

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

Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados al 30 de junio de 2019 y por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 (No auditados) e Informe de Revisión de los auditores independientes del 23 de julio de 2019

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

**Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
al 30 de junio de 2019 y por los períodos de seis y tres meses
terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 (No auditados)**

Contenido	Página
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	30 de junio 2019 (No auditado)	31 de diciembre 2018
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 100,867	\$ 51,764
Efectivo restringido		36,706	23,342
Arrendamiento financiero por cobrar	9	10,238	9,809
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		128,061	153,649
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	3, 9	22,655	45,043
Impuestos a la utilidad por recuperar		51,016	74,806
Inventario de gas natural		9,325	3,516
Instrumentos financieros derivados	9	6,506	9,474
Impuesto al valor agregado por recuperar		115,523	76,907
Bonos de carbono		5,981	5,936
Otros activos		16,024	9,695
		<hr/>	<hr/>
Total de activos corrientes		502,902	463,941
Activos no corrientes:			
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	3, 9	713,066	646,297
Instrumentos financieros derivados	9	2,308	8,146
Arrendamientos financieros por cobrar	9	927,839	932,375
Impuestos a la utilidad diferidos		85,035	80,853
Inversión en negocios conjuntos	4	570,782	608,708
Otros activos		39,494	94,060
Propiedad, planta y equipo, neto	5, 12	4,329,207	4,086,914
Derecho de uso, neto	17	172,272	—
Bonos de carbono		18,600	15,499
Activos intangibles, neto	6	185,819	190,772
Crédito mercantil		1,638,091	1,638,091
Efectivo restringido		2,669	2,941
		<hr/>	<hr/>
Total de activos no corrientes		8,685,182	8,304,656
		<hr/>	<hr/>
Total de activos	12	\$ 9,188,084	\$ 8,768,597

(Continúa)

Pasivos y Capital contable	Notas	30 de junio 2019 (No auditado)	31 de diciembre 2018
Pasivos corrientes:			
Deuda a corto plazo	7, 9	\$ 991,401	\$ 870,174
Cuentas por pagar		178,873	99,757
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	3, 9	277,280	310,696
Impuestos a la utilidad por pagar		40,446	63,044
Pasivo por arrendamientos	17	3,029	—
Instrumentos financieros derivados	9	7,364	10,943
Otros pasivos financieros		25,376	24,720
Provisiones		88	251
Otros impuestos por pagar		28,127	31,619
Bonos de carbono		5,981	6,354
Otros pasivos		30,361	28,073
Total de pasivos corrientes		1,588,326	1,445,631
Pasivos no corrientes:			
Deuda a largo plazo	8, 9	1,656,219	1,675,192
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	3, 9	76,779	75,161
Pasivo por arrendamientos	17	91,481	—
Impuestos a la utilidad diferidos		584,653	566,892
Bonos de carbono		24,273	14,826
Provisiones		65,601	61,903
Instrumentos financieros derivados	9	149,204	152,880
Beneficios a los empleados		8,352	7,643
Otros pasivos a largo plazo		15,224	14,719
Total de pasivos no corrientes		2,671,786	2,569,216
Total de pasivos	12	4,260,112	4,014,847
Capital contable:			
Capital social	11	963,272	963,272
Aportación adicional de capital		2,351,801	2,351,801
Acciones en tesorería	11	(15,403)	(7,190)
Otros resultados de pérdida integral		(134,821)	(104,105)
Utilidades retenidas		1,749,839	1,536,662
Total de capital contable atribuible a la participación controladora		4,914,688	4,740,440
Participación no controladora		13,284	13,310
Total de capital contable		4,927,972	4,753,750
Compromisos y contingencias	15, 16	—	—
Eventos posteriores a la fecha de reporte	18	—	—
Total de pasivos y capital contable		\$ 9,188,084	\$ 8,768,597

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 Pérdidas Intermedios Condensados
 (En miles de dólares estadounidenses, excepto por los montos por acción)

	Notas	Por el período de seis meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
		30 de junio de		30 de junio de	
		(No auditados)		(No auditados)	
		2019	2018	2019	2018
		(Nota 1)	(Nota 1)	(Nota 1)	(Nota 1)
Ingresos	12, 13	\$ 697,293	\$ 614,620	\$ 316,663	\$ 307,374
Costo de ingresos		(196,282)	(142,366)	(68,732)	(67,994)
Gastos de operación, administración y otros gastos		(103,543)	(97,774)	(51,313)	(49,115)
Depreciación y amortización		(76,411)	(67,388)	(38,848)	(33,816)
Ingresos por intereses		15,802	13,395	7,766	7,162
Costos financieros		(65,836)	(59,862)	(33,040)	(29,097)
Otras ganancias (pérdidas), neto		13,668	(5,175)	7,014	(56,944)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos	10	284,691	255,450	139,510	77,570
Gasto por impuestos a la utilidad	10	(80,191)	(58,043)	(32,177)	(19,740)
Participación en la utilidad de negocios conjuntos	4, 12	8,651	32,410	5,228	44,482
Utilidad del período	12	<u>\$ 213,151</u>	<u>\$ 229,817</u>	<u>\$ 112,561</u>	<u>\$ 102,312</u>
Atribuible a:					
Participación controladora	14	213,177	229,817	112,572	102,312
Participación no controladora		(26)	—	(11)	—
		<u>\$ 213,151</u>	<u>\$ 229,817</u>	<u>\$ 112,561</u>	<u>\$ 102,312</u>
Utilidad por acción:					
Utilidad por acción básica y diluida	14	<u>\$ 0.14</u>	<u>\$ 0.15</u>	<u>\$ 0.07</u>	<u>\$ 0.07</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 el período de seis meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
		30 de junio de		30 de junio de	
		(No auditados)		(No auditados)	
		2019	2018	2019	2018
Utilidad del período	12	\$ 213,151	\$ 229,817	\$ 112,561	\$ 102,312
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias:					
(Pérdida) ganancia en valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura		(13,893)	23,270	(11,732)	8,912
Impuesto a la utilidad diferido relativo a la (pérdida) ganancia en valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura		4,168	(6,982)	3,520	(2,673)
(Pérdida) ganancia en valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura de negocios conjuntos		(38,163)	18,318	(20,851)	9,532
Impuesto a la utilidad diferido relativo a la (pérdida) ganancia en valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura de negocios conjuntos		11,449	(5,495)	6,255	(2,859)
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones en moneda extranjera		5,723	(1,507)	2,864	(14,434)
Total de partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados		<u>(30,716)</u>	<u>27,604</u>	<u>(19,944)</u>	<u>(1,522)</u>
Otros resultados integrales del período		<u>(30,716)</u>	<u>27,604</u>	<u>(19,944)</u>	<u>(1,522)</u>
Total de utilidad integral del período		<u>\$ 182,435</u>	<u>\$ 257,421</u>	<u>\$ 92,617</u>	<u>\$ 100,790</u>
Atribuible a:					
Participación controladora		182,461	257,421	92,628	100,790
Participación no controladora		(26)	—	(11)	—
		<u>\$ 182,435</u>	<u>\$ 257,421</u>	<u>\$ 92,617</u>	<u>\$ 100,790</u>

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

Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
 Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable Intermedios Condensados
 (En miles de dólares estadounidenses)

	Notas	Capital social	Aportación adicional de capital	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 2018	11	\$ 963,272	\$ 2,351,801	\$ —	\$ (114,556)	\$ 1,316,070	\$ 4,516,587	\$ —	\$ 4,516,587
Utilidad del período	12	—	—	—	—	229,817	229,817	—	229,817
Participación no controladora adicional por aportaciones de capital		—	—	—	—	—	—	4	4
Ganancia en valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura, neto de impuestos a la utilidad		—	—	—	16,288	—	16,288	—	16,288
Ganancia en valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad		—	—	—	12,823	—	12,823	—	12,823
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones en moneda extranjera		—	—	—	(1,507)	—	(1,507)	—	(1,507)
Total de utilidad integral del período		—	—	—	27,604	229,817	257,421	4	257,425
Saldo al 30 de junio de 2018 (No auditado)	11	\$ 963,272	\$ 2,351,801	\$ —	\$ (86,952)	\$ 1,545,887	\$ 4,774,008	\$ 4	\$ 4,774,012
Saldo al 1o. de enero de 2019	11	\$ 963,272	\$ 2,351,801	\$ (7,190)	\$ (104,105)	\$ 1,536,662	\$ 4,740,440	\$ 13,310	\$ 4,753,750
Utilidad del período	12	—	—	—	—	213,177	213,177	(26)	213,151
Pérdida en valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura, neto de impuestos a la utilidad		—	—	—	(9,725)	—	(9,725)	—	(9,725)
Pérdida en valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad		—	—	—	(26,714)	—	(26,714)	—	(26,714)
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones en moneda extranjera		—	—	—	5,723	—	5,723	—	5,723
Total de (pérdida) utilidad integral del período		—	—	—	(30,716)	213,177	182,461	(26)	182,435
Recompra de acciones ordinarias	11	—	—	(8,213)	—	—	(8,213)	—	(8,213)
Saldo al 30 de junio de 2019 (No auditado)	11	\$ 963,272	\$ 2,351,801	\$ (15,403)	\$ (134,821)	\$ 1,749,839	\$ 4,914,688	\$ 13,284	\$ 4,927,972

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 seis meses terminado al 30 de junio de (No auditados)		Por el período de tres meses terminado al 30 de junio de (No auditados)	
		2019	2018	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:					
Utilidad del período	12	\$ 213,151	\$ 229,817	\$ 112,561	\$ 102,312
Ajustes por:					
Gasto por impuestos a la utilidad	10	80,191	58,043	32,177	19,740
Participación en las utilidades de negocios conjuntos, netas de impuestos a la utilidad	4, 12	(8,651)	(32,410)	(5,228)	(44,482)
Costos financieros		65,836	59,862	33,040	29,096
Ingresos por intereses		(15,802)	(13,395)	(7,766)	(7,162)
Pérdida en baja de propiedad, planta y equipo		4,260	716	3,443	410
Pérdida por deterioro reconocida en cuentas por cobrar		28	34	13	12
Depreciación y amortización		76,411	67,388	38,848	33,816
(Ganancia) pérdida cambiaria, neta		(14,922)	11,249	(5,996)	57,331
(Ganancia) pérdida por valuación de instrumentos financieros derivados		(3,718)	(3,210)	(4,642)	3,494
Otros		(95)	—	—	—
		<u>396,689</u>	<u>378,094</u>	<u>196,450</u>	<u>194,567</u>
Movimientos en el capital de trabajo:					
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		52,383	(10,184)	38,023	9,832
Incremento en inventarios de gas natural, neto		(5,809)	(2,224)	(2,514)	(2,342)
(Incremento) disminución en otros activos		(2,666)	(28,748)	18,049	(13,775)
(Disminución) incremento en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar, neto		(8,024)	(20,326)	4,789	5,329
(Disminución) incremento en provisiones, neto		(6,478)	(6,951)	3,058	721
Incremento (disminución) en otros pasivos, neto		11,110	(26,362)	9,262	(26,030)
Efectivo generado por actividades de operación		<u>437,205</u>	<u>283,299</u>	<u>267,117</u>	<u>168,302</u>
Impuestos a la utilidad pagados		<u>(74,460)</u>	<u>(38,035)</u>	<u>(48,799)</u>	<u>(16,066)</u>
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación		<u>362,745</u>	<u>245,264</u>	<u>218,318</u>	<u>152,236</u>

(Continúa)

	Notas	Por el período de seis meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
		30 de junio de		30 de junio de	
		(No auditados)		(No auditados)	
		2019	2018	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de inversión:					
Adquisición de activos, neto del efectivo adquirido		—	(2,989)	—	—
Aportaciones de capital en negocios conjuntos	4	(2,295)	(24,773)	(2,295)	—
Pago de contraprestación de las terminales marinas		—	(25,984)	—	—
Intereses recibidos		152	262	(8)	(30)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo		(253,211)	(147,114)	(172,689)	(88,179)
Préstamos otorgados a partes relacionadas no consolidables	3	(20,085)	(84,125)	(17,348)	(2,160)
Cobros de préstamos otorgados a partes relacionadas no consolidables	3	6,402	4,075	811	2,005
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(269,037)</u>	<u>(280,648)</u>	<u>(191,529)</u>	<u>(88,364)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:					
Intereses pagados		(67,189)	(39,905)	(21,082)	(17,755)
Préstamos recibidos de partes relacionadas no consolidables	3	—	70,000	—	—
Préstamos obtenidos por líneas de crédito bancarias	7, 8	430,883	240,000	129,642	15,000
Pagos de préstamos en líneas de crédito bancarias	7, 8	(330,760)	(135,539)	(16,894)	(71,763)
Pagos por arrendamiento	17	(21,168)	—	(1,517)	—
Pagos por recompra de acciones	11	(8,213)	—	(2,311)	—
Pagos de Certificados Bursátiles ("CEBURES")	8	—	(102,069)	—	—
Efectivo neto generado por (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>3,553</u>	<u>32,487</u>	<u>87,838</u>	<u>(74,518)</u>
Incremento (disminución) neta en efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido		<u>97,261</u>	<u>(2,897)</u>	<u>114,627</u>	<u>(10,646)</u>
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al inicio del período		78,047	94,109	79,305	121,177
Efectos por cambios en el valor del efectivo en moneda extranjera		<u>(35,066)</u>	<u>38,447</u>	<u>(53,690)</u>	<u>19,128</u>
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al final del período		<u>\$ 140,242</u>	<u>\$ 129,659</u>	<u>\$ 140,242</u>	<u>\$ 129,659</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 30 de junio de 2019 y por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 (No auditados)
(En miles de dólares estadounidenses, excepto en donde se indique lo contrario)

1. Actividad y eventos relevantes

a. *Actividad*

Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. 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 20.

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 12).

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.

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, Estado de México, Puebla, Baja California, Sinaloa, Colima y Jalisco, México.

El segmento de Electricidad tiene en desarrollo, posee y opera, 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, y 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 obtuvo la autorización correspondiente por parte de la Comisión Reguladora de Energía (“CRE”) para la realización de estas actividades.

Estacionalidad de operaciones. La demanda de los segmentos de Gas y Electricidad tiene variaciones estacionales. Para el Segmento de Gas, la demanda de gas natural es mayor en época de verano e invierno. 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. Incremento y extensión del contrato de 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 y Investemnt Bank en el sindicato de acreedores y en adición se acordó un cambio en la tasa de interés.

1.2. Contrato de crédito revolvente

El 11 de abril de 2019, la Compañía celebró un contrato de crédito en cuenta corriente con Scotiabank Inverlat, S. A. (“Scotiabank”), por hasta \$100,000. La vigencia es de 3 años.

1.3. Carta de Crédito Standby a la Comisión Federal de Electricidad (“CFE”)

El 12 de abril de 2019, Infraestructura Marina del Golfo, S. de R. L. de C. V. (“IMG”) emitió una carta de crédito a la CFE por un monto de \$84,463.9 por cargos fijos por capacidad de tres meses o cualquier penalidad por el periodo de fuerza mayor, a partir del 14 de abril de 2019. Este monto representa el 100 por ciento de participación que la Compañía tiene en el proyecto.

1.4. Terminal de Manzanillo y Guadalajara

El 30 de abril de 2019, la Compañía anuncia la firma de dos contratos de largo plazo para utilizar los servicios de recibo, almacenamiento y entrega de productos refinados en terminales que IEnova está desarrollando en Manzanillo, Colima, y Guadalajara, Jalisco.

La terminal de Manzanillo, en la que IEnova tiene una participación del 52.3 por ciento junto con Trafigura Holdings B. V. (“Trafigura”), ha aumentado su capacidad a 2,2 millones de barriles de almacenamiento. La terminal marina recibirá productos refinados por buque, almacenará y los entregará por carro-tanque y auto-tanque. Se espera que la terminal inicie operaciones comerciales, sujeto al calendario de expedición de permisos, durante el primer trimestre de 2021.

En cuanto a la terminal de Guadalajara, IEnova y Trafigura firmaron un contrato que permitirá el almacenamiento de hasta 290,000 barriles de gasolina y diésel, en una nueva terminal que tendrá capacidad de recibo por carro-tanques, almacenamiento y entrega por auto-tanques, y cuya capacidad total se definirá una vez completados los acuerdos comerciales con los clientes adicionales.

1.5. Plan de expansión

El 4 de junio de 2019, Ecogas México, S. de R. L. de C. V., (“ECO”) anunció un plan de expansión mediante el cual conectará cerca de 40 mil nuevos usuarios con una inversión aproximada de \$1,500.0 millones de pesos mexicanos.

1.6. Calificación crediticia de Moody's

El 7 de junio de 2019, La Compañía anunció que Moody’s afirmó la calificación crediticia corporativa en escala global en Baa1 y la calificación crediticia corporativa en escala local Aa1.mx de IEnova, y revisó la perspectiva de estable a negativa.

1.7. Gasoducto Marino South of Texas-Tuxpan

En junio de 2019, IMG, nuestro negocio conjunto con TC Energy, terminó la construcción del gasoducto South of Texas-Tuxpan de 775 km y está listo para comenzar las operaciones comerciales. El gasoducto recibió pagos de fuerza mayor desde noviembre de 2018 hasta abril de 2019. Para poner el gasoducto en servicio, IMG requiere el certificado de aceptación de CFE. Hasta la fecha, CFE no ha proporcionado esta aceptación y, como resultado, el gasoducto no ha podido iniciar los servicios de transporte conforme al contrato.

Además, en junio de 2019, IMG recibió una solicitud de arbitraje de CFE a través de la cual solicitó la anulación de ciertas cláusulas contractuales que se refieren a las responsabilidades de las partes en casos fortuitos o de fuerza mayor, así como reembolsos y pagos aplicables a dichos eventos. Si IMG no puede alcanzar una resolución satisfactoria y oportuna a través de una discusión o arbitraje, puede haber un impacto financiero adverso importante.

La Compañía y TC Energy están en diálogo activo con CFE.

1.8. Contrato de servicios a largo plazo con Marathon Petroleum Corporation (“MPC”)

El 25 de junio de 2019, la Compañía, anunció la firma de un contrato de servicios de largo plazo con una subsidiarias de MPC por 650,000 barriles, equivalente a aproximadamente al 30 por ciento de la capacidad total de la terminal marina de recibo, almacenamiento y entrega de gasolinas, diésel y turbosina en Manzanillo, Colima.

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 que normalmente se incluyen en los estados financieros anuales preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”, por sus siglas en inglés), han sido condensadas u omitidas, 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 2018, 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 2018, excepto por la adopción de la IFRS 16 *Arrendamientos* y Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRIC” por sus siglas en inglés) 23 *La Incertidumbre Frente a los Tratamientos de Impuestos a las Ganancias*, cuyos efectos se describen en la Nota 2.d. y Nota 17, respectivamente.

Información comparativa

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados proveen información comparativa respecto al periodo anterior. La Compañía presenta información adicional al inicio del periodo anterior cuando hay una aplicación retrospectiva de una política contable, una reestructura retrospectiva o una reclasificación de elementos en los estados financieros consolidados. En estos Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados se revela información adicional de los Segmentos por el año terminado y por los seis periodos terminados al 30 de junio de 2018, debido a la reclasificación retrospectiva. (Ver Nota 12.). Los anteriores Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados (Estados de Ganancias) por el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2018, fueron reformulados para efectos comparativos como se describe en la Nota 12 de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados.

Para efectos de presentación del flujo de efectivo, los saldos de efectivo restringido ahora forman parte del efectivo y equivalentes de efectivo. En consecuencia, los cambios en efectivo restringido en 2018 ya no se reportan como flujos de efectivo de actividades de inversión.

c. *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 se reconocen inicialmente a 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.

d. *Arrendamientos*

A continuación se detallan las nuevas políticas contables de la Compañía tras la adopción de la IFRS 16, que se han aplicado desde la fecha de la adopción inicial, la cual fue el 1 de enero de 2019:

Activos de derecho de uso

La Compañía reconoce los activos con derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan para cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye el monto de los pasivos de arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados en la fecha de inicio o anteriormente, menos los incentivos de arrendamiento recibidos. A menos que la Compañía esté razonablemente segura de obtener la propiedad del activo arrendado al final del plazo del arrendamiento, los activos reconocidos por el derecho de uso se deprecian en línea recta durante el período más corto de su vida útil estimada y el plazo del arrendamiento. Los activos por derecho de uso están sujetos a deterioro.

Pasivos de arrendamiento

En la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos de arrendamiento medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos (incluidos los pagos fijos en sustancia) menos los incentivos de arrendamiento por cobrar, los pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y los montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos del arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra que la Compañía razonablemente ejerza y los pagos de penalidades por rescindir un contrato de arrendamiento, si el plazo del mismo refleja que la Compañía ejercerá la opción de rescindir. Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gasto en el período en el que se produce el evento o condición que genera el pago.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza la tasa incremental por préstamo en la fecha de inicio del arrendamiento si la tasa de interés implícita en el arrendamiento no se puede determinar fácilmente. Después de la fecha de inicio, la cantidad de pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el valor en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento fijo en la sustancia o un cambio en la evaluación para comprar el activo subyacente.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor.

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamiento a corto plazo (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra). También aplica el arrendamiento de exenciones de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos que se consideran de bajo valor (es decir, por debajo de \$250.0). Los pagos de arrendamiento a menos de 12 meses y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Juicio significativo en la determinación del plazo de arrendamiento de los contratos con opciones de renovación

La Compañía determina el plazo del arrendamiento como el término no cancelable del arrendamiento, junto con cualquier período cubierto por una opción para extender el contrato de arrendamiento si es razonablemente seguro que se ejerza, o cualquier período cubierto por una opción para rescindir el contrato, si es razonablemente cierto que no se ejerza.

e. 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.

La Compañía ha evaluado el reconocimiento y la medición de los ingresos en función del modelo de cinco pasos en la IFRS 15 *Ingresos de Contratos con Clientes*. 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 por tipo de producto o servicios:

- i. Generación de energía
- ii. Transporte de gas natural
- iii. Almacenamiento y regasificación
- iv. Servicios administrativos
- v. Distribución de gas natural

Una descripción detallada de las principales características por tipo de producto o servicios se presenta a continuación:

i. Ingresos por generación de energía

La Compañía genera ingresos por energías renovables generada por Ventika, S. A. P. I. de C. V. y Ventika II, S. A. P. I. de C. V., (colectivamente “Ventika”), una planta de generación de energía eólica.

Estos ingresos se reconocen bajo Contratos de Compra Venta de Energía a largo plazo (por sus siglas en inglés "PPA") denominados en dólares estadounidenses mediante la venta de electricidad a medida que la energía se entrega en el punto de interconexión. Se factura a los clientes según el volumen de energía entregado a las tarifas establecidas de acuerdo con una fórmula establecida en el contrato.

El cliente tendrá un período de tiempo contractual (comúnmente, hasta el último de (i) 10 días después de la emisión de la factura y (ii) el día 30 del mes calendario) para pagar el importe de la factura en su totalidad. En algunos contratos, si Ventika no proporciona al cliente el mínimo de producción acordado durante un año de operación, debe pagar al cliente una multa en un monto calculado como la diferencia de (i) lo que el cliente tuvo que pagar a la CFE para obtener esa energía en el mercado y (ii) la cantidad que el cliente hubiera pagado a Ventika para comprar la energía mínima al precio del contrato.

La Compañía determinó que el precio de la transacción no contiene un componente de financiamiento significativo.

La Compañía, a través de ESJ Renovable II, S. de R. L. de C.V. ("ESJ II" o "Proyecto Solar Pima") y Energía Sierra Juarez Holding, S. de R. L. de C. V. ("ESJH" o "Proyecto Solar Rumorosa") genera ingresos de energía solar, a través de paneles solares.

Estos ingresos se reconocen bajo PPA a largo plazo denominados en dólares estadounidenses mediante la venta de electricidad a medida que la energía se entrega en el punto de interconexión. Se factura a los clientes según el volumen de energía entregado a las tarifas establecidas de acuerdo con una fórmula establecida en el contrato.

La Compañía genera ingresos de su subsidiaria Termoeléctrica de Mexicali, S. de R. L. de C. V. ("TDM") a través de la planta de energía de gas natural que vende directamente a TDM U. S., LLC. ("TDM U. S.") la cual es entregada en los puntos de interconexión. La administración consideró el expediente práctico que permite a las entidades el reconocer ingresos basados en los montos facturados al cliente.

ii. *Ingresos por transporte de gas*

Los servicios de transporte se proporcionan a través de acuerdos a largo plazo basados en una tarifa establecida al inicio del contrato y la Compañía está obligada a transportar y entregar gas natural y otros productos al cliente desde el punto de recepción hasta el punto de entrega, sujeto a volúmenes, mínimo/ máximo.

La tarifa de uso variable depende del volumen entregado. El precio de venta independiente se establece al inicio de cada contrato y según el acuerdo, podría basarse en una tarifa regulada o una tarifa convencional.

iii. *Ingresos por servicios de almacenamiento y regasificación*

El gas natural siempre permanece como propiedad de los clientes del servicio de almacenamiento, quienes pagan una tarifa global, que incluye dos componentes:

1. Una tarifa fija, que reserva el derecho a almacenar gas natural en las instalaciones de la Compañía.
2. Una tarifa por unidad, para los volúmenes inyectados o retirados del almacenamiento.

El componente de tarifa fija de la tasa global se reconoce como ingresos en el período en que se presta el servicio. El cargo por unidad se reconoce como ingreso cuando los volúmenes se inyectan o se retiran de las instalaciones de almacenamiento.

iv. *Ingresos por servicios administrativos*

Los ingresos de los servicios prestados bajo los acuerdos de administración generalmente se obtienen a medida que los servicios se prestan y se reconocen a lo largo del tiempo a medida que los clientes reciben y consumen los beneficios de dichos servicios.

A los clientes se les factura por los servicios con base a una tarifa anual fija y los pagos generalmente tienen un vencimiento de un mes. Ciertos acuerdos permiten el reembolso de gastos cuando la Compañía actúa como agentes de los afiliados, tal es el caso en la gestión de facturación y subcontratación de personal de otros afiliados. En tales casos, registramos los ingresos netos de los gastos relacionados incurridos.

v. **Ingresos por distribución de gas natural**

Los ingresos se generan a través de los cargos por el servicio de distribución facturados mensualmente a sus clientes. El precio de compra del gas natural para la Compañía se basa en los índices de precios internacionales y se traslada directamente a los clientes.

Los cargos por el servicio de distribución del sistema ECO están regulados por la CRE, que revisa las tarifas cada cinco años y vigila los precios cobrados a los consumidores finales.

La estructura de tarifas actual del gas natural minimiza el riesgo de mercado al que está expuesta la Compañía, ya que las tarifas se ajustan regularmente con base en la inflación y la fluctuación en los tipos de cambio. Los ajustes en razón de la inflación toman en consideración los componentes del costo incurridos tanto en México como en los Estados Unidos, de manera que los costos incurridos en este último país puedan incluirse en las tarifas finales.

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 periodos de tres meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, respectivamente, la Compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas no consolidables como parte del curso normal de operaciones:

	Ingresos			
	Por el período de seis meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
	30/06/19	30/06/18	30/06/19	30/06/18
Sempra Gas & Power Marketing, LLC ("SG&PM")	\$ 104,114	\$ 77,690	\$ 30,538	\$ 32,109
Sempra LNG International, LLC ("SLNGI")	49,792	—	27,141	—
Tag Pipelines Norte, S. de R. L. de C. V. ("TAG Pipelines Norte")	12,681	11,351	6,410	6,019
Sempra International, LLC ("Sempra International")	831	875	424	521
Servicios ESJ, S. de R. L. de C. V. ("SESJ")	854	567	476	299
ECA Liquefaction, S. de R. L. de C.V. ("ECAL")	699	—	453	—
Southern California Gas Company ("SoCalGas")	405	617	62	188
Tag Norte Holding, S. de R. L. de C. V. ("TAG")	340	—	340	—
Sempra LNG International Holdings, LLC ("SLNGIH")	—	50,733	—	26,683
Sempra LNG ECA Liquefaction, LLC ("SLNGEL")	—	72	—	—

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

	Por el período de seis meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
	30/06/19	30/06/18	30/06/19	30/06/18
	SLNGI	\$ 115,247	\$ 87,129	\$ 37,425
SG&PM	65,787	50,217	20,654	25,709
Sempra Infrastructure, LLC ("Sempra Infrastructure")	2,754	2,523	1,386	1,256
Sempra International	2,333	4,303	1,468	1,866
SoCalGas	1,230	941	625	524
Pxise Energy Solutions, LLC ("Pxise")	1,111	—	745	—
Sempra Energy Holding, XI. B. V. ("SEH")	72	—	43	—

En las transacciones existen gastos por servicios administrativos de afiliadas por \$2.4 millones y \$4.2 millones por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, respectivamente y \$1.5 millones y \$1.8 millones por el período de tres meses terminado al 30 de junio de 2019 y 2018, respectivamente los cuales fueron pagados y se han distribuido adecuadamente en los segmentos que incurrieron en dichos gastos.

Ingresos por intereses

	Por el período de seis meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
	30/06/19	30/06/18	30/06/19	30/06/18
	IMG	\$ 14,066	\$ 29,233	\$ 7,139
Sempra Global, LLC ("SEG")	42	32	22	17
Energía Sierra Juárez, S. de R. L. de C. V. ("ESJ")	36	235	—	116
ECAL	13	—	11	—

Costos financieros

	Por el período de seis meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
	30/06/19	30/06/18	30/06/19	30/06/18
	Inversiones Sempra Limitada ("ISL")	\$ 2,972	\$ 4,499	\$ 1,468
Peruvian Opportunity Company, S. A. C. ("POC")	1,843	1,362	900	763
TAG Pipelines Norte	1,160	831	505	421
Sempra Energy International Holding NV ("SEI NV")	786	—	385	—
SEH	—	1,745	—	980
Sempra Oil Trading Suisse ("SOT Suisse")	—	735	—	399

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

	Saldos por cobrar a partes relacionadas no consolidables (corriente)	
	Al	
	30/06/19	31/12/18
SG&PM	\$ 17,410	\$ 40,600
TAG Pipelines Norte	2,610	2,234
Pxise	1,802	1,803
SESJ	485	346
ECAL	278	—
TAG	70	—
SoCalGas	—	60
	<u>\$ 22,655</u>	<u>\$ 45,043</u>

	Saldos por pagar a partes relacionadas no consolidables (corriente)	
	Al	
	30/06/19	31/12/18
ISL (i)	\$ 165,769	\$ 165,768
POC (ii)	102,000	102,000
SG&PM	4,632	23,412
SLNGI	4,293	18,795
Sempra International	372	122
SoCalGas	197	199
Pxise	17	—
SEH	—	10
PEI INC	—	390
	<u>\$ 277,280</u>	<u>\$ 310,696</u>

Nuevos préstamos y/o convenios modificatorios a 2019:

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.

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.

El 21 de marzo de 2019, 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 29 de noviembre de 2019, la tasa de interés aplicable se computará a la tasa LIBOR a tres meses más 80 PBS por año, pagaderos el último día de cada trimestre.

- ii. 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 descrito arriba por un monto acumulado de \$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 último día de cada trimestre.

b. Préstamos otorgados a partes relacionadas no consolidables

	AI	
	30/06/19	31/12/18
IMG (i)	\$ 709,729	\$ 640,775
SEG(ii)	2,481	2,111
ECAL (iii)	856	—
ESJ	—	3,411
	\$ 713,066	\$ 646,297

- 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 adendum modificatorio para la ampliación de la línea de crédito hasta por un monto de \$14,167.9 millones de pesos mexicanos.

Al 30 de junio de 2019, el saldo del préstamo es de \$13,604.4 millones de pesos mexicanos el cual incluye intereses capitalizados por un monto de \$2,150.3 millones de pesos mexicanos.

- ii. El 7 de diciembre de 2016, IEnova celebró un contrato de préstamo con SEG, otorgando una línea de crédito por un monto de hasta \$12.0 millones, la fecha de vencimiento es el 6 de diciembre de 2026.
- iii. El 7 de enero de 2019, IEnova suscribió con ECAL una línea de crédito por \$65.0 millones, para financiar capital de trabajo y para fines corporativos generales. El crédito tiene un plazo de diez años, la tasa de interés aplicable se computará a la tasa LIBOR a tres meses más 365 PBS por año, pagaderos el último día de cada trimestre.

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. 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 a largo plazo recibidos de partes relacionadas no consolidables

	Al	
	30/06/19	31/12/18
SEI NV	\$ 38,460	\$ 38,460
TAG Pipelines Norte	38,319	36,701
	<u>\$ 76,779</u>	<u>\$ 75,161</u>

d. Compensación al personal clave de la administración

La compensación pagada al personal clave de la administración de la Compañía fue de \$9.2 millones y \$9.9 millones por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 respectivamente y \$1.2 millones y \$1.0 millón por el período de tres meses terminado al 30 de junio de 2019 y 2018, respectivamente.

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

4. Inversión en negocios conjuntos

4.1. ESJ

El negocio conjunto conformado entre IEnova y Saavi Energía, inició operaciones en Junio de 2015. Al 30 de junio de 2019 y 2018, la Compañía registra el 50 por ciento de la participación en ESJ mediante método de participación.

	Período / Año terminado al	
	30/06/19	31/12/18
Total capital contable	\$ 43,458	\$ 45,286
Participación en el capital contable	\$ 21,729	\$ 22,643
Crédito mercantil	12,121	12,121
Importe registrado como inversión en ESJ	<u>\$ 33,850</u>	<u>\$ 34,764</u>

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

	Por el período de seis meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
	30/06/19	30/06/18	30/06/19	30/06/18
Ingresos	\$ 28,126	\$ 27,374	\$ 14,449	\$ 15,826
Gastos de operación, administración y otros	(13,135)	(10,449)	(6,562)	(5,220)
Costos financieros	(7,037)	(7,750)	(3,513)	(3,861)
Otras ganancias (pérdidas), neto	45	(67)	21	(128)
Impuestos a la utilidad	(3,069)	(1,653)	(109)	(655)
Utilidad del período	<u>\$ 4,930</u>	<u>\$ 7,455</u>	<u>\$ 4,286</u>	<u>\$ 5,962</u>
Participación en las utilidades de ESJ	<u>\$ 2,465</u>	<u>\$ 3,728</u>	<u>\$ 2,143</u>	<u>\$ 2,981</u>

- 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 Bank LTD (“Mizuho”) como líder coordinador, North American Development Bank (“NADB”) como banco técnico y modelador, Nacional Financiera, S. N. C. Institución de Banca de Desarrollo (“NAFINSA”), Norddeutsche Landesbank Girozentrale (“NORD/LB”) y Sumitomo Mitsui Banking Corporation (“SMBC”) como prestamistas.

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

El crédito devenga intereses a la tasa LIBOR más el margen aplicable 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 30 de junio de 2019, se presenta a continuación:

	Saldo de la deuda
Mizuho	\$ 44,435
SMBC	44,435
NORD/LB	44,435
NAFINSA	32,316
NADB	32,316
	<u>\$ 197,937</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 por el 90 por ciento del préstamo para financiar el proyecto, 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 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

Negocio conjunto formado entre IEnova y TC Energy, para la construcción del ducto marino Sur de Texas - Tuxpan en el cual TC Energy tiene el 60 por ciento de inversión en el capital y la Compañía mantiene el 40 por ciento remanente.

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la Compañía registra el 40 por ciento de participación en IMG mediante método de participación.

	Período / Año terminado al	
	30/06/19	31/12/18
Total capital contable	\$ 644,329	\$ 673,224
Participación en el capital contable	\$ 257,730	\$ 269,290
Garantías (b)	5,018	5,018
Remediación en tasas de interés (c)	(61,720)	(37,653)
Participación en el capital contable e importe registrado como inversión en IMG	<u>\$ 201,028</u>	<u>\$ 236,655</u>

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

	Por el período de seis meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
	30/06/19	30/06/18	30/06/19	30/06/18
(Gasto) ingreso financiero, neto	\$ (90)	\$ 6,423	\$ —	\$ 6,284
Otras (pérdidas) ganancias, neto*	(40,196)	20,943	(16,922)	106,602
Beneficio (gasto) por impuestos a la utilidad	6,602	(1,109)	4,103	(25,189)
(Pérdida) utilidad del período	<u>\$ (33,684)</u>	<u>\$ 26,257</u>	<u>\$ (12,819)</u>	<u>\$ 87,697</u>
Participación en las (pérdidas) utilidades de IMG	<u>\$ (13,474)</u>	<u>\$ 10,503</u>	<u>\$ (5,128)</u>	<u>\$ 35,079</u>

* Incluye el impacto de tipo de cambio derivado de un préstamo intercompañía denominado en pesos otorgado por la Compañía y TC Energy a IMG por cada participación accionaria correspondiente a financiar. En los Estados Consolidados de Ganancias Intermedias 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 30 de junio de 2019 y 2018, los recursos utilizados para el diseño y la construcción del gasoducto marino han sido financiados con aportaciones de capital y préstamos de los accionistas.

El 21 de abril de 2017, IMG celebró dos contratos de crédito revolvente con IEnova y TC Energy, 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 TC Energy 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 30 de junio de 2019, el saldo pendiente del préstamo que se muestra en el balance de IEnova es por un monto de \$13,604.4 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 30 de junio de 2019 el saldo de esta línea de crédito fue de \$278.7 millones.

- b. Garantías.** IEnova y TC Energy 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 junio de 2019 y 2018, el importe ajustado en este periodo por el préstamo entre IEnova e IMG fue de \$7.3 millones y \$11.9 millones, respectivamente, derivado de la diferencia en las tasas de intereses capitalizadas de los proyectos en construcción, la tasa pactada en el préstamo es TIIE más 220 PBS, resultando un promedio al 30 de junio de 2019 y 2018 del 10.6 por ciento y 9.8 por ciento, respectivamente; mientras que la tasa de financiamiento de los recursos utilizados por IEnova por los periodos al 30 de junio de 2019 y 2018 fue en promedio de 4.1 por ciento.

4.3. TAG (Una subsidiaria de Ductos y Energéticos del Norte S. de R. L. de C. V. (“DEN”))

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 Transformación Industrial, son accionistas del Gasoducto Los Ramones Norte, el cual comenzó su operación en febrero de 2016.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía reconoció la inversión en TAG mediante método de participación:

	Período / Año terminado al	
	30/06/19	31/12/18
Total capital contable	\$ 469,768	\$ 476,538
Importe registrado como inversión en TAG	\$ 234,884	\$ 238,269
Remediación de la inversión	99,020	99,020
Importe registrado como inversión en TAG	\$ 333,904	\$ 337,289

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

	Por el período de seis meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
	30/06/19	30/06/18	30/06/19	30/06/18
Ingresos	\$ 106,088	\$ 104,183	\$ 52,887	\$ 51,331
Gastos de operación, administración y otros	(17,610)	(15,895)	(8,950)	(8,121)
Costos financieros	(28,129)	(29,901)	(14,054)	(12,890)
Otras ganancias (pérdidas), netas	1,671	(3,406)	(306)	(3,356)

	Por el período de seis meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
	30/06/19	30/06/18	30/06/19	30/06/18
Gasto por impuestos a la utilidad	(22,120)	(18,621)	(11,305)	(14,120)
Utilidad del período	\$ 39,900	\$ 36,360	\$ 18,272	\$ 12,844
Participación en las utilidades de TAG	\$ 19,950	\$ 18,179	\$ 9,136	\$ 6,422

- a. **Contrato de financiamiento para el proyecto TAG.** El 19 de diciembre de 2014, TAG, celebró un contrato de crédito con Banco Santander (México), S. A. (“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 30 de junio de 2019, 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 TAG 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 30 de junio de 2019.

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 2018, TAG contrató instrumentos financieros para cubrir el tipo de cambio del dólar americano contra el peso mexicano por la porción de los ingresos de 2019, los vencimientos de estos instrumentos se establecieron de enero 2019 hasta febrero de 2020.

4.4. ECA LNG Holdings B.V.

En febrero de 2019, ECAL y ECA Minority, S. de R. L. de C. V. fueron desconsolidadas, su controladora es ahora ECA LNG Holdings B. V. un negocio conjunto entre IEnova y Sempra LNG ECA Liquefaction, LLC (50 por ciento cada uno).

Al 30 de junio de 2019, la Compañía realizó aportaciones por \$2,295.0 y reconoció un método de participación por un monto de (\$290.0).

5. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	Al	
	30/06/19	31/12/18
Proyectos solares (i)	\$ 187,941	\$ 210,547
Terminales líquidos (ii)	178,341	84,379
Proyectos de gasoductos (iii)	92,899	67,249
Otros proyectos	18,206	10,330
	<u>\$ 477,387</u>	<u>\$ 372,505</u>

Las adiciones de propiedad, planta y equipo durante el 2019 y 2018 están conformadas principalmente por la construcción en proceso relacionada con:

- Solares - Tepezalá II y Don Diego, en Aguascalientes y Sonora, respectivamente.
- Terminales - Veracruz, Puebla, Ciudad de México, Baja California, Colima, Jalisco y Sinaloa.
- Gasoductos - Estación de compresión en Sonora.

El 1 de abril de 2019, la gerencia declaró el término de construcción y fecha de inicio de operación comercial ("COD" por sus siglas en inglés) del proyecto Pima Solar.

El 1 de junio de 2019, la gerencia declaró el término de construcción y COD del proyecto Rumorosa Solar.

Costos de préstamos. Durante los seis meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, la Compañía capitalizó intereses atribuibles a la construcción de sus proyectos por un monto de \$10.8 millones y \$3.2 millones, respectivamente.

El promedio ponderado de la tasa utilizada para determinar los costos de intereses capitalizables fue de 4.1 por ciento para los seis meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018.

6. Activos intangibles

	AI	
	30/06/19	31/12/18
<i>Saldo en libros:</i>		
Derechos de transmisión de energía renovable (i)	\$ 164,622	\$ 164,622
Contrato de operación y mantenimiento ("O&M") (ii)	44,566	44,566
Amortización	(23,369)	(18,416)
	<u>\$ 185,819</u>	<u>\$ 190,772</u>

i. *Derechos de transmisión de energía renovable*

El 14 de diciembre de 2016, derivado de la adquisición de 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 relacionados con el permiso de autoabastecimiento del proyecto Solar Don Diego.

El 14 de agosto de 2018, la Compañía adquirió un activo intangible de \$5.5 millones relacionados con el permiso de autoabastecimiento del proyecto Border Solar.

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.

7. Deuda a corto plazo

La deuda a corto plazo se integra como sigue:

	AI	
	30/06/19	31/12/18
Línea de crédito (i)	\$ 933,259	\$ 808,086
Deuda a corto plazo de IEnova Pipelines S. de R. L de C. V. ("IEnova Pipelines"), crédito bancario (Ver Nota 8.c)	39,737	38,227
Deuda a corto plazo de Ventika, crédito bancario (Ver Nota 8.b)	25,455	25,973
Trina Solar (Ver nota 8.e)	216	28
	<u>\$ 998,667</u>	<u>\$ 872,314</u>
Costos de financiamiento	(7,266)	(2,140)
	<u>\$ 991,401</u>	<u>\$ 870,174</u>

- i. **Línea de crédito con SMBC.** El 9 de enero y 28 de marzo de 2019, la Compañía dispuso de \$50.0 millones y \$250.0 millones, respectivamente.

El 11 de febrero de 2019, la Compañía celebró una modificación al acuerdo para aumentar el monto de la línea de crédito a \$1.5 billones. Los costos de emisión de esta transacción por \$5.8 millones fueron capitalizados.

El 29 de marzo 2019, la Compañía pagó \$300.0 millones del crédito.

En abril 2019, la Compañía dispuso de \$105.0 millones.

El 17 de junio 2019, la Compañía dispuso de \$20.0 millones.

Al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre 2018, el monto disponible del crédito fue de \$567.0 millones y \$362.0 millones, respectivamente.

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

Durante los seis meses terminados al 30 de junio 2019, la tasa de intereses promedio ponderada de corto plazo con SMBC fue de 3.4 por ciento.

8. Deuda a largo plazo

La deuda a largo plazo se integra como sigue:

	Al	
	30/06/19	31/12/18
Senior Notes (a)	\$ 840,000	\$ 840,000
Santander – Ventika (b)	414,821	426,359
BBVA Bancomer S. A. (“Bancomer”) – IEnova Pipelines (c)	219,515	239,513
CEBURES a tasa fija (d)	203,459	198,142
Trina Solar (e)	9,640	3,757
	\$ 1,687,435	\$ 1,707,771
Costos de emisión de deuda	(31,216)	(32,579)
	\$ 1,656,219	\$ 1,675,192

- a. **Senior Notes.** El 14 de diciembre de 2017, la Compañía obtuvo \$840.0 millones relacionados con una oferta internacional de deuda como sigue:

- i. 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.
- ii. 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.

- b. **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
BANCOMEXT	15/03/2032
NAFINSA	15/03/2032

El desglose del crédito se muestra a continuación:

Banco	Al 30/06/19
NADB	\$ 134,488
SANTANDER	84,870
BANOBRAS	86,430
NAFINSA	67,244
BANCOMEXT	67,244
	<u>\$ 440,276</u>

Swap de tasa de Interés. Con la finalidad de mitigar los impactos por cambios en las tasas de interés, Ventika celebró contratos swaps de tasa de interés con Santander y BANOBRAS por 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).

- 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.

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 30 de junio de 2019, los vencimientos de la deuda (incluyendo corto y largo plazo) son como sigue:

Año	Monto
2019	\$ 20,021
2020	42,213
2021	45,054
Posteriores	162,395
	\$ 269,683

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:

Entidad	Monto
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 (UAIDA 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, Mizuho, 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. **CEBURES.** Con fecha 14 de febrero de 2013, la Compañía realizó dos colocaciones públicas de CEBURES con las siguientes características:
 - i. La primera colocación fue por \$306.2 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.
 - ii. 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 30 de junio de 2018 fue de 6.3 por ciento.

El 8 de Febrero de 2018, la Compañía hizo el reembolso de la segunda colocación de la emisión de deuda pública, CEBURES, por un monto de \$1,300.0 millones de pesos mexicanos.

Para esta deuda con vencimiento programado para 2018, la Compañía contrato un instrumento derivado e intercambió tasa fija en pesos mexicanos por un tipo fijo en dólares americanos, intercambiando pagos principales e intereses. La compañía recibió \$1,300.0 millones de pesos mexicanos y pagó \$102.0 millones de dólares estadounidenses. El reembolso finalizó el contrato de cobertura y la responsabilidad de CEBURES.

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 mexicanos:

- i. 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 es de 4.12 por ciento.
- ii. 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.

Al 30 de junio 2019, la suma del valor del nocional de los swap's es de \$306.2 millones (\$3,900.0 millones de Pesos históricos), estos contratos han sido designados como de cobertura de flujo de efectivo.

- e. **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 más 365 PBS, siendo también pagados trimestralmente hasta su vencimiento en 2028.

El préstamo al 30 de junio 2019 incremento \$4.6 millones, quedando un saldo total de \$9.6 millones.

9. Instrumentos financieros

a. Tipos de cambio

Los tipos de cambio vigentes al 30 de junio de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 23 de julio de 2019 son los siguientes:

	Pesos mexicanos		
	30/06/19	31/12/18	23/07/19
Un dólar estadounidense	\$ 19.1685	\$ 19.6829	\$ 19.0123

b. Valor razonable de instrumentos financieros

9.1. 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.

	AI			
	30/06/19		31/12/18	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
<i>Arrendamiento financiero por cobrar</i>	\$ 938,077	\$ 938,077	\$ 942,184	\$ 942,184
<i>Cuentas por cobrar partes relacionadas no consolidables</i>	735,721	755,699	691,340	696,626
Pasivos financieros				
<i>Deuda a largo plazo (cotizados en la bolsa de valores)</i>	1,043,459	954,096	1,038,142	865,710
<i>Deuda bancaria a largo plazo</i>	634,336	756,511	665,872	672,527
<i>Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables (corto plazo)</i>	277,280	267,768	310,696	310,696
<i>Deuda a corto plazo</i>	998,667	998,667	872,314	872,314
<i>Préstamos de partes relacionadas no consolidables (largo plazo)</i>	76,779	81,375	75,161	67,963
<i>Prestamos asociada (largo plazo)</i>	9,640	9,130	3,757	3,274

9.2. 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 periodo de extensión del contrato, utilizando la tasa de descuento que representa la tasa interna de retorno en las inversiones de capital de la Compañía.
- ii. La Compañía determina el valor razonable de su deuda a largo plazo con precios de mercados reconocidos.
- iii. Para los pasivos financieros, otras deudas a largo plazo y cuentas por cobrar y por pagar a afiliadas no consolidables, la Compañía determina el valor razonable de sus pasivos financieros a costo amortizado determinando su valor presente al final de cada periodo. La tasa de interés libre de riesgo utilizada para descontar a valor presente es ajustada para reflejar el riesgo de crédito propio de la Compañía.
- 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 valor dichos instrumentos. Los supuestos de 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.

9.3. *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 el riesgo de crédito 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:

	Al	
	30/06/19	31/12/18
<i>Activos financieros a valor razonable a través de resultados</i>		
Inversiones en valores a corto plazo (incluidas en equivalentes de efectivo (Nivel 1))	\$ 37,784	\$ 83
Activos financieros derivados (Nivel 2)	8,814	17,620
<i>Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados</i>		
Pasivos financieros derivados (Nivel 2)	156,568	163,823

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.

10. Impuestos a la utilidad

La Compañía paga sus impuestos a la utilidad por medio de cada una de sus subsidiarias de forma individual.

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 30 de junio 2019 y 2018 se concilian con la utilidad del periodo como sigue:

	Por el período de seis meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
	30/06/19	30/06/18	30/06/19	30/06/18
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos	\$ 284,691	\$ 255,450	\$ 139,510	\$ 77,570
Impuestos a la utilidad calculados a la tasa legal (30%)	(85,407)	(76,635)	(41,853)	(23,271)
Efectos de fluctuación cambiaria	(19,508)	1,847	(8,120)	50,385
Efectos de ajuste por inflación	(1,158)	(6,025)	840	1,482
Efecto de pérdidas fiscales no utilizadas como impuesto diferido activo	(1,552)	1,857	(687)	3,497
Efecto de tipo de cambio e inflación sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo, neto y pérdidas fiscales	14,821	22,380	4,768	(50,768)
Estímulos Fiscales	11,560	—	11,560	—
Otros	1,053	(1,467)	1,315	(1,065)
Gasto por impuestos a la utilidad reconocidos en los Estados Consolidados de Ganancias	<u>\$ (80,191)</u>	<u>\$ (58,043)</u>	<u>\$ (32,177)</u>	<u>\$ (19,740)</u>

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

- La utilidad o pérdida en moneda extranjera se calcula sobre los saldos en pesos para propósitos de reporte de información financiera, mientras que la Ley del Impuesto Sobre la Renta ("ISR") en México reconoce dicha utilidad o pérdida en relación a los saldos en dólares estadounidenses.
- El efecto de variaciones en el tipo de cambio sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo de la Compañía que son valuadas en pesos para fines de impuestos, mientras que se mantienen en dólares estadounidenses (moneda funcional) para propósitos de reporte de información financiera. Además, la Ley de ISR en México considera los efectos de la inflación sobre dichas bases fiscales.
- Reconocimiento de estímulos fiscales aplicable a ciertos contribuyentes que residen en la frontera norte de conformidad con el decreto emitido el 28 de diciembre de 2018.
- El efecto inflacionario de ciertos activos y pasivos monetarios.

11. Capital contable

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 máximo de hasta \$250.0 millones. Al 30 de junio 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha recomprado 4,200,000 y 2,000,000 acciones por un total de \$15.4 y \$7.2 millones, respectivamente.

Al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre de 2018, el monto nominal del fondo de compra de acciones es de \$234.6 millones (\$4,854 millones de pesos mexicanos) y \$242.8 millones (\$5,012 millones de pesos mexicanos), respectivamente.

Las acciones recompradas se mantienen en Tesorería y no pueden ser liberadas sin la aprobación de la Asamblea General de Accionistas de la Compañía.

Accionistas de la Compañía	Número de Partes Sociales	Al 31 de marzo de 2019 (Pesos mexicanos)			Total de Partes Sociales en dólares
		Partes Sociales Fijas	Partes Sociales Variables	Total	
Semco Holdco, S. de R. L. de C. V. ("SEMCO")	1,019,038,312	\$ 50,000	\$ 10,190,333,120	\$10,190,383,120	\$ 751,825
Inversionistas privados	514,985,500	—	5,149,855,000	5,149,855,000	211,447
	<u>1,534,023,812</u>	<u>\$ 50,000</u>	<u>\$ 15,340,188,120</u>	<u>\$15,340,238,120</u>	<u>\$ 963,272</u>

12. Información por segmentos

12.1. 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.

12.2. Ingresos y resultados por segmento

	Ingresos por segmento			
	Por el período de seis meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
	30/06/19	30/06/18	30/06/19	30/06/18
Gas	\$ 542,041	\$ 490,589	\$ 246,722	\$ 245,237
Electricidad	154,318	123,156	69,517	61,617
Corporativo	934	875	424	520
Total ingresos por segmentos	<u>\$ 697,293</u>	<u>\$ 614,620</u>	<u>\$ 316,663</u>	<u>\$ 307,374</u>

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 30 de junio 2019 y 2018:

	Por el período de seis meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
	30/06/19	30/06/18	30/06/19	30/06/18
	Transporte de gas	\$ 247,839	\$ 243,105	\$ 130,324
Venta de gas natural	137,093	87,490	45,824	53,922
Generación de energía	149,595	123,777	64,167	61,528
Otros ingresos operativos (i)	68,054	65,053	36,357	27,881
Almacenamiento y regasificación	56,191	56,502	26,420	28,429
Distribución de gas natural	38,521	38,693	13,571	11,009
Total de Ingresos de operaciones	<u>\$ 697,293</u>	<u>\$ 614,620</u>	<u>\$ 316,663</u>	<u>\$ 307,374</u>

Otros ingresos operativos, se conforman principalmente de:

- i. IEnova Marketing, S. de R. L. de C. V., recibió pagos de SLNGIH y SLNGI relacionados con las pérdidas y obligaciones incurridas por un monto de \$49.8 millones y \$50.7 millones por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, respectivamente, y \$27.1 millón y \$26.7 millones por el período de tres meses terminado al 30 de junio de 2019 y 2018 las cuales se encuentran presentados dentro del rubro de ingresos en los Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados.

	Utilidad por segmento			
	Por el período de seis meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
	30/06/19	30/06/18	30/06/19	30/06/18
Gas	\$ 203,593	\$ 243,020	\$ 108,347	\$ 135,354
Electricidad	46,001	32,550	24,558	21,207
Corporativo	(36,443)	(45,753)	(20,344)	(54,249)
Total utilidad por segmentos	<u>\$ 213,151</u>	<u>\$ 229,817</u>	<u>\$ 112,561</u>	<u>\$ 102,312</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.

12.3. Activos y pasivos por segmentos

	Al	
	30/06/19	31/12/18
Activos por segmentos:		
Gas	\$ 6,811,891	\$ 6,705,011
Electricidad	1,543,302	1,356,815
Corporativo	832,891	706,771
Total activos consolidados	<u>\$ 9,188,084</u>	<u>\$ 8,768,597</u>

	Al	
	30/06/19	31/12/18
Pasivos por segmentos:		
Gas	\$ 1,111,917	\$ 1,066,774
Electricidad	714,930	655,386
Corporativo	2,433,265	2,292,687
Total pasivos consolidados	<u>\$ 4,260,112</u>	<u>\$ 4,014,847</u>

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.

12.4. Otra información por segmento

	Propiedad, planta y equipo		Depreciación acumulada	
	Por el período de seis meses terminado al		Por el período de seis meses terminado al	
	30/06/19	31/12/18	30/06/19	31/12/18
Gas	\$ 3,920,326	\$ 3,777,923	\$ (667,038)	\$ (616,526)
Electricidad	1,308,604	1,150,247	(247,953)	(232,776)
Corporativo	28,077	19,685	(12,809)	(11,639)
	<u>\$ 5,257,007</u>	<u>\$ 4,947,855</u>	<u>\$ (927,800)</u>	<u>\$ (860,941)</u>

	Participación en las utilidades de negocios conjuntos			
	Por el período de seis meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
	30/06/19	30/06/18	30/06/19	30/06/18
Gas	\$ 6,186	\$ 28,682	\$ 3,828	\$ 41,501
Electricidad	2,465	3,728	1,400	2,981
	<u>\$ 8,651</u>	<u>\$ 32,410</u>	<u>\$ 5,228</u>	<u>\$ 44,482</u>

13. Ingresos

13.1. Distribución por tipo de ingresos

La siguiente tabla muestra la distribución por tipo de ingresos que se presentan en el estado consolidado de ganancias por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018:

	Por el período de seis meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
	30/06/19	30/06/18	30/06/19	30/06/18
Ingresos de actividades ordinarias:				
Contratos con clientes	\$ 411,170	\$ 395,432	\$ 182,800	\$ 183,801
Arrendamiento	95,698	90,221	52,768	50,827
Derivados	50,379	18,443	23,836	15,244
Otros- Venta de gas natural	90,255	59,790	30,119	30,819
Otros - No IFRS 15	49,791	50,734	27,140	26,683
Total ingresos	<u>\$ 697,293</u>	<u>\$ 614,620</u>	<u>\$ 316,663</u>	<u>\$ 307,374</u>

13.2. Desagregación de ingresos por contratos con clientes

A continuación se presenta un desglose de los ingresos de contratos con clientes por tipo de producto o servicio y momento de satisfacción de las obligaciones el período de tres meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018:

	Por el período de tres meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
	30/06/19	30/06/18	30/06/19	30/06/18
Generación de energía	\$ 144,668	\$ 123,777	\$ 59,240	\$ 61,528
Transporte de gas	162,351	171,034	81,771	83,839
Almacenamiento y regasificación	46,382	46,690	18,415	18,757
Distribución de gas natural	42,345	41,132	15,513	12,839
Servicios administrativos	15,424	12,799	7,861	6,838

	Por el período de tres meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
	30/06/19	30/06/18	30/06/19	30/06/18
Ingresos totales de contratos con clientes	\$ 411,170	\$ 395,432	\$ 182,800	\$ 183,801
Satisfacción de obligaciones:				
A lo largo del tiempo	\$ 411,170	\$ 395,432	\$ 182,800	\$ 183,801

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.

14. Utilidad por acción

14.1. Utilidad por acción básica

	Por el período de seis meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
	30/06/19	30/06/18	30/06/19	30/06/18
Básica y diluida por acción	\$ 0.14	\$ 0.15	\$ 0.07	\$ 0.07

14.2. Utilidad por acción básica y diluida

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

	Por el período de seis meses terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
	30/06/19	30/06/18	30/06/19	30/06/18
Utilidad del período base para el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción	\$ 213,177	\$ 229,817	\$ 112,572	\$ 102,312
Promedio ponderado de acciones para propósitos de las utilidades básicas y diluidas por acción	1,539,598,745	1,534,023,812	1,535,531,834	1,534,023,812

La Compañía no tiene acciones potencialmente dilutivas.

15. 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 2018. Excepto por los siguientes:

- a. **Border Solar.** Durante 2019, la Compañía celebró varios contratos de arrendamiento para el proyecto. Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2019, los pagos realizados de estos contratos fueron de \$0.3 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto
2019	\$ 487
2020	746
2021	746
En adelante	12,687
	<u>\$ 14,666</u>

- b. **Don Diego Solar.** Durante 2019, la Compañía celebró varios contratos para la construcción del proyecto. Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de Junio 2019, los pagos realizados de estos contratos fueron de \$43.0 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto
2019	\$ <u>53,019</u>

- c. **Proyecto Terminal de Puebla.** Durante 2019, la Compañía celebró varios contratos para la construcción del proyecto. Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2019, los pagos realizados de estos contratos fueron de \$ 0.6 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto
2019	\$ <u>20,789</u>

- d. **Proyecto Terminal del Estado de México.** Durante 2019, la Compañía celebró varios contratos para la construcción del proyecto. Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2019, los pagos realizados de estos contratos fueron de \$ 1.3 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto
2019	\$ <u>20,267</u>

- e. **Proyecto Terminal de Marina en Veracruz.** Durante 2019, la Compañía celebró varios contratos para la construcción del proyecto. Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2019, los pagos realizados de estos contratos fueron de \$ 12 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto
2019	\$ <u>44,356</u>

- f. **Proyecto Enterprise Resource Planning ("ERP", por sus siglas en inglés).** Durante el 2019, la Compañía celebró varios contratos por servicios derivados de la implementación del nuevo sistema ERP. Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2019, los pagos realizados de estos contratos fueron de \$ 2.9 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto
2019	\$ 3,488
2020	2,020
2021	1,490
En adelante	1,991
	\$ <u>8,989</u>

- g. **TDM CSA.** Durante el 2019, la Compañía firmó un contrato de servicios ("CSA"), que cubre el mantenimiento de las Turbinas de Gas y de Vapor, incluidas las piezas de repuesto . Los pagos futuros de dicho contrato se mencionan a continuación:

Año	Monto
2019	\$ 6,150
2020	5,140
2021	2,640
En adelante	14,660
	\$ <u>28,590</u>

16. 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 2018.

17. Adopción de IFRS nuevas y revisadas.

a. *Aplicación de IFRS o IAS nuevas y revisadas que son obligatorias para el año en curso.*

En el periodo, la Compañía ha aplicado una serie de IFRS y modificaciones a las mismas emitidas por el IASB, las cuales son obligatorias y entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2019.

IFRS 16 Arrendamientos

La IFRS 16 *Arrendamientos* fue publicada en enero de 2016 y sustituye a la IAS 17 *Arrendamientos*, así como las interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma propicia que la mayoría de los arrendamientos se presenten en el estado de situación financiera para los arrendatarios bajo un modelo único, eliminando la distinción entre los arrendamientos operativos y financieros. La contabilidad para los arrendadores, sin embargo, permanece con la distinción entre dichas clasificaciones de arrendamiento. La IFRS 16 fue efectiva para períodos que iniciaron el 1 de enero de 2019 o después.

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.

El pasivo por arrendamiento 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 por préstamo. 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.

La Compañía utilizó el método retrospectivo modificado al 1 de enero de 2019. Bajo este método, la norma es aplicada retrospectivamente con efecto acumulado a la fecha de adopción. La Compañía eligió utilizar el expediente práctico de transición que permite únicamente aplicar la nueva norma a los contratos previamente identificados como arrendamientos bajo NIC 17 y la interpretación ("IFRIC") 4, *Determinación de cuando un contrato contiene un arrendamiento* a la fecha de adopción inicial. La Compañía también eligió utilizar la excepción para aquellos arrendamientos menores a 12 meses y que no contienen opción de compra (arrendamientos a corto plazo) y contratos de arrendamiento con activos de bajo valor.

El efecto de la adopción de la IFRS 16 al 1 de enero de 2019 es el siguiente:

	A partir de 01/01/19
Derecho de uso de activos	\$ 164,540
Otros activos (reclasificación de pagos anticipados y otros pasivos)	(71,030)
	<hr/>
	\$ 93,510

	A partir de 01/01/19
Pasivos por arrendamiento:	
Pasivos a corto plazo por arrendamiento	\$ (18,027)
Pasivos a largo plazo por arrendamiento	(75,483)
	<hr/>
Total de Pasivos por arrendamiento	<u>\$ (93,510)</u>

* Excluidos 2,735.0 de pasivos por arrendamientos al cierre de 2018.

Naturaleza del efecto de la adopción de la IFRS 16

La Compañía tiene contratos de arrendamiento por terrenos y edificios (oficinas). Antes de la adopción de la IFRS 16, la Compañía clasificó cada uno de sus arrendamientos (como arrendatario) en la fecha de inicio, ya sea como un arrendamiento financiero o como un arrendamiento operativo. Un arrendamiento fue clasificado como un arrendamiento financiero si transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado a la Compañía; de lo contrario se clasificó como un contrato de arrendamiento operativo.

Los arrendamientos financieros se capitalizaron al comienzo del arrendamiento en el valor razonable de la fecha de inicio de la propiedad arrendada o, si es inferior, en el valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos de arrendamiento fueron prorrateados entre intereses (reconocidos como costos financieros) y la reducción del pasivo del arrendamiento. En un contrato de arrendamiento operativo, la propiedad arrendada no se capitalizó y los pagos de arrendamiento se reconocieron como gastos de renta en resultados bajo el método de línea recta durante el plazo de arrendamiento. Cualquier pago anticipado por renta y la renta a corto plazo fueron reconocidos en el rubro de otros activos como pagos anticipados. Tras la adopción de la IFRS 16, la Compañía aplicó un único enfoque de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. La norma proporciona requisitos de transición específicos y enfoques prácticos, que ha sido aplicado por la compañía.

La Compañía reconoció activos de derecho de uso y pasivos por arrendamiento para aquellos arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos, a excepción de arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. Los activos de derecho de uso para la mayoría de los arrendamientos se reconocieron en base al valor en libros como si la norma se hubiera aplicado siempre, aparte del uso de la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de la solicitud inicial. En algunos arrendamientos, los activos del derecho de uso se reconocieron en función de la cantidad igual a los pasivos de arrendamiento, ajustados para cualquier pago de arrendamiento anticipado y acumulado relacionado previamente reconocido.

Los pasivos por arrendamiento se reconocieron en función del valor actual de los pagos de arrendamiento restantes, descontados utilizando la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de la solicitud inicial.

La compañía también aplicó los enfoques prácticos disponibles en los que:

- i. Utilizó la misma tasa de descuento para el portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares.
- ii. Se basó en su evaluación de si los arrendamientos son onerosos inmediatamente antes de la fecha de la adopción inicial.
- iii. Aplicó las exenciones de arrendamientos a corto plazo, a arrendamientos con un plazo de arrendamiento que finaliza dentro de los 12 meses en la fecha de adopción inicial.
- iv. Excluyeron los costos iniciales directos de la medición del activo de uso, a la fecha de la adopción inicial.

Basado en lo anterior, al 1 de enero de 2019:

- i. Los activos por derecho de uso de \$164,540 fueron reconocidos y presentados separadamente en el Estado de Situación Financiera.

- ii. Se reconocieron pasivos por arrendamientos adicionales de \$96,245 (incluyen intereses).
- iii. Los pagos anticipados de \$68,295 y las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar de \$ 2,735 relacionados con arrendamientos operativos anteriores fueron dados de baja.
- iv. Los pasivos por impuestos diferidos incrementaron en \$28,873.5 y los activos por impuestos diferidos también incrementaron por dicho importe.

Los pasivos por arrendamiento al 1 de enero de 2019 pueden conciliarse con los compromisos de arrendamiento operativo a 31 de diciembre de 2018 de la siguiente manera:

Compromisos por arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018.	\$ 234,068
Menos:	
Compromisos relacionados con arrendamientos a corto plazo y arrendamiento de activos de bajo valor	22,343
	<hr/>
Compromisos por arrendamientos operativos al 1 de enero de 2019.	211,725
Promedio ponderado de tasa de descuento al 1 de enero de 2019	8.57%
Pasivos por arrendamiento al 1 enero de 2019	<u>\$ 96,245</u>

Importes reconocidos en el Estado de Situación Financiera y Ganancias o Pérdidas

A continuación se indican el importe en libros de los activos y pasivos por arrendamiento de la Compañía y los movimientos durante el período:

	Derecho de uso de activos	Pasivo por arrendamientos
Al 1 de enero de 2019	\$ 164,540	\$ (96,245)
Adiciones	13,386	(13,386)
Gastos por depreciación	(5,654)	—
Gastos por intereses	—	(4,434)
Pagos	—	21,168
Revaluación de moneda extranjera	—	(1,613)
Al 30 de junio de 2019	<u>\$ 172,272</u>	<u>\$ (94,510)</u>

IFRIC 23

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos a las ganancias cuando los tratamientos fiscales implican incertidumbre que afecta la aplicación de la IAS 12 *Impuestos a la utilidad*. No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- i. Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado
- ii. Las suposiciones que una entidad hace sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales
- iii. Cómo una entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas fiscales.
- iv. Cómo una entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias

Una entidad debe determinar si debe considerar cada tratamiento fiscal incierta por separado o junto con una o más tratamientos fiscales inciertas. El enfoque que mejor predice la resolución de la incertidumbre necesita seguimiento.

La Compañía aplica un juicio importante en la identificación de tratamientos fiscales inciertos. Dado que la Compañía opera en un entorno multinacional complejo, evaluó si la interpretación tuvo un impacto en sus Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados.

Tras la adopción de la interpretación, la Compañía considera que tiene tratamientos fiscales inciertos, en particular las relacionadas con los precios de transferencia. Las declaraciones de impuestos de la Compañía y de las subsidiarias en diferentes jurisdicciones incluyen deducciones relacionadas con los precios de transferencia y las autoridades fiscales pueden impugnar esos tratamientos fiscales.

La Compañía determinó, basándose en su estudio de cumplimiento tributario y precios de transferencia, que es probable que las autoridades tributarias acepten sus tratamientos fiscales (incluidos los de las subsidiarias). La interpretación no tuvo impacto en los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados de la Compañía.

b. IFRS nuevas y revisadas emitidas aun 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:

Mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2015-2017

- IFRS 3 - *Combinación de negocios*
- IFRS 11 - *Acuerdos conjuntos*
- IAS 12 - *Impuestos*
- IAS 23 - *Costos de deuda*

IFRS 3 Combinación de negocios y IFRS 11 Acuerdos Conjuntos

Las enmiendas de IFRS 3 aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de una empresa que es una operación conjunta, aplica los requisitos para una combinación comercial alcanzada en etapas, incluyendo la remediación de intereses previamente mantenidos en los activos y pasivos de la operación conjunta a valor razonable. Al hacerlo, el adquirente remide todo su interés previamente retenido en la operación conjunta.

Una entidad aplica esas enmiendas a la combinación de negocios para la cual la fecha de adquisición es en o después del comienzo del primer período de reporte anual que comienza a partir del 1 de enero de 2019, con la adopción anticipada permitida.

Una parte que participa en una operación conjunta, pero no tiene el control conjunto de una, podría obtener el control conjunto de la operación conjunta en la que la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como se define en la IFRS 3. Las enmiendas aclaran que los intereses mantenidos anteriormente en esa operación conjunta no se vuelven a medir.

Una entidad aplica esas enmiendas a las transacciones en las que obtiene el control conjunto en o después del comienzo del primer período de reporte anual que comienza a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

Estas enmiendas no tuvieron impacto en los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios de la Compañía, ya que no hay ninguna transacción en la que se obtenga un control conjunto durante 2019.

IAS 12 Impuestos a las ganancias

Las enmiendas aclaran que las consecuencias del impuesto sobre la renta de los dividendos están vinculadas más directamente a transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles para los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias del impuesto sobre la renta de los dividendos en resultados, otros ingresos integrales o patrimonio según el lugar en el que se reconoció originalmente esas transacciones o eventos pasados.

Una entidad aplica las enmiendas para los períodos de reporte anual que comienza a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada. Cuando la entidad aplica esas enmiendas por primera vez, las aplica a las consecuencias del impuesto sobre la renta de los dividendos reconocidos en o después del comienzo del primer período comparativo.

Dado que en la práctica actual de la Compañía está alineada con estas enmiendas, no tuvieron impacto en los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios de la Compañía.

IAS 23 Costos de los préstamos

Las enmiendas aclaran que una entidad trata como parte de los préstamos generales cualquier préstamo originalmente hecho para desarrollar un activo que califica cuando se completan sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso o venta previstos, si el préstamo específico continúa vigente a la fecha.

La entidad aplica las enmiendas a los costos por préstamos incurridos en o después del comienzo del período de presentación de reporte anual en el que la entidad aplica esas enmiendas por primera vez. Una entidad aplica esas enmiendas para los periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

Dado que la práctica actual de la Compañía está alineada con estas enmiendas, no tuvieron impacto en los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios de la Compañía.

18. Eventos posteriores a la fecha de reporte

18.1. Calificación crediticia de IEnova.

El 9 de julio de 2019, la Compañía anuncia que, Fitch colocó en observación negativa la calificación crediticia de IEnova: BBB+ / Negativa (la calificación previamente era BBB+ / Estable), debido a la explicación de la nota 1.7, así como al requerimiento de arbitraje enviado recientemente por los constructores de gasoductos.

Fitch mantiene la calificación crediticia de largo plazo y quirografía de IEnova ("long-term issuer default rating and senior unsecured rating" por sus siglas en inglés) en BBB+. Esta calificación es resultado de la sólida posición competitiva de la Compañía, su adecuada estructura de capital, así como la predecible y estable generación de flujo de efectivo derivado de contratos de largo plazo con contrapartes con alta calificación crediticia y sin riesgo material de exposición a commodities. La calificación crediticia de IEnova también refleja su sólida posición y acceso a liquidez, así como el soporte de su accionista mayoritario, Sempra Energy (BBB+ / Estable).

18.2. Gasoducto Guaymas-El oro.

Tras el inicio de las operaciones comerciales del segmento Guaymas-El Oro, La Compañía informó sobre el daño al gasoducto en el territorio Yaqui que hizo que esa sección no funcionara desde el 23 de agosto de 2017 y, como resultado, la Compañía declaró un evento de fuerza mayor según el contrato. La Compañía también recibió una orden judicial en un procedimiento de amparo que le ha impedido realizar reparaciones para volver a poner el gasoducto en servicio. En julio de 2019, el tribunal resolvió y sostuvo que se consultó adecuadamente a la tribu Yaqui y que se recibió el consentimiento de la tribu Yaqui. Si los demandantes apelan la decisión, la orden de suspensión que impide a la Compañía reparar el daño al gasoducto en el territorio Yaqui permanecerá vigente hasta que se termine el proceso de apelación.

La Compañía ha recibido pagos de fuerza mayor desde agosto de 2017 y el período de fuerza mayor terminará en agosto de 2019. CFE y la Compañía están buscando alcanzar un acuerdo para extender el período de fuerza mayor. De acuerdo al contrato y antes de la expiración del período de fuerza mayor, la Compañía puede rescindir el contrato y buscar recuperar los costos no recuperables y pérdidas de beneficios razonables y documentados.

Adicionalmente, en julio de 2019, la Compañía recibió una solicitud de arbitraje de CFE para exigir la anulación de ciertas cláusulas del contrato para este gasoducto, que se refieren a las responsabilidades de las partes en casos fortuitos o de fuerza mayor, así como reembolsos y pagos relacionados con dichos eventos.

La Compañía continúa en diálogo activo con CFE.

18.3. Recompra de acciones.

El 22 de julio de 2019, la administración aprobó la recompra de acciones por un total de aproximadamente \$28.0 millones de pesos mexicanos, equivalentes a 400,000 acciones.

19. 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 23 de julio de 2019.

20. Domicilios registrados

- Paseo de la Reforma No. 342 Piso 24
Torre New York Life
Col. Juárez, C.P. 06600
Ciudad de México, México.
- Campos Eliseos No. 345 Piso 4
Torre Omega
Col. Chapultepec Polanco C.P. 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.

* * * * *