"), TDM está sujeta a esta regulación extraterritorial, a pesar de que se encuentra ubicada en Baja California, México, debido a que sus usuarios finales se encuentran en el estado de California, Estados Unidos.

La Compañía registra los bonos de carbono, a su costo ponderado o valor de mercado, el que resulte menor, en el circulante y no circulante de los Estados de Posición Financiera Intermedios Condensados de acuerdo a las fechas de obligación. La Compañía determina el cumplimiento de la obligación con base en las bitácoras de las emisiones y considerando el valor razonable de las estimaciones necesarias para el cumplimiento de esta obligación. La Compañía elimina el saldo de los bonos de carbono de los activos y pasivos de los Estados de Posición Financiera Intermedios Condensados cuando éstos son entregados. Ver nota 7.

11. Deuda a corto plazo

La deuda a corto plazo se integra como sigue:

	Año terminado al	
	31/12/17	31/12/16
Línea de crédito (a)	\$ 137,053	\$ 446,034
Certificados Bursátiles ("CEBURES") a tasa variable (Ver Nota 12.a y 12.b)	65,871	—
Deuda a corto plazo de IEnova Pipelines, crédito bancario (Ver Nota 12.c.)	40,631	38,682
Deuda a corto plazo de Ventika, crédito bancario (Ver Nota 12.d.)	22,588	13,482
	<u>266,143</u>	<u>498,198</u>
Costos de financiamiento	<u>(3,383)</u>	<u>(4,627)</u>
	<u>\$ 262,760</u>	<u>\$ 493,571</u>

- (a) **Línea de crédito.** En junio y julio de 2016, la Compañía dispuso de \$20 millones y \$380.0 millones, respectivamente, de la línea de crédito, lo dispuesto se utilizó principalmente para capital de trabajo y propósitos corporativos en general. En diciembre de 2016, la Compañía dispuso de \$375 millones para financiar una parte de la adquisición de Ventika y para propósitos corporativos generales.

El 21 de octubre de 2016, la Compañía realizó un pago del principal por \$250 millones.

El 3 de noviembre de 2016, la Compañía renegoció la línea de crédito para su ampliación hasta por un monto de \$1,170 millones de dólares. El 30 de diciembre de 2016 se realizó un pago del principal por \$200 millones.

Durante 2017, la Compañía ha realizado las siguientes disposiciones y pagos a principal:

Al 31 de diciembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2017	
Fecha	Disposiciones (Millones de dólares)	Fecha	Pagos (Millones de dólares)
12/01/17	\$ 70	31/03/17	\$ 70
17/04/17	30	30/06/17	30
02/05/17	40	29/08/17	85
28/06/17	30	29/09/17	105
05/07/17	40	14/12/17	730
19/07/17	35	29/12/17	186
26/07/17	80		<u>\$ 1,206</u>
14/08/17	200		
02/10/17	62		
16/10/17	30		
27/10/17	20		
14/11/17	260		
	<u>\$ 897</u>		

En noviembre de 2017, la Compañía dispuso de \$260 millones, una parte de esta disposición fue utilizada para la adquisición de DEN. Ver Nota 6.3.

El 14 de diciembre de 2017, la Compañía obtuvo recursos derivados de la colocación de la deuda internacional con los cuales se pagaron \$730 millones del crédito. Ver Nota 12.f.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el monto disponible del crédito fue de \$1,033 millones y \$724 millones, respectivamente.

Las disposiciones de la línea de crédito son utilizadas para capital de trabajo y propósitos generales del corporativo.

12. Deuda a largo plazo

La deuda a largo plazo se integra como sigue:

	Año terminado al	
	31/12/17	31/12/16
Senior Notes (f)	\$ 840,000	\$ —
Santander – Ventika (d, e)	451,248	472,781
BBVA Bancomer, S. A. de C. V. (“Bancomer”) – IEnova Pipelines (c)	277,175	317,279
CEBURES a tasa fija (a, b)	197,614	188,734
CEBURES a tasa variable (a, b)	—	62,911
	<u>1,766,037</u>	<u>1,041,705</u>
Costos de emisión de deuda	(33,997)	(1,901)
	<u>\$ 1,732,040</u>	<u>\$ 1,039,804</u>

(a) **CEBURES.** Con fecha 14 de febrero de 2013, la Compañía realizó dos colocaciones públicas de CEBURES con las siguientes características:

- i) La primera colocación fue por \$306.2 millones (\$3.9 billones de pesos mexicanos históricos) devengando intereses a una tasa fija del 6.30 por ciento, con pagos de intereses semestrales, hasta su vencimiento en 2023.

- ii) La segunda colocación fue de \$102.1 millones (\$1.3 billones de pesos mexicanos históricos) devengando intereses a una tasa THIE más 30 PBS, con pagos de intereses mensuales, hasta su vencimiento en 2018. La tasa promedio anual al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue de 7.25 por ciento y 4.64 por ciento respectivamente.
- (b) **Swaps de tipo de cambio y tasa de interés.** Con fecha 14 de febrero de 2013, en relación a las ofertas públicas de CEBURES, la Compañía celebró contratos swap de tipo de cambio y tasa de interés para cubrir su exposición al pago de sus obligaciones denominadas en pesos:
- i) Para la deuda con vencimiento en 2023, se intercambiò la tasa variable en pesos a una tasa fija en dólar, intercambiando los pagos de capital e intereses. La tasa de interés promedio ponderada, en dólares a través de este swap fue de 4.12 por ciento.
- ii) Para la deuda con vencimiento en 2018, se intercambiò la tasa variable en pesos a una tasa fija en dólares, intercambiando pagos de capital e intereses. La tasa de interés promedio ponderada, en dólares a través de este swap fue de 2.65 por ciento.

La suma del valor del nocional de los swaps es de \$408.3 millones (\$5.2 billones de pesos históricos), éstos contratos han sido designados como de cobertura de flujo de efectivo.

- (c) **Bancomer – IEnova Pipelines.** El 5 de diciembre de 2013, IEnova Pipelines firmó un contrato de crédito con Bancomer, como agente y con Deutsche Bank Mexico, división fiduciaria, como fiduciario. El monto del préstamo es por \$475.4 millones de dólares americanos, el cual será utilizado para el desarrollo de los proyectos de IEnova Pipelines. Cuatro instituciones financieras participan en el préstamo mencionado anteriormente, con los siguientes porcentajes: Bancomer con el 50 por ciento, The Bank of Tokyo Mitsubishi ("Bank of Tokio") con el 20 por ciento, Mizuho con el 15 por ciento y NORD/LB con el 15 por ciento del monto del préstamo.

El préstamo otorgado se paga a través de amortizaciones trimestrales las cuales comenzaron a partir del 18 de marzo de 2014 y terminan hasta el 2026, siendo el plazo total del préstamo de 13 años.

El interés que devenga el contrato de crédito es LIBOR más 2 PBS hasta el quinto aniversario, del quinto al octavo aniversario se utilizará LIBOR más 2.25 PBS, del octavo al doceavo aniversario se utilizará LIBOR más 2.5 PBS y desde el treceavo año y hasta el vencimiento se utilizará LIBOR más 2.75 PBS.

Al 31 de diciembre de 2017, los vencimientos de la deuda a largo plazo son como sigue:

Año	Monto
2018	\$ 40,631
2019	39,119
2020	42,213
Posteriores	195,843
	<u>\$ 317,806</u>

En dicho crédito, IEnova Pipelines fue denominada como acreditada, TDF, S. de R. L. de C. V. ("TDF") y Gasoductos de Tamaulipas, S. de R. L. de C. V. ("GdT") en conjunto fueron denominados como garantes y avalistas a través de la cesión de derechos de cobro de un portafolio de proyectos integrados por IEnova Pipelines, TDF y GdT como fuente de pago del crédito.

Como parte de las obligaciones que derivan del crédito, se deben cumplir con las siguientes cláusulas durante la vigencia del crédito:

Mantener un capital contable mínimo durante la vigencia del crédito, en los montos que se indican a continuación:

Entidad	Monto
IEnova Pipelines	\$ 450,000
GdT	130,000
TDF	90,000

Mantener una cobertura de intereses de al menos 2.5 a 1 de forma consolidada (EBITDA sobre intereses), para el pago de intereses.

A la fecha de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados, la Compañía ha cumplido con estas obligaciones.

El 22 de enero de 2014, IEnova Pipelines contrató instrumentos derivados (swap) con Bancomer, The Bank of Tokyo Mitsubishi, Mizuko Bank, y NORD/LB para cubrir el riesgo de tasa de interés del total de su deuda. El instrumento cambia la tasa LIBOR a una tasa fija del 2.63 por ciento.

Los instrumentos financieros derivados antes mencionados se designaron bajo el modelo de coberturas de flujo de efectivo, en término de lo permitido por la normatividad contable, esto dado que los swap de tasa de interés tienen el objetivo de fijar el flujo de efectivo derivado del pago de intereses por el préstamo sindicado que vence en 2026.

- (d) **Proyecto de financiamiento del parque eólico Ventika.** El 8 de abril de 2014, Ventika, celebró un contrato de préstamo para financiar el proyecto de construcción del parque eólico Ventika, con cinco bancos, donde Santander actúa como agente administrativo y colateral, NADB, Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S. N. C Institución de Banca de Desarrollo (“BANOBRAS”), BANCOMEXT y NAFINSA actúan como prestamistas.

Los vencimientos de las líneas de crédito se muestran en la siguiente tabla, los pagos son trimestrales cada 15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre hasta la fecha de vencimiento, de la siguiente manera:

Banco	Fecha de vencimiento
SANTANDER	15/03/2024
BANOBRAS	15/03/2032
NADB	15/03/2032
BANCOMEXT	15/03/2032
NAFINSA	15/03/2032

El desglose del crédito se muestra a continuación:

Banco	Año terminado al 31/12/17
NADB	\$ 138,320
SANTANDER	107,096
BANOBRAS	88,920
BANCOMEXT	69,160
NAFINSA	69,160
Intereses por pagar	1,180
	<u>\$ 473,836</u>

- (e) **Swap de tasa de Interés.** Con la finalidad de mitigar los impactos de efectos de cambios de tasas de mercado, Ventika celebró dos contratos swap de tasa de interés con Santander y BANOBRAS; los cuales cubren hasta el 92 por ciento del total de las líneas de crédito. Los contratos swap permiten a la Compañía pagar tasas fijas de interés por 2.94 por ciento y 3.68 por ciento, respectivamente, y recibir tasas variables (LIBOR a 3 meses).
- (f) **Senior Notes.** El 14 de diciembre de 2017, la Compañía llevó a cabo una oferta internacional de deuda por un monto de \$840 millones con las siguientes características:
- i) La primera colocación fue por \$300 millones y devenga intereses a una tasa del 3.75 por ciento, el pago de intereses es semestral, con vencimiento en 2028.
 - ii) La segunda colocación fue por \$540 millones y devenga intereses a una tasa del 4.88 por ciento, el pago de intereses es semestral, con vencimiento en 2048.

Al 31 de diciembre de 2017, los costos de emisión de deuda fueron por \$32.6 millones.

La Compañía utilizó los recursos de la colocación para pagar deudas a corto plazo y el remanente se utilizó para fines corporativos en general.

13. Instrumentos financieros

(a) Tipos de cambio

Los tipos de cambio vigentes a la fecha de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados y a la fecha de emisión son las siguientes:

	Pesos		
	31/12/17	31/12/16	20/02/18
Un dólar estadounidense	\$ 19.7354	\$ 20.6640	\$ 18.4797

(b) Valor razonable de instrumentos financieros

13.1. Valor razonable de los instrumentos financieros a costo amortizado

Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, la administración considera que los valores en libros de los activos financieros y pasivos financieros reconocidos en los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados se aproximan a sus valores razonables.

	Años terminados al			
	31/12/17		31/12/16	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
<i>Arrendamiento financiero por cobrar</i>	\$ 950,310	\$ 950,310	\$ 957,466	\$ 995,096
<i>Préstamos a partes relacionadas no consolidables</i>	491,645	468,322	94,264	90,989
Pasivos financieros				
<i>Pasivos financieros a costo amortizado:</i>				
<i>Deuda a largo plazo (cotizados en la bolsa de valores)</i>	1,037,614	546,121	249,744	232,812
<i>Deuda bancaria a largo plazo</i>	728,423	544,324	790,060	678,649
<i>Préstamos de partes relacionadas no consolidables (corto plazo)</i>	509,800	495,827	248,580	245,255
<i>Deuda a corto plazo</i>	266,143	263,511	493,571	487,252
<i>Préstamos de partes relacionadas no consolidables (largo plazo)</i>	73,510	73,510	3,080	3,080

13.2. Técnicas de valuación y supuestos aplicados para propósitos de medir el valor razonable

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

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

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

Arrendamiento financiero por cobrar. El valor razonable de los arrendamientos por cobrar se estima en \$950 millones y \$955.1 millones, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente, utilizando una tasa de interés libre de riesgo ajustada para reflejar el riesgo de crédito propio de la Compañía.

13.3. *Mediciones de valor razonable reconocidas en los Estados Consolidados de Posición Financiera Intermedios Condensados*

La Compañía aplica de forma recurrente mediciones de valor razonable para ciertos activos y pasivos. “Valor razonable” se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en una fecha específica (precio de salida).

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

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

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

- Nivel 1 las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para activos o pasivos idénticos a la fecha de reporte; los mercados activos son transacciones de activos y de pasivos ocurridos frecuentemente y tienen un volumen que prevé información de precios sobre bases actuales.
- Nivel 2 mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de las entradas que no sean los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo a la fecha de presentación de informes, ya sea directa (ejemplo; precios) o indirectamente (ejemplo: diferentes a precios); y
- Nivel 3 las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los inputs para los activos o pasivos, que no se basan en información observable del mercado y generalmente son indicadores no observables.

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

	Año terminado al	
	31/12/17	31/12/16
<i>Activos financieros a valor razonable a través de resultados</i>		
Inversiones en valores a corto plazo (Nivel 1)*	\$ 56,901	\$ 51,443
Activos financieros derivados (Nivel 2)	8,065	8,040
<i>Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados</i>		
Pasivos financieros derivados (Nivel 2)	\$ 204,170	\$ 226,161

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

* Las inversiones en valores a corto plazo incluyen efectivo restringido por \$55.8 millones y \$51.4 millones al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

14. Impuestos a la utilidad

La Compañía paga sus impuestos a la utilidad de forma individual y cada subsidiaria hace sus pagos individuales.

El gasto por impuestos a la utilidad por los periodos intermedios se reconoce basado en la mejor estimación de la Administración de la tasa efectiva de impuestos a la utilidad prevista para el ejercicio financiero completo aplicada a la utilidad antes de impuestos del periodo intermedio.

Los impuestos a la utilidad para los años y periodo de tres meses terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se concilian con la utilidad contable como sigue:

	Por los años terminados al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos	\$ 475,564	\$ 971,639	\$ 69,995	\$ 124,919
Impuestos a la utilidad calculados a la tasa legal (30%)	(142,669)	(291,492)	(20,998)	(37,476)
Gastos no deducibles	(2,770)	(2,456)	(2,770)	(2,456)
Efectos de fluctuación cambiaria	(18,631)	38,750	50,887	11,891
Efectos de ajuste por inflación	(32,283)	(8,889)	(9,020)	(5,487)
Efecto de pérdidas fiscales no reconocidas como impuesto a la utilidad diferido activo	—	(23)	—	(23)
Efecto por la remediación del valor de inversión en subsidiarias	—	201,921	—	—
Ingresos no acumulables	244	917	244	917
Efecto de tipo de cambio e inflación sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo, neto y pérdidas fiscales	94,728	(83,055)	(74,048)	(53,945)
Otros	(8,282)	(2,831)	(2,565)	(3,289)
Gasto por impuestos a la utilidad reconocidos en los Estados Consolidados de Ganancias	<u>\$ (109,663)</u>	<u>\$ (147,158)</u>	<u>\$ (58,270)</u>	<u>\$ (89,868)</u>

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

- La utilidad o pérdida en moneda extranjera se calcula sobre los saldos en pesos para propósitos de reporte de información financiera, mientras que la Ley del Impuesto Sobre la Renta ("ISR") en México reconoce dicha utilidad o pérdida en relación a los saldos en dólares estadounidenses.
- El efecto de variaciones en el tipo de cambio sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo de la Compañía que son valuadas en pesos para fines de impuestos, mientras que se mantienen en dólares estadounidenses (moneda funcional) para propósitos de reporte de información financiera. Además, la Ley de ISR en México considera los efectos de la inflación sobre dichas bases fiscales.
- El efecto inflacionario de ciertos activos y pasivos monetarios.

15. Capital contable

15.1. Oferta de acciones ordinarias ("Oferta Global")

El 13 de octubre de 2016, la Compañía realizó una Oferta Global por un total de 380,000,000 de acciones ordinarias con un valor de \$80 pesos por acción. Después de que la Oferta Global se ejerció la opción de la sobreasignación de acciones y, el capital variable representó aproximadamente el 33.57 por ciento de la participación de IEnova.

El total recaudado neto del costo de emisión fue de \$1.6 billones de dólares. Los recursos totales que la Compañía obtuvo como resultado de la Oferta Global ascendieron a \$30.4 billones de pesos y los costos de emisión ascendieron a \$459.3 millones de pesos (\$34.8 millones de dólares). Posterior a la Oferta Global de la Compañía, el capital suscrito y pagado de la Compañía está representado por un total de 1,534,023,812 acciones.

Accionistas de la Compañía	Número de Partes Sociales	Al 31 de diciembre de 2017 (Pesos Mexicanos)			Total de Partes Sociales en dólares
		Partes Sociales Fijas	Partes Sociales Variables	Total	
SEMCO	1,019,038,312	50,000	16,009,083,120	16,009,133,120	\$ 751,825
Inversionistas Privados	514,985,500	—	25,931,105,000	25,931,105,000	211,447
	<u>1,534,023,812</u>	<u>50,000</u>	<u>41,940,188,120</u>	<u>41,940,238,120</u>	<u>\$ 963,272</u>

15.2. Dividendos decretados

El Consejo de Administración en su sesión del 25 de julio de 2017, resolvió pagar un dividendo en efectivo por \$200 millones, el 15 agosto de 2017. Los dividendos fueron pagados en la fecha previamente mencionada.

El 9 de agosto de 2016 fueron pagados \$140 millones de dividendos.

16. Información por segmentos

16.1. Productos y servicios de los cuales los segmentos obtienen sus ingresos

La información reportada para efectos de la asignación de recursos y evaluación de desempeño de los segmentos se centra en los tipos de bienes o servicios entregados o proporcionados. Los segmentos reportables por la Compañía son descritos y presentados en la Nota 1.

Las siguientes tablas muestran información seleccionada por segmento de los Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados y los Estados de Posición Financiera Consolidados Intermedios Condensados.

16.2. Ingresos y resultados por segmento

A continuación, se muestra un análisis de los ingresos y resultados por operaciones continuas por segmento reportable de la Compañía:

	Ingresos por segmento			
	Por los años terminados al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Gas:				
Ingresos con clientes	\$ 961,903	\$ 610,329	\$ 249,154	\$ 225,716
Ingresos con partes relacionadas no consolidables	103,043	101,998	25,306	22,443
Ingresos entre segmentos	241,705	182,542	69,696	52,119
Electricidad:				
Ingresos con clientes	99,721	2,930	19,391	2,930
Corporativo:				
Asignación de servicios profesionales con partes relacionadas no consolidables	1,859	2,637	455	522
Servicios profesionales entre segmentos	29,970	29,484	8,071	11,039
	<u>1,438,201</u>	<u>929,920</u>	<u>372,073</u>	<u>314,769</u>
Ajustes y eliminaciones entre segmentos	<u>(271,675)</u>	<u>(212,026)</u>	<u>(77,767)</u>	<u>(63,158)</u>
Total ingresos por segmentos	<u>\$ 1,166,526</u>	<u>\$ 717,894</u>	<u>\$ 294,306</u>	<u>\$ 251,611</u>

	Utilidad por segmento			
	Por los años terminados al		Por el periodo de tres meses terminado el	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Gas	\$ 470,137	\$ 919,219	\$ 70,281	\$ 66,496
Electricidad *	(40,970)	(111,749)	9,816	(12,682)
Corporativo	(74,993)	(52,480)	(43,369)	(26,281)
Total utilidad por segmentos	<u>\$ 354,174</u>	<u>\$ 754,990</u>	<u>\$ 36,728</u>	<u>\$ 27,533</u>

* Incluye operaciones discontinuas.

La utilidad por segmentos es la medición que se reporta para los propósitos de asignación y evaluación de los rendimientos de recursos del segmento.

16.3. Activos y pasivos por segmentos

	Año terminado al	
	31/12/17	31/12/16
Activos por segmentos:		
Gas	\$ 6,385,681	\$ 5,716,175
Electricidad *	1,170,970	1,241,689
Corporativo	607,208	169,084
Total activos consolidados	<u>\$ 8,163,859</u>	<u>\$ 7,126,948</u>

	Año terminado al	
	31/12/17	31/12/16
Pasivos por segmentos:		
Gas	\$ 1,030,611	\$ 983,424
Electricidad *	652,502	641,479
Corporativo	1,964,159	1,151,734
	<u> </u>	<u> </u>
Total pasivos consolidados	<u>\$ 3,647,272</u>	<u>\$ 2,776,637</u>

* Incluye activos y pasivos disponibles para la venta.

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

- Todos los activos fueron asignados a segmentos reportables. El crédito mercantil es asignado a segmentos reportables.
- Todos los pasivos fueron asignados a segmentos reportables.

16.4. Otra información por segmento

	Propiedad, planta y equipo		Depreciación acumulada	
	Por los años terminados al		Por los años terminados al	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Gas	\$ 3,569,528	\$ 3,354,683	\$ (510,744)	\$ (424,639)
Electricidad	686,195	677,440	(24,885)	(1,807)
Corporativo	18,881	16,191	(9,519)	(7,783)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	<u>\$ 4,274,604</u>	<u>\$ 4,048,314</u>	<u>\$ (545,148)</u>	<u>\$ (434,229)</u>

	Participación en las utilidades de negocios conjuntos			
	Por los años terminados al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Gas	\$ 41,094	\$ 40,284	\$ 18,620	\$ 2,007
Electricidad	3,583	2,557	(317)	393
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	<u>\$ 44,677</u>	<u>\$ 42,841</u>	<u>\$ 18,303</u>	<u>\$ 2,400</u>

16.5. Ingresos por tipo de producto o servicios

El siguiente es un análisis de los ingresos de la Compañía por sus principales tipos de productos o servicios por los años y periodos de tres meses terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Por los años terminados al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Transporte de gas natural	\$ 429,273	\$ 171,459	\$ 111,172	\$ 93,895
Venta de gas natural	241,371	199,126	68,406	49,316
Otros ingresos operativos	174,107	157,515	36,827	53,240
Distribución de gas natural	112,217	89,722	30,761	25,278
Almacenamiento y regasificación	109,837	97,168	27,749	26,978
Ingresos por generación de energía	99,721	2,904	19,391	2,904
	<u>\$ 1,166,526</u>	<u>\$ 717,894</u>	<u>\$ 294,306</u>	<u>\$ 251,611</u>

Otros ingresos de operación

- (a) IEnova Marketing recibió pagos de SLNGIH relacionados a las pérdidas y obligaciones incurridas por un monto de \$103 millones y \$102 millones por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente y \$25.3 millones y \$25 millones por el periodo de tres meses terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente; las cuales se encuentran presentadas dentro del rubro de ingresos en los Estados Consolidados de Ganancias y Pérdidas Intermedios Condensados.
- (b) La Compañía reporto daños y declaró Fuerza Mayor por el gasoducto Sonora en el segmento Guaymas-El Oro, ubicado en territorio Yaqui, el cual interrumpió sus operaciones desde el 23 de agosto de 2017. No existe un impacto económico material debido a este evento. El segmento Sasabe-Puerto Libertad-Guaymas continua en operación.

17. Utilidad por acción

17.1. Utilidad por acción básica

	Por los años terminados al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
De operaciones continuas:				
Básica y diluida por acción	<u>\$ 0.27</u>	<u>\$ 0.70</u>	<u>\$ 0.02</u>	<u>\$ 0.03</u>
De operaciones continuas y operaciones discontinuas:				
Básica y diluida por acción	<u>\$ 0.23</u>	<u>\$ 0.61</u>	<u>\$ 0.02</u>	<u>\$ 0.02</u>

17.2. Utilidad por acción básica y diluida

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

	Por los años terminados al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/17	31/12/16	31/12/17	31/12/16
Utilidad del periodo por operaciones continuas base para el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción	\$ 410,578	\$ 867,322	\$ 30,028	\$ 37,451
Utilidad del periodo por operaciones continuas y discontinuas base para el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción	\$ 354,174	\$ 754,990	\$ 36,728	\$ 27,533
Promedio ponderado de acciones para propósitos de las utilidades básicas y diluidas por acción	\$ 1,534,023,812	\$ 1,235,758,229	\$ 1,534,023,812	\$ 1,479,184,647

La Compañía no tiene acciones potencialmente diluidas.

18. Compromisos

Los principales compromisos de la Compañía fueron los mismos que se revelaron en los Estados Financieros Consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2016. Excepto por los siguientes:

Compromisos de venta

- GAP celebró contratos para el Servicio de Transporte y Compresión de gas natural Interrumpible (por sus siglas en inglés "ITSA") con Shell Trading México, S. de R. L. de C. V. Bajo el ITSA la Compañía se compromete a prestar el servicio de transporte de gas natural interrumpible hasta por 1,000 Dekatherms por día ("Dth/d"), definido como la cantidad máxima diaria ("CMD"). El ITSA establece el precio por servicio de transporte, dicho precio tiene que ser aprobado por la Comisión Reguladora de Energía ("CRE"). Los contratos tienen una vigencia al 15 de mayo de 2017 al 15 de mayo de 2022.
- GAP celebró contratos de ITSA con Unión Energética del Noroeste, S. A. de C. V. Bajo los ITSAS la Compañía se compromete a proporcionar los servicios de transporte de gas natural interrumpible hasta por 3,600 Dth/d, CMD. El cliente pagará la tarifa regulada conforme a la más reciente publicación realizada en el Diario Oficial de la Federación de acuerdo a las modificaciones aprobadas por la CRE. El contrato será válido a partir de la fecha en que el cliente notifique a GAP que se pueden realizar la pruebas de gas natural y hasta que sean concluidas dichas pruebas. El contrato entró en vigor el 4 de enero de 2017.
- IEnova Pipelines celebró contratos de ITSA con dos clientes. Bajo los ITSAS, la compañía se compromete a proporcionar los servicios de transporte y compresión de gas natural interrumpible hasta ciertas cantidades diarias, medidas en Gigacalorías por día ("Gcal/d"). Los ITSAS establecen un precio de servicio de transporte y compresión publicado en el Diario Oficial de la Federación de acuerdo con la normatividad aplicable. El rango de periodos efectivos y la CMD para cada acuerdo descrito anteriormente son de uno a tres años y de 3,822 a 10,000 Gcal/d respectivamente. Los contratos entraron en vigor el 22 de marzo de 2017 y 19 abril de 2017, respectivamente, y tendrán vigencia al 22 de marzo de 2018 y 30 de abril de 2020, respectivamente.
- IEnova Pipelines celebró contratos de ITSA con MGC México, S. A. de C. V. Bajo los ITSAS, la Compañía se compromete a prestar los servicios de transporte de gas natural interrumpible hasta por 630 Gcal/d, definida como la CMD. Los ITSAS establecen que el precio para el servicio de transportación

será publicado en el Diario Oficial de la Federación de acuerdo a la normatividad aplicable. Los contratos entraron en vigor el 1 de abril de 2017 y tendrán vigencia al 31 de marzo de 2018.

- e. Energía Sierra Juárez Holding, S. A. de C. V. ("ESJRI") celebró un contrato de compra y venta de electricidad con la CFE con una vigencia de 15 años. La energía contratada es de 114,115.9 MWh por año a partir de la fecha de inicio de operaciones comerciales el 15 de junio de 2019; el contrato se firmó el 20 de enero de 2017.
- f. ESJH celebró un contrato de compra y venta de Certificados de Energía Limpia ("CEL"), con la CFE con una vigencia de 20 años; durante este período ESJH estará obligado a vender a la CFE 117,064 CEL por año, el contrato surtirá efectos a partir de la fecha de inicio de operaciones comerciales pactada para el 15 de junio de 2019, el contrato se firmó el 20 de enero de 2017.
- g. ESJ Renovable I, S. de R. L. de C. V. ("ESJRI") celebró un contrato de compra y venta de electricidad con la CFE, con una vigencia de 15 años, la energía contratada es de 278,357.76 MWh por año, el contrato surtirá efecto a partir de la fecha de inicio de operaciones comerciales pactada para el 15 de junio de 2019, el contrato se firmó el 20 de enero de 2017.
- h. ESJRI celebró un contrato de compra venta de electricidad con la CFE con una vigencia de 15 años. La energía contratada es de 10 MW por año, el contrato surtirá efectos a partir de la fecha de inicio de operaciones comerciales pactada para el 15 de junio de 2019, el contrato se firmó el 20 de enero de 2017.
- i. ESJRI celebró un contrato de compra y venta de CEL con la CFE por una vigencia de 20 años, durante este período, ESJR I está obligado a vender a la CFE 285,606 CEL por año, el contrato surtirá efectos a partir de la fecha de inicio de operaciones comerciales que es el 15 de junio de 2019; el contrato entró en vigor el 20 de enero de 2017.
- j. ESJ Renovable II, S. de R. L. de C. V. ("ESJR II") celebró un contrato de energía eléctrica, y CEL con Deacero, dicho contrato entró en vigor a partir del 24 de marzo de 2017 con una vigencia de 20 años a partir de la fecha de inicio de operaciones que es el 1 de octubre de 2018.

ESJR II debe de entregar por cada año al menos el monto correspondiente a la garantía de energía que será un CEL por MWh, además de estar obligado a transferir el neto de energía de la planta el cual es de 110 MW.

- k. ESJ Renovable III, S. de R. L. de C. V. ("ESJR III") celebró un contrato de servicios para la terminal de Veracruz con Valero el 29 de julio de 2017. A partir de la fecha de inicio de operaciones comerciales, la Compañía brindará al cliente servicios de recepción, almacenamiento y distribución de hidrocarburos. El inicio de operaciones comerciales significa que se tiene la capacidad de almacenamiento de 775,000 barriles. El contrato surtirá efectos a partir de la fecha de inicio de operación comercial y tendrá una duración de 10 años.
- l. IEnova Gas, S. de R. L. de C. V. ("IG") celebró un contrato de servicios para la terminal de Puebla con Valero el 29 de julio de 2017. A partir de la fecha de inicio de operaciones comerciales, la Compañía brindará al cliente servicios de recepción, almacenamiento y distribución de hidrocarburos. El inicio de operaciones comerciales significa que se tiene la capacidad de almacenamiento de 480,000 barriles. Las partes tienen como expectativa que el inicio de operaciones comerciales ocurra 22 meses después de la fecha de firma de contrato. El contrato surtirá efectos a partir de la fecha de inicio de operación comercial y tendrá una duración de 10 años.
- m. Gasoductos Servicios Corporativos, S. de R. L. de C. V. ("GSC") celebró un contrato de servicios para la terminal de la Ciudad de México con Valero el 29 de julio de 2017. A partir de la fecha de inicio de operaciones comerciales, la Compañía brindará al cliente servicios de recepción, almacenamiento y distribución de hidrocarburos. El inicio de operaciones comerciales significa que se tiene la capacidad de almacenamiento de 780,000 barriles. Las partes tienen como expectativa que el inicio de operaciones comerciales ocurra 22 meses después de la fecha de firma de contrato. El contrato surtirá efectos a partir de la fecha de inicio de operación comercial y tendrá una duración de 10 años.

- n. IEnova Marketing celebró un contrato de compra y venta de gas natural ("El contrato Base"). A través del cual, IEnova Marketing puede celebrar confirmaciones de transacciones maestras ("Acuerdo de Suministro") con diversos clientes para suministrar gas natural. Los términos y condiciones del acuerdo de suministro varía para cada cliente. Al 31 de diciembre de 2017, IEnova Marketing respalda siete contratos de suministro con un vencimiento promedio inferior a 5 años.

Compromisos de compra

- o. Durante el primer trimestre de 2017, Gasoductos del Noreste, S. de R. L. de C. V. ("GdN") celebró un contrato para la compra de un motor generador de gas con Distribuidora Megak, por un monto aproximado de \$5 millones.

El contrato vence en 2018.

- p. Con fecha 30 de marzo de 2017 Gasoductos Servicios Corporativos y de Administración, S. de R. L. de C. V. ("GSCA") celebró un contrato de mantenimiento de turbinas de GdT con GE Oil & Gas Products and Services, S. de R. L. de C. V. ("GE"). El contrato se dará por terminado cuando ocurran alguno de los siguientes supuestos:

- a) Al alcanzar las unidades pactadas antes de la fecha de vencimiento, o
- b) Se cumplan los 8 años de vigencia.

El costo estimado es de \$18.2 millones.

Los pagos realizados durante 2017 fueron de \$0.6 millones. Los pagos futuros se muestran a continuación:

Año	Monto
2018	\$ 3,925
2019	3,061
2020	5,038
Posteriormente	5,392
	<u>\$ 17,416</u>

- q. Durante 2017, ESJH y ESJRII celebraron diversos contratos de arrendamiento para el desarrollo y construcción de dos sistemas de energía solar fotovoltaico uno en Baja California y el otro en Sonora, México, respectivamente. El contrato tiene una vigencia de 20 años.

Los pagos realizados en 2017 fueron de \$306 millones. Los pagos futuros se muestran a continuación:

Año	Monto
2018	\$ 323
2019	306
2020	306
Posteriormente	4,902
	<u>\$ 5,837</u>

- r. Durante 2017, GSCA y GDT celebraron varios contratos de O&M. Los pagos realizados en 2017 fueron de \$1.4 millones.

Los pagos futuros se mencionan a continuación:

Año	Monto
2018	\$ 2,746
2019	718
	<u>\$ 3,464</u>

- s. GSC, ESJRIII e IG celebraron varios contratos de servicios técnicos y de ingeniería, además de contratos de construcción entre otros con Gulf Interstate Engineering Company. Los pagos realizados en 2017 por estos servicios fueron de \$0.2 millones.

Los pagos futuros para el cumplimiento de los servicios se mencionan a continuación:

Año	Monto
2018	<u>\$ 9,710</u>

- t. ESJRIII celebró un contrato con la API de Veracruz como concesionaria, por el derecho de construcción, uso y beneficio provenientes de la operación de la terminal de Veracruz, la Compañía tiene la obligación de pagar una cuota fija a partir del 2019 y hasta el 2037.

Los pagos futuros se mencionan a continuación:

Año	Monto
2019	\$ 3,420
2020	3,651
2021	3,898
Posteriormente	113,878
	<u>\$ 124,847</u>

- u. En el último trimestre de 2017, ESJH, ESJRI y ESJRII celebraron varios contratos de servicios de ingeniería y construcción, entre otros con terceros para el proyecto PIMA Solar.

Los pagos realizados en 2017 fueron de \$3.1 millones. Los pagos futuros de dichos servicios se mencionan a continuación:

Año	Monto
2018	<u>\$ 123,334</u>

19. Contingencias

Las principales contingencias, relacionadas con los procedimientos legales, administrativos o arbitrales de la Compañía, son los mismos que fueron informados en los Estados Financieros Consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2016.

20. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas.

La Compañía no ha aplicado las siguientes IFRS nuevas y revisadas que se han emitido pero que aún no han entrado en vigor:

- IFRS 9, *Instrumentos Financieros* (1)
- IFRS 15, *Ingresos de Contratos con Clientes* (1)
- IFRIC 22, *Interpretación sobre Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas* (1)

- Modificaciones a la IAS 40, *Propiedades de Inversión* (1)
- Enmiendas a la IAS 10, *Estados Financieros Consolidados* y IAS 28, *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos* (2)
- Fecha efectiva para las enmiendas a la IFRS 10, *Estados Financieros Consolidados* y IAS 28, *Inversiones en asociadas* (2)
- IFRS 16, *Arrendamientos* (3)
- Modificaciones a IFRS, *Mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2014-2016* (1)
- IFRS 17, *Contratos de Seguros* (4)
- IFRIC 23, Interpretación sobre Posiciones Fiscales Inciertas (3)

- (1) Entrada en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018
- (2) Fecha de vigencia es aplazada indefinidamente; la adopción temprana de las modificaciones de septiembre 2014 sigue siendo permitida.
- (3) Entrada en vigor para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero 2019.
- (4) Entrada en vigor para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero 2021.

IFRS 9 Instrumentos Financieros

La IFRS 9, Instrumentos financieros, emitida en julio de 2014, sustituye a la IAS 39, Instrumentos financieros: reconocimiento y medición. Esta norma incluye requisitos para el reconocimiento y medición, deterioro, baja y contabilidad de una cobertura general. Esta versión reemplaza a todas las versiones anteriores y es obligatoria para los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. La IFRS 9 (2014) no reemplaza los requisitos del valor razonable del portafolio de contabilidad de coberturas para el riesgo de tasa de interés, ya que esta parte del proyecto estaba separada del proyecto de IFRS 9.

La IFRS 9 (2014) es un estándar completo que incluye los requerimientos previos emitidos y adicionalmente las enmiendas siguientes: la introducción de un nuevo modelo de la pérdida esperada por deterioro y cambios limitados a los requisitos de clasificación y medición de activos financieros. Concretamente, el nuevo modelo de deterioro se basa en las pérdidas crediticias esperadas en lugar de las pérdidas incurridas, y se aplicará a los instrumentos de deuda valuados a su corto amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, a arrendamientos por cobrar, contratos de activos, ciertos compromisos de préstamos por escrito y a los contratos de garantías financieras. En cuanto a la nueva categoría de medición de valor razonable a través de otros resultados integrales, será aplicable a los instrumentos de deuda que están dentro de un modelo de negocio cuyos objetivos se logran mediante la colecta de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros.

En lo que se refiere a la nueva IFRS 9 “Instrumentos Financieros”, se evaluaron las tres fases que establece la norma:

1.- Clasificación y Medición: la nueva norma introduce un nuevo modelo para la clasificación de todos los tipos de activos financieros, incluyendo aquellos que contienen características de derivados implícitos; con este modelo los activos financieros son clasificados en su totalidad en lugar de ser sujetos a requerimientos complejos de bifurcación. Respecto a la clasificación de pasivos financieros la IFRS 9 continúa con la totalidad de los requerimientos de la actual IAS 39, el único cambio contemplado en relación con los pasivos financieros está relacionado con el reconocimiento de los cambios en el propio riesgo de crédito que se requiere sea presentado como parte de los otros resultados integrales.

El resultado de la evaluación de los siguientes criterios determinará la forma en la que el Activo Financiero deberá ser clasificado y por ende las bases de su medición subsecuente a la clasificación:

a) Definición de Modelo de Negocio

El Modelo de Negocio se refiere a como la entidad administra las actividades relacionadas con el activo financiero para generar flujos de efectivo que fluyan directamente hacia la entidad ya sea a través de la sola recolección de los flujos de efectivo contractuales, la venta del activo financiero o a través de ambas actividades.

La definición del Modelo de Negocio se realiza a un nivel que refleja como un activo financiero o grupo de activos financieros son manejados para cumplir con un objetivo particular y no mediante una evaluación de instrumento por instrumento y no depende de las intenciones de la administración sobre el activo financiero, sino sobre el uso real que se tiene sobre el mismo.

Una entidad puede tener más de un Modelo de Negocio para manejar sus activos financieros dependiendo de las características del activo financiero y sobre todo el uso que la administración hace sobre ese activo financiero para lograr su objetivo de negocio.

En este sentido, estamos en proceso de documentar nuestro Modelo de Negocio en relación con los activos financieros que mantenemos y no esperamos que cambie nuestra clasificación actual y, por consiguiente, la medición de los activos financieros correspondientes.

b) Características de los Flujos de Efectivo contractuales

La IFRS 9 requiere que los flujos de efectivo contractuales representen Solamente Pagos de Principal e Intereses (SPPI), aquellos cuyas características son consistentes con las de un acuerdo básico de préstamo en el que la consideración del valor del dinero en el tiempo y las consideraciones relacionadas con el riesgo de crédito son los elementos más importantes de la evaluación; sin embargo, si los términos contractuales del activo financiero contemplan exposiciones a riesgo o volatilidades en los flujos de efectivo contractuales que no están relacionadas con las de un acuerdo básico de préstamo, los flujos de efectivo ligados a tal activo financiero no representan SPPI.

El apalancamiento puede ser una característica contractual de los flujos de efectivo en algunos activos financieros el cual incrementa la variabilidad de los flujos de efectivo, resultando en características diferentes a la de intereses.

Consideramos que los flujos de efectivo contractuales asociados a nuestros activos financieros representan principalmente la recuperación de solo Principal, en algunos casos y, en otros, de Solo Principal e Intereses, de conformidad con lo establecido en la nueva norma; por lo tanto, no identificamos posibles efectos asociados a este criterio.

2.-Deterioro: esta fase describe un modelo de "tres etapas" ("modelo general") para el deterioro basado en los cambios en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial.

a) La Etapa 1 incluye los instrumentos financieros que no han tenido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial o que (a opción de la compañía) tienen un riesgo crediticio bajo en la fecha de presentación. Para estos activos, se reconocen las Pérdidas Crediticias Esperadas ("PCE") a los 12 meses y los ingresos por intereses se calculan sobre el importe bruto en libros del activo (es decir, sin deducción por deterioro). Las PCE de 12 meses son las que resultan de los eventos predeterminados que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha del informe. No es el déficit de efectivo esperado durante el período de 12 meses, sino la pérdida crediticia total de un activo, ponderada por la probabilidad de que la pérdida ocurra en los próximos 12 meses.

b) La Etapa 2 incluye instrumentos financieros que han tenido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial (a menos que tengan un riesgo crediticio bajo en la fecha de presentación y esta opción la tome la compañía) pero que no tienen evidencia objetiva de deterioro. Para estos activos, se reconocen las PCE de por vida, pero los ingresos por intereses aún se calculan sobre el importe en libros bruto del activo. Las PCE de por vida son las que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento durante el período contractual máximo en el que la entidad está expuesta al riesgo de crédito. Las PCE son las pérdidas crediticias promedio ponderadas, con los riesgos respectivos de un incumplimiento ponderados.

c) La Etapa 3 incluye los activos financieros que tienen evidencia objetiva de deterioro en la fecha de presentación. Para estos activos, se reconocen las PCE de por vida y los ingresos por intereses se calculan sobre el importe en libros neto, es decir, neto de la estimación de deterioro.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, nos encontramos en la etapa uno y de acuerdo a la evaluación efectuada sobre nuestros tipos de transacciones con cliente, se concluyó que en nuestro enfoque de evaluación de riesgos de los clientes no se tendrán impactados significativos con los nuevos

requerimientos de la nueva norma y motivado a que el comportamiento de nuestros clientes no ha mostrado indicadores de riesgo consideramos que el enfoque de pérdida esperada que establece la nueva norma no derivará en un cambio en nuestras estimaciones de deterioro. Aun cuando el 1 de enero de 2018 entra en efecto esta norma con aplicación retrospectiva, la Compañía aplicaría esta norma a partir del 1 de enero de 2018 ya que resultó ser impráctico el realizar la evaluación de forma retrospectiva desde el último periodo de reporte.

3.-Contabilidad de Cobertura: La IFRS 9 proporciona una opción de política contable que establece que las entidades pueden continuar aplicando los requisitos de contabilidad de coberturas de la IAS 39, en espera de que finalice el proyecto de macro coberturas de riesgo, o pueden aplicar la IFRS 9. Esta elección de política contable se aplicará a toda la contabilidad de coberturas y no se puede realizar sobre una base de cobertura por cobertura. En este sentido, hemos elegido continuar aplicando la IAS 39. Esta elección de política contable se aplica únicamente a la aplicación de la contabilidad de coberturas y no tiene impacto en la implementación de las otras dos fases de la IFRS 9, a saber, "clasificación y medición" y "deterioro".

El nuevo estándar también presenta requisitos de divulgación y cambios en la presentación. Se espera que estos cambien la naturaleza y extensión de las revelaciones sobre instrumentos financieros, particularmente en el año de la adopción de la nueva norma.

IFRS 15 Ingresos de Contratos con Clientes

La IFRS 15, "Ingresos de Contratos con Clientes", fue emitida en mayo de 2014 y es efectiva para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su adopción anticipada. Bajo esta norma, el reconocimiento de ingresos está basado en control, es decir, utiliza la noción de control para determinar cuándo un bien o servicio es transferido al cliente.

La norma también presenta un único modelo integral para la contabilización de ingresos procedentes de contratos con clientes y sustituye a la guía de reconocimiento de ingresos más reciente, incluyendo la orientación específica de la industria. Dicho modelo integral introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos: 1) identificación del contrato con un cliente; 2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; 3) determinar el precio de la transacción; 4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; 5) reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño. Además, la entidad necesita revelar información suficiente para permitir a los usuarios de los estados financieros comprender la naturaleza, el importe, el calendario y la incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo derivados de los contratos con clientes.

Aclaraciones a la IFRS 15, Ingresos de Contratos con Clientes

Las aclaraciones tratan sobre: (1) la identificación de obligaciones de desempeño, (2) las consideraciones principal-vs-agente, y (3) la concesión de licencias. Las enmiendas también proporcionan ciertas facilidades para la transición de contratos modificados y contratos terminados. Algunas disposiciones específicas de las enmiendas son: Identificación de las obligaciones de desempeño. Se aclara que el objetivo de la evaluación de la promesa de transferir bienes o servicios a un cliente es determinar si la naturaleza de la promesa, en el contexto del contrato, es la transferencia de cada uno de esos bienes o servicios de forma individual o, en cambio, la transferencia de un elemento o elementos en donde los bienes o servicios prometidos son los insumos. Consideraciones Principal-vs-Agente - Extensión de la guía de aplicación. Licencias - Aclaración de que si la promesa de una entidad a conceder una licencia de su propiedad intelectual debe ser reconocida como un ingreso en un punto en el tiempo o durante el tiempo sobre la base de si las actividades en curso del licenciante afectan significativamente el período de investigación. Facilidades de transición - Dos expedientes prácticos adicionales (opcionales). Las enmiendas a la IFRS 15 son efectivas para períodos anuales que comienzan a partir o después del 1 de enero de 2018, que es la misma fecha efectiva para IFRS 15. Se permite la aplicación anticipada.

La Compañía ha evaluado el reconocimiento y la medición de los ingresos en función del modelo de cinco pasos en la IFRS 15 y no ha identificado ningún impacto financiero significativo, por lo que no se producirán ajustes significativos a partir de su adopción. La Compañía eligió adoptar la nueva norma a partir del 1 de enero de 2018 aplicando el método de adopción retrospectivo modificado. La Compañía

no ha adoptado anticipadamente ninguna interpretación o enmienda que se haya emitido, pero que aún no sea efectiva.

Los ingresos por contratos con clientes están clasificados en las siguientes líneas:

Ingresos por servicios de transporte tarifario
Ingresos por servicios de capacidad en ductos
Ingresos por servicio de almacenamiento de gas natural y LP
Ingresos por servicios de distribución de gas natural
Ingresos por servicios administrativos
Ingresos por generación de energía eólica
Ingresos por venta de energía eléctrica

Estos ingresos se obtienen de forma independiente en contratos con cada uno de sus clientes, con posibles renovaciones de acuerdo a los términos contractuales. Actualmente, la Compañía contabiliza el ingreso por servicios y por generación de energía eólica y eléctrica en el momento en que dichos servicios son prestados o cuando son entregados y aceptados por el cliente, conforme a los programas establecidos en los contratos. Según la IFRS 15, la asignación de estos ingresos se realizará en función de los precios independientes de venta establecidos en los contratos y en base a lo incurrido; por lo tanto, la asignación de la consideración y, en consecuencia, el calendario del reconocimiento de ingresos no se verá afectada por la adopción de la IFRS 15.

Por otro lado, la Compañía concluyó que los servicios y entrega de energía se satisfacen a lo largo del tiempo, dado que el cliente recibe los beneficios provistos por IEnova a través del periodo en el que el contrato se mantiene vigente. En consecuencia, de acuerdo con IFRS 15, la Compañía continuaría reconociendo ingresos por contratos a lo largo del tiempo en lugar de en un punto del tiempo.

Presentación y revelación

Los nuevos requerimientos de presentación y revelación de IFRS 15 son más detallados que en la normatividad actual, por lo que la Compañía concluyó que este es un cambio relevante, ya que aumenta significativamente el volumen de revelaciones requerido en los estados financieros de Compañía.

Muchos de los requisitos de revelación en la IFRS 15 son nuevos y IEnova ha evaluado que el impacto de algunos de estos requisitos será significativo. En particular, IEnova espera que las notas a los estados financieros se amplíen debido a las revelaciones de juicios significativos realizados: al determinar el precio de las transacciones, como se asigna el precio de transacción a las obligaciones de desempeño y los supuestos utilizados en la estimación de los precios de venta independientes de cada obligación de desempeño. Durante 2017, IEnova desarrolló pruebas en sus sistemas para adecuarlos a los nuevos requerimientos de IFRS 15, así como su control interno y políticas contables.

IFRIC 22 Interpretación sobre Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

Esta interpretación busca aclarar la contabilidad de las transacciones que incluyen la recepción o el pago anticipado de una contraprestación en moneda extranjera. La interpretación se está emitiendo para reducir las diferencias en la práctica relacionada con el tipo de cambio utilizado cuando una entidad reporta transacciones que están denominadas en una moneda extranjera, de acuerdo con la IAS 21, en circunstancias en las que la contraprestación es recibida o pagada antes de que el activo, gasto o ingresos se reconozca.

La vigencia es para los ejercicios que comiencen después del 1 de enero de 2018 y se permite su adopción anticipada.

La compañía está evaluando la nueva norma y no se ha identificado algún impacto financiero.

Enmiendas a la IAS 40 *Propiedades de Inversión*

Las enmiendas a la IAS 40 tratan sobre transferencias de propiedad a o desde propiedades de inversión. Las enmiendas se enfocan en el párrafo 57 de la IAS 40 para establecer que "una entidad podrá transferir una propiedad a, o de, una propiedad de inversión sólo cuando haya un cambio en el uso". Las enmiendas aclaran que "un cambio en el uso ocurre cuando la propiedad cumple o deja de cumplir con la definición de propiedad de inversión" y que "un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia sobre un cambio en el uso". Las enmiendas son efectivas para los periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2018; se permite la adopción anticipada.

La compañía está evaluando la nueva norma y no se ha identificado algún impacto financiero significativo.

Enmiendas a la IFRS 10 *Estados Financieros Consolidados* y IAS 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos*

Las enmiendas a la IAS 28 requieren que las ganancias y pérdidas que resulten de transacciones entre una entidad y su asociada o negocio conjunto correspondan únicamente a activos que no constituyen un negocio. Asimismo, un nuevo requerimiento ha sido introducido para que las ganancias o pérdidas de transacciones descendentes que involucren activos que constituyen un negocio entre una entidad y su asociada o negocio conjunto se reconozcan en su totalidad en los estados financieros del inversionista. Adicionalmente, una entidad necesita considerar si los activos que son vendidos y contribuidos en transacciones separadas constituyen un negocio y deben ser contabilizadas como una transacción individual.

Por otra parte, para estados financieros consolidados, se introdujo en la IFRS 10 una excepción del requerimiento general para reconocer la totalidad de una ganancia o pérdida por la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con inversiones en asociadas o negocios conjuntos, contabilizadas aplicando el método de participación.

El IASB difiere las enmiendas del 24 de septiembre 2014 a la IFRS 10, *Estados Financieros Consolidados* e IAS 28, *Inversiones en asociadas y Negocios Conjuntos*

Las enmiendas aplazan indefinidamente la fecha de vigencia de sus modificaciones a la IFRS 10 (en los estados financieros consolidados) y la IAS 28 (de inversiones en asociadas y negocios conjuntos) de septiembre 2014, que trata de como una entidad determina las ganancias o pérdidas relacionadas con transacciones entre asociadas o negocios conjuntos. El IASB espera deliberar la fecha de vigencia de las modificaciones de septiembre de 2014 una vez que haya terminado su proyecto de investigación sobre el método de participación. La adopción temprana de las modificaciones de septiembre 2014 sigue siendo permitida.

La compañía está evaluando la nueva norma y no se ha identificado algún impacto financiero.

IFRS 16 *Arrendamientos*

La IFRS 16 "Arrendamientos" fue publicada en enero de 2016 y sustituye a la IAS 17 "Arrendamientos", así como las interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma propicia que la mayoría de los arrendamientos se presenten en el estado de situación financiera para los arrendatarios bajo un modelo único, eliminando la distinción entre los arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilidad para los arrendadores permanece con la distinción entre dichas clasificaciones de arrendamiento. La IFRS 16 es efectiva para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada siempre que se haya adoptado la IFRS 15 Ingresos de contratos con clientes.

Bajo la IFRS 16, los arrendatarios reconocerán el derecho de uso de un activo y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se trata de manera similar a cualquier otro activo no financiero, con su depreciación correspondiente, mientras que el pasivo incluirá intereses. Esto típicamente produce un perfil de reconocimiento acelerado del gasto (a diferencia de los arrendamientos operativos bajo la IAS 17 donde se reconocían gastos en línea recta), debido a que la depreciación lineal del derecho de uso y

el interés decreciente del pasivo financiero, conllevan a una disminución general del gasto a lo largo del ejercicio.

También, el pasivo financiero se medirá al valor presente de los pagos mínimos pagaderos durante el plazo del arrendamiento, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento siempre que pueda ser determinada. Si dicha tasa no puede determinarse, el arrendatario deberá utilizar una tasa de interés incremental de deuda.

Sin embargo, un arrendatario podría elegir contabilizar los pagos de arrendamiento como un gasto en una base de línea recta en el plazo del arrendamiento, para contratos con término de 12 meses o menos, los cuales no contengan opciones de compra (esta elección es hecha por clase de activo); y para contratos donde los activos subyacentes tengan un valor que no se considere significativo cuando son nuevos, por ejemplo, equipo de oficina menor o computadoras personales (esta elección podrá hacerse sobre una base individual para cada contrato de arrendamiento).

En cuanto a la metodología de transición a ser utilizada la Compañía estará utilizando el método retrospectivo modificado.

Mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2014-2016

Las mejoras anuales incluyen modificaciones a la IFRS 1 y a la IAS 28 que aún no son obligatorios para la Compañía. La IFRS 1 eliminó las exenciones a corto plazo que cubren las disposiciones de transición de IFRS 7, IAS 19 e IFRS 10 que ya no son relevantes. Asimismo, las modificaciones aclaran que los requerimientos de revelación de IFRS 12 aplica a los intereses en entidades que se clasifican para la venta, excepto por la información financiera resumida.

Las enmiendas a la IAS 28 aclaran que la opción para una organización de capital de riesgo y otras entidades similares para medir las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a Valor Razonable de Pérdidas y Ganancias, está disponible por separado por cada asociada o negocio conjunto y la elección se debe hacer en el reconocimiento inicial de la asociada o negocio conjunto. Con respecto a la opción para una entidad que no es una Entidad de Inversión (EI) para mantener la medición del valor razonable para sus asociadas y negocios conjuntos que son EI cuando reconocen el método de la participación, las enmiendas hacen una aclaración similar de que esta opción está disponible para cada EI, asociada o negocio conjunto de la EI. Las enmiendas se aplican retrospectivamente con la aplicación anticipada permitida.

Tanto las enmiendas a la IFRS 1 como a la IAS 28 entran en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

La administración no prevé que la aplicación de las enmiendas en el futuro tendrá algún impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía ya que la Compañía no es una adoptante inicial de las IFRS ni una organización de capital riesgo.

IFRS 17 Contratos de Seguros

La IFRS 17 fue emitida en mayo de 2017 reemplazando a la IFRS 4 “Contratos de Seguros”. Requiere un modelo de medición actual donde las estimaciones se vuelven a recalcular en cada periodo de informe. Los contratos se miden utilizando los componentes básicos de: 1) flujos de efectivo ponderados por probabilidad descontados, 2) un ajuste de riesgo explícito y 3) un margen de servicio contractual (“CSM”) que representa el beneficio no derivado del contrato que se reconoce como ingresos sobre el período de cobertura.

La norma permite elegir entre reconocer los cambios en las tasas de descuento en el estado de resultados o directamente en otro resultado integral. La elección probablemente refleje como las aseguradoras contabilizan sus activos financieros según la IFRS 9.

Se permite un enfoque de asignación de primas opcionales y simplificadas para el pasivo por la cobertura restante para contratos de corta duración, que a menudo son emitidos por aseguradores que no son de vida.

Existe una modificación del modelo de medición general denominado "enfoque de tarifa variable" para ciertos contratos suscritos por aseguradores de vida en los que los asegurados comparten los rendimientos de los elementos subyacentes. Al aplicar el enfoque de tasa variable, la participación de la entidad en los cambios en el valor razonable de los elementos subyacentes se incluye en el margen de servicio contractual. Por lo tanto, es probable que los resultados de las aseguradoras que utilizan este modelo sean menos volátiles que bajo el modelo general.

Las nuevas reglas afectarán los estados financieros y los indicadores de rendimiento clave de todas las entidades que emiten contratos de seguro o contratos de inversión con características de participación discrecional.

La IFRS 17 se aplica a los ejercicios que comiencen en o después del 1 de enero de 2021. Se permite su aplicación anticipada para las entidades que apliquen la IFRS 9 y la IFRS 15 en la fecha de aplicación inicial de la IFRS 17 o antes.

La Compañía se encuentra en proceso de evaluación de los efectos potenciales de implementar este nuevo estándar en su información financiera.

IFRIC 23 Interpretación sobre Posiciones Fiscales Inciertas

Esta interpretación clarifica como aplican los criterios de reconocimiento y medición que establece la IAS 12 "Impuestos a la utilidad" cuando existen posiciones fiscales inciertas. Se refiere a aquellas posiciones fiscales en donde existe incertidumbre acerca de si la autoridad fiscal competente aceptará la posición fiscal bajo las leyes fiscales vigentes. En dichos casos, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos corrientes o diferidos aplicando los requisitos de la IAS 12 con base en ganancias (pérdidas) fiscales, bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y las tasas de impuestos determinados aplicando esta interpretación.

Una entidad deberá aplicar esta interpretación para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada y se debe revelar el hecho. En su aplicación inicial, se aplica retrospectivamente bajo los requerimientos de la IAS 8 o retrospectivamente con el efecto acumulado de su aplicación inicial como un ajuste en el saldo inicial de utilidades retenidas.

La Compañía se encuentra en proceso de evaluación de los efectos potenciales de implementar estos nuevos estándares en su información financiera, en caso de que alguna fuese aplicable.

21. Eventos posteriores al periodo de reporte

(a) Disposiciones de la línea de crédito.

El 4 de enero y el 6 de febrero de 2018, en relación a la línea de crédito mencionada en la Nota 11.a., la Compañía dispuso \$65 millones y \$135 millones, respectivamente, para financiar capital de trabajo y para fines corporativos generales.

(b) Contrato de crédito y reembolso para la emisión de cartas de crédito standby

El 22 de enero de 2018, con el fin de ser más eficiente el proceso de emisión de cartas de crédito que son requeridas por entidades gubernamentales o terceros con quien contrate, IEnova celebró, con un sindicato de bancos integrado por Banco Nacional de México, S. A., SMBC, Bancomer, Scotiabank Inverlat, S. A., Mizuho, BNP Paribas y Santander, un contrato de crédito y reembolso para la emisión de cartas de crédito hasta por una cantidad de \$1,000 millones de dólares que tendrá vigencia de 5 años (el "LOCF").

i. El LOCF, entre otras cosas, permitirá a IEnova tener mayor agilidad en los procesos administrativos

para la expedición o renovación de cartas de crédito y contar con un proceso único y homogéneo para la emisión de todas las cartas de crédito.

- ii. El LOCF y las cartas de crédito que se emitan al amparo del mismo no constituyen deuda a cargo de IEnova.

Los costos para la emisión del contrato fueron por \$1.6 millones de dólares.

(c) Terminal marina en Veracruz y terminales terrestres

El 8 de enero de 2018, ESRJIII pagó el 50 por ciento remanente de la contraprestación pactada por un monto de \$500 millones de pesos por el derecho de construir, usar, aprovechar y explotar la terminal marina en Veracruz, México. (Ver Nota 1.2.)

(d) CEBURES

El 8 de febrero de 2018, la Compañía realizó un pago de principal por un monto de \$1.3 billones de pesos históricos, relacionados con la segunda colocación pública de CEBURES. (Ver Nota 12.a.ii.).

Para esta deuda con vencimiento en 2018, la Compañía intercambió la tasa variable en pesos a una tasa fija en dólares, intercambiando pagos de capital e intereses, lo cual ocurrió en esta fecha, la Compañía recibió \$1.3 billones de pesos, pagando con esto, \$102.2 millones de dólares. Este pago dio por terminado el instrumento de cobertura contratado así como el pasivo por CEBURES. (Ver Nota 12.a. y 12.b.).

22. Aprobación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados fueron aprobados por Manuela Molina Peralta, Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas y fueron autorizados para su emisión el 20 de Febrero de 2018.

23. Domicilios registrados

- Paseo de la Reforma No. 342 Piso 24
Torre New York Life
Col. Juárez, C.P. 06600
Ciudad de México, México.
- Campos Eliseos No. 345 Piso 4
Torre Omega
Col. Chapultepec Polanco C.P. 11550
Ciudad de México, México.
- Carretera Escénica Tijuana – Ensenada Km. 81.2
Col. El Sauzal, C. P. 22760
Ensenada, B.C., México.
- Carretera Mexicali Tijuana Km. 14.5
Col. Sonora, C. P. 212110
Mexicali, B.C., México.
- Avenida Tecnológico No. 4505
Col. Granjas, C. P. 31160
Chihuahua, Chih., México.
- Boulevard Francisco Eusebio Kino No. 309
Piso 10, Col. Country Club
Hermosillo, Son., México.
- Carretera Federal Cuota 15D, km 461820,
Sán Román Corralillos, CP 45464
Guadalajara, Jal., México.
- Avenida Constitución Poniente No. 444
Col. Monterrey Centro C. P. 64000
Monterrey, N.L., México.

* * * * *

“Información adicional proforma”

Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Combinados Proforma de Posición Financiera

Al 31 de diciembre de 2016

(En miles de dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2016

	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (Nota 4 (1))	Ductos y Energéticos del Norte, S. de R. L. de C. V. (Nota 4 (2))	Ajustes proforma (Nota 5)	Notas	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias Proforma
Activos					
Activos circulantes:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 24,918	\$ 8,819	\$ —		\$ 33,737
Inversiones en valores a corto plazo	80	—	—		80
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	100,886	—	—		100,886
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	12,976	5,101	(6,844)	a	11,233
Arrendamiento financiero por cobrar	7,155	—	—		7,155
Impuestos a la utilidad por recuperar	6,390	—	—		6,390
Inventario de gas natural	6,083	—	—		6,083
Instrumentos financieros derivados	6,913	—	—		6,913
Impuesto al valor agregado por recuperar	27,600	—	—		27,600
Otros activos	9,289	107	—		9,396
Efectivo restringido	51,363	—	—		51,363
Activos disponibles para la venta	191,287	—	—		191,287
Total de activos circulantes	444,940	14,027	(6,844)		452,123
Activos no circulantes:					
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	104,352	3,080	(93,016)	a	14,416
Instrumentos financieros derivados	1,127	—	—		1,127
Arrendamientos financieros por cobrar	950,311	—	—		950,311
Impuestos a la utilidad diferidos	75,999	17,364	1,227	b	94,590
Inversión en negocios conjuntos	125,355	155,328	117,729	a, c	398,412
Otros activos	4,855	—	—		4,855
Propiedad, planta y equipo, neto	3,614,085	1,689	(2,530)	c	3,613,244
Activos intangibles	154,144	—	32,508	c	186,652
Crédito mercantil	1,651,780	—	—		1,651,780
Total de activos no circulantes	6,682,008	177,461	55,918		6,915,387
Total de activos	\$ 7,126,948	\$ 191,488	\$ 49,074		\$ 7,367,510

Al 31 de diciembre de 2016

	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (Nota 4 (1))	Ductos y Energéticos del Norte, S. de R. L. de C. V. (Nota 4(2))	Ajustes proforma (Nota 5)	Notas	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias Proforma
Pasivos y capital contable					
Pasivos circulantes:					
Deuda a corto plazo	\$ 493,571	\$ —	\$ 258,920	a, b	\$ 752,491
Cuentas por pagar	94,566	505	—		95,071
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	260,914	5,755	(10,967)	a	255,702
Impuestos a la utilidad por pagar	13,322	—	—		13,322
Instrumentos financieros derivados	10,310	—	—		10,310
Otros pasivos financieros	5,877	—	—		5,877
Provisiones	930	—	—		930
Otros impuestos por pagar	27,872	140	—		28,012
Otros pasivos	28,861	—	—		28,861
Pasivos disponibles para la venta	35,451	—	—		35,451
Total de pasivos circulantes	971,674	6,400	247,953		1,226,027
Pasivos a largo plazo:					
Deuda a largo plazo	1,039,804	—	—		1,039,804
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	3,080	179,872	(182,952)	a	—
Impuestos a la utilidad diferidos	489,607	—	—		489,607
Provisiones	51,035	—	—		51,035
Instrumentos financieros derivados	215,851	—	—		215,851
Beneficios a los empleados	5,586	—	—		5,586
Total de pasivos a largo plazo	1,804,963	179,872	(182,952)		1,801,883
Total de pasivos	\$ 2,776,637	\$ 186,272	\$ 65,001		\$ 3,027,910
Capital contable:					
Capital social	963,272	331	(331)	a	963,272
Aportación adicional de capital	2,351,801	—	—		2,351,801
Otras partidas de (pérdida) utilidad integral	(126,658)	(3,097)	1,549	a	(128,206)
Utilidades retenidas	1,161,896	7,982	(17,145)	a	1,152,733
Total de capital contable	4,350,311	5,216	(15,927)		4,339,600
Total de pasivos y capital contable	\$ 7,126,948	\$ 191,488	\$ 49,074		\$ 7,367,510

Las notas adjuntas son parte integral de los Estados Financieros Combinados Proforma.

Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados Combinados Proforma de Ganancias

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En miles de dólares estadounidenses)

	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016				
	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (Nota 4 (1))	Ductos y Energéticos del Norte, S. de R. L. de C. V. (Nota 4 (2))	Ajustes proforma (Nota 5)	Notas	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias Proforma
Ingresos	\$ 717,894	\$ 19,584	\$ 253,382	a, c	\$ 990,860
Costo de ingresos	(237,789)	—	(2,630)	a, c	(240,419)
Gastos de operación, administración y otros	(104,754)	(8,500)	(45,364)	a, c	(158,618)
Depreciación y amortización	(64,384)	(74)	(40,932)	a, c	(105,390)
Ingresos (gastos) por interés	6,269	95	(7,753)	a, c	(1,389)
Costos financieros	(20,836)	(8,247)	(33,969)	a, b, c	(63,052)
Otras ganancias (pérdidas), neto	2,168	(232)	(12,108)	a, c	(10,172)
Utilidad en remediación de la inversión mantenida bajo el método de participación	673,071	—	—		673,071
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos	971,639	2,626	110,626		1,084,891
(Gasto) beneficio por impuestos a la utilidad	(147,158)	5,607	(41,798)	a, c	(183,349)
Participación en la utilidad (pérdida) de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	42,841	13,179	(42,379)	a, c	13,641
Utilidad por operaciones continuas	\$ 867,322	\$ 21,412	\$ 26,449		\$ 915,183
Pérdida por operaciones discontinuas, neto de impuestos	(112,332)	—	—		(112,332)
Utilidad del año	\$ 754,990	\$ 21,412	\$ 26,449		\$ 802,851

Las notas adjuntas son parte integral de los Estados financieros combinados proforma.

Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Combinados Proforma

Al 31 de diciembre de 2016

(En miles de dólares estadounidenses)

1. Actividades

Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (“IEnova”) (en su conjunto, la “Compañía”) son constituidas y con domicilio en México. Su matriz y última controladora es Sempra Energy (“Controladora”), la cual está constituida y tiene su domicilio en los Estados Unidos de América (“Estados Unidos”). El domicilio social de la Compañía es Paseo de la Reforma No. 342 Piso 24, Torre New York Life, Colonia Juárez, Ciudad de México.

La Compañía opera en el sector energético y está organizada en dos segmentos operativos Gas y Electricidad. Los importes identificados como Corporativo corresponden a IEnova como compañía controladora.

El segmento de Gas desarrolla, posee y opera, o tiene participación en, ductos de gas natural, gas licuado de petróleo (“GLP”) y un etanoducto, almacenamiento de gas natural licuado (“GNL”) y GLP, traspotación, distribución y venta de gas natural, en los estados de Baja California, Sonora, Sinaloa, Coahuila, Chihuahua, Durango, Tamaulipas, Chiapas, San Luis Potosí, Tabasco, Veracruz, Nuevo León y Jalisco, México. Además posee y opera una terminal de GNL en Baja California, México, para la importación, almacenamiento y regasificación de GNL.

El segmento de Electricidad posee y opera una planta termoeléctrica de gas natural que incluye dos turbinas de gas y una turbina de vapor, además posee un parque eólico localizado en el estado de Nuevo León, México, también tiene participación en un proyecto de energía renovable, un negocio conjunto en Baja California, México, ambos proyectos de energía renovable utilizan los recursos eólicos para suministrar energía a clientes en México y en los Estados Unidos, respectivamente.

En febrero de 2016, la administración de la Compañía aprobó el plan de venta de Termoeléctrica de Mexicali, S. de R. L. de C. V. y subsidiarias (“TDM”), al 31 de marzo de 2016 y en adelante, los activos y pasivos fueron reclasificados al circulante en el rubro de activos y pasivos disponibles para la venta, el efecto correspondiente por la operación discontinua, se encuentra registrado en el Estado Combinado Proforma de Ganancias.

El 26 de septiembre de 2016, se completó la adquisición de IEnova Pipelines, S. de R. L. de C. V. (“IEnova Pipelines”) (antes Gasoductos de Chihuahua, S. de R. L. de C. V.) (“Adquisición de IEnova Pipelines”) a través de IEnova Gasoductos Holding, S. de R. L. de C. V. (“IGH”), subsidiaria de IEnova, por lo tanto, la Compañía es ahora titular del 100 por ciento de las acciones de IEnova Pipelines. El precio final de la transacción fue de \$1,077.6 millones neto de efectivo adquirido. IEnova Pipelines ha sido incluida en los Estados Financieros Consolidados de la Compañía desde la fecha de adquisición.

El 14 de diciembre de 2016, a través de Controladora Sierra Juárez, S de R. L. de C. V. (“CSJ”) subsidiaria de la Compañía, se completó la adquisición de Fistera Energy Netherlands III, B. V., Fistera Energy Netherlands, IV, B. V., Fistera Energy Mexico III, S. de R. L. de C. V., Fistera Energy Mexico IV, S. de R. L. de C. V., Ventika, S. A. P. I. de C. V., y Ventika II, S. A. P. I. de C. V. (“Ventika”) (“Adquisición de Ventika”). El precio final de la transacción fue de \$434.7 millones más la adjudicación de una deuda por \$485.3 millones. Ventika ha sido incluida en los Estados Financieros Consolidados de la Compañía desde la fecha de adquisición.

2. Descripción de la operación de adquisición, la “Transacción”

El 15 de noviembre de 2017, IEnova completó la adquisición del 50 por ciento de las acciones de Pemex TRI en Ductos y Energéticos del Norte, S. de R. L. de C. V. ("DEN"), un negocio conjunto que mantiene una participación del 50 por ciento de interés en el capital social del Gasoducto Los Ramones Norte, a través de TAG Norte Holdings, S. de R. L. de C. V. ("TAG"). El precio de compra de las acciones fue por un importe de \$164.8 millones (excluyendo \$17.2 millones de efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos en la transacción) más el reconocimiento de una deuda existente por un monto de \$95.8 millones. Dicha adquisición incrementó la participación indirecta en TAG de un 25 por ciento a un 50 por ciento. IEnova Pipelines reconocía el 50 por ciento de su inversión en DEN vía método de participación. A partir del 1 de noviembre de 2017, DEN se convirtió en subsidiaria de IEnova al 100 por ciento y se consolida en los Estados Financieros Consolidados de IEnova. DEN sigue reconociendo la inversión en TAG vía método de participación.

DEN no cumple con la definición de negocio, debido a que no cuenta con procesos o entradas sustantivas ya que el principal activo de DEN es la inversión que tiene en TAG la cual posee el Gasoducto Los Ramones Norte por lo que la transacción fue registrada como una adquisición de activos. El exceso de la contraprestación pagada en efectivo en comparación del valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos fue reconocido como remediación de la inversión en TAG y como un activo intangible adquirido relacionado con el contrato de operación y mantenimiento ("O&M") con TAG.

3. Descripción de la operación de financiamiento

Con objeto de financiar la Transacción, la Compañía realizó una disposición de la línea de crédito para cubrir el monto del precio de la Transacción. Los estados financieros combinados incluyen el pasivo por el financiamiento y los costos por los intereses relativos.

4. Bases de presentación de los Estados Financieros Combinados Proforma

Las políticas contables aplicadas en la preparación de la información financiera combinada proforma cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS por sus siglas en inglés") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés).

Los Estados Combinados Proforma de Posición Financiera y los Estados Combinados Proforma de Ganancias que se acompañan, han sido preparados con base en supuestos que la administración de la Compañía considera que son adecuados en las circunstancias.

Los Estados Financieros Combinados Proforma incluyen los Estados Combinados Proforma de Posición Financiera al 31 de diciembre de 2016 y los Estados Combinados Proforma de Ganancias por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016.

Los Estados Financieros Combinados Proforma que se acompañan presentan la información financiera de la Compañía como si la adquisición DEN y el financiamiento hubiera tenido efecto (i) con respecto a los Estados de Posición Financiera Combinados Proforma al 31 de diciembre de 2016 y (ii) con respecto a los Estados Combinados Proforma de Ganancias como si la adquisición de DEN y el financiamiento relativo hubieran tenido lugar el 1 de enero de 2016.

Dado que las adquisiciones de IEnova Pipelines y Ventika se completaron el 26 de septiembre de 2016 y el 14 de diciembre de 2016, respectivamente, para fines comparativos, los Estados Combinados Proforma de Ganancias por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, presentan la información financiera de la Compañía como si la adquisición de IEnova Pipelines y Ventika hubieran tenido lugar el 1 de enero de 2016.

En consecuencia, la información financiera combinada proforma fue compilada a partir de la siguiente información:

- (1) El Estado Consolidado de Posición Financiera y el Estado Consolidado de Ganancias auditado al y por el año terminado el 31 de diciembre 2016, preparado de acuerdo con IFRS.
- (2) La información histórica no auditada de DEN deriva del Estado de Posición Financiera y el Estado de Ganancias al y por el año terminado el 31 de diciembre 2016, preparados de acuerdo con IFRS.
- (3) La información financiera histórica no auditada de IEnova Pipelines deriva del Estado Consolidado de Ganancias por el periodo terminado el 26 de septiembre de 2016 (antes de la fecha de adquisición) los cuales fueron preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Estados Unidos ("USGAAP" por sus siglas en inglés) reconciliados con IFRS.
- (4) Los Estados Financieros Combinados Intermedios Condensados de Ganancias no auditados de Ventika por el periodo terminado el 14 de diciembre de 2016 (antes de la fecha de adquisición), preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad ("NIC") 34, "*Estados Financieros Intermedios*".

5. Ajustes proforma

Los ajustes proforma al 31 de diciembre de 2016, incluidos en el Estado Combinado Proforma de Posición Financiera que se acompaña y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, incluidos en el Estado Combinado Proforma de Ganancias, que se describen más adelante, representan la adquisición de los activos netos de DEN, así como la disposición del crédito revolvente y costos por intereses para financiar la adquisición, como si hubieran tenido lugar el 1 de enero de 2016.

Esta información financiera no pretende presentar los resultados de operación o la posición financiera de la Compañía como si la adquisición de DEN y las transacciones relacionadas se hubieran presentado en las fechas antes mencionadas, ni se pretende proyectar los resultados de operación y la situación financiera de la Compañía para periodos futuros o cualquier fecha futura.

Para presentar los efectos de la adquisición de DEN en los Estados Financieros Combinados Proforma, la administración aplicó ciertos ajustes proforma a las cifras históricas de las compañías relacionadas.

Ajustes a los Estados Combinados Proforma de Posición Financiera al 31 de diciembre de 2016 y ajustes a los Estados Combinados Proforma de Ganancias por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016:

- a. Los ajustes proforma presentan la consolidación de DEN, la eliminación de la inversión en el negocio conjunto anterior en DEN y los saldos y transacciones con partes relacionadas consolidables, incluyendo el pago de deuda a los anteriores socios del negocio conjunto anterior en DEN.
- b. La disposición del crédito revolvente incluyendo la aplicación de los fondos para el pago de la Transacción.
- c. Consolidación de IEnova Pipelines, eliminación del método de participación reconocido en los resultados de la Compañía como negocio conjunto, eliminación de saldos y transacciones con partes relacionadas consolidables y reconocimiento de la ganancia por la remediación mantenida como método de participación.
- d. TAG no formó parte del convenio de cesión, por lo tanto los ajustes proforma no incluyen los montos de los activos y pasivos relacionados con TAG. La inversión en negocio conjunto de la Compañía en TAG será equivalente al 50% después de la Transacción de DEN.
- e. Con base en el convenio de cesión, el tratamiento fiscal de la Transacción debe ser consistente con el tratamiento contable, por lo que, se consideró como una adquisición de participación en el capital social para efectos de la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

6. Importes reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos de DEN

	Al 31 de diciembre de 2016
Activos circulantes	\$ 7,183
Activos no circulantes, principalmente propiedad planta y equipo, neto y otros activos	94,369
Pasivos circulantes y a largo plazo	(6,400)
Total de activos netos identificables	<u>95,152</u>
Remediación del valor de las inversiones en negocios conjuntos reconocido de acuerdo con los ajustes proforma	117,729
Activos intangibles	41,950
Costos de adquisición pagados	(143)
Pagos de préstamos por la adquisición de DEN	(89,936)
Total de contraprestación transferida	<u><u>\$ 164,752</u></u>

La columna de ajustes proforma incluye los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos y ajustes de consolidación de DEN.

El efecto en el capital contable incluyendo la eliminación del capital contable de DEN por la consolidación se resume a continuación:

Capital contable	Al 31 de diciembre de 2016
Capital social	\$ (331)
Otras partidas de utilidad integral	1,549
Utilidades retenidas	(17,145)
Total de contraprestación transferida	<u><u>\$ (15,927)</u></u>

* * * * *