

**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 2016 y 2015 e
informe de revisión de los auditores
independientes del 21 de febrero de 2017

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

**Estados financieros consolidados intermedios
condensados al 31 de diciembre de 2016 y por los
periodos terminados de doce y tres meses (no auditados)
al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

Contenido	Página
Informe de la revisión de los auditores independientes	1
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”	56

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

Estados consolidados de posición financiera intermedios condensados

(En miles de dólares estadounidenses)

		31 de diciembre 2016	31 de diciembre 2015			31 de diciembre 2016	31 de diciembre 2015
Activos	Notas			Pasivos y capital contable	Notas		
Activos circulantes:				Pasivos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 24,918	\$ 40,377	Deuda a corto plazo	11, 13	\$ 493,571	\$ 88,507
Inversiones en valores a corto plazo	13	80	20,068	Cuentas por pagar		94,566	43,849
Arrendamiento financiero por cobrar	5, 13	7,155	-	Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	3, 13	260,914	352,650
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		100,886	53,728	Impuestos a la utilidad por pagar		13,322	14,095
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	3	12,976	27,608	Instrumentos financieros derivados	13	10,310	-
Impuestos a la utilidad por recuperar		6,390	16,226	Otros pasivos financieros		5,877	6,444
Inventario de gas natural		6,083	4,628	Provisiones		930	1,293
Instrumentos financieros derivados	13	6,913	1,926	Otros impuestos por pagar		27,872	13,881
Impuesto al valor agregado por recuperar		27,600	46,807	Bonos de carbono	10	-	5,385
Bonos de carbono	10	-	5,385	Otros pasivos		28,861	17,237
Otros activos		9,289	8,576	Pasivos relacionados con activos disponibles para la venta	1, 7	35,451	-
Efectivo restringido	2.c	51,363	-				
Activos disponibles para la venta	1, 7	191,287	-	Total de pasivos circulantes		971,674	543,341
Total de activos circulantes		444,940	225,329	Pasivos a largo plazo:			
				Deuda a largo plazo	12, 13	1,039,804	299,925
Activos no circulantes:				Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	3, 13	3,080	38,460
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	3	104,352	111,766	Impuestos a la utilidad diferidos		489,607	261,294
Instrumentos financieros derivados		1,127	-	Bonos de carbono	10	-	12,611
Arrendamientos financieros por cobrar	5, 13	950,311	14,510	Provisiones		51,035	34,236
Impuestos a la utilidad diferidos		75,999	78,965	Instrumentos financieros derivados	13	215,851	133,056
Inversión en negocios conjuntos	4	125,355	440,105	Beneficios a los empleados		5,586	4,295
Bonos de carbono	10	-	12,975				
Otros activos		4,855	1,938	Total de pasivos a largo plazo		1,804,963	783,877
Propiedad, planta y equipo, neto	8, 16	3,614,085	2,595,840				
Activos intangibles	9	154,144	-	Total de pasivos		2,776,637	1,327,218
Crédito mercantil	6	1,651,780	25,654				
				Capital contable:			
Total de activos no circulantes		6,682,008	3,281,753	Capital social	15	963,272	762,949
				Aportación adicional de capital	15	2,351,801	973,953
Total de activos		\$ 7,126,948	\$ 3,507,082	Otras partidas de utilidad integral		(126,658)	(103,944)
				Utilidades retenidas		1,161,896	546,906
				Total de capital contable participación controladora		4,350,311	2,179,864
				Compromisos y pasivos contingentes	18, 19		
				Eventos posteriores después del reporte	21		
				Total de pasivos y capital contable		\$ 7,126,948	\$ 3,507,082

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		Por los periodos de tres meses que terminaron el 31 de diciembre de (No auditados)	
		2016	2015	2016	2015
		(notas 1, 7)	(notas 1, 7)	(notas 1, 7)	(notas 1, 7)
Ingresos	16	\$ 717,894	\$ 613,041	\$ 251,611	\$ 148,148
Costo de ingresos		(237,789)	(257,226)	(61,955)	(59,612)
Gastos de operación, administración y otros		(104,754)	(81,857)	(40,590)	(21,370)
Depreciación y amortización		(64,384)	(52,470)	(21,394)	(14,101)
Ingresos por interés		6,269	6,701	1,671	1,534
Costos financieros		(20,836)	(9,859)	(8,738)	(3,261)
Otras ganancias (pérdidas), neto		2,168	(11,426)	4,314	(620)
Utilidad en remediación de la inversión mantenida bajo el método de participación	6	<u>673,071</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos		971,639	206,904	124,919	50,718
Gasto por impuestos a la utilidad	14	(147,158)	(94,237)	(89,868)	(15,019)
Participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	4, 16	<u>42,841</u>	<u>42,319</u>	<u>2,400</u>	<u>15,108</u>
Utilidad del año / periodo por operaciones continuas		<u>\$ 867,322</u>	<u>\$ 154,986</u>	<u>\$ 37,451</u>	<u>\$ 50,807</u>
Operación discontinua:					
Pérdida del año / periodo de las operaciones discontinuas, neta de impuestos	7	<u>(112,332)</u>	<u>(14,797)</u>	<u>(9,918)</u>	<u>(6,219)</u>
Utilidad del año / periodo	16, 17	<u>\$ 754,990</u>	<u>\$ 140,189</u>	<u>\$ 27,533</u>	<u>\$ 44,588</u>
Utilidad por acción:					
De operaciones continuas y operaciones discontinuas:					
Utilidad por acción básica y diluida	17	<u>\$ 0.61</u>	<u>\$ 0.12</u>	<u>\$ 0.02</u>	<u>\$ 0.04</u>
De operaciones continuas:					
Utilidad por acción básica y diluida	17	<u>\$ 0.70</u>	<u>\$ 0.13</u>	<u>\$ 0.03</u>	<u>\$ 0.04</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 y otros resultados integrales intermedios condensados

(En miles de dólares estadounidenses)

	Notas	Por los años que terminaron el		Por los periodos de tres meses	
		31 de diciembre de		que terminaron el 31 de	
		2016	2015	2016	2015
Utilidad del año / periodo	16, 17	\$ 754,990	\$ 140,189	\$ 27,533	\$ 44,588
Otras partidas de utilidad (pérdida) integral:					
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:					
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de beneficios definidos		1,765	(1,793)	1,765	(2,047)
Impuesto a la utilidad diferido relativo a utilidades (pérdidas) actuariales en planes de beneficios definidos		(530)	538	(530)	614
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados		<u>1,235</u>	<u>(1,255)</u>	<u>1,235</u>	<u>(1,433)</u>
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:					
(Pérdida) ganancia en valuación en instrumentos financieros con fines de cobertura		(17,112)	(6,604)	(534)	721
Impuesto a la utilidad diferido relativo a la (pérdida) ganancia en valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura		5,133	1,981	160	(217)
Ganancia (pérdida) en valuación de instrumentos financieros con fines de cobertura de negocios conjuntos		35,308	(5,362)	45,630	8,849
Impuesto a la utilidad diferido relativo a la ganancia (pérdida) en valuación de instrumentos financieros con fines de cobertura de negocios conjuntos		(10,592)	1,608	(13,688)	(2,655)
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones en moneda extranjera		<u>(36,686)</u>	<u>(29,981)</u>	<u>(14,238)</u>	<u>(1,502)</u>
Total de partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados		(23,949)	(38,358)	17,330	5,196
Otras partidas de (pérdida) ganancias del año / periodo		<u>(22,714)</u>	<u>(39,613)</u>	<u>18,565</u>	<u>3,763</u>
Total de utilidad integral del año / periodo		<u>\$ 732,276</u>	<u>\$ 100,576</u>	<u>\$ 46,098</u>	<u>\$ 48,351</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)

	Nota	Capital Social	Aportación adicional de capital	Otras partidas de utilidad (pérdida) integral	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 1o. de enero de 2015		\$ 762,949	\$ 973,953	\$ (64,331)	\$ 576,717	\$ 2,249,288
Utilidad del periodo		-	-	-	140,189	140,189
Utilidades actuariales en planes de beneficios definidos, neto de impuestos a la utilidad		-	-	(1,255)	-	(1,255)
Pérdida en valuación de instrumentos financieros de cobertura, neto de impuestos a la utilidad		-	-	(4,623)	-	(4,623)
Pérdida en valuación de instrumentos financieros de cobertura de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad		-	-	(3,754)	-	(3,754)
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones en moneda extranjera		-	-	(29,981)	-	(29,981)
Total de utilidad integral del periodo		-	-	(39,613)	140,189	100,576
Dividendos pagados	15	-	-	-	(170,000)	(170,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		<u>\$ 762,949</u>	<u>\$ 973,953</u>	<u>\$ (103,944)</u>	<u>\$ 546,906</u>	<u>\$ 2,179,864</u>
Saldo al 1o. de enero de 2016		\$ 762,949	\$ 973,953	\$ (103,944)	\$ 546,906	\$ 2,179,864
Utilidad del periodo		-	-	-	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 de cobertura, neto de impuestos a la utilidad		-	-	(11,979)	-	(11,979)
Ganancia en valuación de instrumentos financieros de cobertura, 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 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 del 2016		<u>\$ 963,272</u>	<u>\$ 2,351,801</u>	<u>\$ (126,658)</u>	<u>\$ 1,161,896</u>	<u>\$ 4,350,311</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 al 31 de diciembre de		Por los periodos de tres meses que terminaron al 31 de diciembre de (No auditados)	
		2016	2015	2016	2015
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:					
Utilidad del año / periodo	16	\$ 754,990	\$ 140,189	\$ 27,533	\$ 44,588
Ajustes por:					
Gasto por impuestos a la utilidad	7, 14	117,349	100,406	97,055	17,307
Participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	4, 16	(42,841)	(42,319)	(2,400)	(15,108)
Costos financieros		21,092	10,103	8,802	3,322
Ingresos por interés		(6,294)	(6,743)	(1,678)	(1,538)
(Pérdida) ganancia en baja de propiedad, planta y equipo		(4,233)	3,601	(8,513)	2,046
Pérdida (ganancia) por deterioro reconocida en cuentas por cobrar		46	30	43	(23)
Pérdida por deterioro de activos	7	136,880	-	-	-
Utilidad en remediación de la inversión mantenida bajo el método de participación	6	(673,071)	-	-	-
Depreciación y amortización		66,606	67,682	21,394	17,905
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta		2,390	(8,548)	(652)	(2,080)
(Pérdida) ganancia por valuación de instrumentos financieros derivados		(20,710)	690	(22,820)	(664)
		<u>352,204</u>	<u>265,091</u>	<u>118,764</u>	<u>65,755</u>
Movimientos en el capital de trabajo:					
Incremento en cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		6,175	11,776	(21,889)	31,293
(Disminución) incremento en inventarios de gas natural		(1,455)	4,747	(2,083)	3,191
Incremento (disminución) en otros activos		18,398	3,615	(7,042)	1,090
Incremento (disminución) en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		11,874	(17,081)	40,190	(74,284)
(Disminución) incremento en provisiones		(43,661)	(3,791)	(59,108)	48,432
Incremento (disminución) en otros pasivos		20,348	(33,638)	12,664	(1,364)
Efectivo generado por actividades de operación		<u>363,883</u>	<u>230,719</u>	<u>81,496</u>	<u>74,113</u>
Impuestos a la utilidad pagados		<u>(118,552)</u>	<u>(62,540)</u>	<u>(42,473)</u>	<u>(3,550)</u>
Efectivo neto generado por actividades de operación		<u>245,331</u>	<u>168,179</u>	<u>39,023</u>	<u>70,563</u>

(Continúa)

	Notas	Por los años que terminaron al 31 de diciembre de		Por los periodos de tres meses que terminaron al 31 de diciembre de (No auditados)	
		2016	2015	2016	2015
Flujos de efectivo de actividades de inversión:					
Adquisición de subsidiarias, neto del efectivo adquirido	6	(1,512,248)	-	(434,663)	-
Aportaciones de capital en negocios conjuntos	4	(100,477)	-	(44,637)	-
Intereses recibidos		3,875	1,047	-	-
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo		(315,810)	(300,090)	(45,222)	(114,670)
Préstamos otorgados a partes relacionadas no consolidables		685	(1,301)	996	(162)
Cobros de préstamos a partes relacionadas no consolidables		8,262	41,596	-	-
Efectivo restringido		46,849	-	46,849	-
Inversiones en valores a corto plazo		19,988	9,952	-	(20,000)
		<u>(1,848,876)</u>	<u>(248,796)</u>	<u>(476,677)</u>	<u>(134,832)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión					
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:					
Emisión de acciones de oferta pública		1,602,586	-	1,602,586	-
Costo de emisión de acciones		(34,877)	-	(34,877)	-
Intereses pagados		(35,785)	(20,172)	(15,594)	(2,368)
Préstamos recibidos de partes relacionadas no consolidables	3	1,240,000	339,600	90,000	219,600
Pagos de préstamos recibidos de partes relacionadas no consolidables	3	(1,369,600)	-	(1,249,500)	-
Pagos de préstamos bancarios por líneas de crédito		(459,463)	(600,094)	(459,463)	(219,000)
Préstamos obtenidos por líneas de crédito bancarias		805,000	495,094	375,000	20,000
Costos de emisión de deuda		(2,400)	(2,536)	(2,400)	(536)
Dividendos pagados	15	(140,000)	(170,000)	-	-
		<u>1,605,461</u>	<u>41,892</u>	<u>305,752</u>	<u>17,696</u>
Efectivo neto generado por actividades de financiamiento					
Incremento (disminución) neto(a) en efectivo y equivalentes de efectivo					
		<u>1,916</u>	<u>(38,725)</u>	<u>(131,902)</u>	<u>(46,573)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo					
		40,377	83,637	174,810	85,891
Efectivo y equivalentes de efectivo de de activos disponibles para la venta					
	7	(434)	-	657	-
Efectos por cambios en el valor del efectivo mantenido en moneda extranjera					
		<u>(16,941)</u>	<u>(4,535)</u>	<u>(18,647)</u>	<u>1,059</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año / periodo					
		<u>\$ 24,918</u>	<u>\$ 40,377</u>	<u>\$ 24,918</u>	<u>\$ 40,377</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados intermedios condensados

Al 31 de diciembre y por los periodos de doce y tres meses (no auditados) que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(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”) y un etanoducto, almacenamiento de gas natural licuado (“GNL”) y GLP, traspotación y 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 posee y opera una planta termoeléctrica de gas natural que incluye dos turbinas de gas y una turbina de vapor, además tiene participación en un proyecto de energía renovable, un negocio conjunto en Baja California, México, que utiliza los recursos eólicos para suministrar energía a clientes en los Estados Unidos. (Ver Nota 1.1.)

De acuerdo al evento relevante mencionado en las notas 1.5. y 1.7., la Compañía tiene las siguientes nuevas actividades:

- i) Operación de cinco estaciones de compresión de gas natural, un sistema de gas propano en los estados de Chihuahua, Nuevo León y Tamaulipas; y una estación de almacenaje en el estado de Jalisco, México.
- ii) Una planta en Zapotlanejo, Jalisco, México, donde la Compañía presta servicios relacionados con la traspotación y almacenamiento de GLP.
- iii) Traspotación de gas etano, en los estados de Tabasco, Chiapas y Veracruz, México.
- iv) Operación de un parque eólico con una capacidad de 252 MW, localizado en el estado de Nuevo León, México.

La Compañía obtuvo la autorización correspondiente por parte de la Comisión Reguladora de Energía (“CRE”) para la realización de estas actividades.

Estacionalidad de operaciones. La demanda de 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. Plan de venta de TDM

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”), una planta termoeléctrica de gas natural con una capacidad de 625 MW, ubicada en Mexicali, Baja California, México.

Como resultado de los eventos anteriores, los activos y pasivos de TDM, se presentan como activos disponibles para la venta, en los estados consolidados de posición financiera intermedios condensados al 31 de diciembre de 2016; los resultados de estas compañías, se presentan en el rubro de operaciones discontinuas en los estados consolidados de ganancias intermedios condensados, los cuales fueron ajustados retrospectivamente. Ver Nota 7.

1.2. Inicio de operaciones comerciales de “Los Ramones Norte”

En febrero de 2016 Los Ramones Norte inició operaciones comerciales.

1.3. Ducto Marino

En junio de 2016, Infraestructura Marina del Golfo, S. de R. L. de C. V. (“IMG”), el negocio conjunto formado entre IEnova y TransCanada Corporation (“TransCanada”), en la que TransCanada participa con el 60 por ciento del capital y IEnova con el 40 por ciento del capital remanente, participó y resultó ganador del proceso de licitación del Gasoducto Sur de Texas - Tuxpan, por lo que firmó con la Comisión Federal de Electricidad (“CFE”) un contrato de transporte de gas natural por 25 años. IMG será responsable del desarrollo, construcción y operación del ducto de 42 pulgadas, con capacidad de 2,600 millones de pies cúbicos diarios y una longitud aproximada de 800 kilómetros. El proyecto requerirá de una inversión aproximada de \$2.1 mil millones y el inicio de operaciones estimado es el último trimestre de 2018. Ver nota 4.3.

1.4. Proyecto del gasoducto Ramal Empalme

En mayo de 2016, IEnova celebró un contrato de servicio de transporte de gas natural con CFE por un período de 21 años, denominado en dólares estadounidenses, por el 100 por ciento de la capacidad de transporte del gasoducto Ramal Empalme, equivalente a 226 millones de pies cúbicos de gas natural por día. IEnova será responsable del desarrollo, construcción y operación del gasoducto de 20 kilómetros, el cual se espera inicie operaciones en el primer semestre de 2017.

1.5. Contrato de compra de la participación en Gasoductos de Chihuahua de Pemex Transportación Industrial (“Pemex TRI”)

En julio de 2016, IEnova anunció que llegó a un acuerdo con Pemex TRI para reestructurar la operación de compra de la participación de Pemex en Gasoductos de Chihuahua, S. de R. L. de C. V. (“GdC”) que fue objetado por la Comisión Federal de Competencia Económica (“COFECE”) en diciembre de 2015. Este acuerdo permitió lo siguiente: i) Pemex TRI cumpliera las condiciones impuestas por la COFECE en relación con su participación indirecta en los activos conocidos como Gasoducto San Fernando y el LPG Ducto TDF y ii) IEnova adquiriera la participación de Pemex TRI en GdC una vez que tales condiciones fueron satisfechas.

El 21 de septiembre de 2016, la COFECE autorizó la operación relacionada con la adquisición por parte de IEnova del 50 por ciento del capital social de GdC (“Adquisición de GdC”) el cual era propiedad de Pemex TRI.

El 26 de septiembre de 2016, se realizó la adquisición de GdC a través de IEnova Gasoductos Holding, S. de R. L. de C. V., (“IGH”) subsidiaria de IEnova, la Compañía es titular ahora del 100 por ciento de las acciones de GdC. El precio final de la transacción fue de \$1,077.6 millones neto de efectivo adquirido. El negocio conjunto entre GdC y Pemex TRI permanece después de la adquisición como fue originalmente acordado, con una tenencia del 50 por ciento de las acciones de Ductos y Energéticos del Norte, S. de R. L. de C. V. (“DEN”). IEnova y Pemex TRI, a través de DEN, continuarán con su negocio conjunto en infraestructura energética, en la construcción del gasoducto Los Ramones Norte y potencialmente desarrollarán nuevos proyectos.

GdC ha sido incluido en los estados financieros consolidados intermedios condensados a partir de la fecha de adquisición (septiembre 26, 2016).

1.6. *Préstamo para la adquisición de GdC*

- a) El 26 de septiembre de 2016, IEnova contrató un préstamo con partes relacionadas no consolidables por un monto de \$800 millones con Sempra Global (“SEG”). El préstamo tiene las siguientes características:
- Préstamo denominado en dólares.
 - Dos meses de plazo.
 - Utilizado para financiar la adquisición de GdC.

En octubre de 2016, la compañía pagó este préstamo.

- b) El 26 de septiembre de 2016, IEnova contrató un préstamo con partes relacionadas no consolidables por un monto de \$350 millones con Semco Holdco, S. de R. L. de C. V. (“Semco”). El préstamo tiene las siguientes características:
- Préstamo denominado en dólares.
 - Dos meses de plazo.
 - Utilizado para financiar la adquisición de GdC.

En octubre de 2016, Semco compró acciones de IEnova; emitidas en la oferta pública (“Oferta global”), Semco adquirió 83,125,000 acciones, a un valor de \$80 pesos por acción, el total de esta transacción fue de aproximadamente \$350 millones, equivalentes al monto de este préstamo, por lo tanto Semco liberó a IEnova de la obligación de pago de este préstamo, como forma de pago de las acciones.

1.7. *Acuerdo de adquisición del parque eólico “Ventika”*

El 2 de septiembre de 2016, IEnova acordó la adquisición de Fistera Energy Netherlands III, B. V., Fistera Energy Netherlands, IV B. V., Fistera Energy México III, S. de R. L. de C. V., Fistera Energy México 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. (colectivamente “Ventika”), el parque eólico tiene una capacidad de 252 MW, localizado en el estado de Nuevo León, México. Ventika fue desarrollado por Fistera Energy y Cementos Mexicanos, S. A. de C. V. La construcción fue terminada en diciembre del 2015 y comenzó operaciones comerciales en abril de 2016.

Esta transacción fue aprobada por la asamblea de accionistas de IEnova el 7 de octubre del 2016.

En diciembre de 2016, la COFECE autorizó la adquisición del 100 por ciento de capital de los parques eólicos Ventika. El 15 de diciembre de 2016 se realizó esta adquisición, a través de Controladora Sierra Juarez, S. de R. L. de C. V. (“CSJ”) compañía subsidiaria de IEnova. El precio total de la transacción fue de \$434.7 millones más la consideración de una deuda de \$485.3 millones.

Ventika ha sido incluida en los estados financieros consolidados intermedios condensados a partir de la fecha de adquisición (diciembre 14, 2016).

1.8. Proyecto La Rumorosa Solar y Proyecto Tepezalá II Solar

El 28 de septiembre de 2016, la Compañía, resultó ganadora de dos proyectos solares licitados por el Centro Nacional de Control de Energía (“CENACE”), La Rumorosa Solar Complex (“La Rumorosa”) y Tepezalá II Solar Complex (“Tepezalá II”), con una capacidad de aproximadamente 41 MW, ubicado en Baja California, México, y con una capacidad de aproximadamente 100 MW, ubicado en el estado de Aguascalientes, México, respectivamente. El proyecto Tepezalá II se desarrollará en consorcio con Trina Solar, quien tendrá el 10 por ciento de la participación en este proyecto.

La Compañía a través de sus subsidiarias será responsable del desarrollo, construcción, operación y mantenimiento de estos proyectos, incluyendo la obtención de permisos, derechos, financiamientos y la adquisición de terrenos. La inversión estimada de estos proyectos es de \$150 millones y se estima que el inicio de operaciones comerciales sea en el segundo trimestre de 2019.

1.9. Oferta pública de capital

El 13 de octubre de 2016, IEnova realizó la Oferta global, en la cual la Compañía emitió 380,000,000 de acciones ordinarias con un valor de \$80 pesos por acción. Después de la oferta Global, se ejerció la opción de sobreasignación de acciones, el capital variable representa aproximadamente el 33.57 por ciento de la participación de IEnova.

El total recaudado, neto de gastos fue de \$29,864 millones de pesos (aproximadamente \$1.57 mil millones de dólares), los recursos fueron utilizados para pagar el crédito puente a Sempra Global, (parte relacionada), utilizado para la compra del 50 por ciento de GdC, perteneciente a Pemex TRI y para financiar parte de la adquisición del parque eólico Ventika, así como para gastos de inversión de capital y propósitos corporativos en general. Ver Nota 15.3.

Como resultado de la Oferta Global, la Compañía recaudo \$30,400 millones de pesos, y los costos de emisión ascendieron a \$459,313.3 de pesos. Ver Nota 15.

1.10. Financiamiento con partes relacionadas no consolidables

El 27 de diciembre de 2016, la Compañía celebró dos contratos de préstamos con sus partes relacionadas no consolidables por \$20 millones con Peruvian Opportunity Company, S. A. C. (“POC”) y de \$70 millones con Inversiones Sempra Latin America Limitada (“ISLA”). Los créditos revolventes tienen las siguientes características:

- Préstamo denominado en dólares.
- El plazo de vencimiento es de doce meses, con opción de extenderse hasta por cuatro años.
- El financiamiento es para cubrir las necesidades del capital de trabajo y para propósitos corporativos en general.

1.11. *Reestructura del contrato de crédito y nuevos acuerdos*

El 21 de Agosto de 2015, IEnova contrató una línea de crédito revolvente por \$400 millones de dólares, con un grupo sindicado de cuatro bancos incluyendo, Santander, Bank of Tokyo Mitsubishi, The Bank of Nova Scotia y Sumitomo Mitsui Banking Corporation (“SMBC”). El crédito revolvente tiene las siguientes características:

- Préstamo denominado en dólares.
- El plazo de vencimiento es de doce meses, con opción de extenderse hasta cinco años.
- El financiamiento se utilizó para pagar y cancelar los créditos anteriores contraídos en 2014 con Banco Santander (México), S. A. Institución de Banca Múltiple y SMBC, así como para cubrir las necesidades del capital de trabajo y para propósitos corporativos en general.

El 22 de diciembre de 2015, la Compañía realizó un convenio modificatorio al contrato de crédito en cuenta corriente vigente con Banco Nacional de México y SMBC, como Agente Administrador, y las instituciones financieras, como prestamistas, para aumentar el monto de la línea de crédito disponible a la cantidad de \$600 millones de dólares, partiendo de los \$400 millones de dólares previamente autorizados. Ver nota 11.

El 3 de noviembre de 2016, la Compañía realizó un segundo convenio modificatorio en relación con el contrato de crédito en cuenta corriente, en el cuál Bank of America, N. A. (“BofA”), BBVA Bancomer S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer (“BBVA”) y Mizuho Bank LTD. (“Mizuho”), se unieron como nuevos prestamistas y junto con los ya existentes se acordó aumentar el monto de la línea de crédito disponible a un máximo de \$1,170 millones de dólares, partiendo de los \$600 millones de dólares previamente autorizados.

El 30 de diciembre de 2016, se pagó una parte de este crédito por un monto de \$200 millones de dólares.

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) han sido condensada u omitida, de conformidad con las disposiciones para reportes de periodos intermedios. Por lo tanto, los estados financieros consolidados intermedios condensados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados auditados de la Compañía y sus respectivas notas correspondientes al 31 de diciembre de 2015, preparado de conformidad con IFRS emitidos por el IASB. Los resultados integrales de los períodos intermedios no son necesariamente indicativos de los resultados integrales del año completo.

b. *Bases de preparación*

Las principales 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 al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

c. *Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo consiste en su mayoría, 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 presente: cualquier fluctuación en su valor son reconocidas en los estados consolidados de ganancias intermedios condensados.

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.

d. *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 por importe único en el estado consolidado de ganancias intermedios condensados que comprenda el resultado después de impuestos de las operaciones discontinuadas 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.

e. *Combinaciones de negocios*

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. Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en el estado consolidado de ganancias intermedios condensados 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* e IAS 19 *Beneficios para Empleados*, respectivamente;
- Pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Compañía celebrados para reemplazar acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida que se miden de conformidad con la IFRS 2 *Pagos basados en acciones a la fecha de adquisición*, la Compañía no cuenta con acuerdos de pagos basados en acciones; y,
- 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 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. La contraprestación contingente que se clasifique como un activo o pasivo se vuelve a medir en fechas de informe posteriores de conformidad con IAS 39, o IAS 37, *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes*, según sea apropiado, reconociendo la correspondiente ganancia o pérdida en el estado consolidado de ganancias intermedios condensados.

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 el estado de ganancias. 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 se reclasifican al estado de ganancias 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 arriba) 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.

f. *Activos intangibles*

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios y 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 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.

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. 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 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*

La Compañía tiene un contrato a largo plazo de compresión de gas natural con Pemex TRI y Centro Nacional de Control de Gas Natural (“CENAGAS”). El contrato otorga a Pemex TRI el derecho a utilizar el 100 por ciento de la capacidad de la estación de compresión durante 20 años, con opción a extenderse por un período adicional de 5 años, a cambio de pagos por capacidad fija.

La administración ha determinado que el contrato debe contabilizarse como un arrendamiento financiero al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento a la fecha de inicio del acuerdo, el cual asciende sustancialmente a su totalidad del valor razonable de la estación de compresión a esa fecha. Los detalles del contrato de arrendamiento financiero de activos se incluyen en la Nota 5.

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 son eliminadas en la consolidación. Cualquier ganancia realizada por ventas a partes externas derivados de las operaciones discontinuas, son presentadas fuera de las operaciones continuas. En consecuencia, el estado consolidado de ganancias intermedias condensado presenta los ingresos de operaciones continuas como se muestra a continuación:

	Ingresos / Costo de ingresos			
	Por los años terminados el		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/16	31/12/15	31/12/16	31/12/15
Efectos de la operación continua con Gasoducto Rosarito, S. de R. L. de C. V. (“GRO”) y IEnova Marketing, S. de R. L. de C. V. (antes “IEnova LNG”)	\$ 61,382	\$ 84,838	\$ 17,061	\$ 20,116

a. Transacciones y saldos con partes relacionadas no consolidables

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

	Ingresos			
	Por los años terminado al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/16	31/12/15	31/12/16	31/12/15
Sempra LNG International Holdings, LLC (“SLNGIH”)	\$ 101,998	\$ 51,683	\$ 22,443	\$ 27,634
Operaciones discontinuas – Sempra Generation (“SGEN”)	101,130	143,073	62,358	33,258
Sempra LNG ECA Liquefaction, LLC (“SLNGEL”)	2,026	1,676	51	1,522
Sempra International, LLC (“Sempra International”)	1,746	1,711	512	449
Servicios ESJ, S. de R. L. de C. V. (“SESJ”)	890	98	340	98
Operaciones discontinuas – SESJ	353	428	(12)	428
Energía Sierra Juárez, S. de R. L. de C. V. (“ESJ”)	94	-	9	-
Discontinued operation – Sempra Gas & Power Marketing, LLC (“SG&PM”)	62	-	62	-
Southern California Gas Company (“SoCalGas”)	12	-	-	-
Sempra LNG International, LL (“SLNGI”)	-	49,138	-	-

	Costo de ingresos y gastos de operación, administrativos y otros gastos			
	Por los años terminados el		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/16	31/12/15	31/12/16	31/12/15
SLNGI	\$ 178,145	\$ 190,519	\$ 45,902	\$ 41,847
Operaciones discontinuas – SGEN	22,152	27,634	3,799	10,190
Sempra International	8,301	5,822	5,264	1,578
Sempra U. S. Gas & Power, LLC (“USGP”)	6,930	6,709	1,698	1,702
SGEN	3,183	4,380	-	2,145
SG&PM	3,102	-	1,816	-
SoCalGas	1,450	1,031	350	305
Operación discontinua – SG&PM	1,022	-	1,022	-
Sempra Midstream, Inc. (“Sempra Midstream”)	688	746	167	196
Sempra Services Company, S. de R. L. de C. V. (“Sempra Services Company”)*	-	128	-	-

* En diciembre 2015, esta empresa fue liquidada.

	Ingreso por intereses			
	Por los años terminados el		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/16	31/12/15	31/12/16	31/12/15
DEN	\$ 4,082	\$ 4,638	\$ 1,043	\$ 970
ESJ	1,122	1,450	243	369
Operaciones discontinuas – SGEN	24	11	7	4
Sempra Servicios México, S. de R. L. de C. V. *	-	2	-	-

* En diciembre 2015, esta empresa fue liquidada.

	Costos financieros			
	Por los años terminados el		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/16	31/12/15	31/12/16	31/12/15
ISLA	\$ 1,618	\$ 1,455	\$ 419	\$ 446
Sempra Oil Trading Suisse (“SOT Suisse”)	1,363	1,448	323	360
Sempra Energy Holding XI, B. V. (“SEH”)	1,236	47	51	47
SEG	831	-	651	-
Inversiones Sempra Limitada (“ISL”)	534	485	134	148
Semco	364	-	28	-
DEN	46	-	42	-
POC	4	-	4	-

Los siguientes saldos se encuentran pendientes al final del periodo:

	Saldos por cobrar a partes relacionadas no consolidables	
	Año terminado al	
	31/12/16	31/12/15
SLNGIH	\$ 6,456	\$ 9,685
DEN	5,754	-
ESJ	539	51
SESJ	174	138
SLNGEL	53	668
SGEN *	-	17,066
	<u>\$ 12,976</u>	<u>\$ 27,608</u>

*Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de esta cuenta fue reclasificado a activos disponibles para la venta.

	Saldos por pagar a	
	partes relacionadas no consolidables	
	Año terminado al	
	31/12/16	31/12/15
ISLA (i)	\$ 160,091	90,000
SOT Suisse	38,460	-
ISL (i)	30,025	30,000
POC (ii)	20,004	-
SLNGI	11,135	12,220
Sempra International	582	470
SG&PM	491	-
SoCalGas	120	-
Sempra Midstream	6	-
SEH (iii)	-	219,600
SGEN	-	360
	<u>\$ 260,914</u>	<u>\$ 352,650</u>

- (i) El 2 de marzo de 2015, IEnova celebró dos contratos de préstamos de línea de crédito por un monto de \$90 y \$30 millones de dólares, 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% anual pagadero trimestralmente del saldo pendiente de pago. En diciembre de 2016 y 2015, 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% anual pagadero trimestralmente

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

- (ii) El 27 de diciembre de 2016, IEnova celebró un contrato de préstamo por una línea de crédito por un monto de \$20 millones de dólares con POC, para financiar el capital de trabajo y para operaciones corporativas en general. El crédito es por un periodo de doce meses, con opción a extenderse hasta cuatro años. La tasa de interés aplicable es del 1.75% anual pagadero trimestralmente.
- (iii) El 22 de diciembre de 2015, IEnova celebró un contrato de préstamo por un monto de \$219.6 de millones de dólares con SEH, para financiar las operaciones corporativas en general y capital de trabajo, con un vencimiento de doce meses. La tasa de interés de dicho préstamo es la tasa LIBOR a tres meses más el 0.17%, pagadero trimestralmente. El 1o. de agosto de 2016, la Compañía realizó un pago de \$120.5 millones, este monto incluye los intereses correspondientes. En octubre de 2016 con los flujos de efectivo generados de la oferta pública, la Compañía liquidó en su totalidad el saldo pendiente de \$ 99.5 millones.

El 26 de septiembre de 2016, IEnova celebró un contrato de préstamo por \$800 millones de dólares con SEG, con el fin de financiar la adquisición de GdC. El préstamo tuvo un vencimiento de dos meses, la tasa de interés de dicho préstamo fue la tasa LIBOR, más 110 puntos base del saldo pendiente de pago, pagadera mensualmente.

El 26 de septiembre de 2016, IEnova celebró un contrato de préstamo por \$350 millones de dólares con Semco, con el fin de financiar la adquisición de GdC. El préstamo tuvo un vencimiento de dos meses, la tasa de interés de dicho préstamo fue la tasa LIBOR más 110 puntos base del saldo pendiente de pago, pagadera mensualmente. Para más detalle referirse a la nota 1.9.

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.

En las transacciones de operación comerciales, existen gastos por servicios administrativos de afiliadas de \$8.3 millones y \$5.9 millones por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, y, \$5.1 millones y \$1.5 millones por el periodo de tres meses terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, los cuales fueron cobrados y pagados, y se han distribuido adecuadamente en los segmentos que incurrieron en dichos gastos.

b. Préstamos otorgados a partes relacionadas no consolidables

	Año terminado al	
	31/12/16	31/12/15
DEN	\$ 90,045	\$ 85,963
ESJ	14,307	25,142
SGEN*	-	661
	<u>\$ 104,352</u>	<u>\$ 111,766</u>

* Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de esta cuenta fue reclasificado a activos disponibles para la venta.

c. Préstamos recibidos de partes relacionadas no consolidables

	Año terminado al	
	31/12/16	31/12/15
DEN	\$ 3,080	\$ -
SOT Suisse (*)	-	38,460
	<u>\$ 3,080</u>	<u>\$ 38,460</u>

* Este monto se reclasificó en 2016 a pasivo a corto plazo.

d. Compensación de personal clave de la gerencia

La compensación pagada al personal clave de la gerencia de la Compañía fue de \$5 y \$8.8 millones, por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, y de \$0.7 y \$0.6 millones, por los periodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

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

4. Inversión en negocios conjuntos

4.1. GdC

La Compañía hasta el 26 de septiembre de 2016 mantenía el 50 por ciento del capital social de GdC en forma conjunta con Pemex TRI, subsidiaria de Pemex (Ver Nota 6). GdC opera tres ductos de gas natural, cinco estaciones de compresión de gas natural, un sistema de propano en México y un etano-ducto, en los estados de Chiapas, Chihuahua, Nuevo León, Tabasco, Tamaulipas y Veracruz y una estación de almacenamiento de gas propano en el estado de Jalisco, México.

A partir del 27 de septiembre de 2016, la Compañía consolidó totalmente a GdC. Al 26 de septiembre de 2016, no ha habido cambios en la participación accionaria o los derechos de voto de la Compañía en este negocio conjunto.

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

	Año terminado al 31/12/15
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 22,080
Inversiones en valores a corto plazo	10,780
Otros activos circulantes	<u>55,383</u>
Total activos circulantes	<u>88,243</u>
Arrendamientos financieros por cobrar	952,201
Propiedad, planta y equipo, neto	320,079
Inversión en negocios conjuntos	131,338
Otros activos no circulantes	1,727
Impuestos a la utilidad diferidos	<u>12,314</u>
Total activos no circulantes	<u>1,417,659</u>
Total activos	<u>\$ 1,505,902</u>
Pasivos circulantes	\$ 133,730
Pasivos no circulantes	<u>662,307</u>
Total pasivos	<u>\$ 796,037</u>
Total capital contable	<u>\$ 709,865</u>
Participación en el capital contable	354,933
Crédito mercantil	<u>64,943</u>
Importe registrado como inversión en GdC	<u>\$ 419,876</u>

	Periodo / Año terminado al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	26/09/16	31/12/15	26/09/16	31/12/15
Ingresos	\$ 199,996	\$ 249,424	\$ 53,257	\$ 65,184
Gastos de operación, administración y otros	(60,174)	(66,539)	(24,450)	(14,377)
Costos financieros	(20,989)	(28,673)	(4,771)	(7,896)
Gasto por impuestos a la utilidad la utilidad	(53,409)	(64,307)	(23,737)	(17,534)
Inversión en negocio conjunto, neto de impuesto a la utilidad	<u>15,417</u>	<u>(6,936)</u>	<u>5,916</u>	<u>9,299</u>
Utilidad del periodo	<u>\$ 80,841</u>	<u>\$ 82,969</u>	<u>\$ 6,215</u>	<u>\$ 34,676</u>
Participación en las utilidades de GdC	<u>\$ 40,421</u>	<u>\$ 41,485</u>	<u>\$ 3,108</u>	<u>\$ 17,338</u>

- (a) *Contrato de crédito.* El 5 de diciembre 2013, GdC celebró un contrato de crédito por \$490 millones con BBVA Bancomer, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer, Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, Ltd., Mizuho y Norddeutsche Landesbank (“NORD / LB”), con el propósito de financiar el proyecto del gasoducto Los Ramones I. El financiamiento, se contrató por un plazo de 13.5 años, con amortizaciones trimestrales de capital, devengando un interés equivalente a tasa LIBOR a 90 días más 200 a 275 puntos base. Este financiamiento está garantizado con derechos de cobro de ciertos proyectos de GdC. Las disposiciones de efectivo de este crédito iniciaron en 2014. Al 31 de diciembre de 2016 GdC, la deuda pendiente de pago asciende a \$370 millones.

El 22 de enero de 2014, GdC contrató un instrumento financiero de cobertura de riesgo de tasa de interés sobre el total del crédito, cambiando tasa LIBOR por una tasa fija de 2.63%.

- (b) *Aportación de inversión ordinaria a TAG,* TAG es controlada por GdC a través de su subsidiaria, DEN, y socios de TETL JV México Norte, S. de R. L. de C. V. y TAG Pipelines Norte. Al 31 de diciembre de 2016, la contribución se muestra como sigue:

	Periodo terminado al 31/12/16
Pemex TRI*	\$ 90,045
IEnova*	<u>90,045</u>
	<u>\$ 180,090</u>

* Incluye intereses devengados.

Conforme a los términos del contrato, las aportaciones de la inversión ordinaria realizadas en 2014, están presentadas como préstamos a DEN. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se han generado intereses de \$4 millones y \$4.6 millones, respectivamente.

- (c) El 19 de diciembre de 2014, TAG Holding, firmó un contrato de préstamo con Santander por un monto aproximado de \$1.3 millones aproximadamente (incluye una línea para cartas de créditos destinadas al fondeo de la reserva del servicio de deuda). En adición TAG Holding contrató un instrumento derivado para cubrir el riesgo de tasa de interés.

- (d) En diciembre de 2015, TAG Pipelines Norte contrató un instrumento financiero con el objeto de cubrir el riesgo de tipo de cambio. TAG Pipeline Norte contrató un Par Forward (por su nombre en inglés) con cinco bancos para intercambiar pesos a dólares de una porción de los ingresos de sus proyectos en 2016; con vencimiento en 2016, y en el primer trimestre de 2017. Adicionalmente, en septiembre de 2016, TAG Pipelines Norte contrató forwards para intercambiar pesos por dólares de una porción de los ingresos de 2017 relativos a los proyectos, con vencimientos en 2017 y en el primer trimestre de 2018.

4.2. ESJ

La compañía comenzó operaciones en el primer semestre de 2015.

Al 31 de diciembre de 2016 el 50 por ciento remanente de la participación en ESJ se registra usando el método de participación. Los estados financieros consolidados intermedios condensados de ESJ y el método de participación de la compañía se muestran como sigue:

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 9,601	\$ 12,930
Otros activos circulantes	<u>15,201</u>	<u>21,937</u>
Total activos circulantes	<u>24,802</u>	<u>34,867</u>
Impuestos a la utilidad diferidos	5,413	6,534
Otros activos no circulantes	2,650	12,347
Propiedad, planta y equipo, neto	<u>264,468</u>	<u>276,352</u>
Total activos no circulantes	<u>272,531</u>	<u>295,233</u>
Total activos	<u>\$ 297,333</u>	<u>\$ 330,100</u>
Pasivos circulantes	\$ 17,777	\$ 7,248
Pasivos no circulantes	<u>255,070</u>	<u>306,635</u>
Total pasivos	<u>\$ 272,847</u>	<u>\$ 313,883</u>
Total capital contable	<u>\$ 24,486</u>	<u>\$ 16,217</u>
Participación en el capital contable	12,243	8,108
Crédito mercantil	<u>12,121</u>	<u>12,121</u>
Importe registrado como inversión en ESJ	<u>\$ 24,364</u>	<u>\$ 20,229</u>

	Por los años terminados el		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/16	31/12/15	31/12/16	31/12/15
Ingresos	\$ 44,283	\$ 29,227	\$ 11,592	\$ 9,603
Gastos de operación, administración y otros	(20,773)	(13,491)	(5,421)	(4,766)
Costo financiero, neto	(16,731)	(9,426)	(3,984)	(7,821)
Otras ganancias, netas	221	-	428	-
Gasto por impuesto a la utilidad	<u>(1,886)</u>	<u>(4,642)</u>	<u>(1,829)</u>	<u>(1,476)</u>
Utilidad (pérdida) del año / periodo	<u>\$ 5,114</u>	<u>\$ 1,668</u>	<u>\$ 786</u>	<u>\$ (4,460)</u>
Participación en las utilidades (pérdidas) de ESJ	<u>\$ 2,557</u>	<u>\$ 834</u>	<u>\$ 393</u>	<u>\$ (2,230)</u>

- (a) *Contrato de financiamiento para proyecto ESJ.* El 12 de junio de 2014, ESJ firmó un convenio de financiamiento por \$239.8 millones para financiar el proyecto de construcción del proyecto eólico con un grupo de cinco bancos: 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”), NORD/LB y 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 período 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.

Años	LIBOR Margen aplicable
junio 2014 – junio 2015	2.375%
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, 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 asciende a \$227.5 millones, a continuación se presenta el desglose:

	Líneas de crédito totales
Mizuho	\$ 51,069
NAFINSA	37,141
NORD/LB	51,069
NADB	37,141
SMBC	<u>51,069</u>
	<u>\$ 227,489</u>

- (b) *Swaps de tasas de interés.* Con el objeto de cubrir el riesgo de cambios de la tasa de interés asociadas con el préstamo, ESJ celebró tres contratos Swap de tasa de interés, con Mizuho, SMBC y NORD/LB; cada uno firmado el 12 de junio de 2014; con fecha efectiva el 30 de junio de 2015; con un notional equivalente al 90 por ciento de las líneas de crédito antes mencionadas. 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) *Proyecto de financiamiento de impuesto al valor agregado (“IVA”) con Santander.* El 12 de junio de 2014, ESJ entró en una línea de crédito con Santander, el 23 de febrero 2015, se firmó un addendum para incrementar la línea de crédito hasta \$501 millones de pesos (aproximadamente \$35 millones en su equivalente histórico en dólares). Los intereses de cada retiro devengarán intereses a la tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (“TIIE”) más 145 puntos base exigibles semestralmente. La línea de crédito bajo este contrato se utilizará para financiar el IVA sobre el proyecto ESJ. Al 23 de diciembre de 2015, ESJ ha dispuesto de \$472.6 millones de pesos de esta línea de crédito. El 23 de diciembre de 2015, ESJ decidió pagar el total de la línea de crédito dispuesta.

Otras revelaciones. El acuerdo prevé ciertas restricciones y beneficios por la venta de ESJ. También, el acuerdo establece que los dividendos deben ser aportados en una prorrata por los miembros. CSJ y el negocio conjunto han proporcionado garantías de pagos por ESJ y sus subsidiarias según el acuerdo de suministro de la turbina del viento con Vestas WTG México, S. A. de C. V. Al 31 de diciembre de 2016 las garantías se consideran poco importantes.

4.3. IMG

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía reconoció el 40 por ciento remanente de participación en IMG mediante el método de participación. Los estados financieros consolidados intermedios condensados de IMG y el método de participación, son como se muestra a continuación:

	Año terminado al 31/12/16	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 128,110	
Otros activos circulantes	<u>12,947</u>	
Total activos circulantes	<u>141,057</u>	
Total activos no circulantes	<u>135,494</u>	
Total activos	<u>\$ 276,551</u>	
Pasivos circulantes	\$ 27,916	
Pasivos no circulantes	<u>2,678</u>	
Total pasivos	<u>\$ 30,594</u>	
Total capital contable	<u>\$ 245,957</u>	
Participación en el capital contable e importe registrado como inversión en IMG	<u>\$ 98,383</u>	
	Año terminado al 31/12/16	Por el periodo de tres meses terminado al 31/12/16
Gastos de operación, administración y otros	\$ (1,646)	\$ (861)
Costo financiero, neto	(467)	(1,326)
Gasto por impuestos a la utilidad	<u>(3,122)</u>	<u>(3,060)</u>
Pérdida del periodo	<u>\$ (5,235)</u>	<u>\$ (5,247)</u>
Participación en IMG	<u>\$ (2,094)</u>	<u>\$ (2,099)</u>

(a) *Financiamiento del proyecto IMG*

A la fecha de los estados financieros consolidados intermedios condensados, los recursos utilizados para el diseño y la construcción del gasoducto marino han sido financiados con capital contribuido por sus accionistas.

4.4. DEN

DEN, es un negocio conjunto conformado entre IEnova y Pemex TRI en donde la compañía posee el 50 por ciento de participación. (Ver Nota 1.5.)

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía reconoció el 50 por ciento de participación en DEN mediante el método de participación. Los estados financieros consolidados intermedios condensados de DEN y el método de participación, son como se muestra a continuación.

	Año terminado al 31/12/16	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$	8,819
Partes relacionadas no consolidadas		4,012
Otros activos		<u>4,278</u>
Total activos circulantes		<u>17,109</u>
Impuestos a la utilidad diferidos		17,364
Otros activos		1,461
Inversiones en negocios conjuntos		155,327
Propiedad planta y equipo, neto		<u>228</u>
Total activos no circulantes		<u>174,380</u>
 Total activos	 \$	 <u>191,489</u>
Pasivos circulantes	\$	646
Pasivos no circulantes		<u>185,627</u>
 Total pasivos	 \$	 <u>186,273</u>
 Total capital contable	 \$	 <u>5,216</u>
 Importe registrado como inversión en DEN	 \$	 <u>2,608</u>
	Por el periodo terminado del 26/09/16 al 31/12/16	Por el periodo de tres meses terminado al 31/12/16
Ingresos	\$	\$
	5,623	5,450
Gastos de operación, administración y otros	(5,310)	(5,089)
Costo financiero	(341)	(244)
Otras pérdidas	(2,126)	(2,007)
Beneficio por impuesto a la utilidad	3,464	2,918
Participación en las utilidades de negocios conjuntos, netos de impuestos a la utilidad	<u>2,604</u>	<u>7,184</u>
Utilidad del periodo	<u>\$ 3,914</u>	<u>\$ 8,212</u>
Participación en las utilidades de DEN	<u>\$ 1,957</u>	<u>\$ 4,106</u>

TAG Holding, junto con TAG Pipelines Norte un negocio en conjunto entre DEN y una afiliada de Pemex, así como un consorcio comprendido por BlackRock y First Reserve, son dueños del ducto Los Ramones Norte, el cual comenzó su operación en febrero de 2016.

(a) *Financiamiento de proyectos TAG*

El 19 de diciembre de 2014, TAG Holding (subsidiaria de DEN), celebró un contrato de crédito con Banco Santander (México), S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México (como prestamista, agente administrativo y agente de garantía), con la finalidad de financiar la ingeniería, procura, construcción y puesta en marcha del gasoducto. Durante 2015 y 2016, hubo renovaciones de crédito, que incluyen bancos adicionales que participan en el crédito total. La cantidad total del crédito es de \$1,276.2 millones, dividido en las siguientes disposiciones: i) de disposición a largo plazo, hasta \$701.9 millones, ii) disposición a corto plazo, hasta \$511.8 millones y iii) la carta de crédito por el importe de reserva para el servicio de la deuda de cobertura hasta el \$62.5 millones.

Las líneas de crédito con vencimiento en diciembre de 2026 y diciembre de 2034 para el corto y largo plazo del préstamo, respectivamente, con pagos semestrales. Los intereses se devengan a una tasa LIBOR más el margen aplicable.

Años	Margen aplicable (puntos bases)
1era disposición – Sistema (Fecha de Inicio de operación Comercial)	250
0 – 4	265
5 – 9	300
10 – 14	325
15 – 19	350

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo pendiente total del préstamo es de \$1,214.4 millones, con sus respectivos vencimientos. TAG Holding abarca una parte de los préstamos vinculados al riesgo de tasa de interés a través de una permuta de interés, cambiando el tipo de interés fijo para un tipo de interés variable.

Los préstamos mencionados arriba contienen cláusulas restrictivas, las cuales requieren que la Compañía mantenga ciertas razones financieras y limita el pago de dividendos, créditos y la obtención de financiación adicional. TAG Holding ha cumplido con estas cláusulas restrictivas al 31 de diciembre de 2016.

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

Años	Monto
2016	\$ 29.5
2017	58.9
2018	58.9
2019	58.9
2020	58.9
Subsecuentes	949.3
Total	<u>\$ 1,214.4</u>

Deuda destinada al financiamiento del impuesto al valor agregado. El 19 de diciembre de 2014, TAG Pipelines Norte firmó un contrato de garantía de IVA con Banco Santander (México), S. A., Institución de Banca Múltiple. El monto de la línea de crédito es de \$3,680.9 millones de pesos. Al 31 de diciembre de 2016, se ha dispuesto de \$3,660 millones de pesos de la línea de crédito y pagos anticipados por \$3,399 millones de pesos.

5. Arrendamientos financieros por cobrar

5.1. Arrendamientos financieros por cobrar - Estación de Compresión

	31/12/16	31/12/15
Arrendamiento financiero por cobrar a corto plazo	\$ 219	\$ 156
Arrendamiento financiero por cobrar a largo plazo	<u>14,135</u>	<u>14,354</u>
	<u>\$ 14,354</u>	<u>\$ 14,510</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	
	31/12/16	31/12/15	31/12/16	31/12/15
A menos de un año	\$ 5,136	\$ 5,137	\$ 219	\$ 156
A más de un año y no más de 5 años	22,458	22,458	3,403	2,422
Más de 5 años	<u>24,395</u>	<u>29,531</u>	<u>10,732</u>	<u>11,932</u>
	51,989	57,126	14,354	14,510
Menos: ingresos financieros no devengados	<u>(37,635)</u>	<u>(42,616)</u>	n/a	n/a
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar	<u>14,354</u>	<u>14,510</u>	<u>14,354</u>	<u>14,510</u>
	<u>\$ 14,354</u>	<u>\$ 14,510</u>	<u>\$ 14,354</u>	<u>\$ 14,510</u>

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

La tasa de interés del arrendamiento financiero es fija a la fecha del contrato y por toda la duración del arrendamiento. La tasa de interés efectiva promedio determinada es de aproximadamente 34.48% anual por 2016 y 2015. El saldo del arrendamiento financiero por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se encuentra vencido ni presenta indicios de deterioro.

5.2. *Arrendamientos financieros por cobrar – Gasoducto los Ramones*

	31/12/16
Arrendamientos financieros por cobrar a corto plazo	\$ 3,383
Arrendamientos financieros por cobrar a largo plazo	<u>571,070</u>
	<u>\$ 574,453</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.

5.2.1. *Saldo por cobrar por arrendamientos financieros*

	Pagos mínimos de arrendamiento 31/12/16	Valor presente de pagos mínimos de arrendamiento 31/12/16
A menos de un año	\$ 3,384	\$ 3,384
A más de un año y no más de 5 años	430,496	23,997
Más de 5 años	<u>984,650</u>	<u>547,072</u>
	1,418,530	574,453
Menos: ingresos financieros no devengados	<u>844,077)</u>	<u>-</u>
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar	<u>574,453</u>	<u>574,453</u>
	<u>\$ 574,453</u>	<u>\$ 574,453</u>

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

La tasa de interés del arrendamiento financiero es fija a la fecha del contrato y por toda la duración del arrendamiento. La tasa de interés efectiva promedio determinada es de aproximadamente 15.17% anual por 2016.

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

5.3. Arrendamientos financieros por cobrar - Etanoducto

	31/12/16
Arrendamiento financiero por cobrar a corto plazo	\$ 3,553
Arrendamiento financiero por cobrar a largo plazo	<u>365,106</u>
	<u>\$ 368,659</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 21 años.

El sistema de transporte se refiere a tres gasoductos:

Segmento I. Transporte de Gas Etano desde el Complejo de Etileno XXI (Braskem-IDESSA) hasta Cangrejera, a través de un gasoducto con un ancho de 20 pulgadas y 4 kilómetros. La fecha de término del arrendamiento financiero es de 20.5 años. El promedio de la tasa efectiva de interés es aproximadamente 16 por ciento en 2016.

Segmento II. Transporte de Gas Etanol desde Nuevo Pemex hasta Cactus (Chiapas), a través de un gasoducto de 16 pulgadas y 15 kilometros y de Cactus el Centro de Etileno XXI (Braskem-IDESSA) a través de un gasoducto con un ancho de 24 pulgadas y 133.5 kilómetros. La fecha de término del arrendamiento financiero es de 20.5 años. El promedio de la tasa efectiva de interés es aproximadamente 14 por ciento en 2016.

Segmento III. Transporte de Etano liquido desde Ciudad Pemex hasta Nuevo Pemex (Tabasco) a través de un gasoducto con un ancho de 20 pulgadas y 73.5 kilómetros. La fecha de término del arrendamiento financiero es de 21 años. El promedio de la tasa efectiva de interés es de aproximadamente 14 por ciento en 2016.

El detalle del arrendamiento financiero es el siguiente:

	Importe
Segmento I	\$ 31,951
Segmento II	187,936
Segmento III	<u>148,772</u>
Total	<u>\$ 368,659</u>

5.3.1. *Saldos por cobrar por arrendamientos financieros*

	Pagos mínimos de arrendamiento 31/12/16	Valor presente de pagos mínimos de arrendamiento 31/12/16
A menos de un año	\$ 59,529	\$ 3,553
A más de un año y no más de 5 años	303,471	28,779
Más de 5 años	<u>771,459</u>	<u>336,327</u>
	1,134,459	368,659
Menos: ingresos financieros no devengados	<u>(765,800)</u>	<u>-</u>
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar	<u>\$ 368,659</u>	<u>\$ 368,659</u>

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

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

6. Combinaciones de negocios

6.1. GdC

El 26 de septiembre de 2016, IEnova adquirió el 50 por ciento remanente de las acciones de GdC por un importe de \$1,143.8 millones como se menciona en la nota 1.5., la cual se registró con el método de adquisición obteniendo el control de GdC desde esa fecha. Los efectos de la adquisición han sido incluidos en los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios desde el día de la adquisición.

a. Subsidiarias adquiridas

Nombre de la Compañía	Actividad principal	Fecha de adquisición	Proporción de acciones adquiridas	Contraprestación transferida
Gasoductos de Chihuahua S. de R. L. de C. V. y subsidiarias	Operación de estaciones de compresión de gas natural	26 septiembre de 2016	50%	\$1,143,834

La adquisición de GdC se hizo para continuar con la expansión de la Compañía.

b. Contraprestación transferida

	Efectivo pagado	Pasivos netos asumidos	Neto
GdC	\$ <u>1,143,834</u>	\$ <u>489,253</u>	\$ <u>654,581</u>

Los costos relacionados con la adquisición han sido excluidos de la contraprestación transferida y han sido reconocidos como un gasto en el periodo dentro de “Gastos de operación, administración y otros” en los estados consolidados de ganancias y otros resultados integrales intermedios condensados.

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

	GdC Al 26/09/2016
Valor razonable de la combinación de negocios:	
Contraprestación en efectivo (valor razonable de la contraprestación)	\$ 1,143,834
 Total valor razonable de la combinación de negocios	 <u>\$ 2,287,668</u>
 Efectivo y equivalentes de efectivo	 66,249
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	66,740
Arrendamientos financieros por cobrar	945,104
Propiedad, planta y equipo, neto	309,186
Otros activos	933
Pasivos a corto plazo	(112,980)
Pasivos a largo plazo (1)	<u>(484,572)</u>
 Total identificable, activos netos	 <u>\$ 1,497,008</u>

(1) Incluye \$364 millones relacionados a los préstamos bancarios descritos en la Nota 11 y 12.

El registro inicial para la adquisición de GdC fue únicamente determinado provisionalmente a la fecha de este reporte.

No se espera que el crédito mercantil relativo de la adquisición sea deducible para efectos fiscales.

Principales fuentes para la estimación.

Metodología seleccionada de valuación

GdC es un negocio regulado que tendrá un retorno de sus costos y un retorno razonable de sus inversiones de capital, sin otra consideración, el valor de los activos de un negocio regulado es el valor del capital invertido. Bajo esta premisa, el valor razonable del activo fijo de los negocios regulados es equivalente al valor en libros para fines de reportes financieros, como el valor en libros refleja la base en la cual se invirtió el capital y por lo cual el negocio regulado podrá tener un retorno razonable de su inversión.

Se ha concluido que el valor en libros de los activos fijos se considerará representado por el valor razonable para fines de IFRS.

d. *Flujo de efectivo neto sobre la adquisición de subsidiarias*

	Al 26/09/2016
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>

e. **Efecto de la adquisición en los resultados de la Compañía**

Los resultados incluyen una ganancia de \$673.1 millones por el exceso en el valor razonable de la Compañía a la fecha de adquisición respecto a la participación previa en GdC del valor en libros de esa inversión, incluido como utilidad en remediación de la inversión mantenida bajo el método de participación en los estados consolidados de ganancias intermedios condensados. Para mayor detalle, referirse al Anexo A “Información adicional proforma”.

6.2. **Ventika**

El 14 de diciembre de 2016, IEnova adquirió el 100 por ciento remanente de las acciones de Ventika por un importe de \$434.7 millones como se menciona en la nota 1.7., la cual se registró con el método de adquisición obteniendo el control de Ventika desde esa fecha. Los efectos de la adquisición han sido incluidos en los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios desde el día de la adquisición.

a. **Subsidiarias adquiridas**

Nombre de la Compañía	Actividad principal	Fecha de adquisición	Proporción de acciones adquiridas	Contraprestación adquirida
Ventika	Parque Eólico	14 de diciembre de 2016	100%	\$434,688

La adquisición de Ventika se hizo para continuar con la expansión de la Compañía.

b. **Contraprestación transferida**

Los costos relacionados con la adquisición han sido excluidos de la contraprestación transferida y han sido reconocidos como un gasto en el periodo dentro de “Gastos de operación, administración y otros” en los estados consolidados de ganancias y otros resultados integrales intermedios condensados.

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

	Ventika 14/12/2016
Total valor razonable de la combinación de negocios	\$ 309,724
Efectivo considerado (valor razonable de la contraprestación total)	
Valor razonable total de la combinación de negocios	<u>\$ 309,724</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo *	68,299
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	14,939
Propiedad, planta y equipo, neto	673,410
Activo intangible	154,144
Otros activos	37,527
Pasivos a corto plazo	(145,912)
Pasivos a largo plazo	<u>(621,801)</u>
Total identificable, activos netos	\$ 180,606
Crédito mercantil	<u>\$ 129,118</u>

El registro inicial para la adquisición de Ventika fue únicamente determinado provisionalmente a la fecha de este reporte.

* Incluye efectivo restringido

No se espera que el crédito mercantil relativo de la adquisición sea deducible para efectos fiscales.

Principales fuentes para la estimación.

Metodología seleccionada de valuación

- Basado en la naturaleza de la planta de energía y en lo generalmente aceptado en la industria, nos basamos en un enfoque de ingresos, especialmente en el método de Descuentos de Flujos de Caja (“DCF”, por sus siglas en inglés).
- Intangibles asociados como los derechos de vía/ incluidos en el valor de la propiedad planta y equipo
- Mientras el enfoque de costos, no se basa en el cálculo estimado de valor razonable, debido a que el enfoque por ingresos es preferible para la valuación de parques eólicos en operación, se considera para fines de corroborar la información en relación con el valor razonable estimado se utiliza el enfoque de ingresos. Es importante mencionar que el valor razonable estimado incluye un margen de desarrollo (ejemplo: margen antes de los costos de desarrollo / la construcción del proyecto de energía) está dentro de los rangos razonables de los costos de desarrollo esperados en este tipo de parques eólicos y a la etapa de desarrollo asociada con Ventika, (ejemplo: recientemente entro en operación).

En adición a lo descrito arriba, la Compañía utilizó diferentes estimados relacionados con lo siguiente: estadísticas de operación, ingresos, gastos operativos y flujos de efectivo.

d. *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>(68,299)</u>
Contraprestación pagada en efectivo, neta	<u>\$ 366,389</u>

Referirse al Anexo A “Información adicional proforma”.

7. Activos disponibles para la venta y operaciones discontinuas

a. Como se menciona en la Nota 1.1., 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. Al 31 de diciembre de 2016, los activos y pasivos fueron reclasificados en el 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 terminado al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/16	31/12/15	31/12/16	31/12/15
Ingresos	\$ 101,547	\$ 143,500	\$ 25,142	\$ 33,417
Costo de ingresos	(85,446)	(114,209)	(22,583)	(28,238)
Gastos de operación, administración y otros	(17,515)	(22,354)	(4,804)	(6,202)
Depreciación y amortización	(2,222)	(15,212)	-	(3,804)
Pérdida por deterioro de activos	(136,880)	-	-	-
Ingreso por intereses	25	42	8	4
Costos financieros	(254)	(244)	(62)	(61)
Otras (pérdidas) ganancias, netas	(1,396)	(151)	(432)	953
Beneficio (gasto) por impuestos a la utilidad *	<u>29,809</u>	<u>(6,169)</u>	<u>(7,187)</u>	<u>(2,288)</u>
Pérdida neta del año / periodo	<u>\$ (112,332)</u>	<u>\$ (14,797)</u>	<u>\$ (9,918)</u>	<u>\$ (6,219)</u>

- * Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía registró el gasto por impuestos a la utilidad diferidos por \$6.8 millones, para reconocer la diferencia entre el valor contable y el valor fiscal, como resultado de la decisión de clasificar a TDM como activos disponibles para la venta. Este efecto se muestra en los estados consolidados de ganancias intermedios condensados en el rubro de "Pérdida del periodo de las operaciones discontinuas, neta de impuestos".

	Por los años terminados el		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/16	31/12/15	31/12/16	31/12/15
Pérdida por acción:				
Pérdida por acción de operaciones discontinuas:				
Pérdida por acción básica y diluida	<u>\$ (0.09)</u>	<u>\$ (0.01)</u>	<u>\$ (0.01)</u>	<u>\$ (0.01)</u>

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

	Por el Año terminado 31/12/16
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 434
Otros activos	<u>32,813</u>
Total activos circulantes	<u>33,247</u>
Impuestos a la utilidad diferidos	193
Bonos de carbón	22,089
Otros activos no circulantes	1,125
Propiedad, planta y equipo, neto (1)	<u>134,633</u>
Total activos no circulantes	<u>158,040</u>
Total activos	<u>\$ 191,287</u>
Pasivos circulantes	\$ 7,974
Pasivos no circulantes	<u>27,477</u>
Total pasivos	<u>\$ 35,451</u>

- (1) Como resultado de clasificar los activos disponibles para su 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 de \$136.9 millones, que 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. Se realizó una evaluación de deterioro en 2015 sin embargo, no hubo indicios del mismo.

	Año terminado 31/12/16
Flujos de efectivo provenientes de las operaciones discontinuas:	
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación	\$ (868)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(2,198)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(256)</u>
Flujos de efectivo neto	<u>\$ (3,322)</u>

TDM cumple 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 2016.

8. Propiedad, planta y equipo

Los saldos de propiedad, planta y equipo, incluyen la construcción en proceso como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
Proyectos de gasoductos (*)	\$ 686,622	\$ 356,099
Otros proyectos	<u>32,205</u>	<u>8,197</u>
	<u>\$ 718,827</u>	<u>\$ 364,296</u>

- (*) Las altas de propiedad, planta y equipo durante 2016 y 2015 están conformadas principalmente por altas en construcción en proceso relacionado con el tramo de Sásabe - Puerto Libertad - Guaymas y Guaymas - El Oro, de los ductos de Sonora, Ojinaga - el ducto el Encino y San Isidro - Ducto de Salamayuca.

Costos de préstamos. Durante el periodo de tres meses el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía capitalizó intereses atribuibles a la construcción de sus proyectos por un monto de \$14.8 millones y \$15 millones, respectivamente. El promedio ponderado de la tasa utilizada para determinar los costos de intereses susceptibles de capitalización fue de 3.33% y 3.47% para el periodo de tres meses terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

9. Otros activos intangibles

	Al 31/12/2016
<i>Saldo en libros:</i>	
Derechos de transmisión de energía renovable	<u>\$ 154,144</u>

Este monto corresponde a los derechos de transmisión de energía renovable asociados a los proyectos y aprobados bajo el programa preexistente de auto-suministro de energía renovable.

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 (“AB32” por sus siglas en inglés). Según AB32, TDM está sujeta a esta regulación extraterritorial, a pesar 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 con base a las la 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 estos son entregados. Ver nota 7

11. Deuda a corto plazo

La deuda a corto plazo se integra a continuación:

	31/12/16	31/12/15
Línea de crédito (a)	\$ 446,034	\$ 91,374
Deuda a corto plazo GdC, crédito bancario (b)	38,682	-
Deuda a corto plazo Ventika, crédito bancario (c)	13,482	-
Costos de financiamiento	<u>(4,627)</u>	<u>(2,867)</u>
	<u>\$ 493,571</u>	<u>\$ 88,507</u>

- (a) *Acuerdo de crédito.* El 21 de agosto de 2015, la Compañía, contrató una línea de crédito revolvente por \$400 millones de dólares con una duración de 5 años, dicha línea de crédito será utilizada para financiar el capital de trabajo de la Compañía y para propósitos corporativos generales. Los prestamistas son Banco Nacional de México, S. A. Integrante del Grupo Financiero Banamex, SMBC, Banco Santander (México), S. A. Institución de Banca Múltiple, The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, LTD., y The Bank of Nova Scotia.

El préstamo devenga intereses a la tasa LIBOR a 3 meses más 90 puntos base. Al 23 de diciembre del 2015, IEnova tenía un crédito por \$310 millones, ese mismo día pagó \$219 millones de dicho crédito. Con fecha 22 de diciembre de 2015, la Compañía celebró un convenio modificatorio para aumentar el monto de la línea de crédito disponible hasta por la cantidad de \$600 millones.

Disposición de la línea de crédito. En julio de 2016, la Compañía retiró \$380 millones de esta línea de crédito, la cual se utilizará para capital de trabajo y propósitos corporativos en general. En diciembre de 2016, la Compañía retiró \$375 millones de dicho crédito para financiar una parte de la adquisición de Ventika y para propósitos corporativos generales.

El 3 de noviembre de 2016, la Compañía renegoció la línea de crédito de dicho contrato de crédito por un monto de hasta \$1,170 millones, denominado en dólares estadounidenses, al 30 de diciembre de 2016, una parte de este crédito revolvente fue pagada por un monto de \$200 millones. Al 31 de diciembre de 2016, la porción de crédito disponible no utilizada es \$724 millones.

- (b) Referirse a las Notas 6.1.c y 4.1.a.

- (c) *Proyecto de financiamiento de IVA*. El 8 de abril de 2014, Ventika y Ventika II contrato una línea de crédito con Nacional Financiera, S. N. C. Institución de Banca de Desarrollo (“NAFIN”) y Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C. Institución de Banca de Desarrollo (“BANCOMEX”) como prestamistas. El 17 de diciembre de 2015 se firmó un addendum para incrementar la línea de crédito hasta \$569.4 millones de pesos y \$713.3 millones de pesos, respectivamente. Los intereses se devengan a la tasa TIIE más 250 puntos base, exigibles trimestralmente. La línea de crédito bajo este contrato se utilizará para financiar el IVA sobre el proyecto Ventika. En 2016 la Compañía decidió pagar el total de la línea de crédito dispuesta y cancelar el mismo.

12. Deuda a largo plazo

La deuda a largo plazo se integra como sigue:

	Año terminado al	
	31/12/16	31/12/15
Santander – Ventika (d)	\$ 472,781	\$ -
Bancomer - GdC (c)	317,279	-
CEBURES a tasa fija (a, b)	188,734	226,659
CEBURES a tasa variable (a, b)	<u>62,911</u>	<u>75,553</u>
	1,041,705	302,212
Costos de emisión de deuda	<u>(1,901)</u>	<u>(2,287)</u>
	<u>\$ 1,039,804</u>	<u>\$ 299,925</u>

- (a) Con fecha 14 de febrero de 2013, la Compañía realizó dos colocaciones públicas de Certificados Bursátiles (“CEBURES”) con las siguientes características:
- La primera colocación fue por \$306.2 millones (\$3.9 mil millones de pesos históricos) devengando intereses a una tasa fija del 6.30%, con pagos de intereses semestralmente, hasta su vencimiento en 2023.
 - La segunda colocación fue de \$102.1 millones (\$1.3 mil millones de pesos) devengando intereses a una tasa de interés variable TIIE más 30 puntos base, con pagos de intereses mensualmente, hasta su vencimiento en 2018. La tasa promedio anual al 31 de diciembre de 2016 fue de 2.65%.
- (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:
- Para la deuda con vencimiento en 2023, se intercambiò la tasa fija del peso a una tasa fija del dólar, intercambiando los pagos de capital e intereses. La tasa de interés promedio ponderada, en dólares a través de este swap fue de 6.30%.
 - 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 4.64%.

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

- (c) Ver nota 4.1(a)

En dicho crédito se designó a GdC como deudor, Gasoductos de Tamaulipas, S. de R. L. de C. V. (“GDT”) y TDF, S. de R. L. de C. V. (“TDF”) conjuntamente como los garantes y avalistas a través de la cesión de derechos de cobro de un portafolio de proyectos integrados por GdC, TDF y GDT como fuente de pago del crédito.

Como parte de las obligaciones que derivan del contrato de 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:

GdC	\$ 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 estos estados financieros condensados consolidados intermedios, la Compañía ha cumplido con estas obligaciones.

- (d) *Proyecto de financiamiento parque eólico Ventika.* El 8 de abril de 2014, Ventika y Ventika II celebraron un contrato de préstamo para financiar el proyecto de construcción del parque eólico Ventika, con cinco bancos, donde Banco Santander (México), S. A. (“Santander”) funge como agente administrativo y colateral; The North American Development Bank (“NADB”), Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S. N. C Institución de Banca de Desarrollo (“BANOBRAS”), Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C. Institución de Banca de Desarrollo (“BANCOMEX”) y Nacional Financiera, S. N. C. Institución de Banca de Desarrollo (“NAFIN”) fungen 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 30 de diciembre hasta la fecha de vencimiento), iniciando el 15 de diciembre de 2016. Las líneas de crédito devengan intereses de la siguiente manera:

Banco	Fecha de vencimiento	Tasa de interés aplicable
SANTANDER	15/03/2024	3.99% LIBOR + margen aplicable
BANOBRAS	15/03/2032	3.99% LIBOR + margen aplicable
NADB	15/03/2032	6.66% tasa fija + margen aplicable
BANCOMEX	15/03/2032	6.68% tasa fija + margen aplicable
NAFIN	15/03/2032	6.67% tasa fija + margen aplicable

Las disposiciones de las líneas de crédito se muestran a continuación:

	31/12/2016
SANTANDER	\$ 113,442
BANOBRAS	90,399
NADB	140,652
BANCOMEX	70,320
NAFIN	70,320
INTERES A CARGO	<u>1,130</u>
	<u>\$ 486,263</u>

Swap de tasa de Interés. Con la finalidad de mitigar los impactos de efectos de cambios de tasas de mercado, Ventika y Ventika II celebraron dos contratos swap de tasa de interés con Santander y BANOBRAS; el cual cubre hasta el 90% del total de las líneas de crédito mencionadas anteriormente. Los contratos swap permiten a la Compañía pagar tasas fijas de interés por 2.94% y 3.68% respectivamente; y recibir tasas variables (LIBOR 3 meses).

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 mexicanos	
	31/12/16	31/12/15	21/02/17
Un dólar estadounidense	\$ <u>20.6640</u>	\$ <u>17.2065</u>	\$ <u>20.4526</u>

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.

	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	Al 31/12/2016		Al 31/12/2015	
Activos financieros				
<i>Arrendamiento financiero por cobrar</i>	\$ 957,466	\$ 995,096	\$ 14,510	\$ 57,125
Pasivos financieros				
<i>Pasivos financieros a costo amortizado:</i>				
<i>Deuda bancaria</i>	790,060	678,649	-	-
<i>Deuda a largo plazo (cotizados en bolsa de valores)</i>	249,744	232,812	299,925	289,955
<i>Deuda a corto plazo (no se negocia en la bolsa de valores)</i>	493,571	487,252	88,507	90,035
<i>Préstamos de partes relacionadas no consolidables (no cotizados en bolsa de valores)</i>				
	3,080	3,080	38,460	37,704
<i>Préstamos de partes no relacionadas consolidables (corto plazo)</i>				
	248,580	245,255	339,600	334,481

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 instrumentos financieros derivados, son determinados utilizando supuestos que consideran los participantes en el mercado al valor dichos instrumentos. Los supuestos que consideran los participantes en el mercado incluyen 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 \$955.1 millones y \$57.1 millones, al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, 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 recurrentemente mediciones de valor razonable para ciertos activos y pasivos. “Valor razonable” se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en una fecha específica (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 nivel jerárquico de clasificación de los inputs utilizados para medir el valor razonable. La jerarquía otorga la prioridad más alta a precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos (Nivel 1) y la prioridad más baja a inputs no observables (Nivel 3).

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

- Nivel 1 las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para activos o pasivos idénticos 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 o indirectamente.
- 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 Nivel 2 en la jerarquía del valor razonable como se muestra a continuación:

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
<i>Activos relativos a instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados</i>		
Inversiones en valores a corto plazo (Nivel 1)	\$ 51,443	\$ 20,068
Activos financieros derivados (Nivel 2)	6,913	1,926
<i>Pasivos relativos a instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados</i>		
Pasivos financieros derivados (Nivel 2)	\$ 226,161	\$ 133,056

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.

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 periodos de doce y tres meses terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se concilian con la utilidad contable como sigue:

	Año terminado al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/16	31/12/15	31/12/16	31/12/15
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos	\$ <u>971,639</u>	\$ <u>206,904</u>	\$ <u>124,919</u>	\$ <u>50,718</u>
Impuestos a la utilidad calculados a la tasa legal (30%)	(291,492)	(62,071)	(37,476)	(15,215)
No deducibles	(2,456)	(1,368)	(2,456)	(1,368)
Efectos de fluctuación cambiaria	38,750	27,340	11,891	6,718
Efecto de ajuste por inflación	(8,889)	(2,930)	(5,487)	(2,192)
Efecto de pérdidas fiscales no reconocidas como impuesto a la utilidad diferido activo	(23)	(22)	(23)	1,985
Utilidad en remediación de la inversión mantenida bajo el métodos de participación	201,921	-	-	-
Ingresos no acumulables	917	328	917	328
Efecto de tipo de cambio e inflación sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo, neto y pérdidas fiscales	(83,055)	(55,188)	(53,945)	(5,483)
Otros	<u>(2,831)</u>	<u>(326)</u>	<u>(3,289)</u>	<u>208</u>
Gasto por impuestos a la utilidad reconocidos en los estados consolidados de ganancias	\$ <u>(147,158)</u>	\$ <u>(94,237)</u>	\$ <u>(89,868)</u>	\$ <u>(15,019)</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 mexicanos para propósitos de reporte de información financiera, mientras que la Ley de ISR en México reconoce dicha utilidad o pérdida en relación a los saldos en dólares estadounidenses.
- El efecto de variaciones en el tipo de cambio sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo de la Compañía que son valuadas en pesos mexicanos para fines de impuestos, mientras que se mantienen en dólares estadounidenses (moneda funcional) para propósitos de reporte de información financiera. Además, la Ley de ISR en México considera los efectos de la inflación sobre dichas bases fiscales.
- El efecto inflacionario de ciertos activos y pasivos monetarios.

15. Capital contable

15.1. Dividendos decretados y pagados

Durante los doce y tres meses que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015, a través de Asamblea Extraordinaria de Accionistas, se aprobaron los decretos de dividendos en efectivo, aplicados contra el saldo de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) por los siguientes montos:

Fecha de asamblea	Importe
9 de agosto 2016 (*)	\$ 140,000
28 de julio 2015	\$ 170,000

(*) Estos dividendos fueron pagados el día 9 de agosto de 2016.

15.2. Dividendos por acción

	Centavos por acción			
	Año terminado al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/16	31/12/15	31/12/16	31/12/15
IEnova	\$ <u>0.11</u>	\$ <u>0.15</u>	\$ <u>-</u>	\$ <u>-</u>

15.3 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 destacada de IEnova,

El total recaudado neto de costo de emisión fue de \$29,864 millones de pesos (aproximadamente \$1.57 billones de dólares). Los recursos totales que la Compañía obtuvo como resultado de la Oferta Global ascendieron a \$30,400 millones 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 Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. está representado por un total de 1,534,023,812 acciones.

Accionistas de la Compañía	Por el año que término el 31 de diciembre de 2016 (Pesos Mexicanos)				
	Numero de Partes Sociales	Partes Sociales Fijas	Partes Sociales Variables	Total	Total de Partes Sociales
Semco Holdco, S. de R.L. de C. V.	1,019,038,312	50,000	16,009,083,120	16,009,133,120	\$ 751,825
Inversionistas Privados	<u>514,985,500</u>	<u>-</u>	<u>25,931,105,000</u>	<u>25,931,105,000</u>	<u>211,447</u>
	<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>

16. Información por segmentos

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

La información reportada al Ejecutivo de Operaciones y Vicepresidente de Finanzas 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			
	Años terminados al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/16	31/12/15	31/12/16	31/12/15
Gas:				
Ventas a clientes	\$ 610,329	\$ 425,618	\$ 225,716	\$ 99,894
Ingresos con partes relacionadas no consolidables	101,998	100,821	22,443	27,635
Ingresos entre segmentos	182,542	339,850	52,119	213,729
Electricidad:				
Ingresos entre segmentos	2,930	-	2,930	-
Corporativo:				
Asignación de servicios profesionales con partes relacionadas	2,637	1,766	522	503
Servicios profesionales entre segmentos	29,484	35,527	11,039	11,390
	<u>929,920</u>	<u>903,582</u>	<u>314,769</u>	<u>353,151</u>
Ajustes y eliminaciones entre segmentos	<u>(212,026)</u>	<u>(290,541)</u>	<u>(63,158)</u>	<u>(205,003)</u>
Total ingresos por segmentos	<u>\$ 717,894</u>	<u>\$ 613,041</u>	<u>\$ 251,611</u>	<u>\$ 148,148</u>

	Utilidad por segmento			
	Año terminado al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/16	31/12/15	31/12/16	31/12/15
Gas	\$ 919,219	\$ 185,313	\$ 66,496	\$ 60,665
Electricidad *	(111,749)	(10,626)	(12,682)	(6,180)
Corporativo	<u>(52,480)</u>	<u>(34,498)</u>	<u>(26,281)</u>	<u>(9,897)</u>
Total utilidad por segmentos	<u>\$ 754,990</u>	<u>\$ 140,189</u>	<u>\$ 27,535</u>	<u>\$ 44,588</u>

* Incluida en operaciones discontinuas.

La utilidad por segmentos es la medición que se reporta al Ejecutivo de Operaciones y Vicepresidente de Finanzas, para los propósitos de asignación y evaluación de los rendimientos de recursos del segmento.

16.3. *Activos y pasivos por segmentos*

	Año terminado al	
	31/12/16	31/12/15
Activos por segmentos:		
Gas	\$ 5,716,175	\$ 2,916,917
Electricidad *	1,241,689	382,763
Corporativo	<u>169,084</u>	<u>207,402</u>
Total activos consolidados	<u>\$ 7,126,948</u>	<u>\$ 3,507,082</u>
Pasivos por segmentos:		
Gas	\$ 983,424	\$ 346,106
Electricidad *	676,441	66,493
Corporativo	<u>1,151,734</u>	<u>914,619</u>
Total pasivos consolidados	<u>\$ 2,811,599</u>	<u>\$ 1,327,218</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:

16.4. *Otra información de segmento*

	<u>Propiedad, planta y equipo</u>		<u>Depreciación acumulada</u>	
	31/12/16	31/12/15	31/12/16	31/12/15
Gas	\$ 3,354,683	\$ 2,687,691	\$ (424,639)	\$ (370,690)
Electricidad	677,440	450,665	(1,807)	(180,461)
Corporativo	<u>16,191</u>	<u>15,048</u>	<u>(7,783)</u>	<u>(6,413)</u>
	<u>\$ 4,048,314</u>	<u>\$ 3,153,404</u>	<u>\$ (434,229)</u>	<u>\$ (557,564)</u>

	<u>Participación en las utilidades de negocios conjuntos</u>			
	Por el año terminado al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/16	31/12/15	31/12/16	31/12/15
Gas	\$ 40,284	\$ 41,485	\$ 2,007	\$ 17,341
Electricidad	<u>2,557</u>	<u>834</u>	<u>393</u>	<u>(2,233)</u>
	<u>\$ 42,841</u>	<u>\$ 42,319</u>	<u>\$ 2,400</u>	<u>\$ 15,108</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 periodos de doce y tres meses terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Año terminado al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/16	31/12/15	31/12/16	31/12/15
Venta de gas natural	\$ 249,181	\$ 224,143	\$ 99,371	\$ 50,819
Transportación de gas natural	121,404	95,520	43,840	23,938
Regasificación y almacenamiento	97,168	93,652	26,978	23,612
Distribución de gas natural	89,722	81,411	25,278	19,036
Energía generada	2,904	-	2,904	-
Otros ingresos operativos (*)	<u>157,515</u>	<u>118,315</u>	<u>53,240</u>	<u>30,743</u>
	<u>\$ 717,894</u>	<u>\$ 613,041</u>	<u>\$ 251,611</u>	<u>\$ 148,148</u>

Otros ingresos de operación

- (*) IEnova Marketing recibió pagos de SLNGIH y SLNGI relacionados a las pérdidas y obligaciones incurridas por un monto de \$102 millones y \$101 millones por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente y \$25 millones y \$27.6 millones por el periodo de tres meses terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente; los cuales se encuentran presentados dentro del rubro de ingresos en los estados consolidados de ganancias intermedios condensados.

17. Utilidad por acción

	Año terminado al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/16	31/12/15	31/12/16	31/12/15
De operaciones continuas				
Básica y diluida por acción	<u>\$ 0.70</u>	<u>\$ 0.13</u>	<u>\$ 0.03</u>	<u>\$ 0.04</u>
De operaciones continuas y operaciones discontinuas				
Básica y diluida por acción	<u>\$ 0.61</u>	<u>\$ 0.12</u>	<u>\$ 0.02</u>	<u>\$ 0.04</u>

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:

	Año terminado al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/16	31/12/15	31/12/16	31/12/15
Utilidad por operaciones continuas para el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción	<u>\$ 867,322</u>	<u>\$ 154,986</u>	<u>\$ 37,451</u>	<u>\$ 50,807</u>
Utilidad por operaciones continuas y discontinuas para el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción	<u>\$ 754,990</u>	<u>\$ 140,189</u>	<u>\$ 27,533</u>	<u>\$ 44,588</u>
Promedio ponderado de acciones para propósitos de las utilidades básicas y diluidas por acción	<u>1,235,758,229</u>	<u>1,154,023,812</u>	<u>1,479,184,647</u>	<u>1,154,023,812</u>

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 2015 excepto por los que se muestran a continuación:

Nuevos compromisos por la combinación de negocios mencionado en la Nota 5, son mostrados a continuación:

GdC

- a. El 15 de febrero de 2001, GdC firmó con la CFE un contrato para el incremento de la capacidad máxima diaria de transporte de gas natural hacia Chihuahua, mediante la adición de un sistema de compresión de gas natural. La vigencia del contrato es de 20 años, (a partir de la fecha de operación comercial de dicha estación 12 de noviembre de 2001), con derecho de renovación por 5 años adicionales. La capacidad máxima diaria que cubre este contrato es de 60 millones de pies cúbicos por día.
- b. El 22 de octubre de 2014, GdC celebró un convenio modificatorio al contrato de servicio de transporte de gas natural, bajo el esquema de base firme TF-1, firmado en su calidad de transportista con CFE por una capacidad reservada en base firme de 100 millones de pies cúbicos por día, contemplando una tarifa regulada, a fin de extender la vigencia al 31 de diciembre de 2014 y con renovación automática por periodos de 1 año.
- c. El 22 de octubre de 2014, GdC celebró un convenio modificatorio al contrato de servicio de transporte de gas natural, bajo el esquema de base interrumpible TI-1 firmado en su calidad de transportista con CFE por una capacidad en base interrumpible de 72 millones de pies cúbicos por día, contemplando una tarifa regulada, a fin de extender la vigencia al 31 de diciembre de 2015 y con renovación automática por periodos de 1 año.
- d. El 31 de octubre de 2014, GdC celebró un contrato de servicio de transporte de gas natural, bajo el esquema de base interrumpible TI-2 firmado en su calidad de transportista con CFE, por una capacidad en base interrumpible de 50 millones de pies cúbicos por día, contemplando una tarifa regulada, con una vigencia al 31 de diciembre de 2014 y con renovación automática por periodos de 1 año.

- e. El 28 de septiembre de 2016, GdC celebró el quinto convenio modificatorio al contrato de servicio de transporte de gas natural, bajo el esquema de base firme TF-1 firmado en su calidad de transportista con Pemex Gas y Petroquímica Básica (“PGPB”) el 11 de diciembre de 2009, el cual tiene una capacidad reservada en base firme de 40 millones de pies cúbicos por día. El convenio modificatorio contempla una tarifa regulada y con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2017 con renovación automática por periodos de 1 año. Actualmente está vigente con Pemex TRI.
- f. El 28 de septiembre de 2016, GdC celebró el quinto convenio modificatorio al contrato de servicio de transporte de gas natural, bajo el esquema de base interrumpible TI-1 firmado en su calidad de transportista con PGPB el 11 de diciembre de 2009, el cual tiene una capacidad en base interrumpible de 80 millones de pies cúbicos por día. El convenio modificatorio contempla una tarifa regulada y con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2017 con renovación automática por periodos de 1 año. Actualmente está vigente con Pemex TRI.
- g. El 28 de septiembre de 2016, GdC celebró el quinto convenio modificatorio al contrato de servicio de transporte de gas natural, bajo el esquema de base interrumpible TI-2 firmado en su calidad de transportista con PGPB el 11 de diciembre de 2009, el cual tiene una capacidad en base interrumpible de 80 millones de pies cúbicos por día. El convenio modificatorio contempla una tarifa regulada y con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2017 con renovación automática por periodos de 1 año. Actualmente está vigente con Pemex TRI.
- h. El 16 de diciembre de 2014, GdC celebró el segundo convenio modificatorio al contrato de servicio de transporte de gas natural, bajo el esquema de base interrumpible TI-1 firmado en su calidad de transportista con Energía Chihuahua el 21 de diciembre de 2012, el cual tiene una capacidad en base interrumpible de 80 millones de pies cúbicos por día, a fin de extender la vigencia del mismo hasta el 31 de diciembre de 2015, y con renovación automática por periodos de 1 año.
- i. GDT tiene celebrado un contrato de servicios de transporte con compresión de gas natural con PGPB. Este contrato fue firmado el 19 de diciembre de 2001 e involucra una capacidad de transporte 1,000 millones de pies cúbicos de gas natural por día. El contrato contempla una tarifa convencional según lo establece la regulación de gas natural, la CRE. La duración de este contrato es de 20 años contados a partir del 12 de noviembre de 2003 (fecha de inicio de operación comercial). Este contrato fue transferido al Centro Nacional del Control de Gas Natural partir del 1 de enero de 2016.
- j. El 2 de mayo de 2002, GDT celebró un contrato con PGPB, mediante el cual recibe servicios de operación y mantenimiento para el sistema de transporte de gas natural. Este contrato tiene una vigencia de 20 años contados a partir de la fecha de inicio de operación comercial. El 1 de enero de 2016 este contrato se transfirió al Centro Nacional del Control del Gas Natural.
- k. El 5 de diciembre de 2012, GDT celebró un convenio de compresión con PGPB, para la prestación de servicios de compresión en base interrumpible por PGPB a GDT, la inversión es por un monto de \$4.6 millones que será utilizado para la rehabilitación de la estación de compresión 19, y PGPB reintegrará el 75% de dicho costo y sólo pagará el 25% a PGPB. El 1 de enero de 2016 este convenio de compresión se transfirió al Centro Nacional del Control del Gas Natural.
- l. Con fecha del 15 de diciembre de 2005, TDF firmó un contrato de servicios de transporte de GLP, con PGPB, bajo el esquema de servicio de transporte en base firme con una capacidad reservada de transporte de 4,470 millones de metros cúbicos por día equivalente a 30,000 barriles por día. El contrato es por un plazo de 20 años a partir de la fecha de operación comercial. Actualmente está vigente con Pemex TRI.
- m. El 15 de diciembre de 2005, TDF celebró un contrato con PGPB, mediante el cual recibe servicios de operación y mantenimiento para el sistema de transporte de gas licuado. Este contrato tiene una vigencia de 20 años contados a partir de la fecha de inicio de operación comercial. Actualmente está vigente con Pemex Logística.

- n. El 17 de febrero de 2012, GdC firmó un contrato de servicios de almacenamiento para suministro de GLP, con PGPB. Este contrato es bajo el esquema de servicio de almacenamiento en base firme con una capacidad de almacenamiento reservada de 4,470 metros cúbicos por día equivalente a 30,000 barriles por día. El contrato tiene una vigencia de 15 años a partir de la fecha de operación comercial con una tarifa convencional, que representa la tarifa regulada por la CRE menos 1.2%. Este Contrato fue cedido en la totalidad de los derechos y obligaciones, junto con todos sus anexos, a Transportadora del Norte SH, mediante la firma de un convenio modificatorio al contrato de fecha 18 de junio de 2012 entre GdC, Transportadora del Norte SH y PGPB. Actualmente el contrato está vigente con Pemex TRI.
- o. El 21 de febrero de 2012, TDN, celebró un contrato con PGPB, mediante el cual recibe servicios de operación y mantenimiento para el servicio de almacenamiento de gas licuado. Este contrato tiene una vigencia de 20 años contados a partir de la fecha de inicio de operación comercial. Actualmente está vigente con Pemex Logística.
- p. Con fecha del 13 de diciembre de 2012, Gasoductos del Sureste, S, de R. L. de C. V. (“GdS”) firmó un contrato de servicios de transporte de etano, con PGPB por un plazo de 21 años a partir de la fecha de operación comercial con una tarifa convencional. Este contrato es bajo el esquema de servicio de transporte en base firme con una capacidad reservada de transporte por: Segmento I Cangrejera-Complejo Etileno XXI 33,000 barriles por día, Segmento I Complejo Etileno XXI- Cangrejera 29,500 barriles por día, Segmento II Nuevo Pemex – Km³ 66,000 barriles por día, Segmento II Cactus- Km³ 38,000 barriles por día, Segmento II Km³- Complejo Etileno XXI 95,500 barriles por día y Segmento III Cd. Pemex- Nuevo Pemex 105,600 barriles por día. Actualmente está vigente con Pemex TRI.
- q. El 16 de abril del 2014, GdS celebró un contrato con PGPB, mediante el cual recibe servicios de operación y mantenimiento para el sistema de transporte de etano. Este contrato tiene una vigencia de 20.5 años contados a partir de la fecha de inicio de operación comercial del primer segmento. Actualmente está vigente con Pemex Logística.
- r. Con fecha del 19 de julio de 2013, Gasoductos del Noreste, S. de R. L. de C. V. (“GdN”) firmó un contrato de servicios de transporte de gas natural, con PGPB por un plazo de 25 años a partir de la fecha de operación comercial del sistema con una tarifa regulada. Este contrato es bajo el esquema de servicio de transporte en base firme con una capacidad reservada de transporte de 2,100 MMcpd. Este contrato fue transferido por Pemex Logística a partir del 1o. de enero de 2016 al Centro Nacional del Control de Gas Natural.
- s. El 15 de diciembre de 2014, DEN celebró un contrato con TAG Pipelines Norte, mediante el cual presta servicios de operación y mantenimiento por un periodo de 25 años a partir de la fecha de operación comercial del ducto.
- t. El 1o. de enero de 2016, DEN celebró un contrato con TAG Pipelines Norte, mediante el cual presta servicios comerciales por un periodo igual a la vigencia del Permiso de Transporte de Gas Natural G/335/TRA/2014, a nombre de TAG Pipelines Norte, iniciando a partir de la fecha de firma del presente contrato.

Ventika

- a. Durante 2014, Ventika y Ventika II firmaron contratos de 10 y 20 años con sus socios consumidores para vender el 100% de la energía renovable producida por el proyecto de energía eólica, tales acuerdos comenzaron en abril de 2016 una vez que la Compañía inicio operaciones comerciales.
- b. Ventika y Ventika II han adquirido los derechos de contratos de arrendamiento de tierras por 20 años con el fin de utilizar la tierra para generar y transmitir electricidad usando turbinas eólicas. El acuerdo puede prorrogarse por otros 20 años. Ventika y Ventika II esperan pagar \$205 anualmente por el arrendamiento.

- c. El 3 de junio de 2013, Ventika y Ventika II firmaron contratos de operación y mantenimiento con Acciona Energía Servicios México, S. de R. L. de C. V. ("Acciona"), los cuales tiene una vigencia de 5 años a partir de la puesta en marcha de las últimas turbinas eólicas, dicho contrato cubre la operación y mantenimiento del parque eólico. El acuerdo puede extenderse por otros 20 años. Los pagos bajo este contrato consisten en honorarios fijos anuales como se muestran a continuación:

Alcance	Moneda	Honorario fijo anual	
		Ventika	Ventika II
Turbinas eólicas	USD	\$ 2,299	\$ 2,299
Balance de planta	USD	533	533
Costos de Seguridad	MXP	7,960	7,960
Trabajos ambientales	MXP	3,015	3,015

- d. El 8 de abril de 2014, Ventika y Ventika II firmaron contratos de servicios de administración de activos por 5 años con Cemex, S. A. B. de C. V. ("Cemex"). Los pagos bajo el acuerdo consisten en un honorario fijo anual más una comisión de administración variable.

Los pagos futuros estimados para Ventika y Ventika II son los siguientes:

Año	Importe
2017	\$ 1,337
2018	1,370
2019	<u>468</u>
	<u>\$ 3,175</u>

19. Contingencias

Contingencias mayores, en relación con los procedimientos legales, administrativos o arbitrales de la Compañía, son los mismos que fueron informados en el estado financiero consolidado del año que terminó el 31 de diciembre de 2015, a excepción de lo siguiente:

El 8 de septiembre de 2016, en el Primer Tribunal Colegiado del Circuito XV, se revocó por unanimidad y de forma definitiva la resolución previamente emitida por el Juzgado Tercero de Distrito de Amparo y Juicios Federales en el Estado de Baja California, en relación con la demanda de amparo interpuesta por el señor Ramón Eugenio Sánchez Ritchie ("Sánchez Ritchie") en el que impugnaba la validez de todos los permisos y autorizaciones relacionadas con la construcción y operación del almacenamiento de gas natural licuado y la terminal de regasificación natural licuado, propiedad de su subsidiaria ECA; ubicada en Ensenada, Baja California. En octubre 19 de 2016 las autoridades correspondientes ratificaron la resolución que revocaba definitivamente la apelación de Sanchez Ritchie, dando por terminado el caso.

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

a. Modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRSs" o "IAS" por sus siglas en inglés) y nuevas interpretaciones que son obligatorias a partir del 1 de enero de 2016

En el año en curso, la Compañía aplicó una serie de IFRSs nuevas y modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB") las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1 de enero de 2016.

NIIF 14, Cuentas regulatorias diferidas

NIIF 14, Cuentas regulatorias diferidas, emitida en enero de 2014 y efectiva para periodos que inicien el 1 de enero de 2016, aunque se permite su adopción anticipada. La norma especifica la contabilidad para los saldos de las cuentas regulatorias diferidas que surjan de una regulación tarifaria y está disponible solo para quienes por primera vez adoptan las NIIF cuando reconozcan los saldos de las cuentas regulatorias diferidas según sus principios contables anteriores.

Modificaciones a la NIC 16, Propiedad, planta y equipo y NIC 38 Activos Intangibles

Las modificaciones a las NIC 16 y NIC 38, emitidas en mayo de 2014, especifican que el uso de métodos basados en ingresos para el cálculo de la depreciación o amortización de un activo, no es apropiado debido a que los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados en el mismo activo. Estas modificaciones son efectivas de manera prospectiva para periodos que inician a partir de enero de 2016, aunque se permite su adopción anticipada.

Enmiendas a la NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIC 28, Inversiones en asociadas

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

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

Modificaciones a la NIC 27, Estados financieros separados

Las modificaciones a la NIC 27, Estados financieros separados, se emitieron en agosto de 2014 y aplican a periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, con aplicación anticipada permitida. La norma restablece el método de participación (como se describe en la NIC 28, Inversiones en asociadas y negocios conjuntos) como una opción para contabilizar a las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en estados financieros separados de la entidad. La modificación continúa permitiendo la contabilización de estas inversiones en estados financieros separados a costo o de acuerdo a la NIIF 9, Instrumentos financieros (o NIC 39, Instrumentos financieros: reconocimiento y medición, para entidades que aún no han adoptado la NIIF 9). La opción de contabilidad elegida debe ser aplicada por categoría de inversión. Finalmente, las modificaciones se aplicarán de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8, Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.

Modificaciones a la NIIF 11, Negocios conjuntos

Las modificaciones a la NIIF 11, emitidas en mayo de 2014, requieren a un adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, como se define en la NIIF 3 *Combinaciones de negocios*, aplicar todos los principios contables de las combinaciones de negocios que se definen en la NIIF 3 y en otras normas, excepto por aquellos que entren en conflicto con la guía de NIIF 11. Además, requieren revelar la información aplicable a combinaciones de negocios. Las modificaciones aplican tanto a la adquisición inicial como a la adquisición de una participación adicional en una operación conjunta.

Dichas modificaciones son efectivas de manera prospectiva para periodos que inician a partir de enero de 2016, aunque se permite su adopción anticipada. Los montos reconocidos para adquisiciones de intereses en operaciones conjuntas ocurridas en periodos anteriores, no son sujetos de ajustes.

Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28, *Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación*

Las enmiendas confirman que la exención de preparar estados financieros consolidados para una entidad tenedora intermedia está disponible para aquella entidad tenedora que es subsidiaria de una entidad de inversión, aún si la entidad de inversión mide a todas sus subsidiarias a valor razonable. También, las enmiendas abordan que una subsidiaria que provee servicios relacionados a las actividades de inversión de una tenedora, no se deben consolidar si la subsidiaria por sí misma es una entidad de inversión. Por otra parte, también abordan que cuando se aplica el método de participación a una asociada o negocio conjunto, una entidad que participa y que no es entidad de inversión puede retener la medición a valor razonable aplicada por la asociada o negocio conjunto a sus participaciones en subsidiarias. Finalmente, una entidad de inversión que mide todas sus subsidiarias a valor razonable revela la información requerida por la IFRS 12.

Enmiendas a la NIC 1, *Iniciativa de Revelaciones*

Las enmiendas incluyen cambios respecto al tema de materialidad, las enmiendas aclaran que la información no debe oscurecerse por agregar o proveer de información que no es material. Además, las consideraciones de materialidad aplican a todas las partes de los estados financieros y aun cuando una norma requiera una revelación específica, las consideraciones de materialidad son aplicables. Respecto al estado de posición financiera y estado de resultados y otros resultados integrales, las enmiendas introducen la aclaración de que las partidas a ser presentadas en los estados financieros pueden ser desglosadas y agregadas de acuerdo a su relevancia. Además, aclaran que la participación en los otros resultados integrales de una entidad asociada o negocio conjunto que se contabilice con el método de participación, se debe presentar en agregado como partidas individuales con base en si serán reclasificadas a resultados o no. Asimismo, respecto a las notas a los estados financieros, las enmiendas incluyen ejemplos adicionales de posibles maneras para ordenar las notas para aclarar que su comprensión y comparabilidad deben considerarse cuando se determina el orden de las notas en los estados financieros.

Ciclo de mejoras anuales 2012-2014

El ciclo de mejoras anuales 2012-2014 hace enmiendas a las siguientes normas: la NIIF 5 Activos de larga duración disponibles para la venta y operaciones discontinuadas, incluyendo orientación acerca de (1) la reclasificación de un activo mantenido para la venta a mantenido para distribución o viceversa y (2) la discontinuación de la contabilidad de un activo "mantenido para distribución"; la NIIF 7 Instrumentos financieros: revelaciones, aclarando (1) si un contrato de prestación de servicios constituye involucramiento continuo en activos financieros transferidos "para propósitos de requisitos de revelación de transferencia" y (2) la aplicación de las enmiendas a la NIIF 7 sobre las revelaciones de compensación a los estados financieros intermedios condensados; la NIC 19 Beneficios a los empleados, indicando que los bonos corporativos de alta calidad que utiliza una entidad para estimar la tasa de descuento para los beneficios post-empleo deben estar denominados en la misma moneda que los beneficios por pagar; y la NIC 34 Información financiera intermedia, clarificando el significado de "en cualquier otro lugar en el reporte intermedio" y requiriendo referencias cruzadas en dichos informes.

b. *IFRS nuevas y revisadas emitidas no vigentes a la fecha*

La Entidad no ha aplicado las siguientes IFRS nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia:

IFRS 9	Instrumentos Financieros ²
IFRS 15	Ingresos de Contratos con Clientes ²
IFRS 16	Arrendamientos ³
Modificaciones a la IAS 12	Impuestos a la utilidad ¹
Modificaciones a la IAS 7	Estados de flujo de efectivo ¹
Modificaciones a la IFRS 4	Contratos de seguros ²

¹ Efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, permitiéndose la aplicación temprana.

² Efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose la aplicación temprana.

³ Efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.

NIIF 9, Instrumentos Financieros

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

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

NIIF 15, Ingresos de contratos con clientes

La NIIF 15, Ingresos de contratos con clientes, fue emitida en mayo de 2014 y es efectiva para periodos que inician a partir 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; 2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; 3) determinar el precio de la transacción; 4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; 5) reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño. Además, se incrementa la cantidad de revelaciones requerida en los estados financieros, tanto anuales como intermedios.

NIIF 16, Arrendamientos

La NIIF 16 Arrendamientos fue publicada en enero de 2016 y sustituye a la NIC 17 Arrendamientos, así como las interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma propicia que la mayoría de los arrendamientos se presenten en el estado de posición 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 NIIF 16 es efectiva para periodos que inician a partir de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada siempre que se haya adoptado la NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes.

Bajo la NIIF 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 devengará intereses. Esto típicamente produce un perfil de reconocimiento acelerado del gasto (a diferencia de los arrendamientos operativos bajo la NIC 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 tiempo.

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).

La NIIF 16 establece distintas opciones para su transición, incluyendo aplicación retrospectiva o retrospectiva modificada donde el periodo comparativo no se reestructura.

Enmiendas a la NIC 12, Impuestos a la utilidad

Las enmiendas a la NIC 12 Impuestos a la utilidad, aclaran que las pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable y que para propósitos fiscales son medidos a costo, originan una diferencia temporal independientemente de si el tenedor del instrumento espera recuperar el valor en libros del mismo a través de su venta o de su uso. Además, especifican que el valor en libros de un activo no limita la estimación de utilidades gravables futuras probables y que cuando se comparan las diferencias temporales deducibles con utilidades gravables futuras, estas últimas excluyen las deducciones fiscales que resultarían de la reversión de las antes mencionadas diferencias temporales deducibles. Estas enmiendas son efectivas para periodos anuales que inician a partir de enero de 2017 con aplicación retrospectiva, aunque se permite su adopción anticipada. La Compañía se encuentra en proceso de determinar los impactos potenciales que se derivarán en sus estados financieros consolidados por la adopción de estas enmiendas.

Las modificaciones a la NIC 7 *Estado de Flujo de Efectivo*, requieren que se revelen por separado los siguientes cambios en pasivos que se deriven de actividades de financiamiento:

- (i) Cambio en flujo de efectivo por financiamiento
- (ii) Cambio por obtención o pérdida de control en subsidiarias u otros negocios
- (iii) Fluctuaciones cambiarias
- (iv) Cambios en valores razonables
- (v) Otros cambios

Una manera de cumplir con el nuevo requisito es a través de una conciliación entre saldo inicial y final de los pasivos en el estado de situación financiera que se deriven de actividades de financiamiento.

Los pasivos que se derivan de actividades de financiamiento son aquellos cuyos flujos de efectivo están clasificados, o serán clasificados en el futuro, como flujos de efectivo por actividades de financiamiento en el estado de flujo de efectivo. Los nuevos requisitos de revelación también aplican para cambios en activos financieros siempre y cuando cumplan con la misma definición.

Enmiendas a la NIIF 4, Contratos de Seguros

Las enmiendas a la NIIF 4 abordan preocupaciones acerca de las diferentes fechas de vigencia de la NIIF 9, así como la próxima norma de contratos de seguros del IASB, NIIF 17, la cual se espera emitir el 17 de marzo del 2017. Las enmiendas proponen dos enfoques:

- (i) El enfoque de superposición - el cual permite a las entidades emisoras de contratos de seguros dentro del alcance de la NIIF 4 reclasificar - del resultado del ejercicio a otros resultados integrales - algunos de los ingresos o los gastos derivados de activos financieros designados. La entidad aplicaría este enfoque de manera retroactiva a ciertos activos financieros designados cuando aplica por primera vez la NIIF 9.
- (ii) El enfoque de aplazamiento - permite la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 para las entidades cuya actividad principal sea emitir contratos de seguros dentro del alcance de la NIIF 4. La entidad aplicaría este enfoque para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero del 2018.

La administración de la compañía no anticipa que la aplicación de estas enmiendas tendrá efecto material en los estados financieros consolidados de la compañía.

21. Eventos después del periodo de reporte

Disposición de línea de crédito. El 12 de enero de 2017, en relación a la línea de crédito mencionado en la nota 12a. la Compañía dispuso de \$70 millones para financiar las operaciones corporativas en general y capital de trabajo.

22. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros consolidados intermedios condensados fueron aprobados por Arturo Infanzón Favela, Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas, autorizados para su emisión el 21 de febrero de 2017.

23. Domicilios registrados

- Paseo de la Reforma No. 342 Piso 24
Torre New York Life
Col. Juárez, C.P. 06600
México, D. F.
- Campos Eliseos No. 345 Piso 4
Torre Omega
Col. Chapultepec Polanco C.P. 11550
México, D. F.
- Carretera Escénica Tijuana – Ensenada Km. 81.2
Col. El Sauzal, C. P. 22760
Ensenada, B.C.
- Carretera Mexicali Tijuana Km. 14.5
Col. Sonora, C. P. 212110
Mexicali, B.C.
- Avenida Tecnológico No. 4505
Col. Granjas, C. P. 31160
Chihuahua, Chih.
- Boulevard Francisco Eusebio Kino No. 309
Piso 10, Col. Country Club
Hermosillo, Sonora
- Carretera Federal Cuota 1510, km 461820,
Sán Román Corralillos, CP 45464
Guadalajara, Jalisco
- Avenida Constitución Poniente No. 444
Col. Monterrey Centro C. P. 64000
Monterrey, Nuevo León

* * * * *

“Información adicional proforma”

A. Información adicional proforma.

Conforme se estipula en las Disposiciones de carácter general, aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores en su artículo 36, la Compañía debe incluir dentro de su reporte trimestral donde surta efectos la restructura societaria y durante los siguientes tres trimestres, información comparativa, estados financieros proforma en los que se presente la situación financiera y resultados de la emisora como si la restructura se hubiera efectuado en el mismo trimestre del ejercicio anterior.

Los estados financieros combinados proforma presentan la información financiera de la Compañía como si la adquisición de GdC y Ventika hubieran tenido efecto en la fecha de los estados combinados proforma de posición financiera al 31 de diciembre de 2015 para efectos del mismo.

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

Estados Consolidados de posición financiera intermedios condensados proforma

(En miles de dólares estadounidenses)

	31 de diciembre de, 2015 Pro Forma		31 de diciembre de, 2015 Pro Forma
Activos		Pasivos y capital contable	
Activos circulantes:		Pasivos circulantes:	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 73,306	Deuda a corto plazo	\$ 125,817
Inversiones en valores a corto plazo	30,848	Cuentas por pagar	166,814
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	101,112	Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	352,650
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	26,672	Impuestos a la utilidad por pagar	14,153
Impuestos a la utilidad por recuperar	16,226	Instrumentos financieros derivados	10,129
Inventario de gas natural	4,628	Otros pasivos financieros	6,444
Instrumentos financieros derivados	1,926	Provisiones	1,293
Impuesto al valor agregado por recuperar	54,631	Otros impuestos por pagar	13,881
Bonos de carbono	5,385	Bonos de carbono	5,385
Otros activos	19,055	Otros pasivos	17,237
Activos disponibles para la venta	-	Pasivos relacionados con activos disponibles para la venta	-
Total current assets	<u>333,789</u>	Total de pasivos circulantes	<u>713,803</u>
		Pasivos a largo plazo:	
Activos no circulantes:		Deuda a largo plazo	1,259,567
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	111,766	Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	45,913
Arrendamientos financieros por cobrar	966,711	Impuestos a la utilidad diferidos	369,067
Impuestos a la utilidad diferidos	86,690	Bonos de carbono	12,611
Inversión en negocios conjuntos	6,761	Provisiones	39,069
Crédito mercantil	1,512,611	Instrumentos financieros derivados	156,857
Propiedad, planta y equipo, neto	3,435,611	Beneficios a los empleados	5,358
Bonos de carbono	12,975	Total de pasivos a largo plazo	<u>1,888,442</u>
Activos intangibles	157,157	Total de pasivos	<u>2,602,245</u>
Otros activos	<u>3,665</u>	Capital contable:	
Total de activos no circulantes	<u>6,293,947</u>	Capital social	762,949
		Aportación adicional de capital	2,117,787
Total de activos	<u>\$ 6,627,736</u>	Otras partidas de utilidad integral	(109,656)
		Utilidades retenidas	<u>1,254,411</u>
		Total de capital contable participación controladora	<u>4,025,491</u>
		Total de pasivos y capital contable	<u>\$ 6,627,736</u>

Con respecto a los estados combinados proforma de ganancias o pérdidas y otros ingresos integrales, se tiene una utilidad de \$858,812 como si la adquisición de GdC y Ventika hubiera tenido lugar desde el 1o. de enero de 2015.