

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

Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados por los años y periodos de tres meses (no auditados) que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 e informe de revisión de los auditores independientes del 19 de febrero de 2019

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

**Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados  
por los años y periodos de tres meses (no auditados) que  
terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Estados Consolidados de Posición Financiera Intermedios Condensados	2
Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados	4
Estados Consolidados de Ganancias y Otros Resultados Integrales Intermedios Condensados	5
Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable Intermedios Condensados	6
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios Condensados	7
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados	9

**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 diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
<b>Activos circulantes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 51,681	\$ 37,208
Inversiones en valores a corto plazo	13	83	1,081
Arrendamiento financiero por cobrar	5, 13	9,809	8,126
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		153,649	94,793
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	3, 13	45,043	24,600
Impuestos a la utilidad por recuperar		74,806	81,909
Inventario de gas natural		3,516	7,196
Instrumentos financieros derivados	13	9,474	6,130
Impuesto al valor agregado por recuperar		76,907	39,633
Bonos de carbono	10	5,936	—
Otros activos		9,695	10,327
Efectivo restringido	13	23,342	55,820
Activos disponibles para la venta	7	—	148,190
		<u>463,941</u>	<u>515,013</u>
<b>Activos no circulantes:</b>			
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	3, 13	646,297	493,887
Instrumentos financieros derivados	13	8,146	1,935
Arrendamientos financieros por cobrar	5, 13	932,375	942,184
Impuestos a la utilidad diferidos		80,853	97,334
Inversión en negocios conjuntos	4	608,708	523,102
Otros activos		94,060	32,658
Propiedad, planta y equipo, neto	8, 16	4,086,914	3,729,456
Bonos de carbono	10	15,499	—
Activos intangibles	9	190,772	190,199
Crédito mercantil		1,638,091	1,638,091
Efectivo restringido	13	2,941	—
		<u>8,304,656</u>	<u>7,648,846</u>
		<u>\$ 8,768,597</u>	<u>\$ 8,163,859</u>

(Continúa)

		31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
<b>Pasivos y Capital contable</b>	<b>Notas</b>		
Pasivos circulantes:			
Deuda a corto plazo	11, 13	\$ 870,174	\$ 262,760
Cuentas por pagar		99,757	72,638
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	3, 13	310,696	544,217
Impuestos a la utilidad por pagar		63,044	3,384
Instrumentos financieros derivados	13	10,943	41,726
Otros pasivos financieros		24,720	10,372
Provisiones		251	394
Otros impuestos por pagar		31,619	36,273
Bonos de carbono	10	6,354	—
Otros pasivos		28,073	19,631
Pasivos relacionados con activos disponibles para la venta	7	—	62,522
		<u>1,445,631</u>	<u>1,053,917</u>
Pasivos a largo plazo:			
Deuda a largo plazo	12, 13	1,675,192	1,732,040
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	3, 13	75,161	73,510
Impuestos a la utilidad diferidos		566,892	551,614
Bonos de carbono	10	14,826	—
Provisiones		61,903	67,210
Instrumentos financieros derivados	13	152,880	162,444
Beneficios a los empleados		7,643	6,537
Otros pasivos a largo plazo		14,719	—
		<u>2,569,216</u>	<u>2,593,355</u>
Total de pasivos	16	<u>4,014,847</u>	<u>3,647,272</u>
Capital contable:			
Capital social	15	963,272	963,272
Aportación adicional de capital		2,351,801	2,351,801
Acciones en tesorería	15	(7,190)	—
Otros resultados de pérdida integral		(104,105)	(114,556)
Utilidades retenidas		1,536,662	1,316,070
Total de capital contable atribuible a la participación controladora		<u>4,740,440</u>	<u>4,516,587</u>
Participación no controladora	6	13,310	—
Total de capital contable		<u>4,753,750</u>	<u>4,516,587</u>
Compromisos y pasivos contingentes	19, 20	—	—
Eventos posteriores a la fecha de reporte	22	—	—
Total de pasivos y capital contable		<u>\$ 8,768,597</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)

	Notas	Por el período de tres meses terminado al			
		Por los años terminados al		31 de diciembre de	
		31 de diciembre de		(No auditados)	
		2018	2017	2018	2017
		(Notas 1, 7)	(Notas 1, 7)	(Notas 1, 7)	(Notas 1, 7)
Ingresos	16, 17	\$ 1,368,555	\$ 1,222,905	\$ 345,903	\$ 315,530
Costo de ingresos		(385,791)	(331,846)	(107,875)	(94,019)
Gastos de operación, administración y otros gastos		(214,519)	(202,982)	(57,813)	(58,097)
Depreciación y amortización		(137,157)	(119,020)	(34,653)	(33,112)
Deterioro del valor de activo fijo de Termoelectrica de Mexicali, S. de R.L. de C.V. ("TDM")	7	—	(63,804)	—	—
Ingresos por interés		27,449	22,808	7,013	10,462
Costos financieros		(122,879)	(73,501)	(30,686)	(24,147)
Otras ganancias (pérdidas), neto		8	(40,900)	(25,135)	(40,100)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos	14	535,666	413,660	96,754	76,517
Gasto por impuestos a la utilidad	14	(143,064)	(104,163)	(27,949)	(58,092)
Participación en la utilidad de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	4, 16	37,984	44,677	19,817	18,303
Utilidad del año / período	16, 18	<u>\$ 430,586</u>	<u>\$ 354,174</u>	<u>\$ 88,622</u>	<u>\$ 36,728</u>
Atribuible a:					
Participación controladora		430,592	354,174	88,638	36,728
Participación no controladora		(6)	—	(16)	—
		<u>\$ 430,586</u>	<u>\$ 354,174</u>	<u>\$ 88,622</u>	<u>\$ 36,728</u>
Utilidad por acción:					
Utilidad por acción básica y diluida	18	<u>\$ 0.28</u>	<u>\$ 0.23</u>	<u>\$ 0.08</u>	<u>\$ 0.02</u>

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

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

Estados Consolidados de Ganancias y Otros Resultados Integrales Intermedios Condensados

(En miles de dólares estadounidenses)

	Notas	Por los años terminados al		Por el período de tres meses	
		31 de diciembre de		terminado al	
		2018	2017	31 de diciembre de	(No auditados)
		2018	2017	2018	2017
Utilidad del año / período	16, 18	\$ 430,586	\$ 354,174	\$ 88,622	\$ 36,728
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:					
Ganancias actuariales en planes de beneficios definidos		519	704	519	704
Impuesto a la utilidad diferido relativo a las ganancias actuariales en planes de beneficios definidos		(156)	(211)	(156)	(211)
Total de partidas que no serán reclasificadas a resultados		363	493	363	493
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:					
Ganancia (pérdida) en valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura		7,688	4,586	(14,291)	(861)
Impuesto a la utilidad diferido relativo a la ganancia (pérdida) en valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura		(2,306)	(1,376)	4,288	258
Ganancia (pérdida) en valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura de negocios conjuntos		7,665	3,270	(10,684)	10,106
Impuesto a la utilidad diferido relativo a la ganancia (pérdida) en valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura de negocios conjuntos		(2,299)	(981)	3,206	(3,031)
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones en moneda extranjera		(660)	6,110	(10,242)	(15,958)
Total de partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados		10,088	11,609	(27,723)	(9,486)
Otros resultados integrales del año / período		10,451	12,102	(27,360)	(8,993)
Total de utilidad integral del año / período		\$ 441,037	\$ 366,276	\$ 61,262	\$ 27,735
Atribuible a:					
Participación controladora		441,043	366,276	61,278	27,735
Participación no controladora		(6)	—	(16)	—
		\$ 441,037	\$ 366,276	\$ 61,262	\$ 27,735

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	Acciones en tesorería	Otras partidas de pérdida integral	Utilidades retenidas	Total de la participación controladora	Participación no controladora	Total
Saldo al 1o. de enero de 2017	15	\$ 963,272	\$ 2,351,801	\$ —	\$ (126,658)	\$ 1,161,896	\$ 4,350,311	\$ —	\$ 4,350,311
Utilidad del año	16, 18	—	—	—	—	354,174	354,174	—	354,174
Ganancias actuariales en planes de beneficios definidos, neto de impuestos a la utilidad		—	—	—	493	—	493	—	493
Ganancia en valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura, neto de impuestos a la utilidad		—	—	—	3,210	—	3,210	—	3,210
Ganancia en valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad		—	—	—	2,289	—	2,289	—	2,289
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones en moneda extranjera		—	—	—	6,110	—	6,110	—	6,110
<b>Total de utilidad integral del período</b>		<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>12,102</b>	<b>354,174</b>	<b>366,276</b>	<b>—</b>	<b>366,276</b>
Dividendos pagados	15	—	—	—	—	(200,000)	(200,000)	—	(200,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	15	<u>\$ 963,272</u>	<u>\$ 2,351,801</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ (114,556)</u>	<u>\$ 1,316,070</u>	<u>\$ 4,516,587</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 4,516,587</u>
Utilidad del año	16, 18	—	—	—	—	430,592	430,592	(6)	430,586
Participación no controladora adicional surgida en la adquisición de subsidiarias	6	—	—	—	—	—	—	13,094	13,094
Participación no controladora adicional por aportaciones de capital		—	—	—	—	—	—	222	222
Ganancias actuariales en planes de beneficios definidos, neto de impuestos a la utilidad		—	—	—	363	—	363	—	363
Ganancia en valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura, neto de impuestos a la utilidad		—	—	—	5,382	—	5,382	—	5,382
Ganancia en valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad		—	—	—	5,366	—	5,366	—	5,366
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones en moneda extranjera		—	—	—	(660)	—	(660)	—	(660)
Recompra de acciones ordinarias, neto	15	—	—	(7,190)	—	—	(7,190)	—	(7,190)
<b>Total de (pérdida) utilidad integral del período</b>		<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(7,190)</b>	<b>10,451</b>	<b>430,592</b>	<b>433,853</b>	<b>13,310</b>	<b>447,163</b>
Dividendos pagados	15	—	—	—	—	(210,000)	(210,000)	—	(210,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	15	<u>\$ 963,272</u>	<u>\$ 2,351,801</u>	<u>\$ (7,190)</u>	<u>\$ (104,105)</u>	<u>\$ 1,536,662</u>	<u>\$ 4,740,440</u>	<u>\$ 13,310</u>	<u>\$ 4,753,750</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 período de tres meses terminado al			
		Por los años terminados al		31 de diciembre de	
		31 de diciembre de		(No auditados)	
		2018	2017	2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de operación:					
Utilidad del año / período	16,18	\$ 430,586	\$ 354,174	\$ 88,622	\$ 36,728
Ajustes por:					
Gasto por impuestos a la utilidad	14	143,064	104,162	27,949	58,091
Participación en las utilidades de negocios conjuntos, netas de impuestos a la utilidad	4, 16	(37,984)	(44,677)	(19,817)	(18,303)
Costos financieros		122,879	73,501	30,686	24,147
Ingresos por intereses		(27,449)	(22,808)	(7,013)	(10,462)
Pérdida en baja de propiedad, planta y equipo		13,708	7,877	1,631	6,484
Ganancia por deterioro reconocida en cuentas por cobrar		(1)	(60)	(63)	(136)
Pérdida por deterioro de TDM	7	—	63,804	—	—
Remediación de activos intangibles		—	—	—	2,289
Depreciación y amortización		137,157	119,020	34,653	33,112
Pérdida cambiaria		6,103	37,028	30,219	38,422
(Ganancia) pérdida por valuación de instrumentos financieros derivados		(3,754)	6,715	(77)	1,809
		<u>784,309</u>	<u>698,736</u>	<u>186,790</u>	<u>172,181</u>
Movimientos en el capital de trabajo:					
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		(55,452)	(2,368)	(20,243)	65,306
Disminución (incremento) en inventarios de gas natural, neto		3,680	(1,113)	1,813	(247)
(Incremento) disminución en otros activos, neto		(14,220)	(4,204)	24,467	(6,092)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar, neto		5,134	12,546	16,792	(6,085)
(Disminución) incremento en provisiones, neto		(42,463)	(252)	(10,114)	12,932
Incremento (disminución) en otros pasivos, neto		1,088	(2,098)	(24,893)	7,318
Efectivo generado por actividades de operación		<u>682,076</u>	<u>701,247</u>	<u>174,612</u>	<u>245,313</u>
Impuestos a la utilidad pagados		<u>(57,090)</u>	<u>(115,013)</u>	<u>(12,770)</u>	<u>(13,309)</u>
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación		<u>624,986</u>	<u>586,234</u>	<u>161,842</u>	<u>232,004</u>

(Continúa)



	Notas	Por el período de tres meses terminado al			
		Por los años terminados al		31 de diciembre de	
		2018	2017	2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de inversión:					
Adquisición de activos, neto del efectivo adquirido	6	(19,954)	(147,638)	—	(147,638)
Aportaciones de capital en negocios conjuntos	4	(79,908)	(72,067)	(34,949)	—
Pago de contraprestación de las terminales marinas	1	(44,355)	(28,179)	—	—
Intereses recibidos		563	1,089	19	—
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo		(392,073)	(224,816)	(123,911)	(44,836)
Préstamos otorgados a partes relacionadas no consolidables	3	(134,661)	(505,997)	(16,731)	(205,932)
Cobros de préstamos otorgados a partes relacionadas no consolidables	3	42,275	8,152	2,332	916
Efectivo restringido		29,537	(4,457)	31,900	(6,804)
Inversiones en valores a corto plazo		998	(1,001)	3,999	(1,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(597,578)</u>	<u>(974,914)</u>	<u>(137,341)</u>	<u>(405,294)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:					
Intereses pagados		(85,046)	(75,661)	(19,596)	(18,453)
Préstamos recibidos de partes relacionadas no consolidables	3	70,000	377,926	—	56,000
Pagos de préstamos recibidos de partes relacionadas no consolidables	3	(312,032)	(46,702)	(179,232)	(3,166)
Pagos de préstamos adquiridos en la compra de subsidiaria	6	—	(95,839)	—	(95,839)
Préstamos obtenidos por líneas de crédito bancarias	11, 12	916,757	897,000	248,757	372,000
Pagos de préstamos en líneas de crédito bancarias	11, 12	(304,395)	(1,257,531)	(66,384)	(931,228)
Emisión de deuda internacional	12	—	840,000	—	840,000
Costos de emisión de deuda	12	—	(32,609)	—	(32,609)
Pagos por recompra de acciones	15	(7,190)	—	(7,190)	—
Pagos de Certificados Bursátiles ("CEBURES")	1, 12	(102,069)	—	—	—
Dividendos pagados	15	<u>(210,000)</u>	<u>(200,000)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Efectivo neto (utilizado en) generado por actividades de financiamiento		<u>(33,975)</u>	<u>406,584</u>	<u>(23,645)</u>	<u>186,705</u>
(Disminución) incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(6,567)</u>	<u>17,904</u>	<u>856</u>	<u>13,415</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año / período		37,208	24,918	41,830	38,417
Efectos por cambios en el valor del efectivo en moneda extranjera		21,040	(5,614)	8,995	(14,624)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año / período		<u>\$ 51,681</u>	<u>\$ 37,208</u>	<u>\$ 51,681</u>	<u>\$ 37,208</u>

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

# Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Por los años y periodos de tres meses (no auditados) que terminaron el 31 de diciembre 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 24.

La Compañía opera en el sector energético y está organizada en dos segmentos operativos separados, Gas y Electricidad. Los importes identificados como Corporativo corresponden a IEnova como compañía controladora. (Ver Nota 16).

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 terminal de GNL en Baja California, México para la importación, almacenamiento y regasificación de GNL.

El segmento de Electricidad tiene en desarrollo proyectos de energía solar localizados en Baja California, Aguascalientes, Sonora y Chihuahua, México, 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 tiene en desarrollo proyectos para la construcción de terminales marinas y terrestres para el recibo, almacenamiento y entrega de hidrocarburos, dichas terminales estarán ubicadas en Veracruz, Ciudad de México, Puebla, Baja California, Sinaloa y Colima, 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. Terminal marina en Veracruz, México*

El 8 de enero de 2018, ESJ Renovable III, S. de R. L. de C. V. ("ESRJIII") pagó a la Administración Portuaria Integral de Veracruz, S. A. de C. V. ("API de Veracruz"), el 50 por ciento remanente de la contraprestación pactada por un monto de \$500.0 millones de Pesos por el derecho de construir, usar, aprovechar y explotar la terminal marina en Veracruz, México.

*1.2. 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 la Compañía, IEnova celebró, con un grupo sindicado de bancos integrado por Banco Nacional de México, S. A. ("Banamex"), Sumitomo Mitsui Banking Coporation ("SMBC"), BBVA Bancomer, S. A. ("Bancomer"), Scotiabank Inverlat, S. A. ("Scotiabank"), Mizuho Bank LTD ("Mizuho"), BNP Paribas, S. A. de C. V. y Banco Santander (México), S. A. ("Santander"), un contrato de crédito y reembolso para la emisión de cartas de crédito, hasta por una cantidad de \$1,000.0 millones de Dólares que tendrá vigencia de 5 años.

- i. El acuerdo, 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 de este contrato no constituyen deuda a cargo de IEnova.

*1.3. CEBURES*

El 8 de febrero de 2018, la Compañía realizó un pago de principal por un monto de \$1,300.0 millones de Pesos históricos, relacionados con la segunda colocación pública de CEBURES. (Ver Nota 12.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 \$1,300.0 millones de Pesos, pagando con esto, \$102.2 millones de Dólares. Éste pago dio por terminado el instrumento de cobertura contratado así como el pasivo por CEBURES. (Ver Nota 12.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 localizará 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 \$130.0 millones aproximadamente, se estima que la fecha de operación comercial será durante el cuarto trimestre de 2019. (Ver Nota 6.1.).

*1.5. 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 Kilómetros ("Km") al Norte de Ensenada, Baja California, México. La capacidad inicial de almacenamiento será de 1.0 millón de barriles. La inversión será de aproximadamente \$130.0 millones. Se espera que la terminal inicie operación comercial durante el cuarto trimestre del 2020.

El 12 de abril de 2018, 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 del capital de la terminal una vez que esta entre en operación comercial. La opción no cumple con la definición de un instrumento de capital según la IAS 32 y, por lo tanto, está dentro del alcance de la IFRS 9 como un instrumento financiero clasificado como pasivo, se requiere que la opción se reconozca inicialmente a su valor razonable. Sin embargo, el valor razonable de la opción en la fecha de vigencia del acuerdo es mínimo, ya que el precio de ejercicio de la opción es cercano a su valor razonable, por lo que la Compañía no registrará un ajuste de valor razonable.

El 14 de marzo de 2018, la Compañía también firmó un segundo contrato a largo plazo para el almacenamiento y entrega de hidrocarburos con BP Estaciones y Servicios Energéticos, S. A. de C. V., subsidiaria de BP P. L. C. ("BP"), por el 50 por ciento restante de la capacidad de almacenamiento de la terminal.

#### *1.6. Cambios en el plan de venta de TDM*

El 1 de junio de 2018, la administración de la Compañía formalizó la decisión de suspender la venta de TDM, y los activos y pasivos que previamente se clasificaron como mantenidos para la venta se reclasificaron como disponibles para su uso, y se reanudó la depreciación de los activos fijos. (Ver Nota 7.).

#### *1.7. Constitución de fondo de compra de acciones propias*

El 14 de junio de 2018, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Compañía aprobó la constitución de un fondo de compra de acciones propias, considerando un monto de hasta la cantidad de \$250.0 millones, cantidad que no excede el saldo total de las utilidades netas de la Compañía, incluyendo las retenidas, según dichas utilidades netas constan en los Estados Financieros de la Compañía correspondientes al ejercicio anual de 2017, debidamente aprobados mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas, de fecha 27 de abril de 2018. (Ver Nota 15.).

#### *1.8. Terminal marina en Topolobampo, Sinaloa, México*

El 8 de julio de 2018, la Compañía ganó el concurso convocado por la Administración Portuaria Integral de Topolobampo, S. A. de C. V., ("API Topolobampo") para la cesión de derechos concesionados de un área para construir y operar una terminal marina de recepción, almacenamiento y entrega de hidrocarburos y otros fluidos, durante 20 años.

La Terminal se localizará en Topolobampo, Sinaloa, México con una capacidad inicial de almacenamiento de un millón de barriles, para almacenar principalmente gasolina y diésel. Se espera la terminal tenga una inversión de alrededor de \$150.0 millones y que inicie operaciones comerciales en el cuarto trimestre del 2020.

En septiembre y octubre de 2018, la Compañía anunció la firma de dos contratos de largo plazo, denominados en Dólares, con subsidiarias de Chevron y Marathon Petroleum Corporation ("Marathon") para el almacenamiento y entrega de productos refinados, principalmente gasolina y diésel, en la terminal de recepción, almacenamiento y entrega en Topolobampo, Sinaloa, México. Los acuerdos permitirán a ambos, Chevron y Marathon, utilizar aproximadamente el 50 por ciento de la capacidad inicial de un millón de barriles de almacenamiento de la terminal. Adicionalmente, otra subsidiaria de Chevron tendrá la opción de adquirir hasta el 25 por ciento de la terminal una vez que ésta entre en operación comercial. La opción no cumple con la definición de un instrumento de capital según la IAS 32 y, por lo tanto, está dentro del alcance de la IFRS 9 como un instrumento financiero clasificado como pasivo, se requiere que la opción se reconozca inicialmente a su valor razonable. Sin embargo, el valor razonable de la opción en la fecha de vigencia del acuerdo es mínimo, ya que el precio de ejercicio de la opción es cercano a su valor razonable, por lo que la Compañía no registrará un ajuste de valor razonable.

De acuerdo a lo establecido las bases del concurso, la Compañía deberá cubrir una cuota inicial única en Pesos como contra prestación por el derecho de construir, aprovechar y explotar la terminal marina en Topolobampo, pagadera en dos exhibiciones cada una de ellas por el 50 por ciento del monto total, el primer pago equivalente a \$350.5 millones de Pesos (\$18.4 millones de Dólares) fue realizado en julio de 2018.

#### *1.9. Terminal marina en Manzanillo, Colima, México*

El 26 de septiembre de 2018, la Compañía firmó un contrato de largo plazo con Trafigura México, S. A. de C. V. (“Trafigura”) por 740 mil barriles, equivalentes al 50 por ciento de la capacidad de almacenamiento de la terminal.

El 28 de septiembre de 2018, la Compañía anunció un proyecto para desarrollar, construir y operar una terminal marina para la recepción, almacenamiento y entrega de productos refinados, principalmente gasolina y diésel, la cual se localizara en Manzanillo, Colima, México. En su etapa inicial se espera que la terminal cuente con una capacidad de almacenamiento de 1.48 millones de barriles. Se estima una inversión en el proyecto de aproximadamente \$200.0 millones y se espera, sujeto a los tiempos de obtención de permisos, comience operaciones durante el cuarto trimestre 2020.

Como parte de los acuerdos, la Compañía también completó la adquisición del 51 por ciento del capital de ICM Ventures Holding B. V. (“ICM”), propietaria de los terrenos donde se construirá la terminal. Filiales de Trafigura mantienen el 49 por ciento de la propiedad del proyecto. (Ver Nota 6.3.).

#### *1.10. Proyecto de licuefacción de gas natural*

El 7 de noviembre de 2018, la Compañía anunció junto con Sempra LNG & Midstream, la firma de tres acuerdos con empresas afiliadas de Total S.A. y Mitsui & Co., Ltd. y Tokyo Gas Co., Ltd. para la capacidad total de la primera fase del proyecto de gas natural licuado de Energía Costa Azul, S. de R.L. de C.V. (“ECA”) ubicado en Ensenada, Baja California, México.

La primera fase del proyecto consiste en un tren de licuefacción ubicado adyacente a la terminal de recibo de gas natural licuado existente y que se espera producirá aproximadamente 2.4 millones de toneladas de GNL por año.

Los tres acuerdos preliminares para la primera fase del proyecto prevén que las partes negociarán y finalizarán acuerdos definitivos de compra-venta de gas natural licuado a 20 años. Se tiene previsto tomar una decisión final de inversión a finales de 2019, con potenciales primeras entregas de GNL en 2023.

#### *1.11. Patio ferroviario*

El 22 de noviembre de 2018, ESJR III firmó un contrato con la API de Veracruz por un terreno, el cual se destinara exclusivamente para la construcción y operación de un patio ferroviario y sus vialidades respectivas y concluirá el 11 de junio de 2038.

#### *1.12. Contrato de crédito revolvente*

El 30 de noviembre de 2018 la Compañía, celebró un acuerdo de crédito en cuenta corriente con Sempra Global (“SEG”) por la cantidad de hasta \$ 320.0 millones, con vencimiento en el mes de agosto de 2020. Los fondos serán utilizados para capital de trabajo, inversiones y otros propósitos corporativos generales.

### 1.13. Contrato de compraventa de energía

El 17 de diciembre de 2018, la Compañía, a través de una de sus subsidiarias firmó un contrato de suministro eléctrico por 15 años con Compañía Minera Autlán, S. A. B. de C. V., (“Autlán”), para suministrarle energía, generada mediante su portafolio de proyectos solares.

Se estima que la fecha de operación comercial será durante el cuarto trimestre de 2019.

## 2. Principales políticas contables

### a. *Declaración de cumplimiento*

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

Cierta información y revelaciones de las notas que normalmente se incluyen en los estados financieros anuales preparados de acuerdo a las Normas de Información Financiera Internacionales (“IFRS”, por sus siglas en inglés) ha sido condensada u omitida, de conformidad con las disposiciones para reportes de períodos 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 períodos 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, excepto por la adopción de la IFRS 15 *Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes* e IFRS 9 *Instrumentos Financieros*, cuyos efectos se describen en la Nota 21.

#### *Información comparativa*

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados proveen información comparativa respecto al periodo anterior. Además, la Compañía presenta información adicional al inicio del periodo anterior cuando hay una aplicación retrospectiva de una política contable, una reexpresión retrospectiva o una reclasificación de elementos en los Estados Financieros. En estos Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados se revela información adicional de los Segmentos por el año terminado y por los tres periodos terminados al 31 de diciembre de 2017, debido a la reclasificación retrospectiva. (Ver Nota 16.).

### 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 plan único y 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.

Si la compañía no cumple con los criterios establecidos según la IFRS 5 *Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas* o decide hacer cambios al plan de venta, deberá medir el activo no corriente que deje de estar clasificado como mantenido para la venta considerando el menor de:

- i. Su importe en libros antes de que el activo fuera clasificado como mantenido para la venta, ajustado por cualquier depreciación, amortización o revaluación que se hubiera reconocido si el activo no se hubiera clasificado como mantenido para la venta, y
- ii. Su importe recuperable en la fecha de la decisión posterior de no venderlo.

La Compañía incluirá cualquier ajuste requerido al importe en libros de un activo no corriente, que deje de estar clasificado como mantenido para la venta, dentro de los resultados de las operaciones continuas, en el período en que dejen de cumplirse los criterios de la IFRS 5 y se modificarán, en consecuencia, los Estados Financieros de los períodos desde la clasificación de como mantenidos para la venta. La Compañía presentará ese ajuste en la misma partida del estado del resultado integral utilizada para presentar la pérdida o ganancia, si existiera.

Si una entidad deja de clasificar un componente como disponible para la venta, el resultado de las operaciones de dicho componente previamente presentado dentro de operaciones discontinuas debe reformularse e incluirse en los ingresos por operaciones continuas para todos los periodos presentados.

Los montos presentados para los activos no corrientes, o para los activos y pasivos de los grupos disponibles para la venta en los Estados Consolidados de Posición Financiera no deberán reclasificarse o reformularse.

**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 (considerado como su costo).

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 corresponden a 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:

- i. 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.
- ii. Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la IFRS 5 *Activos no Corrientes 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 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 período de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del período de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el período 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 período 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 IFRS 9 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 período 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 período 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.

Cuando una transacción u otro evento no cumple con la definición de una combinación de negocios debido a que el activo o grupo de activos no cumple con la definición de un negocio, se le denomina “adquisición de activos”. En tales circunstancias, el adquirente:

- i. Identifica y reconoce individualmente los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos; y
- ii. Asigna el costo del grupo de activos y pasivos, individualmente de los activos identificables y pasivos sobre la base de sus valores razonables relativos en la fecha de compra.

Además, en una adquisición de activos, la adquirente generalmente capitaliza los costos de la transacción como parte del costo de los activos adquiridos, aplica la excepción al reconocimiento de impuestos diferidos que surgen del reconocimiento inicial de activos y pasivos, y no reconoce pasivos contingentes.

**f. *Ingresos***

La Compañía reconoce el ingreso por contratos con clientes en el momento en que los servicios son prestados o cuando los bienes son entregados y aceptados por el cliente, conforme a los términos y condiciones 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 momento 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. 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. Generación de energía
- ii. Transporte de gas natural
- iii. Venta de gas natural
- iv. Almacenamiento y regasificación
- v. Servicios administrativos
- vi. Distribución de gas natural

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

En la aplicación de las políticas contables la administración de la Compañía 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 relevantes. 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 período que se realizó el cambio y períodos futuros si el cambio afecta tanto el período actual y para períodos siguientes.

- i. *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 período 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.

ii. *Arrendamiento financiero*

Como se describe en la Nota 5, la administración ha determinado que ciertos contratos deben contabilizarse como arrendamientos financieros, en donde, el valor presente de los pagos mínimos a la fecha de inicio de los contratos es descontado al valor razonable de los activos relacionados a la fecha de inicio.

**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.

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

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

	Ingresos			
	Por los años terminados al		Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/12/18	31/12/17	31/12/18	31/12/17
Sempra Gas & Power Marketing, LLC ("SG&PM")	\$ 226,004	\$ 140,914	\$ 58,296	\$ 55,333
Sempra LNG International Holdings, LLC ("SLNGIH")	59,588	103,043	—	25,307
Sempra LNG International, LLC ("SLNGI")	38,847	—	25,281	—
Tag Pipelines Norte, S. de R. L. de C. V. ("TAG Pipelines Norte")	23,357	1,766	5,856	397
Sempra International, LLC ("Sempra International")	1,763	1,844	439	440
Servicios ESJ, S. de R. L. de C. V. ("SESJ")	1,215	1,072	344	413
Southern California Gas Company ("SoCalGas")	731	231	110	149
Sempra LNG ECA Liquefaction, LLC ("SLNGEL")	81	217	—	30
Energía Sierra Juárez, S. de R. L. de C. V. ("ESJ")	7	—	—	—
Ductos y Energéticos del Norte, S de R. L. de C. V. ("DEN")	—	6,761	—	652

**Costo de ingresos y gastos de operación, de administración y otros gastos**

	Por los años terminados al		Por el período de tres meses terminado al	
	31/12/18	31/12/17	31/12/18	31/12/17
	SLNGI	\$ 230,510	\$ 207,505	\$ 59,664
SG&PM	139,565	88,144	41,163	44,158
Sempra International	8,509	7,250	2,170	2,513
Sempra Infrastructure, LLC (antes Sempra U. S. Gas & Power, LLC)	5,430	6,936	1,704	1,217
SoCalGas	2,026	1,258	565	303
Pacific Enterprises International INC (“PEI INC”)	366	—	366	—
Sempra Energy Holdings, XI. B. V. (“SEH”)	131	—	—	—
Sempra Midstream	—	492	—	—

En las transacciones de operaciones comerciales, existen gastos por servicios administrativos de afiliadas por \$8.5 millones y \$7.3 millones por los periodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente y \$2.2 millones y \$2.5 millones por los periodos de tres meses terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente los cuales fueron pagados, y se han distribuido adecuadamente en los segmentos que incurrieron en dichos gastos.

**Ingresos por intereses**

	Por los años terminados al		Por el período de tres meses terminado al	
	31/12/18	31/12/17	31/12/18	31/12/17
	Infraestructura Marina del Golfo, S. de R. L. de C. V. (“IMG”)	\$ 61,581	\$ 17,211	\$ 16,088
ESJ	401	775	73	127
SEG	75	180	19	180
DEN	—	3,665	—	397

**Costos financieros**

	Por los años terminados al		Por el período de tres meses terminado al	
	31/12/18	31/12/17	31/12/18	31/12/17
	Inversiones Sempra Limitada (“ISL”)	\$ 9,315	\$ 3,491	\$ 2,200
Peruvian Opportunity Company, S. A. C. (“POC”)	2,941	944	803	411
SEH	2,310	937	—	660
TAG Pipelines Norte	1,651	50	337	50
Sempra Oil Trading Suisse (“SOT Suisse”)	1,321	1,265	179	308
Sempra Energy International Holdings N. V. (“SEI NV”)	209	—	209	—
Inversiones Sempra Latin America Limitada (“ISLA”)	—	1,174	—	—
SEG	—	332	—	—
DEN	—	143	—	15

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

	<b>Saldos por cobrar a partes relacionadas no consolidables</b>	
	<b>Año terminado al</b>	
	<b>31/12/18</b>	<b>31/12/17</b>
SG&PM	\$ 40,600	\$ 10,723
TAG Pipelines Norte	2,234	4,289
PEI INC	1,803	—
SESJ	346	371
SoCalGas	60	21
SLNGIH	—	9,162
SLNGEL	—	34
	<b>\$ 45,043</b>	<b>\$ 24,600</b>

	<b>Saldos por pagar a partes relacionadas no consolidables</b>	
	<b>Año terminado al</b>	
	<b>31/12/18</b>	<b>31/12/17</b>
ISL (i)	\$ 165,768	\$ 275,188
POC (ii)	102,000	102,020
SG&PM	23,412	17,525
SLNGI	18,795	16,360
PEI INC	390	—
SoCalGas	199	98
Sempra International	122	226
SEH (iii)	10	132,800
	<b>\$ 310,696</b>	<b>\$ 544,217</b>

Nuevos préstamos y/o convenios modificatorios durante 2018:

- i. El 16 de enero de 2018, IEnova suscribió con ISL una línea de crédito por \$70.0 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 el último día de cada trimestre.

El 21 de marzo de 2018, la Compañía firmó un convenio modificatorio a los términos de la línea de crédito sobre los \$85.0 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 el último día de cada trimestre.

El 30 de noviembre de 2018, la Compañía realizó un pago a ISL por \$179.2 millones, liquidando en su totalidad los préstamos por \$90.0 y \$70.0 millones y parcialmente el préstamo por \$30.0 millones quedando un saldo por pagar \$165.8 millones.

El 15 de diciembre de 2018, la Compañía firmó un convenio modificatorio a los términos de la línea de crédito sobre los \$30.0 y \$70.0 millones con ISL, las nuevas características son las siguientes: el plazo fue extendido y vence y es exigible en su totalidad el 15 de diciembre de 2019, la tasa de interés aplicable se computará a la tasa LIBOR a tres meses más 1.024 por ciento por año, pagaderos el último día de cada trimestre.

- ii. El 26 de junio 2017, IEnova celebró un contrato de préstamo por una línea de crédito revolvente por un monto de \$21.0 millones con POC, para financiar el capital de trabajo y para operaciones corporativas en general. El crédito es por un período de doce meses, con opción a extenderse hasta por cuatro años. La tasa de interés aplicable es LIBOR a tres meses más 63 PBS anual, pagadera trimestralmente. El 26 de junio de 2018, IEnova firmó un acuerdo modificatorio con POC con el fin de extender la línea de crédito hasta el 15 de diciembre de 2018.

El 29 de septiembre 2017, IEnova celebró un contrato de préstamo por una línea de crédito revolvente por un monto de \$21.0 millones con POC, para financiar el capital de trabajo y para operaciones corporativas en general. El crédito es por un período de doce meses, con opción a extenderse hasta por cuatro años. La tasa de interés aplicable es LIBOR a tres meses más 70 PBS anual, pagadera trimestralmente. El 28 de septiembre de 2018, IEnova firmó un acuerdo modificatorio con POC con el fin de extender la línea de crédito hasta el 15 de diciembre de 2018.

El 15 de diciembre de 2018, la Compañía firmó un convenio modificatorio aplicable a los siguientes contratos:

- \$20.0 millones (pactado originalmente el 27 de diciembre de 2016)
- \$19.0 millones (pactado originalmente el 27 de abril de 2017)
- \$21.0 millones (pactado originalmente el 26 de junio de 2017)
- \$21.0 millones (pactado originalmente el 29 de septiembre de 2017)
- \$21.0 millones (pactado originalmente el 28 de diciembre de 2017)

Las nuevas condiciones del contrato por \$102.0 millones con POC son las siguientes: el plazo fue extendido y vence y es exigible en su totalidad el 15 de diciembre de 2019, la tasa de interés aplicable se computará a la tasa LIBOR a tres meses más 90 PBS anual, pagaderos el ultimo día de cada trimestre.

- iii. 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 período 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. En agosto de 2018 la Compañía liquidó en su totalidad el saldo pendiente por \$132.8 millones.

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

	Año terminado al	
	31/12/18	31/12/17
IMG (i)	\$ 640,775	\$ 487,187
ESJ	3,411	6,700
SEG	2,111	—
	<u>\$ 646,297</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 \$9,041.9 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 (“TIIE”) 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 \$14,167.9 millones de pesos Mexicanos.

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo del préstamo es de \$12,612.3 millones de pesos Mexicanos el cual incluye intereses capitalizados por un monto de \$1,457.6 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 períodos anteriores. Los saldos que no han sido pagados, no están garantizados y serán pagados en efectivo. No hay garantías otorgadas 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**

	Año terminado al	
	31/12/18	31/12/17
SEI NV (i)	\$ 38,460	\$ —
TAG Pipelines Norte	36,701	35,050
SOT Suisse	—	38,460
	<u>\$ 75,161</u>	<u>\$ 73,510</u>

- i. El 9 de noviembre de 2018, el contrato firmado entre la Compañía y SOT Suisse fue transferido a SEI NV sin modificación en los términos y condiciones originales, excepto por la modificación en la tasa de interés LIBOR a tres meses mas 137 BPS anual. La fecha de vencimiento del préstamo es el 17 de marzo de 2024.

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

La compensación pagada al personal clave de la administración de la Compañía fue de \$13.5 millones y \$10.3 millones por los periodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente y \$1.5 millones y \$1.3 millones por los períodos de tres meses terminados al 31 de diciembre 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 y Saavi Energía, inició operaciones en Junio de 2015. Al 31 de diciembre 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:

	Año terminado al	
	31/12/18	31/12/17
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,695	\$ 2,785
Otros activos	24,165	18,479
Total activos circulantes	<u>25,860</u>	<u>21,264</u>
Impuestos a la utilidad diferidos	2,849	4,778
Otros activos	2,784	2,795
Propiedad, planta y equipo, neto	241,457	252,856
Total activos no circulantes	<u>247,090</u>	<u>260,429</u>
Total activos	<u>\$ 272,950</u>	<u>\$ 281,693</u>
Pasivos circulantes	\$ 16,673	\$ 17,509

	Año terminado al	
	31/12/18	31/12/17
Pasivos no circulantes	210,991	231,048
Total pasivos	\$ 227,664	\$ 248,557
Total capital contable	\$ 45,286	\$ 33,136
Participación en el capital contable	22,643	16,568
Crédito mercantil	12,121	12,121
Importe registrado como inversión en ESJ	\$ 34,764	\$ 28,689

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

	Por los años terminados al		Por el período de tres meses terminado al	
	31/12/18	31/12/17	31/12/18	31/12/17
Ingresos	\$ 45,759	\$ 46,570	\$ 9,827	\$ 10,490
Gastos de operación, administración y otros	(20,210)	(22,147)	(4,279)	(5,656)
Costos financieros	(15,166)	(15,929)	(3,679)	(3,826)
Otras ganancias (pérdidas), neto	48	13	(8)	(140)
Impuestos a la utilidad	(2,780)	(1,340)	(109)	(1,501)
Utilidad (pérdida) del período	\$ 7,651	\$ 7,167	\$ 1,752	\$ (633)
Participación en las utilidades (pérdidas) de ESJ	\$ 3,825	\$ 3,584	\$ 876	\$ (317)

- 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 SMBC como prestamistas.

El 30 de junio de 2015, ESJ convirtió los préstamos de construcción en préstamos a largo plazo con vencimiento a 18 años. El período de amortización del crédito termina el 30 de junio de 2033, con pagos semestrales (cada 30 de junio y 30 de diciembre hasta la fecha de vencimiento), comenzando el 30 de diciembre de 2015. El crédito devenga intereses a la tasa LIBOR más el margen aplicable como 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 diciembre de 2018, se presenta a continuación:

	<b>Saldo de la deuda</b>
Mizuho	\$ 46,256
SMBC	46,256
NORD/LB	46,256
NAFINSA	33,640
NADB	33,640
	<u>\$ 206,048</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. 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 la Compañía mantiene el 40 por ciento remanente.

Al 31 de diciembre 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:

	<b>Año terminado al</b>	
	<b>31/12/18</b>	<b>31/12/17</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 46,333	\$ 58,284
Impuesto al valor agregado por recuperar	51,371	195,350
Otros activos	1	434
	<u>97,705</u>	<u>254,068</u>
Total activos circulantes	<u>97,705</u>	<u>254,068</u>
Total de activos no circulantes	<u>2,594,950</u>	<u>1,653,554</u>
Total activos	<u>\$ 2,692,655</u>	<u>\$ 1,907,622</u>
Pasivos circulantes	\$ 364,716	\$ 176,771
Deuda a largo plazo	1,602,029	1,222,973
Ingresos diferidos	901	—
Impuesto diferido	51,785	34,209
	<u>1,654,715</u>	<u>1,257,182</u>
Total de pasivos no circulantes	<u>1,654,715</u>	<u>1,257,182</u>



	Año terminado al	
	31/12/18	31/12/17
Total pasivos	\$ 2,019,431	\$ 1,433,953
Total capital contable	\$ 673,224	\$ 473,669
Participación en el capital contable	269,290	189,468
Garantías	5,018	5,018
Remediación en tasas de interés (c)	(37,653)	—
Participación en el capital contable e importe registrado como inversión en IMG	\$ 236,655	\$ 194,486

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

	Por los años terminados al		Por el período de tres meses terminado al	
	31/12/18	31/12/17	31/12/18	31/12/17
Ingreso financiero, neto	\$ 7,582	\$ 78,082	\$ 800	\$ 73,760
Otras ganancias, neto*	9,858	692	65,791	86
Gasto por impuestos a la utilidad	(17,657)	(31,233)	(25,754)	(36,990)
(Pérdida) utilidad del período	\$ (217)	\$ 47,541	\$ 40,837	\$ 36,856
Participación en las (pérdidas) utilidades de IMG	\$ (87)	\$ 19,016	\$ 16,335	\$ 14,742

\* Incluye el impacto de tipo de cambio derivado de un préstamo intercompañía denominado en pesos otorgado por la Compañía y TransCanada a IMG por cada participación accionaria correspondiente a financiar. En los Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados de la Compañía, en el rubro de "Otras ganancias (pérdidas), neto" se incluyen otras ganancias (pérdidas) cambiarias netas las cuales compensan totalmente los efectos mencionados.

a. **Financiamiento del proyecto IMG.** Al 31 de diciembre 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, por \$9,041.9 millones de pesos Mexicanos y \$13,513.1 millones de pesos Mexicanos, respectivamente.

El 6 de diciembre de 2017, IEnova y TransCanada renegociaron las líneas de crédito ampliándolas a \$14,167.9 millones de pesos Mexicanos y \$21,252.1 millones de pesos Mexicanos, respectivamente. Las líneas de crédito devengan intereses a una tasa TIIE más 220 PBS.

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo pendiente del préstamo que se muestra en el balance de IEnova es por un monto de \$12,612.3 millones de pesos Mexicanos.

El 23 de marzo de 2018, IMG suscribió una línea de crédito por \$300.0 millones de Dólares con Scotiabank, 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 período 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 PBS para los pesos Mexicanos, al término de la vigencia del préstamo junto con el capital.

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo de esta línea de crédito fue de \$278.7 millones.

- 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 \$5.3 millones y terminará al cumplirse todas las obligaciones garantizadas. Las garantías concluyen en distintos períodos y hasta julio 2019.
- c. Remediación de la tasa de interés capitalizable.** Al 31 de diciembre de 2018, el importe ajustado en el ejercicio por el préstamo entre IEnova e IMG fue de \$37.7 millones, derivado de la diferencia en las tasas de intereses capitalizadas de los proyectos en construcción, la tasa pactada en el préstamo es TIIIE más 220 PBS, resultando un promedio del 10.2 por ciento durante 2018; mientras que la tasa de financiamiento de los recursos utilizados por IEnova es en promedio de 3.9 por ciento durante 2018.
- d. Contribución de capital.** El 28 de febrero de 2018, la Compañía aportó \$24.8 millones de capital a IMG.
- El 20 de septiembre de 2018, la Compañía aportó \$20.2 millones de capital a IMG.
- El 30 de octubre de 2018, la Compañía aportó \$34.9 millones de capital a IMG.
- e. Otras revelaciones.** La construcción de la línea principal costa afuera se completó en mayo de 2018, el proyecto tiene como fecha de servicio anticipada, principios del segundo trimestre de 2019, con una inversión aproximada de \$2.4 billones, equivalente a \$1.0 billones, respecto el 40 por ciento de participación que tiene IEnova. Se firmó un acuerdo modificadorio con la Comisión Federal de Electricidad ("CFE") donde se reconoce la fuerza mayor y pago de cargos de capacidad fija a partir del 31 de octubre 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 Transformación Industrial ("Pemex TRI").

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

	<b>Por el periodo terminado 31/10/17</b>
Ingresos	\$ 18,532
Gastos de operación, administración y otros	(7,185)
Costos financieros	(7,394)
Otras pérdidas, neto	(202)
Gasto por impuestos a la utilidad	(7,003)
Participación en la utilidad de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	41,551
Utilidad del período	<u>\$ 38,299</u>
Participación en las utilidades de DEN	<u>\$ 19,149</u>

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

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

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

Al 31 de diciembre 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:

	Año terminado al	
	31/12/18	31/12/17
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 88,977	\$ 81,823
Otros activos	36,917	22,293
<b>Total activos circulantes</b>	<b>125,894</b>	<b>104,116</b>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	73,715	70,698
Arrendamiento financiero por cobrar	1,411,308	1,431,703
Otros activos	3,202	16,466
Propiedad, planta y equipo, neto	15,282	15,471
<b>Total activos no circulantes</b>	<b>1,503,507</b>	<b>1,534,338</b>
<b>Total activos</b>	<b>\$ 1,629,401</b>	<b>\$ 1,638,454</b>
Pasivos circulantes	\$ 69,115	\$ 58,023
Pasivos no circulantes	1,083,748	1,178,616
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 1,152,863</b>	<b>\$ 1,236,639</b>
<b>Total capital contable</b>	<b>\$ 476,538</b>	<b>\$ 401,815</b>
Importe registrado como inversión en TAG	\$ 238,269	\$ 200,907
Remediación de la inversión	99,020	99,020
<b>Importe registrado como inversión en TAG</b>	<b>\$ 337,289</b>	<b>\$ 299,927</b>

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

	Por el año terminando al	Por el período de tres meses terminado al
	31/12/18	31/12/18
Ingresos	\$ 211,002	\$ 55,398
Gastos de operación, administración y otros	(32,903)	(8,074)
Costos financieros	(60,052)	(15,002)
Otras pérdidas, netas	(1,564)	(1,773)
Gasto por impuestos a la utilidad	(47,992)	(25,337)
<b>Utilidad del período</b>	<b>\$ 68,491</b>	<b>\$ 5,212</b>
<b>Participación en las utilidades de TAG</b>	<b>\$ 34,246</b>	<b>\$ 2,606</b>

- 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 diciembre de 2018, el saldo pendiente del préstamo es de \$1,062.0 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 diciembre de 2018.

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

Años	Monto
2019	\$ 59
2020	59
2021	59
2022	59
Subsecuentes	826
Total	<u>\$ 1,062</u>

- b. **Swaps de tasas de interés.** En diciembre de 2015, TAG contrató 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 2.9 por ciento para la fecha de vencimiento de la deuda a diciembre 2034.
- c. **Forwards de tipo de cambio.** En septiembre de 2017, TAG Pipelines Norte contrató instrumentos financieros para cubrir el tipo de cambio del dólar americano contra el peso mexicano por la porción de los ingresos de 2018, los vencimientos de estos instrumentos se establecieron de marzo 2018 y hasta febrero de 2019. Adicionalmente en septiembre de 2018 contrató instrumentos financieros

para cubrir el tipo de cambio del dólar americano contra el peso mexicano por los ingresos provenientes de 2019. Los vencimientos de estos instrumentos se establecieron de enero 2019 y hasta febrero de 2020.

## 5. Arrendamientos financieros por cobrar

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

	Año terminado al	
	31/12/18	31/12/17
Arrendamiento financiero por cobrar a corto plazo	\$ 433	\$ 308
Arrendamiento financiero por cobrar a largo plazo	13,394	13,827
	<u>\$ 13,827</u>	<u>\$ 14,135</u>

#### Contrato 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	
	Año terminado al		Año terminado al	
	31/12/18	31/12/17	31/12/18	31/12/17
A menos de un año	\$ 5,136	\$ 5,136	\$ 433	\$ 308
A más de un año y no más de 5 años	20,544	21,828	4,348	3,464
Más de 5 años	14,123	17,975	9,046	10,363
	<u>39,803</u>	<u>44,939</u>	<u>13,827</u>	<u>14,135</u>
Menos: ingresos financieros no devengados	<u>(25,976)</u>	<u>(30,804)</u>	<u>n/a</u>	<u>n/a</u>
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar	<u>\$ 13,827</u>	<u>\$ 14,135</u>	<u>\$ 13,827</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 diciembre de 2018 y 2017. El arrendamiento financiero por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se encuentra vencido ni presenta indicios de deterioro.

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

	Año terminado al	
	31/12/18	31/12/17
Arrendamiento financiero por cobrar a corto plazo	\$ 4,517	\$ 3,665
Arrendamiento financiero por cobrar a largo plazo	562,888	567,405
	<u>\$ 567,405</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*

	Pagos mínimos de arrendamiento		Valor presente de pagos mínimos de arrendamiento	
	Año terminado al		Año terminado al	
	31/12/18	31/12/17	31/12/18	31/12/17
A menos de un año	\$ 86,470	\$ 87,104	\$ 4,517	\$ 3,665
A más de un año y no más de 5 años	426,802	424,616	32,643	28,108
Más de 5 años	812,855	901,512	530,245	539,297
	<u>1,326,127</u>	<u>1,413,232</u>	<u>567,405</u>	<u>571,070</u>
Menos: ingresos financieros no devengados	<u>(758,722)</u>	<u>(842,162)</u>	<u>n/a</u>	<u>n/a</u>
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar	<u>\$ 567,405</u>	<u>\$ 571,070</u>	<u>\$ 567,405</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 diciembre de 2018 y 2017. El arrendamiento financiero por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se encuentra vencido ni presenta indicios de deterioro.

5.3. *Arrendamientos financieros por cobrar – Etanoducto*

	Año terminado al	
	31/12/18	31/12/17
Arrendamiento financiero por cobrar a corto plazo	\$ 4,859	\$ 4,153
Arrendamiento financiero por cobrar a largo plazo	356,093	360,952
	<u>\$ 360,952</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 período 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 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-IDES A) 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 diciembre de 2018 es el siguiente:

	<b>Importe</b>
Segmento I	\$ 31,257
Segmento II	183,814
Segmento III	145,881
Total	<u>\$ 360,952</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>Año terminado al</b>		<b>Año terminado al</b>	
	<b>31/12/18</b>	<b>31/12/17</b>	<b>31/12/18</b>	<b>31/12/17</b>
A menos de un año	\$ 54,704	\$ 55,393	\$ 4,859	\$ 4,153
A más de un año y no más de 5 años	258,766	264,235	38,948	33,512
Más de 5 años	416,097	388,982	317,145	327,440
	<u>729,567</u>	<u>708,610</u>	<u>360,952</u>	<u>365,105</u>
Menos: ingresos financieros no devengados	<u>(368,615)</u>	<u>(343,505)</u>	n/a	n/a
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar	<u>\$ 360,952</u>	<u>\$ 365,105</u>	<u>\$ 360,952</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 16.0 por ciento para el segmento I y 14.0 por ciento para los segmentos II y III al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

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

## 6. Adquisición de activos

### 6.1. Don Diego Solar Netherlands B. V. ("Don Diego"), adquisición de activo

El 28 de Febrero de 2018, IEnova adquirió el 100 por ciento de las acciones de Fisterra Energy Netherlands II, B. V., ("Fisterra") por un importe de \$5.1 millones, la empresa cambió de nombre a Don Diego una vez que se adquirió. Don Diego, un proyecto solar con capacidad de 125 MW ubicado en el municipio de Benjamín Hill, en el Estado de Sonora, México, 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 CFE y así tener acceso a los Contratos de Compra de Energía ("PPAs", por sus siglas en inglés) con precios significativamente más altos.

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.

#### a. Adquisición de activo

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

#### b. Activos adquiridos y pasivos asumidos a la fecha de adquisición

	Período terminado al 28/02/18
Valor razonable de la adquisición de activos:	
Contraprestación (i)	\$ 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 está 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.

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

	<b>Período terminado al 28/02/18</b>
Contraprestación (i)	\$ 5,072
Menos: saldos de efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	(24)
	<hr/>
Contraprestación pagada en efectivo, neta	<u>\$ 5,048</u>

- (i) Un monto por \$3.0 millones fue pagado en efectivo al cierre de la adquisición y un monto por \$2.1 millones fue pagado el 5 de febrero de 2019, después de que la Compañía emito el aviso final para la asignación del contrato de Construcción, Abastecimiento e Ingeniería.

**6.2. Central Fotovoltaica Border del Norte. S. A. de C. V. ("Border Solar"), adquisición de activo**

El 14 de agosto de 2018, IEnova adquirió el 100 por ciento de las acciones de Border Solar por un importe de \$3.6 millones. Border Solar está compuesto por un permiso de auto abastecimiento de energía eléctrica otorgado por la CRE en 2015. El permiso de auto abastecimiento permite a las generadoras competir directamente con las tarifas minoristas de la CFE y así tener acceso a los PPAs, con precios significativamente más altos.

El objetivo principal de la transacción es que la Compañía siga haciendo crecer aún más su negocio de energía renovable a través de la compra de Border Solar para desarrollar un proyecto solar fotovoltaico, ubicado en Ciudad Juárez, Chihuahua, México con una capacidad nominal de aproximadamente 150 Megawatts de Corriente Alterna ("MWac") / 192 Megawatts de Corriente Directa ("MWdc").

De acuerdo al contrato de compra venta, la fecha de adquisición estaba sujeta a una condición subsecuente que consistía en que el vendedor completara la subdivisión de los terrenos la cual fue cumplida el 14 de agosto de 2018.

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

**a. Adquisición de activo**

<b>Nombre de la Compañía</b>	<b>Actividad principal</b>	<b>Fecha de adquisición</b>	<b>Proporción de acciones adquiridas</b>	<b>Contraprestación transferida</b>
Border Solar	Inversión en infraestructura energética / Desarrollo de proyecto solar	14 de agosto de 2018	100%	\$3,580

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

	<b>Período terminado al 14/08/18</b>
Valor razonable de la adquisición de activos:	
Contraprestación (i)	\$ 3,580
Total valor razonable de la adquisición de activos	<u>\$ 3,580</u>
Impuestos por cobrar	514
Activos intangibles	5,490
Pasivos a corto plazo	<u>(2,424)</u>
Total de activos netos identificables	<u>\$ 3,580</u>

*Valuación de activos y pasivos de Border Solar.* Substancialmente Border Solar está 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 LIE, que exige que las instalaciones de energía renovable paguen cargos más elevados, incluidas tarifas de transmisión, tarifas del 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.

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

	<b>Período terminado al 14/08/18</b>
Contraprestación pagada en efectivo, neta (i)	<u>\$ 3,580</u>

(i) Se realizó un pago en efectivo por un monto de \$0.5 millones al cierre de la adquisición, y los montos restantes serán exigibles y pagaderos de la siguiente manera:

- \$1.7 millones sujetos a la ejecución del PPA.
- \$0.6 millones al inicio de la construcción del proyecto.
- \$0.7 millones en la fecha en que el proyecto alcance la operación comercial.

**6.3. ICM, adquisición de activo**

El 26 de septiembre de 2018, IEnova firmó un acuerdo de compra venta con Trafigura Holdings B. V. (“Trafigura”) por el 51 por ciento de las acciones de ICM, por un monto de \$16.4 millones, y Trafigura retuvo el 49 por ciento restante del patrimonio de ICM.

El propósito de la adquisición consiste en desarrollar, construir, poseer y operar una terminal de productos de hidrocarburos refinados en Manzanillo, Colima, México. ICM posee ciertos permisos y terrenos donde se construirá la terminal para la recepción, almacenaje y entrega del producto refinado.

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

**a. Adquisición de activo**

Nombre de la Compañía	Actividad principal	Fecha de adquisición	Proporción de acciones adquiridas	Contraprestación transferida
ICM	Desarrollo de terminal marina de almacenamiento de productos refinados	26 de septiembre de 2018	51%	\$16,442

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

	Período terminado al 26/09/18
Valor razonable de la adquisición de activos:	
Contraprestación	\$ 16,442
Total valor razonable de la adquisición de activos	\$ 16,442
Efectivo y equivalentes de efectivo	2
Impuestos a la utilidad por recuperar	554
Otros activos	17
Propiedad, planta y equipo (terrenos)	28,832
Impuestos diferidos	483
Pasivos a corto plazo	(351)
Total de activos netos identificables	\$ 29,537
Participación no controladora	\$ (13,095)

*Valuación de activos y pasivos de ICM.* ICM está conformado mayormente de Propiedad, planta y equipo que corresponde a cinco terrenos en la costa del Océano Pacífico en Manzanillo, Colima, México, equivalente a 87.92 hectáreas, donde será construida la terminal marina. Los activos fueron valorados utilizando un enfoque de ingresos. Para prácticamente todos los demás activos y pasivos, la Compañía determinó que el valor en libros histórico se aproxima al valor razonable debido a su naturaleza a corto plazo.

**c. Participación no controladora**

La participación no controladora (49 por ciento en ICM correspondiente a Trafigura) reconocida a la fecha de adquisición se valuó con referencia al valor razonable de la participación no controladora y ascendió a \$13.1 millones. Este valor razonable fue estimado aplicando un enfoque de ingresos.

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

	Período terminado al 26/09/18
Contraprestación	\$ 16,442
Menos: saldos de efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	(2)
Contraprestación pagada en efectivo, neta	\$ 16,440

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

En Febrero de 2016, la administración de la Compañía aprobó el plan de poner a la venta a TDM una planta termoeléctrica de gas natural con una capacidad de 625-MW, ubicada en Mexicali, Baja California, México. Como resultado, la Compañía clasificó TDM como activo disponible para la venta, se detuvo la depreciación de sus activos fijos y desde entonces se registró al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

El 1. de junio de 2018, la Administración de la Compañía suspendió el proceso de venta de TDM, debido a consideraciones estratégicas por proyectos en desarrollo de la Compañía. Como resultado, los activos y pasivos que previamente se clasificaron como mantenidos para la venta se reclasificaron como disponibles para su uso, y se reanudó la depreciación de sus activos fijos.

La propiedad, planta y equipo que fue reclasificada ha sido registrada a valor razonable a la fecha en la que se decidió suspender la venta, dado que el valor razonable es menor que el valor en libros que tenía antes de clasificarse como disponible para la venta, ajustado por la depreciación que se hubiere reconocido si estuviera clasificada como disponible para su uso. La diferencia entre el valor en libros y el valor razonable a la fecha en que se decidió suspender la venta es inmaterial.

Como resultado de la incorporación de TDM como activo disponible para su uso, los resultados presentados dentro de la operación discontinua en los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados fueron reformulados y presentados en el rubro de "Utilidad del período" por el actual período y los períodos anteriores. Como resultado de la decisión de suspender la venta la compañía y la incorporación como activo disponible para su uso dentro del segmento de Electricidad, no se generó ninguna ganancia o pérdida a reconocer dentro del Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados.

## 8. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	Año terminado al	
	31/12/18	31/12/17
Proyectos solares (i)	\$ 210,547	\$ —
Terminales líquidos (ii)	84,379	14,265
Proyectos de gasoductos (iii)	67,249	—
Otros proyectos	10,298	14,682
	<u>\$ 372,473</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:

- i. Proyectos solares, localizados en los estados de Sonora, Aguascalientes, Baja California y Chihuahua, México.
- ii. Terminales líquidos, localizados en los estados de Puebla, Veracruz, Ciudad de México, Baja California, Colima y Sinaloa, México.
- iii. Principalmente estaciones de compresión para los proyectos de transporte.

**Costos de préstamos.** Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía capitalizó intereses atribuibles a la construcción de sus proyectos por un monto de \$10.7 millones y \$10.2 millones, respectivamente. El promedio ponderado de la tasa utilizada para determinar los costos de intereses capitalizables fue de 4.0 por ciento y 3.0 por ciento para los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

## 9. Activos intangibles

	Año terminado al	
	31/12/18	31/12/17
<i>Saldo en libros:</i>		
Derechos de transmisión de energía renovable (i)	\$ 164,622	\$ 154,144
Contrato de operación y mantenimiento ("O&M") (ii)	44,566	44,566
Amortización	(18,416)	(8,511)
	<u>\$ 190,772</u>	<u>\$ 190,199</u>

### i. *Derechos de transmisión de energía renovable*

Al 14 de diciembre de 2016, 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 \$154.1 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 \$5.0 millones relacionado con el permiso de autoabastecimiento del proyecto Solar Don Diego (Ver Nota 6.).

El 14 de agosto de 2018, la Compañía adquirió un activo intangible de \$5.5 millones relacionado con el permiso de autoabastecimiento del proyecto Border Solar (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 para Ventika y de 15 años para Don Diego y Border Solar.

### ii. *Contrato de O&M*

En noviembre de 2017, derivado de la adquisición de activos de DEN, la Compañía reconoció un activo intangible por \$44.6 millones, 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. Bonos de carbono

La Compañía tiene la obligación según el Proyecto de Ley 32 de California de adquirir bonos de carbono por cada tonelada métrica de dióxido de carbono emitido a la atmósfera durante la generación de electricidad. Según dicha ley, 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 al valor en libros de 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.

Los bonos de carbono se muestran de la siguiente manera en los Estados de Posición Financiera Intermedios Condensados:

	Año terminado al 31/12/18
<b>Activos:</b>	
Circulante	\$ 5,936
No circulante	15,499
	<u>\$ 21,435</u>
<b>Pasivos (a) :</b>	
Circulante	\$ 6,354
Largo plazo	14,826
	<u>\$ 21,180</u>

- a. Los cambios en estos saldos se registraron en el costo de ingresos por \$21.9 millones y \$16.5 millones por los períodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente y \$6.6 millones y \$6.1 millones por los períodos de tres meses terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

## 11. Deuda a corto plazo

La deuda a corto plazo se integra como sigue:

	Año terminado al	
	31/12/18	31/12/17
Línea de crédito (i)	\$ 808,086	\$ 137,053
Deuda a corto plazo de IEnova Pipelines, crédito bancario (Ver Nota 12.c)	38,227	40,631
Deuda a corto plazo de Ventika, crédito bancario (Ver Nota 12.d)	25,973	22,588
Trina Solar (Ver nota 12.g)	28	—
CEBURES a tasa variable (Ver Nota 12.a. y 12.b.)	—	65,871
	<u>\$ 872,314</u>	<u>\$ 200,272</u>
Costos de financiamiento	(2,140)	(3,383)
	<u>\$ 870,174</u>	<u>\$ 196,889</u>

- i. **Línea de crédito.** Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, la Compañía retiro \$808.1 millones.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el monto disponible del crédito fue de \$362.0 millones y \$1,033.0 millones, respectivamente.

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

Al 31 de Diciembre de 2018, la tasa de intereses promedio ponderada de corto plazo con SMBC fue de 3.6 por ciento.

## 12. Deuda a largo plazo

La deuda a largo plazo se integra como sigue:

	Año terminado al	
	31/12/18	31/12/17
Senior Notes (f)	\$ 840,000	\$ 840,000
Santander – Ventika (d, e)	426,359	451,248
Bancomer – IEnova Pipelines (c)	239,513	277,175
CEBURES a tasa fija (a, b)	198,142	197,614
Trina Solar (g)	3,757	—
	<u>\$ 1,707,771</u>	<u>\$ 1,766,037</u>
Costos de emisión de deuda	<u>(32,579)</u>	<u>(33,997)</u>
	<u>\$ 1,675,192</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:
- La primera colocación fue por \$306.2 millones (\$3,900.0 millones de Pesos Mexicanos históricos) devengando intereses a una tasa fija del 6.3 por ciento, con pagos de intereses semestrales, hasta su vencimiento en 2023.
  - La segunda colocación fue de \$102.1 millones (\$1,300.0 millones de Pesos Mexicanos históricos) devengando intereses a una tasa variable de TIIE más 30 PBS, con pagos de intereses mensuales, hasta su vencimiento en 2018. La tasa promedio anual al 31 de diciembre de 2017 fue de 6.93 por ciento.

El 8 de Febrero de 2018, La Compañía hizo el reembolso de la segunda colocacion de la emision de deuda publica, CEBURES, por un monto de \$1,300.00 millones de Pesos Mexicanos.

Para esta deuda, que estaba programada para madurar en 2018, La Compañía realizo un contrato de instrumento derivado e intercambió tasa fija en Pesos Mexicanos por un tipo fijo en Dólares, intercambiando pagos principales e intereses. La compañía recibió \$1,300 millones Pesos Mexicanos y pagó \$102,2 millones dólares estadounidenses. El reembolso finalizó el contrato de cobertura y la responsabilidad de 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:
- Para la deuda con vencimiento en 2023, la Compañía 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 durante 2018.
  - Para la deuda con vencimiento en 2018, la Compañía 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 durante 2018.

Al 31 de diciembre de 2018, la suma del valor del nocional de los swap's es de \$306.2 millones (\$3,900.0 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 México, división fiduciaria, como fiduciario. El monto del préstamo es por \$475.4 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.

La tasa de interés que devenga el contrato de crédito es LIBOR más 2.0 por ciento hasta el quinto año de vencimiento, del quinto al octavo año de vencimiento se utilizará LIBOR más 2.25 por ciento, del octavo al décimo segundo año de vencimiento se utilizará LIBOR más 2.50 por ciento y desde el décimo tercer año y hasta el vencimiento se utilizará LIBOR más 2.75 por ciento.

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

<b>Año</b>		<b>Monto</b>
2019	\$	38,227
2020		42,213
2021		45,054
Posteriores		152,246
	\$	<u>277,740</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:

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

<b>Entidad</b>		<b>Monto</b>
IEnova Pipelines	\$	450,000
GdT		130,000
TDF		90,000

- ii. 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, IEnova Pipelines ha cumplido con estas obligaciones.

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

Los instrumentos financieros derivados antes mencionados se designaron de flujo de efectivo, en términos 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, 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 ("BANOBRAS"), 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
BANOBRAS	15/03/2032
NADB	15/03/2032
BANCOMEX	15/03/2032
NAFINSA	15/03/2032

El desglose del crédito se muestra a continuación:

Banco	Período / Año terminado al 31/12/18
NADB	\$ 135,666
SANTANDER	92,701
BANOBRAS	87,214
NAFINSA	67,833
BANCOMEXT	67,833
Intereses por pagar	1,085
	<u>\$ 452,332</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 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 \$840.0 millones con las siguientes características:
- La primera colocación fue por \$300.0 millones y devenga intereses a una tasa del 3.75 por ciento, el pago de intereses es semestral, con vencimiento en 2028.
  - La segunda colocación fue por \$540.0 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 deuda a corto plazo y el remanente se utilizó para fines corporativos en general.

- g. **Trina Solar - ESJ Renewable I. S. de R. L. de C. V.** El 31 de Julio de 2018, la Compañía firmó un contrato de crédito con Trina Solar Holdings B.V. El monto del préstamo es por \$3.7 millones, el cual será utilizado para el desarrollo del proyecto solar de Tepezalá II . Con vencimiento de 10 años.

El préstamo otorgado puede ser pagado en su totalidad al final de la vida del contrato, o bien, total o parcialmente antes del termino de este.

La tasa de interés que devenga el contrato de crédito es LIBOR trimestral mas 365 PBS, siendo también pagados trimestralmente hasta su vencimiento en 2028.

### 13. 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		
	31/12/18	31/12/17	19/02/19
Un dólar estadounidense	\$ 19.6829	\$ 19.7354	\$ 19.3625

#### b. Valor razonable de instrumentos financieros

##### 13.1. 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.

	Año terminado al			
	31/12/18		31/12/17	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros</b>				
<i>Arrendamiento financiero por cobrar</i>	\$ 942,184	\$ 942,184	\$ 950,310	\$ 950,310
<i>Cuentas por cobrar partes relacionadas no consolidables</i>	691,340	696,626	535,945	592,727
<b>Pasivos financieros</b>				
<i>Pasivos financieros a costo amortizado:</i>				
<i>Deuda a largo plazo (cotizados en la bolsa de valores)</i>	1,038,142	865,710	1,037,614	998,995
<i>Deuda bancaria a largo plazo</i>	669,629	675,801	728,423	849,486
<i>Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables (corto plazo)</i>	310,696	310,694	554,497	553,558
<i>Deuda a corto plazo</i>	872,314	872,314	266,143	266,143
<i>Préstamos de partes relacionadas no consolidables (largo plazo)</i>	75,161	67,963	73,510	69,967

##### 13.2. 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:

- i. El valor razonable de los arrendamientos financieros por cobrar se determina calculando el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, incluyendo el período de extensión del contrato, utilizando la tasa de descuento que representa la tasa interna de retorno en las inversiones de capital de la Compañía.
- ii. La Compañía determina el valor razonable de su deuda a largo plazo con precios de mercados reconocidos.

- iii. Para los pasivos financieros y otras deudas a largo plazo, la Compañía determina el valor razonable de sus pasivos financieros a costo amortizado determinando su valor presente al final de cada período. 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.
- iv. 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 valorar 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.

### *13.3. 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 una jerarquía de valor razonable que prioriza la designación de los inputs utilizados para medir el valor razonable. La jerarquía otorga la prioridad más alta a precios cotizados en mercados activos tanto para activos como para 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:

- i. Nivel 1 las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos tanto para activos como para 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.
- ii. Nivel 2 mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de las entradas que no sean los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo a la fecha de presentación de informes, ya sea directa o indirectamente; y
- iii. 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 menos observables de fuentes objetivas.

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:

	Año terminado al	
	31/12/18	31/12/17
<i>Activos financieros a valor razonable a través de resultados</i>		
Inversiones en valores a corto plazo (Nivel 1)*	\$ 26,366	\$ 56,901
Activos financieros derivados (Nivel 2)	17,620	8,065
<i>Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados</i>		
Pasivos financieros derivados (Nivel 2)	163,823	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 períodos reportados.

\* Las inversiones en valores a corto plazo incluyen efectivo restringido por \$23.3 millones y \$55.8 millones al 31 de diciembre de 2018 y al 2017, respectivamente.

#### 14. 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 períodos 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 período intermedio.

Los impuestos a la utilidad para los años y periodo de tres meses terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se concilian con la utilidad contable como sigue:

	Por los años terminados al		Por el período de tres meses terminado al	
	31/12/18	31/12/17	31/12/18	31/12/17
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos	\$ 535,666	\$ 413,660	\$ 96,754	\$ 76,517
Impuestos a la utilidad calculados a la tasa legal (30%)	(160,700)	(124,098)	(29,026)	(22,955)
Gastos no deducibles	(1,985)	(2,880)	(1,985)	(2,880)
Efectos de fluctuación cambiaria	513	(17,806)	35,029	51,734
Efectos de ajuste por inflación	(28,076)	(32,341)	(12,996)	(9,011)
Impuesto diferido activo realizado y reconocido	2,279	(25,965)	(3,987)	(2,983)
Ingreso no gravable	—	368	—	368
Efecto de tipo de cambio e inflación sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo, neto y pérdidas fiscales	55,180	98,880	(7,432)	(77,761)
Otros	(10,275)	(321)	(7,552)	5,396
Gasto por impuestos a la utilidad reconocidos en los Estados Consolidados de Ganancias	\$ (143,064)	\$ (104,163)	\$ (27,949)	\$ (58,092)

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

- i. 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.
- ii. 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.
- iii. El efecto inflacionario de ciertos activos y pasivos monetarios.
- iv. El efecto de pérdidas fiscales utilizadas o no reconocidas como impuesto a la utilidad diferido.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha reconocido un activo por impuestos diferidos por un importe de \$23.4 millones generados por las diferencias entre el valor en libros y el valor fiscal de TDM. La Compañía considera que no son suficientes los elementos para asegurarse de la recuperabilidad total o parcial del impuesto diferido activo.

## 15. Capital contable

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Compañía aprobó la constitución de un fondo de compra de acciones propias el 14 de junio de 2018, considerando un monto máximo de hasta \$250.0 millones al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha recomprado 2,000,000 acciones por un total de \$7.2 millones. Las acciones recompradas se mantienen en Tesorería y no pueden ser liberadas sin la aprobación de la Asamblea General de Accionistas de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2018 el balance del fondo de compra de acciones es de \$242.8 millones. (\$5,012.0 millones de Pesos Mexicanos).

Accionistas de la Compañía	Número de Partes Sociales	Al 31 de diciembre 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>

### 15.1. Dividendos decretados

El Consejo de Administración en su sesión del 24 de julio de 2018, resolvió pagar un dividendo en efectivo por \$210.0 millones, el 21 agosto de 2018. Los dividendos fueron pagados en la fecha previamente mencionada.

El 15 de agosto de 2017 fueron pagados \$200.0 millones de dividendos.

## 16. Información por segmentos

### 16.1. 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.

## 16.2. Ingresos y resultados por segmento

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

	Ingresos por segmento			
	Por los años terminados al		Por el período de tres meses terminado al	
	31/12/18	31/12/17	31/12/18	31/12/17
Gas:				
Ingresos con clientes	\$ 919,783	\$ 888,647	\$ 234,379	\$ 224,479
Ingresos con partes relacionadas no consolidables	138,752	103,043	27,124	25,306
Ingresos entre segmentos	329,527	309,179	89,859	92,918
Electricidad:				
Ingresos con clientes	99,592	99,164	23,522	20,679
Ingresos con partes relacionadas no consolidables	208,652	130,192	60,426	44,611
Corporativo:				
Asignación de servicios profesionales con afiliadas	1,776	1,859	452	455
Servicios profesionales entre segmentos	\$ 34,974	\$ 29,970	\$ 10,427	\$ 8,071
	<u>1,733,056</u>	<u>1,562,054</u>	<u>446,189</u>	<u>416,519</u>
Ajustes y eliminaciones entre segmentos	(364,501)	(339,149)	(100,286)	(100,989)
Total ingresos por segmentos	<u>\$ 1,368,555</u>	<u>\$ 1,222,905</u>	<u>\$ 345,903</u>	<u>\$ 315,530</u>
	Utilidad por segmento			
	Por los años terminados al		Por el período de tres meses terminado al	
	31/12/18	31/12/17	31/12/18	31/12/17
Gas	\$ 445,259	\$ 463,483	\$ 111,835	\$ 68,094
Electricidad	65,357	(34,316)	14,843	12,003
Corporativo	(80,030)	(74,993)	(38,056)	(43,369)
Total utilidad por segmentos	<u>\$ 430,586</u>	<u>\$ 354,174</u>	<u>\$ 88,622</u>	<u>\$ 36,728</u>

La utilidad por segmentos es la medición que se reporta para los propósitos de asignación y evaluación de los rendimientos de recursos del segmento.

## 16.3. Activos y pasivos por segmentos

	Año terminado al	
	31/12/18	31/12/17
Activos por segmentos:		
Gas	\$ 6,705,011	\$ 6,425,446
Electricidad	1,356,815	1,170,970
Corporativo*	706,771	567,443
Total activos consolidados	<u>\$ 8,768,597</u>	<u>\$ 8,163,859</u>

	Año terminado al	
	31/12/18	31/12/17
Pasivos por segmentos:		
Gas	\$ 1,066,774	\$ 1,031,448
Electricidad	655,386	652,502
Corporativo*	2,292,687	1,963,322
Total pasivos consolidados	<u>\$ 4,014,847</u>	<u>\$ 3,647,272</u>

*\*Segmento corporativo*

El segmento corporativo tiene participación los segmentos de transporte, almacenamiento, distribución y regasificación de gas, asimismo en las operaciones de generación de energía en México. Con base en el impacto de las inversiones en las Terminales de Líquidos, la Administración ha decidido reclasificar retrospectivamente los montos de \$39.7 millones en activo y \$0.8 millones en el pasivo al 31 de diciembre de 2017 y se incorporaron las Terminales Líquidas del segmento corporativo, al segmento de gas.

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

- i. Todos los activos fueron asignados a segmentos reportables, incluyendo el crédito mercantil.
- ii. Todos los pasivos son asignados a segmentos reportables.

16.4. *Otra información por segmento*

	Propiedad, planta y equipo		Depreciación acumulada	
	Por los años terminados al		Por los años terminados al	
	31/12/18	31/12/17	31/12/18	31/12/17
Gas	\$ 3,777,923	\$ 3,569,528	\$ (616,526)	\$ (510,744)
Electricidad	1,150,247	686,195	(232,776)	(24,885)
Corporativo	19,685	18,881	(11,639)	(9,519)
	<u>\$ 4,947,855</u>	<u>\$ 4,274,604</u>	<u>\$ (860,941)</u>	<u>\$ (545,148)</u>

	Participación en las utilidades de negocios conjuntos			
	Por los años terminados al		Por el período de tres meses terminado al	
	31/12/18	31/12/17	31/12/18	31/12/17
Gas	\$ 34,158	\$ 41,094	\$ 18,940	\$ 18,620
Electricidad	3,826	3,583	877	(317)
	<u>\$ 37,984</u>	<u>\$ 44,677</u>	<u>\$ 19,817</u>	<u>\$ 18,303</u>

## 16.5. 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 años y períodos de tres meses terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Por los años terminados al		Por el período de tres meses terminado al	
	31/12/18	31/12/17	31/12/18	31/12/17
Transporte de gas	\$ 483,458	\$ 438,277	\$ 117,530	\$ 113,539
Generación de energía	307,039	229,934	83,344	65,842
Venta de gas natural	258,966	176,334	68,147	45,948
Otros ingresos operativos (i)	133,646	156,306	33,717	31,691
Almacenamiento y regasificación	112,923	109,837	27,513	27,749
Distribución de gas natural	72,523	112,217	15,652	30,761
<b>Total de Ingresos de operaciones</b>	<b>\$ 1,368,555</b>	<b>\$ 1,222,905</b>	<b>\$ 345,903</b>	<b>\$ 315,530</b>

### Otros ingresos operativos

- i. IEnova Marketing recibió pagos de SLNGIH y SLNGI relacionados con las pérdidas y obligaciones incurridas por un monto de \$98.5 millones y \$103.0 millones por los periodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente: \$25.3 millones y \$25.3 millones por los períodos de tres meses terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente; las cuales se encuentran presentados dentro del rubro de ingresos en los Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados.

El 3 de agosto de 2018, como parte de la disolución de SLNGIH se ejecuto un acuerdo entre IEnova Marketing y SLNGIH, mediante el cual se transfieren las obligaciones de indemnización de SLNGIH a SLNGI, mediante el tercer acuerdo modificatorio al contrato de compraventa de GNL, por sus siglas en ingles ("LNG SPA") celebrado entre IEnova Marketing y SLNGI.

- ii. 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.

## 17. Ingresos por contratos con clientes

### 17.1. Contratos con clientes

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

	Por los años terminados al		Por el período de tres meses terminado el	
	31/12/18	31/12/17	12/31/18	31/12/17
Ingresos de actividades ordinarias:				
Contratos con clientes	\$ 866,426	\$ 814,293	\$ 216,789	\$ 217,068
Arrendamiento	161,584	153,277	39,880	33,927
Derivados	69,617	372	25,811	130
Otros- Venta de gas natural	171,206	157,544	36,855	40,947
Otros - Non IFRS 15	99,722	97,419	26,568	23,458
<b>Total ingresos</b>	<b>\$ 1,368,555</b>	<b>\$ 1,222,905</b>	<b>\$ 345,903</b>	<b>\$ 315,530</b>



17.2. 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 por el año y periodo de tres meses terminados al 31 de diciembre de 2018:

	Por el año terminado al		
	31/12/18		
	Total subsidiarias	Ajustes de consolidación	Total
Por tipo de producto o servicio:			
Ingresos por servicios:			
Generación de energía	\$ 525,409	\$ (218,370)	\$ 307,039
Transporte de gas	392,875	(51,411)	341,464
Almacenamiento de gas natural	195,229	(82,306)	112,923
Servicios administrativos	149,322	(122,979)	26,343
Distribución de gas natural	81,941	(3,284)	78,657
Ingresos totales de contratos con clientes	<u>\$ 1,344,776</u>	<u>\$ (478,350)</u>	<u>\$ 866,426</u>
Otros- Venta de gas natural	262,436	(91,230)	171,206
Ingresos totales	<u>\$ 1,607,212</u>	<u>\$ (569,580)</u>	<u>\$ 1,037,632</u>
Satisfacción de obligaciones:			
A lo largo del tiempo	<u>\$ 1,344,776</u>	<u>\$ (478,350)</u>	<u>\$ 866,426</u>
Ingresos totales de contratos con clientes	<u>\$ 1,344,776</u>	<u>\$ (478,350)</u>	<u>\$ 866,426</u>
Por segmento operativo:			
Gas	1,388,062	(329,527)	1,058,535
Electricidad	308,244	—	308,244
Corporativo	36,750	(34,974)	1,776
Ingresos totales	<u>\$ 1,733,056</u>	<u>\$ (364,501)</u>	<u>\$ 1,368,555</u>

	Por el período de tres meses terminado el		
	31/12/18		
	Total subsidiarias	Ajustes de consolidación	Total
Por tipo de producto o servicio:			
Ingresos por servicios:			
Generación de energía	\$ 146,401	\$ (63,056)	\$ 83,345
Transporte de gas	94,931	(14,111)	80,820
Almacenamiento de gas natural	49,089	(20,753)	28,336
Servicios administrativos	38,737	(32,098)	6,639
Distribución de gas natural	18,738	(1,089)	17,649
Ingresos totales de contratos con clientes	<u>\$ 347,896</u>	<u>\$ (131,107)</u>	<u>\$ 216,789</u>
Otros- Venta de gas natural	63,845	(26,990)	36,855
Ingresos totales	<u>\$ 411,741</u>	<u>\$ (158,097)</u>	<u>\$ 253,644</u>
Satisfacción de obligaciones:			
A lo largo del tiempo	<u>\$ 347,896</u>	<u>\$ (131,107)</u>	<u>\$ 216,789</u>
Ingresos totales de contratos con clientes	<u>\$ 347,896</u>	<u>\$ (131,107)</u>	<u>\$ 216,789</u>
Por segmento operativo:			
Gas	351,362	(89,859)	261,503
Electricidad	83,948	—	83,948
Corporativo	10,879	(10,427)	452
Ingresos totales	<u>\$ 446,189</u>	<u>\$ (100,286)</u>	<u>\$ 345,903</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.

## 18. Utilidad por acción

### 18.1. Utilidad por acción básica

	Por los años terminados al		Por el período de tres meses terminado al	
	31/12/18	31/12/17	31/12/18	31/12/17
Básica y diluida por acción	<u>\$ 0.28</u>	<u>\$ 0.23</u>	<u>\$ 0.08</u>	<u>\$ 0.02</u>

### 18.2. 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 los años terminados al		Por el período de tres meses terminado al	
	31/12/18	31/12/17	31/12/18	31/12/17
Utilidad del período base para el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción	<u>\$ 430,586</u>	<u>\$ 354,174</u>	<u>\$ 88,622</u>	<u>\$ 36,728</u>
Promedio ponderado de acciones para propósitos de las utilidades básicas y diluidas por acción	<u>1,533,857,145</u>	<u>1,534,023,812</u>	<u>1,147,618,020</u>	<u>1,534,023,812</u>

La Compañía no tiene acciones potencialmente diluidas.

## 19. 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. **Terminal Marina en Veracruz.** Durante 2018, la Compañía celebró varios contratos para la construcción del proyecto. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, los pagos realizados de estos contratos fueron \$36.4 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto
2019	\$ 45,944

Derivado del contrato de concesión firmado en 2017, la Compañía se encuentra sujeta a una tarifa mensual. Los pagos futuros de dicho contrato se mencionan a continuación:

Año	Monto
2019	\$ 931
2020	1,022
2021	1,068
Posteriores	26,383
	\$ 29,404

Durante 2018, la Compañía inició negociaciones de contratos para mejoramientos de terreno. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, los pagos realizados de estos contratos fueron \$3.3 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto
2019	\$ 2,966

- b. **Proyecto Terminal en Puebla.** Durante 2018, la Compañía celebró varios contratos para la construcción del proyecto. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, los pagos realizados de estos contratos fueron \$6.1 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto
2019	\$ 10,988

Durante 2018, la Compañía inició negociaciones de compra de varias parcelas para la construcción del proyecto. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto
2019	\$ 5,833

- c. **Proyecto Terminal en la Ciudad de México.** Durante 2018, la Compañía celebró varios contratos para la construcción del proyecto. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, los pagos realizados de estos contratos fueron \$6.2 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto
2019	\$ 22,212

Durante 2018, la Compañía inició negociaciones de compra de varias parcelas para la construcción del proyecto. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, los pagos realizados de estos contratos fueron \$0.7 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto
2019	\$ 3,826

- d. **Proyecto Solar Tepezala II.** Durante 2018, la Compañía celebró varios contratos para la construcción del proyecto. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, los pagos realizados de estos contratos fueron \$13.7 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto
2019	\$ 76,970

Durante 2018, la Compañía celebró contratos de cesión de derechos de los permisos y derechos de vía relacionados con el proyecto. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, los pagos realizados de estos contratos fueron de \$3.3 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto
2019	\$ 2,388

Durante 2018, la Compañía inició negociaciones de compra de varias parcelas para la construcción del proyecto. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, los pagos realizados de estos contratos fueron de \$0.2 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto
2019	\$ 305
2020	285
2021	285
Posteriores	4,272
	\$ 5,147

- e. **Proyecto La Rumorosa Solar.** Durante 2018, la Compañía celebró varios contratos para la construcción del proyecto. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, los pagos realizados de estos contratos fueron de \$5.8 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto
2019	\$ 7,072

Durante 2018, la Compañía inició negociaciones de compra de varias parcelas para la construcción del proyecto. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto
2019	\$ 185
2020	150
2021	160
Posteriores	3,087
	\$ 3,582

- f. **Proyecto Pima Solar.** Durante 2018, la Compañía celebró varios contratos para la construcción del proyecto. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, los pagos realizados de estos contratos fueron de \$58.9 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto
2019	\$ 1,000

- g. **Estación de Compresión.** Durante 2018, la Compañía celebró varios contratos para la construcción del proyecto. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, los pagos realizados de estos contratos fueron de \$3.9 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto
2019	\$ 26,562

- h. **Terminal Martina en Topolobampo, Sinaloa.** Durante el 2018 la Compañía celebró un contrato de concesión con la Administración Portuaria de Topolobampo. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, los pagos realizados de estos contratos fueron de \$18.4 millones. Los pagos futuros de dicho contrato se mencionan a continuación:

Año	Monto
2019	\$ 17,894

Derivado del contrato de concesión mencionado anteriormente, la Compañía se encuentra sujeta a una tarifa mensual. Los pagos futuros de dicho contrato se mencionan a continuación:

Año	Monto
2019	\$ 2,167
2020	2,273
2021	2,384
Posteriores	63,874
	<u>\$ 70,698</u>

- i. **Licencias de software.** Durante el 2018, la Compañía realizó la compra de licencias de software. Los pagos futuros de dicho contrato se mencionan a continuación:

Año	Monto
2019	\$ 4,880
2020	880
2021	880
Posteriores	1760
	<u>\$ 8,400</u>

## 20. 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.

## 21. 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 período en curso.

### *Clasificación y medición*

Los criterios de clasificación dependen de una combinación de dos factores importantes: a) la definición del modelo de negocios, la 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:

- i. 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.
- ii. 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”.
- iii. 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:

- i. El enfoque general, que se aplica a la mayoría de los préstamos e instrumentos de deuda.
- ii. 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 período anual de reporte serán asignadas dentro de las utilidades acumuladas iniciales. Sin embargo no se han identificado diferencias.

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:

Activos	IAS 39	IFRS 9	Modificación
	Base de medición	Base de medición	
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 determinó 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 esperadas 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 optó por seguir utilizando la metodología de 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 los principios de la IFRS 9, sobre la "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.

Ver la Nota 17 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:

- i. Enmiendas a la IAS 10, *Estados Financieros Consolidados* y IAS 28, *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos* (1)
- ii. IFRS 16, *Arrendamientos* (2)
- iii. *Modificaciones a las IFRSs, Mejoras anuales a las IFRSs Ciclo 2015-2017* (2)
- iv. *IFRS 17, Contratos de Seguros* (3)
- v. 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. La adopción de esta norma no tendrá efecto significativo cuando se haga efectiva.

### **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 promueve 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 períodos que inician a partir del 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada siempre que se haya adoptado la IFRS 15.

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 será reestructurado.

En cuanto a la metodología de transición a ser utilizada la Compañía estará utilizando el método retrospectivo modificado. Esta Norma afectará principalmente la contabilización de los arrendamientos operativos. A la fecha de reporte, la Compañía tiene compromisos no cancelables por arrendamientos operativos, sin embargo la Compañía no ha determinado los impactos finales de reconocimiento de activos y pasivos por pagos futuros y como estos afectan el estado de resultados y la clasificación en los flujos de efectivo. Algunos compromisos pueden estar en la excepción de arrendamientos de costo plazo o de bajo valor y algunos que no calificaran como arrendamientos bajo IFRS 16. La norma es mandatoria para el primer periodo intermedio del periodo anual que inicia después del 1 de enero de 2019. La Compañía no tiene la intención de adoptar la norma antes de la fecha efectiva.

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

Las mejoras anuales incluyen modificaciones a la IFRS 3 e IFRS 11, a la IAS 12 y a la IAS 23 que serán efectivas para los períodos 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* clarifican que cuando una entidad obtiene el control de un negocio que no es una operación conjunta la entidad no remide los intereses previamente mantenidos 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 Préstamos* 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 formara 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.

### **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 período 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", por sus siglas en inglés), 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 interpretación es efectiva para los períodos de informe anual que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La Compañía aplicará la interpretación desde su fecha de vigencia, sin embargo, no se espera ningún efecto significativo en sus estados financieros consolidados.

## 22. Eventos posteriores a la fecha de reporte

### a. *Terminal marina en Topolobampo*

El 4 de enero de 2019, IEnova Petrolíferos IV, S. de R. L. de C. V. pagó el 50 por ciento remanente de la contraprestación pactada por un monto de \$350.5 millones de pesos por el derecho de construir, usar, aprovechar y explotar la terminal marina en Topolobampo, México. (Ver Nota 1.8.).

### b. *Disposiciones de las líneas de crédito*

El 9 de enero de 2019, en relación a la línea de crédito mencionada en la Nota 11.i., la Compañía dispuso \$50.0 millones, para financiar capital de trabajo y para fines corporativos generales.

### c. *Incremento de porcentaje de participación en ICM*

El 28 de enero de 2019, ICM emitió 770,000 nuevas acciones a la Compañía, por lo que la tenencia de ICM queda de la siguiente manera:

Accionistas	Acciones mantenidas	Porcentaje de tenencia
IEnova	15,577,708	52.35%
Trafigura	14,178,013	47.65%

### d. *Don Diego adquisición de activos*

El 5 de febrero de 2019 la Compañía pagó el remanente de la contraprestación por la adquisición de Border Solar, después de haber emitido el aviso final para la asignación del contrato de Construcción, Abastecimiento e Ingeniería. (Ver Nota 6.1.).

### e. *Ampliación de monto y del plazo del crédito revolvente*

El 11 de febrero de 2019, la Compañía celebró un convenio modificatorio para i) aumentar el monto de la línea de crédito a la cantidad de \$1.5 billones, ii) ampliar la vigencia del mismo de agosto de 2020 a febrero de 2024 y iii) incluir a JP Morgan Chase Bank, N. A. y Credit Agricole Corporate and Investemnt Bank en el sindicato de acreedores. La tasa de interés será libor + 90 pbs y el compromiso de pago será a 24 pbs.

### f. *Recompra de acciones*

Durante el mes de febrero de 2019, se llevaron a cabo recompras de acciones por un total de \$5.8 millones, equivalente a 1,600,000 acciones.

## 23. 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 19 de febrero de 2019.

## 24. 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.

\* \* \* \* \*