

Resultados Cuarto Trimestre 2016

Ciudad de México, 21 de febrero 2017. **Infraestructura Energética Nova, S.A.B. de C.V. (BMV: IENOVA)** informa los resultados no auditados del cuarto trimestre de 2016. IEnova se dedica al desarrollo, construcción y operación de grandes proyectos de infraestructura de energía en México. Nuestras operaciones en México incluyen varias líneas de negocio incluyendo transporte y almacenamiento de gas natural, gas natural licuado y gas licuado de petróleo, transporte de etano, distribución de gas natural y generación de energía.

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

Resumen Ejecutivo, Cuarto trimestre de 2016 comparado con el Cuarto trimestre de 2015 y Año completo 2016 comparado con el Año completo de 2015.

- En el cuarto trimestre de 2016, la UAIDA Ajustada se incrementó 69 por ciento, a \$161.2 millones, comparado con \$95.6 millones en el mismo período de 2015. En 2016, la UAIDA Ajustada se incrementó 29 por ciento, a \$504.0 millones, comparado con \$391.8 millones en 2015. Para ambos períodos, el incremento fue debido principalmente a la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua, el ingreso del segmento Guaymas – El Oro del gasoducto Sonora y el inicio de operaciones del Gasoducto Los Ramones Norte en febrero de 2016.
- En el cuarto trimestre de 2016, la utilidad fue \$27.5 millones, comparada con \$44.6 millones en el mismo período de 2015. La disminución de \$17.1 millones se debe principalmente a mayor gasto de impuestos a la utilidad, parcialmente compensado por la adquisición restante del 50 por ciento de Gasoductos de Chihuahua y el ingreso del segmento Guaymas – El Oro del gasoducto Sonora.
- Excluyendo los efectos por única vez y que no significan flujo de efectivo de \$673.1 millones de ganancia en la remediación a valor de mercado de la participación del 50 por ciento en Gasoductos de Chihuahua, previamente mantenida, y la pérdida por deterioro, después de impuestos de \$95.8 millones en relación con la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali; en 2016 la utilidad fue \$177.6 millones, en comparación con \$140.2 millones en 2015. El incremento fue debido principalmente a la adquisición restante del 50 por ciento de Gasoductos de Chihuahua y el ingreso del segmento Guaymas – El Oro del gasoducto Sonora y pérdidas por la valuación de mercado del contrato de derivados de tasa de interés en 2015, parcialmente compensado por el mayor gasto por impuestos a la utilidad, pérdida del período de operaciones discontinuas, mayor depreciación y mayor costo financiero neto debido principalmente a la adquisición restante del 50 por ciento de Gasoductos de Chihuahua y la adquisición de Ventika.
- En el cuarto trimestre de 2016, los ingresos fueron \$251.6 millones comparado con \$148.1 millones en el mismo período de 2015. En 2016, los ingresos fueron \$717.9 millones comparado con \$613.0 millones en 2015. Para ambos períodos, el incremento fue debido principalmente a ingresos relacionados a la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua e ingresos del segmento Guaymas – El Oro del Gasoducto Sonora.

- IEnova llevo a cabo las siguientes transacciones en 2016, por un valor total de aproximadamente \$5,500 millones:
 - La firma de dos contratos de transporte de gas natural con la Comisión Federal de Electricidad: (i) Ramal Empalme, un ducto de 20 kilómetros, con plazo de 21 años y capacidad de transporte de 226 millones de pies cúbicos diarios de gas natural, y (ii) Sur de Texas – Tuxpan, un gasoducto de 800 kilómetros, con plazo de 25 años y capacidad de transporte de 2,600 millones de pies cúbicos diarios de gas natural; este proyecto fue asignado a Infraestructura Marina del Golfo (“IMG”), el negocio conjunto formado entre IEnova y TransCanada Corporation (“TransCanada”), en la que IEnova participa con el 40 por ciento de interés de capital y TransCanada con el 60 por ciento remanente. Los proyectos tienen un costo estimado de \$2,120.0 millones, de los cuales \$860.0 millones están relacionados a la participación de IEnova.
 - Dos proyectos solares fueron adjudicados a IEnova, en relación con la subasta convocada por el Centro Nacional de Control de Energía. Los complejos fotovoltaicos La Rumorosa Solar y Tepezalá II Solar tienen contratos de largo plazo con la Comisión Federal de Electricidad, con plazo de 15 años para energía renovable y contrato por 20 años de certificados de energía limpia. El complejo fotovoltaico La Rumorosa Solar estará ubicado en Baja California, con una capacidad de 41 MW. El complejo fotovoltaico Tepezalá II Solar estará ubicado en Aguascalientes, con una capacidad de 100 MW y será desarrollado en conjunto con Trina Solar quien tendrá una participación del 10 por ciento. Estos proyectos tienen una inversión estimada total de \$150.0 millones y se espera que inicien operaciones comerciales en la primera mitad de 2019.
 - La adquisición de Gasoductos de Chihuahua a Pemex Transformación Industrial, el 26 de septiembre de 2016. El pago fue \$1,144.0 millones en efectivo más la deuda existente. Como resultado de la adquisición, IEnova incrementó su participación en Gasoductos de Chihuahua del 50 por ciento al 100 por ciento.
 - El 13 de octubre de 2016 IEnova fijó el precio de colocación de la oferta pública de capital a un precio de \$80.00 pesos por acción. Los colocadores de la oferta pública en México y los compradores iniciales de la oferta privada internacional recibieron una opción de 30 días para comprar acciones ordinarias adicionales al precio global de la oferta, menos el descuento de suscripción para cubrir las colocaciones. Estas opciones se ejercieron el 17 de octubre de 2017. Después de las ofertas incluyendo la emisión de acciones. Las acciones totales ordinarias vendidas en las ofertas ascendieron a 380,000,000. Después de haber ejercido las opciones de sobre-asignación y colocación adicional, el capital flotante, o free float, representa aproximadamente el 33 por ciento del capital total de IEnova. El monto del capital total emitido, neto de gastos, fue \$1,567.7 millones
 - En noviembre de 2016, incrementamos el valor de la línea de crédito revolvente, con plazo de cinco años, de \$600.0 millones a \$1,170 millones y el sindicato cambió de cinco a ocho bancos.
 - La adquisición de Ventika se llevó a cabo el 14 de diciembre de 2016. Ubicado en el estado de Nuevo León, Ventika es el parque eólico más grande de México, con una capacidad de 252 MW. Las operaciones comerciales iniciaron el abril de 2016. El precio pagado fue \$434.7 millones, incluyendo la compra de la deuda con los accionistas anteriores por \$125.0 millones, más la deuda bancaria existente y se utilizaron recursos provenientes de la oferta pública de capital y de la línea de crédito revolvente.

Las siguientes tablas incluyen nuestros resultados del período de los tres meses que terminaron el 30 de diciembre de 2016 y 2015 y años completos 2016 y 2015.

i) Resultados de operaciones

Estados Consolidados de Ganancias

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de		Año terminado el 31 de diciembre de	
	2016	2015	2016	2015
	(no auditados)		(no auditados)	
Ingresos	\$ 251,611	\$ 148,148	\$ 717,894	\$ 613,041
Costo de venta	(61,955)	(59,612)	(237,789)	(257,226)
Gastos de operación, administración y otros	(40,590)	(21,370)	(104,754)	(81,857)
Depreciación y amortización	(21,394)	(14,101)	(64,384)	(52,470)
Costos financieros netos	(7,067)	(1,727)	(14,567)	(3,158)
Otras ganancias (pérdidas) netas	4,314	(620)	2,168	(11,426)
Remediación del método de participación	-	-	673,071	-
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de los negocios conjuntos	124,919	50,718	971,639	206,904
Gasto por impuestos a la utilidad	(89,868)	(15,019)	(147,158)	(94,237)
Participación en las utilidades de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	2,400	15,108	42,841	42,319
Utilidad del período de operaciones continuas	37,451	50,807	867,322	154,986
Pérdida del período de operaciones discontinuas neta de impuestos ¹	(9,918)	(6,219)	(112,332)	(14,797)
Utilidad neta del período	\$ 27,533	\$ 44,588	\$ 754,990	\$ 140,189

¹ El Consejo de Administración aprobó un plan para la venta de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali. Por consiguiente, sus resultados financieros para el cuarto trimestre de 2016 y 2015, y años completos de 2016 y 2015, se presentan en los estados consolidados condensados de ganancias, como operaciones discontinuas.

Información de segmentos

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

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

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de		Año terminado el 31 de diciembre de	
	2016	2015	2016	2015
	(no auditados)		(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 134,933	\$ 58,423	\$ 1,009,953	\$ 245,151
Segmento Electricidad	(1,120)	-	(1,120)	-
Corporativo	(8,894)	(7,705)	(37,194)	(38,247)
	\$ 124,919	\$ 50,718	\$ 971,639	\$ 206,904

Segmento Gas

En el cuarto trimestre de 2016, el Segmento de Gas registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades del negocio conjunto por \$134.9 millones, comparado con \$58.4 millones durante el mismo período de 2015. El incremento de \$76.5 millones es debido principalmente a \$47.9 millones de la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua y \$19.2 millones de ingreso del segmento Guaymas – El Oro del Gasoducto Sonora.

En 2016, el Segmento de Gas registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades del negocio conjunto por \$1,010.0 millones, comparado con \$245.2 millones en 2015. El incremento de \$764.8 millones es debido principalmente al efecto por única vez y que no significa flujo de efectivo de \$673.1 millones de ganancia en la remediación a valor de mercado de la participación del 50 por ciento en Gasoductos de Chihuahua, previamente mantenida, utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades del negocio conjunto por \$54.4 millones en Gasoductos de Chihuahua, y \$32.1 millones de ingreso del segmento Guaymas – El Oro del Gasoducto Sonora.

Segmento Electricidad

En el cuarto trimestre de 2016, el segmento de Electricidad registró una pérdida antes de impuestos y de participación en las utilidades del negocio conjunto de \$1.1 millones. La pérdida es debida principalmente a la estacionalidad del viento por la inclusión de 17 días de operaciones. Ventika fue adquirida el 14 de diciembre de 2016.

Las instalaciones para la generación de energía eólica producen energía dependiendo del clima del viento local, principalmente. De acuerdo con el estudio de viento, la estacionalidad en Nuevo León, la zona donde se encuentra Ventika, tiene estimaciones de viento alto de los meses de marzo a agosto y estimaciones de viento bajo de los meses de septiembre a febrero.

Corporativo

En el cuarto trimestre de 2016, corporativo registró una pérdida antes de impuestos de \$8.9 millones, comparado con \$7.7 millones en el mismo período de 2015. En 2016, corporativo registró una pérdida antes de impuestos de \$37.2 millones, comparado con \$38.2 millones en 2015.

Ingresos

(miles de dólares, excepto precio por MMBtu ²)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de		Año terminado el 31 de diciembre de	
	2016	2015	2016	2015
	(no auditados)		(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 248,159	\$ 147,645	\$ 712,327	\$ 611,275
Segmento Electricidad	2,930	-	2,930	-
Corporativo	522	503	2,637	1,766
	\$ 251,611	\$ 148,148	\$ 717,894	\$ 613,041

Gas natural promedio ponderado				
Precio en dólares por MMBtu	3.22	2.54	2.73	2.86

Segmento Gas

En el cuarto trimestre de 2016, el segmento Gas registró ingresos por \$248.1 millones, comparado con \$147.6 millones en el mismo período de 2015. El incremento de \$100.5 millones es debido principalmente a:

- \$74.2 millones de ingresos por la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua a partir del 26 de septiembre de 2016,
- \$19.2 millones de ingresos del segmento Guaymas – El Oro del Gasoducto Sonora, y
- \$11.3 millones debido al mayor precio promedio ponderado del gas natural.

En 2016, el segmento Gas registró ingresos por \$712.3 millones, comparado con \$611.3 millones en 2015. El incremento de \$101.0 millones es debido principalmente a:

- \$79.4 millones de ingresos por la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua a partir del 26 de septiembre de 2016, y
- \$32.1 millones de ingresos del segmento Guaymas – El Oro del Gasoducto Sonora, parcialmente compensado por:
- \$7.9 millones debido al menor precio promedio ponderado del gas natural.

Segmento Electricidad

En el cuarto trimestre de 2016, el segmento de Electricidad registró ingresos por \$2.9 millones. Estos ingresos se refieren a 17 días de operaciones de Ventika, que fue adquirida el 14 de diciembre de 2016.

² MMBtu: Un millón de unidades térmicas británicas de gas natural.

Costo de Ventas

(miles de dólares, excepto costo por MMBtu)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de		Año terminado el 31 de diciembre de	
	2016	2015	2016	2015
	(no auditados)		(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 61,787	\$ 59,612	\$ 237,621	\$ 257,226
Segmento Electricidad	168	-	168	-
	\$ 61,955	\$ 59,612	\$ 237,789	\$ 257,226

Gas natural promedio ponderado				
Costo en dólares por MMBtu	2.90	2.50	2.60	2.77

En el cuarto trimestre de 2016, el costo de ventas en el segmento de Gas fue \$61.8 millones, comparado con \$59.6 millones durante el mismo período de 2015. El incremento de \$2.2 millones es principalmente debido a mayor precio promedio ponderado del gas natural.

En 2016, el costo de ventas en el segmento de Gas fue \$237.6 millones comparado con \$257.2 millones durante 2015. La disminución de \$19.6 millones es principalmente debido al menor precio promedio ponderado del gas natural.

Gastos de Operación, Administración y Otros

En el cuarto trimestre de 2016, los gastos de operación, administración y otros gastos fueron \$40.6 millones, comparado con \$21.4 millones durante el mismo período de 2015. El incremento de \$19.2 millones fue debido principalmente a la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua.

En 2016, los gastos de operación, administración y otros gastos fueron \$104.8 millones, comparado con \$81.9 millones durante 2015. El incremento de \$22.9 millones fue debido principalmente a la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua.

Depreciación y Amortización

En el cuarto trimestre de 2016, la depreciación y amortización fue \$21.4 millones, comparado con \$14.1 millones durante el mismo período de 2015. El incremento de \$7.3 millones fue debido principalmente a la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua y la adquisición de Ventika.

En 2016, la depreciación y amortización fue \$64.4 millones, comparado con \$52.5 millones durante 2015. El incremento de \$11.9 millones fue debido principalmente a la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua y la adquisición de Ventika desde diciembre de 2016.

Costos Financieros Netos

En el cuarto trimestre de 2016, el costo financiero neto fue \$7.1 millones, comparado con \$1.7 millones durante el mismo período de 2015. El cambio de \$5.4 millones se debe principalmente a mayor gasto de intereses debido a la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua y la adquisición de Ventika.

En 2016, el costo financiero neto fue \$14.6 millones, comparado con \$3.2 millones durante 2015. El cambio de \$11.4 millones se debe principalmente a mayor gasto de intereses debido a la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua y la adquisición de Ventika.

Otras Ganancias (Pérdidas) Netas

En el cuarto trimestre de 2016, otras ganancias netas fueron \$4.3 millones, comparado con otras pérdidas netas de \$0.6 millones durante el mismo período de 2015. El cambio de \$4.9 millones, se debe principalmente al efecto por la fluctuación del tipo de cambio.

En 2016, otras ganancias netas fueron \$2.2 millones, comparado con otras pérdidas netas de \$11.4 millones en 2015. El cambio de \$13.6 millones se debe principalmente al efecto por la fluctuación del tipo de cambio y pérdidas por la valuación de mercado del contrato de derivados de tasa de interés³ en 2015.

Remediación del método de participación

La ganancia que no significa flujo de efectivo por \$673.1 millones se refiere a la remediación a valor de mercado de la participación del 50 por ciento en Gasoductos de Chihuahua, previamente mantenida.

Impuestos a la Utilidad

En el cuarto trimestre de 2016, el gasto por impuestos a la utilidad fue \$90.0 millones, comparado con \$15.0 millones en el mismo período de 2015. La variación de \$75.0 millones es debido principalmente a una mayor utilidad antes de impuestos, así como el efecto en el impuesto diferido por las variaciones en el tipo de cambio y la tasa de inflación sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo que son valuados en pesos para fines de impuestos, parcialmente compensado por el efecto del tipo de cambio al final del período sobre activos y pasivos monetarios.

En 2016, el gasto por impuestos a la utilidad fue \$147.2 millones comparado con \$94.2 millones en 2015. La variación de \$53.0 millones es debido principalmente a una mayor utilidad antes de impuestos, así como el efecto en el impuesto diferido por las variaciones en el tipo de cambio y la tasa de inflación sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo que son valuados en pesos para fines de impuestos, y del efecto de la inflación sobre los activos y pasivos monetarios, parcialmente compensado por el efecto de tipo de cambio al final del período sobre activos y pasivos monetarios.

³ Este instrumento financiero derivado fue terminado en septiembre de 2015.



Participación en las Utilidades de los Negocios Conjuntos, Neto de Impuestos a la Utilidad

En el cuarto trimestre de 2016, la participación en las utilidades de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad, fue \$2.4 millones comparado con \$15.1 millones durante el mismo período de 2015. La disminución de \$12.7 millones es debido principalmente a la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua.

En 2016, la participación en las utilidades de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad, fue \$42.8 millones, comparado con \$42.3 millones durante 2015. El incremento de \$0.5 millones es debido principalmente al inicio de operaciones del Gasoducto Los Ramones Norte, parcialmente compensado por la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua.

Pérdida del período de Operaciones Discontinuas, Neto de Impuestos

En febrero de 2016, el Consejo de Administración aprobó un plan para la venta de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali. Por consiguiente, sus resultados financieros para el cuarto trimestre de 2016 y 2015, y años de 2016 y 2015, se presentan en los estados consolidados condensados de ganancias como operaciones discontinuas, neto de impuestos.

En el cuarto trimestre de 2016, la pérdida del período de operaciones discontinuas, neto de impuestos a la utilidad, fue \$9.9 millones comparado con la pérdida de \$6.2 millones durante el mismo período de 2015. El incremento de \$3.7 millones es debido principalmente a menores ingresos debido a menor volumen de venta.

En 2016, la pérdida del período de operaciones discontinuas, neto de impuestos a la utilidad, fue \$112.3 millones, comparado con una pérdida de \$14.8 millones durante 2015. El incremento de \$97.5 millones es debido al ajuste al valor en libros de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, que no implica flujo de efectivo.

UAIDA y UAIDA Ajustada

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

Nuestra definición de UAIDA es la utilidad consolidada después de sumar o restar, según sea el caso: (1) la depreciación y amortización; (2) los costos financieros netos; (3) otras ganancias o pérdidas netas; (4) el gasto por impuestos a la utilidad; (5) la participación en las utilidades de los negocios conjuntos; neto de impuestos a la utilidad y por los períodos presentados (6) remediación del método de participación y (7) la pérdida de operaciones discontinuas, neto de impuestos.

Nuestra definición de Ajuste a la UAIDA de los negocios conjuntos es nuestra participación en la utilidad de los negocios conjuntos, después de sumar o restar, según sea el caso, nuestra participación de: (1) la depreciación y amortización; (2) los costos financieros netos; (3) otras ganancias o pérdidas netas; (4) el gasto por impuestos a la utilidad; (5) la participación en las utilidades del negocio conjunto, neto de impuestos a la utilidad.

Nuestra definición de Ajuste a la UAIDA para las operaciones discontinuas es la utilidad de las operaciones discontinuas después de sumar o restar, según sea el caso: (1) la depreciación y amortización, (2) los costos financieros netos; (3) otras ganancias o pérdidas netas; (4) el gasto por impuestos a la utilidad y por los períodos presentados (5) deterioro.

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de		Año terminado el 31 de diciembre de	
	2016	2015	2016	2015
	(no auditados)		(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 147,468	\$ 66,909	\$ 373,881	\$ 274,343
Segmento Electricidad	2,169	-	2,169	-
Corporativo	(571)	257	(699)	(385)
UAIDA	149,066	67,166	375,351	273,958
Ajuste para UAIDA de los Negocios Conjuntos	14,424	29,443	130,084	110,921
Ajuste para UAIDA de las Operaciones Discontinuas	(2,245)	(1,023)	(1,414)	6,935
UAIDA Ajustada	\$ 161,245	\$ 95,586	\$ 504,021	\$ 391,814

Reconciliación de utilidad del período a UAIDA y UAIDA Ajustada

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de		Año terminado el 31 de diciembre de	
	2016	2015	2016	2015
	(no auditados)		(no auditados)	
Reconciliación a UAIDA				
Utilidad neta del período	27,533	44,588	754,990	140,189
Depreciación y amortización	21,394	14,101	64,384	52,470
Costos financieros netos	7,067	1,727	14,567	3,158
Otras (ganancias) pérdidas netas	(4,314)	620	(2,168)	11,426
Gasto por impuestos a la utilidad	89,868	15,019	147,158	94,237
Participación en las utilidades de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	(2,400)	(15,108)	(42,841)	(42,319)
Pérdida (utilidad) del período de operaciones discontinuas neta de impuestos	9,918	6,219	112,332	14,797
Remediación del método de participación	-	-	(673,071)	-
(1) UAIDA	149,066	67,166	375,351	273,958
Reconciliación de Ajuste para UAIDA de los Negocios Conjuntos				
Utilidad neta del período	2,400	15,108	42,841	42,319
Depreciación y amortización	(3,097)	2,422	13,907	13,952
Costos financieros netos	8,346	8,102	32,194	20,480
Otras pérdidas (ganancias) netas	3,047	(1,516)	4,433	(859)
Gasto por impuestos a la utilidad	3,728	5,327	36,709	35,029
(2) Ajuste para UAIDA de Negocio Conjunto	14,424	29,443	130,084	110,921
Reconciliación de ajuste para UAIDA de las Operaciones Discontinuas				
Utilidad neta del período	(9,918)	(6,219)	(112,332)	(14,797)
Depreciación y amortización	-	3,804	2,222	15,210
Costos financieros netos	54	57	229	202
Otras pérdidas (ganancias) netas	432	(953)	1,396	151
Gasto por impuestos a la utilidad	7,187	2,288	(29,809)	6,169
Cargo por deterioro	-	-	136,880	-
(3) Ajuste para UAIDA de las Operaciones Discontinuas	(2,245)	(1,023)	(1,414)	6,935
(1+2+3) UAIDA Ajustada	\$ 161,245	\$ 95,586	\$ 504,021	\$ 391,814

ii) Posición Financiera, Liquidez y Recursos de Capital
Estados de Posición Financiera Consolidados Condensados

(miles de dólares)	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
	(no auditados)	
Activos		
Activos Circulantes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 24,918	\$ 40,377
Inversiones en valores a corto plazo	80	20,068
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	100,886	53,728
Activos disponibles para la venta	191,287	-
Otros activos circulantes ⁽¹⁾	127,769	111,156
Total de activos circulantes	444,940	225,329
Activos no circulantes		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	104,352	111,766
Arrendamientos financieros por cobrar	950,311	14,510
Impuestos a la utilidad diferidos	75,999	78,965
Inversión en negocios conjuntos	125,355	440,105
Crédito mercantil	1,651,780	25,654
Propiedades, planta y equipo, neto	3,614,085	2,595,840
Otros activos no circulantes ⁽²⁾	160,126	14,913
Total activos no circulantes	6,682,008	3,281,753
Total activos	\$ 7,126,948	\$ 3,507,082
Capital y pasivos		
Deuda a corto plazo, neta	\$ 493,571	\$ 88,507
Cuentas por pagar a partes relacionadas	260,914	352,650
Pasivos relacionados con los activos disponibles para la venta	35,451	-
Otros pasivos circulantes ⁽³⁾	181,738	102,184
Pasivos circulantes	971,674	543,341
Pasivos a largo plazo		
Deuda a largo plazo, neta	1,039,804	299,925
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3,080	38,460
Impuestos a la utilidad diferidos	489,607	261,294
Otros pasivos no circulantes ⁽⁴⁾	272,472	184,198
Total de pasivos no circulantes	1,804,963	783,877
Total de pasivos	2,776,637	1,327,218
Capital contable		
Capital social	963,272	762,949
Aportación adicional de capital	2,351,801	973,953
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
Total de pasivo y capital contable	\$ 7,126,948	\$ 3,507,082

⁽¹⁾ Los otros activos circulantes incluyen: efectivo restringido, Impuesto al Valor Agregado por recuperar, cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidadas, instrumentos financieros derivados, arrendamiento financiero por cobrar circulante, impuestos por recuperar, inventarios de gas natural, bonos de carbono (2015) y otros activos circulantes.

⁽²⁾ Los otros activos no circulantes incluyen: intangible, efectivo restringido, instrumentos financieros derivados, bonos de carbono (2015) y otros activos no circulantes.

⁽³⁾ Los otros pasivos circulantes incluyen: cuentas por pagar, otros impuestos por pagar, impuestos a la utilidad por pagar, instrumentos financieros derivados, otros pasivos financieros, provisiones, bonos de carbono (2015) y otros pasivos circulantes.

⁽⁴⁾ Los otros pasivos no circulantes incluyen: instrumentos financieros derivados, provisiones, prestaciones laborales y bonos de carbono (2015).

Liquidez y Recursos de Capital

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

Fuentes de Efectivo y Destino de los Recursos

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de		Año terminado el 31 de diciembre de	
	2016	2015	2016	2015
	(no auditados)		(no auditados)	
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del período	\$ 174,810	\$ 85,891	\$ 40,377	\$ 83,637
Efectivo neto generado en actividades de operación	39,023	70,563	245,331	168,179
Efectivo usado en actividades de inversión	(476,677)	(134,832)	(1,848,876)	(248,796)
Efectivo neto generado por actividades de financiamiento	305,752	17,696	1,605,461	41,892
Efectos por cambios en el valor del efectivo mantenido en moneda extranjera	(18,647)	1,059	(16,941)	(4,535)
Efectivo al final del período antes de operaciones discontinuas	24,261	40,377	25,352	40,377
Efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones discontinuas	657	-	(434)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	\$ 24,918	\$ 40,377	\$ 24,918	\$ 40,377

Actividades de operación

En el cuarto trimestre de 2016, el efectivo neto proveniente de las actividades de operación fue \$39.0 millones, comparado con \$70.6 millones en el mismo período de 2015, debido principalmente a cambios en capital de trabajo y mayor pago de impuestos. En 2016, el efectivo neto proveniente de las actividades de operación se incrementó a \$245.3 millones, comparado con \$168.2 millones en 2015, debido principalmente a cambios en el capital de trabajo, parcialmente compensado por mayor pago de impuestos.

Actividades de inversión

En el cuarto trimestre de 2016, el efectivo neto usado en las actividades de inversión fue \$476.7 millones, debido a la adquisición de Ventika por \$434.7 millones, neto de efectivo disponible a la fecha de cierre y que incluye la adquisición de la deuda con los accionistas anteriores por \$125.0 millones; inversiones de capital por \$45.2 millones en nuestros Gasoductos Ojinaga, Sonora y San Isidro y la inversión por \$44.6 millones en Infraestructura Marina del Golfo "IMG", (nuestro negocio conjunto con



TransCanada), parcialmente compensado por \$46.8 millones de efectivo restringido relacionado a la deuda bancaria de Ventika y Gasoductos de Chihuahua.

En el cuarto trimestre de 2015, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$134.8 millones, debido principalmente al gasto de inversión por \$114.7 millones en nuestros gasoductos Ojinaga, Sonora y San Isidro.

En 2016, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$1,848.9 millones, debido a la adquisición de Gasoductos de Chihuahua por \$1,077.6 millones, neto de efectivo disponible a la fecha de cierre, la adquisición de Ventika por \$434.7 millones, neto de efectivo disponible a la fecha de adquisición y que incluye la adquisición de la deuda con los accionistas anteriores por \$125.0 millones; el gasto de inversión por \$315.8 millones en nuestros gasoductos Ojinaga, Sonora y San Isidro y la inversión de \$100.5 millones en IMG, parcialmente compensado por el efectivo restringido por \$46.8 millones relacionado con la deuda bancaria de Ventika y Gasoductos de Chihuahua; la reducción de inversiones de corto plazo por \$20.0 millones, y el repago de préstamos otorgados a afiliadas por \$8.3 millones.

En 2015, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$248.8 millones, debido al gasto de inversión por \$300.1 millones en nuestros gasoductos Sonora, Ojinaga y San Isidro, parcialmente financiado con efectivo recibido por el repago de préstamos otorgados a afiliadas por \$41.6 millones y \$10.0 millones por la reducción de inversiones de corto plazo.

Actividades de financiamiento

En el cuarto trimestre de 2016, el efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento fue \$305.8 millones, debido a \$1,567.7 millones procedentes de la oferta pública de capital, neto de gastos, \$375.0 millones por la disposición de la línea de crédito revolvente y \$90.0 millones de préstamos obtenidos de afiliadas no consolidadas, parcialmente compensado por \$1,249.5 millones por el repago de préstamos otorgados por afiliadas no consolidadas y \$459.5 millones por el repago de créditos bancarios.

En el cuarto trimestre de 2015, el efectivo neto generado en las actividades de financiamiento fue \$17.7 millones, principalmente debido a \$219.6 millones por la disposición de créditos de afiliadas no consolidadas y \$20.0 millones por la disposición de créditos bancarios, parcialmente compensado por el pago de los préstamos por \$219.0 millones e intereses pagados por \$2.4 millones.

En 2016, el efectivo neto generado en las actividades de financiamiento fue de \$1,605.5 millones debido principalmente a \$1,567.7 millones de la oferta pública de capital, neto de gastos; la disposición de créditos de partes relacionadas por \$1,240.0 millones y disposición de la línea de crédito revolvente por \$805.0 millones, parcialmente compensado por el pago de los préstamos a afiliadas no consolidadas por \$1,369.6 millones, el repago de la línea de crédito revolvente por \$459.5 millones, el pago de un dividendo por \$140.0 millones e intereses pagados por \$35.8 millones.

En 2015, el efectivo neto generado en las actividades de financiamiento fue de \$41.9 millones debido principalmente a la disposición de créditos bancarios y de partes relacionadas por \$834.7 millones, parcialmente compensado por el pago de los préstamos por \$600.1 millones, el pago de un dividendo por \$170.0 millones e intereses pagados por \$20.2 millones.



iii) Controles internos

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

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