

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

Estados Financieros Consolidados
Intermedios Condensados al 31 de
marzo de 2017 y por los períodos de
tres meses que terminaron el 31 de
marzo de 2017 y 2016 (No auditados)
e Informe de Revisión de los Auditores
Independientes del 24 de abril de 2017

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

Estados Consolidados de Posición Financiera Intermedios Condensados

(En miles de dólares estadounidenses)

		31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016			31 de marzo 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016
Activos	Notas			Pasivos y Capital contable	Notas		
Activos circulantes:				Pasivos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 60,098	\$ 24,918	Deuda a corto plazo	10, 12	\$ 567,156	\$ 493,571
Inversiones en valores a corto plazo	12	13,081	80	Cuentas por pagar		73,906	94,566
Arrendamiento financiero por cobrar	5, 12	7,392	7,155	Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	3, 12	308,858	260,914
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		95,448	100,886	Impuestos a la utilidad por pagar		16,141	13,322
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	3	11,399	12,976	Instrumentos financieros derivados	12	43,866	10,310
Impuestos a la utilidad por recuperar		34,735	6,390	Otros pasivos financieros		3,289	5,877
Inventario de gas natural		8,841	6,083	Provisiones		841	930
Instrumentos financieros derivados	12	184	6,913	Otros impuestos por pagar		30,440	27,872
Impuesto al valor agregado por recuperar		45,430	27,600	Otros pasivos		25,529	28,861
Otros activos		9,205	9,289	Pasivos relacionados con activos disponibles para la venta	6	<u>63,025</u>	<u>35,451</u>
Efectivo restringido	12	58,150	51,363				
Activos disponibles para la venta	6	<u>221,342</u>	<u>191,287</u>	Total de pasivos circulantes		<u>1,133,051</u>	<u>971,674</u>
Total de activos circulantes		<u>565,305</u>	<u>444,940</u>	Pasivos a largo plazo:			
				Deuda a largo plazo	11, 12	981,590	1,039,804
Activos no circulantes:				Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	3, 12	41,505	3,080
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	3	103,734	104,352	Impuestos a la utilidad diferidos		489,375	489,607
Instrumentos financieros derivados		-	1,127	Provisiones		51,412	51,035
Arrendamientos financieros por cobrar	5, 12	949,027	950,311	Instrumentos financieros derivados	12	146,295	215,851
Impuestos a la utilidad diferidos		80,979	75,999	Beneficios a los empleados		<u>5,846</u>	<u>5,586</u>
Inversión en negocios conjuntos	4	179,359	125,355	Total de pasivos a largo plazo		<u>1,716,023</u>	<u>1,804,963</u>
Otros activos		5,118	4,855				
Propiedad, planta y equipo, neto	7, 15	3,670,506	3,614,085	Total de pasivos		<u>2,849,074</u>	<u>2,776,637</u>
Activos intangibles	8	151,779	154,144				
Crédito mercantil		<u>1,651,780</u>	<u>1,651,780</u>	Capital contable:			
				Capital social	14	963,272	963,272
Total de activos no circulantes		<u>6,792,282</u>	<u>6,682,008</u>	Aportación adicional de capital	14	2,351,801	2,351,801
				Otras partidas de utilidad integral		(113,415)	(126,658)
				Utilidades retenidas		<u>1,306,855</u>	<u>1,161,896</u>
				Total de capital contable participación controladora		<u>4,508,513</u>	<u>4,350,311</u>
				Compromisos y pasivos contingentes	17, 18		
				Eventos posteriores al periodo de reporte	20		
Total de activos		<u>\$ 7,357,587</u>	<u>\$ 7,126,948</u>	Total de pasivos y capital contable		<u>\$ 7,357,587</u>	<u>\$ 7,126,948</u>

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

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

Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados

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

	Notas	Por los periodos de tres meses que terminaron el 31 de marzo de (no auditado)	
		2017	2016
		(notas 1, 6)	(notas 1, 6)
Ingresos	15	\$ 272,803	\$ 133,254
Costo de ingresos		(66,026)	(45,316)
Gastos de operación, administración y otros		(39,917)	(19,161)
Depreciación y amortización		(27,173)	(14,295)
Ingresos por intereses		1,566	1,537
Costos financieros		(13,585)	(1,792)
Otras ganancias, neto		<u>2,386</u>	<u>1,610</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos		130,054	55,837
Gasto por impuestos a la utilidad	13	(5,734)	(17,349)
Participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	4, 15	<u>12,636</u>	<u>27,442</u>
		6,902	10,093
Utilidad del período por operaciones continuas	16	<u>\$ 136,956</u>	<u>\$ 65,930</u>
Operación discontinua:			
Utilidad (Pérdida) del período de las operaciones discontinuas, neta de impuestos	6	<u>8,003</u>	<u>(33,158)</u>
Utilidad del período	15, 16	<u>\$ 144,959</u>	<u>\$ 32,772</u>
Utilidad por acción:			
De operaciones continuas:			
Utilidad por acción básica y diluida	16	<u>\$ 0.08</u>	<u>\$ 0.06</u>
De operaciones continuas y operaciones discontinuas:			
Utilidad por acción básica y diluida	16	<u>\$ 0.09</u>	<u>\$ 0.03</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 tres meses que terminaron el 31 de marzo de (no auditado)	
		2017	2016
Utilidad del período	15, 16	\$ 144,959	\$ 32,772
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:			
Ganancia (Pérdida) en valuación de instrumentos financieros con fines de cobertura		1,006	(3,059)
Impuesto a la utilidad diferido relativo a la ganancia (pérdida) en valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura		(302)	918
Pérdida en valuación de instrumentos financieros con fines de cobertura de negocios conjuntos		(7,711)	(17,143)
Impuesto a la utilidad diferido relativo a la pérdida en valuación de instrumentos financieros con fines de cobertura de negocios conjuntos		2,313	5,143
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones en moneda extranjera		<u>17,937</u>	<u>(1,622)</u>
Total de partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados		13,243	(15,763)
Otras ganancias (pérdidas) integrales del período		<u>13,243</u>	<u>(15,763)</u>
Total de utilidad integral del periodo		<u>\$ 158,202</u>	<u>\$ 17,009</u>

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

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

Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable Intermedios Condensados

(En miles de dólares estadounidenses)

	Nota	Capital Social	Aportación adicional de capital	Otras pérdidas integrales	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 1o. de enero de 2016		\$ 762,949	\$ 973,953	\$ (103,944)	\$ 546,906	\$ 2,179,864
Utilidad del periodo		-	-	-	32,772	32,772
Pérdida en valuación de instrumentos financieros de cobertura, neto de impuestos a la utilidad		-	-	(2,141)	-	(2,141)
Pérdida en valuación de instrumentos financieros de cobertura de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad		-	-	(12,000)	-	(12,000)
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones en moneda extranjera		-	-	(1,622)	-	(1,622)
Total de (pérdida) utilidad integral del periodo		-	-	(15,763)	32,772	17,009
Saldo al 31 de marzo de 2016 (No auditado)	14	<u>\$ 762,949</u>	<u>\$ 973,953</u>	<u>\$ (119,707)</u>	<u>\$ 579,678</u>	<u>\$ 2,196,873</u>
Saldo al 1 de enero de 2017		\$ 963,272	\$ 2,351,801	\$ (126,658)	\$ 1,161,896	\$ 4,350,311
Utilidad del periodo		-	-	-	144,959	144,959
Ganancia en valuación de instrumentos financieros de cobertura, neto de impuestos a la utilidad		-	-	704	-	704
Pérdida en valuación de instrumentos financieros de cobertura, neto de impuestos a la utilidad		-	-	(5,398)	-	(5,398)
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones en moneda extranjera		-	-	17,937	-	17,937
Total de utilidad integral del periodo		-	-	13,243	144,959	158,202
Saldo al 31 de marzo del 2017 (No auditado)	14	<u>\$ 963,272</u>	<u>\$ 2,351,801</u>	<u>\$ (113,415)</u>	<u>\$ 1,306,855</u>	<u>\$ 4,508,513</u>

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

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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios Condensados

(En miles de dólares estadounidenses)

	Notas	Por los periodos de tres meses que terminaron al 31 de marzo de (no auditado)	
		2017	2016
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:			
Utilidad del período	16	\$ 144,959	\$ 32,772
Ajustes por:			
(Beneficio) gasto por impuestos a la utilidad	6, 13	(2,953)	44,333
Participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	4, 15	(12,636)	(27,442)
Costos financieros		13,653	1,856
Ingresos por intereses		(1,566)	(1,542)
Pérdida en baja de propiedad, planta y equipo		1,016	1,479
Pérdida por deterioro reconocida en cuentas por cobrar		15	13
Depreciación y amortización		27,173	16,517
Ganancia cambiaria, neta		(4,311)	(733)
Pérdida (ganancia) por valuación de instrumentos financieros derivados		134	(355)
		<u>165,484</u>	<u>66,898</u>
Movimientos en el capital de trabajo:			
Incremento en cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		(14,189)	(1,141)
(Incremento) disminución en inventarios de gas natural		(2,758)	128
(Incremento) disminución en otros activos		(17,172)	1,509
(Disminución) incremento en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		(10,904)	23,228
Incremento (disminución) en provisiones		4,692	(17,544)
(Disminución) incremento en otros pasivos		(881)	2,959
Efectivo generado por actividades de operación		<u>124,272</u>	<u>76,037</u>
Impuestos a la utilidad pagados		<u>(30,075)</u>	<u>(30,995)</u>
Efectivo neto generado por actividades de operación		<u>94,197</u>	<u>45,042</u>

(Continúa)

		Por los periodos de tres meses que terminaron el 31 de marzo de (no auditado)	
Notas	2017	2016	
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Inversion en negocios conjuntos	(45,795)	-	
Intereses recibidos	587	3,159	
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(69,419)	(36,383)	
Préstamos otorgados a partes relacionadas no consolidables	-	(134)	
Cobros de préstamos a partes relacionadas no consolidables	2,417	5,571	
Efectivo restringido	(6,787)	-	
Inversiones en valores a corto plazo	<u>(13,001)</u>	<u>(5,017)</u>	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(131,998)</u>	<u>(32,804)</u>	
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:			
Intereses pagados	(25,759)	(8,188)	
Préstamos recibidos de partes relacionadas no consolidables	110,425	-	
Pagos de préstamos recibidos de partes relacionadas no consolidables	(8,403)	-	
Pagos de préstamos bancarios por líneas de crédito	(79,881)	-	
Préstamos obtenidos por líneas de crédito bancarias	<u>70,000</u>	<u>-</u>	
Efectivo neto generado por actividades de financiamiento	<u>66,382</u>	<u>(8,188)</u>	
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	<u>28,581</u>	<u>4,050</u>	
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	24,918	40,377	
Efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones discontinuas	6	(873)	
Efectos por cambios en el valor del efectivo en moneda extranjera	<u>6,005</u>	<u>1,382</u>	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>\$ 60,098</u>	<u>\$ 44,936</u>	

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de marzo de 2017 y por los períodos de tres meses que terminaron el 31 de marzo de 2017 y 2016 (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 22.

La Compañía opera en el sector energético. La Compañía está organizada en dos segmentos operativos separados, Gas y Electricidad. Los importes identificados como Corporativo corresponden a IEnova como compañía controladora (Ver Nota 15).

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

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

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

b. *Eventos relevantes*

1.1. *Proyecto Pima Solar*

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

La Compañía será responsable de la total implementación del proyecto, incluyendo la obtención de los permisos, la adquisición de los terrenos y derechos de vía, la ingeniería, procura, construcción, financiamiento, operación y mantenimiento.

La central solar contara con una capacidad de 110 MW y un monto estimado de inversión de \$115 millones. Se estima que la fecha de operación comercial será durante el cuarto trimestre de 2018.

2. Principales políticas contables

a. *Declaración de cumplimiento*

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

Cierta información y revelaciones de las notas que normalmente se incluyen en los estados financieros anuales preparados de acuerdo a las Normas de Información Financiera Internacionales (“IFRS”, por sus siglas en inglés) ha sido condensada u omitida, de conformidad con las disposiciones para reportes de periodos intermedios. Por lo tanto, los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados deben leerse conjuntamente con los Estados Financieros Consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2016, 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 el año terminado al 31 de diciembre de 2016.

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

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

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

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.

	Ingreso por intereses	
	Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/03/17	31/03/16
Ductos y Energéticos del Norte, S. de R. L. de C. V. (“DEN”)	\$ 967	\$ 1,004
ESJ	235	334
Operaciones discontinuas – SGEN	-	5

	Costos financieros	
	Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/03/17	31/03/16
Sempra Latin America Limitada (“ISLA”)	\$ 700	\$ 398
Sempra Oil Suisse Sarl (“antes Sempra Oil Trading Suisse”)	366	369
Inversiones Sempra Limitada (“ISL”)	173	133
DEN	44	-
Peruvian Opportunity Company, S. A. C. (“POC”)	88	-
Sempra Energy Holding XI, B. V. (“SEH”)	-	434

Los siguientes saldos se encuentran pendientes al final del período de reporte:

	Saldos por cobrar a partes relacionadas no consolidables	
	Periodo / Año terminado al	
	31/03/17	31/12/16
SLNGIH	\$ 8,769	\$ 6,456
TAG Pipelines Norte, S. de R. L. de C. V. (“TAG”)	1,106	-
DEN	697	5,754
Sempra International	396	-
SESJ	385	174
ESJ	43	539
SLNGEL	<u>3</u>	<u>53</u>
	<u>11,399</u>	<u>12,976</u>

	Saldos por pagar a partes relacionadas no consolidables	
	Periodo / Año terminado al	
	31/03/17	31/12/16
ISLA (i)	\$ 160,000	\$ 160,091
ISL (i, ii)	115,000	30,025
POC (iii)	20,000	20,004
SLNGI	10,649	11,135
SG&PM	3,091	491
SoCalGas	118	120
Sempra Oil Suisse Sarl (iv)	-	38,460
Sempra International	-	582
Sempra Midstream	<u>-</u>	<u>6</u>
	<u>\$ 308,858</u>	<u>\$ 260,914</u>

- (i) El 2 de marzo de 2015, IEnova celebró dos contratos de préstamos de línea de crédito por un monto de \$90 y \$30 millones, con ISLA e ISL, respectivamente, dichos préstamos son para financiar las operaciones corporativas en general y capital de trabajo, con un vencimiento de nueve meses con opción a extenderse hasta por cuatro años. La tasa de interés de dichos créditos es del 1.98% anual pagadero trimestralmente del saldo pendiente de pago. En diciembre de 2016, la Compañía firmó acuerdos modificando los contratos iniciales y las nuevas características son: el vencimiento de los préstamos se extiende y deben pagarse en su totalidad el 15 de diciembre de 2017. La tasa de interés aplicable es del 1.75% anual, pagadera trimestralmente

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

- (ii) El 21 de marzo de 2017, IEnova celebró un contrato de préstamo por una línea de crédito por un monto de \$85 millones con ISL, para financiar el capital de trabajo y para operaciones corporativas en general. El crédito es por un periodo de doce meses, con opción a extenderse hasta por cuatro años. La tasa de interés aplicable es la tasa LIBOR (London Interbank Offered Rate) a tres meses más 0.60% (sesenta puntos base) anual, pagadera trimestralmente.
- (iii) El 27 de diciembre de 2016, IEnova celebró un contrato de préstamo por una línea de crédito por un monto de \$20 millones con POC, para financiar el capital de trabajo y para operaciones corporativas en general. El crédito es por un periodo de doce meses, con opción a extenderse hasta por cuatro años. La tasa de interés aplicable es del 1.75% anual, pagadera trimestralmente.
- (iv) El 17 de marzo de 2017, IEnova firmó un acuerdo modificadorio con Sempra Oil Suisse Sarl con el fin de extender el préstamo por siete años. La tasa de interés aplicable es LIBOR a tres meses más 180 puntos base, pagadera anualmente.

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 operaciones comerciales, existen gastos por servicios administrativos de afiliadas por \$1.1 millones y \$1 millón en el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2017 y 2016, 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	
	31/03/17	31/12/16
DEN	\$ 91,031	\$ 90,045
ESJ	12,703	14,307
	<u>\$ 103,734</u>	<u>\$ 104,352</u>

c. Préstamos recibidos de partes relacionadas no consolidables

	Periodo / Año terminado al	
	31/03/17	31/12/16
Sempra Oil Suisse Sarl	\$ 38,460	\$ -
DEN	3,045	3,080
	<u>\$ 41,505</u>	<u>\$ 3,080</u>

d. Compensación al personal clave de la gerencia

La compensación pagada al personal clave de la gerencia de la Compañía fue de \$6.3 y \$2.6 millones, por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, respectivamente.

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

4. Inversión en negocios conjuntos

4.1. Gasoductos de Chihuahua S. de R.L. de C.V. (“GdC”)

Hasta el 26 de Septiembre de 2016, la compañía poseía una participación del 50% en GdC, un negocio conjunto con Pemex Transformación Industrial (“Pemex TRI”), subsidiaria de Petróleos Mexicanos (“Pemex”). GdC opera tres gasoductos, cinco estaciones de compresión de gas natural, un sistema de propano en México y un gasoducto de etano en los estados de Chiapas, Chihuahua, Nuevo León, Tabasco, Tamaulipas y Veracruz y un depósito de gas propano en el Estado de Jalisco, México.

A partir del 27 de Septiembre de 2016, la compañía consolidó totalmente GdC.

El Estado Consolidado de Ganancias Intermedio Condensado de GdC y el método de participación de la Compañía por el período de tres meses, finalizado el 31 de marzo de 2016 se resume de la siguiente manera:

	Período de tres meses terminado el 31/03/16
Ingresos	\$ 85,020
Gastos de operación, administración y otros	(17,012)
Costo financiero, neto	(6,314)
Impuestos a la utilidad	(12,623)
Participación en la utilidad de negocios conjuntos, neto de impuestos	<u>5,065</u>
Utilidad del período	<u>\$ 54,136</u>
Participación en las utilidades de GdC	<u>\$ 27,068</u>

4.2. ESJ

Al 31 de marzo de 2017, la Compañía registra el 50 por ciento de la participación en ESJ mediante 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 al	
	31/03/17	31/12/16
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 5,416	\$ 9,601
Otros activos circulantes	<u>28,159</u>	<u>15,201</u>
Total activos circulantes	<u>33,575</u>	<u>24,802</u>
Impuestos a la utilidad diferidos	5,179	5,413
Otros activos no circulantes	2,648	2,650
Propiedad, planta y equipo, neto	<u>261,392</u>	<u>264,468</u>
Total activos no circulantes	<u>269,219</u>	<u>272,531</u>
Total activos	<u>\$ 302,794</u>	<u>\$ 297,333</u>
Pasivos circulantes	\$ 19,993	\$ 17,777
Pasivos no circulantes	<u>254,261</u>	<u>255,070</u>
Total pasivos	<u>\$ 274,254</u>	<u>\$ 272,847</u>
Total capital contable	<u>\$ 28,540</u>	<u>\$ 24,486</u>
Participación en el capital contable	14,270	12,243
Crédito mercantil	<u>12,121</u>	<u>12,121</u>
Importe registrado como inversión en ESJ	<u>\$ 26,391</u>	<u>\$ 24,364</u>

	Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/03/17	31/03/16
Ingresos	\$ 14,020	\$ 10,530
Gastos de operación, administración y otros	(4,919)	(5,153)
Costo financiero, neto	(4,190)	(4,265)
Otras ganancias, netas	109	19
Impuestos a la utilidad	<u>(1,512)</u>	<u>(383)</u>
Utilidad del período	<u>\$ 3,508</u>	<u>\$ 748</u>
Participación en las utilidades de ESJ	<u>\$ 1,754</u>	<u>\$ 374</u>

- (a) *Contrato de financiamiento para el 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 del parque eólico con un grupo de cinco bancos: Mizuho Bank, LTD (“Mizuho”) como líder coordinador, North American Development Bank (“NADB”) como banco técnico y modelador, Nacional Financiera, S. N. C. Institución de Banca de Desarrollo (“NAFINSA”), Norddeutsche Landesbank (“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 al 31 de marzo de 2017 asciende a \$227.5 millones, a continuación se presenta el desglose:

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

- (b) *Swaps de tasas de interés.* Con el objeto de cubrir el riesgo de cambios de la tasa de interés asociadas con el préstamo, ESJ celebró tres contratos Swap de tasa de interés, con Mizuho, SMBC y NORD/LB; cada uno firmado el 12 de junio de 2014; con fecha efectiva el 30 de junio de 2015; con un notional equivalente al 90 por ciento de los créditos antes mencionados. Los términos de los swaps que cubren la tasa de interés se construyeron para contrarrestar los términos críticos de los pagos de intereses. Los swaps se contabilizan como coberturas del flujo de efectivo.

Otras revelaciones. Un acuerdo entre los socios prevé ciertas restricciones y beneficios para la venta de la participación en ESJ. El acuerdo establece que los llamados de capital deben ser aportados a prorrata por los miembros. CSJ y el negocio conjunto, han proporcionado garantías de pagos por ESJ y sus subsidiarias según el acuerdo de suministro de las turbinas de viento con Vestas WTG México, S. A. de C. V. Al 31 de marzo de 2017 y 2016 las garantías se consideran poco importantes.

4.3. *Infraestructura Marina del Golfo, S. de R. L. de C. V. (“IMG”)*

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

	Periodo / Año terminado al	
	31/03/17	31/12/16
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 69,787	\$ 128,110
Otros activos circulantes	<u>32,180</u>	<u>12,947</u>
Total activos circulantes	<u>101,967</u>	<u>141,057</u>
Total activos no circulantes	<u>324,938</u>	<u>135,494</u>
Total activos	<u>\$ 426,905</u>	<u>\$ 276,551</u>
Pasivos circulantes	\$ 59,426	\$ 27,916
Pasivos no circulantes	<u>-</u>	<u>2,678</u>
Total pasivos	<u>\$ 59,426</u>	<u>\$ 30,594</u>
Total capital contable	<u>\$ 367,479</u>	<u>\$ 245,957</u>
Participación en el capital contable importe registrado como inversión en IMG	<u>\$ 146,991</u>	<u>\$ 98,383</u>
	Por el periodo de tres meses terminado al 31/03/17	
Otras ganancias, neto	\$ 2,981	
Impuestos a la utilidad	<u>4,052</u>	
Utilidad del período	<u>\$ 7,033</u>	
Participación en las utilidades de IMG	<u>\$ 2,813</u>	

(a) *Financiamiento del proyecto IMG*

A la fecha, 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.

Al 31 de marzo de 2017, la Compañía registra 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, se muestran a continuación.

	Periodo / Año terminado al	
	31/03/2017	31/12/2016
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 7,502	\$ 8,819
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	5,294	4,012
Otros activos	<u>230</u>	<u>4,278</u>
Total activos circulantes	<u>13,026</u>	<u>17,109</u>
Impuestos a la utilidad diferidos	12,411	17,364
Inversiones en negocios conjuntos	165,856	155,327
Otros activos no circulantes	3,045	1,461
Propiedad planta y equipo, neto	<u>1,667</u>	<u>228</u>
Total activos no circulantes	<u>182,979</u>	<u>174,380</u>
Total activos	<u>\$ 196,005</u>	<u>\$ 191,489</u>
Pasivos circulantes	\$ 2,019	\$ 646
Pasivos no circulantes	<u>182,031</u>	<u>185,627</u>
Total pasivos	<u>\$ 184,050</u>	<u>\$ 186,273</u>
Total capital contable	<u>\$ 11,955</u>	<u>\$ 5,216</u>
Importe registrado como inversión en DEN	<u>\$ 5,977</u>	<u>\$ 2,608</u>
	Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/03/2017	
Ingresos	\$ 5,574	
Gastos de operación, administración y otros	(2,158)	
Costo financiero	(2,077)	
Otras pérdidas	(177)	
Impuestos a la utilidad	(4,953)	
Participación en la utilidad de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	<u>19,928</u>	
Utilidad del periodo	<u>\$ 16,137</u>	
Participación en las utilidades de DEN	<u>\$ 8,069</u>	

Tag Norte Holding, S. de R. L. de C. V. (“TAG Holding”), a través de TAG un negocio conjunto formado entre DEN y Pemex TRI, así como un consorcio comprendido por BlackRock y First Reserve, son los dueños del ducto Los Ramones Norte, el cual comenzó su operación en febrero de 2016.

(a) *Financiamiento del proyecto TAG*

El 19 de diciembre de 2014, TAG Holding (subsidiaria de DEN), celebró un contrato de crédito con Banco Santander (México), S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México (“Santander”) (como prestamista, agente administrativo y agente de garantía), con la finalidad de financiar la ingeniería, procura, construcción y puesta en marcha del gasoducto. Durante 2015 y 2016, hubo renovaciones de crédito, que incluyen bancos adicionales que participan en el crédito total. La cantidad total del crédito es de \$1,276.2 millones, dividido en las siguientes disposiciones: i) 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 de \$62.5 millones.

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

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

Al 31 de marzo de 2017, el saldo pendiente del préstamo es de \$1,185 millones, con sus respectivos vencimientos. TAG Holding ha cubierto una parte de los préstamos vinculados al riesgo de tasa de interés a través de una permuta de interés, cambiando el tipo de interés variable por un tipo de interés fijo.

Los préstamos mencionados anteriormente contienen cláusulas restrictivas, las cuales requieren que la Compañía mantenga ciertas razones financieras y limita el pago de dividendos, créditos y la obtención de financiamiento adicional. Al 31 de marzo de 2017, TAG Holding ha cumplido con estas cláusulas restrictivas.

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

Años	Monto
2017	\$ 58,900
2018	58,900
2019	58,900
2020	58,900
Subsecuentes	949,400
Total	<u>\$ 1,185,000</u>

Deuda destinada al financiamiento del impuesto al valor agregado (“IVA”). 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 31 de marzo de 2017, se ha dispuesto de \$3,660 millones de pesos de la línea de crédito y se han realizado pagos anticipados por \$3,399 millones de pesos.

5. Arrendamientos financieros

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

	Periodo / Año terminado al	
	31/03/17	31/12/16
Arrendamiento financiero por cobrar a corto plazo	\$ 238	\$ 219
Arrendamiento financiero por cobrar a largo plazo	<u>14,068</u>	<u>14,135</u>
	<u>\$ 14,306</u>	<u>\$ 14,354</u>

Contratos de arrendamiento

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

5.1.1. Saldos por cobrar por arrendamientos financieros

	Pagos mínimos de arrendamiento		Valor presente de pagos mínimos de arrendamiento	
	31/03/17	31/12/16	31/03/17	31/12/16
A menos de un año	\$ 5,136	\$ 5,136	\$ 238	\$ 219
A más de un año y no más de 5 años	25,680	22,458	3,705	3,403
Más de 5 años	<u>17,975</u>	<u>24,395</u>	<u>10,363</u>	<u>10,732</u>
	48,791	51,989	14,306	14,354
Menos: ingresos financieros no devengados	<u>(34,485)</u>	<u>(37,635)</u>	<u>n/a</u>	<u>n/a</u>
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar	<u>\$ 14,306</u>	<u>\$ 14,354</u>	<u>\$ 14,306</u>	<u>\$ 14,354</u>

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

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

La tasa de interés efectiva promedio determinada es de aproximadamente 34.48% anual a marzo de 2017. El saldo del arrendamiento financiero por cobrar al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no se encuentra vencido ni presenta indicios de deterioro.

5.2. Arrendamientos financieros por cobrar – Gasoducto Los Ramones I

	Periodo / Año terminado al	
	31/03/17	31/12/16
Arrendamientos financieros por cobrar a corto plazo	\$ 3,447	\$ 3,383
Arrendamientos financieros por cobrar a largo plazo	<u>570,764</u>	<u>571,070</u>
	<u>\$ 574,211</u>	<u>\$ 574,453</u>

Contratos de arrendamiento

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

5.2.1. Saldos por cobrar por arrendamientos financieros

	Pagos mínimos de arrendamiento		Valor presente de pagos mínimos de arrendamiento	
	31/03/17	31/12/16	31/03/17	31/12/16
A menos de un año	\$ 87,509	\$ 3,384	\$ 3,447	\$ 3,384
A más de un año y no más de 5 años	427,647	430,496	25,153	23,997
Más de 5 años	<u>963,756</u>	<u>984,650</u>	<u>545,611</u>	<u>547,072</u>
	1,478,912	1,418,530	574,211	574,453
Menos: ingresos financieros no devengados	<u>(904,701)</u>	<u>(844,077)</u>	-	-
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar	<u>\$574,211</u>	<u>\$574,453</u>	<u>\$574,211</u>	<u>\$ 574,453</u>

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

La tasa de interés del arrendamiento financiero es fija a la fecha del contrato y por toda la duración del arrendamiento. La tasa de interés efectiva promedio determinada es de aproximadamente 15% anual a marzo de 2017. El saldo del arrendamiento financiero por cobrar al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no se encuentra vencido ni presenta indicios de deterioro.

5.3. Arrendamientos financieros por cobrar – Etanoducto

	Periodo / Año terminado al	
	31/03/17	31/12/16
Arrendamientos financieros por cobrar a corto plazo	\$ 3,707	\$ 3,553
Arrendamientos financieros por cobrar a largo plazo	<u>364,195</u>	<u>365,106</u>
	<u>\$ 367,902</u>	<u>\$ 368,659</u>

Contratos de arrendamiento

La Compañía celebró un contrato de arrendamiento financiero para el etanoducto y sus estaciones de compresión. El contrato de arrendamiento se encuentra denominado en dólares. La duración del contrato de arrendamiento financiero es de 21 años.

El sistema de transporte se refiere a:

Segmento I. Transporte de gas etano desde el Complejo de Etileno XXI (Braskem-IDESDA) hasta la Cangrejera, a través de un gasoducto con un ancho de 20 pulgadas y 4 kilómetros de longitud. La fecha de término del arrendamiento financiero es de 20.5 años. El promedio de la tasa efectiva de interés es aproximadamente 16% al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

Segmento II. Transporte de gas etano desde Nuevo Pemex hasta Cactus (Chiapas), a través de un gasoducto de 16 pulgadas y 15 kilómetros de longitud y de Cactus a el Complejo de Etileno XXI (Braskem-IDESDA) a través de un gasoducto con un ancho de 24 pulgadas y 133.5 kilómetros de longitud. La fecha de término del arrendamiento financiero es de 20.5 años. El promedio de la tasa efectiva de interés es aproximadamente 14% al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

Segmento III. Transporte de etano liquido desde Ciudad Pemex hasta Nuevo Pemex (Tabasco) a través de un gasoducto con un ancho de 20 pulgadas y 73.5 kilómetros de longitud. La fecha de término del arrendamiento financiero es de 21 años. El promedio de la tasa efectiva de interés es aproximadamente 14% al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

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

	Importe
Segmento I	\$ 31,893
Segmento II	187,589
Segmento III	<u>148,420</u>
Total	<u>\$ 367,902</u>

5.3.1. Saldos por cobrar por arrendamientos financieros

	Pagos mínimos de arrendamiento		Valor presente de pagos mínimos de arrendamiento	
	31/03/17	31/12/16	31/03/17	31/12/16
A menos de un año	\$ 55,839	\$ 55,976	\$ 3,707	\$ 3,553
A más de un año y no más de 5 años	267,840	268,951	29,964	28,779
Más de 5 años	<u>426,858</u>	<u>439,651</u>	<u>334,231</u>	<u>336,327</u>
	750,537	764,578	367,902	368,659
Menos: ingresos financieros no devengados	<u>(382,635)</u>	<u>(395,919)</u>	n/a	n/a
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar	<u>\$367,902</u>	<u>\$368,659</u>	<u>\$367,902</u>	<u>\$ 368,659</u>

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

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

6. Activos disponibles para la venta y operaciones discontinuas

- a. En febrero de 2016, la Administración de la Compañía aprobó el plan de venta de TDM, una planta termoeléctrica de gas natural con una capacidad de 625 MW, ubicada en Mexicali, Baja California, México. Al 31 de marzo de 2017, los activos y pasivos fueron reclasificados al rubro de activos circulantes y pasivos circulantes disponibles para la venta.
- b. Las operaciones discontinuas se integran como se muestra a continuación:

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

	Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/03/17	31/03/16
Ingresos	\$ 25,800	\$ 15,382
Costo de ingresos	(23,832)	(14,385)
Gastos de operación, administración y otros	(3,924)	(5,044)
Depreciación y amortización	-	(2,222)
Ingreso por intereses	-	5
Costos financieros	(68)	(64)
Otras ganancias, netas	1,340	153
Beneficio (gasto) por impuestos a la utilidad *	<u>8,687</u>	<u>(26,983)</u>
Utilidad (pérdida) neta del periodo	<u>\$ 8,003</u>	<u>\$ (33,158)</u>

- * Al 31 de marzo de 2017, la Compañía registró un beneficio por impuestos a la utilidad diferidos por \$3.5 millones, para reconocer la diferencia entre el valor contable y el valor fiscal, como resultado de la decisión de clasificar a TDM como activo disponible para la venta. Este efecto se muestra en los Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados en el rubro de "Utilidad (pérdida) del periodo de las operaciones discontinuas, neta de impuestos".

	Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/03/17	31/03/16
Ganancia (pérdida) por acción de operaciones discontinuas:	<u>\$ 0.01</u>	<u>\$ (0.03)</u>

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

	Periodo / Año terminado al	
	31/03/17	31/12/16
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 594	\$ 434
Otros activos	<u>51,524</u>	<u>32,813</u>
Total activos circulantes	<u>52,118</u>	<u>33,247</u>
Impuestos a la utilidad diferidos	6,861	193
Bonos de carbón	24,120	22,089
Otros activos no circulantes	32	1,125
Propiedad, planta y equipo, neto (1)	<u>138,211</u>	<u>134,633</u>
Total activos no circulantes	<u>169,224</u>	<u>158,040</u>
Total activos	<u>\$ 221,342</u>	<u>\$ 191,287</u>
Pasivos circulantes	\$ 13,558	\$ 7,974
Pasivos no circulantes	<u>49,467</u>	<u>27,477</u>
Total pasivos	<u>\$ 63,025</u>	<u>\$ 35,451</u>

- (1) Como resultado de clasificar los activos disponibles para su venta, durante el año, la Compañía efectuó una revisión del monto recuperable de dichos activos. La Compañía también estimó 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 antigüedad y obsolescencia similares.

	Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/03/17	31/03/16
Flujos de efectivo provenientes de las operaciones discontinuas:		
Flujos de efectivo netos obtenidos (utilizados) en actividades de operación	\$ 3,734	\$ (5,222)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(3,582)	(1,086)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(65)</u>	<u>(64)</u>
Flujos de efectivo, neto	<u>\$ 87</u>	<u>\$ (6,372)</u>

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

7. Propiedad, planta y equipo

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

	Periodo / Año terminado al	
	31/03/17	31/12/16
Proyectos de gasoductos (*)	\$ 749,511	\$ 686,622
Otros proyectos	<u>35,337</u>	<u>32,205</u>
	<u>\$ 784,848</u>	<u>\$ 718,827</u>

- (*) Las adiciones de propiedad, planta y equipo durante 2017 y 2016 están conformadas principalmente por la construcción en proceso relacionado con: el ducto Guaymas - El Oro, ducto Ojinaga - el Encino y ducto San Isidro - Samalayuca.

Costos de préstamos. Durante los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016, la Compañía capitalizó intereses atribuibles a la construcción de sus proyectos por un monto de \$4.4 millones y \$2.8 millones, respectivamente. El promedio ponderado de la tasa utilizada para determinar los costos de intereses susceptibles de capitalización fue de 2.99% y 3.05% para el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2017 y 2016, respectivamente.

8. Activos intangibles

	Periodo / Año terminado al	
	31/03/17	31/12/16
<i>Saldo en libros:</i>		
Derechos de transmisión de energía renovable	\$ 154,144	\$ 154,144
Amortización acumulada	<u>(2,365)</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 151,779</u>	<u>\$ 154,144</u>

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

La amortización es calculada utilizando el método de línea recta sobre la vida útil remanente de los activos intangibles, relacionada con la duración de los contratos de auto-suministro de energía renovable la cual es de 20 años.

9. Bonos de carbono

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

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

10. Deuda a corto plazo

La deuda a corto plazo se integra a continuación:

	Periodo / Año terminado al	
	31/03/17	31/12/16
Línea de crédito (a)	\$ 446,031	\$ 446,034
Certificados Bursátiles (“CEBURES”) a tasa variable (Ver Nota 11.a. y 11.b.)	69,115	-
Deuda a corto plazo GdC, crédito bancario (Ver Nota 11.c.)	39,766	38,682
Deuda a corto plazo Ventika, crédito bancario (Ver Nota 11.d.)	16,560	13,482
Costos de financiamiento	<u>(4,316)</u>	<u>(4,627)</u>
	<u>\$ 567,156</u>	<u>\$ 493,571</u>

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

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

El 12 de Enero de 2017 la compañía retiró \$70 millones de dicha línea de crédito para ser utilizada para capital de trabajo y propósitos corporativos generales.

El 31 de Marzo de 2017 la Compañía pagó \$70 millones de dicho contrato de crédito.

11. Deuda a largo plazo

La deuda a largo plazo se integra como sigue:

	Periodo / Año terminado al	
	31/03/17	31/12/16
Santander – Ventika (d)	\$ 468,971	\$ 472,781
Bancomer – GdC (c)	307,047	317,279
CEBURES a tasa fija (a, b)	207,345	188,734
CEBURES a tasa variable (a, b)	-	62,911
	<u>983,363</u>	<u>1,041,705</u>
Costos de emisión de deuda	<u>(1,773)</u>	<u>(1,901)</u>
	<u>\$ 981,590</u>	<u>\$ 1,039,804</u>

- (a) Con fecha 14 de febrero de 2013, la Compañía realizó dos colocaciones públicas de CEBURES con las siguientes características:
- La primera colocación fue por \$306.2 millones (\$3.9 mil millones de pesos históricos) devengando intereses a una tasa fija del 6.30%, con pagos de intereses semestralmente, hasta su vencimiento en 2023.
 - La segunda colocación fue de \$102.1 millones (\$1.3 mil millones de pesos) devengando intereses a la tasa de interés interbancaria de equilibrio (“TIIE”) más 30 puntos base, con pagos de intereses mensualmente, hasta su vencimiento en 2018. La tasa promedio anual al 31 de marzo de 2017 y 2016 fue de 6.48% y 3.79% respectivamente.
- (b) *Swaps de tipo de cambio y tasa de interés.* Con fecha 14 de febrero de 2013, en relación a las ofertas públicas de CEBURES, la Compañía celebró contratos swap de tipo de cambio y tasa de interés para cubrir su exposición al pago de sus obligaciones denominadas en pesos:
- Para la deuda con vencimiento en 2023, se intercambió 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 4.12%.
 - Para la deuda con vencimiento en 2018, se intercambió 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 históricos), estos contratos han sido designados como de cobertura de flujo de efectivo.

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

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

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

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

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

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

- (d) *Proyecto de financiamiento parque eólico Ventika.* El 8 de abril de 2014, Ventika, S. A. P. I. de C. V. (“Ventika”) y Ventika II, S. A. P. I. de C. V. (“Ventika II”) celebraron un contrato de préstamo para financiar el proyecto de construcción del parque eólico Ventika, con cinco bancos, donde Banco Santander (México), S. A. (“Santander”) funge como agente administrativo y colateral; NADB, Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S. N. C Institución de Banca de Desarrollo (“BANOBRAS”), Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C. Institución de Banca de Desarrollo (“BANCOMEX”) y NAFINSA fungen como prestamistas.

Los vencimientos de las líneas de crédito se muestran en la siguiente tabla, los pagos son trimestrales (cada 15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre hasta la fecha de vencimiento), iniciando el 15 de diciembre de 2016. Las líneas de crédito devengan intereses de la siguiente manera:

Banco	Fecha de vencimiento
SANTANDER	15/03/2024
BANOBRAS	15/03/2032
NADB	15/03/2032
BANCOMEX	15/03/2032
NAFIN	15/03/2032

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

	31/03/2017
SANTANDER	\$ 114,784
BANOBRAS	89,922
NADB	139,879
BANCOMEX	69,940
NAFIN	69,940
INTERES A CARGO	<u>1,067</u>
	<u>\$ 485,532</u>

Swap de tasa de Interés. Con la finalidad de mitigar los impactos de efectos de cambios de tasas de mercado, Ventika y Ventika II celebraron dos contratos swap de tasa de interés con Santander y BANOBRAS; el cual cubre hasta el 92% del total de las líneas de crédito mencionadas anteriormente. Los contratos swap permiten a la Compañía pagar tasas fijas de interés por 2.94% y 3.68% respectivamente; y recibir tasas variables (LIBOR 3 meses).

12. 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:

	31/03/17	Pesos mexicanos 31/12/16	04/24/17
Un dólar estadounidense	\$ <u>18.8092</u>	\$ <u>20.6640</u>	\$ <u>18.8187</u>

b. Valor razonable de instrumentos financieros

12.1. Valor razonable de los instrumentos financieros a costo amortizado

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

	Valor en libros Al 31/03/2017	Valor razonable	Valor en libros Al 31/12/2016	Valor razonable
Activos financieros				
Arrendamiento financiero por cobrar	\$ 956,419	\$ 990,904	\$ 957,466	\$ 995,096
Pasivos financieros				
<i>Pasivos financieros a costo amortizado:</i>				
Deuda bancaria a largo plazo	776,018	683,218	790,060	678,649
Deuda a largo plazo (cotizados en bolsa de valores)	205,572	192,064	249,744	232,812
Deuda a corto plazo	567,156	564,263	493,571	487,252
Préstamos de partes relacionadas no consolidables (no negociados en la bolsa de valores)	41,505	33,684	3,080	3,080
Préstamos de partes relacionadas no consolidables (corto plazo)	295,000	291,547	248,580	245,255

12.2. 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 valuar 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 \$990.9 millones y \$955.1 millones, al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, respectivamente, utilizando una tasa de interés libre de riesgo ajustada para reflejar el riesgo de crédito propio de la Compañía.

12.3. *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 al	
	31/03/17	31/12/16
<i>Activos relativos a instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados</i>		
Inversiones en valores a corto plazo (Nivel 1)	\$ 71,231	\$ 51,443
Activos financieros derivados (Nivel 2)	184	8,040
<i>Pasivos relativos a instrumentos financieros a valor razonable a través de resultados</i>		
Pasivos financieros derivados (Nivel 2)	\$ 190,161	\$ 226,161

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

13. 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 tres meses terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 se concilian con la utilidad contable como sigue:

	Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/03/17	31/03/16
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos	<u>\$ 130,054</u>	<u>\$ 55,837</u>
Impuestos a la utilidad calculados a la tasa legal (30%)	(39,016)	(16,751)
Efectos de fluctuación cambiaria	(50,783)	2,191
Efecto de ajuste por inflación	(14,788)	(1,824)
Efecto de tipo de cambio e inflación sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo, neto y pérdidas fiscales	101,519	(1,345)
Otros	<u>(2,666)</u>	<u>380</u>
Gasto por impuestos a la utilidad reconocidos en los estados consolidados de ganancias	<u>\$ (5,734)</u>	<u>\$ (17,349)</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.

14. Capital contable

14.1 Oferta Global

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

El total recaudado neto de costo de emisión fue de aproximadamente \$1.6 billones de dólares. Los recursos totales que la Compañía obtuvo como resultado de la Oferta Global ascendieron a \$30,400 millones de pesos y los costos de emisión ascendieron a \$459.3 millones de pesos (34.8 millones de dólares). Posterior a la Oferta Global de la Compañía, el capital suscrito y pagado de Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. está representado por un total de 1,534,023,812 acciones.

Accionistas de la Compañía	Por el periodo que término el 31 de marzo de 2017 (Pesos Mexicanos)				Total de Partes Sociales en dólares
	Numero de Partes Sociales	Partes Sociales Fijas	Partes Sociales Variables	Total	
Semco Holdco, S. de R.L. de C. V.	1,019,038,312	50,000	16,009,083,120	16,009,133,120	\$ 751,825
Inversionistas Privados	<u>514,985,500</u>	<u>-</u>	<u>25,931,105,000</u>	<u>25,931,105,000</u>	<u>211,447</u>
	<u>1,534,023,812</u>	<u>50,000</u>	<u>41,940,188,120</u>	<u>41,940,238,120</u>	<u>\$ 963,272</u>

15. Información por segmentos

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

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

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

15.2. 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:

	Ingreso por segmento por el período de tres meses terminado al	
	31/03/17	31/03/16
Gas:		
Ingresos con clientes	\$ 221,630	\$ 95,932
Ingresos con partes relacionadas no consolidables	25,011	27,027
Ingresos entre segmentos	56,665	51,964
Electricidad:		
Ingresos con clientes y partes relacionadas no consolidables	25,666	44
Corporativo:		
Asignación de servicios profesionales con partes relacionadas no consolidables	496	547
Servicios profesionales entre segmentos	<u>6,993</u>	<u>6,748</u>
	336,461	182,262
 Ajustes y eliminaciones entre segmentos	 <u>(63,658)</u>	 <u>(49,008)</u>
 Total ingresos por segmentos	 <u>\$ 272,803</u>	 <u>\$ 133,254</u>
	Utilidad por segmento por el período de tres meses terminado al	
	31/03/17	31/03/16
Gas	\$ 150,487	\$ 72,646
Electricidad *	8,104	(32,670)
Corporativo	<u>(13,632)</u>	<u>(7,204)</u>
 Total utilidad por segmentos	 <u>\$ 144,959</u>	 <u>\$ 32,772</u>

* Incluida en operaciones discontinuas.

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

15.3. Activos y pasivos por segmentos

	Periodo / Año terminado al	
	31/03/17	31/12/16
Activos por segmentos:		
Gas	\$ 5,850,289	\$ 5,716,175
Electricidad *	1,271,530	1,241,689
Corporativo	<u>235,768</u>	<u>169,084</u>
Total activos consolidados	<u>\$ 7,357,587</u>	<u>\$ 7,126,948</u>
 Pasivos por segmentos:		
Gas	\$ 942,027	\$ 983,424
Electricidad *	673,656	641,479
Corporativo	<u>1,233,391</u>	<u>1,151,734</u>
Total pasivos consolidados	<u>\$ 2,849,074</u>	<u>\$ 2,776,637</u>

* Incluye activos y pasivos disponibles para la venta.

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

15.4. *Otra información de segmento*

	<u>Propiedad, planta y equipo</u>		<u>Depreciación acumulada</u>	
	<u>31/03/17</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/03/17</u>	<u>31/12/16</u>
Gas	\$ 3,439,778	\$ 3,354,683	\$ (448,077)	\$ (424,639)
Electricidad	677,485	677,440	(7,564)	(1,807)
Corporativo	<u>17,004</u>	<u>16,191</u>	<u>(8,120)</u>	<u>(7,783)</u>
	<u>\$ 4,134,267</u>	<u>\$ 4,048,314</u>	<u>\$ (463,761)</u>	<u>\$ (434,229)</u>

	<u>Participación en las utilidades de negocios conjuntos</u>	
	<u>Por el periodo de tres meses terminado al</u>	
	<u>31/03/17</u>	<u>31/03/16</u>
Gas	\$ 10,882	\$ 27,068
Power	<u>1,754</u>	<u>374</u>
	<u>\$ 12,636</u>	<u>\$ 27,442</u>

15.5. *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 tres meses terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016:

	<u>Por el periodo de tres meses terminado al</u>	
	<u>31/03/17</u>	<u>31/03/16</u>
Venta de gas natural	\$ 49,505	\$ 31,649
Transportación	91,922	25,485
Regasificación y almacenamiento	26,491	23,154
Distribución de gas natural	29,924	22,602
Energía generada	25,640	-
Otros ingresos operativos (*)	<u>49,321</u>	<u>30,364</u>
	<u>\$ 272,803</u>	<u>\$ 133,254</u>

Otros ingresos de operación

- (*) IEnova Marketing recibió pagos de SLNGIH relacionados a las pérdidas y obligaciones incurridas por un monto de \$25 y \$27 millones por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016, respectivamente; los cuales se encuentran presentados dentro del rubro de ingresos en los Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados.

16. Utilidad por acción

	Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/03/17	31/03/16
De operaciones continuas Básica y diluida por acción	\$ <u>0.08</u>	\$ <u>0.06</u>
De operaciones continuas y operaciones discontinuas Básica y diluida por acción	\$ <u>0.09</u>	\$ <u>0.03</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 tres meses terminado al	
	31/03/17	31/03/16
Utilidad por operaciones continuas para el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción	\$ <u>136,956</u>	\$ <u>65,930</u>
Utilidad por operaciones continuas y discontinuas para el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción	\$ <u>144,959</u>	\$ <u>32,772</u>
Promedio ponderado de acciones para propósitos de las utilidades básicas y diluidas por acción	<u>1,534,023,812</u>	<u>1,154,023,812</u>

La Compañía no tiene acciones potencialmente diluidas.

17. Compromisos

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

Durante el primer trimestre de 2017, Gasoductos del Noreste, S. de R. L. de C. V. (“GDN”), firmó un contrato con Distribuidora Megak, para adquirir un generador de motor de gas, estimado en \$5 millones.

El 30 de marzo de 2017, Gasoductos Servicios Corporativos y de Administración, S. de R. L. de C. V. (“GSCA”), firmó un contrato de mantenimiento para las turbinas de GdT con GE Oil & Gas Products And Services, S. de R. L. de C. V. (“GE”). Dicho acuerdo vence cuando ocurra la primera de las siguientes consideraciones: a) la fecha en la que todas las unidades alcancen su fecha de finalización, o b) ocho años desde la fecha de inicio del acuerdo. El costo estimado de este acuerdo asciende a \$18.1 millones.

Los pagos futuros del acuerdo son los siguientes:

Año	Importe
2018	\$ 2,665
2019	3,061
2020	5,038
Posteriores	<u>5,392</u>
	\$ <u>16,156</u>

18. Contingencias

Las principales contingencias, relacionadas 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 2016.

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

La aplicación de las nuevas y revisadas IFRS son las mismas que se revelaron en los Estados Financieros Consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2016.

20. Eventos posteriores al periodo de reporte

Disposición de línea de crédito. El 17 de Abril de 2017 la Compañía dispuso \$30 millones de la línea de crédito que se menciona en la Nota 10.a., la cual será utilizada para financiar capital de trabajo y para propósitos corporativos generales.

21. Aprobación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados fueron aprobados por Arturo Infanzón Favela, Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas y fueron autorizados para su emisión el 24 de abril de 2017.

22. Domicilios registrados

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

* * * * *

”Información adicional Pro forma”

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

Estados combinados proforma de posición financiera

Al 31 de marzo de 2016

(En miles de dólares estadounidenses)

	Al 31 de marzo de 2016					
	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (Nota 2 (1))	Gasoductos de Chihuahua, S. de R. L. de C.V. y Subsidiarias (Nota 2 (2))	Fisterra Energy Netherlands III y Fisterra Energy Netherlands IV y subsidiarias (Nota 2 (3))	Ajustes Proforma (Nota 3)	Notas	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias Proforma
Activos						
Activos circulantes:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 44,936	\$ 15,725	\$ 15,288	\$ (1,413)	a	\$ 74,536
Inversiones en valores a corto plazo	25,085	25,878	-	-		50,963
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	56,085	46,759	6,166	-		109,010
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	11,815	-	-	-		11,815
Impuestos a la utilidad por recuperar	8,155	-	-	-		8,155
Inventario de gas natural	4,500	-	-	-		4,500
Instrumentos financieros derivados	2,301	-	-	-		2,301
Impuesto al valor agregado por recuperar	34,996	3,140	6,294	480	a	44,910
Otros activos	10,834	7,315	-	(283)		17,866
Activos disponibles para la venta	<u>314,059</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	a	<u>314,059</u>
Total de activos circulantes	<u>512,766</u>	<u>98,817</u>	<u>27,748</u>	<u>(1,216)</u>		<u>638,115</u>
Activos no circulantes:						
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	103,767	-	-	(5,100)	a	98,667
Arrendamientos financieros por cobrar	14,476	948,157	-	-		962,633
Impuestos a la utilidad diferidos	49,274	16,316	24,914	(11,002)	a	79,502
Inversión en negocios conjuntos	455,546	125,744	-	(580,383)	a, d	907
Crédito mercantil	25,654	-	-	1,689,083	b	1,714,737
Propiedad, planta y equipo, neto	2,376,604	317,123	525,979	100,570	a	3,320,276
Activos intangibles	-	-	-	152,217	3b	152,217
Otros activos	<u>1,901</u>	<u>1,991</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>3,892</u>
Total de activos no circulantes	<u>3,027,222</u>	<u>1,409,331</u>	<u>550,893</u>	<u>1,345,385</u>		<u>6,332,831</u>
Total de activos	<u>\$ 3,539,988</u>	<u>\$ 1,508,148</u>	<u>\$ 578,641</u>	<u>\$ 1,344,169</u>		<u>\$ 6,970,946</u>

Al 31 de marzo de 2016

	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (Nota 2 (1))	Gasoductos de Chihuahua, S. de R. L. de C. V. y Subsidiarias (Nota 2 (2))	Fisterra Energy Netherlands III y Fisterra Energy Netherlands IV y subsidiarias (Nota 2 (3))	Ajustes Proforma (Nota 3)	Notas	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias Proforma
Pasivos y capital contable						
Pasivos circulantes:						
Deuda a corto plazo	\$ 88,287	\$ 35,848	\$ 3,443	\$ -		\$ 127,578
Cuentas por pagar	71,029	46,926	25,107	(308)	a	142,754
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	348,183	-	8,338	(8,338)	a	348,183
Impuestos a la utilidad por pagar	-	-	60	-		60
Instrumentos financieros derivados	219	7,272	3,426	-		10,917
Otros pasivos financieros	2,895	-	-	-		2,895
Provisiones	1,149	-	-	-		1,149
Otros impuestos por pagar	15,955	-	-	-		15,955
Otros pasivos	16,745	-	-	-		16,745
Pasivos disponibles para la venta	<u>67,773</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>67,773</u>
Total de pasivos circulantes	<u>612,235</u>	<u>90,046</u>	<u>40,374</u>	<u>(8,646)</u>		<u>734,009</u>
Pasivos a largo plazo:						
Deuda a largo plazo	296,633	349,781	375,391	26,201	a	1,048,006
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	38,829	183,015	99,879	(274,970)	a	46,753
Impuestos a la utilidad diferidos	223,085	113,943	15,412	75,887		428,327
Provisiones	29,118	4,913	-	-		34,031
Instrumentos financieros derivados	139,302	18,605	21,622	-		179,529
Beneficios a empleados	<u>3,913</u>	<u>971</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>4,884</u>
Total de pasivos a largo plazo	<u>730,880</u>	<u>671,228</u>	<u>512,304</u>	<u>(172,882)</u>		<u>1,741,530</u>
Total de pasivos	<u>1,343,115</u>	<u>761,274</u>	<u>552,678</u>	<u>(181,528)</u>		<u>2,475,539</u>
Capital contable:						
Capital social	762,949	88,642	39,656	72,025	c	963,272
Aportación adicional de capital	973,953	-	-	1,377,848	c	2,351,801
Otras partidas de utilidad integral	(119,707)	(42,459)	(17,534)	51,046	c	(128,654)
Utilidades retenidas	<u>579,678</u>	<u>700,691</u>	<u>3,841</u>	<u>24,778</u>	c	<u>1,308,988</u>
Total de capital contable	<u>2,196,873</u>	<u>746,874</u>	<u>25,963</u>	<u>1,525,697</u>		<u>4,495,407</u>
Total de pasivos y capital contable	<u>\$ 3,539,988</u>	<u>\$ 1,508,148</u>	<u>\$ 578,641</u>	<u>\$ 1,344,169</u>		<u>\$ 6,970,946</u>

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

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

Estados combinados proforma de ganancias

Por el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2016

(En miles de dólares estadounidenses)

	Por el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2016					
	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (Nota 2 (1))	Gasoductos de Chihuahua, S. de R. L. de C. V. y Subsidiarias (Nota 2 (2))	Fisterra Energy Netherlands III y Fisterra Energy Netherlands IV y subsidiarias (Nota 2 (3))	Ajustes Proforma (Nota 3)	Notas	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias Proforma
Ingresos	\$ 133,254	\$ 41,811	\$ 4	\$ (3,775)	a	\$ 171,294
Ingreso por arrendamiento financiero	-	43,209	-	-		43,209
Costo de ingresos	(45,316)	(7,834)	-	265	a	(52,885)
Gastos de operación, administración y otros	(19,161)	(3,731)	(6)	286	a	(22,612)
Depreciación y amortización	(14,295)	(5,445)	-	(1,927)		(21,667)
Ingresos por interés	1,537	-	43	(2)	a	1,578
(Costos) ingresos financieros	(1,792)	(7,179)	35	2,051	a	(6,885)
Otras ganancias (pérdidas), neto	1,610	865	(2)	7	a	2,480
Utilidad en remediación de la inversión mantenida bajo el método de participación	-	-	-	723,957	d	723,957
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos	55,837	61,696	74	720,862	a	838,469
(Gasto) beneficio por impuestos a la utilidad	(17,349)	(12,623)	-	1,333	a	(28,639)
Participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	27,442	5,065	-	(29,396)	a	3,111
Utilidad por operaciones continuas	\$ 65,930	\$ 54,138	\$ 74	\$ 692,799		\$ 812,941
Pérdida de las operaciones discontinuas, neta de impuestos	(33,158)	-	-	-		(33,158)
Utilidad del periodo	\$ 32,772	\$ 54,138	\$ 74	\$ 692,799		\$ 779,783

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

Notas a los estados financieros combinados proforma

Al 31 de marzo de 2016 y por el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2016

(En miles de dólares estadounidenses)

1. Actividades

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

La Compañía opera en el sector energético, desarrolla, posee y opera, o tiene participación en ductos de gas natural y gas licuado de petróleo, almacenamiento, transporte, distribución y comercialización de gas natural y Gas LP, en los estados de Baja California, Sonora, Sinaloa, Coahuila, Chihuahua, Durango, Tamaulipas, Nuevo León y Jalisco, México. Además posee y opera una unidad de regasificación y almacenamiento de gas natural licuado en Baja California, México, para la importación de gas natural licuado y posee y opera una planta termoeléctrica de gas natural que incluye dos turbinas de turbogas y una turbina de vapor, y un proyecto de energía renovable con su negocio conjunto en Baja California, México, utilizando los recursos eólicos para suministrar energía a clientes en los Estados Unidos.

Descripción de la operación de adquisición de GDC

La transacción consistió en la adquisición (la “Adquisición de GDC”) a través de IEnova Gasoductos Holding, S. de R. L. de C. V., subsidiaria de la Compañía, del 50% del capital social de Gasoductos de Chihuahua, S. de R. L. de C. V. (“GDC”) propiedad de Pemex Transformación Industrial (“Pemex TRI”). Derivado de la adquisición de GDC, la Compañía es titular indirectamente del 100% del capital social de GDC. Pemex TRI y la Compañía continúan participando en un 50% cada uno, en la sociedad subsidiaria de GDC denominada Ductos y Energéticos de Norte, S. de R. L. de C. V. (“DEN”) y en consecuencia, la Compañía a través de GDC y Pemex TRI continúan su negocio conjunto en infraestructura energética, en particular, en la construcción del Gasoducto Los Ramones Norte y potencialmente en nuevos proyectos.

El precio de compra por la adquisición de GDC fue por la cantidad de \$1,143.8 millones, además de deuda asumida.

Descripción de la operación de financiamiento de la Adquisición de GDC

Con objeto de financiar la transacción, la Compañía celebró un crédito puente de corto plazo hasta por el monto del precio de la transacción, que obtuvo de sus partes relacionadas no consolidables (el “Crédito Puente”). La Compañía pagó el Crédito Puente con los recursos obtenidos de nuevas emisiones de capital, como resultado y debido a que el monto del gasto por intereses previstos para el ejercicio presentado es poco relevante, no se presenta deuda ni gasto por intereses en los estados financieros combinados proforma.

Descripción de la operación de Adquisición de Ventika

La transacción consistió en la adquisición (la “Adquisición de Ventika”) por medio de Controladora Sierra Juárez, S. de R. L. de C. V., subsidiaria de la Compañía, del 100% de la participación accionaria de Fisterra Energy Netherlands III, B. V., Fisterra Energy Netherlands IV, B. V., Fisterra Energy México III, S. de R. L. de C. V. y Fisterra Energy Mexico IV, S. de R. L. de C. V., y por lo tanto a través de dicha adquisición, del 100% de la participación accionaria (excepto de ciertas acciones que no tienen ni voto ni derechos económicos) de Ventika, S. A. P. I. de C. V., y Ventika II, S. A. P. I. de C. V. (en conjunto “Ventika”), Fisterra Energy, una compañía del portafolio de inversión de Blackstone Energy Partners, y de los accionistas minoritarios de Ventika, S. A. P. I. de C. V., y Ventika II, S. A. P. I. de C. V. los cuáles poseen dos parques eólicos con una capacidad de 252 Mega Watts ubicados en el noroeste del estado de Nuevo León, México, los cuales fueron adquiridos como parte de la Adquisición de Ventika.

El precio de compra por la adquisición de Ventika fue por la cantidad de \$434.6 millones, además de deuda asumida.

Descripción del financiamiento para la Adquisición de Ventika

La Compañía concretó la adquisición de Ventika, utilizando recursos provenientes de sus líneas de créditos y de la emisión de capital.

2. Bases de presentación de los estados financieros combinados proforma

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

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

Los estados financieros combinados proforma incluyen los estados combinados proforma de posición financiera al 31 de marzo de 2016 y los estados combinados proforma de ganancias por el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2016.

Los estados financieros combinados proforma que se acompañan presentan la información financiera de la Compañía considerando como si la adquisición de GDC y la adquisición de Ventika, hubieran tenido efecto en la fecha de los estados combinados proforma de posición financiera al 31 de marzo de 2016 para efectos de los mismos, y como si las adquisiciones hubieran tenido lugar el 1o. de enero de 2016 con respecto a los estados combinados proforma de ganancias.

En consecuencia, la información financiera combinada proforma fue compilada con la siguiente información:

- (1) El estado consolidado de posición financiera al 31 de marzo de 2016 y el estado consolidado de ganancias de la Compañía por el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2016, preparado de acuerdo con IFRS.
- (2) El estado consolidado de posición financiera al 31 de marzo de 2016 y el estado consolidado de ganancias de GDC por el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2016, los cuales fueron preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos ("USGAAP" por sus siglas en inglés) y conciliados con las IFRS.
- (3) El estado combinado de posición financiera al 31 de marzo de 2016 y el estado combinado de ganancias de Ventika por el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2016, preparado de acuerdo con IFRS.

3. Ajustes proforma

Los ajustes proforma al 31 de marzo de 2016, incluidos en el estado combinado proforma de posición financiera que se acompaña, y por el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2016, incluidos en el estado combinado proforma de ganancias, que se describen más adelante, representan la adquisición de GDC y Ventika, así como el financiamiento previsto mediante un crédito puente y una oferta de acciones comunes clase II y disposiciones del crédito revolvente para la adquisición de Ventika. El gasto por interés no es incluido en los estados financieros combinados proforma debido a que la emisión de acciones se realizó en el corto plazo (asimismo el gasto por interés relativo al Crédito Puente fue poco importante por los periodos presentados).

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

Para presentar los efectos de la adquisición de GDC y la adquisición de Ventika en los estados financieros combinados proforma, la Administración aplicó ciertos ajustes proforma a las cifras históricas de las compañías relacionadas. La transacción fue debidamente aprobada por las autoridades correspondientes, la Compañía reconoció la adquisición de GDC y Ventika como adquisiciones de negocios, aplicando los requerimientos de la norma IFRS 3 *Combinaciones de Negocio*. La Compañía tiene, doce meses a partir de la adquisición para finalizar la contabilidad de compra y por lo tanto los valores asignados a los activos netos adquiridos en los estados financieros combinados pro forma están sujetos

a cambios. Los ajustes proforma reflejan los efectos de la contabilidad de adquisiciones bajo IFRS a las fechas previamente establecidas y son como sigue:

Ajustes al estado combinado proforma de posición financiera al 31 de marzo de 2016 y ajustes a los estados combinados proforma de ganancias por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2016:

El estado combinado proforma de posición financiera al 31 de marzo de 2016 ha sido ajustado para reflejar la distribución preliminar de: i) el precio de compra de los activos netos identificables adquiridos de GDC y Ventika; ii) el crédito mercantil reconocido como el exceso de la contraprestación transferida en efectivo y remediación a valor razonable de la participación en GDC previamente mantenida por la Compañía sobre los activos adquiridos y los pasivos asumidos, valuados a valor razonable; iii) la consumación de la oferta de capital y la aplicación de los fondos de la misma. El precio de compra distribuido en los estados combinados proforma de posición financiera al 31 de marzo de 2016 se integra más adelante.

La asignación preliminar del precio de compra que se presenta a continuación ha sido preparada sólo para efectos de los estados financieros combinados proforma.

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

	Al 31 de marzo de 2016
Activos circulantes	\$ 97,751
Activos no circulantes, principalmente propiedad planta y equipo, neto y otros activos	1,267,116
Pasivos circulantes y a largo plazo	<u>(585,875)</u>
Total de activos netos identificables	778,992
Capital contable DEN (a)	(32,118)
Crédito mercantil reconocido de acuerdo con los ajustes de adquisición proforma (a)	<u>1,540,792</u>
Valor razonable de participación previa	<u>\$ (1,143,833)</u>
Total de contraprestación transferida	<u>\$ 1,143,833</u>

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

	Al 31 de marzo de 2016
Activos circulantes	\$ 27,748
Activos no circulantes, principalmente propiedad planta y equipo, neto y otros activos	550,893
Pasivos circulantes y a largo plazo	<u>(552,678)</u>
Total de activos netos identificables	25,963
Cancelación de deuda	108,217
Activos intangibles (b)	152,217
Crédito mercantil reconocido de acuerdo con los ajustes de adquisición proforma (a)	<u>148,291</u>
Total de contraprestación transferida	<u>\$ 434,688</u>

- a. DEN, subsidiaria de GDC, no formó parte del acuerdo de adquisición, por lo tanto los ajustes proforma excluyen los montos de los activos y pasivos relacionados con DEN. La inversión en negocio conjunto de la Compañía en DEN se mantiene en 50% después de la adquisición de GDC.

A continuación se muestran los estados de posición financiera y los estados de pérdidas y otros resultados integrales de DEN.

Estados de posición financiera

	Al 31 de marzo de 2016
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,263
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	5,100
Otros activos	283
Inversiones en el proyecto Los Ramones Norte, negocio conjunto	125,744
Propiedad, planta y equipo, neto	169
Impuestos a la utilidad diferidos	<u>11,002</u>
Total activos	143,561
Cuentas por pagar	788
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	<u>175,091</u>
Total pasivos	175,879
Capital social	200
Otras partidas de utilidad integral	(24,566)
Utilidades retenidas	<u>(7,952)</u>
Total capital contable	(32,318)

	Periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2016
Ingresos	\$ 3,775
Costo de ingresos	(265)
Gastos de operación, administración y otros	(286)
Depreciación y amortización	-
Ingresos por interés	2
Costos financieros	(2,051)
Otras pérdidas	(7)
Gasto por impuestos a la utilidad	(755)
Participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	<u>5,065</u>
Utilidad del periodo	5,478
Otras partidas de utilidad integral relativas a la ganancia en valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	15,226
Impuesto a la utilidad diferidos relativos a la ganancia por valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	<u>(4,568)</u>
Otras partidas integrales de ganancia del periodo	<u>10,658</u>
Total de utilidad integral del periodo	<u>\$ 16,136</u>

- b. El crédito mercantil mostrado en los estados financieros combinados proforma corresponde al estimado, para efectos contables, del exceso del total de la contraprestación transferida y remediación a valor razonable de participación en GDC previamente mantenida por la Compañía del 50% sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos de la adquisición de GDC y la adquisición de Ventika. Los activos netos adquiridos son estimados al 31 de marzo 2016, y son sujetos a la determinación de su valor razonable en la adquisición de GDC y Ventika y durante el periodo de 12 meses subsecuente de valuación permitido por la IFRS 3.

- c. El efecto en el capital contable de \$1,525,697 por el año indicado a continuación y la eliminación del capital contable de GDC y Fistera Energy Netherlands III y Fistera Energy Netherlands IV y subsidiarias por la consolidación y la exclusión de DEN es como sigue:

Capital contable	Al 31 de marzo de 2016
Capital social	\$ 72,025
Aportación adicional de capital	1,377,848
Otras partidas de utilidad integral	51,046
Utilidades retenidas	<u>24,778</u>
	<u>\$ 1,525,697</u>

El rubro de capital social y aportación adicional de capital, asume que los recursos netos de la oferta que realizó la Compañía mediante la colocación de acciones ordinarias clase II, los cuales ascendieron a \$1,578,171.

- d. La remediación de la inversión mantenida bajo el método de participación en la Adquisición de GDC fue estimada como sigue:

Concepto	Al 1o. de enero de 2016
Efectivo pagado en la adquisición	\$ 1,143,833
Menos valor en libros de la inversión en negocios conjuntos	<u>(419,876)</u>
Ganancia en la remediación la inversión mantenida, bajo método de participación a	<u>\$ 723,957</u>

En una combinación de negocios realizada por etapas, la adquirente medirá nuevamente su participación previamente tenida en el patrimonio de la adquirida por su valor razonable en la fecha de adquisición y reconocerá la ganancia o pérdida resultante, si la hubiera, en el resultado del periodo o en otro resultado integral, según proceda de acuerdo a la IFRS 3.

* * * * *