

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

Estados financieros consolidados intermedios condensados al 30 de septiembre de 2016 y por los periodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) e informe de revisión de los auditores independientes del 26 de octubre de 2016

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

**Estados financieros consolidados intermedios  
condensados al 30 de septiembre de 2016 y por los  
periodos terminados de nueve y tres meses al 30 de  
septiembre 2016 y 2015 (No auditados)**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Informe de la revisión de los auditores independientes	1
Estados consolidados de posición financiera intermedios condensados	2
Estados consolidados de ganancias intermedios condensados	3
Estados consolidados de ganancias y otros resultados integrales intermedios condensados	4
Estados consolidados de cambios en el capital contable intermedios condensados	5
Estados consolidados de flujos de efectivo intermedios condensados	6
Notas a los estados financieros consolidados intermedios condensados	8
Anexo A “Información adicional proforma”	42

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

Estados consolidados de posición financiera intermedios condensados

(En miles de dólares estadounidenses)

		<b>30 de septiembre 2016 (No auditado)</b>	<b>31 de diciembre 2015</b>			<b>30 de septiembre 2016 (No auditado)</b>	<b>31 de diciembre 2015</b>
<b>Activos</b>	<b>Notas</b>			<b>Pasivos y capital contable</b>	<b>Notas</b>		
Activos circulantes:				Pasivos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 174,810	\$ 40,377	Deuda a corto plazo	9, 11	\$ 568,531	\$ 88,507
Inversiones en valores a corto plazo	11	80	20,068	Cuentas por pagar		87,083	43,849
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		91,846	53,728	Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	3, 11	1,390,820	352,650
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	3	9,284	27,608	Impuestos a la utilidad por pagar		20,465	14,095
Impuestos a la utilidad por recuperar		2,085	16,226	Instrumentos financieros derivados	11	6,695	-
Inventario de gas natural		4,000	4,628	Otros pasivos financieros		2,769	6,444
Instrumentos financieros derivados	11	2,728	1,926	Provisiones		1,091	1,293
Impuesto al valor agregado por recuperar		29,628	46,807	Otros impuestos por pagar		21,807	13,881
Bonos de carbono	8	-	5,385	Bonos de carbono	8	-	5,385
Otros activos		11,308	8,576	Otros pasivos		29,919	17,237
Activos disponibles para la venta	1, 6	201,055	-	Pasivos relacionados con activos disponibles para la venta	1, 6	35,302	-
		<u>526,824</u>	<u>225,329</u>			<u>2,164,482</u>	<u>543,341</u>
Total de activos circulantes				Total de pasivos circulantes			
				Pasivos a largo plazo:			
				Deuda a largo plazo	10, 11	579,633	299,925
				Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	3, 11	42,531	38,460
				Impuestos a la utilidad diferidos		354,540	261,294
				Bonos de carbono	8	-	12,611
				Provisiones		44,123	34,236
				Instrumentos financieros derivados	11	202,537	133,056
				Beneficios a los empleados		5,384	4,295
						<u>1,228,748</u>	<u>783,877</u>
Activos no circulantes:				Total de pasivos a largo plazo			
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	3	103,028	111,766			<u>3,393,230</u>	<u>1,327,218</u>
Instrumentos financieros derivados		689	-	Total de pasivos			
Arrendamientos financieros por cobrar	11	959,340	14,510				
Impuestos a la utilidad diferidos		99,893	78,965	Capital contable:			
Inversión en negocios conjuntos	4	59,203	440,105	Capital social		762,949	762,949
Crédito mercantil	5	1,512,611	25,654	Aportación adicional de capital		973,953	973,953
Propiedad, planta y equipo, neto	7, 14	2,853,750	2,595,840	Otras partidas de utilidad integral		(145,223)	(103,944)
Bonos de carbono	8	-	12,975	Utilidades retenidas	13	1,134,363	546,906
Otros activos		3,934	1,938			<u>2,726,042</u>	<u>2,179,864</u>
		<u>5,592,448</u>	<u>3,281,753</u>	Total de capital contable participación controladora			
Total de activos no circulantes				Compromisos y pasivos contingentes	16, 17		
				Eventos posteriores después del reporte	19		
Total de activos		<u>\$ 6,119,272</u>	<u>\$ 3,507,082</u>	Total de pasivos y capital contable		<u>\$ 6,119,272</u>	<u>\$ 3,507,082</u>

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

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

Estados consolidados de ganancias intermedios condensados

(En miles de dólares estadounidenses, excepto por los montos de acciones)

	Notas	Por los periodos de nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de (No auditados)		Por los periodos de tres meses que terminaron el 30 de septiembre de (No auditados)	
		2016	2015	2016	2015
		(notas 1, 6)	(notas 1, 6)	(notas 1, 6)	(notas 1, 6)
Ingresos	14	\$ 466,283	\$ 464,893	\$ 194,307	\$ 167,663
Costo de ingresos		(175,834)	(197,614)	(84,343)	(78,595)
Gastos de operación, administración y otros		(64,164)	(60,487)	(22,245)	(21,745)
Depreciación y amortización		(42,990)	(38,369)	(14,439)	(13,601)
Ingresos por interés		4,598	5,167	1,563	1,459
Costos financieros		(12,098)	(6,598)	(6,273)	(4,268)
Otras pérdidas, neto		(2,146)	(10,806)	(1,448)	(7,538)
Utilidad en remediación de la inversión mantenida bajo el método de participación	5	<u>673,071</u>	<u>-</u>	<u>673,071</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos		846,720	156,186	740,193	43,375
Gasto por impuestos a la utilidad	12	(57,290)	(79,218)	(16,692)	(36,358)
Participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	4, 14	<u>40,441</u>	<u>27,211</u>	<u>1,016</u>	<u>3,953</u>
Utilidad del periodo por operaciones continuas		<u>\$ 829,871</u>	<u>\$ 104,179</u>	<u>\$ 724,517</u>	<u>\$ 10,970</u>
Operación discontinua:					
Pérdida del periodo de las operaciones discontinuas, neta de impuestos	6	<u>(102,414)</u>	<u>(8,578)</u>	<u>(64,132)</u>	<u>1,923</u>
Utilidad del periodo	15	<u>\$ 727,457</u>	<u>\$ 95,601</u>	<u>\$ 660,385</u>	<u>\$ 12,893</u>
Utilidad por acción:					
De operaciones continuas y operaciones discontinuas:					
Utilidad por acción básica y diluida	15	<u>\$ 0.63</u>	<u>\$ 0.08</u>	<u>\$ 0.57</u>	<u>\$ 0.01</u>
De operaciones continuas:					
Utilidad por acción básica y diluida	15	<u>\$ 0.72</u>	<u>\$ 0.09</u>	<u>\$ 0.62</u>	<u>\$ 0.01</u>

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

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

Estados consolidados de ganancias y otros resultados integrales intermedios condensados

(En miles de dólares estadounidenses)

	Notas	Por los periodos de nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de (No auditados)		Por los periodos de tres meses que terminaron el 30 de septiembre de (No auditados)	
		2016	2015	2016	2015
Utilidad del periodo	15	\$ 727,457	\$ 95,601	\$ 660,385	\$ 12,893
Otras partidas de utilidad (pérdida) integral:					
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:					
Ganancias actuariales en planes de beneficios definidos		-	254	-	-
Impuesto a la utilidad diferido relativo a utilidades actuariales en planes de beneficios definidos		-	(76)	-	-
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados		-	178	-	-
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:					
Pérdida en valuación en instrumentos financieros con fines de cobertura		(16,578)	(7,325)	(17,352)	(2,218)
Impuesto a la utilidad diferido relativo a la pérdida en valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura		4,973	2,198	5,205	666
(Pérdida) ganancia en valuación de instrumentos financieros con fines de cobertura de negocios conjuntos		(10,322)	(14,211)	16,479	(17,537)
Impuesto a la utilidad diferido relativo a la (pérdida) ganancia en valuación de instrumentos financieros con fines de cobertura de negocios conjuntos		3,096	4,263	(4,944)	5,260
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones en moneda extranjera		(22,448)	(28,479)	(5,494)	(16,913)
Total de partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados		(41,279)	(43,554)	(6,106)	(30,742)
Otras partidas de pérdidas del periodo		(41,279)	(43,376)	(6,106)	(30,742)
Total de utilidad (pérdida) integral del periodo		\$ 686,178	\$ 52,225	\$ 654,279	\$ (17,849)

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

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

Estados consolidados de cambios en el capital contable intermedios condensados

(En miles de dólares estadounidenses)

	Nota	Capital Social	Aportación adicional de capital	Otras partidas de pérdida integral	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 1o. de enero de 2015		\$ 762,949	\$ 973,953	\$ (64,331)	\$ 576,717	\$ 2,249,288
Utilidad del periodo		-	-	-	95,601	95,601
Utilidades actuariales en planes de beneficios definidos, neto de impuestos a la utilidad		-	-	178	-	178
Pérdida en valuación de instrumentos financieros de cobertura, neto de impuestos a la utilidad		-	-	(5,127)	-	(5,127)
Pérdida en valuación de instrumentos financieros de cobertura de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad		-	-	(9,948)	-	(9,948)
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones en moneda extranjera		-	-	(28,479)	-	(28,479)
<b>Total de utilidad integral del periodo</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(43,376)</b>	<b>95,601</b>	<b>52,225</b>
Dividendos pagados	13	-	-	-	(170,000)	(170,000)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2015 (No auditado)</b>		<b>\$ 762,949</b>	<b>\$ 973,953</b>	<b>\$ (107,707)</b>	<b>\$ 502,318</b>	<b>\$ 2,131,513</b>
Saldo al 1o. de enero de 2016		\$ 762,949	\$ 973,953	\$ (103,944)	\$ 546,906	\$ 2,179,864
Utilidad del periodo		-	-	-	727,457	727,457
Pérdida en valuación de instrumentos financieros de cobertura, neto de impuestos a la utilidad		-	-	(11,605)	-	(11,605)
Pérdida en valuación de instrumentos financieros de cobertura de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad		-	-	(7,226)	-	(7,226)
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones en moneda extranjera		-	-	(22,448)	-	(22,448)
<b>Total de utilidad integral del periodo</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(41,279)</b>	<b>727,457</b>	<b>686,178</b>
Dividendos pagados	13	-	-	-	(140,000)	(140,000)
<b>Saldo al 30 de septiembre del 2016 (No auditado)</b>		<b>\$ 762,949</b>	<b>\$ 973,953</b>	<b>\$ (145,223)</b>	<b>\$ 1,134,363</b>	<b>\$ 2,726,042</b>

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

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

Estados consolidados de flujos de efectivo intermedios condensados

(En miles de dólares estadounidenses)

	Notas	Por los periodos de nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de (No auditados)		Por los periodos de tres meses que terminaron el 30 de septiembre de (No auditados)	
		2016	2015	2016	2015
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:					
Utilidad del periodo	15	\$ 727,457	\$ 95,601	\$ 660,385	\$ 12,893
Ajustes por:					
Gasto (beneficio) por impuestos a la utilidad	6, 12	20,294	83,099	(48,842)	41,733
Participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	4, 14	(40,441)	(27,211)	(1,016)	(3,953)
Costos financieros		12,290	6,781	6,337	4,329
Ingresos por interés		(4,616)	(5,205)	(1,571)	(1,462)
Pérdida en baja de propiedad, planta y equipo		4,280	1,555	3,095	1,004
Pérdida (ganancia) por deterioro reconocida en cuentas por cobrar		3	53	20	(55)
Pérdida por deterioro de activos	6	136,880	-	136,880	-
Utilidad en remediación de la inversión mantenida bajo el método de participación	5	(673,071)	-	(673,071)	-
Depreciación y amortización		45,212	49,777	14,439	17,403
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta		3,042	(6,468)	1,899	(4,490)
Pérdida por valuación de instrumentos financieros derivados		2,110	1,354	2,434	2,902
		<u>233,440</u>	<u>199,336</u>	<u>100,989</u>	<u>70,304</u>
Movimientos en el capital de trabajo:					
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		28,064	(19,517)	21,514	(47,518)
Disminución en inventarios de gas natural		628	1,556	2,953	1,629
Disminución (incremento) en otros activos		25,440	2,525	(6,183)	4,423
(Disminución) incremento en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		(28,316)	57,203	(29,481)	89,694
Incremento (disminución) en provisiones		15,447	(52,223)	47,056	(67,562)
Incremento (disminución) en otros pasivos		7,684	(32,274)	2,955	(31,264)
Efectivo generado por actividades de operación		282,387	156,606	139,803	19,706
Impuestos a la utilidad pagados		<u>(76,079)</u>	<u>(58,990)</u>	<u>(20,041)</u>	<u>(20,144)</u>
Efectivo neto generado por (usado en) actividades de operación		<u>206,308</u>	<u>97,616</u>	<u>119,762</u>	<u>(438)</u>

(Continúa)

	Notas	Por los periodos de nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de (No auditados)		Por los periodos de tres meses que terminaron el 30 de septiembre de (No auditados)	
		2016	2015	2016	2015
Flujos de efectivo de actividades de inversión:					
Adquisición de subsidiarias, neto del efectivo adquirido	5	(1,077,585)	-	(1,077,585)	-
Aportaciones de capital en negocios conjuntos		(55,840)	-	(55,840)	-
Intereses recibidos		3,875	1,047	716	-
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo		(270,588)	(185,420)	(155,683)	(65,619)
Préstamos otorgados a partes relacionadas no consolidables		(311)	(1,139)	(36)	(95)
Cobros de préstamos a partes relacionadas no consolidables		8,262	41,596	2,691	66
Inversiones en valores a corto plazo		19,988	29,952	-	34,820
		<u>(1,372,199)</u>	<u>(113,964)</u>	<u>(1,285,737)</u>	<u>(30,828)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión					
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:					
Intereses pagados		(20,191)	(17,804)	(10,490)	(1,398)
Préstamos recibidos de partes relacionadas no consolidables	3	1,150,000	-	1,150,100	-
Pagos de préstamos recibidos de partes relacionadas no consolidables	3	(120,100)	120,000	(120,100)	-
Pagos de préstamos bancarios por líneas de crédito		-	(381,094)	-	(259,255)
Préstamos obtenidos por líneas de crédito bancarias		430,000	475,094	400,000	475,094
Costos de emisión de deuda		-	(2,000)	-	(2,000)
Dividendos pagados	13	(140,000)	(170,000)	(140,000)	(170,000)
		<u>1,299,709</u>	<u>24,196</u>	<u>1,279,510</u>	<u>42,441</u>
Efectivo neto generado por actividades de financiamiento					
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo					
		<u>133,818</u>	<u>7,848</u>	<u>113,535</u>	<u>11,175</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo					
		40,377	83,637	53,435	75,438
Efectivo y equivalentes de efectivo de de activos disponibles para la venta					
	6	(1,091)	-	79	-
Efectos por cambios en el valor del efectivo mantenido en moneda extranjera					
		<u>1,706</u>	<u>(5,594)</u>	<u>7,761</u>	<u>(722)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo					
		<u>\$ 174,810</u>	<u>\$ 85,891</u>	<u>\$ 174,810</u>	<u>\$ 85,891</u>

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



# **Notas a los estados financieros consolidados intermedios condensados**

Al 30 de septiembre de 2016 y por los periodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2016 y 2015 (No auditados)

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

## **1. Actividad y eventos relevantes**

### **a. Actividad**

Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. (“IEnova”) y Subsidiarias (en su conjunto, la “Compañía”) han sido constituidas y tienen domicilio en México. Su matriz y última controladora es Sempra Energy (“compañía Controladora”), la cual está constituida y tiene su domicilio en los Estados Unidos de América (“Estados Unidos”). Su domicilio social y los lugares principales en donde opera se encuentran descritos en la Nota 21.

La Compañía opera en el sector energético. La Compañía está organizada en dos segmentos operativos separados, gas y electricidad. Los importes identificados como Corporativo corresponden a IEnova como compañía controladora (Nota 14).

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

El segmento de Electricidad posee y opera una planta termoeléctrica de gas natural que incluye dos turbinas de gas y una turbina de vapor, además tiene un proyecto de energía renovable, un negocio conjunto en Baja California, México, que utiliza los recursos eólicos para suministrar energía a clientes en los Estados Unidos. (Ver Nota 1.1.)

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

- i) Operación de cinco estaciones de compresión de gas natural, un sistema de gas propano en los estados de Chihuahua, Nuevo León y Tamaulipas; y una estación de almacenaje en el estado de Jalisco, México.
- ii) Una planta en Zapotlanejo, Jalisco, México, donde la Compañía presta servicios relacionados con la transportación y almacenamiento de GLP.
- iii) Transportación de Gas Etano, en los estados de Tabasco, Chiapas y Veracruz, México.

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

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

**b. *Eventos relevantes***

*1.1. Plan de venta de TDM*

En febrero de 2016, la administración de la Compañía aprobó el plan de venta de Termoeléctrica de Mexicali, S. de R. L. de C. V. y subsidiarias (“TDM”), una planta termoeléctrica de gas natural con una capacidad de 625 MW, ubicada en Mexicali, Baja California, México.

Como resultado de los eventos anteriores, los activos y pasivos de TDM, se presentaron como activos disponibles para la venta, en los estados consolidados de posición financiera intermedios condensados al 30 de septiembre de 2016; los resultados de estas compañías, se presentan en el rubro de operaciones discontinuas en los estados consolidados de ganancias intermedios condensados, el cual fue ajustado retrospectivamente. Ver Nota 6.

*1.2. Inicio de operaciones comerciales del proyecto “Los Ramones Norte”*

En febrero de 2016 el proyecto de Ramones Norte inició operaciones comerciales.

*1.3. Ducto Marino*

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

*1.4. Proyecto del gasoducto Ramal Empalme*

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

*1.5. Contrato de compra de la participación en Gasoductos de Chihuahua de Petróleos Mexicanos*

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

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

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

Los saldos acumulados de las operaciones de GdC han sido incluidos en los Estados consolidados de posición financiera intermedios condensados y partir del 26 de septiembre de 2016 se reconocieron sus resultados en los Estados consolidados de ganancias intermedios condensados.

#### *1.6. Préstamo para la adquisición de GdC*

- a) El 26 de septiembre de 2016, IEnova contrató un préstamo con partes relacionadas no consolidables por un monto de \$800 millones con Sempra Global (“SEG”). El préstamo tiene las siguientes características:
- Préstamo denominado en dólares.
  - Dos meses de plazo.
  - Utilizado para financiar la adquisición de GdC.
- b) El 26 de septiembre de 2016, IEnova contrató un préstamo con partes relacionadas no consolidables por un monto de \$350 millones con Semco Holdco, S. de R. L. de C. V. (“Semco”). El préstamo tiene las siguientes características:
- Préstamo denominado en dólares.
  - Dos meses de plazo.
  - Utilizado para financiar la adquisición de GdC.

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

El 2 de septiembre de 2016, IEnova acordó la adquisición de Fistera Energy Netherlands III, B. V., Fistera Energy Netherlands, IV B. V., Fistera Energy 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. (colectivamente “Ventika”), el parque eólico con una capacidad de 252 MW, localizado en el estado de Nuevo León, México. Ventika fue desarrollado por Fistera Energy y Cementos Mexicanos, S. A. de C. V. La construcción fue terminada en diciembre del 2015 y comenzó operaciones comerciales en abril de 2016. El precio de compra estimado es de \$852 millones, incluido un pago final de \$375 millones más el monto del financiamiento por aproximadamente \$477 millones. Se estima que la adquisición de Ventika sea realizada en el último trimestre de 2016. Esta transacción requiere la autorización de la asamblea de accionistas de IEnova, como lo requiere las leyes aplicables, y de la COFECE.

#### *1.8. Proyecto La Rumorosa Solar y Proyecto Tepezalá II Solar*

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

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

## **2. Principales políticas contables**

### **a. Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros consolidados intermedios condensados han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad (“IAS”, por sus siglas en inglés) 34 *Información Financiera Intermedia*, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (“IASB”, por sus siglas en inglés).

Cierta información y revelaciones de las notas que normalmente se incluyen en los estados financieros anuales preparados de acuerdo a las Normas de Información Financiera Internacionales (“IFRS”, por sus siglas en inglés) han sido condensada u omitida, de conformidad con las disposiciones para reportes de periodos intermedios. Por lo tanto, los estados financieros consolidados intermedios condensados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados auditados de la Compañía y sus respectivas notas correspondientes al 31 de diciembre de 2015, preparado de conformidad con IFRS emitidos por el IASB. Los resultados integrales de los períodos intermedios no son necesariamente indicativos de los resultados integrales del año completo.

### **b. Bases de preparación**

Las principales políticas contables, bases de presentación y estimaciones aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios condensados de la Compañía, fueron las mismas que se aplicaron en la preparación de los estados financieros consolidados por los años terminados al 31 de diciembre de 2015.

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

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

Una operación discontinuada es un componente de la compañía que ha sido dispuesto, o bien que ha sido clasificado como disponible para la venta, (o es parte de un único plan coordinado para disponer de) y representa una línea de negocio o un área geográfica, que es significativa y puede considerarse separada del resto; o es una compañía subsidiaria adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla. Una operación discontinuada se presenta por importe único en el estado consolidado de ganancias intermedios condensados que comprenda el resultado después de impuestos de las operaciones discontinuadas y la ganancia o pérdida después de impuestos reconocida por la medición a valor razonable menos costos de venta, o por la disposición de los activos o grupos para su disposición que constituyan la operación discontinuada.

### **c. Combinaciones de negocios**

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

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

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con IAS 12 *Impuestos a la Utilidad* e IAS 19 *Beneficios para Empleados*, respectivamente;
- Pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Compañía celebrados para reemplazar acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida que se miden de conformidad con la IFRS 2 *Pagos basados en acciones a la fecha de adquisición* y;
- Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la IFRS 5 *Activos no Circulantes Mantenidos para Venta y Operaciones Discontinuas* que se miden de conformidad con dicha norma.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Cuando los activos de larga duración y los grupos de activos en disposición clasificados como mantenidos para la venta se valúan al menor entre su valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos para su venta, la diferencia se ajusta a la fecha del periodo de reporte, siempre que dichos activos cumplan con los criterios para ser clasificados como mantenidos para la venta. Como se describe en la Nota 6, se reconoció una pérdida por deterioro en TDM en los Estado consolidados de ganancias intermedios condensados.

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

**3. Transacciones y saldos con partes relacionadas no consolidables**

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

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

	<b>Ingresos / Costo de ingresos</b>			
	<b>Por el periodo de nueve meses terminado al</b>		<b>Por el periodo de tres meses terminado al</b>	
	<b>30/09/16</b>	<b>30/09/15</b>	<b>30/09/16</b>	<b>30/09/15</b>
Efectos de la operación continua con Gasoducto Rosarito, S. de R. L. de C. V. y IEnova Marketing, S. de R. L. de C. V. (anteriormente conocido como “IEnova LNG”)	\$ 44,321	\$ 64,722	\$ 24,271	\$ 27,141

a. *Transacciones y saldos con partes relacionadas no consolidables*

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

	Ingresos			
	Por el periodo de nueve meses terminado al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	30/09/16	30/09/15	30/09/16	30/09/15
Sempra LNG International Holdings, LLC ("SLNGIH")	\$ 79,555	\$ 24,048	\$ 25,756	\$ 24,048
Operaciones discontinuas – Sempra Generation ("SGEN")	38,772	109,815	4,830	53,396
Sempra LNG ECA Liquefaction, LLC ("SLNGEL")	1,975	154	105	154
Sempra International, LLC ("Sempra International")	1,234	1,262	408	432
Servicios ESJ, S. de R. L. de C. V. ("SESJ")	549	-	294	-
Operaciones discontinuas – SESJ	365	-	50	-
Energía Sierra Juárez, S. de R. L. de C. V. ("ESJ")	85	-	-	-
Southern California Gas Company ("SoCalGas")	12	-	9	-
Sempra LNG International, LL ("SLNGI")	-	49,138	-	-

	Costo de ingresos y gastos de operación, administrativos y otros gastos			
	Por el periodo de nueve meses terminado al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	30/09/16	30/09/15	30/09/16	30/09/15
SLNGI	\$ 132,243	\$ 148,672	\$ 65,442	62,918
Operaciones discontinuas – SGEN	18,353	17,444	8,366	5,197
Sempra U. S. Gas & Power, LLC	5,232	5,029	1,693	1,633
SGEN	3,183	2,235	620	1,309
Sempra International	3,037	5,165	935	1,811
Sempra Gas & Power Marketing, LLC	1,286	-	1,286	-
SoCalGas	1,100	726	360	192
Sempra Midstream, Inc. ("Sempra Midstream")	521	550	123	190
Sempra Services Company, S. de R. L. de C. V. ("Sempra Services Company") *	-	128	-	(106)

\* En diciembre 2015, esta empresa fue liquidada.

	<b>Ingreso por intereses</b>			
	Por el periodo de nueve meses terminado al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	30/09/16	30/09/15	30/09/16	30/09/15
DEN	\$ 3,039	\$ 3,668	\$ 1,028	\$ 965
ESJ	879	1,254	263	428
Operaciones discontinuas – SGEN	17	8	6	3
Sempra Servicios México, S. de R. L. de C. V. *	-	2	-	-

\* En diciembre 2015, esta empresa fue liquidada.

	<b>Costos financieros</b>			
	Por el periodo de nueve meses terminado al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	30/09/16	30/09/15	30/09/16	30/09/15
Inversiones Sempra Latin America Limitada (“ISLA”)	\$ 1,199	\$ 1,009	\$ 403	\$ 455
Sempra Energy Holding XI, B. V. (“SEH”)	1,185	-	309	-
Sempra Oil Trading Suisse (“SOT Suisse”)	1,040	1,088	313	370
Inversiones Sempra Limitada (“ISL”)	400	337	135	152
SEG	180	-	180	-
Semco	79	-	79	-
DEN	4	-	4	-

Los siguientes saldos se encuentran pendientes al final del periodo:

	<b>Saldos por cobrar a partes relacionadas no consolidables</b>	
	Periodo / Año terminado al	
	30/09/16	31/12/15
SLNGIH	\$ 7,806	\$ 9,685
DEN	974	-
SESJ	435	138
ESJ	45	51
SLNGEL	24	668
SGEN *	-	17,066
	<u>\$ 9,284</u>	<u>\$ 27,608</u>

\*Al 30 de septiembre de 2016, el saldo de esta cuenta fue reclasificado a activos disponibles para la venta.



	<b>Saldos por pagar a</b>	
	<b>partes relacionadas no consolidables</b>	
	<b>Periodo / Año terminado al</b>	
	<b>30/09/16</b>	<b>31/12/15</b>
SEG (i)	\$ 800,180	\$ -
Semco (ii)	350,079	-
SEH (iv)	100,097	219,600
ISLA (iii)	90,000	90,000
ISL (iii)	30,000	30,000
SLNGI	19,300	12,220
Sempre Gas & Power Marketing	639	-
Sempre International	418	470
SoCalGas	107	-
SGEN	-	360
	<u>\$ 1,390,820</u>	<u>\$ 352,650</u>

- (i) El 26 de septiembre de 2016, IEnova celebró un contrato de préstamo por \$800 millones de dólares con SEG, con el fin de financiar la adquisición de GdC. El préstamo tiene un vencimiento de dos meses, la tasa de interés de dicho préstamo es la tasa de interés interbancaria de Londres (“LIBOR”, por sus siglas en inglés) más 110 puntos base del saldo pendiente de pago, pagadera mensualmente (Ver nota 19).
- (ii) El 26 de septiembre de 2016, IEnova celebró un contrato de préstamo por \$350 millones de dólares con Semco, con el fin de financiar la adquisición de GdC. El préstamo tiene un vencimiento de dos meses, la tasa de interés de dicho préstamo es la tasa LIBOR más 110 puntos base del saldo pendiente de pago, pagadera mensualmente (Ver nota 19).
- (iii) El 2 de marzo de 2015, IEnova celebró dos contratos de préstamos de línea de crédito por un monto de \$90 y \$30 millones de dólares, con ISLA e ISL, respectivamente, dichos préstamos son para financiar las operaciones corporativas en general y capital de trabajo, con un vencimiento de nueve meses con opción a extenderse hasta por cuatro años. La tasa de interés de dichos créditos es del 1.98% anual pagadero trimestralmente del saldo pendiente de pago. El 15 de diciembre de 2015, la Compañía firmó un acuerdo modificando los contratos iniciales y las nuevas características son: el vencimiento de los préstamos se extiende y deben pagarse en su totalidad el 15 de diciembre de 2016. La tasa de interés aplicable es de 1.75% anual pagadero trimestralmente.
- (iv) El 22 de diciembre de 2015, IEnova celebró un contrato de préstamo por un monto de \$219.6 de millones de dólares con SEH, para financiar las operaciones corporativas en general y capital de trabajo, con un vencimiento de doce meses. La tasa de interés de dicho préstamo es la tasa LIBOR a tres meses más el 0.17% pagadero trimestralmente del saldo pendiente de pago. El 1o. de agosto de 2016, la Compañía realizó un pago de \$120.5 millones, este monto incluye los intereses correspondientes (Ver nota 19).

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

En las transacciones de operación comerciales, existen gastos por servicios administrativos de afiliadas de \$3.2 millones y \$5.3 millones por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2016 y 2015, respectivamente, \$0.6 millones y \$1.7 millones por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2016 y 2015, respectivamente, los cuales fueron cobrados y pagados, y se han distribuido adecuadamente en los segmentos que incurrieron en dichos gastos.

**b. Préstamos otorgados a partes relacionadas no consolidables**

	Periodo / Año terminado al	
	30/09/16	31/12/15
DEN	\$ 89,003	\$ 85,963
ESJ	14,025	25,142
SGEN*	-	661
	<u>\$ 103,028</u>	<u>\$ 111,766</u>

\*Al 30 de septiembre de 2016, el saldo de esta cuenta fue reclasificado a activos disponibles para la venta.

**c. Préstamos recibidos de partes relacionadas no consolidables**

	Periodo/ Año terminado al	
	30/09/16	31/12/15
SOT Suisse	\$ 39,500	\$ 38,460
DEN	3,031	-
	<u>\$ 42,531</u>	<u>\$ 38,460</u>

**d. Compensación de personal clave de la gerencia**

La compensación pagada al personal clave de la gerencia de la Compañía fue de \$4.3 y \$8.2 millones, por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, respectivamente, y \$1.1 y \$1.3 millones, por los periodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, respectivamente.

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

**4. Inversión en negocios conjuntos**

**4.1. GdC**

La Compañía tenía hasta el 26 de septiembre de 2016 el 50 por ciento del capital social de GdC en forma conjunta con Pemex TRI, subsidiaria de Pemex (Ver Nota 5). GdC opera tres ductos de gas natural, cinco estaciones de compresión de gas natural, un sistema de propano en México y un etanoducto, en los estados de Chiapas, Chihuahua, Nuevo León, Tabasco, Tamaulipas y Veracruz y una estación de almacenamiento de gas propano en el estado de Jalisco, México. Comenzando la consolidación por completo de GdC el 27 de septiembre de 2016 por parte de la Compañía.

Al 26 de septiembre de 2016, no ha habido cambios en la participación accionaria o los derechos de voto de la Compañía en este negocio conjunto.

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

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

	<b>Por el periodo de nueve meses terminado al</b>		<b>Por el periodo de tres meses terminado al</b>	
	<b>26/09/16</b>	<b>30/09/15</b>	<b>26/09/16</b>	<b>30/09/15</b>
Ingresos	\$ 199,996	\$ 184,240	\$ 53,257	\$ 66,920
Gastos de operación, administración y otros	(60,174)	(50,751)	(24,450)	(18,693)
Costos financieros, netos	(20,989)	(22,188)	(4,771)	(10,242)
Inversión en negocio conjunto, neto de impuesto sobre la renta	15,417	(16,235)	5,916	(10,554)
Gasto por impuestos a la utilidad	<u>(53,409)</u>	<u>(46,773)</u>	<u>(23,737)</u>	<u>(20,650)</u>
Utilidad del periodo	<u>\$ 80,841</u>	<u>\$ 48,293</u>	<u>\$ 6,215</u>	<u>\$ 6,781</u>
Participación en las utilidades de GdC	<u>\$ 40,421</u>	<u>\$ 24,147</u>	<u>\$ 3,108</u>	<u>\$ 3,390</u>

- (a) *Contrato de financiamiento.* El 5 de diciembre 2013, GdC celebró un contrato de crédito por \$490 millones con BBVA Bancomer, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer, Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, Ltd., Mizuho Bank Ltd (“Mizuho”) y Norddeutsche Landesbank (“NORD / LB”), con el propósito de financiar el proyecto del gasoducto Los Ramones I. El financiamiento, se contrató por un plazo de 13.5 años, con amortizaciones trimestrales de capital, devengando un interés equivalente a tasa LIBOR a 90 días más 200 a 275 puntos base. Este financiamiento está garantizado con derechos de cobro de ciertos proyectos de GdC. Las disposiciones de efectivo de este crédito iniciaron en 2014. Al 30 de septiembre de 2016 GdC, ha dispuesto \$379.3 millones.

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

- (b) *Aportación de inversión ordinaria a TAG,* TAG es controlada por GdC a través de su subsidiaria, DEN, y socios de TETL JV México Norte, S. de R. L. de C. V. y TAG Pipelines Norte. Al 30 de septiembre de 2016, la contribución se muestra como sigue:

	Período terminado al 30/09/16
Pemex TRI*	\$ 89,003
IEnova*	<u>89,003</u>
	<u>\$ 178,006</u>

\* Incluye intereses devengados.

Conforme a los términos del contrato, las aportaciones de la inversión ordinaria realizadas en 2014, están presentadas como préstamos a DEN. Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 se han generado intereses de \$2 millones y \$2.7 millones, respectivamente.

- (c) El 19 de diciembre de 2014, TAG Holding, firmó un contrato de préstamo con Santander por un monto aproximado de \$1.2 mil millones aproximadamente (incluye una línea para cartas de créditos destinadas al fondeo de la Reserva del Servicio de Deuda). En adición TAG Holding contrató un instrumento derivado para cubrir el riesgo de tasa de interés.
- (d) En diciembre de 2015, TAG Pipelines Norte contrató un instrumento financiero con el objeto de cubrir el riesgo de tipo de cambio. TAG Pipeline contrató un Par Forward (por su nombre en inglés) con cinco bancos para intercambiar pesos a dólares de una porción de los ingresos de sus proyectos en 2016; con vencimiento en 2016, y en el primer trimestre de 2017. Adicionalmente, en septiembre de 2016, TAG Pipelines Norte contrató forwards para intercambiar pesos por dólares de una porción de los ingresos de 2017 relativos a los proyectos, con vencimientos en 2017 y en el primer trimestre de 2018.

#### 4.2. ESJ

La compañía comenzó operaciones en el primer semestre de 2015.

Al 30 de septiembre de 2016 el 50 por ciento remanente de la participación en ESJ se registra usando el método de participación. Los estados financieros consolidados intermedios condensados de ESJ y el método de participación de la compañía se muestran como sigue:

	Periodo / Año terminado	
	30/09/16	31/12/15
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 9,261	\$ 12,930
Otros activos circulantes	<u>15,493</u>	<u>21,937</u>
Total activos circulantes	<u>24,754</u>	<u>34,867</u>
Propiedad, planta y equipo, neto	267,414	276,352
Otros activos no circulantes	2,653	12,347
Impuestos a la utilidad diferidos	<u>10,365</u>	<u>6,534</u>
Total activos no circulantes	<u>280,432</u>	<u>295,233</u>
Total activos	<u>\$ 305,186</u>	<u>\$ 330,100</u>
Pasivos circulantes	\$ 19,716	\$ 7,248
Pasivos no circulantes	<u>273,325</u>	<u>306,635</u>
Total pasivos	<u>\$ 293,041</u>	<u>\$ 313,883</u>
Total capital contable	<u>\$ 12,145</u>	<u>\$ 16,217</u>
Participación en el capital contable	6,073	8,108
Crédito mercantil y activos intangibles con vida útil indefinida	<u>12,121</u>	<u>12,121</u>
Importe registrado como inversión en ESJ	<u>\$ 18,194</u>	<u>\$ 20,229</u>

	Por el periodo de nueve meses terminado al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	30/09/16	30/09/15	30/09/16	30/09/15
Ingresos	\$ 32,691	\$ 19,624	\$ 9,899	\$ 10,120
Gastos de operación, administración y otros	(15,352)	(8,725)	(5,146)	(5,269)
Costo financiero, neto	(12,747)	(1,605)	(4,059)	(751)
Otras (pérdidas) ganancias, netas	(207)	-	62	-
Gasto por impuesto a la utilidad	<u>(57)</u>	<u>(3,166)</u>	<u>(653)</u>	<u>(2,975)</u>
Utilidad del periodo	<u>\$ 4,328</u>	<u>\$ 6,128</u>	<u>\$ 103</u>	<u>\$ 1,125</u>
Participación en las utilidades de ESJ	<u>\$ 2,164</u>	<u>\$ 3,064</u>	<u>\$ 52</u>	<u>\$ 563</u>

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

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

Años	LIBOR Margen aplicable
junio 2014 – junio 2015	2.375%
junio 2015 – junio 2019	2.375%
junio 2019 - junio 2023	2.625%
junio 2023 – junio 2027	2.875%
junio 2027 – junio 2031	3.125%
junio 2031 – junio 2033	3.375%

De acuerdo con el contrato de financiamiento, la posibilidad de hacer retiros terminó en la fecha de conversión del contrato, 30 de junio de 2015. ESJ realizó retiros por un monto total acumulado de \$239.8 millones de la línea de crédito. La deuda pendiente de pago asciende a \$230.5 millones, a continuación se presenta el desglose:

	Líneas de crédito totales
Mizuho	\$ 51,746
NAFINSA	37,633
NORD/LB	51,746
NADB	37,633
SMBC	<u>51,746</u>
	<u>\$ 230,504</u>

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

*Otras revelaciones.* El acuerdo prevé ciertas restricciones y beneficios por la venta de ESJ. También, el acuerdo establece que los dividendos deben ser aportados en una prorrata por los miembros. Controladora Sierra Juárez, S. de R. L. de C. V. y el negocio conjunto han proporcionado garantías de pagos por ESJ y sus subsidiarias según el acuerdo de suministro de la turbina del viento con Vestas WTG México, S. A. de C. V. Al 30 de septiembre de 2016 las garantías se consideran poco importantes.

#### 4.3. IMG

Al 30 de septiembre de 2016 la Compañía reconoció el 40 por ciento remanente de participación en IMG mediante el método de participación. Los estados financieros consolidados intermedios condensados de IMG y el método de participación, son como se muestra a continuación:

	<b>Periodo terminado 30/09/16</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 97,375
Otros activos circulantes	<u>8,310</u>
Total activos circulantes	<u>105,685</u>
Total activos no circulantes	<u>55,978</u>
Total activos	<u>\$ 161,663</u>
Pasivos circulantes	\$ 21,876
Pasivos no circulantes	<u>174</u>
Total pasivos	<u>\$ 22,050</u>
Total capital contable	<u>\$ 139,613</u>
Participación en el capital contable	<u>55,845</u>
Importe registrado como inversión en IMG	<u>\$ 55,845</u>
	<b>Al 30 de septiembre, 2016</b>
Gastos de operación, administración y otros	\$ (785)
Costo financiero, neto	859
Gasto por impuestos a la utilidad	<u>(62)</u>
Utilidad del period	<u>\$ 12</u>
Participación en las utilidades de IMG	<u>\$ 5</u>

(a) *Financiamiento del proyecto IMG*

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

#### 4.4. DEN

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

Al 30 de septiembre de 2016 la Compañía reconoció el 50 por ciento de participación en DEN mediante el método de participación. Los estados financieros consolidados intermedios condensados de DEN y el método de participación, son como se muestra a continuación:

	<b>Por el periodo terminado al 30 de septiembre, 2016</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 4,901
Otros activos circulantes	<u>5,876</u>
Total activos circulantes	<u>10,777</u>
Propiedad planta y equipo, neto	223
Otros activos no circulantes	124,084
Impuestos diferidos	<u>14,828</u>
Total activos no circulantes	<u>139,135</u>
Total activos	<u>\$ 149,912</u>
Pasivos circulantes	\$ 1,795
Pasivos no circulantes	<u>177,789</u>
Total pasivos	<u>\$ 179,584</u>
Total capital contable	<u>\$ (29,672)</u>
Importe registrado como inversión en DEN	<u>\$ (14,836)</u>
	<b>Por el periodo terminado del 27 de septiembre, al 30 de septiembre de 2016</b>
Ingresos	\$ 173
Gastos de operación, administración y otros	(221)
Costo financiero, neto	(97)
Otras pérdidas, neta	(119)
Participación en las utilidades de negocios conjuntos, netos de impuestos a la utilidad	(4,580)
Beneficio por impuesto a la utilidad	<u>546</u>
Pérdida del periodo	<u>\$ (4,298)</u>
Participación en las pérdidas de DEN	<u>\$ (2,149)</u>



TAG Norte Holdings, S. de R. L. de C. V. (“TAG Holding”), junto con TAG Pipelines Norte, S. de R. L. de C. V. (“TAG Pipelines Norte”) un negocio en conjunto entre GdC y una afiliada de Pemex, así como un consorcio comprendido por BlackRock y First Reserve, dueños del ducto Los Ramones Norte, el cual comenzó su operación en febrero de 2016.

(a) *Financiamiento de proyectos TAG*

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

Las líneas de crédito con vencimiento de diciembre de 2026 y diciembre de 2034 para el corto y largo plazo del préstamo, respectivamente, con los pagos debidos en una base semi-anual. Generan intereses a una tasa LIBOR más el margen aplicable.

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

Al 30 de septiembre de 2016, el saldo pendiente total del préstamo es de \$1,214.3 millones, con sus respectivos vencimientos. TAG Holding abarca una parte de los préstamos vinculados al riesgo de tasa de interés a través de una permuta de interés, cambiando el tipo de interés fijo para un tipo de interés variable.

Los préstamos mencionados arriba contienen cláusulas restrictivas, las cuales requieren que TAG mantenga ciertos ratios financieros y limita el pago de dividendos, créditos y la obtención de financiación adicional. TAG Holding ha cumplido con estas cláusulas restrictivas al 30 de septiembre de 2016.

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

Años	Monto
2016	\$ 29.5
2017	58.9
2018	58.9
2019	58.9
2020	58.9
Subsecuentes	949.3
Total	<u>\$ 1,214.3</u>

*Deuda destinada al financiamiento del impuesto al valor agregado.* El 19 de diciembre de 2014, TAG Pipelines Norte firmó un contrato de garantía de IVA con Banco Santander

(México), S. A, Institución de Banca Múltiple. El monto de la línea de crédito es de \$3,680 millones de pesos. Al 30 de septiembre de 2016, se ha dispuesto de \$3,626.7 millones de pesos de la línea de crédito (equivalente a \$196 millones) y pagos anticipados por \$3,463.2 millones de pesos (equivalentes a \$187 millones).

## 5. Combinaciones de negocios

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

### a. Subsidiarias adquiridas

Nombre de la Compañía	Actividad principal	Fecha de adquisición	Proporción de acciones adquiridas	Contraprestación transferida
Gasoductos de Chihuahua S. de R. L. de C.V.	Operación de estaciones de compresión de gas natural	26 septiembre de 2016	50%	\$1,143.8

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

### b. Contraprestación transferida

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

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

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

	GdC Al 26 de septiembre de 2016
Valor razonable de la combinación de negocios:	
Contraprestación en efectivo (valor razonable de la contraprestación)	\$ 1,143,834
Total valor razonable de la combinación de negocios	\$ 2,287,668
Efectivo y equivalentes de efectivo	66,249
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	66,740
Arrendamientos financieros por cobrar	945,104
Propiedad, planta y equipo, neto	309,186
Otros activos	933
Pasivos a corto plazo	(112,980)
Pasivos a largo plazo (1)	(474,521)
Total identificable, activos netos	\$ 1,486,957
Crédito mercantil de adquisiciones previas	(25,654)
Crédito mercantil	\$ 1,512,611

(1) Incluye \$364 millones relacionados a los préstamos bancarios descritos en la Nota 10.

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

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

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

	Al 30 de septiembre de 2016
Contraprestación pagada en efectivo	\$ <u>1,143,834</u>
Menos: saldos de efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	<u>(66,249)</u>
Contraprestación pagada en efectivo, neta	\$ <u>1,077,585</u>

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

Los resultados por el periodo de nueve meses y tres meses al 30 de septiembre de 2016, incluye una ganancia de \$673.1 millones por el exceso en el valor razonable de la Compañía a la fecha de adquisición respecto la participación previa en GdC del valor en libros de esa inversión, incluido como utilidad en remediación de la inversión mantenida bajo el método de participación en los estados consolidados de ganancias intermedios condensados.

Para mayor detalle, referirse al Anexo A “Información adicional proforma”.

**6. Activos disponibles para la venta y operaciones discontinuas**

a. Como se menciona en la Nota 1.1., la administración de la Compañía aprobó el plan de venta de TDM, una planta termoeléctrica de gas natural con una capacidad de 625 MW, ubicada en Mexicali, Baja California, México. Al 30 de septiembre de 2016, los activos y pasivos fueron reclasificados en el rubro de activos circulantes y pasivos circulantes disponibles para la venta.

b. Las operaciones discontinuas se integran como se muestra a continuación:

TDM es parte del segmento de Electricidad; sus estados financieros consolidados intermedios condensados se presentan a continuación:

	Por el periodo de nueve meses terminado al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	30/09/16	30/09/15	30/09/16	30/09/15
Ingresos	\$ 76,405	\$ 110,083	\$ 42,148	\$ 53,615
Costo de ingresos	(62,863)	(85,971)	(31,472)	(36,358)
Gastos de operación, administración y otros	(12,711)	(16,152)	(3,026)	(5,491)
Depreciación y amortización	(2,222)	(11,408)	-	(3,802)
Pérdida por deterioro de activos	(136,880)	-	(136,880)	-
Utilidad por interés, neto	17	38	6	3
Costos financieros	(192)	(183)	(64)	(61)
Otras pérdidas, netas	(964)	(1,104)	(377)	(608)
Beneficio (gasto) por impuestos a la utilidad *	<u>36,996</u>	<u>(3,881)</u>	<u>65,533</u>	<u>(5,375)</u>
(Pérdida) utilidad neta del periodo	<u>\$ (102,414)</u>	<u>\$ (8,578)</u>	<u>\$ (64,132)</u>	<u>\$ 1,923</u>

- \* Al 30 de septiembre de 2016, la Compañía registró el gasto por impuestos a la utilidad diferidos por \$1.4 millones, para reconocer la diferencia entre el valor contable y el valor fiscal, como resultado de la decisión de clasificar a TDM como activos disponibles para la venta. Este efecto se muestra en los estados consolidados de ganancias intermedios condensados en el rubro de "Pérdida del periodo de las operaciones discontinuas, neta de impuestos".

	Por el periodo de nueve meses terminado al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	30/09/16	30/09/15	30/09/16	30/09/15
Pérdida por acción:				
Pérdida por acción de operaciones discontinuas:				
Básica y diluida por acción	\$ (0.09)	\$ (0.01)	\$ (0.06)	\$ 0.00

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

	Periodo terminado 30/09/16
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,091
Otros activos circulantes	<u>43,883</u>
Total activos circulantes	<u>44,974</u>
Propiedad, planta y equipo, neto (1)	132,660
Bonos de carbón	22,053
Otros activos no circulantes	989
Impuestos a la utilidad diferidos	<u>379</u>
Total activos no circulantes	<u>156,081</u>
Total activos	<u>\$ 201,055</u>
Pasivos circulantes	\$ 7,513
Pasivos no circulantes	<u>27,789</u>
Total pasivos	<u>\$ 35,302</u>

- (1) Como resultado de clasificar los activos disponibles para su venta durante el año, la Compañía efectuó una revisión del monto recuperable de dichos activos, en el que se encuentra la propiedad, planta y equipo. Esta revisión condujo al reconocimiento, después de impuestos, de una pérdida por deterioro de \$95.8 millones, que se reconoció en los estados consolidados de ganancias intermedios condensados. La Compañía también estima el valor razonable menos los costos de disposición de la propiedad planta y equipo, que está basada en los recientes precios de mercado de activos con similitud de edad y obsolescencia. No se realizó una evaluación de deterioro en 2015 debido a que no hubo indicios del mismo.

	Periodo terminado 30/09/16
Flujos de efectivo provenientes de las operaciones discontinuas:	
Flujos de efectivo netos generado por actividades de operación	\$ 2,661
Flujos de efectivo netos utilizado en actividades de inversión	(4,419)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(192)</u>
Flujos de efectivo neto	<u>\$ (1,950)</u>

TDM cumple los criterios establecidos en la IFRS 5 Activos no Circulantes mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas, tal y como se ha presentado como activos y pasivos disponibles para la venta y operaciones discontinuas al 30 de septiembre de 2016.

## 7. Propiedad, planta y equipo

En el saldo de propiedad, planta y equipo, incluyen la construcción en proceso como sigue:

	Al 30 de septiembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
Proyectos de gasoductos (*)	\$ 588,988	\$ 356,099
Otros proyectos	<u>10,792</u>	<u>8,197</u>
	<u>\$ 599,780</u>	<u>\$ 364,296</u>

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

*Costos de préstamos.* Durante el periodo de tres meses el 30 de septiembre de 2016 y 2015, la Compañía capitalizó intereses atribuibles a la construcción de sus proyectos por un monto de \$9.9 millones y \$11.6 millones, respectivamente. El promedio ponderado de la tasa utilizada para determinar los costos de intereses susceptibles de capitalización fue de 2.14% y 3.47% para el periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2016 y 2015, respectivamente.

## 8. Bonos de carbono

La Compañía tiene la obligación de adquirir bonos de carbono por cada tonelada métrica de dióxido de carbono emitido a la atmósfera durante la generación de electricidad. Según el Proyecto de Ley 32 de California (“AB32” por sus siglas en inglés). Según AB32, TDM está sujeta a esta regulación extraterritorial, a pesar que se encuentra ubicada en Baja California, México, debido a que sus usuarios finales se encuentran en el estado de California, Estados Unidos.

La Compañía registra los bonos de carbono, a su costo ponderado o valor de mercado, el que resulte menor, en el circulante y no circulante de los estados de posición financiera intermedios condensados con base a las fechas de obligación. La Compañía determina el cumplimiento de la obligación con base en las bitácoras de las emisiones y considerando el valor razonable de las estimaciones necesarias para el cumplimiento de esta obligación. La Compañía elimina el saldo de los bonos de carbono de los activos y pasivos de los estados de posición financiera intermedios condensados cuando estos son entregados. Ver Nota 6.

## 9. Deuda a corto plazo

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, la deuda a corto plazo se integra a continuación:

	Al 30 de septiembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
Línea de crédito (a)	\$ 521,001	\$ 91,374
Deuda a corto plazo GdC (b)	51,088	-
Costos de financiamiento	<u>(3,558)</u>	<u>(2,867)</u>
	<u>\$ 568,531</u>	<u>\$ 88,507</u>

(a) *Acuerdo de crédito.* El 21 de agosto de 2015, la Compañía, contrató una línea de crédito revolvente por \$400 millones de dólares con una duración de 5 años, dicha línea de crédito será utilizada para financiar el capital de trabajo de la compañía y para propósitos corporativos generales. Los prestamistas son Banco Nacional de México, S. A. Integrante del Grupo Financiero

Banamex, Sumitomo Mitsui Banking Corporation, Banco Santander (México), S. A. Institución de Banca Múltiple, The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, LTD., y The Bank of Nova Scotia.

El préstamo devenga intereses a la tasa LIBOR a 3 meses más 90 puntos base. Al 23 de diciembre del 2015, IEnova tenía un crédito por \$310 millones, ese mismo día pagó \$219 millones de dicho crédito. Con fecha 22 de diciembre de 2015, la Compañía celebró un convenio modificatorio para aumentar el monto de la línea de crédito disponible hasta por la cantidad de \$600 millones. Al 30 de septiembre del 2016, la línea de crédito tiene un saldo disponible de \$79 millones.

*Retiro de efectivo de la línea de crédito.* En julio de 2016, la Compañía retiró \$400 millones de esta línea de crédito, el cual se utilizara para capital de trabajo y propósitos corporativos en general.

(b) Referirse a la Nota 10.c.

## 10. Deuda a largo plazo

- a. Con fecha 14 de febrero de 2013, la Compañía realizó dos colocaciones públicas de Certificados Bursátiles (“CEBURES”) con las siguientes características:
- i) La primera colocación fue por \$306.2 millones (\$3.9 mil millones de pesos) devengando intereses a una tasa fija del 6.30%, con pagos de intereses semestralmente, hasta su vencimiento en 2023.
  - ii) La segunda colocación fue de \$102.1 millones (\$1.3 mil millones de pesos) devengando intereses a una tasa de interés variable basada en la TIIE más 30 puntos base, con pagos de intereses mensualmente, hasta su vencimiento en 2018. La tasa promedio anual al 30 de septiembre de 2016 fue de 4.38%.

Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015, la deuda a largo plazo se integra como sigue:

	Al 30 de septiembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
CEBURES a tasa fija	\$ 199,998	\$ 226,659
CEBURES a tasa variable	66,666	75,553
Bancomer - GdC (c)	<u>325,035</u>	<u>-</u>
	591,699	302,212
Costos de emisión de deuda	<u>(12,066)</u>	<u>(2,287)</u>
	<u>\$ 579,633</u>	<u>\$ 299,925</u>

- b. *Swaps de tipo de cambio y tasa de interés.* Con fecha 14 de febrero de 2013, en relación a las ofertas públicas de CEBURES, la Compañía celebró contratos swap de tipo de cambio y tasa de interés para cubrir su exposición al pago de sus obligaciones denominadas en pesos:
- i) Para la deuda con vencimiento en 2023, se intercambié la tasa fija del peso a una tasa fija del dólar, intercambiando los pagos de capital e intereses. La tasa de interés promedio ponderada, en dólares a través de este swap fue de 4.14%.
  - ii) Para la deuda con vencimiento en 2018, se intercambié la tasa variable en pesos a una tasa fija en dólares, intercambiando pagos de capital e intereses. La tasa de interés promedio ponderada, en dólares a través de este swap fue de 2.65%.

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

- c. El 5 de diciembre de 2013, GdC firmó un contrato de crédito con BBVA Bancomer, S. A. como agente principal y el Deutsche Bank México, División Fiduciaria como Fiduciario. La cantidad del préstamo es de \$475 millones, que será utilizado para desarrollar los proyectos que se tienen en proceso. Las cuatro instituciones de crédito participantes son BBVA Bancomer con una contribución del 50 por ciento, The Bank of Tokyo Mitsubishi con un 20 por ciento, Mizuho Bank con un 15 por ciento y Norddeutsche Landesbank con el 15 por ciento. Los desembolsos de efectivo del crédito se produjeron en tres períodos diferentes: el 15 de enero de 2014 por \$192 millones, el 14 de febrero de 2014 por \$48 millones y el 10 de marzo de 2014 por \$235 millones. El costo de emisión de deuda se presenta neto y asciende a \$15 millones. Ver nota 4.1(a)

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

Como parte de las obligaciones que derivan del crédito, GDC, GDT y TDF deben cumplir con lo siguientes cláusulas durante la vigencia del crédito:

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

GdC	\$ 450,000
GDT	130,000
TDF	90,000

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

A la fecha de estos estados financieros condensados consolidados intermedios, la Compañía ha cumplido con estas obligaciones.

## 11. Instrumentos financieros

### a. Tipos de cambio

Los tipos de cambio vigentes a la fecha de los estados financieros consolidados intermedios condensados y a la fecha de emisión son las siguientes:

	<u>Pesos mexicanos</u>		
	<u>30/09/16</u>	<u>31/12/15</u>	<u>26/10/16</u>
Un dólar estadounidense	\$ <u>19.5002</u>	\$ <u>17.2065</u>	\$ <u>18.5658</u>

**b. Valor razonable de instrumentos financieros**

**11.1. Valor razonable de los instrumentos financieros a costo amortizado**

Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, la administración considera que los valores en libros de los activos financieros y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros consolidados intermedios condensados se aproximan a sus valores razonables.

	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>
	<b>Al 30 de septiembre de 2016</b>		<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	
<b>Activos financieros</b>				
<i>Arrendamiento financiero por cobrar</i>	\$ 959,340	\$ 998,210	\$ 14,510	\$ 57,125
<b>Pasivos financieros</b>				
<i>Pasivos financieros a costo amortizado:</i>				
- <i>Deuda a largo plazo (cotizados en bolsa de valores)</i>	254,598	546,361	299,925	289,955
- <i>Deuda bancaria</i>	325,035	279,697	-	-
- <i>Deuda a corto plazo (no se negocia en la bolsa de valores)</i>	568,531	515,755	88,507	90,035
- <i>Préstamos de partes relacionadas no consolidables (no cotizados en bolsa de valores)</i>	42,531	38,251	38,460	37,704
- <i>Préstamos de partes no relacionadas consolidables (corto plazo)</i>	1,370,356	1,369,216	339,600	334,481

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

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

- El valor razonable de los arrendamientos financieros por cobrar se determina calculando el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, incluyendo el periodo de extensión del contrato, utilizando la tasa de descuento que representa la tasa interna de retorno en las inversiones de capital de la Compañía.
- La Compañía determina el valor razonable de su deuda a largo plazo con precios de mercados reconocidos.
- Para los pasivos financieros y otras deudas a largo plazo, la Compañía determina el valor razonable de sus otros pasivos financieros a costo amortizado determinando su valor presente al final de cada periodo. La tasa de interés libre de riesgo utilizada para descontar a valor presente es ajustada para reflejar el riesgo de crédito propio de la Compañía.



- El valor razonable de los instrumentos financieros derivados, son determinados utilizando supuestos que consideran los participantes en el mercado al valorar dichos instrumentos. Los supuestos que consideran los participantes en el mercado incluyen los riesgos inherentes de los datos de entrada (inputs) en la técnica de valuación. Estos inputs pueden ser fácilmente observables, corroborados en el mercado o generalmente no observables.
- Los supuestos significativos utilizados por la Compañía para determinar el valor razonable de los siguientes activos y pasivos financieros se describen a continuación:

*Arrendamiento financiero por cobrar.* El valor razonable de los arrendamientos por cobrar se estima en \$2,727.5 millones y \$57.1 millones, al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, respectivamente, utilizando una tasa de interés libre de riesgo ajustada para reflejar el riesgo de crédito propio de la Compañía.

### 11.3 Mediciones de valor razonable reconocidas en los estados consolidados de posición financiera intermedios condensados

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

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

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

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

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

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

	Periodo / Año terminado	
	30/09/16	31/12/15
<i>Activos relativos a instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados</i>		
Inversiones en valores a corto plazo (Nivel 1)	\$ 80	\$ 20,068
Activos financieros derivados (Nivel 2)	2,728	1,926
<i>Pasivos relativos a instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados</i>		
Pasivos financieros derivados (Nivel 2)	\$ 209,232	\$ 133,056

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

## 12. Impuestos a la utilidad

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

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

Los impuestos a la utilidad para los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 se concilian con la utilidad contable como sigue:

	Por el periodo de nueve meses terminado al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	30/09/16	30/09/15	30/09/16	30/09/15
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos	<u>\$ 846,720</u>	<u>\$ 156,186</u>	<u>\$ 740,193</u>	<u>\$ 43,375</u>
Impuestos a la utilidad calculados a la tasa legal (30%)	(254,016)	(46,856)	(222,058)	(13,013)
Efectos de fluctuación cambiaria	26,859	20,622	6,789	13,249
Efectos de ajuste por inflación	(3,402)	(738)	(2,885)	(738)
Efecto de pérdidas fiscales no reconocidas como impuesto a la utilidad diferido activo	-	(2,007)	-	(1,240)
Efecto por la remediación del valor de inversión en subsidiarias	201,921	-	201,921	-
Efecto de tipo de cambio e inflación sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo, neto y pérdidas fiscales	(29,110)	(49,705)	(981)	(35,014)
Otros	<u>458</u>	<u>(534)</u>	<u>522</u>	<u>398</u>
Gasto por impuestos a la utilidad reconocidos en los estados consolidados de ganancias	<u>\$ (57,290)</u>	<u>\$ (79,218)</u>	<u>\$ (16,692)</u>	<u>\$ (36,358)</u>

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

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

### 13. Capital contable

#### 13.1. Dividendos decretados y pagados

Durante los periodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2016 y 2015, a través de Asamblea Extraordinaria de Accionistas, se aprobaron los decretos de dividendos en efectivo, aplicados contra el saldo de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) por los siguientes montos:

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

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

#### 13.2. Dividendos por acción

	Centavos por acción			
	Por el periodo de nueve meses terminado al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	30/09/16	30/09/15	30/09/16	30/09/15
IEnova	\$ 0.12	\$ 0.15	\$ 0.12	\$ 0.15

### 14. Información por segmentos

#### 14.1. Productos y servicios de los cuales los segmentos obtienen sus ingresos

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

Las siguientes tablas muestran información seleccionada por segmento de los estados consolidados de ganancias intermedios condensados y los estados de posición financiera consolidados intermedios condensados.

14.2. Ingresos y resultados por segmento

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

	<b>Ingresos por segmento</b>			
	<b>Por el periodo de nueve meses terminado al</b>		<b>Por el periodo de tres meses terminado al</b>	
	<b>30/09/16</b>	<b>30/09/15</b>	<b>30/09/16</b>	<b>30/09/15</b>
Gas:				
Ventas a clientes	\$ 384,613	\$ 325,724	\$ 168,144	\$ 78,461
Ingresos con partes relacionadas no consolidables	79,555	73,186	25,756	24,048
Ingresos entre segmentos	130,423	126,121	43,937	40,909
Electricidad:				
Ingresos entre segmentos	-	-	-	(3)
Corporativo:				
Asignación de servicios profesionales con partes relacionadas	2,115	1,263	407	432
Servicios profesionales entre segmentos	18,445	24,137	5,693	6,755
	<u>615,151</u>	<u>550,431</u>	<u>243,937</u>	<u>150,602</u>
Ajustes y eliminaciones entre segmentos	<u>(148,868)</u>	<u>(85,538)</u>	<u>(49,630)</u>	<u>17,061</u>
Total ingresos por segmentos	<u>\$ 466,283</u>	<u>\$ 464,893</u>	<u>\$ 194,307</u>	<u>\$ 167,663</u>
	<b>Utilidad por segmento</b>			
	<b>Por el periodo de nueve meses terminado al</b>		<b>Por el periodo de tres meses terminado al</b>	
	<b>30/09/16</b>	<b>30/09/15</b>	<b>30/09/16</b>	<b>30/09/15</b>
Gas	\$ 852,723	\$ 124,648	\$ 739,794	\$ 19,506
Electricidad *	(99,067)	(4,446)	(64,375)	3,176
Corporativo	<u>(26,199)</u>	<u>(24,601)</u>	<u>(15,034)</u>	<u>(9,789)</u>
Total utilidad por segmentos	<u>\$ 727,457</u>	<u>\$ 95,601</u>	<u>\$ 660,385</u>	<u>\$ 12,893</u>

\* Incluida en operaciones discontinuas.

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

14.3. Activos y pasivos por segmentos

	<b>Periodo / Año terminado al</b>	
	<b>30/09/16</b>	<b>31/12/15</b>
<b>Activos por segmentos:</b>		
Gas	\$ 5,695,953	\$ 2,916,917
Electricidad *	244,334	382,763
Corporativo	178,985	207,402
Total activos consolidados	<u>\$ 6,119,272</u>	<u>\$ 3,507,082</u>
<b>Pasivos por segmentos:</b>		
Gas	\$ 1,029,839	\$ 346,106
Electricidad *	36,648	66,493
Corporativo	<u>2,326,743</u>	<u>914,619</u>

	Periodo / Año terminado al	
	30/09/16	31/12/15
Total pasivos consolidados	\$ <u>3,393,230</u>	\$ <u>1,327,218</u>

\* Incluye activos y pasivos disponibles para la venta.

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

#### 14.4. Otra información de segmento

	<u>Propiedad, planta y equipo</u>		<u>Depreciación acumulada</u>	
	30/09/16	31/12/15	30/09/16	31/12/15
Gas	\$ 3,442,563	\$ 2,687,691	\$ (599,750)	\$ (370,690)
Electricidad	2,922	450,665	(111)	(180,461)
Corporativo	<u>15,534</u>	<u>15,048</u>	<u>(7,408)</u>	<u>(6,413)</u>
	<u>\$ 3,461,019</u>	<u>\$ 3,153,404</u>	<u>\$ (607,269)</u>	<u>\$ (557,564)</u>

	Participación en las utilidades de negocios conjuntos			
	Por el periodo de nueve meses terminado al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	30/09/16	30/09/15	30/09/16	30/09/15
Gas	\$ 38,277	\$ 21,147	\$ 964	\$ 3,391
Electricidad	<u>2,164</u>	<u>3,064</u>	<u>52</u>	<u>562</u>
	<u>\$ 40,441</u>	<u>\$ 24,211</u>	<u>\$ 1,016</u>	<u>\$ 3,953</u>

#### 14.5. Ingresos por tipo de producto o servicios

El siguiente es un análisis de los ingresos de la Compañía por sus principales tipos de productos o servicios por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015:

	Por el periodo de nueve meses terminado al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	30/09/16	30/09/15	30/09/16	30/09/15
Venta de gas natural	\$ 149,810	\$ 173,324	\$ 79,407	\$ 78,202
Almacenamiento y regasificación	70,190	70,040	23,690	23,611
Distribución de gas natural	64,444	62,375	21,811	18,424
Transportación de gas natural	77,564	71,582	26,397	21,131
Otros ingresos operativos (*)	<u>104,275</u>	<u>87,572</u>	<u>43,002</u>	<u>26,295</u>
	<u>\$ 466,283</u>	<u>\$ 464,893</u>	<u>\$ 194,307</u>	<u>\$ 167,663</u>

#### Otros ingresos de operación

(\*) IEnova Marketing, S. de R. L. de C. V. recibió pagos de SLNGIH y SLNGI relacionados a las pérdidas y obligaciones incurridas por un monto de \$79.5 millones y \$73.2 millones por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2016 y 2015 respectivamente y \$25.8 millones y \$24.1 millones por el periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2016 y 2015, respectivamente; las cuales se encuentran presentadas dentro del rubro de ingresos en los estados consolidados de ganancias intermedios condensados.

## 15. Utilidad por acción

	Por el periodo de nueve meses terminado al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	30/09/16	30/09/15	30/09/16	30/09/15
De operaciones continuas Básica y diluida por acción	\$ <u>0.72</u>	\$ <u>0.09</u>	\$ <u>0.62</u>	\$ <u>0.01</u>
De operaciones continuas y operaciones discontinuas Básica y diluida por acción	\$ <u>0.63</u>	\$ <u>0.08</u>	\$ <u>0.57</u>	\$ <u>0.01</u>

### *Utilidad por acción básica y diluida*

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

	Por el periodo de nueve meses terminado al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	30/09/16	30/09/15	30/09/16	30/09/15
Utilidad del periodo por operaciones continuas base para el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción	\$ <u>829,871</u>	\$ <u>104,179</u>	\$ <u>724,517</u>	\$ <u>10,970</u>
Utilidad del periodo por operaciones continuas y discontinuas base para el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción	\$ <u>727,457</u>	\$ <u>95,601</u>	\$ <u>660,385</u>	\$ <u>12,893</u>
Promedio ponderado de acciones para propósitos de las utilidades básicas y diluidas por acción	<u>1,154,023,812</u>	<u>1,154,023,812</u>	<u>1,154,023,812</u>	<u>1,154,023,812</u>

La Compañía no tiene acciones potencialmente diluidas.

## 16. Compromisos

Los principales compromisos de la Compañía fueron los mismos que se revelaron en los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 excepto por los siguientes:

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

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

- c. El 22 de octubre de 2014, GdC celebró un convenio modificatorio al contrato de servicio de transporte de gas natural, bajo el esquema de base interrumpible TI-1 firmado en su calidad de transportista con CFE por una capacidad en base interrumpible de 72 millones de metros cúbicos por día, contemplando una tarifa regulada, a fin de extender la vigencia al 31 de diciembre de 2015 y con renovación automática por periodos de 1 año.
- d. El 31 de octubre de 2014, GdC celebró un contrato de servicio de transporte de gas natural, bajo el esquema de base interrumpible TI-2 firmado en su calidad de transportista con CFE, por una capacidad en base interrumpible de 50 millones de metros cúbicos por día, contemplando una tarifa regulada, con una vigencia al 31 de diciembre de 2014 y con renovación automática por periodos de 1 año.
- e. El 28 de septiembre de 2016, GdC celebró el quinto convenio modificatorio al contrato de servicio de transporte de gas natural, bajo el esquema de base firme TF-1 firmado en su calidad de transportista con Pemex Gas y Petroquímica Básica (“PGPB”) el 11 de diciembre de 2009, el cual tiene una capacidad reservada en base firme<sup>2</sup> de 40 millones de pies cúbicos por día. El convenio modificatorio contempla una tarifa regulada y con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2017 con renovación automática por periodos de 1 año. Actualmente está vigente con Pemex TRI.
- f. El 28 de septiembre de 2016, GdC celebró el quinto convenio modificatorio al contrato de servicio de transporte de gas natural, bajo el esquema de base interrumpible TI-1 firmado en su calidad de transportista con PGPB el 11 de diciembre de 2009, el cual tiene una capacidad en base interrumpible de 80 millones de pies cúbicos por día. El convenio modificatorio contempla una tarifa regulada y con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2017 con renovación automática por periodos de 1 año. Actualmente está vigente con Pemex TRI.
- g. El 28 de septiembre de 2016, GdC celebró el quinto convenio modificatorio al contrato de servicio de transporte de gas natural, bajo el esquema de base interrumpible TI-2 firmado en su calidad de transportista con PGPB el 11 de diciembre de 2009, el cual tiene una capacidad en base interrumpible de 80 millones de pies cúbicos por día. El convenio modificatorio contempla una tarifa regulada y con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2017 con renovación automática por periodos de 1 año. Actualmente está vigente con Pemex TRI.
- h. El 16 de diciembre de 2014, GdC celebró el segundo convenio modificatorio al contrato de servicio de transporte de gas natural, bajo el esquema de base interrumpible TI-1 firmado en su calidad de transportista con Energía Chihuahua el 21 de diciembre de 2012, el cual tiene una capacidad en base interrumpible de 80 millones de pies cúbicos por día, a fin de extender la vigencia del mismo hasta el 31 de diciembre de 2015, y con renovación automática por periodos de 1 año.
- i. Gasoductos de Tamaulipas, S. de R. L. de C. V. (“GdT”) tiene celebrado un contrato de servicios de transporte con compresión de gas natural con PGPB. Este contrato fue firmado el 19 de diciembre de 2001 e involucra una capacidad de transporte 1,000 millones de pies cúbicos de gas natural por día. El contrato contempla una tarifa convencional según lo establece la regulación de gas natural, la CRE. La duración de este contrato es de 20 años contados a partir del 12 de noviembre de 2003 (fecha de inicio de operación comercial). Este contrato fue transferido al Centro Nacional del Control de Gas Natural partir del 1 de enero de 2016.
- j. El 2 de mayo de 2002, Gasoductos de Tamaulipas celebró un contrato con PGPB, mediante el cual recibe servicios de operación y mantenimiento para el sistema de transporte de gas natural. Este contrato tiene una vigencia de 20 años contados a partir de la fecha de inicio de operación comercial. El 1 de enero de 2016 este contrato se transfirió al Centro Nacional del Control del Gas Natural.

- k.** El 5 de diciembre de 2012, Gasoductos de Tamaulipas celebró un convenio de compresión con PGPB, para la prestación de servicios de compresión en base interrumpible por PGPB a GDT, la inversión es por un monto de 4.6 millones que será utilizado para la rehabilitación de la estación de compresión 19, y PGPB reintegrará el 75% de dicho costo y sólo pagará el 25% a PGPB. El 1 de enero de 2016 este convenio de compresión se transfirió al Centro Nacional del Control del Gas Natural.
- l.** Con fecha del 15 de diciembre de 2005, TDF firmó un contrato de servicios de transporte de GLP, con PGPB, bajo el esquema de servicio de transporte en base firme con una capacidad reservada de transporte de 4,470 millones de metros cúbicos por día equivalente a 30,000 barriles por día. El Contrato es por un plazo de 20 años a partir de la fecha de operación comercial. Actualmente está vigente con Pemex TRI.
- m.** El 15 de diciembre de 2005, TDF celebró un contrato con PGPB, mediante el cual recibe servicios de operación y mantenimiento para el sistema de transporte de gas licuado. Este contrato tiene una vigencia de 20 años contados a partir de la fecha de inicio de operación comercial. Actualmente está vigente con Pemex Logística.
- n.** El 17 de febrero de 2012, GdC firmó un contrato de servicios de almacenamiento para suministro de GLP, con PGPB. Este Contrato es bajo el esquema de servicio de almacenamiento en base firme con una capacidad de almacenamiento reservada de 4,470 metros cúbicos por día equivalente a 30,000 barriles por día. El Contrato tiene una vigencia de 15 años a partir de la fecha de operación comercial con una tarifa convencional, que representa la tarifa regulada por la CRE menos 1.2%. Este Contrato fue cedido en la totalidad de los derechos y obligaciones, junto con todos sus anexos, a Transportadora del Norte SH, mediante la firma de un convenio modificatorio al contrato de fecha 18 de junio de 2012 entre GdC, Transportadora del Norte SH y PGPB. Actualmente el contrato está vigente con Pemex TRI.
- o.** El 21 de febrero de 2012, TDN, celebró un contrato con PGPB, mediante el cual recibe servicios de operación y mantenimiento para el servicio de almacenamiento de gas licuado. Este contrato tiene una vigencia de 20 años contados a partir de la fecha de inicio de operación comercial. Actualmente está vigente con Pemex Logística.
- p.** Con fecha del 13 de diciembre de 2012, Gasoductos del Sureste, S, de R. L. de C. V. firmó un contrato de servicios de transporte de etano, con PGPB por un plazo de 21 años a partir de la fecha de operación comercial con una tarifa convencional. Este Contrato es bajo el esquema de servicio de transporte en base firme con una capacidad reservada de transporte por: Segmento I Cangrejera- Complejo Etileno XXI 33,000 barriles por día, Segmento I Complejo Etileno XXI- Cangrejera 29,500 barriles por día, Segmento II Nuevo Pemex – Km3 66,000 barriles por día, Segmento II Cactus- Km3 38,000 barriles por día, Segmento II Km3- Complejo Etileno XXI 95,500 barriles por día y Segmento III Cd. Pemex- Nuevo Pemex 105,600 barriles por día. Actualmente está vigente con Pemex TRI.
- q.** El 16 de abril del 2014, GdS celebró un contrato con PGPB, mediante el cual recibe servicios de operación y mantenimiento para el sistema de transporte de etano. Este contrato tiene una vigencia de 20.5 años contados a partir de la fecha de inicio de operación comercial del primer segmento. Actualmente está vigente con Pemex Logística.
- r.** Con fecha del 19 de julio de 2013, Gasoductos del Noreste, S. de R. L. de C. V. (“GdN”) firmó un contrato de servicios de transporte de gas natural, con PGPB por un plazo de 25 años a partir de la fecha de operación comercial del Sistema con una tarifa regulada. Este Contrato es bajo el esquema de servicio de transporte en base firme con una capacidad reservada de transporte de 2,100 MMcpd. Este Contrato fue transferido por Pemex Logística a partir del 1 de enero de 2016 al Centro Nacional del Control de Gas Natural.



- s. El 15 de diciembre de 2014, DEN celebró un contrato con TAG Pipelines Norte, mediante el cual presta servicios de operación y mantenimiento por un periodo de 25 años a partir de la fecha de operación comercial del ducto.
- t. El 1 de enero de 2016, DEN celebró un contrato con TAG Pipelines Norte, mediante el cual presta servicios comerciales por un periodo igual a la vigencia del Permiso de Transporte de Gas Natural G/335/TRA/2014, a nombre de TAG Pipelines Norte, iniciando a partir de la fecha de firma del presente contrato.

## **17. Contingencias**

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

El 8 de septiembre de 2016, en el Primer Tribunal Colegiado del Circuito XV, se revocó por unanimidad y de forma definitiva la resolución previamente emitida por el Juzgado Tercero de Distrito de Amparo y Juicios Federales en el Estado de Baja California, en relación con la demanda de amparo interpuesta por el señor Ramón Eugenio Sánchez Ritchie ("Sánchez Ritchie") en el que impugnaba la validez de todos los permisos y autorizaciones relacionadas con la construcción y operación del almacenamiento de gas natural licuado y la terminal de regasificación natural licuado, propiedad de su subsidiaria Energía Costa Azul, S. de R. L. de C. V. ("Terminal ECA"), ubicado en Ensenada, Baja California.

## **18. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas**

La aplicación de nuevas y modificadas IFRS son las mismas que se revelaron en los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015.

## **19. Eventos después del periodo de reporte**

*Oferta de acciones.* El 13 de octubre de 2016, IEnova realizó la oferta pública de acciones por un total de 380,000,000 de acciones ordinarias en \$80 pesos por acción. Después de que la oferta de acciones la sobreasignación de acciones adicionales y, el capital flotante representa aproximadamente el 33 por ciento de la participación destacada de IEnova. El capital total recaudado, neto de gastos, fue de \$29,864 millones de pesos (aproximadamente \$ 1.57 mil millones de dólares), los recursos serán utilizados para el pago del crédito puente de su filial Sempra, que se incurrió para la compra del 50 por ciento de GdC, perteneciente a Pemex TRI, asimismo para el financiamiento de una parte en la potencial adquisición del parque eólico Ventika, financiar gastos de emisión de capital y para propósitos corporativos generales.

*Uso de los recursos obtenidos de la oferta de acciones.* En octubre, 2016, con los recursos netos obtenidos de la oferta pública de acciones, la Compañía pagó los créditos puente obtenidos de sus partes relacionadas no consolidables (SEG y Semco) por un valor nominal de \$1,150 millones.

Adicionalmente, la Compañía pagó totalmente el préstamo otorgado por su parte relacionada no consolidable, SEH por \$99.5 millones.

El 21 de octubre de 2016, la Compañía realizó un pago parcial de su línea de crédito revolvente por un valor nominal de \$250 millones.

*Acuerdo de adquisición del parque eólico Ventika.* El 7 de octubre de 2016 en Asamblea General Extraordinaria, se aprobó la compra de parque eólico Ventika.

## **20. Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros consolidados intermedios condensados fueron aprobados por Arturo Infanzón Favela, Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas, autorizados para su emisión el 26 de octubre de 2016.

**21. Domicilios registrados**

- Paseo de la Reforma No. 342 Piso 24  
Torre New York Life  
Col. Juárez, C.P. 06600  
México, D. F.
- Campos Eliseos No. 345 Piso 4  
Torre Omega  
Col. Chapultepec Polanco C.P. 11550  
México, D. F.
- Carretera Escénica Tijuana – Ensenada Km. 81.2  
Col. El Sauzal, C. P. 22760  
Ensenada, B.C.
- Carretera Mexicali Tijuana Km. 14.5  
Col. Sonora, C. P. 212110  
Mexicali, B.C.
- Avenida Tecnológico No. 4505  
Col. Granjas, C. P. 31160  
Chihuahua, Chih.
- Boulevard Francisco Eusebio Kino No. 309  
Piso 10, Col. Country Club  
Hermosillo, Sonora

\* \* \* \* \*

**“Información adicional proforma”**

## A. Información adicional proforma.

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

Los estados financieros combinados proforma presentan la información financiera de la Compañía como si la adquisición de GdC hubieran tenido efecto en la fecha de los estados combinados proforma de posición financiera al 30 de septiembre de 2015 para efectos del mismo, y como si la adquisición de GdC hubiera tenido lugar el 1o. de enero de 2015 con respecto a los estados combinados proforma de ganancias o pérdidas y otros ingresos integrales.

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

Estados Consolidados de posición financiera intermedios condensados pro forma

(En miles de dólares estadounidenses)

Activos	30 de septiembre de, 2015 Proforma No auditado	Pasivos y capital contable	30 de septiembre de, 2015 Proforma No auditado
Activos circulantes:		Pasivos circulantes:	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 98,976	Deuda a corto plazo	\$ 177,017
Inversiones en valores a corto plazo	12,071	Cuentas por pagar	192,922
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	113,790	Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	140,022
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	41,251	Impuestos a la utilidad por pagar	16,696
Impuestos a la utilidad por recuperar	15,613	Instrumentos financieros derivados	207
Inventario de gas natural	7,819	Otros pasivos financieros	2,661
Instrumentos financieros derivados	2,392	Provisiones	1,374
Impuesto al valor agregado por recuperar	110,270	Otros impuestos por pagar	19,876
Bonos de carbono	29,771	Bonos de carbono	29,771
Otros activos	16,745	Otros pasivos	15,739
Activos disponibles para la venta	-	Pasivos relacionados con activos disponibles para la venta	-
<b>Total current assets</b>	<b>448,698</b>	<b>Total de pasivos circulantes</b>	<b>596,285</b>
Activos no circulantes:		Pasivos a largo plazo:	
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	110,202	Deuda a largo plazo	727,874
Instrumentos financieros derivados	-	Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	47,814
Arrendamientos financieros por cobrar	362,146	Impuestos a la utilidad diferidos	363,074
Impuestos a la utilidad diferidos	93,935	Bonos de carbono	13,024
Inversión en negocios conjuntos	(341)	Provisiones	42,549
Crédito mercantil	1,710,634	Instrumentos financieros derivados	151,022
Propiedad, planta y equipo, neto	3,457,367	Beneficios a los empleados	3,733
Bonos de carbono	11,098	<b>Total de pasivos a largo plazo</b>	<b>1,349,090</b>
Otros activos	2,917	<b>Total de pasivos</b>	<b>1,945,375</b>
<b>Total de activos no circulantes</b>	<b>5,747,958</b>	Capital contable:	
<b>Total de activos</b>	<b>\$ 6,196,656</b>	Capital social	762,949
		Aportación adicional de capital	2,081,953
		Otras partidas de utilidad integral	(114,608)
		Utilidades retenidas	1,520,987
		<b>Total de capital contable participación controladora</b>	<b>4,251,281</b>
		<b>Total de pasivos y capital contable</b>	<b>\$ 6,196,656</b>

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

Estados consolidados de ganancias intermedios condensados proforma

(En miles de dolares estadounidenses)

	<b>30 de septiembre de, 2015 Proforma No auditado</b>
Ingresos	\$ 626,155
Ingresos por arrendamiento financiero	66,950
Costo de ingresos	(218,521)
Gastos de operación, administración y otros	(110,859)
Depreciación y amortización	(67,648)
Ingresos por interés	5,205
Costos financieros	(17,358)
Otras pérdidas, neto	(16,562)
Utilidad en remediación de la inversión mantenida bajo el método de participación	<u>777,546</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos	1,044,908
Gasto por impuestos a la utilidad	(133,509)
Participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	<u>(4,621)</u>
Utilidad del periodo por operaciones continuas	<u><u>\$ 906,778</u></u>