



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

Paseo de la Reforma 342, Piso 24

Col. Juárez

Ciudad de México, 06600

www.ienova.com.mx

Clave de Cotización "IENOVA"

FOLLETO INFORMATIVO SOBRE REESTRUCTURA SOCIETARIA

Presentado de conformidad con el artículo 35 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y otros participantes del Mercado de Valores

Breve resumen de la transacción: Infraestructura Energética Nova, S.A.B. de C.V. ("IEnova" o la "Compañía", indistintamente) informa a sus accionistas y al público inversionista sobre la adquisición (la "Transacción") que pretende llevar a cabo, a través de su subsidiaria IEnova Pipelines, S. de R.L. de C.V. ("IEnova Pipelines", antes Gasoductos de Chihuahua, S. de R.L. de C.V.), del 50% del capital social de Ductos y Energéticos del Norte, S. de R.L. de C.V. ("DEN"), actualmente propiedad de Pemex Transformación Industrial ("Pemex TRI"), (como se describe más ampliamente en este Folleto Informativo). A través de DEN, IEnova tiene una participación indirecta del 25% en el Gasoducto Los Ramones II Norte y con el cierre de la Transacción IEnova tendrá una participación indirecta del 50% en el gasoducto Los Ramones II Norte. El cierre de la Transacción se encuentra sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones, incluyendo la obtención de las autorizaciones correspondientes, entre las que se destaca la autorización de la Comisión Federal de Competencia Económica ("COFECE"), según se describe en este Folleto Informativo.

Características de los Títulos: La Transacción materia del presente Folleto Informativo no tendrá efecto alguno sobre las características y derechos de las acciones ordinarias serie única, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas del capital social de IEnova (las "Acciones"), ni sobre los certificados bursátiles emitidos bajo el Programa para la emisión de los mismos hasta por un monto de MXN\$12,800,000,000.00 (los "Certificados Bursátiles"), el cual fue autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") mediante el oficio de inscripción 153/6298/2013. Al amparo de dicho Programa, la Compañía ha realizado dos emisiones las cuales se encuentran vigentes y cotizan con las claves de pizarra "IENOVA 13" y "IENOVA 13 - 2" por un monto emitido de MXN\$5,200,000,000.00.

Para ver más detalles sobre las características de las Acciones y los Certificados Bursátiles, es necesario consultar el reporte anual de IEnova que se encuentra a disposición del público en general en la página de Internet de IEnova en www.ienova.com.mx y en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores ("BMV") en www.bmv.com.mx.

Las Acciones y los Certificados Bursátiles se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores ("RNV") de la CNBV y cotizan en la BMV. La inscripción en el RNV no implica certificación sobre la bondad de los valores, la solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en esta declaración ni convalida actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

Cualquier aclaración en relación al Folleto Informativo favor de comunicarse con Sue Bradham, al teléfono (52) 55 9138 0101 o al correo electrónico ienovainvestorrelations@ienova.com.mx.

El presente Folleto Informativo se encuentra disponible en la página electrónica de IEnova en www.ienova.com.mx y en la correspondiente a la BMV, en la página electrónica www.bmv.com.mx.

Ciudad de México, a 9 de octubre de 2017

INDICE

	Página
I. GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES	3
II. RESUMEN EJECUTIVO	11
2.1. Breve Descripción de los Participantes.....	11
2.2. Aspectos Relevantes de la Transacción.....	12
III. INFORMACIÓN DETALLADA SOBRE LA TRANSACCIÓN	13
3.1. Descripción Detallada de la Transacción	13
3.2. Objetivo de la Transacción.....	13
3.3. Fuentes de Financiamiento y Gastos Derivados de la Transacción.....	13
3.4. Fecha de Aprobación de la Transacción	13
3.5. Tratamiento contable de la Transacción	13
3.6. Consecuencias fiscales de la Transacción	14
IV. INFORMACIÓN CONCERNIENTE A CADA UNA DE LAS PARTES INVOLUCRADAS EN LA TRANSACCIÓN	15
4.1. Información de IEnova.....	15
4.2. Información de IEnova Pipelines.....	23
4.3. Información de Pemex TRI	23
4.4. Información de DEN	24
V. FACTORES DE RIESGO.....	26
VI. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA	28
VII. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMISORA	28
7.1. Resultados de operación.....	29
7.2. Situación Financiera, liquidez y recursos de capital.....	32
VIII. CONTRATOS RELEVANTES	35
IX. PERSONAS RESPONSABLES	36
X. ANEXO	37

I. GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES

A continuación se incluye un glosario con las definiciones de los principales términos y abreviaturas utilizados en este Folleto Informativo:

<u>Término</u>	<u>Significado</u>
“Acciones”	Acciones ordinarias Serie Única, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de Infraestructura Energética Nova, S.A.B. de C.V.
“Banamex”	Banco Nacional de Mexico, S.A., Institución de Banca Múltiple, integrante de Grupo Financiero Banamex.
“Bank of America”	Bank of America, N.A.
“Bank of Tokyo”	The Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, LTD.
“BBVA Bancomer”	BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer.
“bl”	Barriles. Un bl es equivalente a 158.987 litros o 42 galones estadounidenses.
“BlackRock”	BlackRock, entidad financiera dedicada a la gestión de activos.
“bld”	Barriles diarios.
“BMV”	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
“CAISO”	Por sus siglas en inglés, la Operadora del Sistema Independiente de California (<i>California Independent System Operator</i>).
“CEL” o “CELS ”	Certificados de Energías Limpias.
“CENACE”	El Centro Nacional de Control de Energía es el Organismo Público Descentralizado, que tiene a su cargo el control operativo del sistema eléctrico nacional, la operación del mercado eléctrico mayorista y el acceso abierto y no indebidamente discriminatorio a la red nacional de transmisión y a las redes generales de distribución de energía eléctrica.
“CENAGAS”	El Centro Nacional de Control del Gas Natural es el Organismo Público Descentralizado gestor y administrador independiente del Sistema de Transporte y Almacenamiento Nacional Integrado de Gas Natural y tiene por objeto garantizar la continuidad y seguridad en la prestación de los servicios en ese sistema para contribuir con la continuidad del suministro de dicho energético en territorio nacional. Por mandato de ley y con efectos a partir del 1o. de enero de 2016, Pemex TRI transfirió el contrato de compresión de la Estación Naco y los contratos de transporte del Gasoducto San Fernando, Gasoducto Los Ramones I y Gasoducto Los Ramones II Norte a CENAGAS.
“Certificados Bursátiles”	Títulos de deuda amparados bajo el Programa autorizado por la CNBV.
“CFE”	Comisión Federal de Electricidad.

“CNBV”	Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
“COFECE”	Comisión Federal de Competencia Económica.
“Compañía” o “IEnova”	Infraestructura Energética Nova, S.A.B. de C.V., en conjunto con sus subsidiarias.
“Convenio de Cesión”	El convenio de cesión de parte social celebrado con fecha 6 de octubre de 2017, entre IEnova Pipelines, como cesionario y Pemex TRI, como cedente, por medio del cual IEnova Pipelines realizará la Transacción, en la que se acordó adquirir, sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones, la parte social de Pemex TRI en DEN, misma que representa el 50% del capital social de DEN.
“CRE”	Comisión Reguladora de Energía.
“Crédito Revolvente”	Contrato de crédito en cuenta corriente firmado en 2015 por USD\$400 millones con Banamex, SMBC, Santander, Bank of Tokyo y The Bank of Nova Scotia. En diciembre de 2015, la Compañía renegoció este contrato de crédito aumentando la línea disponible a USD\$600 millones y en noviembre de 2016 la línea disponible fue aumentada a USD\$1,170 millones. Las instituciones financieras que participan actualmente son Santander, Bank of Tokyo, The Bank of Nova Scotia, SMBC, Banamex, Bank of America, BBVA Bancomer y Mizuho.
“DEACERO”	DEACERO, S.A.P.I. de C.V. (y afiliadas)
“DEN” o “Ductos y Energéticos del Norte”	Ductos y Energéticos del Norte, S. de R.L. de C.V. A través de DEN, IEnova tiene una participación indirecta del 25% en el Gasoducto Los Ramones II Norte.
“Disposiciones”	Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, emitidas por la CNBV.
“Dólares” o “USD\$”	La moneda de curso legal en los Estados Unidos de América.
“Ducto de Gas LP TDF”	Sistema integrado por aproximadamente 190 km de ductos de 12 pulgadas de diámetro, que cuentan con una capacidad de transporte de gas licuado de petróleo de aproximadamente 34,000 bld (1.9 mmthd), que se extiende desde el área de producción de la planta de Gas LP Burgos de Pemex en el estado de Tamaulipas, hasta el sistema de entrega ubicado en las afueras de Monterrey, Nuevo León.
“Ductos y Energéticos del Sureste”	Ductos y Energéticos del Sureste, S. de R.L. de C.V., subsidiaria de IEnova.
“ECOGAS”	ECOGAS México, S. de R.L. de C.V., el negocio de distribución de gas natural de la Compañía.
“Energía Sierra Juárez”	Energía Sierra Juárez, S. de R.L. de C.V.; parque eólico de 155 MW, en sociedad al 50% con InterGen y ubicado en el estado de Baja California.

“Estación de Compresión Gloria a Dios”	Estación de compresión de gas natural que cuenta con una potencia de 14,300 caballos de fuerza, está instalada en el punto de interconexión del Gasoducto Samalayuca y el gasoducto Ciudad Juárez – Chihuahua, el cual es propiedad de CENAGAS, en la localidad Gloria a Dios, Chihuahua.
“Estación de Compresión Naco”	Estación de compresión de gas natural que cuenta con una potencia de 14,340 caballos de fuerza y está instalada en el gasoducto Naco – Hermosillo, el cual es propiedad de CENAGAS, en Naco, Sonora.
“Estados Unidos” o “E.U.A.”	Los Estados Unidos de América.
“Etanoducto”	Ducto que consta de tres segmentos con una longitud total de aproximadamente 224 km de ductos con una capacidad de diseño de transporte de 238 mmpcd (4.2 mmthd), para el transporte de etano desde las instalaciones de procesamiento de PEMEX ubicadas en los estados de Tabasco, Chiapas y Veracruz a la planta de polimerización de etileno y polietileno Etileno XXI en el estado de Veracruz.
“First Reserve”	First Reserve, entidad financiera dedicada a la gestión de activos.
“Gas LP”	Gas licuado de petróleo.
“Gasoducto Aguaprieta”	Gasoducto integrado por 13 km de ductos de transporte de gas natural de 20 pulgadas de diámetro con una capacidad instalada de 200 mmpcd (2.1 mmthd) y ubicado en el estado de Sonora.
“Gasoducto Guaymas – El Oro”	Segundo segmento del Gasoducto Sonora, con una longitud de aproximadamente 330 km de ductos de transporte de gas natural con diámetro de 30 pulgadas que atraviesa los estados de Sonora y Sinaloa, con una capacidad de transporte de 510 mmpcd (5.3 mmthd) y una estación de compresión de 11,000 caballos de fuerza.
“Gasoducto Los Ramones I”	Gasoducto con aproximadamente 116 km de longitud, 48 pulgadas de diámetro, dos estaciones de compresión con una potencia conjunta de 123,000 caballos de fuerza y una capacidad de transporte de gas natural de 2,100 mmpcd (21.8 mmthd). El sistema inicia en la frontera del Estado de Tamaulipas con los Estados Unidos y se interconecta con el Gasoducto Los Ramones II Norte en Ramones, Nuevo León.
“Gasoducto Los Ramones II Norte”	Gasoducto integrante del negocio conjunto con Pemex TRI, BlackRock y First Reserve, con aproximadamente 452 km de longitud, 42 pulgadas de diámetro, dos estaciones de compresión y una capacidad de transporte de gas natural de 1,420 mmpcd (14.8 mmthd). El sistema inicia en la interconexión con el Gasoducto Los Ramones I en Ramones, Nuevo León y se interconecta con el gasoducto Los Ramones II Sur en San Luis Potosí.
“Gasoducto Ojinaga – El Encino”	Gasoducto de aproximadamente 220 km, 42 pulgadas de diámetro, con una capacidad de transporte de gas natural de 1,356 mmpcd (14.1 mmthd) y ubicado en el estado de Chihuahua.
“Gasoducto Ramal Empalme”	Gasoducto de aproximadamente 20 km, 20 pulgadas de diámetro, con una capacidad de transporte de gas natural de 226 mmpcd (2.4 mmthd) y que se conecta al Gasoducto Sonora en Guaymas.

"Gasoducto Rosarito"	Gasoducto que consta de tres tramos de 30, 42 y 12 pulgadas de diámetro y aproximadamente 302 km de longitud con una capacidad de transporte de gas natural de aproximadamente 534 mmpcd (5.6 mmthd) en el primer tramo (Rosarito Mainline), aproximadamente 2,600 mmpcd (27.0 mmthd) en el segundo tramo (LNG Spur) y aproximadamente 190 mmpcd (2.0 mmthd) en el tercer tramo (Yuma Lateral). Está ubicado en el estado de Baja California y tiene una estación de compresión con una potencia de 30,000 caballos de fuerza.
"Gasoducto Samalayuca"	Gasoducto integrado por aproximadamente 37 km de ductos de 24 pulgadas de diámetro y cuenta con una capacidad instalada de transporte de gas natural de 400 mmpcd (4.2 mmthd), corre del Ejido de San Isidro, en el estado de Chihuahua, a la planta de generación eléctrica Samalayuca de la CFE; y se interconecta con un gasoducto de 16 pulgadas de diámetro perteneciente a Pemex TRI, que va de Ciudad Juárez a Chihuahua.
"Gasoducto San Fernando"	Gasoducto integrado por aproximadamente 114 km de ductos de 36 pulgadas de diámetro y que cuenta con una capacidad de transporte de gas natural de aproximadamente 1,460 mmpcd (15.2 mmthd). El gasoducto tiene dos estaciones de compresión con una potencia total de 95,670 caballos de fuerza. Este sistema enlaza a la estación de compresión El Caracol de la Compañía en la ciudad de Reynosa, Tamaulipas, con su estación de compresión Los Indios, en la localidad de San Fernando, Tamaulipas.
"Gasoducto San Isidro – Samalayuca"	Gasoducto de aproximadamente 23 km, con diámetro de 36 y 42 pulgadas y capacidad de transporte de gas natural de 1,135 mmpcd (11.8 mmthd), una estación de compresión y un cabezal de distribución con capacidad de 3,000 mmpcd (31.2 mmthd) que servirá como punto de interconexión para otros sistemas de transporte. El gasoducto está ubicado en el estado de Chihuahua.
"Gasoducto Sásabe – Puerto Libertad – Guaymas"	Primer segmento del Gasoducto Sonora, con una longitud de aproximadamente 505 km de ductos con diámetro de 36 pulgadas y una capacidad de transporte de gas natural de 770 mmpcd (8.0 mmthd). El gasoducto cuenta con dos secciones en el estado de Sonora, la sección Sásabe – Puerto Libertad consta de 220 km y la sección Puerto Libertad – Guaymas consta de 285 km.
"Gasoducto Sonora"	Sistema de transporte de gas natural integrado por aproximadamente 835 km de ductos con una capacidad de transporte de gas natural de 770 mmpcd (8.0 mmthd) para el primer segmento y 510 mmpcd (5.3mmthd) para el segundo segmento. El sistema está ubicado en los estados de Sonora y Sinaloa. El primer segmento es el Gasoducto Sásabe – Puerto Libertad – Guaymas y el segundo segmento es el Gasoducto Guaymas – El Oro; ambos se interconectan entre sí.
"Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan"	Gasoducto integrante del negocio conjunto con TransCanada con aproximadamente 800 km de longitud, capacidad de transporte de gas natural de 2,600 mmpcd (27 mmthd) y una estación de compresión. En el negocio conjunto IEnova participa con el 40% y TransCanada con el 60%.

“Gasoducto TGN”	Gasoducto integrado por aproximadamente 45 km de ductos de 30 pulgadas de diámetro, ubicado en el estado de Baja California y con una capacidad de transporte de gas natural de 940 mmpcd (9.8 mmthd) y una estación de compresión con una potencia de 8,000 caballos de fuerza.
“Gasoductos del Sureste”	Gasoductos del Sureste, S. de R.L. de C.V., subsidiaria de IEnova.
“Gazprom”	Gazprom Marketing & Trading México, S. de R.L. de C.V.
“GNL”	Gas natural licuado.
“GSCA”	Gasoductos Servicios Corporativos y de Administración, S. de R.L. de C.V. es subsidiaria de IEnova.
“IASB”	Por sus siglas en inglés, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (<i>International Accounting Standards Board</i>).
“IEnova Marketing”	IEnova Marketing, S. de R.L. de C.V.
“IEnova Pipelines”	IEnova Pipelines, S. de R.L. de C.V. (antes Gasoductos de Chihuahua, S. de R.L. de C.V.), una sociedad que fue hasta el 26 de septiembre de 2016, el negocio conjunto entre la compañía y Pemex-TRI.
“IEnova”	Infraestructura Energética Nova, S.A.B. de C.V., en conjunto son sus subsidiarias, o la Compañía.
“IFRS”	Por sus siglas en inglés, las Normas Internacionales de Información Financiera (<i>International Financial Reporting Standards</i>) emitidas por el IASB.
“IMG”	Infraestructura Marina del Golfo, S. de R.L. de C.V., el negocio conjunto entre IEnova, a través de Ductos e Infraestructura Marina del Golfo, S. de R.L. de C.V. con participación del 40%, y TransCanada con participación del 60%.
“InterGen”	InterGen N. V. y/o sus afiliadas Energía Azteca X, S. A. de C. V. y/o Energía de Baja California, S. de R.L. de C.V.
“km”	Kilómetros.
“LMV”	Ley del Mercado de Valores, según la misma ha sido modificada de tiempo en tiempo.
“m ³ ”	Metros cúbicos.
“Mex Gas Supply”	Mex Gas Supply, S.L., se refiere a una subsidiaria de Pemex.
“México”	Estados Unidos Mexicanos.
“Mizuho”	Mizuho Bank Ltd.
“mmpcd”	Millones de pies cúbicos diarios.
“mmth”	Millones de termias.
“mmthd”	Millones de termias diarias.
“MW”	Megavatios.

“North Baja Pipeline”	Sistema de gasoducto de aproximadamente 138 km, ubicado en Estados Unidos, propiedad de un tercero.
“Pemex TRI”	Pemex Transformación Industrial, la empresa productiva del Estado subsidiaria de PEMEX.
“PEMEX”	Petróleos Mexicanos, la empresa productiva del Estado de propiedad exclusiva del Gobierno Federal, con personalidad jurídica y patrimonio propios.
“Pesos,” “M.N.” o “MXN\$”	La moneda del curso legal en México.
“Pima Solar”	Proyecto de energía solar, actualmente en construcción. La Compañía anunció la firma de un contrato de suministro eléctrico por 20 años, de su empresa ESJ Renovable II, S. de R.L. de C.V. con la empresa DEACERO para suministrarle energía, CELs y potencia generados en una nueva central solar fotovoltaica, ubicada en el municipio de Caborca, Sonora. La Compañía desarrollará, construirá y operará el proyecto Pima Solar, con una capacidad de 110 MW y un monto total de inversión de USD\$115 millones. Se estima que la fecha de operación comercial será durante el cuarto trimestre de 2018.
“PROFEPA”	Procuraduría Federal de Protección al Ambiente.
“Programa”	El programa para la emisión de certificados bursátiles hasta por un monto de MXN\$12,800,000,000.00 o su equivalente en Unidades de Inversión (“UDIs”), el cual fue autorizado por la CNBV. La vigencia es de cinco años contados a partir del 11 de febrero de 2013.
“Puntos base”	Un punto base es 1/100 de 1%. Ejemplo: 30 puntos base = 0.30%.
“RNV”	Registro Nacional de Valores.
“Rumorosa Solar”	Proyecto de energía solar, actualmente en construcción, que la Compañía ganó en septiembre 2016 en la segunda subasta de energía, potencia y CELs emitida por el CENACE en mayo del 2016. El proyecto contará con una capacidad de aproximadamente 41 MW ubicado cerca de su parque eólico Energía Sierra Juárez, en Baja California.
“Santander”	Banco Santander (México), S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México.
“SDG&E”	San Diego Gas & Electric Company, una filial de Sempra Energy.
“Sempra Energy”	Sempra Energy, el accionista de control indirecto de la Compañía.
“Sempra Natural Gas”	Sempra LNG International, LLC; una división operativa de negocios de Sempra Energy que incluye a las filiales estadounidenses de la Compañía que venden GNL, y compran y/o venden gas natural y electricidad de/a esta última.
“Shell”	Shell México Gas Natural, S. de R.L. de C.V.
“SMBC”	Sumitomo Mitsui Banking Corporation.

“STIV”	Sistema de Transferencia de Información sobre Valores. Es un sistema electrónico creado por la CNBV, por medio del cual las emisoras de valores deberán realizar sus envíos de información periódica, trimestral y anual para dar cumplimiento a lo estipulado en la LMV y las Disposiciones.
“TAG Norte Holding” y/o “TAG Pipelines Norte”	TAG Norte Holding, S. de R.L. de C.V., y su subsidiaria TAG Pipelines Norte, S. de R.L. de C.V., negocio conjunto entre DEN, una filial de Pemex TRI y TETL, que es propietaria del Gasoducto Los Ramones II Norte.
“TAG Pipelines”	TAG Pipelines, S. de R.L. de C.V., se refiere a una subsidiaria de Pemex.
“Tepezalá II Solar”	Proyecto de energía solar, actualmente en construcción, que la Compañía ganó en septiembre 2016 en la segunda subasta de energía, potencia y CELs emitida por el CENACE en mayo del 2016. El proyecto contará con una capacidad de aproximadamente 100 MW, ubicado en el estado de Aguascalientes. El proyecto Tepezalá Solar se desarrollará en asociación entre la Compañía y Trina Solar (NYSE: TSL). Trina Solar mantendrá una participación minoritaria del 10%. Trina Solar es una compañía dedicada a la producción de módulos solares fotovoltaicos y optimización de sistemas de energía solar.
“Terminal de Gas LP de Guadalajara”	Una terminal de almacenamiento de gas licuado de petróleo con capacidad total de almacenamiento de 80,000 bl (4.4 mmthd) de Gas LP y ubicada en el estado de Jalisco.
“Terminal de GNL”	Una terminal de almacenamiento de gas natural licuado, ubicada en Ensenada, Baja California y cuenta con una capacidad de almacenamiento de 320,000 metros cúbicos o m ³ (73.3 mmthd) en dos tanques de 160,000 m ³ (36.6 mmthd) y una capacidad de envío de 1,300 mmpcd (13.5 mmthd), o una capacidad nominal de 1,000 mmpcd (10.4 mmthd).
“Terminales de almacenamiento de refinados”	En julio de 2017, la Compañía ganó el concurso convocado por la Administración Portuaria Integral de Veracruz para la cesión de derechos concesionados durante 20 años a fin de construir y operar una terminal marina de recibo, almacenamiento y entrega de hidrocarburos. Dicho contrato incluye la cesión, a finales de este año, del predio sobre el mar donde se construirá la terminal. Adicionalmente, IEnova construirá y operara dos terminales de almacenamiento de refinados que estarán ubicadas estratégicamente en la zona de Puebla y Ciudad de Mexico y cuya capacidad inicial será de 500,000 a 800,000 barriles, respectivamente.
“Termoeléctrica de Mexicali” o “TDM”	Termoeléctrica de Mexicali, S. de R.L. de C.V. o, cuando así lo exija el contexto, la planta de generación de electricidad de ciclo combinado de gas natural con una capacidad de aproximadamente 625 MW y ubicada en el estado de Baja California.
“TETL”	TETL JV México Norte, S. de R.L. de C.V., el negocio conjunto entre BlackRock y First Reserve.
“The Bank of Nova Scotia”	The Bank of Nova Scotia.
“TIIE”	La Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio.

“Tipo de Cambio”	El tipo de cambio Peso / Dólar publicado por Banco de México en una fecha determinada en el Diario Oficial de la Federación.
“Transacción”	La adquisición por IEnova Pipelines, anteriormente Gasoductos de Chihuahua, del 50% del capital social de Ductos y Energéticos del Norte. El cierre de la Transacción se encuentra sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones, incluyendo la obtención de las autorizaciones corporativas y regulatorias correspondientes, según se describe en este Folleto Informativo.
“Valero”	Valero Energy Corporation.
“Ventika”	Ventika significa el conjunto de los dos parques eólicos adyacentes de 126 MW cada uno, Ventika I y Ventika II, con una capacidad total de 252 MW mediante 84 turbinas de 3 MW cada una. Ventika I y Ventika II operan como un solo parque eólico y están ubicados en el estado de Nuevo León.

II. RESUMEN EJECUTIVO

2.1. Breve Descripción de los Participantes

Enova

La Compañía es la primera empresa del sector privado dedicada a la infraestructura energética que cotiza en la BMV y en términos de participación de mercado, una de las compañías de energía del sector privado más grandes de México. La Compañía se dedica principalmente al desarrollo, construcción y operación de infraestructura energética. Las actividades de la Compañía abarcan varios segmentos de negocios a lo largo de la cadena productiva del sector infraestructura energética que se encuentra abierta a la inversión privada. La Compañía cuenta con grado de inversión por parte de las principales agencias calificadoras.

Los activos de la Compañía están distribuidos en dos segmentos de negocios: (1) el segmento Gas, que incluye el transporte por medio de ductos y almacenamiento de gas natural y Gas LP, compresión de gas natural, transporte de etano en fase líquida y gaseosa, el almacenamiento de GNL y la distribución de gas natural; y (2) el segmento Electricidad, que incluye la generación de electricidad de Termoeléctrica de Mexicali, una planta de ciclo combinado alimentada con gas natural, así como los parques eólicos, Energía Sierra Juárez y Ventika. Actualmente Termoeléctrica de Mexicali es un activo disponible para la venta. Los activos de la Compañía generan ingresos principalmente a través de contratos a largo plazo denominados en Dólares con contrapartes que gozan de un alto nivel crediticio.

Tras la reforma del marco jurídico del sector de gas natural en 1995, la Compañía fue una de las primeras empresas privadas en incursionar en la industria de la infraestructura de energía en México a mediados de la década de los noventa. Específicamente, esta reforma permitió la participación del sector privado en el almacenamiento, transporte y distribución de gas natural. En los últimos 21 años, la presencia de la Compañía como empresa líder en la inversión privada en el sector energía ha crecido considerablemente (tanto a través del desarrollo de nuevos proyectos, como de crecimiento orgánico, adquisiciones y diversificación de cartera de clientes), habiendo invertido más de USD\$7.0 mil millones en infraestructura de energía, incluyendo adquisiciones e inversiones a través de los negocios conjuntos con socios.

PEMEX TRI

El 18 de noviembre de 2014, mediante acuerdo CA-128/2014, el Consejo de Administración de Petróleos Mexicanos aprobó la reorganización de los organismos subsidiarios Pemex Gas y Petroquímica Básica, Pemex-Refinación y Pemex-Petroquímica en la Empresa Productiva del Estado denominada Pemex TRI. Posteriormente, mediante el Acuerdo de Creación de la Empresa Productiva del Estado Subsidiaria de Petróleos Mexicanos, denominada Pemex Transformación Industrial, fue creado Pemex TRI, mismo que entraría en vigor una vez que (i) se hubieran realizado las gestiones administrativas necesarias para dar inicio a las operaciones de Pemex TRI como empresa productiva subsidiaria; y (ii) el Consejo de Administración de Petróleos Mexicanos emitiera una declaratoria de entrada en vigor del acuerdo de creación de Pemex TRI. La declaratoria de entrada en vigor en cuestión fue publicada en el Diario Oficial de la Federación el 6 de octubre de 2015 y el 1º de noviembre de 2015 entró en vigor el Acuerdo de Creación de Pemex TRI.

Pemex TRI es una empresa productiva del estado subsidiaria de Petróleos Mexicanos que tiene por objeto principal las actividades de refinación, transformación, procesamiento, importación, exportación, comercialización, expendio al público, elaboración y venta de hidrocarburos, petrolíferos, gas natural y petroquímicos.

Pemex TRI realiza primordialmente las siguientes actividades:

I. Almacenamiento, transporte, distribución, compresión, descompresión, licuefacción, regasificación de hidrocarburos, petrolíferos, gas natural y petroquímicos; II. Administración, planeación, evaluación y desarrollo de proyectos y otras iniciativas de negocio relacionadas con su objeto; III. Creación de empresas filiales y participación en asociaciones y alianzas, bajo cualquier figura societaria o contractual permitida por la ley, que se requieran para la consecución de su objeto; IV. La compraventa de certificados o documentos que amparen emisiones de gases de efecto invernadero y su comercialización en los mercados internos y externos; y V. Prestación de servicios a terceros relacionados con las actividades vinculadas a su objeto.

DEN

DEN es un negocio conjunto entre Pemex TRI y IEnova Pipelines, empresa subsidiaria de la Compañía; con una participación del 50% cada una. Se dedica a proporcionar servicios de operación y mantenimiento para el sistema de transporte de gas natural denominado Gasoducto Los Ramones II Norte. Este contrato tiene una vigencia de 25 años contados a partir de la fecha de inicio de operación comercial. El Gasoducto Los Ramones II Norte inicio operaciones comerciales en febrero de 2016. DEN participa con el 50% de la tenencia accionaria de TAG Norte Holding, quien a su vez es accionista al 99.99% de TAG Pipelines Norte, propietaria del Gasoducto Los Ramones II Norte.

2.2. Aspectos Relevantes de la Transacción

Con fecha 6 de octubre de 2017, la Compañía, a través de su subsidiaria IEnova Pipelines, celebró un Convenio de Cesión con Pemex TRI por medio del cual acordó adquirir, sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones que se describen más adelante, la parte social de Pemex TRI en DEN, misma que representa el 50% del capital social de DEN.

Una vez concluida la Transacción, la Compañía será titular indirectamente del 100% del capital social de DEN.

El valor de la Transacción es aproximadamente USD\$520 millones integrado por: (i) precio de compra de aproximadamente USD\$220 millones; (ii) el monto del financiamiento proporcional de la deuda de TAG Norte Holding, por un total aproximado de principal de USD\$289 millones, la cual no consolidará en los estados financieros de IEnova; y (iii) aproximadamente USD\$11 millones de intereses devengados no pagados al 30 de junio de 2017 en relación al préstamo otorgado a DEN por Pemex a través de sus subsidiarias. El precio de compra será ajustado en la fecha de cierre, bajo ciertos supuestos establecidos en el Convenio de Cesión y que son comunes en este tipo de transacciones.

La Transacción se llevará a cabo en cumplimiento de la legislación aplicable y está sujeta a términos y condiciones de cierre comunes para este tipo de operaciones, incluyendo la obtención de la aprobación de la COFECE a la concentración derivada de la Transacción.

III. INFORMACIÓN DETALLADA SOBRE LA TRANSACCIÓN

3.1. Descripción Detallada de la Transacción

Objeto

La Transacción consiste en la adquisición a través IEnova Pipelines del 50% del capital social de DEN propiedad de Pemex TRI. Una vez concluida la Transacción, IEnova será titular indirectamente del 100% del capital social de DEN.

Actos jurídicos relevantes de la Transacción

Con fecha 6 de octubre de 2017, IEnova Pipelines celebró el Convenio de Cesión con Pemex TRI por medio del cual acordó adquirir, sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones que se describen más adelante, la parte social de Pemex TRI en DEN. Como consecuencia de la Transacción, IEnova incrementará su participación indirecta en el capital social de DEN del 50% al 100%.

Precio y ajuste

El valor de la Transacción es aproximadamente USD\$520 millones integrado por: (i) precio de compra de aproximadamente USD\$220 millones; (ii) el monto del financiamiento proporcional de la deuda de TAG Norte Holding, por un total aproximado de principal de USD\$289 millones, la cual no consolidará en los estados financieros de IEnova; y (iii) aproximadamente USD\$11 millones de intereses devengados no pagados al 30 de junio de 2017 en relación al préstamo otorgado a DEN por Pemex a través de sus subsidiarias. El precio de compra será ajustado en la fecha de cierre, bajo ciertos supuestos establecidos en el Convenio de Cesión y que son comunes en este tipo de transacciones.

Condiciones y autorización

La Transacción se llevará a cabo de acuerdo a la legislación aplicable y está sujeta a términos y condiciones de cierre comunes para este tipo de operaciones, dentro de las cuales se incluyen la obtención de la aprobación de la COFECE a la concentración derivada de la Transacción.

3.2. Objetivo de la Transacción

El objetivo principal de la Transacción es la adquisición del negocio de DEN, incluyendo la participación indirecta en el Gasoducto Los Ramones II Norte. Con el cierre de la Transacción IEnova tendrá una participación indirecta del 50% en el gasoducto Los Ramones II Norte.

3.3. Fuentes de Financiamiento y Gastos Derivados de la Transacción

La Compañía contempla utilizar sus recursos de operación y provenientes de la línea de crédito revolvente. Los estados financieros proforma incluyen el pasivo por el financiamiento y costos por intereses relativos.

Los gastos derivados de la Transacción serán absorbidos por cada una de las partes según corresponda.

3.4. Fecha de Aprobación de la Transacción

Como se señaló con anterioridad, la Transacción está sujeta al cumplimiento de diversas condiciones y a la obtención de autorizaciones gubernamentales, incluyendo la de COFECE.

La Transacción fue aprobada, sujeto a ciertas condiciones, por el Consejo de Administración de IEnova en sesión celebrada el 25 de julio de 2017.

3.5. Tratamiento contable de la Transacción

- Con base en el análisis preliminar, la Transacción será registrada contablemente como una adquisición de activos, bajo el método de compra conforme a las IFRS.

- La Compañía reconocerá los activos adquiridos y los pasivos asumidos que sean identificables valuados a su valor razonable en la fecha de adquisición (con limitadas excepciones).
- Las cuentas contables más relevantes que se verán afectadas en los estados financieros de IEnova se muestran en la información financiera seleccionada, contenida en el presente Folleto Informativo.

3.6. Consecuencias fiscales de la Transacción

Con base en el Convenio de Cesión, el tratamiento fiscal de la Transacción debe ser consistente con el tratamiento contable, por lo que, se consideró como una adquisición de participación en el capital social para efectos de la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

Los efectos de dicha adquisición fueron considerados en la preparación de los estados financieros combinados proforma que se acompañan al presente Folleto Informativo de Reestructuración Societaria.

IV. INFORMACIÓN CONCERNIENTE A CADA UNA DE LAS PARTES INVOLUCRADAS EN LA TRANSACCIÓN

4.1. Información de IEnova

4.1.1. Denominación de la sociedad

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

4.1.2. Descripción del negocio

La Compañía es la primera empresa del sector privado dedicada a la infraestructura energética que cotiza en la BMV y en términos de participación de mercado, una de las compañías de energía del sector privado más grandes de México. La Compañía se dedica principalmente al desarrollo, construcción y operación de infraestructura energética. Las actividades de la Compañía abarcan varios segmentos de negocios a lo largo de la cadena productiva del sector infraestructura energética que se encuentra abierta a la inversión privada. La Compañía cuenta con grado de inversión por parte de las principales agencias calificadoras.

Los activos de la Compañía están distribuidos en dos segmentos de negocios: (1) el segmento Gas, que incluye el transporte por medio de ductos y almacenamiento de gas natural y Gas LP, compresión de gas natural, transporte de etano en fase líquida y gaseosa, el almacenamiento de GNL y la distribución de gas natural; y (2) el segmento Electricidad, que incluye la generación de electricidad de Termoeléctrica de Mexicali, una planta de ciclo combinado alimentada con gas natural, así como los parques eólicos, Energía Sierra Juárez y Ventika. Actualmente Termoeléctrica de Mexicali es un activo disponible para la venta. Los activos de la Compañía generan ingresos principalmente a través de contratos a largo plazo denominados en Dólares con contrapartes que gozan de un alto nivel crediticio.

Tras la reforma del marco jurídico del sector de gas natural en 1995, la Compañía fue una de las primeras empresas privadas en incursionar en la industria de la infraestructura de energía en México a mediados de la década de los noventa. Específicamente, esta reforma permitió la participación del sector privado en el almacenamiento, transporte y distribución de gas natural. En los últimos 21 años, la presencia de la Compañía como empresa líder en la inversión privada en el sector energía ha crecido considerablemente (tanto a través del desarrollo de nuevos proyectos, como de crecimiento orgánico, adquisiciones y diversificación de cartera de clientes), habiendo invertido más de USD\$7.0 mil millones en infraestructura de energía, incluyendo adquisiciones e inversiones a través de los negocios conjuntos con socios.

Segmento Gas - Transporte

Gasoducto Rosarito

Este sistema totalmente bidireccional está integrado por tres tramos con una longitud total de aproximadamente 302 km, así como por una estación de compresión con potencia de 30,000 caballos de fuerza. El sistema comienza en la válvula que lo interconecta con el sistema de North Baja Pipeline en el cruce fronterizo con los Estados Unidos y se extiende hacia el occidente hasta la válvula que lo interconecta con el Gasoducto TGN, propiedad de la Compañía, cerca de Tijuana, Baja California, en donde toma dirección sur para finalizar en la Terminal de GNL de la Compañía. La capacidad bidireccional de este sistema le permite a la Compañía transportar gas natural suministrado ya sea por el mercado de gas natural de los Estados Unidos, o por su Terminal de GNL. Los tres tramos que integran el sistema se conocen como "Rosarito Mainline" de 30 pulgadas de diámetro, "LNG Spur" con 42 pulgadas de diámetro y "Yuma Lateral" de 12 pulgadas de diámetro, con capacidades de transporte de aproximadamente 534 mmpcd (5.6 mmthd), aproximadamente 2,600 mmpcd (27.0 mmthd) y aproximadamente 190 mmpcd (2.0 mmthd) respectivamente. La Compañía tiene celebrados 13 contratos de transporte con los usuarios del Gasoducto Rosarito, mismos que representan una capacidad contratada equivalente al 71% de la capacidad instalada del sistema.

Gasoducto TGN

Este sistema totalmente bidireccional está integrado por aproximadamente 45 km de ductos de 30 pulgadas de diámetro y una estación de compresión con potencia de 8,000 caballos de fuerza, cuenta con una capacidad de transporte de aproximadamente 940 mmpcd (9.8 mmthd). Este sistema se interconecta con el Gasoducto Rosarito,

cerca de Tijuana, Baja California y se extiende hacia el norte para interconectarse con el sistema de gasoductos de San Diego Gas & Electric Company (SDG&E), una filial de la Compañía, en el cruce fronterizo con los Estados Unidos; y toma dirección suroeste para finalizar en la planta Presidente Juárez de la CFE en Rosarito, Baja California. La capacidad total del sistema está contratada a través de 3 contratos de servicio de transporte en base firme.

Gasoducto de Aguaprieta

Este sistema está integrado por aproximadamente 13 km de ductos de 20 pulgadas de diámetro y tiene una capacidad instalada de 200 mmpcd (2.1 mmthd). Transporta gas natural desde la frontera con los Estados Unidos hasta la planta de ciclo combinado Fuerza y Energía Naco-Nogales, ubicada al sureste de Agua Prieta, Sonora, que suministra electricidad a la CFE. Los contratos de servicio de transporte en base firme celebrados con los usuarios del Gasoducto de Aguaprieta, representan una capacidad contratada equivalente al 61% de la capacidad instalada del sistema.

Estación de Compresión Naco

Esta estación de compresión de gas natural cuenta con una potencia de 14,340 caballos de fuerza, está instalada en el sistema de transporte de gas natural Naco-Hermosillo, propiedad de Pemex-TRI, en la localidad de Naco, Sonora. El contrato de servicios de compresión existente es en base firme y se celebró entre la Compañía y Pemex-TRI, único cliente de esta estación de compresión, por una capacidad de compresión de aproximadamente 90 mmpcd (0.9 mmthd) equivalente al 100% de la capacidad instalada de la estación de compresión. El 1o. de enero de 2016, Pemex-TRI cedió sus derechos bajo el contrato de servicios de compresión en favor de CENAGAS.

Gasoducto Sonora

Este sistema está integrado por aproximadamente 835 km, ubicado en los estados de Sonora y Sinaloa. El primer segmento de este sistema (Sásabe – Guaymas) es un gasoducto de aproximadamente 505 km con un diámetro de 36 pulgadas, con capacidad de transporte de 770 mmpcd (8.0 mmthd). El segundo segmento (Guaymas – El Oro) es un gasoducto de 30 pulgadas de aproximadamente 330 km con una capacidad de transporte de 510 mmpcd (5.3 mmthd). Se han celebrado dos contratos de servicios de transporte en base firme denominados en Dólares con la CFE con una duración de 25 años, los cuales cubren el 100% de la capacidad del sistema.

Gasoducto Ojinaga – El Encino

Este sistema está integrado por aproximadamente 220 km y una capacidad de transporte de 1,356 mmpcd (14.1 mmthd). El sistema inicia en Ojinaga, Chihuahua, en la frontera de México – E.U.A. y termina en El Encino, Chihuahua. La Compañía tiene celebrado con CFE, un contrato de transporte en base firme denominado en Dólares por una duración de 25 años, el cual cubre el 100% de la capacidad del sistema.

Gasoducto San Isidro – Samalayuca

Este sistema está integrado por un gasoducto con una longitud aproximada de 23 km, una estación de compresión y un cabezal de distribución que sirve como centro de interconexión para varios otros sistemas de transporte de gas natural. La capacidad del gasoducto es de aproximadamente 1,135 mmpcd (11.8 mmthd) y la estación de compresión cuenta con 46,000 caballos de fuerza. El sistema se localiza en Ciudad Juárez, Chihuahua. La Compañía tiene celebrado un contrato de servicio de transporte en base firme denominado en Dólares con la CFE por una duración de 25 años, lo cual cubre el 100% de la capacidad del sistema.

Gasoducto Ramal Empalme

Este gasoducto cuenta con una longitud aproximada de 20 km de ductos de 20 pulgadas con una capacidad de 226 mmpcd (2.4 mmthd). El contrato de servicios de transporte en base firme denominado en Dólares con la CFE por una duración de 21 años, cubre el 100% de la capacidad. El sistema se localiza en Sonora, donde se conecta al Gasoducto Sonora en Guaymas.

Gasoducto San Fernando

Este sistema totalmente bidireccional está integrado por aproximadamente 114 km de ductos de 36 pulgadas de diámetro y dos estaciones de compresión con una potencia total de 95,670 caballos de fuerza. Cuenta con una capacidad de transporte de aproximadamente 1,460 mmpcd (15.2 mmthd). Este sistema enlaza la estación de compresión El Caracol de la Compañía en la ciudad de Reynosa, Tamaulipas, con la estación de compresión Los Indios, en la localidad de San Fernando, Tamaulipas. El único cliente de Gasoducto San Fernando es CENAGAS como cesionario de Pemex TRI, tiene contratada en base firme la totalidad de la capacidad de diseño y también compra la capacidad de compresión sobrante del gasoducto de conformidad con un contrato de servicio de transporte interrumpible, en la medida en que requiere dicha capacidad. El contrato tiene una vigencia inicial de 20 años contados a partir de 2003 y puede prorrogarse por periodos de cinco años a opción de CENAGAS.

Gasoducto Samalayuca

Este sistema está integrado por aproximadamente 37 km de ductos de 24 pulgadas de diámetro y cuenta con una capacidad de operación de 400 mmpcd (4.2 mmthd). Este gasoducto, que entró en operación en 1997, fue el primer sistema privado de transporte de gas natural en México. El gasoducto inicia en el Ejido de San Isidro, en el estado de Chihuahua, termina en la planta de generación eléctrica Samalayuca de la CFE; y se interconecta con un gasoducto de 16 pulgadas de diámetro perteneciente a Pemex TRI, que va de Ciudad Juárez a Chihuahua. Los contratos de servicio de transporte en base firme celebrados con los usuarios del Gasoducto Samalayuca representan el 50% de la capacidad instalada del sistema.

Estación de Compresión Gloria a Dios

Esta estación de compresión, que cuenta con una potencia de 14,300 caballos de fuerza, está instalada en el punto de interconexión del Gasoducto Samalayuca y el gasoducto Ciudad Juárez – Chihuahua de Pemex TRI, en la localidad Gloria a Dios, Chihuahua. La Compañía tiene contratada hasta 2021 una capacidad de 60 mmpcd (0.6 mmthd), equivalente al 100% de la capacidad instalada de la estación, a través de un contrato de servicios de compresión y transporte en base firme con la CFE, que es el único cliente de la estación y cobra tarifas establecidas por la CRE. En virtud de este contrato, la Estación Gloria a Dios proporciona servicios de compresión para la planta generadora Chihuahua II y transporta gas natural desde el punto de interconexión del Gasoducto Samalayuca con el gasoducto de Kinder Morgan en el cruce fronterizo con los Estados Unidos, entregando el gas comprimido en el punto de interconexión del Gasoducto Samalayuca y el sistema de Pemex TRI.

Ducto de Gas LP TDF

Este sistema de Gas LP está integrado por aproximadamente 190 km de ductos de 12 pulgadas de diámetro que cuentan con una capacidad promedio diaria de transporte de 34,000 bld (1.9 mmthd) de Gas LP, así como por una estación de bombeo instalada en las inmediaciones del punto de envío del ducto y de un punto de recepción que comprende dos esferas con una capacidad combinada total de 40,000 bl (2.2 mth). Este ducto, que fue el primer sistema de transporte privado de Gas LP en México, se extiende desde el área de producción de la planta de Gas LP Burgos de Pemex TRI en el estado de Tamaulipas, hasta el sistema de entrega ubicado en las afueras de Monterrey, Nuevo León. El actual contrato de servicio de transporte con Pemex TRI, en base firme, tiene vigencia hasta 2027.

Terminal de Gas LP de Guadalajara

En 2013 se finalizó la construcción de una instalación de almacenamiento de Gas LP cerca de Guadalajara, Jalisco de 80,000 bl (4.4 mmthd). La instalación consiste en 4 esferas de almacenamiento, cada una con una capacidad de aproximadamente 20,000 bld (1.1 mmthd), así como por 10 muelles de carga y un punto de interconexión con el sistema de transporte de Gas LP perteneciente a Pemex TRI. Se han celebrado contratos de servicios de almacenamiento por 15 años con Pemex TRI para utilizar la capacidad máxima de la terminal hasta el 2028.

Gasoducto Los Ramones I

Este sistema está integrado por aproximadamente 116 km de ductos de 48 pulgadas de diámetro y dos estaciones de compresión con una capacidad total de 123,000 caballos de fuerza. El Gasoducto Los Ramones I transporta gas natural desde la región norte del Estado de Tamaulipas, frontera con los Estados Unidos a los puntos de interconexión con el Gasoducto Los Ramones II Norte y el sistema nacional de gasoductos en los Ramones, estado de Nuevo León. CENAGAS, como cesionario de Pemex TRI es el único cliente de este gasoducto conforme a un contrato de servicios de transporte, con una duración de 25 años.

Etanoducto

Este ducto de etano, o etanoducto, de aproximadamente 224 km consta de tres segmentos. El primer segmento es de 20 pulgadas de diámetro y con una capacidad de transporte de aproximadamente 33 mmpcd (0.6 mmthd). El segundo segmento es de 16/24 pulgadas de diámetro y con una capacidad de transporte de aproximadamente 100 mmpcd (1.8 mmthd). El tercer segmento es de 20 pulgadas de diámetro y con una capacidad de transporte de aproximadamente 106 mmpcd (1.9 mmthd). El Etanoducto provee etano desde las instalaciones de procesamiento de Pemex ubicadas en los estados de Tabasco, Chiapas y Veracruz, a la planta de polimerización de etileno y polietileno para el proyecto Etileno XXI, ubicada en el estado de Veracruz. Pemex TRI es el único cliente de este ducto conforme a un contrato de compra garantizada (take-or-pay) por 21 años. Este ducto, que inició operaciones en 2015, es el primero de su tipo en propiedad privada en México.

Negocio de Gas Natural Licuado

La Terminal de GNL “Energía Costa Azul”, que entró en operación en 2008, está ubicada en Ensenada, Baja California y fue la primera terminal de recepción de GNL en la costa oeste del continente americano. Esta terminal recibe y almacena el GNL de sus clientes, regasifica dicho insumo y entrega el gas natural resultante al Gasoducto Rosarito, para ser transportado hacia Baja California y los Estados Unidos. El negocio de GNL de la Compañía también compra GNL por cuenta propia, para su almacenamiento y regasificación en esta terminal y su posterior venta a clientes independientes y a partes relacionadas. La Terminal de GNL cuenta con una capacidad de almacenamiento de aproximadamente 320,000 metros cúbicos o m³ (73.3 Mth) en dos tanques de 160,000 m³ (36.6 Mth); y está diseñada para operar a una capacidad máxima de envío de 1,300 mmpcd (13.5 mmthd) y una capacidad nominal de 1,000 mmpcd (10.4 mmthd).

La Terminal de GNL genera ingresos principalmente mediante la celebración de contratos de almacenamiento en base firme con clientes independientes tales como Shell y Gazprom, así como con IEnova Marketing, una subsidiaria de la Compañía. Actualmente, el 100% de la capacidad de almacenamiento y envío de la terminal se encuentran contratadas en base firme hasta 2028 por Shell y Gazprom (50%) y por IEnova Marketing (50%). Las obligaciones de IEnova Marketing están garantizadas por Sempra Energy, el accionista indirecto que ejerce el control de la Compañía, por la cantidad de USD\$282.0 millones. Cada cliente está obligado a pagar el importe total de la capacidad de almacenamiento y envío contratada por el mismo, independientemente de que entregue o no entregue GNL a la terminal. La capacidad total de la terminal está contratada hasta 2028 a través de contratos de servicio de almacenamiento en base firme celebrados con los clientes antes mencionados.

IEnova Marketing genera ingresos mediante la compra de GNL para su almacenamiento y regasificación en la Terminal de GNL, y la venta del gas natural resultante de conformidad con contratos de suministro que consumen el 100% de la capacidad de envío de la Terminal de GNL. IEnova Marketing también genera ingresos mediante la venta de gas natural comprado en el mercado continental. La Compañía tiene celebrados contratos de suministro con la CFE, que utiliza el gas natural en su planta de generación Presidente Juárez, la Termoeléctrica de Mexicali y a otros clientes. En el supuesto de que Sempra Natural Gas (un segmento operativo del accionista indirecto controlador de la Compañía, Sempra Energy, que incluye las filiales de EE.UU. que están involucradas en ventas de GNL y gas natural a la Compañía, y compras de gas natural) no entregue a IEnova Marketing la cantidad de GNL prevista en el correspondiente Contrato de Compraventa a largo plazo, salvo por causa de fuerza mayor, debe realizar pagos a IEnova Marketing para cubrir los costos fijos relacionados con su capacidad reservada en la Terminal de GNL y en los gasoductos.

Distribución de gas natural

La Compañía es propietaria y operadora del sistema de distribución de gas natural denominado como Ecogas, que abarca tres zonas geográficas de distribución: Mexicali (que atiende a la ciudad de Mexicali), Chihuahua (que atiende a las ciudades de Chihuahua, Delicias, Meoqui, Cuauhtémoc y Anáhuac) y La Laguna-Durango (que atiende a las ciudades de Torreón, Gómez Palacio, Lerdo y Durango). Este sistema, que está integrado por ductos con una

longitud aproximada de 3,795 km, y al 30 de junio de 2017 atiende a más de 120,000 clientes industriales, comerciales y residenciales.

Este negocio genera ingresos a través de los cargos por el servicio de distribución facturados mensualmente a sus clientes. El precio de compra del gas natural para la Compañía se basa en los índices de precios internacionales y se traslada directamente a los clientes. Los cargos por el servicio de distribución del sistema Ecogas están regulados por la CRE, que revisa las tarifas cada cinco años y vigila los precios cobrados a los consumidores finales. La estructura de tarifas actual del gas natural minimiza el riesgo de mercado al que está expuesta la Compañía, ya que las tarifas se ajustan regularmente con base en la inflación y la fluctuación en los tipos de cambio. Los ajustes en razón de la inflación toman en consideración los componentes del costo incurridos tanto en México como en los Estados Unidos, de manera que los costos incurridos en este último país puedan incluirse en las tarifas finales.

Los clientes residenciales representan el 98% del total de clientes del negocio de distribución (en términos del número de cuentas) y aportan el 48% de su margen de utilidad. Los clientes industriales y comerciales representan en conjunto el otro 2% (en términos del número de cuentas) pero adquieren el 96% del volumen total procesado por el sistema y aportan el 52% del margen de utilidad del negocio. La Compañía tiene celebrados contratos de suministro a largo plazo con algunos de sus clientes industriales y comerciales, con los cuales negocia tarifas más bajas que la tarifa máxima regulada a cambio de la obligación de contratar ciertos volúmenes mínimos a largo plazo.

La siguiente tabla contiene un resumen de los activos pertenecientes al negocio de gasoductos de la Compañía al 30 de junio de 2017:

Activos	% de propiedad	Longitud del sistema (km)	Capacidad de diseño (mmpcd)	% de capacidad contratada a largo plazo (1)(2)	Compresión disponible (caballos de fuerza)	Fecha de inicio de operaciones
Transporte de Gas Natural						
Gasoducto Rosarito	100%	302 ⁽³⁾	1,434 ⁽³⁾	71% ⁽¹⁰⁾	30,000	Agosto de 2002 ⁽⁴⁾
Gasoducto TGN	100%	45	940	100%	8,000	Junio de 2000 ⁽⁵⁾
Gasoducto Aguaprieta	100%	13	200	25% ⁽¹¹⁾	N/A	Noviembre de 2002
Estación de Compresión Naco	100%	N/A	90	100%	14,340	Septiembre de 2001
Gasoducto Sonora	100%	835	770	100%	21,000-	Diciembre de 2014
			510		11,000 ⁽⁷⁾ -	Mayo de 2017
Gasoducto San Fernando ⁽⁸⁾	100%	114	1,460	100%	95,670	Noviembre de 2003
Gasoducto Samalayuca ⁽⁸⁾	100%	37	400	50%	N/A	Diciembre de 1997
Estación Gloria a Dios ⁽⁸⁾	100%	N/A	60	100%	14,300	Octubre de 2001
Gasoducto Los Ramones I ⁽⁸⁾	100%	116	2,100	100%	123,000	Diciembre de 2014
Gasoducto Ojinaga – El Encino	100%	220	1,356	100%	N/A	Junio de 2017
Gasoducto Los Ramones II Norte ⁽⁸⁾	25%	452	1,420	100%	123,000	Febrero de 2016
Gasoducto San Isidro – Samalayuca	100%	23	1,135 ⁽⁷⁾	100%	46,000 ⁽⁶⁾	Marzo de 2017
Gasoducto Sur de Texas - Tuxpan ⁽¹³⁾	40%	800	2,600	100%	100,000	4º trimestre de 2018
Gasoducto Ramal – Empalme	100%	20	226	100%	N/A	Junio de 2017
Ducto de etano, o Etanoducto ⁽⁸⁾	100%	224	238 ⁽¹²⁾	100%	N/A	Diciembre de 2015
Ducto de Gas LP TDF ⁽⁸⁾	100%	190	34,000 bl ^(8,9)	100%	N/A	Diciembre de 2007
Terminal de almacenamiento de Gas LP de Guadalajara ⁽⁸⁾	100%	N/A	80,000 bl ⁽⁹⁾	100%	N/A	Diciembre de 2013

(1) La Compañía define los contratos de capacidad a largo plazo como aquellos contratos en base firme que tienen un plazo de vigencia restante de cuando menos ocho años.

(2) Refleja el porcentaje de capacidad contratada, que dependiendo del contrato puede estar expresada en volumen o por valores de poder calorífico (tales como la en unidades térmicas británicas). Aunque en ocasiones la Compañía presenta las cifras de capacidad de diseño y capacidad contratada, tanto en unidades de volumen como en poder calorífico para facilitar la comparación de los distintos negocios del segmento Gas, en virtud de las pequeñas diferencias que surgen al convertir estas cifras es posible que algunas de las cifras incluidas en este Reporte Anual no coincidan exactamente con el porcentaje de capacidad contratada.

(3) El Gasoducto Rosarito consta de tres segmentos con distintas longitudes, diámetros y capacidades de transporte, conforme a lo descrito más adelante. Las cifras incluidas en esta tabla corresponden a la suma aritmética de la longitud y las capacidades de diseño de cada uno de los tres tramos que integran este sistema, calculadas por la CRE.

(4) El Gasoducto Rosarito incluye la estación de compresión Algodones, el segmento del sistema Rosarito Mainline, el segmento del sistema LNG Spur y el segmento del sistema Yuma Lateral, que entraron en operación en distintas fechas entre 2002 y 2010.

(5) El Gasoducto TGN incluye una ampliación que entró en operación en febrero de 2008.

(6) Potencia requerida, sujeta a ajuste de acuerdo al avance de la instalación de las estaciones de compresión.

(7) El Gasoducto San Isidro – Samalayuca incluye un cabezal de distribución de hasta 3,000 mmpcd (31.2 mmthd) que se interconecta con varios sistemas de gasoductos.

(8) Los activos con propiedad previa de 50% en el proyecto conjunto con Pemex TRI, hasta la compraventa del restante 50% de este negocio conjunto de Pemex TRI el 27 de septiembre de 2016.

(9) En barriles de Gas LP. Las cifras para el TDF de ductos de Gas LP representan 34,000 bl de la capacidad diseñada para transporte en el ducto, y una capacidad adicional de 40,000 bl en la terminal de entrega conectada a la punta oeste del ducto.

(10) De los contratos mediante los cuales la capacidad de Gasoducto Rosarito inicialmente fue contratada en base firme, el 71% ahora es de largo plazo.

(11) 25% de la capacidad es contratada a largo plazo. Si se incluyen contratos adicionales que no son a largo plazo la capacidad contratada del Gasoducto Aguaprieta es 61%.

(12) El Etanoducto consta de tres segmentos con distintas longitudes, diámetros y capacidades de transporte. Las cifras incluidas en esta tabla corresponden a la suma aritmética de la longitud y las capacidades adicionales de diseño de cada uno de los tres tramos que integran este sistema.

(13) A ser desarrollado a través de IMG, el negocio conjunto con TransCanada.

Segmento Electricidad

Termoeléctrica de Mexicali – generación de electricidad alimentada con gas natural

La Compañía es propietaria y operadora de la planta de generación de energía eléctrica Termoeléctrica de Mexicali, una planta de ciclo combinado con una capacidad de 625 MW, alimentada con gas natural, ubicada en la ciudad de Mexicali, Baja California. Esta planta, que entró en operación en junio de 2003, recibe gas natural a través de una interconexión con el Gasoducto Rosarito, lo cual le permite recibir tanto GNL regasificado por la Terminal de GNL, así como gas importado de los Estados Unidos a través del sistema de North Baja Pipeline. La Termoeléctrica de Mexicali es una planta de ciclo combinado moderna y eficiente que utiliza avanzadas tecnologías ambientales que cumplen o superan los estándares aplicables tanto en México como en el estado norteamericano de California. En febrero 2013 y de 2015, Termoeléctrica de Mexicali recibió de PROFEPA el certificado de industria limpia por desempeño ambiental sobresaliente. La planta está directamente interconectada a la red de la CAISO —en la subestación Imperial Valley— por una línea dedicada de transmisión de doble circuito de 230 kilovoltios; y es capaz de suministrar electricidad a una amplia gama de posibles clientes en el estado norteamericano de California.

En febrero de 2016, el Consejo de Administración de la Compañía aprobó un plan para la venta de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali. Por lo tanto, sus resultados financieros se presentan dentro de los Estados de Ganancias como Operaciones Discontinuas, netas de impuestos; y dentro de los Estados de Posición Financiera sus activos totales se presentan en Activos disponibles para la venta como parte de los activos circulantes y sus pasivos totales se presentan dentro de Pasivos relacionados con activos disponibles para la venta como parte del pasivo circulante.

Ventika

En diciembre de 2016, la Compañía adquirió el 100% del capital social de Ventika. Ubicado en el estado de Nuevo León, aproximadamente a 56 km de la frontera con Estados Unidos de América, con 84 turbinas y una capacidad energética de 252 MWh. Ventika se encuentra interconectada a la red de transmisión de CFE. Su ubicación cuenta con uno de los recursos eólicos más importantes del país. El parque eólico Ventika inició operaciones en abril de 2016. Sustancialmente toda la capacidad de generación de Ventika se encuentra contratada con empresas privadas mediante contratos de compraventa de energía a 20 años, denominados en Dólares.

Proyectos en desarrollo y construcción

Rumorosa Solar y Tepezalá II Solar

En septiembre 2016, la Compañía participó con un portafolio de proyectos de energía solar en la segunda subasta de energía, potencia y CELs emitida por el CENACE en mayo del 2016. La Compañía fue adjudicada en dos de sus proyectos. La Compañía desarrollará, construirá y operará el proyecto “Rumorosa Solar”, con una capacidad de aproximadamente 41 MW ubicado cerca de su parque eólico Energía Sierra Juárez, en Baja California; y el proyecto “Tepezalá II Solar”, con una capacidad de aproximadamente 100 MW, ubicado en el estado de Aguascalientes. La Compañía anticipa una inversión total de aproximadamente USD\$150 millones en estos proyectos. El proyecto Tepezalá Solar se desarrollará en asociación entre la Compañía y Trina Solar (NYSE: TSL). Trina Solar mantendrá una participación minoritaria del 10%. Trina Solar es una compañía dedicada a la producción de módulos solares fotovoltaicos y optimización de sistemas de energía solar. El proyecto “Rumorosa Solar” es 100% propiedad de la Compañía. Se estima que la fecha de operación comercial de ambos proyectos ocurra durante el segundo trimestre 2019. Ambos proyectos incluyen contratos con la CFE a largo plazo (20 años para CELs, y 15 años para energía y potencia), principalmente denominados en Dólares. La Compañía considera que ambos proyectos presentan oportunidades de expansión en México y, en el caso de “Rumorosa Solar”, también en los Estados Unidos.

Pima Solar

En marzo de 2017, la Compañía anunció la firma de un contrato de suministro eléctrico por 20 años, de su empresa ESJ Renovable II, S. de R.L. de C.V. con la empresa DEACERO para suministrarle energía, CELs y potencia generados en una nueva central solar fotovoltaica, ubicada en el municipio de Caborca, Sonora. La Compañía desarrollará, construirá y operará el proyecto Pima Solar, con una capacidad de 110 MW y un monto total de inversión de USD\$115 millones. Se estima que la fecha de operación comercial será durante el cuarto trimestre de 2018.

Terminales de almacenamiento de refinados

En julio de 2017, la Compañía ganó el concurso convocado por la Administración Portuaria Integral de Veracruz para la cesión de derechos concesionados durante 20 años a fin de construir y operar una terminal marina de recibo, almacenamiento y entrega de hidrocarburos. Dicho contrato incluye la cesión, a finales de este año, del predio sobre el mar donde se construirá la terminal. Adicionalmente, IEnova construirá y operará dos terminales de almacenamiento de refinados que estarán ubicadas estratégicamente en la zona de Puebla y Ciudad de México y cuya capacidad inicial será de 500,000 a 800,000 barriles, respectivamente.

En agosto de 2017, la Compañía firmó un contrato con una subsidiaria de Valero Energy Corporation respecto de la capacidad de la nueva terminal de almacenamiento en Veracruz y la capacidad de las terminales de Puebla y Ciudad de México. Estos contratos son de largo plazo, en base firme y denominados en dólares. Valero planea importar productos refinados como gasolina, diésel y turbosina y almacenarlos en la Terminal Marina de Veracruz. Localmente, los productos serán distribuidos mediante auto-tanque; y a Puebla y a la Ciudad de México serán transportados mediante ferrocarril. La inversión estimada es USD\$155 millones para Veracruz y un total de USD\$120 millones en las dos terminales de almacenamiento para suministrar refinados en el centro de México.

La Compañía será responsable de la implementación de los proyectos, incluyendo la obtención de los permisos, ingeniería, procura, construcción, operación, mantenimiento financiamiento y prestación de los servicios. Las dos terminales terrestres entrarán en operación durante 2019 y la terminal marina de Veracruz a finales de 2018.

Una vez iniciada la operación comercial, y sujeta a todas las autorizaciones regulatorias y corporativas correspondientes, así como a la aprobación de la Administración Portuaria Integral de Veracruz en su caso, Valero tendrá la opción de adquirir el 50% de los tres activos.

Negocios Conjuntos

Ductos y Energéticos del Norte

En marzo de 2014, DEN celebró un contrato con subsidiarias de Pemex para establecer los términos de un negocio conjunto adicional, al cual se le denomina el negocio conjunto TAG Pipelines Norte, para la construcción y operación del Gasoducto Los Ramones II Norte. DEN cuenta con una participación del 50% en el negocio conjunto TAG Pipelines Norte. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha invertido USD\$80.5 millones en el proyecto, por medio de cuatro créditos de cuatro años denominados en Dólares de los Estados Unidos, que devengan intereses a una tasa variable conforme a Libor 30 días más 450 puntos base (5.12% al 31 de diciembre de 2016). Además, cada socio del negocio conjunto cuenta con el derecho del tanto y el derecho de adhesión a la venta (right of first refusal and tag-along right) en caso que otro socio desee enajenar su participación a un tercero.

En diciembre de 2015, TETL, filial de BlackRock y First Reserve, adquirieron una participación del 45% en el negocio conjunto TAG Pipelines Norte de P.M.I. Holdings B.V., una subsidiaria de Pemex. DEN sigue siendo propietario del 50% del negocio conjunto TAG Pipelines Norte, Pemex TRI, a través de una de sus filiales es propietario del 5% y TETL es propietaria del 45% del negocio conjunto TAG Pipelines Norte. En marzo de 2014, el negocio conjunto TAG Pipelines Norte celebró un contrato de servicios de transporte en base firme, por 25 años, con Pemex TRI, quien cedió los contratos a CENAGAS, para construir y operar un gasoducto de aproximadamente 452 km con 42 pulgadas de diámetro con una capacidad de diseño de transporte de 1,420 mmpcd (14.8 mmthd) y dos estaciones de compresión que llegan a la interconexión con el gasoducto Los Ramones I y el gasoducto Los Ramones II Sur en San Luis Potosí. CENAGAS, como cesionario de Pemex TRI, es el dueño del 100% de la capacidad de este gasoducto. El Gasoducto Los Ramones II Norte inició operaciones comerciales en febrero de 2016.

Cuando la Compañía realizó la adquisición del 50% restante de participación en IEnova Pipelines, se excluyó a la subsidiaria DEN y como resultado la Compañía mantiene una participación del 50% en DEN. A través de la participación del 50% en DEN, la Compañía mantiene una participación indirecta del 25% en el Gasoducto Los Ramones II Norte.

Una vez concluida la Transacción, la Compañía será titular indirectamente del 100% del capital social de DEN y por lo tanto con el cierre de la Transacción IEnova tendrá una participación indirecta del 50% en el gasoducto Los Ramones II Norte.

Gasoducto Los Ramones II Norte

Este sistema tiene una longitud de aproximadamente 452 km y una capacidad de transporte de aproximadamente 1,420 mmpcd (14.8 mmthd). Inicia en la interconexión con el Gasoducto Los Ramones I en Ramones, Nuevo León y se interconecta con el Gasoducto Los Ramones II Sur en San Luis Potosí. Tiene dos estaciones de compresión con una potencia de 123,000 caballos de fuerza. El Gasoducto Los Ramones II Norte inició operaciones en febrero de 2016, y fue desarrollado por DEN, que es propietaria del Gasoducto Los Ramones II Norte mediante el negocio conjunto en TAG Pipelines Norte.

Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan

En junio de 2016, la Compañía, a través IMG, el negocio conjunto formado entre TransCanada, a través de su subsidiaria Infraestructura TCEM, S. de R.L. de C.V., que mantiene una participación del 60%, y la Compañía, a través de su subsidiaria Ductos e Infraestructura Marina, S. de R.L. de C.V., que mantiene una participación del 40%, celebró un contrato de servicios de transporte de gas natural, con una vigencia de 25 años con la CFE. La Compañía se refiere a este proyecto como Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, o gasoducto marino. De conformidad con dicho contrato, IMG, es responsable del desarrollo, ingeniería, procura, construcción, operación y mantenimiento del ducto de 42 pulgadas, con capacidad de 2,600 mmpcd (27 mmthd) y una extensión de aproximadamente 800 km. La Compañía y TransCanada han acordado, cada una en proporción con su respectiva participación, facilitar financiamiento y garantías a los proveedores y contrapartes de IMG, incluyendo a la CFE y Mitsui & Co, Ltd., entre otros, en relación con el desarrollo del gasoducto. La Compañía prevé que el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan inicie operaciones durante el cuarto trimestre de 2018. La Compañía estima que el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan requerirá una inversión de aproximadamente USD\$2,100 millones, de los cuales la Compañía asumirá USD\$840 millones (en proporción a su tenencia accionaria).

Energía Sierra Juárez – generación de electricidad a partir de recursos eólicos

A través del negocio conjunto con InterGen, la Compañía construyó y opera el parque eólico Energía Sierra Juárez, en Baja California. La primera etapa del proyecto de 155 MW comenzó a operar en su totalidad en julio de 2015. La primera fase del proyecto tiene una capacidad aproximada de 155 MW mediante 47 turbinas de 3.3 MW cada una, situadas a lo largo de la cadena montañosa de la Sierra de Juárez, en Baja California, la cual cuenta con uno de los recursos eólicos más importantes de la costa oeste de Norte América. Energía Sierra Juárez tiene un contrato de suministro de energía a 20 años. Energía Sierra Juárez se interconecta con el sistema de transmisión suroeste (Southwest Powerlink) en la subestación East County de San Diego, propiedad de SDG&E, a través de una nueva línea de transmisión transfronteriza. Asimismo, el parque eólico tiene el potencial de conectarse con la red de transmisión de México.

4.1.3. Descripción de la evolución de IEnova en el último año

Desde la publicación del reporte anual correspondiente a 2016, el reporte del segundo trimestre de 2017 y considerando los eventos relevantes subsecuentes divulgados por la Compañía, los estados consolidados de posición financiera, los estados consolidados de ganancias y otros resultados integrales de IEnova no han sufrido cambios relevantes.

4.1.4. Estructura de Capital Social IEnova

El capital social suscrito y pagado de la Compañía se encuentra representado por 1,534,023,812 acciones ordinarias, serie única, nominativas, sin expresión de valor nominal, de las cuales 5,000 corresponden a la parte fija Clase I y 1,534,018,812 corresponden a la parte variable Clase II.

El valor teórico por acción es de MXN\$10.00, por lo que el capital social de la Compañía asciende a MXN\$15,340,238,120.00, de los cuales, MXN\$50,000.00 corresponden a la parte fija y MXN\$15,340,188,120.00 corresponden a la parte variable.

A esta fecha, Semco Holdco, S. de R.L. de C.V., una subsidiaria de Sempra Energy, es titular de 1,019,038,312 acciones representativas del capital social de la Compañía, es decir, un 66.43%, mientras que el público inversionista es titular de 514,985,500 acciones representativas del capital social de la Compañía, es decir, el restante 33.57%.

4.1.5. Cambios relevantes en los estados financieros de IEnova

Desde la publicación del reporte anual correspondiente a 2016, el reporte del segundo trimestre de 2017 y considerando los eventos relevantes subsecuentes divulgados por la Compañía, los estados consolidados de posición financiera, los estados consolidados de ganancias y otros resultados integrales de IEnova no han sufrido cambios relevantes.

4.2. Información de IEnova Pipelines

4.2.1. Denominación de la sociedad

IEnova Pipelines, S. de R.L. de C.V., anteriormente Gasoductos de Chihuahua, S. de R.L. de C.V.

4.2.2. Descripción del negocio

IEnova Pipelines, anteriormente Gasoductos de Chihuahua, es una sociedad de responsabilidad limitada de capital variable, constituida y organizada conforme a las leyes de México, misma que tiene como objeto social el desarrollo, construcción y operación de sistemas de transporte de gas natural, gas LP y Etano, y almacenamiento de gas LP. IEnova Pipelines es propietaria del Gasoducto San Fernando, el Gasoducto Samalayuca, el Etanoducto, el sistema de Ducto de Gas LP TDF, la Estación de compresión Gloria a Dios, la Terminal de Gas LP de Guadalajara y del Gasoducto los Ramones I. IEnova Pipelines participa en el Gasoducto Los Ramones II Norte por medio de la participación de DEN en el negocio conjunto TAG Pipelines Norte. La Compañía adquirió inicialmente su participación en Gasoductos de Chihuahua de manos de El Paso Corporation en abril de 2010 y operó como un negocio conjunto 50/50 con Pemex TRI hasta que adquirió el 50% restante de Pemex TRI el pasado 27 de septiembre de 2016.

4.2.3. Estructura de Capital Social IEnova Pipelines

El capital social suscrito y pagado de IEnova Pipelines se encuentra representado por 2 partes sociales, mismas que se encuentran distribuidas como se muestra a continuación:

Socio	Serie	Valor Parte Fija del Capital	Valor Parte Variable del Capital
IEnova Gasoductos Holding, S. de R.L. de C.V.	A	MXN\$ 41,824,855.00	MXN\$ 870,099,096.00
IEnova Gasoductos Holding, LLC	B	MXN\$ 1.00	
Total:		MXN\$ 41,824,856.00	MXN\$ 870,099,096.00

4.3. Información de Pemex TRI

4.3.1. Denominación

Pemex Transformación Industrial ("Pemex TRI") es una empresa productiva del estado subsidiaria de Petróleos Mexicanos.

4.3.2. Descripción del negocio

El 18 de noviembre de 2014, mediante acuerdo CA-128/2014, el Consejo de Administración de Petróleos Mexicanos aprobó la reorganización de los organismos subsidiarios Pemex Gas y Petroquímica Básica, Pemex-Refinación y Pemex-Petroquímica en la Empresa Productiva del Estado denominada Pemex TRI. Posteriormente, mediante el Acuerdo de Creación de la Empresa Productiva del Estado Subsidiaria de Petróleos Mexicanos, denominada Pemex Transformación Industrial, fue creado Pemex TRI, mismo que entraría en vigor una vez que (i) se hubieran realizado las gestiones administrativas necesarias para dar inicio a las operaciones de Pemex TRI como empresa productiva subsidiaria; y (ii) el Consejo de Administración de Petróleos Mexicanos emitiera una declaratoria

de entrada en vigor del acuerdo de creación de Pemex TRI. La declaratoria de entrada en vigor en cuestión fue publicada en el Diario Oficial de la Federación el 6 de octubre de 2015 y el 1º de noviembre de 2015 entró en vigor el Acuerdo de Creación de Pemex TRI.

Pemex TRI es una empresa productiva del estado subsidiaria de Petróleos Mexicanos que tiene por objeto principal las actividades de refinación, transformación, procesamiento, importación, exportación, comercialización, expendio al público, elaboración y venta de hidrocarburos, petrolíferos, gas natural y petroquímicos.

Pemex TRI realiza primordialmente las siguientes actividades:

I. Almacenamiento, transporte, distribución, compresión, descompresión, licuefacción, regasificación de hidrocarburos, petrolíferos, gas natural y petroquímicos; II. Administración, planeación, evaluación y desarrollo de proyectos y otras iniciativas de negocio relacionadas con su objeto; III. Creación de empresas filiales y participación en asociaciones y alianzas, bajo cualquier figura societaria o contractual permitida por la ley, que se requieran para la consecución de su objeto; IV. La compraventa de certificados o documentos que amparen emisiones de gases de efecto invernadero y su comercialización en los mercados internos y externos; y V. Prestación de servicios a terceros relacionados con las actividades vinculadas a su objeto.

4.4. Información de DEN

4.4.1. Denominación de la sociedad

Ductos y Energéticos del Norte, sociedad de responsabilidad limitada de capital variable, es una sociedad constituida y organizada conforme a las leyes de México.

4.4.2. Descripción del negocio

Como parte del contrato de socios para el Gasoducto Los Ramones II Norte, DEN participa con el 50% de la tenencia accionaria de TAG Norte Holding, bajo el cual se construyó un gasoducto de gas natural denominado Ramones II en su parte Norte, consistente en un ducto de 452 kilómetros y dos estaciones de compresión entre el municipio de los Ramones, en el estado de Nuevo Leon y San Luis Potosí. El Gasoducto Los Ramones II Norte inició operaciones comerciales en febrero de 2016.

Contrato de operación y mantenimiento

DEN presta servicios de operación y mantenimiento para el sistema de transporte de gas natural de los Ramones II Norte. El contrato tiene una vigencia de 25 años.

Contrato de servicios administrativos

GSCA presta servicios de operación, mantenimiento y servicios especializados para DEN. El contrato tiene una vigencia de 25 años.

Préstamos recibidos de partes relacionadas

El siguiente cuadro muestra los montos de préstamos recibidos de partes relacionadas y sus principales términos:

Acreeedor	Monto	Tasa de interés
ENova	\$80.5 millones	Libor (1 mes) + 450 puntos base
Tag Pipelines	\$78.7 millones	Libor (1 mes) + 450 puntos base
Mex Gas Supply	\$ 1.8 millones	Libor (1 mes) + 450 puntos base

Préstamos otorgados a partes relacionadas

El siguiente cuadro muestra el monto de préstamo otorgado a partes relacionadas y sus principales términos:

Deudor	Monto	Tasa de interés
Gasoductos del Sureste	\$ 3.0 millones	5.65%

4.4.3. Estructura de Capital Social de DEN

El capital social suscrito y pagado de DEN se encuentra representado por cuatro partes sociales, mismas que se encuentran distribuidas como se muestra a continuación:

Socio	Partes Sociales	Valor Parte Fija del Capital	Valor Parte Variable del Capital
IEnova Pipelines	1	MXN\$ 2,999.00	
IEnova Pipelines	1		MXN\$ 2,603,460.00
Ductos y Energéticos del Sureste	1	MXN\$ 1.00	
Pemex Transformación Industrial	1		MXN\$ 2,606,460.00
Suma	4	MXN\$ 3,000.00	MXN\$ 5,209,920.00

Al 31 de diciembre de 2016, el capital social fijo suscrito y pagado es por un monto de MXN\$3,000 a valor nominal. Al 31 de diciembre de 2016, el capital social variable suscrito y pagado es por un monto de MXN\$5,209,920 a valor nominal.

En la Asamblea General de Socios celebrada el 30 de junio de 2014, se aprobó un aumento de capital social de la sociedad en su parte variable por la cantidad de MXN\$2,603,460 mediante aportación en efectivo por IEnova Pipelines, S. de R.L. de C.V., anteriormente Gasoductos de Chihuahua, S. de R.L. de C.V.

En la Asamblea General de Socios celebrada el 26 de septiembre de 2016, se aprobó un aumento de capital social de la sociedad en su parte variable por la cantidad de MXN\$2,606,460 mediante aportación en efectivo por Pemex TRI.

V. FACTORES DE RIESGO

IEnova considera los siguientes factores de riesgo derivados de la Transacción, los cuales deberán ser considerados por cualquier tenedor de valores de IEnova, así como cualquier futuro tenedor, dado que los mismos pudieran tener un efecto adverso significativo en las actividades, la situación financiera, los resultados de operación, los flujos de efectivo, los proyectos y/o el precio de mercado de las acciones de IEnova.

Adicionalmente, se deberán de considerar los factores de riesgo respecto de IEnova, de México y la industria reflejados en el reporte anual de IEnova que se encuentra a disposición en la página electrónica de IEnova en www.ienva.com.mx y en la BMV en www.bmv.com.mx, los cuales se incorporan por referencia a este Folleto Informativo.

Es posible que existan riesgos y factores adicionales que IEnova desconoce o no considera importantes actualmente, que también podrían afectar de manera adversa y significativa sus actividades, su situación financiera, sus resultados de operación, sus flujos de efectivo, sus proyectos y/o el precio de mercado de las acciones. En esta sección, las expresiones en el sentido de que un determinado riesgo o factor incierto puede o podría tener o tendrá un “efecto adverso significativo” en IEnova, o podría afectar o afectará “en forma adversa y significativa” a IEnova, significan que dicho riesgo o factor incierto podría tener un efecto adverso significativo en las actividades, la situación financiera, los resultados de operación, los flujos de efectivo, los proyectos y/o el precio de mercado de las acciones de IEnova.

Disrupción de las operaciones por conflictos laborales.

Aunque a la fecha no han existido huelgas o suspensiones de labores en ninguna instalación de IEnova ni de DEN, la operación de IEnova y/o de DEN podría afectarse en caso de disrupciones laborales, los cuales podrían tener un efecto adverso significativo en IEnova.

Integración del negocio de IEnova y DEN.

No obstante que IEnova mantiene a la fecha del presente Folleto Informativo una participación del 50% de DEN, la realización de la Transacción involucra riesgos que podrían tener un efecto adverso significativo en IEnova, incluyendo: (i) dificultades en la integración de sistemas (incluyendo sistemas de informática, contabilidad, financieros, control, riesgos, y seguridad), (ii) que DEN y sus subsidiarias no alcancen los resultados esperados, y (iii) posible incapacidad de alcanzar las sinergias y/o economías de escala esperadas.

El retraso en completar la Transacción podría reducir o eliminar los resultados proyectados con motivo de la Transacción.

El cierre final y definitivo de la Transacción está sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones, entre las cuales se encuentra la aprobación de la COFECE. El retraso en su aprobación podría resultar en mayores gastos y tiempo en la implementación de la Transacción y reducir o eliminar los resultados proyectados con motivo de la Transacción, lo que podría tener un efecto adverso significativo en IEnova.

En relación con la Transacción, IEnova incurrirá en deuda adicional.

Para efectos de concluir y perfeccionar la Transacción, IEnova incurrirá en cantidades adicionales de deuda, en comparación con sus niveles de deuda actual. El endeudamiento resultante de la Transacción podría tener un efecto adverso en su estructura de capital, en la medida que no se vea compensado por el flujo creado por la Transacción. En consecuencia, la capacidad de IEnova para distribuir dividendos, expandir sus activos en la industria de energía, financiar adquisiciones, mantenimiento e inversiones, y mantener flexibilidad en el manejo de sus negocios, podría limitarse de manera, y como resultado, tener un efecto adverso en los resultados proyectados con motivo de la Transacción y/o un efecto adverso significativo en IEnova.

Los posibles inversionistas deben leer las secciones tituladas “Resumen ejecutivo”, “Factores de Riesgo” e “Información Detallada de la Transacción” para entender a fondo los factores que pueden afectar el desempeño futuro de IEnova y los mercados en los que opera como consecuencia de la Transacción.

Las estimaciones y declaraciones con respecto al futuro pueden identificarse por el uso de palabras tales como “considera,” “espera,” “prevé,” “planea,” “estima,” “proyecta,” “contempla,” “se propone,” “depende,” “debería,” “podría,” “tendría,” “tendrá,” “podrá,” “posible,” “objetivo,” “meta” y otras de tenor similar. Las estimaciones y declaraciones con respecto al futuro únicamente son válidas a la fecha de este Folleto Informativo; IEnova no asume obligación alguna de actualizarlas o modificarlas en la medida en que adquieran nueva información, ocurran determinados hechos o surjan otros factores. Las estimaciones y declaraciones con respecto al futuro conllevan riesgos e incertidumbre y no constituyen garantía del desempeño futuro de IEnova. Los resultados reales de IEnova podrían diferir sustancialmente de los previstos en las estimaciones y declaraciones con respecto al futuro. Dados los factores de riesgo e incertidumbre antes descritos, es posible que las estimaciones y declaraciones con respecto al futuro no se cumplan y que los futuros resultados y desempeño de IEnova sean sustancialmente distintos de los previstos en las mismas. Debido a lo anterior, los inversionistas no deben confiar indebidamente en las estimaciones y declaraciones respecto al futuro.

Con el objeto de lograr un mejor entendimiento por parte del lector de la información incluida y de los hechos descritos en este Folleto Informativo, se sugiere consultar las fuentes citadas en las referencias y notas incluidas en este Folleto Informativo. Asimismo y con el mismo propósito, el lector debe consultar los avisos de eventos relevantes y otra información y documentación de IEnova entregados a la BMV y a la CNBV, y que se encuentra publicada en los sitios electrónicos, www.cnbv.gob.mx y www.bmv.com.mx, respectivamente.

VI. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

Ver anexo estados financieros combinados proforma al 30 de junio 2017 y al 31 de diciembre de 2016, y por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y 2016 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 e informe de aseguramiento del auditor independiente.

VII. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMISORA

El siguiente análisis debe leerse en conjunto con el reporte anual por el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2016 y el reporte trimestral del segundo trimestre de 2017 de IEnova, ambos disponibles en la página de Internet de la propia Compañía: www.ienova.com.mx y en la página de la BMV: www.bmv.com.mx

El análisis que a continuación se presenta en esta sección ha sido preparado con la intención de proveer una mayor comprensión a los estados financieros base de la Compañía, así como a los estados financieros combinados proforma de la misma que incluyen los efectos a los estados financieros como consecuencia de la Transacción objeto de este Folleto Informativo.

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 bases de presentación que se describen en la Nota 2 de los estados financieros combinados proforma que se acompañan. Las políticas contables aplicadas en la preparación de dichos estados financieros cumplen con las IFRS emitidas por el IASB.

Los estados combinados proforma de posición financiera y los estados combinados proforma de ganancias o pérdidas y otros ingresos integrales que se acompañan, han sido preparados con base en supuestos que la administración de la Compañía considera que son adecuados en las circunstancias, tomando en cuenta el hecho de que la Compañía está en proceso de determinar los valores razonables de los activos adquiridos.

En continuación con lo anterior, el lector deberá referirse a la Sección — “Anexo” contenida dentro del presente Folleto Informativo.

Análisis comparativo de los estados financieros combinados proforma al 30 de junio 2017, y al 31 de diciembre de 2016, y por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y 2016 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016.

Los estados financieros combinados pro forma que se acompañan presentan la información financiera de la Compañía como si la adquisición DEN y el financiamiento hubiera tenido efecto (i) con respecto a los estados de posición financiera combinados proforma al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, (ii) con respecto a los estados combinados proforma de ganancias o pérdidas y otros ingresos integrales como si la adquisición DEN y el financiamiento relativo hubieran tenido lugar el 1o. de enero de 2016.

7.1. Resultados de operación

Estados combinados proforma de ganancias

(miles de dólares)	Seis meses terminados el 30 de junio de	
	2017	2016 *
Ingresos	\$ 560,198	\$ 437,220
Costo de ingresos	(129,001)	(93,729)
Gastos de operación, administración y otros	(80,649)	(66,013)
Depreciación y amortización	(55,941)	(51,331)
Costos financieros, neto	(27,375)	(25,143)
Otras ganancias (pérdidas), neto	5,071	(2,237)
Utilidad en remediación de la inversión mantenida bajo el método de participación	-	673,071
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de los negocios conjuntos	272,303	871,838
Gasto por impuestos a la utilidad	(34,937)	(68,976)
Participación en las utilidades de los negocio(s) conjunto(s), neto de impuestos a la utilidad	34,783	11,613
Utilidad por operaciones continuas	272,149	814,475
Pérdida de las operaciones discontinuas, neta de impuestos	(67,725)	(38,282)
Utilidad del periodo	\$ 204,424	\$ 776,193

* Con el propósito de hacer comparables las cifras de los estados combinados proforma de ganancias por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016, la Compañía incluye los estados financieros de ganancias por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de 2016 de Gasoductos de Chihuahua (ahora IEnova Pipelines) y Ventika como si dichas adquisiciones hubieran tenido lugar el 1o. de enero de 2016.

Ingresos

Los ingresos por \$560.2 millones durante el primer semestre de 2017, comparados con \$437.2 millones en el mismo periodo de 2016 hubieran significado un aumento de \$123.0 millones, o 28.1%, principalmente debido a:

- \$41.0 millones del inicio de operaciones del segmento Guaymas – El Oro del Gasoducto Sonora, el Gasoducto San Isidro – Samalayuca y el Gasoducto Ojinaga – El Encino;
- \$39.0 millones debido principalmente al mayor precio promedio ponderado del gas natural;
- \$33.7 millones de ingresos por el inicio de operaciones del parque eólico Ventika, en abril de 2016;
- \$13.4 millones de ingresos por el registro inicial de arrendamiento financiero en 2016 en el Gasoducto Los Ramones I y el Etanoducto, y
- \$2.5 millones de ingresos por los servicios de operación y mantenimiento prestados por DEN al Gasoducto Los Ramones II Norte desde su inicio de operaciones en febrero de 2016.

Costo de ingresos

El costo de ingresos por \$129.0 millones durante el primer semestre de 2017, comparado con \$93.7 millones en el mismo periodo de 2016 hubiera significado un aumento de \$35.3 millones, o 37.6%, debido a:

- \$33.0 millones de mayores costos de ingresos debido principalmente a mayor precio promedio ponderado gas natural, y
- \$2.2 millones de mayores costos por el inicio de operaciones del parque eólico Ventika, en abril de 2016.

Gastos de operación, administración y otros

Los gastos de operación, administración y otros hubieran sido \$80.6 millones durante el primer semestre de 2017, en comparación con \$66.0 millones durante el mismo periodo de 2016. El aumento por \$14.6 millones hubiera sido debido principalmente al inicio de operaciones del parque eólico Ventika en abril de 2016.

Depreciación y amortización

La depreciación y amortización hubiera sido \$55.9 millones durante el primer semestre de 2017, en comparación con \$51.3 millones durante el mismo periodo de 2016. El aumento por \$4.6 millones se hubiera debido principalmente al inicio de operaciones del parque eólico Ventika en abril de 2016.

Costos Financieros, Neto

El costo financiero neto del primer semestre de 2017, hubiera sido por \$27.4 millones, consistente con \$25.1 millones durante el mismo periodo de 2016.

Otras Ganancias (Pérdidas), Neto

Otras ganancias por \$5.1 millones durante el primer semestre de 2017, hubieran sido comparadas con otras pérdidas por \$2.2 millones durante el mismo periodo de 2016. La variación por \$7.3 millones se debe principalmente al efecto por la fluctuación del tipo de cambio.

Utilidad en remediación de la inversión mantenida bajo el método de participación

La ganancia que no significa flujo de efectivo por \$673.1 millones en el primer semestre de 2016 se refiere a la remediación a valor de mercado de la participación del 50 por ciento en Gasoductos de Chihuahua, previamente mantenida.

Gasto por impuestos a la utilidad

El gasto por impuestos a la utilidad de \$34.9 millones en el primer semestre de 2017 se hubiera comparado con \$69.0 millones en el mismo periodo de 2016. La variación por \$34.0 millones es debido principalmente al efecto en el impuesto diferido por la variación en el tipo de cambio sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo que son valuados en pesos para fines de impuestos, parcialmente compensados por los efectos de tipo de cambio e inflación sobre activos y pasivos monetarios.

Participación en las utilidades de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad

La participación en las utilidades de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad de \$34.8 millones en el primer semestre de 2017 se hubiera comparado con \$11.6 millones en el mismo periodo de 2016. La variación por \$23.2 millones se hubiera debido principalmente al inicio de operaciones del Gasoducto Los Ramones II Norte en febrero de 2016.

Pérdida de las operaciones discontinuas, netas de impuestos

En febrero de 2016, el Consejo de Administración de la Compañía aprobó un plan para la venta de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali. Por consiguiente, sus resultados financieros para el primer semestre de 2017

y 2016, se presentan en los estados consolidados condensados de pérdidas y ganancias como operaciones discontinuas, neto de impuestos.

En junio de 2017, el valor del activo indicado por el proceso de venta de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali fue menor en comparación a su valor en libros, resultando en una pérdida por deterioro del activo, después de impuestos y que no implica flujo de efectivo de \$63.8 millones en el primer semestre de 2017.

En el primer semestre de 2017, la pérdida por operaciones discontinuas fue \$67.7 millones, comparado con \$38.3 millones durante el mismo periodo de 2016. El incremento en pérdidas de \$29.4 millones es debido principalmente a la pérdida por deterioro mencionada anteriormente y el gasto de mantenimiento programado en 2017, parcialmente compensado por el impuesto diferido, en operaciones discontinuas en relación a la clasificación de disponible para la venta en 2016 y mayor resultado de operación en 2017.

Utilidad del periodo

La utilidad del periodo por \$204.4 millones durante el primer semestre de 2017, comparada con \$776.2 millones en el mismo periodo de 2016, hubiera significado una disminución de \$571.8 millones, debido principalmente a la utilidad en remediación de la inversión mantenida bajo el método de participación en 2016 y la pérdida de las operaciones discontinuas, parcialmente compensado por el inicio de operaciones comerciales del segmento Guaymas – El Oro del Gasoducto Sonora, el Gasoducto San Isidro – Samalayuca, el Gasoducto Ojinaga – El Encino y el parque eólico Ventika, menor gasto por impuestos a la utilidad y mayor participación en las utilidades de negocios conjuntos.

7.2. Situación Financiera, liquidez y recursos de capital

Estados combinados proforma de posición financiera

(miles de dólares)	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Activos		
Activos Circulantes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 41,108	\$ 33,737
Inversiones en valores de corto plazo	2,981	80
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	104,960	100,886
Impuestos por recuperar	112,998	33,990
Efectivo restringido	68,155	51,363
Activos disponibles para la venta	160,449	191,287
Otros activos circulantes ⁽¹⁾	42,709	40,781
Total de activos circulantes	533,360	452,124
Activos no circulantes		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	190,298	14,416
Arrendamientos financieros por cobrar	946,962	950,311
Impuestos a la utilidad diferidos	96,109	94,528
Inversión en negocios conjuntos	499,651	416,791
Propiedades, planta y equipo neto	3,693,874	3,613,244
Intangibles	152,064	146,437
Crédito mercantil	1,651,780	1,651,780
Otros activos no circulantes ⁽²⁾	5,129	5,982
Total de activos no circulantes	7,235,867	6,893,489
Total de activos	\$ 7,769,227	\$ 7,345,613
Capital y pasivos		
Deuda a corto plazo	\$ 880,621	\$ 728,715
Cuentas por pagar	50,918	95,071
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	360,128	255,702
Instrumentos financieros derivados	42,948	10,310
Pasivos relacionados con activos disponibles para la venta	81,800	35,451
Otros pasivos circulantes ⁽³⁾	77,779	77,002
Total de pasivos circulantes	1,494,194	1,202,251
Pasivos a largo plazo		
Deuda a largo plazo	976,028	1,039,804
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	38,460	-
Impuestos a la utilidad diferidos	504,211	489,607
Instrumentos financieros derivados	145,620	215,851
Otros pasivos a largo plazo ⁽⁴⁾	59,737	56,621
Total de pasivos no circulantes	1,724,056	1,801,883
Total de pasivos	3,218,250	3,004,134
Capital social	963,272	963,272
Aportación adicional de capital	2,351,801	2,351,801
Otras partidas de pérdida integral	(127,234)	(128,206)
Utilidades retenidas	1,363,138	1,154,612
Total de capital contable participación controladora	4,550,977	4,341,479
Total de pasivo y capital contable	\$ 7,769,227	\$ 7,345,613

⁽¹⁾ Otros activos circulantes incluye el inventario de gas natural, otros activos, cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables, arrendamientos financieros por cobrar a corto plazo e instrumentos financieros derivados.

⁽²⁾ Otros activos no circulantes incluye otros activos e instrumentos financieros derivados.

⁽³⁾ Otros pasivos circulantes incluye otros impuestos por pagar, otros pasivos, impuestos a la utilidad por pagar, otros pasivos financieros y provisiones.

⁽⁴⁾ Otros pasivos no circulantes incluye provisiones y beneficios a empleados.

Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones en valores de corto plazo

El efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones en valores de corto plazo se hubieran incrementado de \$33.7 millones al 31 de diciembre de 2016, a \$41.1 millones al 30 de junio de 2017, debido principalmente al inicio de operaciones del segmento Guaymas – El Oro del Gasoducto Sonora, el Gasoducto San Isidro – Samalayuca, el Gasoducto Ojinaga – El Encino y el parque eólico Ventika.

Impuestos por recuperar

Los impuestos a la utilidad y el impuesto al valor agregado por recuperar hubieran aumentado de \$34.0 millones al 31 de diciembre de 2016 a \$113.0 millones al 30 de junio de 2017, debido principalmente a los pagos provisionales de impuesto sobre la renta realizados en 2017.

Activos disponibles para la venta

Los activos disponibles para la venta hubieran disminuido de \$191.3 millones al 31 de diciembre de 2016 a \$160.4 millones al 30 de junio de 2017 debido principalmente a la pérdida por deterioro de la planta Termoeléctrica de Mexicali.

Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables hubieran aumentado de \$14.4 millones al 31 de diciembre de 2016 a \$190.3 millones al 30 de junio de 2017 debido principalmente al préstamo otorgado al negocio conjunto con Transcanada para la construcción del Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan.

Inversión en negocios conjuntos

La inversión en negocios conjuntos hubiera aumentado de \$416.8 millones al 31 de diciembre de 2016 a \$499.7 millones al 30 de junio de 2017 debido principalmente a las aportaciones de capital otorgadas al negocio conjunto con Transcanada para la construcción del Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan.

Propiedades, planta y equipo, neto

Las propiedades, planta y equipo hubieran aumentado de \$3,613.2 millones al 31 de diciembre de 2016, a \$3,693.9 millones al 30 de junio de 2017, debido principalmente al inicio de operaciones del segmento Guaymas – El Oro del Gasoducto Sonora, el Gasoducto San Isidro – Samalayuca y el Gasoducto Ojinaga – El Encino.

Deuda de corto plazo

La deuda de corto plazo de \$728.7 millones al 31 de diciembre de 2016, se hubiera incrementado a \$880.6 millones al 30 de junio de 2017, debido principalmente a la reclasificación de los Certificados Bursátiles con vencimiento en febrero de 2018 y las disposiciones del crédito revolving de IEnova.

Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar de \$95.1 millones al 31 de diciembre de 2016, se hubieran reducido a \$50.9 millones al 30 de junio de 2017, debido principalmente a la conclusión de las construcciones en proceso relacionadas al segmento Guaymas – El Oro del Gasoducto Sonora, el Gasoducto San Isidro – Samalayuca y el Gasoducto Ojinaga – El Encino.

Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables, corto plazo

Las cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables, corto plazo, de \$255.7 millones al 31 de

diciembre de 2016, se hubieran incrementado a \$360.1 millones al 30 de junio de 2017, debido principalmente a la disposición de nuevos préstamos para el financiamiento de las operaciones corporativas en general y capital de trabajo.

Instrumentos financieros derivados, corto plazo

Los instrumentos financieros derivados de corto plazo hubieran aumentado de \$10.3 millones al 31 de diciembre de 2016, a \$42.9 millones al 30 de junio de 2017, debido principalmente a la valuación de mercado y la reclasificación de los instrumentos financieros derivados referentes a los Certificados Bursátiles con vencimiento en febrero de 2018.

Pasivos relacionados con activos disponibles para la venta

Los pasivos relacionados con activos disponibles para la venta hubieran aumentado de \$35.5 millones al 31 de diciembre de 2016 a \$81.8 millones al 30 de junio de 2017 debido principalmente a la disposición de un crédito con una parte relacionada no consolidable.

Deuda a largo plazo

La deuda a largo plazo de \$1,039.8 millones al 31 de diciembre de 2016, se hubiera reducido a \$976.0 millones al 30 de junio de 2017, debido principalmente a la reclasificación de los Certificados Bursátiles con vencimiento en febrero de 2018.

Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables, largo plazo

Las cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables, largo plazo, de \$0 millones al 31 de diciembre de 2016, se hubieran incrementado a \$38.5 millones al 30 de junio de 2017, debido a la renegociación de un crédito para extender el plazo de vencimiento.

Instrumentos financieros derivados, largo plazo

Los instrumentos financieros derivados de \$215.9 millones al 31 de diciembre de 2016, se hubieran reducido a \$145.6 millones al 30 de junio de 2017, debido principalmente a la valuación de mercado y la reclasificación de los instrumentos financieros derivados referentes a los Certificados Bursátiles con vencimiento en febrero de 2018.

Principales razones financieras

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Razón circulante	0.36	0.38
Razón circulante*	0.26	0.22
Pasivo total a capital contable	0.71	0.69
Capital de trabajo a pasivo	(0.30)	(0.25)
Capital de trabajo a pasivo*	(0.32)	(0.30)

*Sin considerar el efecto de los activos disponibles para la venta y pasivos relacionados con activos disponibles para la venta.

Razón circulante = activo circulante / pasivo circulante

La razón circulante de 0.38 veces al 31 de diciembre de 2016 hubiera sido consistente con 0.36 veces al 30 de junio de 2017. Sin considerar el efecto de los activos disponibles para la venta y pasivos relacionados con activos disponibles para la venta, la razón circulante de 0.22 veces al 31 de diciembre de 2016 hubiera sido consistente con 0.26 veces al 30 de junio de 2017.

Pasivo total a capital contable = pasivo total / capital contable

La razón de pasivo total a capital contable de 0.69 veces al 31 de diciembre de 2016 es consistente con la razón de pasivo total a capital contable de 0.71 veces al 30 de junio de 2017.

Capital de trabajo a pasivo = (activo circulante – pasivo circulante) / pasivo total

La razón de capital de trabajo a pasivo total de (0.25) veces al 31 de diciembre de 2016 se hubiera sido consistente con (0.30) veces al 30 de junio de 2017. Sin considerar el efecto de los activos disponibles para la venta y pasivos relacionados con activos disponibles para la venta, la razón de capital de trabajo a pasivo hubiera permanecido estable de (0.30) veces al 31 de diciembre de 2016 a (0.32) veces al 30 de junio de 2017.

VIII. CONTRATOS RELEVANTES

No se prevén cambios significativos en los contratos relevantes de IEnova y de IEnova Pipelines.

IX. PERSONAS RESPONSABLES

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



Carlos Ruiz Sacristán
Presidente del Consejo de Administración y Director General



Manuela Molina Peralta
Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas



René Buentello Carbonell
Vicepresidente Ejecutivo y Abogado General

X. ANEXO

Estados financieros combinados proforma al 30 de junio 2017 y al 31 de diciembre de 2016, y por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016, e informe de aseguramiento de los auditores independientes.

(Esta página se dejó intencionalmente en blanco)

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

Estados financieros combinados
proforma al 30 de junio 2017 y al 31
diciembre 2016, y por los periodos de
seis meses terminados el 30 de junio de
2017 y 2016 y por el año que terminó el
31 de diciembre de 2016, e informe de
aseguramiento de los auditores
independientes

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

Estados financieros combinados proforma al 30 de junio 2017 y al 31 diciembre 2016, y por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016

Contenido	Página
Informe de aseguramiento de los auditores independientes	1
Estados combinados proforma de posición financiera	4
Estados combinados proforma de ganancias o pérdidas y otros ingresos integrales	6
Notas a los estados financieros combinados proforma	9

Informe de aseguramiento de los auditores independientes sobre la compilación de los estados financieros combinados proforma al Consejo de Administración y Accionistas de, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Hemos completado nuestro trabajo de aseguramiento para informar sobre la compilación de los estados financieros combinados proforma de Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (la Compañía). Los estados financieros combinados proforma incluyen los estados combinados proforma de posición financiera al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, los estados combinados proforma de ganancias o pérdidas y otros ingresos integrales por el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016, así como las notas a los estados financieros combinados proforma (en su conjunto, los estados financieros combinados proforma). Los criterios aplicables sobre los cuales la Administración de la Compañía ha compilado los estados financieros combinados proforma se describen en la Nota 2 (bases de presentación de los estados financieros combinados proforma).

La información financiera proforma ha sido compilada por la Administración de la Compañía para mostrar el impacto de la adquisición de Ductos y Energéticos del Norte, S. de R. L. de C. V. (DEN) descrita en la Nota 1 en los estados financieros combinados de la Compañía al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 como si la adquisición hubiera ocurrido en esas fechas y su desempeño financiero combinado por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 como si la adquisición hubiera ocurrido el 1 de enero de 2016. Como parte de este proceso, la información sobre la posición financiera combinada y sobre su desempeño financiero combinado ha sido recopilada por la Administración de la Compañía como se describe en la Nota 2.

Responsabilidad de la Administración por la información financiera combinada proforma

La Administración de la Compañía es responsable de la compilación de los estados financieros combinados proforma sobre las bases de presentación de los estados financieros combinados proforma descritas en la Nota 2.

Independencia y control de calidad

Hemos cumplido con los requerimientos de independencia y éticos del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (International Ethics Standards Board of Accountants, IESBA por sus siglas en inglés), el cual se basa en los principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional y cuidado y diligencia, confidencialidad y comportamiento profesional.



La firma aplica la Norma Internacional de Control de Calidad 1 y de por consiguiente mantiene un sistema de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados respecto el cumplimiento de los requerimientos éticos, normas profesionales y requerimientos legales y regulatorios aplicables.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión, conforme lo requiere la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) sobre si los estados financieros combinados proforma han sido compilados, en todos los aspectos importantes, por la Administración de la Compañía con base en los criterios descritos en la Nota 2.

Hemos llevado a cabo nuestro trabajo de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajo de Aseguramiento (ISAE, por su siglas en inglés) 3420, "*Trabajos de aseguramiento sobre la compilación de la información financiera proforma incluida en un prospecto*", emitida por el Consejo Emisor de Normas Internacionales de Auditoría y de Trabajos de Aseguramiento (IAASB, por su siglas en inglés). Esta norma requiere que el contador cumpla con requerimientos éticos y planee y desarrolle procedimientos para obtener una seguridad razonable sobre si la Administración de la Compañía ha compilado, en todos los aspectos importantes, los estados financieros combinados proforma conforme a las bases de presentación descritas en la Nota 2.

Para propósitos de este trabajo, no somos responsables de actualizar o remitir algún reporte u opinión sobre la información financiera histórica utilizada en la compilación de los estados financieros combinados proforma, ni hemos, en el curso de este trabajo, realizado una auditoría o revisión de la información financiera utilizada en la compilación de los estados financieros combinados proforma.

El propósito de los estados financieros combinados proforma es únicamente el de ilustrar el impacto de un evento o transacción significativa sobre la información financiera no ajustada de la Compañía como si la transacción se hubiera desarrollado en una fecha previa seleccionada para efectos de ilustración. En consecuencia, no damos ninguna seguridad de que el resultado actual de la transacción a las fechas y por los periodos mostrados hubiera sido como se han presentado en los estados financieros combinados proforma.

Un trabajo de aseguramiento para reportar sobre si la información financiera combinada proforma ha sido compilada, en todos los aspectos importantes, sobre las bases de los criterios aplicables, involucra realizar procedimientos para evaluar si los criterios aplicables utilizados por la Administración de la Compañía en la compilación de la información financiera combinada proforma provee una base razonable para la presentación de los efectos significativos directamente atribuibles al evento o transacción, y para obtener suficiente evidencia apropiada sobre si:

- Los ajustes proforma relacionados proporcionan un efecto apropiado a los criterios establecidos; y
- La información financiera combinada proforma refleja la adecuada aplicación de los ajustes a la información financiera no ajustada.

Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, teniendo en cuenta su entendimiento sobre la Compañía, del evento o la transacción respecto de la información financiera proforma que ha sido compilada, y otras circunstancias relevantes del trabajo.

Nuestro trabajo también incluyó la evaluación de la presentación general de la información financiera combinada proforma.

Creemos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros combinados proforma han sido compilados, en todos los aspectos importantes, de acuerdo con las bases de presentación de los estados financieros combinados proforma descritas en la Nota 2.

Párrafo de énfasis que no modifica nuestra opinión

Queremos llamar la atención sobre la Nota 2, la cual describe que los estados financieros combinados proforma de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, presentan la información financiera de la Compañía como si la adquisición de DEN y las adquisiciones de IEnova Pipelines y Ventika hubieran ocurrido el 1 de enero de 2016.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

C. P. C. Omar Esquivel Romero

6 de octubre de 2017



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

Estados combinados proforma de posición financiera

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(En miles de dólares estadounidenses)

	Al 30 de junio de 2017				Al 31 de diciembre de 2016					
	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (Nota 2(1))	Ductos Energéticos del Norte S. de R. L. de C. V. (Nota 2(2))	Ajustes proforma (Nota 3)	Notas	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y subsidiarias proforma	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (Nota 2(1))	Ductos y Energéticos del Norte, S. de R. L. de C.V. (Nota 2(2))	Ajustes proforma (Nota 3)	Notas	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y subsidiarias proforma
Activos										
Activos circulantes:										
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 28,041	\$ 13,067	\$ -		\$ 41,108	\$ 24,918	\$ 8,819	\$ -		\$ 33,737
Inversiones en valores a corto plazo	2,981	-	-		2,981	80	-	-		80
Arrendamientos financieros por cobrar	7,621	-	-		7,621	7,155	-	-		7,155
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	104,960	-	-		104,960	100,886	-	-		100,886
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	11,289	4,135	(1,966)	a	13,458	12,976	5,101	(6,844)	a	11,233
Impuestos a la utilidad por recuperar	69,226	-	689	a	69,915	6,390	-	-		6,390
Inventario de gas natural	10,880	-	-		10,880	6,083	-	-		6,083
Instrumentos financieros derivados	833	-	-		833	6,913	-	-		6,913
Impuesto al valor agregado por recuperar	43,083	-	-		43,083	27,600	-	-		27,600
Otros activos	9,900	17	-		9,917	9,289	108	-		9,397
Efectivo restringido	68,155	-	-		68,155	51,363	-	-		51,363
Activos disponibles para la venta	160,449	-	-		160,449	191,287	-	-		191,287
Total de activos circulantes	517,418	17,219	(1,277)		533,360	444,940	14,028	(6,844)		452,124
Activos no circulantes:										
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	282,450	3,127	(95,279)	a	190,298	104,352	3,080	(93,016)	a	14,416
Instrumento financieros derivados	65	-	-		65	1,127	-	-		1,127
Arrendamientos financieros por cobrar	946,962	-	-		946,962	950,311	-	-		950,311
Impuestos a la utilidad diferidos	86,136	9,973	-		96,109	75,999	17,364	1,165	b	94,528
Inversión en negocios conjuntos	205,581	169,606	124,464	a,c	499,651	125,355	155,328	136,108	a,c	416,791
Otros activos	5,064	-	-		5,064	4,855	-	-		4,855
Propiedad, planta y equipo, neto	3,692,281	1,593	-		3,693,874	3,614,085	1,689	(2,530)		3,613,244
Intangibles	152,064	-	-		152,064	154,144	-	(7,707)		146,437
Crédito mercantil	1,651,780	-	-		1,651,780	1,651,780	-	-		1,651,780
Total de activos no circulantes	7,022,383	184,299	29,185		7,235,867	6,682,008	177,461	34,020		6,893,489
Total de activos	\$ 7,539,801	\$ 201,518	\$ 27,908		\$ 7,769,227	\$ 7,126,948	\$ 191,489	\$ 27,176		\$ 7,345,613

	Al 30 de junio de 2017				Al 31 de diciembre de 2016					
	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (Nota 2(1))	Ductos y Energéticos del Norte, S. de R. L. de C. V. (Nota 2(2))	Ajustes proforma (Nota 3)	Notas	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y subsidiarias Proforma	Infraestructura Energética Naova, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (Nota 2(1))	Ductos y Energéticos del Norte, S. de R. L. de C. V. (Nota 2(2))	Ajustes proforma (Nota 3)	Notas	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y subsidiarias proforma
Pasivos y capital contable										
Pasivos circulantes:										
Deuda a corto plazo	\$ 647,065	\$ -	\$ 233,556	a,b	\$ 880,621	\$ 493,571	\$ -	\$ 235,144	a,b	\$ 728,715
Cuentas por pagar	50,812	106	-		50,918	94,566	505	-		95,071
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	362,312	1,966	(4,150)	a	360,128	260,914	5,755	(10,967)	a	255,702
Impuestos a la utilidad por pagar	12,513	-	-		12,513	13,322	-	-		13,322
Instrumentos financieros derivados	42,948	-	-		42,948	10,310	-	-		10,310
Otros pasivos financieros	6,596	-	-		6,596	5,877	-	-		5,877
Provisiones	730	-	-		730	930	-	-		930
Otros impuestos por pagar	32,090	498	-		32,588	27,872	140	-		28,012
Otros pasivos	25,352	-	-		25,352	28,861	-	-		28,861
Pasivos relacionados con activos disponibles para la venta	81,800	-	-		81,800	35,451	-	-		35,451
Total de pasivos circulantes	1,262,218	2,570	229,406		1,494,194	971,674	6,400	224,177		1,202,251
Pasivos a largo plazo:										
Deuda a largo plazo	976,028	-	-		976,028	1,039,804	-	-		1,039,804
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	41,587	184,273	(187,400)	a	38,460	3,080	179,873	(182,953)	a	-
Impuestos a la utilidad diferidos	504,211	-	-		504,211	489,607	-	-		489,607
Provisiones	53,566	-	-		53,566	51,035	-	-		51,035
Instrumentos financieros derivados	145,620	-	-		145,620	215,851	-	-		215,851
Beneficios a empleados	6,171	-	-		6,171	5,586	-	-		5,586
Total de pasivos a largo plazo	1,727,183	184,273	(187,400)		1,724,056	1,804,963	179,873	(182,953)		1,801,883
Total de pasivos	2,989,401	186,843	42,006		3,218,250	2,776,637	186,273	41,224		3,004,134
Capital contable										
Capital social	963,272	331	(331)	a	963,272	963,272	331	(331)	a	963,272
Aportación adicional de capital	2,351,801	-	-		2,351,801	2,351,801	-	-		2,351,801
Otras partidas de utilidad integral	(117,321)	(19,826)	9,913	a	(127,234)	(126,658)	(3,097)	1,549	a	(128,206)
Utilidades retenidas	1,352,648	34,170	(23,680)	a	1,363,138	1,161,896	7,982	(15,266)	a	1,154,612
Total de capital contable	4,550,400	14,675	(14,098)		4,550,977	4,350,311	5,216	(14,048)		4,341,479
Total de pasivos y capital contable	\$ 7,539,801	\$ 201,518	\$ 27,908		\$ 7,769,227	\$ 7,126,948	\$ 191,489	\$ 27,176		\$ 7,345,613

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

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

Estados combinados proforma de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales

Por los periodos del 1o. de enero al 30 de junio de 2017 y 2016

(En miles de dólares estadounidenses)

	Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017				Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016							
	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (Nota 2(1))	Ductos y Energéticos del Norte, S. de R. L. de C. V. (Nota 2(2))	Ajustes proforma (Nota 3)	Notas	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y subsidiarias proforma	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (Nota 2(1))	IEnova Pipelines, S. de R. L. de C. V. y subsidiarias (öIEnova Pipelinesö) (Nota 2(3))	Fisterra Energy Netherlands III y Fisterra Energy Netherlands IV y subsidiarias (öVentikaö) (Nota 2(3))	Ductos y Energéticos del Norte, S. de R. L. de C. V. (Nota 2(2))	Ajustes proforma (Nota 3)	Notas	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y subsidiarias proforma
Ingresos	\$ 552,893	\$ 11,089	\$ (3,784)	a	\$ 560,198	\$ 271,976	\$ 146,739	\$ 19,492	\$ 8,541	\$ (9,528)	a, c	\$ 437,220
Costo de ingresos	(129,001)	-	-		(129,001)	(91,491)	-	(2,238)	-	-		(93,729)
Gastos de operación, administración y otros	(80,334)	(4,099)	3,784	a	(80,649)	(41,919)	(24,811)	(270)	(2,220)	3,207	a, c	(66,013)
Depreciación y amortización	(55,903)	(38)	-		(55,941)	(28,551)	(10,913)	(7,381)	(22)	(4,464)	a, c	(51,331)
Ingresos por interés	4,580	124	(2,297)	a	2,407	3,035	-	(8,888)	6	(2,050)	a, c	(7,897)
(Costos) ingresos financieros	(27,600)	(4,368)	2,186	a,b	(29,782)	(5,825)	(14,715)	981	(4,088)	6,401	a,b,c	(17,246)
Otras ganancias y (pérdidas), neto	5,207	(136)	-		5,071	(698)	(1,503)	(36)	48	(48)	a, c	(2,237)
Utilidad en remediación de la inversión mantenida bajo el método de participación	-	-	-		-	-	-	-	-	673,071	c	673,071
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos	269,842	2,572	(111)		272,303	106,527	94,797	1,660	2,265	666,589		871,838
Gasto por impuestos a la utilidad	(28,235)	(7,391)	689	a	(34,937)	(40,598)	(29,672)	(584)	2,836	(958)	a, c	(68,976)
Participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	16,870	31,007	(13,094)	a	34,783	39,425	9,501	-	9,501	(46,814)	a, c	11,613
Utilidad por operaciones continuas	\$ 258,477	\$ 26,188	\$ (12,516)		\$ 272,149	\$ 105,354	\$ 74,626	\$ 1,076	\$ 14,602	\$ 618,817		\$ 814,475
Operaciones discontinuas:												
Pérdida de las operaciones discontinuas, neta de impuestos	(67,725)	-	-		(67,725)	(38,282)	-	-	-	-		(38,282)
Utilidad (pérdida) del periodo	\$ 190,752	\$ 26,188	\$ (12,516)		\$ 204,424	\$ 67,072	\$ 74,626	\$ 1,076	\$ 14,602	\$ 618,817		\$ 776,193

Para fines comparativos, los estados combinados proforma de ganancias o pérdidas y otros ingresos integrales por el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016, presentan la información financiera de la empresa como si la adquisición de IEnova Pipelines y Ventika hubieran tenido lugar el 1o. de enero de 2016. Para mayor detalle ver la nota 2.

	Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017				Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016							
	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (Nota 2(1))	Ductos y Energéticos del Norte, S. de R. L. de C. V. y subsidiarias (Nota 2(2))	Ajustes proforma (Nota 3)	Notas	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y subsidiarias proforma	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (Nota 2(1))	IEnova Pipelines, S. de R. L. de C. V. y subsidiarias (õIEnova Pipelinesõ) (Nota 2(3))	Fisterra Energy Netherlands III y Fisterra Energy Netherlands IV y subsidiarias (õVentikaõ) (Nota 2(3))	Ductos y Energéticos del Norte, S. de R. L. de C. V. y subsidiarias (Nota 2(2))	Ajustes proforma (Nota 3)	Notas	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y subsidiarias proforma
Utilidad (pérdida) del periodo	\$ 190,752	\$ 26,188	\$ (12,516)		\$ 204,424	\$ 67,072	\$ 74,626	\$ 1,076	\$ 14,602	\$ 618,817		\$ 776,193
Otras partidas de utilidad (pérdida) integral:												
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:												
(Pérdidas) ganancias actuariales en planes de beneficios definidos	-	-	-		-	-	(364)	-	-	-		(364)
Impuesto a la utilidad diferidos relativos a (pérdidas) ganancias actuariales en planes de beneficios definidos	-	-	-		-	-	141	-	-	-		141
Total de partidas que no serán reclasificadas a resultados	-	-	-		-	-	(223)	-	-	-		(223)
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:												
Ganancia (pérdida) por valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	(10,575)		-		(10,575)	774	31,125	(11,030)	-	(15,562)	a, c	5,307
Impuesto a la utilidad diferidos relativos a la (pérdida) ganancia por valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	3,172		-		3,172	(232)	(9,202)	3,309	-	4,601	a, c	(1,524)
(Pérdida) ganancia por valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura de negocios conjuntos	(12,447)	(23,899)	11,949	a	(24,397)	(26,723)	(69,441)	-	(29,863)	64,583	a, c	(61,444)
Impuesto a la utilidad diferidos relativo a la (pérdida) ganancia por valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura de negocios conjuntos	3,734	7,171	(3,585)	a	7,320	7,962	20,722	-	8,960	(19,321)	a, c	18,323
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones en moneda extranjera	25,453	-	-		25,453	(16,954)	(451)	-	-	-		(17,405)
Otras partidas integrales de (pérdida) ganancia del periodo	9,337	(16,728)	8,364		973	(35,173)	(27,470)	(7,721)	(20,903)	34,301		(56,966)
Total de utilidad (pérdida) integral del periodo	\$ 200,089	\$ 9,460	\$ (4,152)		\$ 205,397	\$ 31,899	\$ 47,156	\$ (6,645)	\$ (6,301)	\$ 653,118		\$ 719,227

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros combinados proforma. Para fines comparativos, los estados combinados proforma de ganancias o pérdidas y otros ingresos integrales por el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016, presentan la información financiera de la empresa como si la adquisición de IEnova Pipelines y Ventika hubieran tenido lugar el 1o. de enero de 2016. Para mayor detalle ver la nota 2.

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

Estados combinados proforma de ganancias o pérdidas y otros ingresos integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En miles de dólares estadounidenses)

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (Nota 2(1))	Ductos y Energéticos del Norte, S. de R. L. de C. V.	Ajustes proforma (Nota 3)	Notas	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y subsidiarias proforma
Ingresos	\$ 717,894	\$ 19,584	\$ 253,382	a, c	\$ 990,860
Costo de ingresos	(237,789)	-	(2,630)	a, c	(240,419)
Gastos de operación, administración y otros	(104,754)	(8,500)	(45,364)	a, c	(158,618)
Depreciación y amortización	(64,384)	(74)	(39,197)		(103,655)
Ingresos por interés	6,269	95	(7,753)	a, c	(1,389)
Costos financieros	(20,836)	(8,247)	(33,764)	a,b, c	(62,847)
Otras ganancias (pérdidas), neto	2,168	(232)	(12,108)	a, c	(10,172)
Utilidad en remediación de la inversión mantenida bajo el método de participación	<u>673,071</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	c	<u>673,071</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocio conjunto	971,639	2,626	112,566		1,086,831
Gasto por impuestos a la utilidad	(147,158)	5,607	(41,860)	a, c	(183,411)
Participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	<u>42,841</u>	<u>13,179</u>	<u>(42,379)</u>	a, c	<u>13,641</u>
Utilidad por operaciones continuas	<u>\$ 867,322</u>	<u>\$ 21,412</u>	<u>\$ 28,327</u>		<u>\$ 917,061</u>
Pérdida de las operaciones discontinuas, neta de impuestos	<u>(112,332)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>(112,332)</u>
Utilidad del periodo	<u>\$ 754,990</u>	<u>\$ 21,412</u>	<u>\$ 28,327</u>		<u>\$ 804,729</u>
Otras partidas de (pérdida) utilidad integral:					
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:					
(Pérdidas) ganancias actuariales en planes de beneficios definidos	1,765	-	-		1,765
Impuesto a la utilidad diferidos relativos a (pérdidas) ganancias actuariales en planes de beneficios definidos	<u>(530)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>(530)</u>
Total de partidas que no serán reclasificadas a resultados	<u>1,235</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>1,235</u>
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:					
(Pérdida) por valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	(17,112)	-	-		(17,112)
Impuesto a la utilidad diferidos relativos a la ganancia (pérdida) por valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	5,133	-	-		5,133
(Pérdida) ganancia por valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura de negocios conjuntos	35,308	15,444	(32,908)	a, c	17,844
Impuesto a la utilidad diferidos relativos a la (pérdida) ganancia por valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura de negocios conjuntos	(10,592)	(4,632)	9,872	a, c	(5,352)
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones en moneda extranjera	<u>(36,686)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>(36,686)</u>
Otras partidas integrales de (pérdida) ganancia del periodo	<u>(22,714)</u>	<u>10,812</u>	<u>(23,036)</u>		<u>(34,938)</u>
Total de utilidad integral del periodo	<u>\$ 732,276</u>	<u>\$ 32,224</u>	<u>\$ 5,291</u>		<u>\$ 769,791</u>

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

Para fines comparativos, los estados combinados proforma de ganancias o pérdidas y otros ingresos integrales por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, presentan la información financiera de la empresa como si la adquisición de IEnova Pipelines y Ventika hubieran tenido lugar el 1o. de enero de 2016. Para mayor detalle ver la nota 2.

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

Notas a los estados financieros combinados proforma

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016

(En miles de dólares estadounidenses)

1. Actividades

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

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

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

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

En febrero de 2016, la administración de la Compañía aprobó el plan de venta de Termoeléctrica de Mexicali, S. de R. L. de C. V. y subsidiarias (öTDMö), al 31 de marzo de 2016 y en adelante, los activos y pasivos fueron reclasificados al circulante en el rubro de activos y pasivos disponibles para la venta, el efecto correspondiente por la operación discontinua, se encuentra registrado en el estado combinado proforma de ganancias o pérdidas y otros ingresos integrales.

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

El 14 de diciembre de 2016, a través de Controladora Sierra Juarez, S de R.L. de C.V. (öCSJö) subsidiaria de la Compañía, se completó la adquisición de Fistera Energy Netherlands III, B. V., Fistera Energy Netherlands, IV B. V., Fistera Energy Mexico III, S. de R. L. de C. V., Fistera Energy Mexico IV, S. de R. L. de C. V., Ventika, S. A. P. I. de C. V., y Ventika II, S. A. P. I. de C. V. (öVentikaö) (öAdquisición de Ventikaö). El precio final de la transacción fue de \$434.7 millones más la adjudicación de una deuda por \$485.3 millones. Ventika ha sido incluida en los estados financieros consolidados de la Compañía desde la fecha de adquisición (14 de diciembre de 2016).

Descripción de la operación de adquisición, la Transacción

La Transacción consiste en la adquisición a través de IEnova Pipelines subsidiaria de la Compañía, del 50% del capital social de Ductos y Energéticos del Norte, S. de R. L. de C. V. (DEN) actualmente propiedad de Pemex Transformación Industrial (Pemex TRI).

DEN es propietaria del 50% del capital de TAG Norte Holding, S. de R.L. de C.V (TAG), entidad propietaria del gasoducto denominado Ramones II en su parte Norte. En caso de llevarse a cabo la Transacción, la Compañía participará en el 100% del capital social de DEN e indirectamente del 50% de TAG. Ante de la Transacción la Compañía participa en el 50% del capital contable de DEN.

El valor de la Transacción es aproximadamente USD\$520 millones integrado por: (i) precio de compra de aproximadamente USD\$220 millones; (ii) el monto del financiamiento proporcional de la deuda de TAG Norte Holding, por un total aproximado de principal de USD\$289 millones, la cual no consolidará en los estados financieros de IEnova; y (iii) aproximadamente USD\$11 millones de intereses devengados no pagados al 30 de junio de 2017 en relación al préstamo otorgado a DEN por Pemex a través de sus filiales. El precio de compra será ajustado en la fecha de cierre, bajo ciertos supuestos establecidos en el Convenio de Cesión y que son comunes en este tipo de transacciones.

Descripción de la operación de financiamiento

Con objeto de financiar la Transacción, la Compañía realizará una disposición del crédito revolvente hasta por el monto del precio de la Transacción. Los estados financieros incluyen el pasivo por el financiamiento y costos por intereses relativos.

2. Bases de presentación de los estados financieros combinados proforma

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

Los estados combinados proforma de posición financiera y los estados combinados proforma de ganancias o pérdidas y otros ingresos integrales que se acompañan, han sido preparados con base en supuestos que la administración de la Compañía considera que son adecuados en las circunstancias, tomando en cuenta el hecho de que la Compañía está en proceso de determinar los valores razonables de los activos adquiridos, como se comenta con más detalle a continuación.

Los estados financieros combinados proforma incluyen los estados combinados proforma de posición financiera al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y los estados combinados proforma de ganancias o pérdidas y otros ingresos integrales por los seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016.

Los estados financieros combinados pro forma que se acompañan presentan la información financiera de la Compañía como si la adquisición DEN y el financiamiento hubiera tenido efecto (i) con respecto a los estados de posición financiera combinados proforma al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 (ii) con respecto a los estados combinados proforma de ganancias o pérdidas y otros ingresos integrales como si la adquisición DEN y el financiamiento relativo hubieran tenido lugar el 1o. de enero de 2016.

Dado que las adquisiciones de IEnova Pipelines y Ventika se completaron el 26 de septiembre de 2016 y el 14 de diciembre de 2016, respectivamente, para fines comparativos, los estados combinados proforma de ganancias o pérdidas y otros ingresos integrales por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, presentan la información financiera de la Compañía como si la adquisición de IEnova Pipelines y Ventika hubieran tenido lugar el 1o. de enero de 2016.

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

- (1) El estado no auditado consolidado de posición financiera intermedio condensado histórico al 30 de junio de 2017 y los estados combinados de ganancias o pérdidas y otros ingresos integrales intermedios condensados por el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016 de la Compañía, los cuales han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, *Estados Financieros Intermedios*, y el estado consolidado de posición financiera y estado consolidado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales auditado al y por el año terminado el 31 de diciembre 2016, preparado de acuerdo con IFRS.
- (2) La información histórica no auditada de DEN deriva del estado de posición financiera intermedio al 30 de junio de 2017 y los estados de ganancias o pérdidas y otros ingresos integrales intermedios por el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016 de DEN, y el estado de posición financiera y estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales al y por el año terminado el 31 de diciembre 2016, preparados de acuerdo con IFRS
- (3) La información financiera histórica no auditada de IEnova Pipelines deriva del estado consolidado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales por el periodo seis meses terminado al 30 de junio de 2016 y por el periodo terminado al 26 de septiembre de 2016 (antes de la fecha de adquisición) los cuales fueron preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Estados Unidos (USGAAP por sus siglas en inglés) reconciliados con IFRS.
- (4) Los estados financieros combinados intermedios condensados de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales no auditados de Ventika por el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016, y por el periodo terminado el 14 de diciembre de 2016 (antes de la fecha de adquisición), preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, *Estados Financieros Intermedios*.

3. Ajustes proforma

Los ajustes proforma al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, incluidos en el estado combinado proforma de posición financiera que se acompaña y por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y 2016 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, incluidos en el estado combinado proforma de ganancias o pérdidas y otros ingresos integrales, que se describen más adelante, representan la adquisición de los activos netos de DEN, así como la disposición del crédito revolvente y costos por intereses para financiar la adquisición, como si hubieran tenido lugar el 1o. de enero de 2016 con respecto a todos los periodos de los estados combinados proforma de ganancias o pérdidas y otros ingresos integrales.

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

Para presentar los efectos de la adquisición de DEN en los estados financieros combinados proforma, la administración aplicó ciertos ajustes proforma a las cifras históricas de las compañías relacionadas. Una vez que la transacción sea debidamente aprobada por las autoridades correspondientes y la evaluación del tratamiento contable sea concluida, la Compañía reconocerá el valor razonable o los valores razonables a la fecha de adquisición. Sin embargo, la Compañía sigue analizando la sustancia de la transacción para confirmar su tratamiento contable.

Ajustes al estado combinado proforma de posición financiera al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y ajustes a los estados combinados proforma de ganancias o pérdidas y otros ingresos integrales por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016 por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016:

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

Importes preliminares reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos de DEN:

	Al 30 de junio de <u>2017</u>	Al 31 de diciembre de <u>2016</u>
Activos circulantes	\$ 15,252	7,184
Activos no circulantes, propiedad planta y equipo, neto y otros activos	95,274	90,605
Pasivos circulantes y a largo plazo	<u>(3,731)</u>	<u>(2,638)</u>
Total de activos netos identificables *	106,795	95,151
Remediación del valor de las inversiones en negocios conjuntos reconocido de acuerdo con los ajustes del proforma	124,464	136,108
Deuda proporcional de TAG Norte Holding (no consolidable)	<u>288,862</u>	<u>288,862</u>
Total de contraprestación transferida	\$ <u>520,121</u>	<u>520,121</u>

* La columna de ajustes proforma incluye los activo fijos netos identificables y ajustes de consolidación de DEN.

El efecto en el capital contable de \$(14,098) y \$(14,049) por los periodos indicados a continuación y la eliminación del capital contable de DEN por la consolidación como sigue:

Capital contable	Al 30 de junio de <u>2017</u>	Al 31 de diciembre de <u>2016</u>
Capital social	\$ (331)	(331)
Otras partidas de utilidad integral	9,913	1,549
Pérdidas retenidas	<u>(23,680)</u>	<u>(15,266)</u>
	\$ (14,098)	(14,048)
	=====	=====

* * * * *