

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

Estados Financieros Consolidados  
Intermedios Condensados al 31 de  
marzo de 2018 y por los periodos de  
tres meses terminados al 31 de  
marzo de 2018 y 2017 (No  
auditados) e informe de revisión de  
los auditores independientes del 25  
de abril de 2018

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

**Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados  
al 31 de marzo de 2018 y por los periodos de tres meses  
(No auditados) terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Estados Consolidados de Posición Financiera Intermedios Condensados	2
Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados	3
Estados Consolidados de Ganancias y Otros Resultados Integrales Intermedios Condensados	4
Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable Intermedios Condensados	5
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios Condensados	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados	8
Anexo A “Información adicional Proforma”	50

**Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias**  
**Estados Consolidados de Posición Financiera Intermedios Condensados**  
(En miles de dólares estadounidenses)

Activos	Notas	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017	Pasivos y Capital contable	Notas	31 de marzo 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017
<b>Activos circulantes:</b>				<b>Pasivos circulantes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 44,900	\$ 37,208	Deuda a corto plazo	10, 12	\$ 372,647	\$ 262,760
Inversiones en valores a corto plazo	12	27,082	1,081	Cuentas por pagar		76,526	72,638
Arrendamiento financiero por cobrar	5, 12	8,769	8,126	Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	3, 12	601,384	544,217
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	16	119,027	94,793	Impuestos a la utilidad por pagar		10,401	3,384
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	3	11,639	24,600	Instrumentos financieros derivados	12	3,612	41,726
Impuestos a la utilidad por recuperar		76,751	81,909	Otros pasivos financieros		16,442	10,372
Inventario de gas natural		7,078	7,196	Provisiones		329	394
Instrumentos financieros derivados	12	1,777	6,130	Otros impuestos por pagar		37,707	36,273
Impuesto al valor agregado por recuperar		51,691	39,633	Otros pasivos		14,575	19,631
Otros activos		10,534	10,327	Pasivos relacionados con activos disponibles para la venta	7	56,544	62,522
Efectivo restringido	12	49,195	55,820	<u>Total de pasivos circulantes</u>		<u>1,190,167</u>	<u>1,053,917</u>
Activos disponibles para la venta	7	164,952	148,190				
Total de activos circulantes		<u>573,395</u>	<u>515,013</u>	<b>Pasivos a largo plazo:</b>			
<b>Activos no circulantes:</b>				Deuda a largo plazo	11, 12	1,733,906	1,732,040
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	3, 12	627,124	493,887	Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	3, 12	73,920	73,510
Instrumentos financieros derivados	12	732	1,935	Impuestos a la utilidad diferidos		530,513	551,614
Arrendamientos financieros	5, 12	940,257	942,184	Provisiones		66,931	67,210
Impuestos a la utilidad diferidos		66,078	97,334	Instrumentos financieros derivados	12	122,527	162,444
Inversión en negocios conjuntos	4	533,313	523,102	Beneficios a los empleados		6,808	6,537
Otros activos		64,770	32,658	Otros pasivos a largo plazo		3,275	—
Propiedad, planta y equipo, neto	8, 15	3,764,798	3,729,456	<u>Total de pasivos a largo plazo</u>		<u>2,537,880</u>	<u>2,593,355</u>
Activos intangibles	9	192,711	190,199				
Crédito mercantil		1,638,091	1,638,091	<u>Total de pasivos</u>	15	<u>3,728,047</u>	<u>3,647,272</u>
Total de activos no circulantes		<u>7,827,874</u>	<u>7,648,846</u>	Capital contable:			
				Capital social	14	963,272	963,272
				Aportación adicional de capital		2,351,801	2,351,801
				Otros resultados de pérdida integral		(85,430)	(114,556)
				Utilidades retenidas		1,443,575	1,316,070
				<u>Total de capital contable participación controladora</u>		<u>4,673,218</u>	<u>4,516,587</u>
				Participación no controladora		4	—
				<u>Total de capital contable</u>		<u>4,673,222</u>	<u>4,516,587</u>
				Compromisos y pasivos contingentes	18, 19		
				Eventos posteriores a la fecha de reporte	21		
Total de activos	16	<u>\$ 8,401,269</u>	<u>\$ 8,163,859</u>	Total de pasivos y capital contable		<u>\$ 8,401,269</u>	<u>\$ 8,163,859</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)

	<b>Notas</b>	<b>Por el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de (No auditados)</b>	
		<b>2018</b>	<b>2017</b>
		(Notas 1, 7)	(Notas 1, 7)
Ingresos	15, 16	\$ 287,951	\$ 272,803
Costo de ingresos		(65,770)	(66,026)
Gastos de operación, administración y otros gastos		(44,012)	(39,917)
Depreciación y amortización		(33,572)	(27,173)
Ingresos por interés		6,218	1,566
Costos financieros		(30,698)	(13,585)
Otras ganancias, neto		50,915	2,386
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos		171,032	130,054
Gasto por impuestos a la utilidad	13	(38,236)	(5,734)
Participación en las (pérdidas) utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	4, 15	(12,072)	12,636
Utilidad del período por operaciones continuas	17	\$ 120,724	\$ 136,956
Operación discontinua:			
Utilidad del período de las operaciones discontinuas, neta de impuestos	7	6,781	8,003
Utilidad del periodo	15, 17	\$ 127,505	\$ 144,959
Utilidad por acción:			
De operaciones continuas:			
Utilidad por acción básica y diluida	17	\$ 0.08	\$ 0.08
De operaciones continuas y operaciones discontinuas:			
Utilidad por acción básica y diluida	17	\$ 0.08	\$ 0.09

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)

		<b>Por el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de (No auditados)</b>	
	<b>Notas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Utilidad del periodo	15, 17	\$ 127,505	\$ 144,959
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:			
Ganancia en valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura		14,358	1,006
Impuesto a la utilidad diferido relativo a la ganancia en valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura		(4,309)	(302)
Ganancia (pérdida) en valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura de negocios conjuntos		8,786	(7,711)
Impuesto a la utilidad diferido relativo a la ganancia (pérdida) en valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura de negocios conjuntos		(2,636)	2,313
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones en moneda extranjera		12,927	17,937
Total de partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados		<u>29,126</u>	<u>13,243</u>
Otras ganancias del periodo		<u>29,126</u>	<u>13,243</u>
Total de utilidad integral del periodo		<u>\$ 156,631</u>	<u>\$ 158,202</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)

	Notas	Capital Social	Aportación adicional de capital	Otras partidas de pérdida integral	Utilidades retenidas	Participación no controladora	Total
Saldo al 1o. de enero de 2017	14	\$ 963,272	\$ 2,351,801	\$ (126,658)	\$ 1,161,896	\$ —	\$ 4,350,311
Utilidad del periodo	15, 17	—	—	—	144,959	—	144,959
Ganancia en valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura, neto de impuestos a la utilidad		—	—	704	—	—	704
Pérdida en valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad		—	—	(5,398)	—	—	(5,398)
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones en moneda extranjera		—	—	17,937	—	—	17,937
<b>Total de utilidad integral del año</b>		<b>—</b>	<b>—</b>	<b>13,243</b>	<b>144,959</b>	<b>—</b>	<b>158,202</b>
Saldo al 31 de marzo de 2017 (No auditado)	14	<u>\$ 963,272</u>	<u>\$ 2,351,801</u>	<u>\$ (113,415)</u>	<u>\$ 1,306,855</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 4,508,513</u>
Saldo al 1o. de enero de 2018	15, 17	\$ 963,272	\$ 2,351,801	\$ (114,556)	\$ 1,316,070	\$ —	\$ 4,516,587
Utilidad del periodo		—	—	—	127,505	—	127,505
Participación no controladora		—	—	—	—	4	4
Ganancia en valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura, neto de impuestos a la utilidad		—	—	10,049	—	—	10,049
Ganancia en valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad		—	—	6,150	—	—	6,150
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones en moneda extranjera		—	—	12,927	—	—	12,927
<b>Total de utilidad integral del periodo</b>		<b>—</b>	<b>—</b>	<b>29,126</b>	<b>127,505</b>	<b>4</b>	<b>156,635</b>
Saldo al 31 de marzo de 2018 (No auditado)	14	<u>\$ 963,272</u>	<u>\$ 2,351,801</u>	<u>\$ (85,430)</u>	<u>\$ 1,443,575</u>	<u>\$ 4</u>	<u>\$ 4,673,222</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 el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de (No auditados)	
		2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad del período	17	\$ 127,505	\$ 144,959
Ajustes por:			
Gasto (beneficio) por impuestos a la utilidad	13, 15	38,303	(2,953)
Participación en las pérdidas (utilidades) de negocios conjuntos, netas de impuestos a la utilidad	4, 15	12,072	(12,636)
Costos financieros		30,766	13,653
Ingresos por intereses		(6,233)	(1,566)
Pérdida en baja de propiedad, planta y equipo		306	1,016
Pérdida por deterioro reconocida en cuentas por cobrar		22	15
Depreciación y amortización		33,572	27,173
Ganancia cambiaria		(46,082)	(4,311)
(Ganancia) pérdida por valuación de instrumentos financieros derivados		(6,704)	134
		<u>183,527</u>	<u>165,484</u>
Movimientos en el capital de trabajo:			
Incremento en cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar		(20,016)	(14,189)
Disminución (incremento) en inventarios de gas natural, neto		118	(2,758)
Incremento en otros activos		(14,973)	(17,172)
Disminución en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar, neto		(25,655)	(10,904)
(Disminución) incremento en provisiones, neto		(7,672)	4,692
Disminución en otros pasivos, neto		(332)	(881)
Efectivo generado por actividades de operación		<u>114,997</u>	<u>124,272</u>
Impuestos a la utilidad pagados		<u>(21,969)</u>	<u>(30,075)</u>
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación		<u>93,028</u>	<u>94,197</u>

(Continúa)

		<b>Por el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de (No auditados)</b>	
	<b>Notas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Adquisición de subsidiarias, neto del efectivo adquirido	6	(2,989)	—
Aportaciones de capital en negocios conjuntos		(24,773)	(45,795)
Pago de contraprestación de la terminal marítima de Veracruz	1	(25,984)	—
Intereses recibidos		292	587
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo		(58,935)	(69,419)
Préstamos otorgados a partes relacionadas no consolidables	3	(81,965)	—
Cobros de préstamos otorgados a partes relacionadas no consolidables	3	2,070	2,417
Efectivo restringido		6,625	(6,787)
Inversiones en valores a corto plazo		(26,001)	(13,001)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(211,660)</u>	<u>(131,998)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:			
Intereses pagados		(22,150)	(25,759)
Préstamos recibidos de partes relacionadas no consolidables	3	70,000	110,425
Pagos de préstamos recibidos de partes relacionadas no consolidables	3	—	(8,403)
Préstamos obtenidos por líneas de crédito bancarias	10, 11	225,000	70,000
Pagos de préstamos en líneas de crédito bancarias	10, 11	(63,776)	(79,881)
Pagos de Certificados Bursátiles ("CEBURES")	11	(102,069)	—
Efectivo neto generado por actividades de financiamiento		<u>107,005</u>	<u>66,382</u>
(Disminución) incremento, neto en efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(11,627)</u>	<u>28,581</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo		37,208	25,512
Efectos por cambios en el valor del efectivo en moneda extranjera		19,319	6,005
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		<u>\$ 44,900</u>	<u>\$ 60,098</u>

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



# Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de marzo de 2018 y por los periodos de tres meses (No auditados) que terminaron el 31 de marzo de 2018 y 2017 (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, IEnova ó la “Compañía”) han sido constituidas y tienen domicilio en México. Su matriz y última controladora es Sempra Energy (“Compañía Controladora”), la cual está constituida y tiene su domicilio en los Estados Unidos de América (“Estados Unidos”). Su domicilio social y los lugares principales en donde opera se encuentran descritos en la Nota 23.

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

El segmento de Gas desarrolla, posee y opera, o tiene participación en, ductos de gas natural, gas licuado de petróleo (“GLP”), un etanoducto, almacenamiento de gas natural licuado (“GNL”) y GLP, transporte, 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 tiene en desarrollo tres proyectos de energía solar en México localizados en Baja California, Aguascalientes y Sonora, además posee y opera una planta termoeléctrica de gas natural que incluye dos turbinas de gas y una turbina de vapor en Baja California, México, también posee un parque eólico localizado en el estado de Nuevo León, México, además tiene participación en un proyecto de energía renovable, un negocio conjunto en Baja California, México, ambos proyectos de energía renovable utilizan los recursos eólicos para suministrar energía a clientes en México y en los Estados Unidos, respectivamente.

La Compañía desarrolla un proyecto para la construcción de terminales marinas terrestres para el recibo, almacenamiento y entrega de hidrocarburos, dichas terminales estarán ubicadas en Veracruz, Ciudad de México, Puebla y Baja California, México.

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

***Estacionalidad de operaciones.*** La demanda de los 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. Contrato de crédito y reembolso para la emisión de cartas de crédito standby ("LOCF", por sus siglas en inglés)*

El 22 de enero de 2018, con el fin de ser más eficiente en el proceso de emisión de cartas de crédito que son requeridas por entidades gubernamentales o terceros con quien contrate, IEnova celebró, con un grupo sindicado de bancos integrado por Banco Nacional de México, S. A. de C. V., Suminoto Mitsui Banking Coporation ("SMBC"), BBVA Bancomer, S. A. de C. V. ("Bancomer"), Scotiabank Inverlat, S. A., Mizuho Bank LTD ("Mizuho"), BNP Paribas, S. A. de C. V. y Banco Santander (Mexico), S. A. de C. V. ("Santander"), un contrato de crédito y reembolso para la emisión de LOCF hasta por una cantidad de \$1,000 millones de dólares que tendrá vigencia de 5 años.

- i. El LOCF, entre otras cosas, permitirá a IEnova tener mayor agilidad en los procesos administrativos para la expedición o renovación de cartas de crédito y contar con un proceso único y homogéneo para la emisión de todas las cartas.
- ii. El LOCF y las cartas de crédito que se emitan al amparo del mismo no constituyen deuda a cargo de IEnova.

*1.2. Terminal marina en Veracruz y terminales terrestres*

El 8 de enero de 2018, ESJ Renovable III, S. de R. L. de C. V. ("ESRJIII") pagó el 50 por ciento remanente de la contraprestación pactada por un monto de \$500 millones de pesos por el derecho de construir, usar, aprovechar y explotar la terminal marina en Veracruz.

*1.3. Certificados Bursátiles ("CEBURES")*

El 8 de febrero de 2018, la Compañía realizó un pago de principal por un monto de \$1,300 millones de pesos históricos, relacionados con la segunda colocación pública de CEBURES. (Ver Nota 11.a.).

Para esta deuda con vencimiento en 2018, la Compañía intercambió la tasa variable en pesos a una tasa fija en dólares, intercambiando pagos de capital e intereses, lo cual ocurrió en esta fecha, la Compañía recibió \$1,300 millones de pesos, pagando con esto, \$102.2 millones de dólares. Este pago dio por terminado el instrumento de cobertura contratado así como el pasivo por CEBURES. (Ver Nota 11.a.).

*1.4. Contrato a largo plazo para compraventa de energía eléctrica*

El 28 de febrero de 2018, la Compañía firmó un contrato con varias subsidiarias de El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. ("Liverpool"), por un plazo de 15 años, el cual incluye la compraventa de energía eléctrica, que será generada en una nueva planta de energía solar que se localizara en el municipio de Benjamín Hill en el Estado de Sonora, México. La planta tendrá capacidad para suministrar a Liverpool y a otros grandes consumidores de energía. La Compañía desarrollará, construirá y operará el proyecto, con una capacidad de 125 Megawatts ("MW") y una inversión de \$130 millones aproximadamente, se estima que la fecha de operación comercial será durante el segundo semestre de 2019.

**2. Principales políticas contables**

**a. *Declaración de cumplimiento***

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

Cierta información y revelaciones de las notas que normalmente se incluyen en los estados financieros anuales preparados de acuerdo a las Normas de Información Financiera Internacionales (“IFRS”, por sus siglas en inglés) 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 2017, preparados de conformidad con IFRS emitidos por el IASB.

Los resultados integrales de los periodos intermedios no son necesariamente indicativos de los resultados integrales del año completo.

**b. *Bases de preparación***

Las 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 el 31 de diciembre de 2017.

**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 como un importe único en el Estado Consolidado de Ganancias Intermedios Condensados que comprende el resultado después de impuestos de las operaciones discontinuas 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.

**d. *Activos intangibles***

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios y/o adquisición de activos se reconocen separadamente del crédito mercantil y su costo inicial será su valor razonable en la fecha de adquisición.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible adquirido en una combinación de negocios y/o adquisición de activos se reconocerá por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada.

**e. *Combinaciones de negocios y adquisición de activos***

La Compañía evaluará si la transacción u otros eventos es una combinación de negocios aplicando lo establecido en la IFRS 3 *Combinaciones de Negocios*, la cual requiere que los activos adquiridos y los pasivos asumidos constituyan un negocio. Si los activos adquiridos no son un negocio, la Compañía contabilizará la transacción o evento como una adquisición de activos.

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide a valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables de los activos transferidos por la Compañía, menos los pasivos incurridos por la Compañía con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por la Compañía a cambio del control sobre la empresa a la fecha de adquisición.

Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

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

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con IAS 12 *Impuestos a la Utilidad* y IAS 19 *Beneficios a los Empleados*, respectivamente;
- Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la IFRS 5 *Activos no Circulantes Mantenidos para Venta y Operaciones Discontinuas* que se miden de conformidad con dicha norma.

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

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

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

El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del periodo de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su posterior liquidación se contabiliza dentro del capital.

Otra contraprestación contingente que se clasifique como un activo o pasivo se vuelve a medir a valor razonable en fechas de informe posteriores de conformidad con IAS 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*, o IAS 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes*, según sea apropiado, reconociendo la correspondiente ganancia o pérdida en los resultados.

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

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

**f. Ingresos**

El ingreso por contratos con clientes se reconoce en el momento en que los servicios son prestados o cuando los bienes son entregados y aceptados por el cliente, conforme a los programas establecidos en los contratos. Consecuentemente, la asignación de estos ingresos se realiza en función de los precios independientes de venta establecidos en los contratos y con base a lo incurrido. Por lo tanto, la asignación de la contraprestación y, en consecuencia, el calendario del reconocimiento de ingresos no se vio afectado por la adopción de la IFRS 15.

La Compañía ha evaluado el reconocimiento y la medición de los ingresos en función del modelo de cinco pasos en la IFRS 15 y no ha identificado ningún impacto financiero significativo, por lo que no se producirán ajustes significativos a partir de su adopción. La Compañía eligió adoptar la nueva norma a partir del 1 de enero de 2018 aplicando el método de adopción retrospectivo modificado.

Los ingresos por contratos con clientes están clasificados en las siguientes líneas:

- i. Servicio de transporte de gas natural
- ii. Almacenamiento y regasificación de gas
- iii. Venta de gas natural
- iv. Distribución de gas natural
- v. Servicios administrativos
- vi. Generación de energía

**g. 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 Consolidados Intermedios Condensados. Las estimaciones y supuestos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

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

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

Cuando los activos de larga duración y los grupos de activos en disposición clasificados como mantenidos para la venta se valúan al menor entre su valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos para su venta, la diferencia se ajusta a la fecha del periodo de reporte, siempre que dichos activos cumplan con los criterios para ser clasificados como mantenidos para la venta.

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

**b. Arrendamiento financiero**

Como se describe en la Nota 5, la Administración ha determinado que ciertos contratos deben contabilizarse como arrendamientos financieros al valor presente de los pagos mínimos a la fecha de inicio del acuerdo, el cual asciende sustancialmente a su totalidad del valor razonable.

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

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

Cualquier ganancia realizada por ventas a partes externas derivado de las operaciones discontinuas es presentada fuera de las operaciones continuas.

En consecuencia, los Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados presentan los ingresos y costos de operaciones continuas como se muestra a continuación:

	<b>Ingresos / Costo de ingresos</b>	
	<b>Por el periodo de tres meses terminado al</b>	
	<b>31/03/18</b>	<b>31/03/17</b>
Efectos de la operación continua con Gasoducto de Aguaprieta S. de R. L. de C.V. ("GAP") y IEnova Marketing, S. de R. L. de C. V. ("IEnova Marketing")	\$ 20,265	\$ 17,553

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

Durante los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo 2018 y 2017, respectivamente, la Compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas no consolidables como parte de las operaciones normales en curso:

	<b>Ingresos</b>	
	<b>Por el periodo de tres meses terminado al</b>	
	<b>31/03/18</b>	<b>31/03/17</b>
Operación discontinua – Sempra Gas & Power Marketing, LLC ("SG&PM")	\$ 40,365	\$ 25,799
Sempra LNG International Holdings, LLC ("SLNGIH")	24,050	25,011
Tag Pipelines Norte S. de R. L. de C. V. ("TAG Pipelines Norte")	5,332	—
Sempra Gas & Power Marketing, LLC ("SG&PM")	5,216	—
Southern California Gas Company ("SoCalGas")	429	14
Sempra International, LLC ("Sempra International")	354	496
Servicios ESJ, S. de R. L. de C. V. ("SESJ")	268	152
Sempra LNG ECA Liquefaction, LLC ("SLNGEL")	72	99

	<b>Costo de ingresos y gastos de operación, de administración y otros gastos</b>	
	<b>Por el periodo de tres meses terminado al</b>	
	<b>31/03/18</b>	<b>31/03/17</b>
Sempra LNG International, LLC (“SLNGI”)	\$ 45,032	\$ 46,384
SG&PM	19,445	7,124
Operaciones discontinuas – SG&PM	5,063	4,219
Sempra International	2,437	1,087
Sempra Infrastructure, LLC (antes Sempra U. S. Gas & Power, LLC)	1,267	2,133
SoCalGas	417	345
Operaciones discontinuas – Sempra Generation, LLC (“SGEN”)	—	1,044
Sempra Midstream, Inc. (“Sempra Midstream”)	—	172

En las transacciones de operaciones comerciales, existen gastos por servicios administrativos de afiliadas por \$2.4 millones y \$1.1 millones por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017, respectivamente, los cuales fueron cobrados y pagados, y se han distribuido adecuadamente en los segmentos que incurrieron en dichos gastos.

	<b>Ingresos por intereses</b>	
	<b>Por el periodo de tres meses terminado al</b>	
	<b>31/03/18</b>	<b>31/03/17</b>
Infraestructura Marina del Golfo, S. de R. L. de C. V. (“IMG”)	\$ 5,767	\$ —
Energía Sierra Juárez, S. de R. L. de C. V. (“ESJ”)	119	235
Operaciones discontinuas – SGEN	15	—
Ductos y Energéticos del Norte, S. de R. L. de C. V. (“DEN”)	—	967

	<b>Costos financieros</b>	
	<b>Por el periodo de tres meses terminado al</b>	
	<b>31/03/18</b>	<b>31/03/17</b>
Inversiones Sempra Limitada (“ISL”)	\$ 1,937	\$ 173
Sempra Energy Holding XI, B. V. (“SEH”)	765	—
Peruvian Opportunity Company, S. A. C. (“POC”)	599	88
TAG Pipelines Norte	410	—
Sempra Oil Trading Suisse (“SOT Suisse”)	336	366
Inversiones Sempra Latin America Limitada (“ISLA”)	—	700
DEN	—	44

Los siguientes saldos se encuentran pendientes al final del periodo / año:

	<b>Saldos por cobrar a partes relacionadas no consolidables</b>	
	<b>Periodo / Año terminado al</b>	
	<b>31/03/18</b>	<b>31/12/17</b>
SLNGIH	\$ 5,860	\$ 9,162
TAG Pipelines Norte	4,269	4,289
SG&PM	856	10,723
Sempra International	337	—
SESJ	316	371
SLNGEL	1	34
SoCalGas	—	21
	<b>\$ 11,639</b>	<b>\$ 24,600</b>

	<b>Saldos por pagar a partes relacionadas no consolidables</b>	
	<b>Periodo / Año terminado al</b>	
	<b>31/03/18</b>	<b>31/12/17</b>
ISL (i)	\$ 345,000	\$ 275,188
SEH (ii)	132,800	132,800
POC	102,000	102,020
SLNGI	15,489	16,360
SG&PM	5,879	17,525
SoCalGas	136	98
Sempra International	80	226
	<b>\$ 601,384</b>	<b>\$ 544,217</b>

- i. El 16 de enero de 2018, IEnova suscribió con ISL una línea de crédito por \$70 millones, para financiar capital de trabajo y para fines corporativos generales. El crédito tiene un plazo de doce meses, con la opción de extenderlo. El interés del saldo pendiente se paga trimestralmente a la tasa de Oferta Interbancaria de Londres ("LIBOR") a tres meses más 63 puntos base ("PBS") por año, pagaderos trimestralmente.

El 21 de marzo de 2018, la Compañía firmó un convenio modificatorio a los términos de la línea de crédito sobre los \$85 millones con ISL, las nuevas características son las siguientes: el plazo fue extendido y vence y es exigible en su totalidad el 21 de marzo de 2019, la tasa de interés aplicable se computará a la tasa LIBOR a tres meses más 63 PBS por año, pagaderos trimestralmente.

- ii. El 23 de agosto de 2017, IEnova celebró un contrato de línea de crédito por un monto de \$132.8 millones con SEH, para financiar capital de trabajo y para operaciones corporativas en general. El crédito es por un periodo de seis meses. La tasa de interés aplicable es LIBOR a tres meses más 61 PBS anual, pagaderos trimestralmente. El 6 de febrero de 2018, IEnova firmó un acuerdo modificatorio con SEH con el fin de extender la línea de crédito hasta el 22 de agosto de 2018.



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

	Periodo / Año terminado al	
	31/03/18	31/12/17
IMG (i)	\$ 621,559	\$ 487,187
ESJ	5,565	6,700
	<u>\$ 627,124</u>	<u>\$ 493,887</u>

- i. El 21 de Abril de 2017, IEnova celebró un contrato de préstamo con IMG, otorgando una línea de crédito por un monto de hasta \$9,042 millones de pesos Mexicanos, la fecha de vencimiento es el 15 de marzo de 2022. La tasa de interés aplicable es la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (“TIE”) a 91 días más 220 PBS, capitalizables trimestralmente.

El 6 de Diciembre de 2017, la Compañía celebró un addendum modificatorio para la ampliación de la línea de crédito hasta por un monto de \$14,168 millones de pesos Mexicanos.

Al 31 de marzo de 2018, el saldo del préstamo es de \$11,393 millones de pesos Mexicanos el cual incluye intereses por un monto de \$540 millones de pesos Mexicanos.

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.

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

	Periodo / Año terminado al	
	31/03/18	31/12/17
SOT Suisse	\$ 38,460	\$ 38,460
TAG Pipelines Norte	35,460	35,050
	<u>\$ 73,920</u>	<u>\$ 73,510</u>

**d. Compensación al personal clave de la administración**

La compensación pagada al personal clave de la administración de la Compañía fue de \$9 millones y \$6 millones, por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017, respectivamente.

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

**4. Inversión en negocios conjuntos**

**4.1 ESJ**

ESJ, el negocio conjunto conformado entre IEnova e InterGen, N. V. ("InterGen"), inició operaciones en Junio de 2015.

Al 31 de marzo de 2018, la Compañía registra el 50 por ciento de la participación en ESJ mediante método de participación. Los Estados Consolidados de Posición Financiera Intermedios Condensados de ESJ y el método de participación se muestran a continuación:

	Periodo / Año terminado al	
	31/03/18	31/12/17
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2,374	\$ 2,785
Otros activos	25,761	18,479
<b>Total activos circulantes</b>	<b>28,135</b>	<b>21,264</b>
Impuestos a la utilidad diferidos	2,805	4,778
Otros activos	2,792	2,795
Propiedad, planta y equipo, neto	249,849	252,856
<b>Total activos no circulantes</b>	<b>255,446</b>	<b>260,429</b>
<b>Total activos</b>	<b>\$ 283,581</b>	<b>\$ 281,693</b>
Pasivos circulantes	\$ 19,588	\$ 17,509
Pasivos no circulantes	224,760	231,048
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 244,348</b>	<b>\$ 248,557</b>
<b>Total capital contable</b>	<b>\$ 39,232</b>	<b>\$ 33,136</b>
Participación en el capital contable	19,616	16,568
Crédito mercantil	12,121	12,121
<b>Importe registrado como inversión en ESJ</b>	<b>\$ 31,737</b>	<b>\$ 28,689</b>

Los Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados de ESJ se muestran a continuación:

	Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/03/18	31/03/17
Ingresos	\$ 11,548	\$ 14,020
Gastos de operación, administración y otros	(5,229)	(4,919)
Costos financieros	(3,889)	(4,190)
Otras ganancias, neto	61	109
Gasto por impuestos a la utilidad	(998)	(1,512)
<b>Utilidad del periodo</b>	<b>\$ 1,493</b>	<b>\$ 3,508</b>
<b>Participación en las utilidades de ESJ</b>	<b>\$ 747</b>	<b>\$ 1,754</b>

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

El 30 de junio de 2015, ESJ convirtió los préstamos de construcción en préstamos a largo plazo con vencimiento a 18 años. El periodo 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 que se muestra a continuación:

Años	LIBOR Margen aplicable
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 que fue el 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 2018, es por \$217 millones, a continuación se presenta el desglose:

	Saldo de la deuda
Mizuho	\$ 48,685
SMBC	48,685
NORD/LB	48,685
NAFINSA	35,407
NADB	35,407
	<u>\$ 216,869</u>

- b. Coberturas ("swaps") de tasas de interés.** Con el objeto de cubrir el riesgo de cambios en las tasas de interés asociadas con el préstamo, ESJ celebró tres contratos de cobertura de tasa de interés, con Mizuho, SMBC y NORD/LB; cada uno firmado el 12 de junio de 2014 y con fecha efectiva el 30 de junio de 2015; con un notional equivalente al 90 por ciento del monto 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.
- c. Otras revelaciones.** El acuerdo entre los socios prevé ciertas restricciones y beneficios para la venta de la participación en ESJ. El acuerdo establece que los dividendos deben ser aportados a prorrata por los accionistas.

#### 4.2. IMG

El negocio conjunto formado entre IEnova y TransCanada Corporation ("TransCanada"), para la construcción del ducto marino Sur de Texas - Tuxpan en el cual TransCanada participa con el 60 por ciento de inversión en el capital y IEnova mantiene el 40 por ciento remanente.

Al 31 de marzo de 2018 y 2017 la Compañía registra el 40 por ciento de participación en IMG mediante método de participación. Los Estados Consolidados de Posición Financiera Intermedios Condensados de IMG y el método de participación, se muestran a continuación:

	Periodo / Año terminado al	
	31/03/18	31/12/17
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 96,705	\$ 58,284
Impuesto al valor agregado por recuperar	230,242	195,350
Otros activos	201	434
	<u>327,148</u>	<u>254,068</u>
Total activos circulantes		

	Periodo / Año terminado al	
	31/03/18	31/12/17
Total de activos no circulantes	1,859,225	1,653,554
Total activos	\$ 2,186,373	\$ 1,907,622
Pasivos circulantes	\$ 134,115	\$ 176,771
Deuda a largo plazo	1,589,291	1,222,973
Impuesto diferido	10,406	34,209
Total de pasivos no circulantes	1,599,697	1,257,182
Total pasivos	\$ 1,733,812	\$ 1,433,953
Total capital contable	\$ 452,561	\$ 473,669
Participación en el capital contable	181,024	189,468
Garantías	5,019	5,018
Participación en el capital contable e importe registrado como inversión en IMG	\$ 186,043	\$ 194,486

Los Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados de IMG se muestran a continuación:

	Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/03/18	31/03/17
Ingresos por interés	\$ 139	\$ —
Otras (pérdidas) ganancias, netas *	(85,659)	2,981
Beneficio por impuestos a la utilidad	24,080	4,052
(Pérdida) utilidad del periodo	\$ (61,440)	\$ 7,033
Participación en las (pérdidas) utilidades de IMG	\$ (24,576)	\$ 2,813

\* Al 31 de marzo de 2018, incluye una pérdida cambiaria en moneda extranjera de \$39.3 millones derivado de un préstamo intercompañía denominado en pesos otorgado a IMG, por la parte proporcional del financiamiento otorgado por la Compañía. En el Estado Consolidado de Ganancias Intermedios Condensados de la Compañía, en el rubro de "Otras ganancias, neto" se incluye una ganancia cambiaria la cual compensa totalmente la pérdida mencionada.

a. **Financiamiento del proyecto IMG.** Al 31 de marzo de 2018 y 2017, los recursos utilizados para el diseño y la construcción del gasoducto marino han sido financiados con capital contribuido por los accionistas y préstamos.

El 21 de abril de 2017, IMG celebró dos contratos de crédito revolvente con IEnova y TransCanada, accionistas, por \$9,042 millones y \$13,513 millones de pesos Mexicanos, respectivamente.

El 6 de diciembre de 2017, IEnova y TransCanada renegociaron las líneas de crédito ampliándolas a \$14,168 millones de pesos Mexicanos y \$21,252 millones de pesos Mexicanos, respectivamente. Las líneas de crédito devengan intereses a una tasa TIIE más 220 PBS.

Al 31 de marzo de 2018, el saldo pendientes del préstamo que se muestra en el balance de IEnova es por un monto de \$11,402 millones de pesos Mexicanos.

El 23 de marzo de 2018, IMG suscribió una línea de crédito por \$300 millones de dólares con Scotiabank Inverlat, S. A., el cual puede disponerse en dólares americanos o en pesos Mexicanos, para financiar pagos de Impuesto al Valor Agregado y otros gastos de capital. El crédito tiene plazo de un año, con la opción de extenderlo hasta por un periodo de un año adicional, el interés del saldo pendiente se paga a la tasa LIBOR más 90 PBS para los dólares americanos o a tasa TIIE más 50 puntos base para los pesos Mexicanos, al término de la vigencia del préstamo junto con el capital.

- b. **Garantías.** IEnova y TransCanada han proporcionado garantías a terceros asociados con la construcción del ducto marino de gas natural del Sur de Texas - Tuxpan de IMG. El monto de las garantías otorgadas por IEnova de acuerdo a su participación en el proyecto es de aproximadamente \$210 millones y terminará al cumplirse todas las obligaciones garantizadas. Las garantías concluyen en distintos periodos y hasta el año 2020.

Al 30 de septiembre de 2017, IEnova reconoció un aumento en la inversión en el método de participación a valor razonable, por \$5 millones de las garantías otorgadas.

- c. **Contribución de capital.** El 28 de febrero de 2018, la Compañía aportó \$24.8 millones de capital a IMG.
- d. **Otras revelaciones.** La construcción mar adentro esta completada en un 80 por ciento y el proyecto continua avanzando hacia una fecha de inicio de servicios anticipada para finales de 2018.

#### 4.3. DEN

Hasta el 31 de octubre de 2017, la Compañía mantenía una participación del 50 por ciento en DEN, un negocio conjunto con Pemex Transfromacion Industrial ("Pemex TRI").

Los Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados de DEN se muestran a continuación:

	Por el periodo terminado al 31/03/17
Ingresos	\$ 5,574
Gastos de operación, administración y otros	(2,158)
Costos financieros	(2,077)
Otras pérdidas	(177)
Gasto por impuestos a la utilidad	(4,953)
Participación en la utilidad de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	19,928
	<hr/>
Utilidad del periodo	\$ 16,137
	<hr/> <hr/>
Participación en las utilidades de DEN	\$ 8,069
	<hr/> <hr/>

#### 4.4. Tag Norte Holding, S. de R. L. de C. V. ("TAG")

TAG, junto con TAG Pipelines Norte participan en un negocio en conjunto entre DEN y Pemex TRI, así como un consorcio comprendido por BlackRock y First Reserve, son accionistas del Gasoducto Los Ramones Norte, el cual comenzó su operación en febrero de 2016.

En noviembre de 2017, IEnova incrementó su participación en TAG de un 25 por ciento a un 50 por ciento.

Al 31 de marzo de 2018 la Compañía reconoció la inversión en TAG mediante método de participación. Los Estados Consolidados de Posición Financiera Intermedios Condensados de TAG y el método de participación se muestran a continuación:

	<b>Periodo / Año terminado al</b>	
	<b>31/03/18</b>	<b>31/12/17</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 84,949	\$ 81,823
Otros activos	32,751	22,293
	<u>117,700</u>	<u>104,116</u>
<b>Total activos circulantes</b>		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	70,947	70,698
Arrendamiento financiero por cobrar	1,420,820	1,431,703
Otros activos	5,157	16,466
Propiedad, planta y equipo, neto	15,382	15,471
	<u>1,512,306</u>	<u>1,534,338</u>
<b>Total activos no circulantes</b>		
<b>Total activos</b>	<u>\$ 1,630,006</u>	<u>\$ 1,638,454</u>
Pasivos circulantes	\$ 90,895	\$ 58,023
Pasivos no circulantes	1,106,085	1,178,616
	<u>\$ 1,196,980</u>	<u>\$ 1,236,639</u>
<b>Total pasivos</b>		
<b>Total capital contable</b>	<u>\$ 433,026</u>	<u>\$ 401,815</u>
Importe registrado como inversión en TAG	\$ 216,513	\$ 200,907
Remediación de la inversión	99,020	99,020
	<u>\$ 315,533</u>	<u>\$ 299,927</u>
<b>Importe registrado como inversión en TAG</b>		

El Estado Consolidado de Ganancias Intermedio Condensado de TAG se muestra a continuación:

	<b>Por el periodo de tres meses terminado el</b>	
	<b>31/03/18</b>	
Ingresos	\$	52,852
Gastos de operación, administración y otros		(7,774)
Costos financieros		(17,011)
Otras pérdidas, netas		(50)
Gasto por impuestos a la utilidad		(4,501)
		<u>23,516</u>
<b>Utilidad del periodo</b>	<u>\$</u>	<u>23,516</u>
Participación en las utilidades de TAG	<u>\$</u>	<u>11,757</u>

- a. **Contrato de financiamiento para el proyecto TAG.** El 19 de diciembre de 2014, TAG (subsidiaria de DEN), celebró un contrato de crédito con 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 2016 y 2015, se realizaron renovaciones del crédito, y se incluyeron bancos adicionales que participan en el crédito total. La cantidad total del crédito es de \$1,274.5 millones, dividido en las siguientes disposiciones: i) disposición a largo plazo, hasta \$701.0 millones, ii) disposición a corto plazo, hasta \$513.3 millones y iii) la carta de crédito por el importe de reserva para el servicio de la deuda de cobertura hasta \$60.2 millones.

Las líneas de crédito tienen vencimiento en diciembre de 2026 y diciembre de 2034 para el corto y largo plazo de los préstamos, respectivamente, con vencimientos semestrales, generan intereses a la tasa LIBOR más el margen aplicable que se muestra a continuación:

Años	Margen aplicable (PBS)
1ra. disposición – (Fecha de inicio de operación comercial del sistema)	250
0 - 4	265
5 - 9	300
10 - 14	325
15 - hasta el vencimiento del crédito	350

Al 31 de marzo de 2018, el saldo pendiente del préstamo es de \$1,126 millones, con sus respectivos vencimientos. TAG ha celebrado contratos de coberturas de tasas de interés para mitigar el riesgo, intercambiando las tasas de interés variables a tasas de interés fijas.

Los préstamos mencionados anteriormente contienen cláusulas restrictivas de cumplimientos, las cuales requieren que la Compañía mantenga ciertas razones financieras y limita el pago de dividendos, créditos y la obtención de financiamientos adicionales. TAG ha cumplido con estas cláusulas restrictivas al 31 de marzo de 2018.

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

Años	Monto
2018	\$ 59
2019	59
2020	59
2021	59
Subsecuentes	890
Total	<u>\$ 1,126</u>

- b. **Swaps de tasas de interés.** En diciembre de 2015, TAG contrato un instrumento financiero swap con el objeto de cubrir el riesgo de cambios de la tasa de interés LIBOR. La tasa fija contratada fue de 2.5 por ciento para la fecha de vencimiento de la deuda a diciembre 2016 y 2.9 por ciento para la fecha de vencimiento de la deuda a diciembre 2034.
- c. **Forwards de tipo de cambio.** TAG contrato instrumentos financieros con cinco bancos para cubrir los tipos de cambio del peso frente al dólar americano por la porción de los ingresos que provienen de proyectos en dólares en 2016, los vencimientos se dieron durante 2016 y el primer trimestre de 2017. Adicionalmente en septiembre de 2016 contrato forwards para cubrir el tipo de cambio del dólar americano contra el peso mexicano por los ingresos provenientes de proyectos en 2017. Los vencimientos se dieron en 2017 y en el primer trimestre de 2018.

## 5. Arrendamientos financieros por cobrar

### 5.1. Arrendamientos financieros por cobrar - Estación de compresión de gas natural

	Periodo / Año terminado al	
	31/03/18	31/12/17
Arrendamiento financiero por cobrar a corto plazo	\$ 336	\$ 308
Arrendamiento financiero por cobrar a largo plazo	13,732	13,827
	<u>\$ 14,068</u>	<u>\$ 14,135</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	
	Periodo / Año terminado al		Periodo / Año terminado al	
	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17
A menos de un año	\$ 5,136	\$ 5,136	\$ 336	\$ 308
A más de un año y no más de 5 años	20,544	21,828	3,369	3,464
Más de 5 años	17,975	17,975	10,363	10,363
	<u>43,655</u>	<u>44,939</u>	<u>14,068</u>	<u>14,135</u>
Menos: ingresos financieros no devengados	<u>(29,587)</u>	<u>(30,804)</u>	n/a	n/a
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	<u>\$ 14,068</u>	<u>\$ 14,135</u>	<u>\$ 14,068</u>	<u>\$ 14,135</u>

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

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

La tasa de interés efectiva promedio determinada es de aproximadamente 34.5 por ciento anual al 31 de marzo de 2018 y 2017. El arrendamiento financiero por cobrar al 31 de marzo de 2018 y 2017 no se encuentra vencido ni presenta indicios de deterioro.

### 5.2. Arrendamientos financieros por cobrar – Gasoducto Los Ramones I

	Periodo / Año terminado al	
	31/03/18	31/12/17
Arrendamiento financiero por cobrar a corto plazo	\$ 4,046	\$ 3,665
Arrendamiento financiero por cobrar a largo plazo	566,718	567,405
	<u>\$ 570,764</u>	<u>\$ 571,070</u>



### *Contratos de arrendamiento*

La Compañía celebró un contrato de arrendamiento financiero para un gasoducto 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*

	<b>Pagos mínimos de arrendamiento</b>		<b>Valor presente de pagos mínimos de arrendamiento</b>	
	<b>Periodo / Año terminado al</b>		<b>Periodo / Año terminado al</b>	
	<b>31/03/18</b>	<b>31/12/17</b>	<b>31/03/18</b>	<b>31/12/17</b>
A menos de un año	\$ 86,955	\$ 87,104	\$ 4,046	\$ 3,665
A más de un año y no más de 5 años	430,386	424,616	28,934	28,108
Más de 5 años	874,063	901,512	537,784	539,297
	<u>1,391,404</u>	<u>1,413,232</u>	<u>570,764</u>	<u>571,070</u>
Menos: ingresos financieros no devengados	<u>(820,640)</u>	<u>(842,162)</u>	n/a	n/a
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar	<u>\$ 570,764</u>	<u>\$ 571,070</u>	<u>\$ 570,764</u>	<u>\$ 571,070</u>

No existen valores residuales de los activos arrendados bajo arrendamiento financiero al final del año 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 contratada es de aproximadamente 15.2 por ciento al 31 de marzo de 2018 y 2017. El arrendamiento financiero por cobrar al 31 de marzo de 2018 y 2017 no se encuentra vencido ni presenta indicios de deterioro.

#### *5.3. Arrendamientos financieros por cobrar – Etanoducto*

	<b>Periodo / Año terminado al</b>	
	<b>31/03/18</b>	<b>31/12/17</b>
Arrendamiento financiero por cobrar a corto plazo	\$ 4,387	\$ 4,153
Arrendamiento financiero por cobrar a largo plazo	<u>359,807</u>	<u>360,952</u>
	<u>\$ 364,194</u>	<u>\$ 365,105</u>

### *Contratos de arrendamiento*

La Compañía celebró un contrato de arrendamiento financiero para el etanoducto. El contrato de arrendamiento se encuentra denominado en dólares. El periodo del 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-IDES A hasta la Cangrejera (Veracruz), a través de un gasoducto con un diámetro de 20 pulgadas y 4 kilómetros ("km") de longitud. La duración del arrendamiento financiero es de 21 años.

Segmento II. Transporte de gas etano desde Nuevo Pemex (Tabasco) hasta Cactus (Chiapas), a través de un ducto de 16 pulgadas de diámetro y 15 km de longitud; y de Cactus al Complejo de Etileno XXI (Braskem-IDESa) a través de un gasoducto con un diámetro de 24 pulgadas y 133.5 km de longitud. La duración del arrendamiento financiero es de 21 años.

Segmento III. Transporte de etano líquido desde Ciudad Pemex hasta Nuevo Pemex (Tabasco) a través de un gasoducto con un diámetro de 20 pulgadas y 73.5 km de longitud. La duración del arrendamiento financiero es de 21 años.

El desglose del arrendamiento financiero al 31 de marzo de 2018 es el siguiente:

	<b>Importe</b>
Segmento I	\$ 31,561
Segmento II	185,609
Segmento III	147,024
Total	<u>\$ 364,194</u>

### 5.3.1. Saldos por cobrar por arrendamientos financieros

	<b>Pagos mínimos de arrendamiento</b>		<b>Valor presente de pagos mínimos de arrendamiento</b>	
	<b>Periodo / Año terminado al</b>		<b>Periodo / Año terminado al</b>	
	<b>31/03/18</b>	<b>31/12/17</b>	<b>31/03/18</b>	<b>31/12/17</b>
A menos de un año	\$ 55,232	\$ 55,393	\$ 4,387	\$ 4,153
A más de un año y no más de 5 años	262,943	264,235	34,714	33,512
Más de 5 años	376,531	388,982	325,093	327,440
	<u>694,706</u>	<u>708,610</u>	<u>364,194</u>	<u>365,105</u>
Menos: ingresos financieros no devengados	(330,512)	(343,505)	n/a	n/a
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar	<u>\$ 364,194</u>	<u>\$ 365,105</u>	<u>\$ 364,194</u>	<u>\$ 365,105</u>

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

El interés efectivo promedio contratado es de aproximadamente 16 por ciento para el segmento I y 14 por ciento para los segmentos II y III al 31 de marzo de 2018 y 2017.

El arrendamiento financiero por cobrar al 31 de marzo de 2018 y 2017 no se encuentra vencido ni presenta indicios de deterioro.

## 6. Adquisición de activo

### 6.1. Don Diego Solar S. A. P. I. de C. V. ("Don Diego"), adquisición de activo

El 28 de Febrero de 2018, IEnova adquirió el 100 por ciento de las acciones de Fistera Midstrem Mexico, S. de R. L. de C. V. ("Fistera") por un importe de \$5.1 millones, la empresa cambio de nombre a Don Diego una vez que se adquirió. Don Diego está compuesto por un permiso de auto abastecimiento de energía eléctrica otorgado por la CRE en 2016. El permiso de auto abastecimiento permite a las generadoras competir directamente con las tarifas minoristas de la Comisión Federal de Electricidad ("CFE") y así tener acceso a los Contratos de Compra de Energía ("PPAs", por sus siglas en inglés) con precios significativamente más altos (~40 US/Megawatt-Horas "MWh") que el precio promedio de la última Subasta de Energía Limpia (~20 US/MWh).

El objetivo principal de la transacción era que la Compañía siguiera incrementando su negocio de energía renovable mediante la compra de Don Diego para desarrollar un proyecto solar, una instalación de 125 MW en el municipio de Benjamín Hill, en el estado de Sonora, México.

Esta transacción se contabilizó como una adquisición de activos porque Don Diego no cumple con la definición de negocio, ya que no cuenta con insumos o procesos sustantivos.

Nombre de la Compañía	Actividad principal	Fecha de adquisición	Proporción de acciones adquiridas	Contraprestación transferida
Don Diego	Inversión en infraestructura energética/ Desarrollo de proyecto solar	28 de febrero de 2018	100%	\$5,072

**a. Activos adquiridos y pasivos asumidos a la fecha de adquisición**

	Al 28 de Febrero de 2018
Valor razonable de la adquisición de activos:	
Contraprestación	\$ 5,072
Total valor razonable de la adquisición de activos	\$ 5,072
Efectivo y equivalentes de efectivo	24
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	112
Otros activos	2
Activos intangibles	4,977
Pasivos a corto plazo	(43)
Total de activos netos identificables	\$ 5,072

**Valuación de activos y pasivos de Don Diego.** Substancialmente Don Diego esta conformado mayormente de un activo intangible resultante del permiso de auto abastecimiento de energía eléctrica, otorgado por la CRE, esta ventajosa estructura de tarifa de transmisión reduce los costos administrativos para administrar la potencia de transmisión a los operadores, brindando una oportunidad atractiva tanto para el generador como para el cliente. Con la reciente reforma al mercado de energías renovables en México, ya no se emiten permisos de auto abastecimiento. Los nuevos proyectos de energía renovable ahora reciben un permiso bajo la Ley de la Industria Eléctrica ("LIE"), que exige que las instalaciones de energía renovable paguen cargos más elevados, incluidas tarifas de transmisión, tarifas del Centro de Control de Energía ("CENACE") desbalance y distribución.

Con base en la naturaleza del permiso de auto abastecimiento y la práctica industrial generalmente aceptada, se utilizó un enfoque de ingresos, basado en un enfoque de flujo de efectivo diferencial, para valorar el permiso de auto abastecimiento. Para todos los demás activos y pasivos, la Compañía determinó que el valor histórico en libros se aproxima al valor razonable debido a su naturaleza a corto plazo

**b. Flujo de efectivo neto sobre la adquisición de activos**

	Al 28 de Febrero de 2018
Contraprestación (i)	\$ 5,072
Menos: saldos de efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	(24)
Contraprestación pagada en efectivo, neta	\$ 5,048

- (i) Un monto por \$3 millones fueron pagados en efectivo al cierre de la adquisición y un monto por \$2 millones serán exigibles y pagaderos cuando ocurra lo primero entre: La Compañía emita el aviso final para la Asignación del contrato de Construcción, Abastecimiento e Ingeniería o 12 meses después de la firma del PPA.

## 7. Activos disponibles para la venta y operaciones discontinuas

- a. En Febrero de 2016, la Administración de la Compañía aprobó el plan de venta de Termoeléctrica de Mexicali, S. de R. L. de C. V ("TDM") una planta termoeléctrica de gas natural con una capacidad de 625-MW, ubicada en Mexicali, Baja California, México. A partir del 31 de marzo de 2016, los activos y pasivos fueron reclasificados al rubro de activos circulantes y pasivos circulantes disponibles para la venta.

Las operaciones discontinuas se integran como se muestra a continuación:

	Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/03/18	31/03/17
Ingresos	\$ 39,561	\$ 25,800
Costo de ingresos	(28,867)	(23,832)
Gastos de operación, administración y otros	(4,646)	(3,924)
Ingreso por intereses	15	—
Costos financieros	(68)	(68)
Otras ganancias	853	1,340
(Gasto) beneficio por impuestos a la utilidad *	(67)	8,687
Utilidad del periodo	<u>\$ 6,781</u>	<u>\$ 8,003</u>

\* Durante el periodo de tres meses terminado 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 del periodo de las operaciones discontinuas, neta de impuestos".

	Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/03/18	31/03/17
Utilidad por acción:		
De operaciones discontinuas:	<u>\$ 0.004</u>	<u>\$ 0.005</u>

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

	Periodo / Año terminado al	
	31/03/18	31/12/17
Activos circulantes	<u>\$ 76,183</u>	<u>\$ 64,263</u>
Total activos circulantes	<u>76,183</u>	<u>64,263</u>
Impuestos a la utilidad diferidos	201	201
Bonos de carbón (a)	5,456	2,272
Otros activos	1,679	1,515
Propiedad, planta y equipo, neto (b)	<u>81,433</u>	<u>79,939</u>

	Periodo / Año terminado al	
	31/03/18	31/12/17
Total activos no circulantes	88,769	83,927
Total activos	\$ 164,952	\$ 148,190
Pasivos circulantes	\$ 43,365	\$ 54,336
Pasivos no circulantes	13,179	8,186
Total pasivos	\$ 56,544	\$ 62,522

- a. **Impuestos a la utilidad diferidos.** Durante el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2018, la Compañía no ha reconocido un activo por impuestos diferidos por un monto de \$1.6 millones generado por las diferencias entre el valor contable y el valor fiscal, como resultado de la decisión de clasificar a TDM como activo disponible para la venta.

Al 31 de marzo de 2018, la Compañía no ha reconocido un activo por impuestos diferidos por la cantidad de \$27.5 millones generados por las diferencias entre el valor en libros y el valor fiscal de TDM.

- b. **Bonos de carbón.** La Compañía tiene la obligación de adquirir un bono 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, Estados Unidos (“AS32”), TDM está sujeta a esta regulación extraterritorial, a pesar de 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 de acuerdo a las fechas de obligación. La Compañía determina el cumplimiento de la obligación con base en las bitácoras de las emisiones y considerando el valor razonable de las estimaciones necesarias para el cumplimiento de esta obligación. La Compañía elimina el saldo de los bonos de carbono de los activos y pasivos de los Estados de Posición Financiera Intermedios Condensados cuando éstos son entregados.

- c. **Propiedad, planta y equipo, neto.** Como resultado de clasificar los activos como disponibles para su venta, la Compañía efectúa revisiones del monto recuperable de dichos activos. La Compañía estima el valor razonable menos los costos de venta de la propiedad planta y equipo, basado en los recientes precios de mercado disponibles o utilizando otras técnicas de valuación. Durante 2018 no se identificaron indicadores de deterioro al llevar a cabo esta revisión.

	Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/18	31/03/17
Flujos de efectivo provenientes de las operaciones discontinuas:		
Flujos de efectivo netos generados en actividades de operación	\$ 1,537	\$ 3,647
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(1,470)	(3,582)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento	(67)	(65)
Flujos de efectivo, neto	\$ —	\$ —

TDM cumple con 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 2018 y 2017.

## 8. Propiedad, planta y equipo, neto

Los saldos de propiedad, planta y equipo, incluyen la construcción en proceso y se muestran a continuación:

	Periodo / Año terminado al	
	31/03/18	31/12/17
Proyectos de gasoductos (a)	\$ 19,263	\$ 14,265
Proyectos solares (b)	34,415	—
Terminales líquidos (c)	8,956	—
Otros proyectos	11,559	14,682
	<u>\$ 74,193</u>	<u>\$ 28,947</u>

Las adiciones de propiedad, planta y equipo durante el 2018 y 2017 están conformadas principalmente por la construcción en proceso relacionada con:

- Proyectos de gasoductos localizados en el estado de Sonora, con los siguientes segmentos de gasoductos: Guaymas-El Oro, Ojinaga-El Encino, San Isidro-Samalayuca y ramal el Empalme.
- Proyectos solares de Pima, Tepezala y Rumorosa Solar, localizados en los estados de Sonora, Aguascalientes y Baja California, México, respectivamente.
- Terminales líquidos localizados en los estados de Puebla, Veracruz, Ciudad de México y Baja California, México.

**Costos de préstamos.** Durante los tres meses terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017, la Compañía capitalizó intereses atribuibles a la construcción de sus proyectos por un monto de \$8 millones y \$4 millones, respectivamente. El promedio ponderado de la tasa utilizada para determinar los costos de intereses capitalizables fue de 3.94 por ciento y 2.99 por ciento para los tres meses terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017, respectivamente.

## 9. Activos intangibles

	Periodo / Año terminado al	
	31/03/18	31/12/17
<i>Saldo en libros:</i>		
Derechos de transmisión de energía renovable (a)	\$ 159,132	\$ 154,144
Contrato de operación y mantenimiento ("O&M") (b)	44,566	44,566
Amortización acumulada	(10,987)	(8,511)
	<u>\$ 192,711</u>	<u>\$ 190,199</u>

### a. Derechos de transmisión de energía renovable

Al 31 de diciembre de 2014, derivado de la adquisición de Ventika, S. A. P. I. de C. V. y Ventika II, S. A. P. I. de C. V. conjuntamente ("Ventika") la Compañía reconoció \$154 millones por derechos de transmisión de energía renovable asociados a los proyectos aprobados bajo el programa preexistente de autoabastecimiento de energía renovable.

El 28 de febrero de 2018, la Compañía adquirió un activo intangible de \$5 millones relacionado con el permiso de autoabastecimiento del proyecto Solar Don Diego (Ver nota 6.)

La amortización se calcula utilizando el método de línea recta en función de la vida útil remanente del activo intangible relacionado, durante el plazo de los contratos de autoabastecimiento de 20 años y 15 años para Ventika y Don Diego, respectivamente.

b. *Contrato de O&M*

En noviembre de 2017, derivado de la adquisición de activos de DEN, la Compañía reconoció un activo intangible, relacionado con el contrato de O&M con TAG. La amortización es calculada utilizando el método de línea recta hasta la fecha del vencimiento del contrato en febrero de 2041, equivalente a 23 años.

**10. Deuda a corto plazo**

La deuda a corto plazo se integra como sigue:

	Periodo / Año terminado al	
	31/03/18	31/12/17
Línea de crédito (a)	\$ 312,136	\$ 137,053
CEBURES a tasa variable (Ver Nota 11.a.)	—	65,871
Deuda a corto plazo de IEnova Pipelines S, de R. L. de C. V. ("IEnova Pipelines"), crédito bancario (Ver Nota 11.c.)	39,932	40,631
Deuda a corto plazo de Ventika, crédito bancario (Ver Nota 11.d.)	23,651	22,588
	<u>\$ 375,719</u>	<u>\$ 266,143</u>
Costos de financiamiento	(3,072)	(3,383)
	<u>\$ 372,647</u>	<u>\$ 262,760</u>

- (a) **Línea de crédito.** El 4 de Enero de 2018 y el 6 de Febrero de 2018, la Compañía dispuso \$60 millones y \$165 millones respectivamente.

En Marzo de 2018, la Compañía pago \$50 millones de la línea de crédito.

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el monto disponible del crédito fue de \$858 millones y \$1,033 millones, respectivamente.

Las disposiciones de la línea de crédito son utilizadas para capital de trabajo y propósitos generales del corporativo.

**11. Deuda a largo plazo**

La deuda a largo plazo se integra como sigue:

	Periodo / Año terminado al	
	31/03/18	31/12/17
Senior Notes (f)	\$ 840,000	\$ 840,000
Santander – Ventika (d, e)	446,635	451,248
Bancomer – IEnova Pipelines (c)	268,137	277,175
CEBURES a tasa fija (a, b)	212,598	197,614
	<u>\$ 1,767,370</u>	<u>\$ 1,766,037</u>
Costos de emisión de deuda	(33,464)	(33,997)
	<u>\$ 1,733,906</u>	<u>\$ 1,732,040</u>

- a. **CEBURES.** Con fecha 14 de febrero de 2013, la Compañía realizó dos colocaciones públicas de CEBURES con las siguientes características:

- i. La primera colocación fue por \$306 millones (\$3,900 millones de pesos mexicanos históricos) devengando intereses a una tasa fija del 6.30 por ciento, con pagos de intereses semestrales, hasta su vencimiento en 2023.

- ii. La segunda colocación fue de \$102 millones (\$1,300 millones de pesos mexicanos históricos) devengando intereses a una tasa THIE más 30 PBS, con pagos de intereses mensuales, hasta su vencimiento en 2018. La tasa promedio anual al 31 de marzo de 2018 y 2017 fue de 7.86 por ciento y 6.48 por ciento respectivamente.

El 8 de febrero de 2018, la Compañía realizó un pago de principal por un monto de \$1,300 millones de pesos históricos, relacionados con la segunda colocación pública de CEBURES.

Para esta deuda con vencimiento en 2018, la Compañía intercambió la tasa variable en pesos a una tasa fija en dólares, intercambiando pagos de capital e intereses, lo cual ocurrió en esta fecha, la Compañía recibió \$1,300 millones de pesos, pagando con esto, \$102.1 millones de dólares. Este pago dio por terminado el instrumento de cobertura contratado así como el pasivo por CEBURES.

- b. **Swaps de tipo de cambio y tasa de interés.** Con fecha 14 de febrero de 2013, en relación a las ofertas públicas de CEBURES, la Compañía celebró contratos swap de tipo de cambio y tasa de interés para cubrir su exposición al pago de sus obligaciones denominadas en pesos:
  - i) Para la deuda con vencimiento en 2023, se intercambió la tasa fija en pesos por una tasa fija en dólares, intercambiando los pagos de capital e intereses. La tasa de interés promedio ponderada, en dólares a través de este swap fue de 4.12 por ciento.
  - ii) Para la deuda con vencimiento en 2018, se intercambió la tasa variable en pesos por 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 2.66 por ciento.

La suma del valor del nocional de los swap's es de \$306 millones (\$3,900 millones de pesos históricos), éstos contratos han sido designados como de cobertura de flujo de efectivo.

- c. **Bancomer – IEnova Pipelines.** El 5 de diciembre de 2013, IEnova Pipelines firmó un contrato de crédito con Bancomer, como agente y con Deutsche Bank Mexico, división fiduciaria, como fiduciario. El monto del préstamo es por \$475 millones, el cual será utilizado para el desarrollo de los proyectos de IEnova Pipelines. Cuatro instituciones financieras participan en el préstamo mencionado anteriormente, con los siguientes porcentajes: Bancomer con el 50 por ciento, The Bank of Tokyo Mitsubishi ("Bank of Tokio") con el 20 por ciento, Mizuho con el 15 por ciento y NORD/LB con el 15 por ciento del monto del préstamo.

El préstamo otorgado se paga a través de amortizaciones trimestrales las cuales comenzaron a partir del 18 de marzo de 2014 y terminan hasta el 2026, siendo el plazo total del préstamo de 13 años.

El interés que devenga el contrato de crédito es LIBOR más 2 PBS hasta el quinto aniversario, del quinto al octavo aniversario se utilizará LIBOR más 2.25 PBS, del octavo al doceavo aniversario se utilizará LIBOR más 2.5 PBS y desde el treceavo año y hasta el vencimiento se utilizará LIBOR más 2.75 PBS.

Al 31 de marzo de 2018, los vencimientos de la deuda a largo plazo son como sigue:

Año	Monto
2018	\$ 31,330
2019	39,932
2020	40,022
2021	42,814
Posteriores	153,971
	<u>\$ 308,069</u>

En dicho crédito, IEnova Pipelines fue denominada como acreditada, TDF, S. de R. L. de C. V. ("TDF") y Gasoductos de Tamaulipas, S. de R. L. de C. V. ("GdT") en conjunto fueron denominados como garantes y avalistas a través de la cesión de derechos de cobro de un portafolio de proyectos integrados por IEnova Pipelines, TDF y GdT como fuente de pago del crédito.



Como parte de las obligaciones que derivan del 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
IEnova Pipelines	\$ 450,000
GdT	130,000
TDF	90,000

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

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

El 22 de enero de 2014, IEnova Pipelines contrató instrumentos derivados (swap) con Bancomer, Bank of Tokyo, Mizuho, y NORDB/LB para cubrir el riesgo de tasa de interés del total de su deuda. Los instrumentos cambian la tasa LIBOR a una tasa fija del 2.63 por ciento.

Los instrumentos financieros derivados antes mencionados se designaron bajo el modelo de coberturas de flujo de efectivo, en término de lo permitido por la normatividad contable, esto dado que los swap de tasa de interés tienen el objetivo de fijar el flujo de efectivo derivado del pago de intereses por el préstamo sindicado que vence en 2026.

- d. **Proyecto de financiamiento del parque eólico Ventika.** El 8 de abril de 2014, Ventika, celebró un contrato de préstamo para financiar el proyecto de construcción del parque eólico Ventika, con cinco bancos, donde Santander actúa como agente administrativo y colateral, NADB, Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S. N. C. Institución de Banca de Desarrollo ("BANOBRA"), Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C. Institución de Banca de Desarrollo ("BANCOMEXT") y NAFINSA actúan 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, de la siguiente manera:

Banco	Fecha de vencimiento
SANTANDER	15/03/2024
BANOBRA	15/03/2032
NADB	15/03/2032
BANCOMEXT	15/03/2032
NAFINSA	15/03/2032

El desglose del crédito se muestra a continuación:

Banco	Periodo terminado al 31/03/18
NADB	\$ 137,855
SANTANDER	104,637
BANOBRAS	88,621
BANCOMEXT	68,928
NAFINSA	68,928
Intereses por pagar	1,317
	<u>\$ 470,286</u>

- e. **Swap de tasa de Interés.** Con la finalidad de mitigar los impactos de efectos de cambios de las tasas de mercado, Ventika celebró dos contratos swaps de tasa de interés con Santander y BANOBRAS; los cuales cubren hasta el 92 por ciento del total de las líneas de crédito. Los contratos swap permiten a la Compañía pagar tasas fijas de interés por 2.94 por ciento y 3.68 por ciento, respectivamente, y recibir tasas variables (LIBOR a 3 meses).
- f. **Senior Notes.** El 14 de diciembre de 2017, la Compañía llevó a cabo una oferta internacional de deuda por un monto de \$840 millones con las siguientes características:
- i. La primera colocación fue por \$300 millones y devenga intereses a una tasa del 3.75 por ciento, el pago de intereses es semestral, con vencimiento en 2028.
  - ii. La segunda colocación fue por \$540 millones y devenga intereses a una tasa del 4.88 por ciento, el pago de intereses es semestral, con vencimiento en 2048.

La Compañía utilizó los recursos de la colocación para pagar deudas a corto plazo y el remanente se utilizó para fines corporativos en general.

## 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 los siguientes:

	Pesos		
	31/03/18	31/12/17	25/04/18
Un dólar estadounidense	\$ 18.3445	\$ 19.7354	\$ 18.8628

### 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.

	Periodo / Año terminado al			
	31/03/18		31/12/17	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros</b>				
<i>Arrendamiento financiero por cobrar</i>	\$ 949,026	\$ 949,026	\$ 950,310	\$ 950,310
<i>Préstamos a partes relacionadas no consolidables</i>	614,768	636,482	491,422	552,152
<b>Pasivos financieros</b>				
<i>Pasivos financieros a costo amortizado:</i>				
<i>Deuda a largo plazo (cotizados en la bolsa de valores)</i>	1,052,598	986,497	1,037,614	998,995
<i>Deuda bancaria a largo plazo</i>	714,772	719,410	728,423	849,486
<i>Préstamos de partes relacionadas no consolidables (corto plazo)</i>	579,800	579,800	509,800	509,800
<i>Deuda a corto plazo</i>	375,719	375,719	266,143	266,143
<i>Préstamos de partes relacionadas no consolidables (largo plazo)</i>	73,460	68,820	73,460	69,967

## 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 derivados y otras posiciones derivadas, las cuales incluyen swaps de tasa de interés, son determinados utilizando supuestos que consideran los participantes en el mercado al valuar dichos instrumentos. Los supuestos que harían los participantes en el mercado incluyen aquellos relacionados con 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 \$949 millones y \$950 millones, al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 de forma recurrente 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 valor razonable nivel jerárquico de designación 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 (ejemplo; precios) o indirectamente (ejemplo: diferentes a precios); y
- 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 2 en la jerarquía del valor razonable como se muestra a continuación:

	Periodo / Año terminado al	
	31/03/18	31/12/17
<i>Activos financieros a valor razonable a través de resultados</i>		
Inversiones en valores a corto plazo (Nivel 1)*	\$ 76,277	\$ 56,901
Activos financieros derivados (Nivel 2)	2,509	8,065
<i>Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados</i>		
Pasivos financieros derivados (Nivel 2)	126,139	204,170

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

\* Las inversiones en valores a corto plazo incluyen efectivo restringido por \$49 millones y \$56 millones al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

### 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 2018 y 2017 se concilian con la utilidad contable como sigue:

	Por el periodo de tres meses terminado el	
	31/03/18	31/03/17
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos	\$ 171,032	\$ 130,054
Impuestos a la utilidad calculados a la tasa legal (30%)	(51,310)	(39,016)
Efectos de fluctuación cambiaria	(48,588)	(50,783)
Efectos de ajuste por inflación	(7,520)	(14,788)
Efecto de tipo de cambio e inflación sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo, neto y pérdidas fiscales	69,650	101,519
Otros	(468)	(2,666)
Gasto por impuestos a la utilidad reconocidos en los Estados Consolidados de Ganancias	\$ (38,236)	\$ (5,734)

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 para propósitos de reporte de información financiera, mientras que la Ley del Impuesto Sobre la Renta ("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 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

Accionistas de la Compañía	Número de Partes Sociales	Al 31 de marzo de 2018 (Pesos Mexicanos)			Total de Partes Sociales en dólares
		Partes Sociales Fijas	Partes Sociales Variables	Total	
SEMCO	1,019,038,312	50,000	16,009,083,120	16,009,133,120	751,825
Inversionistas privados	514,985,500	—	25,931,105,000	25,931,105,000	211,447
	<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 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 periodo de tres meses terminado al	
	31/03/18	31/03/17
Gas:		
Ingresos con clientes	\$ 241,567	\$ 221,630
Ingresos con partes relacionadas no consolidables	24,050	25,011
Ingresos entre segmentos	63,101	56,665
Electricidad:		
Ingresos con clientes	21,979	25,666
Corporativo:		
Asignación de servicios profesionales con partes relacionadas no consolidables	355	496
Servicios profesionales entre segmentos	8,127	6,993
	<u>359,179</u>	<u>336,461</u>
Ajustes y eliminaciones entre segmentos	<u>(71,228)</u>	<u>(63,658)</u>
Total ingresos por segmentos	<u>\$ 287,951</u>	<u>\$ 272,803</u>

	Utilidad por segmento	
	Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/03/18	31/03/17
Gas	\$ 110,579	\$ 150,487
Electricidad *	8,430	8,104
Corporativo	8,496	(13,632)
Total utilidad por segmentos	<u>\$ 127,505</u>	<u>\$ 144,959</u>

\* Incluye operaciones discontinuas.

La utilidad por segmentos es la medición que se reporta 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	
	31/03/18	31/12/17
Activos por segmentos:		
Gas	\$ 6,373,365	\$ 6,385,681
Electricidad *	1,216,799	1,170,970
Corporativo	811,105	607,208
Total activos consolidados	<u>\$ 8,401,269</u>	<u>\$ 8,163,859</u>

	Periodo / Año terminado al	
	31/03/18	31/12/17
Pasivos por segmentos:		
Gas	\$ 980,494	\$ 1,030,611
Electricidad *	652,184	652,502
Corporativo	2,095,369	1,964,159
Total pasivos consolidados	<u>\$ 3,728,047</u>	<u>\$ 3,647,272</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:

- Todos los activos fueron asignados a segmentos reportables. El crédito mercantil es asignado a segmentos reportables.
- Todos los pasivos son asignados a segmentos reportables.

### 15.4 Otra información por segmento

	Propiedad, planta y equipo		Depreciación acumulada	
	Periodo / Año terminado al		Periodo / Año terminado al	
	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17
Gas	\$ 3,600,674	\$ 3,569,528	\$ (546,663)	\$ (510,744)
Electricidad	713,770	686,195	(30,675)	(24,885)
Corporativo	37,781	18,881	(10,089)	(9,519)
	<u>\$ 4,352,225</u>	<u>\$ 4,274,604</u>	<u>\$ (587,427)</u>	<u>\$ (545,148)</u>

	Participación en las utilidades de negocios conjuntos	
	Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/03/18	31/03/17
Gas	\$ (12,819)	\$ 10,882
Electricidad	747	1,754
	<u>\$ (12,072)</u>	<u>\$ 12,636</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 2018 y 2017:

	Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/03/18	31/03/17
Transporte de gas	\$ 119,949	\$ 91,922
Venta de gas natural	52,384	49,505
Otros ingresos operativos	37,882	49,321
Almacenamiento y regasificación	28,073	26,491
Distribución de gas natural	27,684	29,924
Generación de energía	21,979	25,640
Total de Ingresos de operaciones continuas	<u>\$ 287,951</u>	<u>\$ 272,803</u>

#### Otros ingresos operativos

- (a) IEnova Marketing recibió pagos de SLNGIH relacionados con las pérdidas y obligaciones incurridas por un monto de \$24 millones y \$25 millones por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017, respectivamente; las cuales se encuentran presentados dentro del rubro de ingresos en los Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados.
- (b) La Compañía reporto daños y declaró Fuerza Mayor por el gasoducto Sonora en el segmento Guaymas-El Oro, ubicado en territorio Yaqui, el cual interrumpió sus operaciones desde el 23 de agosto de 2017. No existe un impacto económico material debido a este evento. El segmento Sasabe-Puerto Libertad-Guaymas continua en operación.

## 16. Ingresos por contratos con clientes

### 16.1 Contratos con clientes

La siguiente tabla muestra la distribución por tipo de ingresos que se presentan en el estado consolidado de ganancias por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y 2017.

	Por el periodo de tres meses terminado el	
	31/03/18	31/03/17
Ingresos de actividades ordinarias		
Contratos con clientes	\$ 218,626	\$ 208,350
Ingresos por arrendamiento	41,366	40,296
Otros ingresos	27,959	24,157
Total de ingresos de operaciones continuas	<u>\$ 287,951</u>	<u>\$ 272,803</u>

### 16.2 Desagregación de los ingresos de operaciones continuas

A continuación se presenta un desglose de los ingresos de contratos con clientes por tipo de producto o servicio, segmento operativo y momento de satisfacción de las obligaciones, así como la conciliación de los ingresos totales por segmento para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018:



	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018		
	Total subsidiarias	Ajustes de consolidación	Total
Por tipo de producto o servicio:			
Ingresos por servicios:			
Transporte de gas natural	\$ 92,151	\$ (10,075)	\$ 82,076
Almacenamiento y regasificación	48,207	(20,274)	27,933
Venta de gas natural	59,070	(6,686)	52,384
Distribución de gas natural	28,565	(272)	28,293
Servicios administrativos	34,380	(28,419)	5,961
Generación de energía	104,338	(82,359)	21,979
Ingresos totales de contratos con clientes	<u>\$ 366,711</u>	<u>\$ (148,085)</u>	<u>\$ 218,626</u>
Por segmento operativo:			
Gas	227,993	(37,307)	190,686
Electricidad	104,338	(82,359)	21,979
Corporativo	34,380	(28,419)	5,961
Ingresos totales de contratos con clientes	<u>\$ 366,711</u>	<u>\$ (148,085)</u>	<u>\$ 218,626</u>
Satisfacción de obligaciones:			
A lo largo del tiempo	366,711	(148,085)	218,626
Ingresos totales de contratos con clientes	<u>\$ 366,711</u>	<u>\$ (148,085)</u>	<u>\$ 218,626</u>
Arrendamiento	41,366	—	41,366
Derivados	9,345	(5,436)	3,909
Otros No IFRS 15	24,050	—	24,050
Total Ingresos IFRS15 + No IFRS15	<u>\$ 441,472</u>	<u>\$ (153,521)</u>	<u>\$ 287,951</u>

Los ingresos por productos y servicios que se presentan en el cuadro anterior, se obtienen de forma independiente de los contratos con cada uno de los clientes con posibles renovaciones de acuerdo a los términos contractuales.

## 17. Utilidad por acción

### 17.1. Utilidad por acción básica

	Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/03/18	31/03/17
De operaciones continuas:		
Básica y diluida por acción	<u>\$ 0.08</u>	<u>\$ 0.08</u>
De operaciones continuas y operaciones discontinuas:		
Básica y diluida por acción	<u>\$ 0.08</u>	<u>\$ 0.09</u>

## 17.2. 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	
	31/03/18	31/03/17
Utilidad del periodo por operaciones continuas base para el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción	<u>\$ 120,724</u>	<u>\$ 136,956</u>
Utilidad del periodo por operaciones continuas y discontinuas base para el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción	<u>\$ 127,505</u>	<u>\$ 144,959</u>
Promedio ponderado de acciones para propósitos de las utilidades básicas y diluidas por acción	<u>1,534,023,812</u>	<u>1,534,023,812</u>

La Compañía no tiene acciones potencialmente diluidas.

## 18. Compromisos

Los principales compromisos de la Compañía fueron los mismos que se revelaron en los Estados Financieros Consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2017. Excepto por los siguientes:

- a) En el primer trimestre de 2018 ESJR III celebró contratos con Grupo Desarrollo Infraestructura, S. A. de C. V. y otros proveedores para el suministro de materiales y ductos, así como contratos para la realización de trabajos iniciales de ingeniería, procura y construcción para el proyecto de la terminal de almacenamiento de hidrocarburos de Veracruz.

Los pagos realizados en el primer trimestre de 2018 fueron de \$1.5 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto
2018	<u>\$ 68,756</u>

- b) En el primer trimestre de 2018 ESJ Renovable I, S. de R. L. de C. V. ("ESJRI") y Planta Solar Juarez S. A. de C. V., subsidiaria de Trina Solar Holdings, B. V. ("Trina Solar"), celebraron contratos de cesión de derechos de los permisos y derechos de vía relacionados con el proyecto PIMA solar.

Los pagos realizados en el primer trimestre de 2018 fueron de \$0.8 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto
2018	\$ 4,503
2019	380
	<u>\$ 4,883</u>

- c) El 2 de febrero de 2018 ESJRI y T. S. EPC de México S. A. de C. V., subsidiaria de Trina Solar, celebraron un contrato de ingeniería, procura y construcción para el proyecto solar Tepezalá II.

Los pagos futuros de dicho contrato se mencionan a continuación:

<b>Año</b>	<b>Monto</b>
2018	\$ 59,941
2019	27,110
	<u>\$ 87,051</u>

- d) En enero de 2018 ESJ Renovable II, S. de R. L. de C. V. ("ESJRIP") celebró un contrato a precio alzado de ingeniería, procura y construcción con Servicios y Soluciones Electromecánicas S. A de C. V. y otros proveedores para la interconexión del proyecto solar PIMA.

Los pagos futuros de dicho contrato se mencionan a continuación:

<b>Año</b>	<b>Monto</b>
2018	<u>\$ 6,855</u>

- e) En febrero 27 de 2018 IEnova Gas, S. de R. L. de C. V. ("IG") y Trinity Industries de México, S. de R. L. celebraron una carta de intención de firma de un contrato alzado de ingeniería, procura y construcción para la instalación de varios tanques de almacenamientos de hidrocarburos en Puebla y en el Estado de México, México.

Los pagos futuros de dicho contrato se mencionan a continuación:

<b>Año</b>	<b>Monto</b>
2018	<u>\$ 25,600</u>

- f) Gasoductos Servicios Corporativos y de Administración, S. de R. L. de C. V. ("GSC"), celebró un contrato de servicios técnicos con SENERMEX Ingeniería y Sistemas S. A. de C. V. para la realización de trabajos de ingeniería en la terminal de almacenamiento de hidrocarburos en Puebla, México.

Los pagos realizados durante el primer trimestre de 2018 fueron de \$0.5 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

<b>Año</b>	<b>Monto</b>
2018	<u>\$ 6,524</u>

- g) En el primer trimestre de 2018, la Compañía inició las negociaciones de compra de varias parcelas para la construcción de proyectos.

Los pagos realizados durante el primer trimestre de 2018 fueron de \$11.4 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

<b>Año</b>	<b>Monto</b>
2018	\$ 1,618
2019	272
2020	4,346
	<u>\$ 6,236</u>

## 19. Contingencias

Las principales contingencias, relacionadas con los procedimientos legales, administrativos o arbitrales de la Compañía, son los mismos que fueron informados en los Estados Financieros Consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2017.

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

### a. *Modificaciones a las IFRS o IAS que son obligatorias para el año en curso.*

La Compañía aplicó una serie de IFRSs nuevas y modificadas, emitidas por el IASB las cuales son obligatorias y entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2018.

#### **IFRS 9 Instrumentos Financieros**

En julio de 2014, el IASB finalizó la reforma de la contabilidad de instrumentos financieros y emitió la IFRS 9 (modificada en 2014), la cual contiene los requisitos para a) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, b) la metodología para determinar el deterioro, y c) la contabilidad general de las coberturas. La IFRS 9 (modificada en 2014) reemplazará a la IAS 39, *Estados Financieros: Reconocimiento y Medición a la fecha efectiva*.

Estos requisitos deberán ser aplicados de forma retrospectiva y en la medida en que lo permitan las disposiciones transitorias de la IFRS 9, las entidades tienen derecho a no reformular las cifras comparativas. Cualquier ajuste al valor en libro de los activos y pasivos financieros a la fecha de transición se reconoce en las utilidades acumuladas iniciales del periodo en curso.

#### *Clasificación y medición*

Los criterios de clasificación dependen de una combinación de dos factores importantes: a) la definición del modelo de negocios, lo cual se refiere a la forma en que una entidad administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo y b) las características del flujo de efectivo que deberían ser representadas únicamente por pagos del principal e intereses. Una vez cumplidos estos factores, el activo puede ser medido como se muestra a continuación:

- Costo amortizado: instrumentos financieros bajo un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar flujos de efectivo del principal e intereses y en el cual no existen ventas no justificadas de consideración y el valor razonable no es un factor clave para administrar dichos activos y las características de los flujos de efectivo representan sustancialmente un “contrato básico de préstamo” (Únicamente Pagos de Principal e Intereses (“SPPI” por sus siglas en inglés)). Las ventas no justificadas son distintas a las ventas relacionadas a un incremento en el riesgo de crédito del activo o a necesidades no previstas de financiamiento.

Valor razonable con cambios en otros resultados integrales (“FVOCI” por sus siglas en inglés) instrumentos financieros bajo un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar flujos de efectivo del principal e intereses y la venta de dichos activos, en donde el valor razonable es un factor clave para la administración de los mismos. Asimismo, las características del flujo de efectivo contractual sustancialmente representan un “contrato básico de financiamiento”.

- Valor razonable con cambios en resultados (“FVTPL” por sus siglas en inglés): instrumentos financieros incluidos en un modelo de negocios cuyo objetivo no se alcanza a través de los modelos mencionados arriba, en donde el valor razonable es un factor clave para administrar esos activos, e instrumentos financieros cuyas características de flujos de efectivo contractuales no representan sustancialmente un “contrato básico de financiamiento”.

## *Deterioro*

Con la introducción del nuevo modelo de deterioro en la IFRS 9, la IASB atendió la inquietud clave respecto de que el modelo de pérdida incurrida de la IAS 39 *Instrumentos Financieros* contribuía al reconocimiento tardío de pérdidas crediticias derivadas de la crisis financiera. Los nuevos requisitos de deterioro se basan en un modelo de pérdidas crediticias esperadas prospectivas ("ECL" por sus siglas en inglés). El modelo es válido para instrumentos de deuda medidos a costo amortizado o a FVOCI, así como a cuentas por cobrar por arrendamiento, cuentas por cobrar de clientes, activos contractuales (como lo define la IFRS 15), y compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera que no se expresan a FVPL.

Al aplicar la IFRS 9, requisitos de deterioro, una entidad debe aplicar uno de los siguientes enfoques:

El enfoque general, que se aplica a la mayoría de los préstamos e instrumentos de deuda.

El enfoque simplificado, que se aplica a la mayoría de las cuentas por cobrar de clientes.

### ***IFRS 9 Análisis de implantación***

La fecha de adopción de la IFRS 9 por la Compañía es el 1 de enero de 2018, fecha de aplicación inicial, y de conformidad con las disposiciones de transición bajo la IFRS 9, la Compañía no actualizará las cifras de los ejercicios anteriores para fines comparativos y cualquier diferencia que surja derivado de la adopción de la IFRS 9 entre los valores en libros anteriores y el valor en libros al principio del periodo anual de reporte serán asignadas dentro de las utilidades acumuladas iniciales.

Como resultado de la estrategia de implementación para la adopción de la IFRS 9 y consiguiente al cumplimiento de los requisitos de clasificación y medición, la Compañía concluyó que todos sus activos financieros seguirán siendo reconocidos bajo la categoría actual, como se muestra a continuación:

<b>Activos</b>	<b>IAS 39</b>	<b>IFRS 9</b>	
	<b>Base de medición</b>	<b>Base de medición</b>	<b>Modificación</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo / efectivo restringido	Costo amortizado	Costo amortizado	No
Inversiones a corto plazo	FVTPL	FVTPL	No
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, neto	Costo amortizado	Costo amortizado	No
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidadas	Costo amortizado	Costo amortizado	No
Derivados financieros	FVTPL	FVTPL	No

Aunque las cuentas comerciales y cuentas por cobrar bajo un esquema de arrendamiento financiero cumplen con la definición de Activo Financiero, no se incluyen en el alcance de la IFRS 9. Sin embargo, las cuentas por cobrar por arrendamiento reconocidas por un arrendador y las cuentas por pagar por arrendamiento financiero reconocidas por un arrendatario están sujetas a los requisitos de deterioro de la IFRS 9, y en el caso de cuentas por cobrar por arrendamiento, los requisitos de la IFRS 9 también son aplicables.

En general, los instrumentos de capital o deuda clasificados como activos financieros disponibles para la venta seguirán siendo medidos a FVOCI.

Con respecto a la clasificación y medición de pasivos financieros, los criterios de la IAS 39 han sido transferidos a la IFRS 9, incluyendo la opción de valor razonable. El cambio radica en que la IFRS 9 atiende el problema asociado al riesgo crediticio propio para pasivos financieros y exige el reconocimiento bajo otro resultado integral. No hay pasivos financieros dentro de los Estados Financieros de la Compañía que estén sujetos a ese requisito.

Con base en la estrategia de implantación para la adopción de Deterioro de la IFRS 9, la Compañía concluyó que los activos financieros más afectados por las pérdidas por deterioro bajo el modelo de pérdidas esperadas serán las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto y las cuentas por cobrar con partes relacionadas no consolidadas. Considerando los vencimientos, la Compañía considera que el enfoque simplificado se adapta mejor para la operación y no se determino ningún impacto significativo en los Estados Financieros.

Sin embargo, los cambios cualitativos del crédito y probabilidad de incumplimiento de las cuentas por cobrar y activos con componentes de financiamiento significativo serán monitoreados para ajustar la probabilidad de incumplimiento, severidad y pérdidas si es necesario.

#### *Contabilidad de Cobertura*

La IFRS 9 proporciona una opción de política contable que establece que las entidades pueden continuar aplicando los requisitos de contabilidad de coberturas de la IAS 39, en espera de que finalice el proyecto de macro coberturas de riesgo, o pueden aplicar la IFRS 9. Esta elección de política contable se aplicará a toda la contabilidad de coberturas y no se puede realizar sobre una base de cobertura por cobertura. En este sentido, la Compañía opto por seguir utilizando la IAS 39.

Esta opción de política contable se aplica únicamente a la aplicación de la contabilidad de coberturas y no tiene impacto en la implementación de las fases de la IFRS 9, "Clasificación y Medición" y "Deterioro".

#### **IFRS 15 Ingresos de Contratos con Clientes**

A partir del 1 de enero de 2018, la Compañía adoptó la nueva norma IFRS 15: *Ingresos de Contratos con Clientes* aplicando el método de adopción retrospectivo modificado. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna interpretación o enmienda que se haya emitido, pero que aún no sea efectiva.

La Compañía ha evaluado el reconocimiento y la medición de los ingresos en función del modelo de cinco pasos en la IFRS 15 y no ha identificado ningún impacto financiero significativo. Como resultado a ello, no se presentan ajustes significativos a partir de su adopción; sin embargo, un cambio relevante es el aumento significativo del volumen de revelaciones requerido en sus Estados Financieros por la nueva norma IFRS 15.

Consulte la nota 16 de revelaciones adicionales respecto a la naturaleza, cantidad, tiempo e incertidumbre de los ingresos procedentes de contratos con los clientes.

#### **b. IFRS nuevas y revisadas emitidas no vigentes**

La Compañía no ha aplicado las siguientes IFRS nuevas y revisadas que se han emitido pero que aún no han entrado en vigor:

- Enmiendas a la IAS 10, *Estados Financieros Consolidados* y IAS 28, *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos* (1)
- *IFRS 16, Arrendamientos* (2)
- *Modificaciones a las IFRSs, Mejoras anuales a las IFRSs Ciclo 2015-2017* (3)
- *IFRS 17, Contratos de Seguros* (3)
- *Comité de Interpretación de Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRIC") 23, Interpretación sobre Posiciones Fiscales Inciertas* (2)

(1) Fecha de vigencia es aplazada indefinidamente; la adopción temprana de las modificaciones de septiembre 2014 sigue siendo permitida.

(2) Entrada en vigor para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero 2019.

(3) Entrada en vigor para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero 2021.

## **Enmiendas a la IFRS 10 *Estados Financieros Consolidados* y IAS 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos***

Las enmiendas a la IAS 28 requieren que las ganancias y pérdidas que resulten de transacciones entre una entidad y su asociada o negocio conjunto correspondan únicamente a activos que no constituyen un negocio. Asimismo, un nuevo requerimiento ha sido introducido para que las ganancias o pérdidas de transacciones descendentes que involucren activos que constituyen un negocio entre una entidad y su asociada o negocio conjunto se reconozcan en su totalidad en los Estados Financieros del inversionista.

Adicionalmente, una entidad necesita considerar si los activos que son vendidos y contribuidos en transacciones separadas constituyen un negocio y deben ser contabilizadas como una transacción individual.

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

### **IFRS 16 *Arrendamientos***

La IFRS 16 *Arrendamientos* fue publicada en enero de 2016 y sustituye a la IAS 17 *Arrendamientos*, así como las interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma propicia que la mayoría de los arrendamientos se presenten en el estado de situación financiera para los arrendatarios bajo un modelo único, eliminando la distinción entre los arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilidad para los arrendadores permanece con la distinción entre dichas clasificaciones de arrendamiento. La IFRS 16 es efectiva para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada siempre que se haya adoptado la IFRS 15 *Ingresos de contratos con clientes*.

Bajo la IFRS 16, los arrendatarios reconocerán el derecho de uso de un activo y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se trata de manera similar a cualquier otro activo no financiero, con su depreciación correspondiente, mientras que el pasivo incluirá intereses. Esto típicamente produce un perfil de reconocimiento acelerado del gasto (a diferencia de los arrendamientos operativos bajo la IAS 17 donde se reconocían gastos en línea recta), debido a que la depreciación lineal del derecho de uso y el interés decreciente del pasivo financiero, conllevan a una disminución general del gasto a lo largo del ejercicio.

También, el pasivo financiero se medirá al valor presente de los pagos mínimos pagaderos durante el plazo del arrendamiento, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento siempre que pueda ser determinada. Si dicha tasa no puede determinarse, el arrendatario deberá utilizar una tasa de interés incremental de deuda.

Sin embargo, un arrendatario podría elegir contabilizar los pagos de arrendamiento como un gasto en una base de línea recta en el plazo del arrendamiento, para contratos con término de 12 meses o menos, los cuales no contengan opciones de compra (esta elección es hecha por clase de activo); y para contratos donde los activos subyacentes tengan un valor que no se considere significativo cuando son nuevos, por ejemplo, equipo de oficina menor o computadoras personales (esta elección podrá hacerse sobre una base individual para cada contrato de arrendamiento).

La IFRS 16 establece diversas disposiciones transitorias, incluyendo la aplicación retrospectiva o el método de aplicación retrospectivo modificado donde el período comparativo no sera reformulado.

En cuanto a la metodología de transición a ser utilizada la Compañía estará utilizando el método retrospectivo modificado.

### **Mejoras anuales a las IFRSs Ciclo 2015-2017**

Las mejoras anuales incluyen modificaciones a la IFRS 3 e IFRS 11, a la IFRS 12 y a la IAS 23. que sera efectivas para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

Las modificaciones a la IFRS 3 *Combinación de Negocios* aclaran que cuando una entidad obtiene control de un negocio que es una operación conjunta, la entidad debe reevaluar cualquier participación previa que tenga en dicho negocio.

Las modificaciones a la IFRS 11 *Acuerdos Conjuntos* aclaran que cuando una entidad adquiere control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, la entidad no debe reevaluar cualquier participación previa que tenga en dicho negocio.

Las modificaciones a la IFRS 12 *Impuestos a la Utilidad* aclaran que los efectos en impuestos a la utilidad por dividendos (o distribuciones de utilidad) deben reconocerse en resultados sin importar cómo surge el impuesto.

Las modificaciones a la IAS 23 *Costos de Prestamos* aclaran que si un préstamo permanece pendiente de pago con posterioridad a la fecha en la que el activo relacionado está listo para su uso intencional o para su venta, dicho préstamo pasa a formar parte de los fondos que una entidad utiliza al calcular la tasa de interés capitalizable de préstamos genéricos.

La Compañía se encuentra en proceso de evaluación de los efectos potenciales que se deriven de implementar la adopción de estas modificaciones en sus Estados Financieros Condensados Intermedios Consolidados.

La Compañía no anticipa que la aplicación de las modificaciones tendrá un efecto a futuro en los Estados Financieros Condensados Intermedios Consolidados.

### **IFRS 17 *Contratos de Seguros***

La IFRS 17 fue emitida en mayo de 2017 reemplazando a la IFRS 4 "*Contratos de Seguros*". Requiere un modelo de medición actual donde las estimaciones se vuelven a recalcular en cada periodo de informe.

Los contratos se miden utilizando los componentes básicos de: 1) flujos de efectivo ponderados por probabilidad descontados, 2) un ajuste de riesgo explícito y 3) un margen de servicio contractual ("CSM") que representa el beneficio no derivado del contrato que se reconoce como ingresos sobre el período de cobertura.

La norma permite elegir entre reconocer los cambios en las tasas de descuento en el estado de resultados o directamente en otro resultado integral. La elección probablemente refleje como las aseguradoras contabilizan sus Activos Financieros según la IFRS 9.

Se permite un enfoque de asignación de primas opcionales y simplificadas para el pasivo por la cobertura restante para contratos de corta duración, que a menudo son emitidos por aseguradores que no son de vida.

Existe una modificación del modelo de medición general denominado "enfoque de tarifa variable" para ciertos contratos suscritos por aseguradores de vida en los que los asegurados comparten los rendimientos de los elementos subyacentes.

Al aplicar el enfoque de tasa variable, la participación de la entidad en los cambios en el valor razonable de los elementos subyacentes se incluye en el margen de servicio contractual. Por lo tanto, es probable que los resultados de las aseguradoras que utilizan este modelo sean menos volátiles que bajo el modelo general.

Las nuevas reglas afectarán los Estados Financieros y los indicadores de rendimiento clave de todas las entidades que emiten contratos de seguro o contratos de inversión con características de participación discrecional.

La IFRS 17 se aplica a los ejercicios que comiencen en o después del 1 de enero de 2021. Se permite su aplicación anticipada para las entidades que apliquen la IFRS 9 y la IFRS 15 en la fecha de aplicación inicial de la IFRS 17 o antes.



La Compañía se encuentra en proceso de evaluación de los efectos potenciales de implementar este nuevo estándar en su información financiera.

### **IFRIC 23 Interpretación sobre Posiciones Fiscales Inciertas**

Esta interpretación clarifica como aplican los criterios de reconocimiento y medición que establece la IAS 12 *Impuestos a la utilidad* cuando existen posiciones fiscales inciertas. Se refiere a aquellas posiciones fiscales en donde existe incertidumbre acerca de si la autoridad fiscal competente aceptará la posición fiscal bajo las leyes fiscales vigentes. En dichos casos, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos corrientes o diferidos aplicando los requisitos de la IAS 12 con base en ganancias (pérdidas) fiscales, bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y las tasas de impuestos determinados aplicando esta interpretación.

Una entidad deberá aplicar esta interpretación para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada y se debe revelar el hecho. En su aplicación inicial, se aplica retrospectivamente bajo los requerimientos de la IAS 8 o retrospectivamente con el efecto acumulado de su aplicación inicial como un ajuste en el saldo inicial de utilidades retenidas.

La Compañía se encuentra en proceso de evaluación de los efectos potenciales de implementar estos nuevos estándares en su información financiera, en caso de que alguna fuese aplicable.

## **21. Eventos posteriores a la fecha de reporte**

**Terminal marina en Baja California, México.** El 12 de abril de 2018, la Compañía anunció un proyecto para desarrollar, construir y operar una terminal marina de recibo, almacenamiento y entrega de hidrocarburos, principalmente gasolina y diesel, la cual se localizará 23 km al norte de Ensenada, Baja California, México. La inversión será de aproximadamente \$130 millones de dólares. La capacidad inicial de almacenamiento será de 1 millón de barriles. La Compañía firmó un contrato de largo plazo con la empresa Chevron Combustibles de México S. de R. L. de C. V., subsidiaria de Chevron Corporation ("Chevron"), por aproximadamente el 50 por ciento de la capacidad de almacenamiento de la terminal. Adicionalmente, otra subsidiaria de Chevron tendrá la opción de adquirir el 20 por ciento de la terminal una vez que esta entre en operación comercial. La Compañía también firmó un segundo contrato a largo plazo para el almacenamiento y entrega de hidrocarburos con otra empresa global de petróleo por el 50 por ciento restante de la capacidad de almacenamiento de la terminal. Una filial de esta empresa también tiene la opción de adquirir el 20 por ciento de la propiedad de la terminal una vez que esta inicie operaciones.

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

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados fueron aprobados y autorizados por Manuela Molina Peralta, Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas para su emisión el 25 de abril de 2018.

### 23. Domicilios registrados

- Paseo de la Reforma No. 342 Piso 24  
Torre New York Life  
Col. Juárez, C.P. 06600  
Ciudad de México, México.
- Campos Elíseos No. 345 Piso 4  
Torre Omega  
Col. Chapultepec Polanco C.P. 11560  
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. 21210  
Mexicali, B.C., México.
- Avenida Tecnológico No. 4505  
Col. Granjas, C. P. 31160  
Chihuahua, Chihuahua, México.
- Avenida Constitución Poniente No. 444  
Col. Monterrey Centro C. P. 64000  
Monterrey, Nuevo León., México.

\* \* \* \* \*

**“Información adicional proforma”**

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

## Estados Combinados Proforma de Posición Financiera

Al 31 de marzo de 2017

(En miles de dólares estadounidenses)

Al 31 de marzo de 2017

	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias	Ductos y Energéticos del Norte, S. de R. L. de C. V.	Ajustes proforma	Notas	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias Proforma
<b>Activos</b>					
Activos circulantes:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 60,098	\$ 7,502	\$ —		\$ 67,600
Inversiones en valores a corto plazo	13,081	—	—		13,081
Arrendamiento financiero por cobrar	7,392	—	—		7,392
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	95,448	—	—		95,448
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	11,399	5,294	(2,875)	a	13,818
Impuestos a la utilidad por recuperar	34,735	5	—		34,740
Inventario de gas natural	8,841	—	—		8,841
Instrumentos financieros derivados	184	—	—		184
Impuesto al valor agregado por recuperar	45,430	1,288	—		46,718
Otros activos	9,205	68	—		9,273
Efectivo restringido	58,150	—	—		58,150
Activos disponibles para la venta	221,342	—	—		221,342
<b>Total de activos circulantes</b>	<b>565,305</b>	<b>14,157</b>	<b>(2,875)</b>		<b>576,587</b>
Activos no circulantes:					
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	103,734	3,045	(91,031)	a	15,748
Arrendamientos financieros por cobrar	949,027	—	—		949,027
Impuestos a la utilidad diferidos	80,979	12,411	290	b	93,680
Inversión en negocios conjuntos	179,359	165,856	111,430	a, c	456,645
Otros activos	5,118	—	—		5,118
Propiedad, planta y equipo, neto	3,670,506	1,667	—	c	3,672,173
Activos intangibles	151,779	—	41,077	c	192,856
Crédito mercantil	1,651,780	—	—		1,651,780
<b>Total de activos no circulantes</b>	<b>6,792,282</b>	<b>182,979</b>	<b>61,766</b>		<b>7,037,027</b>
<b>Total de activos</b>	<b>\$ 7,357,587</b>	<b>\$ 197,136</b>	<b>\$ 58,891</b>		<b>\$ 7,613,614</b>

Al 31 de marzo de 2017

	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias	Ductos y Energéticos del Norte, S. de R. L. de C. V.	Ajustes proforma	Notas	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias Proforma
<b>Pasivos y Capital contable</b>					
Pasivos circulantes:					
Deuda a corto plazo	\$ 567,156	\$ —	\$ 254,879	a, b	\$ 822,035
Cuentas por pagar	73,906	233	—		74,139
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	308,858	3,768	(4,858)	a	307,768
Impuestos a la utilidad por pagar	16,141	—	—		16,141
Instrumentos financieros derivados	43,866	—	—		43,866
Otros pasivos financieros	3,289	—	—		3,289
Provisiones	841	—	—		841
Otros impuestos por pagar	30,440	1,133	—		31,573
Otros pasivos	25,529	—	—		25,529
Pasivos relacionados con activos disponibles para la venta	63,025	—	—		63,025
<b>Total de pasivos circulantes</b>	<b>1,133,051</b>	<b>5,134</b>	<b>250,021</b>		<b>1,388,206</b>
Pasivos a largo plazo:					
Deuda a largo plazo	981,590	—	—		981,590
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	41,505	180,048	(180,048)	a	41,505
Impuestos a la utilidad diferidos	489,375	—	—		489,375
Provisiones	51,412	—	—		51,412
Instrumentos financieros derivados	146,295	—	—		146,295
Beneficios a los empleados	5,846	—	—		5,846
<b>Total de pasivos a largo plazo</b>	<b>1,716,023</b>	<b>180,048</b>	<b>(180,048)</b>		<b>1,716,023</b>
<b>Total de pasivos</b>	<b>\$ 2,849,074</b>	<b>\$ 185,182</b>	<b>\$ 69,973</b>		<b>\$ 3,104,229</b>
Capital contable:					
Capital social	963,272	331	(331)	a	963,272
Aportación adicional de capital	2,351,801	—	—		2,351,801
Otros resultados de pérdida integral	(113,415)	(12,496)	6,248	a	(119,663)
Utilidades retenidas	1,306,855	24,119	(16,999)	a	1,313,975
<b>Total de capital contable</b>	<b>4,508,513</b>	<b>11,954</b>	<b>(11,082)</b>		<b>4,509,385</b>
<b>Total de pasivos y capital contable</b>	<b>\$ 7,357,587</b>	<b>\$ 197,136</b>	<b>\$ 58,891</b>		<b>\$ 7,613,614</b>

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 2017

(En miles de dólares estadounidenses)

	Por el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2017				
	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias	Ductos y Energéticos del Norte, S. de R. L. de C. V.	Ajustes proforma	Notas	Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias Proforma
Ingresos	\$ 272,803	\$ 5,574	\$ (2,026)	a, c	\$ 276,351
Costo de ingresos	(66,026)	—	—	a, c	(66,026)
Gastos de operación, administración y otros gastos	(39,917)	(2,138)	2,026	a, c	(40,029)
Depreciación y amortización	(27,173)	(19)	(434)		(27,626)
Ingresos por interés	1,566	48	(1,105)	a, c	509
(Costos) ingresos financieros, neto	(13,585)	(2,126)	2,121	a, c	(13,590)
Otras ganancias (pérdidas), neto	2,386	(177)	0	a, c	2,209
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos	130,054	1,162	582		131,798
(Gasto) beneficio, neto por impuestos a la utilidad	(5,734)	(4,953)	290		(10,397)
Participación en las utilidades (pérdidas) de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	12,636	19,928	(8,069)		24,495
Utilidad (pérdida) del periodo por operaciones continuas	\$ 136,956	\$ 16,137	\$ (7,197)		\$ 145,896
Utilidad del periodo de las operaciones discontinuas, neta de impuestos	8,003	—	—		8,003,000
Utilidad (pérdida), del periodo	\$ 144,959	\$ 16,137	\$ (7,197)		\$ 153,899

Las notas adjuntas son parte integral de los Estados Financieros Combinados Proforma.

## **Notas a los Estados Financieros Combinados Proforma**

**Al 31 de marzo de 2017 y por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2017**

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

### **1. Actividades**

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

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

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

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

La Compañía esta desarrollando un proyecto para la construcción de una terminal marina y dos terminales terrestres para la recepción, almacenamiento y entrega de productos refinados, localizadas en Veracruz, Ciudad de Mexico y Puebla, Mexico.

### **2. Descripción de la operación de adquisición, la “Transacción”**

El 15 de noviembre de 2017, IEnova completó la adquisición del 50 por ciento de las acciones de Pemex TRI en Ductos y Energéticos del Norte, S. de R. L. de C. V. (“DEN”), un negocio conjunto que mantiene una participación del 50 por ciento de interés en el capital social del Gasoducto Los Ramones Norte, a través de TAG Norte Holdings, S. de R. L. de C. V. (“TAG”). El precio de compra de las acciones fue por un importe de \$164.8 millones (excluyendo \$17.2 millones de efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos en la transacción) más el reconocimiento de una deuda existente por un monto de \$95.8 millones. Dicha adquisición incrementó la participación indirecta en TAG de un 25 por ciento a un 50 por ciento. IEnova Pipelines reconocía el 50 por ciento de su inversión en DEN vía método de participación. A partir del 1 de noviembre de 2017, DEN se convirtió en subsidiaria de IEnova al 100 por ciento y se consolida en los Estados Financieros Consolidados de IEnova. DEN sigue reconociendo la inversión en TAG vía método de participación.

DEN no cumple con la definición de negocio, debido a que no cuenta con procesos o entradas sustantivas ya que el principal activo de DEN es la inversión que tiene en TAG la cual posee el Gasoducto Los Ramones Norte por lo que la transacción fue registrada como una adquisición de activos. El exceso de la contraprestación pagada en efectivo en comparación del valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos fue reconocido como remediación de la inversión en TAG y como un activo intangible adquirido relacionado con el contrato de operación y mantenimiento (“O&M”) con TAG.

### **3. Descripción de la operación de financiamiento**

Con objeto de financiar la Transacción, la Compañía realizó una disposición de la línea de crédito para cubrir el monto del precio de la Transacción. Los estados financieros combinados incluyen el pasivo por el financiamiento y los costos por los intereses relativos.

### **4. 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.

Los Estados Financieros Combinados Proforma incluyen los Estados Combinados Proforma de Posición Financiera al 31 de marzo de 2017 y los Estados Combinados Proforma de Ganancias por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2017.

Los Estados Financieros Combinados Proforma que se acompañan presentan la información financiera de la Compañía como si la adquisición de DEN y el financiamiento hubiera tenido efecto (i) con respecto a los Estados de Posición Financiera Combinados Proforma al 31 de marzo de 2017 y (ii) con respecto a los Estados Combinados Proforma de Ganancias como si la adquisición de DEN y el financiamiento relativo hubieran tenido lugar dentro del periodo de tres meses terminados al 31 de marzo de 2017.

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

- (1) El Estado Consolidado de Posición Financiera y el Estado Consolidado de Ganancias no auditados al 31 de marzo de 2017 y por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2017, preparado de acuerdo con IFRS.
- (2) La información histórica no auditada de DEN del Estado de Posición Financiera y el Estado de Ganancias al y por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2017, preparados de acuerdo con IFRS.

### **5. Ajustes proforma**

Los ajustes proforma al 31 de marzo de 2017, incluidos en el Estado Combinado Proforma de Posición Financiera que se acompaña y por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2017, incluidos en el Estado Combinado Proforma de Ganancias, que se describen más adelante, representan la adquisición de los activos netos de DEN, así como la disposición del crédito revolvente y costos por intereses para financiar la adquisición, como si hubieran tenido lugar el 1 de enero de 2017.

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

Para presentar los efectos de la adquisición de DEN en los Estados Financieros Combinados Proforma, la administración aplicó ciertos ajustes proforma a las cifras históricas de las compañías relacionadas.

***Ajustes a los Estados Combinados Proforma de Posición Financiera al 31 de marzo de 2017 y ajustes a los Estados Combinados Proforma de Ganancias por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2017:***

- a. Los ajustes proforma presentan la consolidación de DEN, la eliminación de la inversión en el negocio conjunto anterior en DEN y los saldos y transacciones con partes relacionadas consolidables, incluyendo



el pago de deuda a los anteriores socios del negocio conjunto anterior en DEN.

- b. La disposición del crédito revolvente incluyendo la aplicación de los fondos para el pago de la Transacción.
- c. TAG no formó parte del convenio de cesión, por lo tanto los ajustes proforma no incluyen los montos de los activos y pasivos relacionados con TAG. La inversión en negocio conjunto de la Compañía en TAG será equivalente al 50 por ciento después de la Transacción de DEN.
- d. Con base en el convenio de cesión, el tratamiento fiscal de la Transacción debe ser consistente con el tratamiento contable, por lo que, se consideró como una adquisición de participación en el capital social para efectos de la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

**6. Importes reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos de DEN**

	<b>Al 31 de marzo de 2017</b>
Activos circulantes	\$ 11,282
Activos no circulantes, principalmente propiedad planta y equipo, neto y otros activos	94,823
Pasivos circulantes y a largo plazo	(5,134)
Total de activos netos identificables	<u>100,971</u>
Remediación del valor de las inversiones en negocios conjuntos reconocido de acuerdo con los ajustes proforma	111,430
Activos intangibles	41,511
Costos de adquisición pagados	(143)
Pagos de préstamos por la adquisición de DEN	<u>(89,017)</u>
Total de contraprestación transferida	<u><u>\$ 164,752</u></u>

La columna de ajustes proforma incluye los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos y ajustes de consolidación de DEN.

El efecto en el capital contable incluyendo la eliminación del capital contable de DEN por la consolidación se resume a continuación:

<b>Capital contable</b>	<b>Al 31 de marzo de 2017</b>
Capital social	\$ (331)
Otras partidas de pérdida integral	6,248
Utilidades retenidas	(16,999)
	<u><u>\$ (11,082)</u></u>

\* \* \* \* \*