

# 2020

**RESULTADOS CUARTO  
TRIMESTRE**

\* 18 de febrero de 2021 \*

Ciudad de  
México

\*

**Ticker BMV: IENOVA**



## Resumen Ejecutivo

(millones de dólares)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de			Doce meses terminados el 31 de diciembre de		
	2020	2019	% Var.	2020	2019	% Var.
	(no auditados)			(no auditados)		
IEnova UAIDA Ajustada	229.3	253.4	(10) %	1,006.1	938.2	7 %
Utilidad neta del periodo	141.6	143.7	(1) %	461.1	467.7	(1) %
Ingresos	322.5	326.9	(1) %	1,261.3	1,379.3	(9) %

- En el cuarto trimestre de 2020, la IEnova UAIDA Ajustada disminuyó 10 por ciento a \$229.3 millones, comparado con \$253.4 millones en el mismo periodo de 2019. La disminución de \$24.1 millones se debió principalmente a menores resultados en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali relacionado con el mantenimiento programado de tres semanas en diciembre, menor desempeño en Ventika y mayores gastos operativos.
- En 2020, la IEnova UAIDA Ajustada incrementó 7 por ciento a \$1,006.1 millones, comparado con \$938.2 millones en el mismo periodo de 2019. El incremento de \$67.9 millones se debió principalmente al inicio de operaciones del gasoducto Sur de Texas - Tuxpan, parcialmente compensado por el diferimiento de ingresos en el gasoducto Guaymas - El Oro y menores resultados de operación en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali.
- En el cuarto trimestre de 2020, la utilidad fue \$141.6 millones, comparado con \$143.7 millones en el mismo periodo de 2019. La disminución de \$2.1 millones se debió principalmente a los factores de la IEnova UAIDA mencionados anteriormente, parcialmente compensado por los efectos de tipo de cambio, que no significan flujo de efectivo.
- En 2020, la utilidad fue \$461.1 millones, comparado con \$467.7 millones en el mismo periodo de 2019. La disminución de \$6.6 millones se debió principalmente a los efectos de tipo de cambio que no significan flujo de efectivo y mayor gasto de depreciación, compensado por los factores de crecimiento de la IEnova UAIDA mencionados anteriormente.
- En el cuarto trimestre de 2020, los ingresos fueron \$322.5 millones, comparado con \$326.9 millones, en el mismo periodo de 2019. La disminución de \$4.4 millones se debió principalmente al mantenimiento programado de tres semanas en diciembre en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, menor desempeño en Ventika, parcialmente compensado por mayor volumen y mayor precio de gas natural vendido y mayores tarifas de transporte.
- En 2020, los ingresos fueron \$1,261.3 millones, comparado con \$1,379.3 millones en el mismo periodo de 2019. La disminución de \$118.0 millones se debió principalmente al menor precio de gas natural vendido (compensado en costo de ingresos), menores resultados de operación en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, el diferimiento de ingresos en el gasoducto Guaymas - El Oro, menor desempeño en Ventika y por el ajuste extraordinario de tarifas de distribución en Ecogas Chihuahua en 2019, parcialmente compensado por mayores tarifas de transporte y al inicio de operaciones durante 2019 de las plantas de energía solar Pima, Rumorosa y Tepezalá.

- La Compañía mantiene un fuerte nivel de liquidez con aproximadamente \$1,700 millones de saldos de efectivo y disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.
- IEnova ha reorganizado los segmentos reportables utilizados previamente en los reportes de información a partir del primer trimestre de 2020. Este cambio no afecta sus políticas contables ni las bases de preparación de su información financiera. El cambio atiende a la manera en que la administración evalúa y revisa el desempeño de su negocio. La información está uniformemente revelada de acuerdo con los nuevos segmentos para 2020. Los nuevos segmentos reportables son Gas, Almacenamiento y Electricidad. Para mayores detalles ver las notas 1 y 11 de los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 31 de diciembre de 2020.

A continuación, se listan los eventos relevantes de la Compañía publicados desde 2020 hasta la fecha:

- En marzo 2020, U.S. International Development Finance Corporation (“DFC”) aprobó un financiamiento de 15 años para IEnova hasta por \$241 millones, que fue firmado en junio 2020.

Adicionalmente, la Compañía celebró un contrato de crédito con una vigencia de 15 años por \$100 millones con Japan International Cooperation Agency (“JICA”). Esta transacción es el primer proyecto de financiamiento de inversiones del sector privado de JICA en México desde 2012.

Ambas transacciones son parte de la estructura de financiamiento que la compañía firmó en noviembre de 2019 con International Finance Corporation (“IFC”), miembro del Grupo Banco Mundial, y North American Development Bank (“NADBANK”). Los fondos se utilizarán para financiar y/o refinanciar la construcción del portafolio de proyectos de generación solar de IEnova.

- En junio 2020, la Compañía publicó su informe de Sustentabilidad y Financiero 2019: Más que Energía
- IEnova es parte del nuevo "S&P/BMV Total México ESG Index" que fue lanzado por la Bolsa Mexicana de Valores el 22 de junio, el cual sustituye al anterior Índice de Sustentabilidad. IEnova también forma parte de "S&P Dow Jones Emerging Markets Index".
- En julio 2020, la Compañía informó que su subsidiaria Energía Costa Azul, S. de R.L. de C.V. (“ECA Regas”), recibió una solicitud de arbitraje de parte de Shell México Gas Natural, S. de R.L. de C.V. (“Shell”) derivada de cierto contrato de prestación de servicios de almacenamiento que ECA Regas tiene celebrado con Shell, en donde alega que la actualización de 2019 a los términos y condiciones para la prestación de servicios de almacenamiento en esta instalación resultó en una causa de fuerza mayor y una violación del contrato mencionado anteriormente. ECA Regas considera que las pretensiones de Shell son infundadas e improcedentes y hará valer sus derechos en el proceso arbitral correspondiente, buscando se desestimen las pretensiones de la contraparte.

En noviembre 2020, la Compañía informó al mercado que su subsidiaria ECA Regas recibió la confirmación que su cliente Gazprom Marketing & Trading México, S. de R.L. de C.V. (“Gazprom”) se unió como parte demandante en el procedimiento arbitral iniciado por Shell en contra de ECA Regas y que fue previamente informado. Gazprom ha realizado los pagos conforme al contrato de prestación de servicios de almacenamiento que tiene celebrado con ECA Regas.

ECA Regas considera que las pretensiones de Shell y de Gazprom son infundadas e improcedentes y hará valer sus derechos en el proceso arbitral correspondiente, buscando se desestimen las pretensiones de las contrapartes

- En septiembre 2020, la Compañía completó la emisión de \$800.0 millones de Senior Notes no garantizadas con una tasa de 4.750% con vencimiento en 2051 (las “Senior Notes”). Las Senior

Notes recibieron calificaciones de grado de inversión de Fitch (BBB), Moody's (Baa2) y Standard & Poor's (BBB). IEnova utilizó los recursos netos de la oferta para refinanciar la deuda a corto plazo.

- En septiembre 2020, la Compañía informó al mercado que su subsidiaria ECA Regas fue notificada de un procedimiento administrativo iniciado por Inmuebles y Fraccionamientos Peninsulares, S.A. de C.V. e Inmobiliaria Aquino, S.A. de C.V. ante la Dirección de Administración Urbana, Ecología y Medio Ambiente del Ayuntamiento de Ensenada, Baja California, en contra de ciertos permisos municipales otorgadas en favor de ECA Regas respecto del proyecto de licuefacción que se está desarrollando en terrenos adyacentes a la terminal de gas natural licuado localizada en dicho municipio (la "Terminal"). Se obtuvo resolución favorable para ECA Regas y se concluyó el trámite administrativo.
- En noviembre 2020, la Compañía informó al mercado que su filial ECA Liquefaction ("ECA LNG"), el negocio conjunto con Sempra LNG LLC ("Sempra LNG"), tomó la decisión final de inversión para el desarrollo, construcción y operación del proyecto ECA Licuefacción en Ensenada, Baja California. El proyecto ECA Licuefacción consiste en agregar el proceso de licuefacción de gas natural (transformación del estado gaseoso a líquido) a la terminal existente de almacenamiento y regasificación de gas natural licuado de ECA Regas, subsidiaria de IEnova. Con una inversión aproximada de \$2,000 millones y una capacidad de licuefacción de aproximadamente 3 millones de toneladas por año, ECA Licuefacción será el primer proyecto de licuefacción de gas natural en la costa norte del Pacífico.
- En diciembre 2020, la Compañía informó al mercado que ECA LNG, una subsidiaria del negocio conjunto entre IEnova, Sempra LNG y una subsidiaria de Total SE ("Total"), ha celebrado un financiamiento a 5 años por un monto de \$1,586 millones, en relación con el proyecto de exportación ECA LNG. El financiamiento, el cual no consolidará en el balance de IEnova, consiste en tres tramos asociados a los compromisos de cada socio del negocio conjunto. Las instituciones financieras relacionadas con el tramo de IEnova son: The Bank of Nova Scotia, Sumitomo Mitsui Banking Corporation, BBVA Securities Inc., y Banco Nacional de México, S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex.

En diciembre de 2020, la Compañía informó al mercado que ECA LNG Holdings B.V. ("ECA LNG Holdings"), el negocio conjunto con Sempra LNG, ha firmado un acuerdo de inversión con una subsidiaria de Total SE ("Total") relacionado a su participación en el proyecto de exportación ECA LNG en Ensenada, Baja California. Según los términos del acuerdo, Total ha adquirido una participación accionaria del 16.6% en ECA LNG Holdings, mientras que IEnova y Sempra LNG mantendrán una participación de 41.7% cada uno.

- En diciembre 2020, la Compañía informó al mercado que con fecha 1º de diciembre de 2020 el Consejo de Administración de IEnova recibió una propuesta no vinculante de parte de Sempra Energy para llevar a cabo una oferta pública de adquisición respecto de la totalidad de las acciones representativas del capital social de IEnova de las que sea titular el gran público inversionista, las cuales representan el 29.83% de la totalidad de las acciones representativas del capital social de IEnova. La oferta pública de adquisición propuesta se encuentra sujeta a la obtención de las autorizaciones corporativas y gubernamentales requeridas conforme a la legislación aplicable. El Consejo de Administración de IEnova, con la opinión de su Comité de Prácticas Societarias, llevará a cabo la evaluación de la oferta pública de adquisición propuesta en los términos y tiempos previstos en la Ley del Mercado de Valores.
- En enero 2021, la Compañía informó al mercado que subsidiarias de Energía Sierra Juárez, S. de R.L. de C.V. ("Energía Sierra Juárez"), presentaron una solicitud ante la Comisión Federal Regulatoria de Energía de los Estados Unidos de América ("Federal Energy Regulatory Commission")

o “FERC”) en relación con la potencial adquisición por parte de IEnova, a través de su subsidiaria Controladora Sierra Juárez, S. de R.L. de C.V., de la participación que Saavi Energía, a través de sus afiliadas mantienen en Energía Sierra Juárez.

En febrero 2021, la Compañía informó que entró en vigor el acuerdo de compraventa para llevar a cabo la adquisición por parte de IEnova. El precio de compraventa de dichas acciones es aproximadamente \$83 millones, el cual es neto del monto correspondiente de la deuda de la Compañía. Se espera que el cierre de la transacción se lleve a cabo durante la primera mitad del 2021. La adquisición se encuentra sujeta al cumplimiento de diversas condiciones típicas para este tipo de operaciones, incluyendo la obtención de la autorización por parte de Comisión Federal de Competencia Económica (“COFECE”) y la FERC.

- En 2020, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de IEnova, aprobó el fondo anual de recompra de acciones propias en términos de lo previsto en el artículo 56 fracción IV, de la Ley del Mercado de Valores, con un monto máximo de hasta \$500 millones. Durante el año, IEnova ha recomprado 78.1 millones de acciones. Al 31 de diciembre de 2020, la compañía ha cancelado las acciones en tesorería.
- El total de activos de la Compañía se incrementó por aproximadamente \$900 millones, de \$9,553 millones a diciembre 2019 a \$10,466 millones a diciembre 2020.

## Información por Segmentos

Los Ingresos por segmento se presentan después de la eliminación de operaciones intercompañías.

<b>Segmento Gas</b>	Tres meses terminados el 31 de diciembre de		Doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2020	2019	2020	2019
(millones de dólares)				
	(no auditados)		(no auditados)	
Ingresos	\$ 213.8	\$ 207.5	\$ 805.4	\$ 894.8
IEnova UAIDA	96.8	94.0	409.9	425.4

### *Ingresos*

En el cuarto trimestre de 2020, el Segmento de Gas registró ingresos por \$213.8 millones comparado con \$207.5 millones durante el mismo periodo de 2019. El incremento de \$6.3 millones se debió principalmente a \$4.2 millones de mayor volumen y precio de gas natural vendido y \$3.2 millones de mayores tarifas de transporte.

En 2020, el Segmento de Gas registró ingresos por \$805.4 millones comparado con \$894.8 millones durante el mismo periodo de 2019. La disminución de \$89.4 millones se debió principalmente a \$67.5 millones de menor precio de gas natural vendido (compensado en costo de ingresos), \$32.6 millones del diferimiento de ingresos en el gasoducto Guaymas - El Oro y \$5.0 millones por el ajuste extraordinario de tarifas de distribución en Ecogas Chihuahua en 2019, parcialmente compensado por \$17.2 millones de mayores tarifas de transporte.

### *IEnova UAIDA*

En el cuarto trimestre de 2020, el segmento de Gas registró una IEnova UAIDA por \$96.8 millones, comparado con \$94.0 millones durante el mismo periodo 2019. El incremento de \$2.8 millones se debió principalmente a mayores tarifas de transporte.

En 2020, el Segmento de Gas registró una IEnova UAIDA por \$409.9 millones, comparado con \$425.4 millones durante el mismo periodo de 2019. La disminución de \$15.5 millones se debió principalmente al diferimiento de ingresos en el gasoducto Guaymas - El Oro y al ajuste extraordinario de tarifas de distribución en Ecogas Chihuahua en 2019, parcialmente compensado por mayores tarifas de transporte.

<b>Segmento Almacenamiento</b>	Tres meses terminados el 31 de diciembre de		Doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2020	2019	2020	2019
(millones de dólares)				
	(no auditados)		(no auditados)	
Ingresos	\$ 40.6	\$ 40.7	\$ 160.0	\$ 156.5
IEnova UAIDA	43.8	48.5	185.9	188.6

### Ingresos

En el cuarto trimestre de 2020, y en los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2020, los Ingresos del Segmento de Almacenamiento están en línea con los del mismo periodo de 2019.

#### IEnova UAIDA

En el cuarto trimestre de 2020, el segmento de Almacenamiento registró una IEnova UAIDA por \$43.8 millones, comparado con \$48.5 millones durante el mismo periodo de 2019. La disminución de \$4.7 millones se debió principalmente a mayores gastos operativos y de mantenimiento.

En 2020, la IEnova UAIDA del Segmento de Almacenamiento está en línea con la del mismo periodo de 2019.

Segmento Electricidad (millones de dólares)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de		Doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2020	2019	2020	2019
	(no auditados)		(no auditados)	
Ingresos	\$ 69.0	\$ 78.2	\$ 289.8	\$ 323.1
IEnova UAIDA	20.5	37.1	132.3	157.0

### Ingresos

En el cuarto trimestre de 2020, el Segmento de Electricidad registró ingresos por \$69.0 millones comparado con \$78.2 millones durante el mismo periodo de 2019. La disminución de \$9.2 millones se debió principalmente a \$12.1 millones relacionados con el mantenimiento programado de tres semanas en diciembre en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali y \$5.5 millones por menor desempeño en Ventika, parcialmente compensado por \$8.0 millones por el inicio de operaciones durante 2019 de Pima, Rumorosa y Tepezalá, plantas de generación de energía solar.

En 2020, el Segmento de Electricidad registró ingresos por \$289.8 millones comparado con \$323.1 millones durante el mismo periodo de 2019. La disminución de \$33.3 millones se debió principalmente a \$37.1 millones por menor volumen neto de mayor precio en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali y \$11.7 millones por el menor desempeño en Ventika, parcialmente compensado por \$15.2 millones por el inicio de operaciones durante 2019 de las plantas de energía solar Pima, Rumorosa y Tepezalá.

#### IEnova UAIDA

En el cuarto trimestre de 2020, el Segmento de Electricidad registró una IEnova UAIDA por \$20.5 millones comparado con \$37.1 millones durante el mismo periodo de 2019. La disminución de \$16.6 millones se debió principalmente a menores resultados en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali relacionado con el mantenimiento programado de tres semanas en diciembre y menor desempeño en Ventika.

En 2020, el Segmento de Electricidad registró una IEnova UAIDA por \$132.3 millones, comparado con \$157.0 millones durante el mismo periodo de 2019. La disminución de \$24.7 millones se debió principalmente menores resultados de operación en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, menor desempeño en Ventika, parcialmente compensado por el inicio de operaciones durante 2019 de las plantas de energía solar Pima, Rumorosa y Tepezalá.

<b>IEnova UAIDA de negocios conjuntos y Participación en las utilidades de negocios conjuntos</b>		Tres meses terminados el 31 de diciembre de		Doce meses terminados el 31 de diciembre de	
		2020	2019	2020	2019
(millones de dólares)	Negocio Conjunto con	(no auditados)		(no auditados)	
<b>IEnova UAIDA de Negocio Conjuntos</b>		<b>\$ 68.2</b>	<b>\$ 69.1</b>	<b>\$ 277.4</b>	<b>\$ 160.3</b>
Gasoducto Los Ramones Norte	Brookfield	\$ 17.3	\$ 6.6	\$ 45.3	\$ 37.3
Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan	TC Energy	(12.7)	(2.2)	113.9	(0.4)
Energía Sierra Juárez, parque eólico	Actis	1.5	0.6	4.5	4.0
ECA Licuefacción	Sempra Energy	(1.5)	(0.8)	(5.9)	(1.1)
<b>Participación en las Utilidades de Negocios Conjuntos, Neto de Impuestos a la Utilidad</b>		<b>\$ 4.6</b>	<b>\$ 4.2</b>	<b>\$ 157.8</b>	<b>\$ 39.8</b>

#### *IEnova UAIDA de Negocios Conjuntos*

En el cuarto trimestre de 2020, la IEnova UAIDA de los Negocios Conjuntos está en línea con la del mismo periodo de 2019.

En 2020, los Negocios Conjuntos registraron una IEnova UAIDA por \$277.4 millones comparada con \$160.3 millones durante el mismo periodo de 2019. La disminución de \$117.1 millones se debió principalmente al inicio de operaciones del gasoducto Sur de Texas - Tuxpan en septiembre 2019, parcialmente compensado por gastos de desarrollo no capitalizados del proyecto ECA licuefacción.

#### *Participación en las Utilidades de Negocios Conjuntos, Neto de Impuestos a la Utilidad*

En el cuarto trimestre de 2020, la participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad fue \$4.6 millones comparado con \$4.2 millones durante el mismo periodo de 2019. El incremento de \$0.4 millones se debió principalmente a mayores ingresos por intereses en el gasoducto Los Ramones Norte y menores costos financieros en el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, compensado por el efecto de la fluctuación del tipo de cambio, principalmente relacionado al préstamo de accionistas, denominado en pesos. El efecto de tipo de cambio se compensa en Otras ganancias (pérdidas), neto.

En 2020, la participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad fue \$157.8 millones, comparado con \$39.8 millones durante el mismo periodo de 2019. El incremento de \$118.0 millones fue principalmente debido al inicio de operaciones del gasoducto Sur de Texas - Tuxpan en septiembre 2019 y al efecto por la fluctuación del tipo de cambio, principalmente relacionado al préstamo de accionistas, denominado en pesos, compensado por mayor costo financiero. El efecto de tipo de cambio se compensa en Otras ganancias (pérdidas), neto.

## Resultados Consolidados

---

### Depreciación y Amortización

En el cuarto trimestre de 2020, la depreciación y amortización están en línea con la del mismo periodo de 2019.

En 2020, la depreciación y amortización fue \$162.0 millones, comparado con \$155.8 millones durante el mismo periodo de 2019. El incremento de \$6.2 millones se debió principalmente al inicio de operaciones de las plantas de energía solar Pima, Rumorosa y Tepezalá.

### Costos Financieros, Neto

En el cuarto trimestre de 2020, el costo financiero neto fue \$27.0 millones, comparado con \$13.8 millones durante el mismo periodo de 2019. El incremento de \$13.2 millones se debió principalmente a menores ingresos por interés en relación al préstamo de accionistas otorgado al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan y mayor costo financiero.

En 2020, el costo financiero neto fue \$85.8 millones, comparado con \$87.2 millones durante el mismo periodo de 2019. La disminución de \$1.4 millones fue principalmente debido a mayores ingresos por interés en relación al préstamo de accionistas otorgado al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan compensado por mayor costo financiero.

### Otras Ganancias (Pérdidas), Neto

En el cuarto trimestre de 2020, otras ganancias fueron \$84.5 millones comparado con otras ganancias de \$28.6 millones durante el mismo periodo de 2019. En 2020, otras pérdidas fueron \$31.7 millones, comparado con otras ganancias por \$25.6 millones durante el mismo periodo de 2019. Las variaciones de \$55.9 millones y \$57.3 millones se deben al efecto por la fluctuación del tipo de cambio, principalmente relacionado al préstamo de accionistas, denominado en pesos, para fondear al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, que es compensado en la Participación de Utilidades de Negocios Conjuntos.

### Impuestos a la Utilidad

En el cuarto trimestre de 2020, el gasto por impuestos a la utilidad fue \$40.6 millones, comparado con \$19.4 millones en el mismo periodo de 2019. El incremento de \$21.2 millones debido principalmente al efecto de tipo de cambio sobre activos y pasivos monetarios, parcialmente compensado por el efecto del tipo de cambio sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo que son valuados en pesos para fines de impuestos.

En 2020, el gasto por impuestos a la utilidad fue \$145.9 millones, comparado con \$132.6 millones en el mismo periodo de 2019. El incremento de \$13.3 millones se debió principalmente al efecto del tipo de cambio e inflación sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo que son valuados en pesos para fines de impuestos, parcialmente compensado por los efectos de tipo de cambio sobre activos y pasivos monetarios.

## Liquidez y Recursos de Capital

Somos una sociedad controladora. Por lo tanto, nuestra capacidad para cumplir con nuestras obligaciones y fundear nuestras necesidades de capital depende de nuestra capacidad para generar flujos de efectivo de nuestras operaciones, los términos de nuestros acuerdos de financiamiento, así como de nuestro acceso a fuentes de financiamiento.

Fuente y Destino de Efectivo (millones de dólares)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de		Doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2020	2019	2020	2019
	(no auditados)		(no auditados)	
<b>Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al principio del periodo</b>	<b>\$ 448.2</b>	<b>\$ 93.2</b>	<b>\$ 91.5</b>	<b>\$ 78.0</b>
Efectivo neto generado en actividades de operación	188.3	211.0	523.3	706.7
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(228.0)	(200.2)	(616.7)	(655.0)
Efectivo neto (utilizado) generado por actividades de financiamiento	(106.8)	(11.6)	323.8	6.6
Efectos por cambios en el valor del efectivo en moneda extranjera	14.6	(0.9)	(5.6)	(44.8)
<b>Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al final del periodo</b>	<b>\$ 316.3</b>	<b>\$ 91.5</b>	<b>\$ 316.3</b>	<b>\$ 91.5</b>

### *Actividades de operación*

En el cuarto trimestre de 2020, el efectivo neto proveniente de las actividades de operación fue \$188.3 millones, comparado con \$211.0 millones, durante el mismo periodo de 2019, principalmente debido a cambios en el capital de trabajo, menores resultados operativos y a un mayor monto de impuestos pagados.

En 2020, el efectivo neto proveniente de las actividades de operación fue \$523.3 millones, comparado con \$706.7 millones durante el mismo periodo de 2019, principalmente debido a cambios en el capital de trabajo, un mayor monto de impuestos pagados y menores resultados operativos.

### *Actividades de inversión*

En el cuarto trimestre de 2020, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$228.0 millones, debido principalmente a \$159.7 millones en inversiones de capital principalmente relacionados a las terminales de líquidos y proyectos solares, \$61.6 millones para fundear el proyecto ESJ Expansión y \$18.9 millones para el proyecto ECA licuefacción, parcialmente compensado por \$12.2 millones de intereses recibidos del préstamo de accionistas del Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan.

En el cuarto trimestre de 2019, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$200.2 millones debido principalmente a \$178.2 millones en inversiones de capital principalmente relacionados a las terminales de líquidos y proyectos solares, y \$40.5 millones para fondar el proyecto ECA licuefacción, parcialmente compensado por \$18.7 millones de intereses pagados del préstamo de accionistas del Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan.

En 2020, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$616.7 millones, debido principalmente a \$560.7 millones en inversiones de capital principalmente relacionados a las terminales de líquidos y proyectos solares, \$85.3 millones para fondar el proyecto ESJ Expansión y \$32.5 millones para fondar el proyecto ECA licuefacción, parcialmente compensado por \$55.5 millones de intereses recibidos del préstamo de accionistas del Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan y \$7.6 millones por reducción de capital relacionado al proyecto ESJ Expansión.

En 2019, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$655.0 millones, debido principalmente a \$613.6 millones en inversiones de capital principalmente relacionados a los proyectos solares y terminales de líquidos, y \$49.1 millones para el proyecto ECA licuefacción y \$15.8 millones para el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, parcialmente compensado por \$18.7 millones de intereses pagados del préstamo de accionistas del Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan.

#### *Actividades de financiamiento*

En el cuarto trimestre de 2020, el efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento fue \$106.8 millones, debido principalmente por \$69.9 millones de recompra de acciones, \$15.9 millones por pagos de financiamientos bancarios, \$16.5 millones de intereses pagados y \$2.5 millones de pago de arrendamientos.

En el cuarto trimestre de 2019, el efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento fue \$11.6 millones, debido principalmente a \$220.0 millones por dividendos pagados y \$33.1 millones de intereses pagados, parcialmente compensado por \$221.1 millones por la disposición de financiamientos bancarios y por \$23.1 millones por préstamos provenientes de afiliadas no consolidables.

En 2020, el efectivo neto generado por las actividades de financiamiento fue \$323.8 millones, debido principalmente por \$770.0 millones por la emisión internacional de Senior Notes, neto de gastos, los recursos netos fueron utilizados para refinanciar la deuda a corto plazo y \$64.0 millones de préstamos netos provenientes de afiliadas no consolidables, compensados por \$231.0 millones de recompra de acciones y \$138.4 millones de pago de líneas de crédito, \$119.1 millones de intereses pagados y \$11.3 millones de pago de arrendamientos.

La Compañía terminó el cuarto trimestre con \$316.3 millones en efectivo, incluyendo efectivo restringido e inversiones a corto plazo, a luz de la situación global del COVID-19. La Compañía tenía aproximadamente \$1.7 mil millones de liquidez, incluyendo efectivo y líneas de crédito comprometidas disponibles.

En 2019, el efectivo neto generado por las actividades de financiamiento fue \$6.6 millones debido principalmente a \$510.0 millones por la disposición de financiamientos bancario, parcialmente compensado por \$220.0 millones por dividendos pagados, \$133.8 millones de intereses pagados, \$112.4 millones de préstamos provenientes de afiliadas no consolidables, \$27.4 millones de pago de arrendamientos y \$9.8 millones de recompra de acciones.

## Estados Financieros Consolidados Condensados

Las cifras se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional de la compañía, a menos que se indique otra unidad, y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés). Todas las cifras son no auditadas, a menos que se indique lo contrario. Los números podrían no sumar, debido al redondeo.

### Estados Consolidados de Ganancias

Estados Consolidados de Ganancias	Tres meses terminados el 31 de diciembre de		Doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2020	2019	2020	2019
(millones de dólares)				
	(no auditados)		(no auditados)	
Ingresos	\$ 322.5	\$ 326.9	\$ 1,261.3	\$ 1,379.3
Costo de ingresos	(86.3)	(94.7)	(297.9)	(391.1)
Gastos de operación, administración y otros	(75.1)	(47.9)	(234.7)	(210.3)
<b>IEnova UAIDA</b>	<b>161.1</b>	<b>184.3</b>	<b>728.7</b>	<b>777.9</b>
Depreciación y amortización	(41.0)	(40.2)	(162.0)	(155.8)
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>120.1</b>	<b>144.1</b>	<b>566.7</b>	<b>622.1</b>
Costos financieros, neto	(27.0)	(13.8)	(85.8)	(87.2)
Otras ganancias (pérdidas), neto	84.5	28.6	(31.7)	25.6
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos</b>	<b>177.6</b>	<b>158.9</b>	<b>449.2</b>	<b>560.5</b>
Gasto por impuestos a la utilidad	(40.6)	(19.4)	(145.9)	(132.6)
Participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	4.6	4.2	157.8	39.8
<b>Utilidad del periodo</b>	<b>\$ 141.6</b>	<b>\$ 143.7</b>	<b>\$ 461.1</b>	<b>\$ 467.7</b>

<b>Estados Consolidados de Posición Financiera</b>	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
(miles de dólares)	(no auditados)	(auditados)
<b>Activos</b>		
<b>Activos Circulantes</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 291,993	\$ 57,966
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	182,587	139,407
Impuestos por recuperar	198,189	154,947
Otros activos circulantes <sup>(1)</sup>	136,861	113,261
<b>Total de activos circulantes</b>	<b>809,630</b>	<b>465,581</b>
<b>Activos no circulantes</b>		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	787,183	744,609
Arrendamientos financieros por cobrar	926,795	921,270
Impuestos a la utilidad diferidos	100,650	89,898
Inversión en negocios conjuntos	783,428	625,802
Propiedades, planta y equipo, neto	5,048,512	4,637,962
Crédito mercantil	1,638,091	1,638,091
Otros activos no circulantes <sup>(2)</sup>	372,135	429,293
<b>Total de activos no circulantes</b>	<b>9,656,794</b>	<b>9,086,925</b>
<b>Total de activos</b>	<b>\$ 10,466,424</b>	<b>\$ 9,552,506</b>
<b>Pasivos y Capital contable</b>		
Deuda a corto plazo	\$ 839,287	\$ 1,235,379
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	61,817	24,471
Otros pasivos circulantes <sup>(3)</sup>	338,272	333,682
<b>Total de pasivos circulantes</b>	<b>1,239,376</b>	<b>1,593,532</b>
<b>Pasivos a largo plazo</b>		
Deuda a largo plazo	2,838,711	1,818,331
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	272,857	233,597
Impuestos a la utilidad diferidos	604,229	565,957
Otros pasivos a largo plazo <sup>(4)</sup>	389,454	383,852
<b>Total de pasivos a largo plazo</b>	<b>4,105,251</b>	<b>3,001,737</b>
<b>Total de pasivos</b>	<b>5,344,627</b>	<b>4,595,269</b>
<b>Capital contable</b>		
Capital social	743,501	955,239
Aportación adicional de capital	2,320,385	2,342,883
Acciones en tesorería	—	—
Otras partidas de (pérdida) integral	(186,241)	(130,919)
Utilidades retenidas	2,239,395	1,777,280
<b>Total de capital contable participación controladora</b>	<b>5,117,040</b>	<b>4,944,483</b>
Participación no controladora	4,757	12,754
<b>Total de capital contable</b>	<b>\$ 5,121,797</b>	<b>\$ 4,957,237</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 10,466,424</b>	<b>\$ 9,552,506</b>

<sup>(1)</sup>Los otros activos circulantes incluyen: arrendamiento financiero por cobrar circulante, cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidadas, inventarios de gas natural, instrumentos financieros derivados, bonos de carbón - circulante, otros activos circulantes y efectivo restringido.

<sup>(2)</sup>Los otros activos no circulantes incluyen: instrumentos financieros derivados, otros activos no circulantes, derechos de uso, bonos de carbón - no circulante, activos intangibles y efectivo restringido.

<sup>(3)</sup>Los otros pasivos circulantes incluyen: cuentas por pagar, impuestos a la utilidad por pagar, pasivo por arrendamiento circulante, instrumentos financieros derivados, otros pasivos financieros, provisiones circulante, otros impuestos por pagar, bonos de carbón circulante y otros pasivos circulantes.

<sup>(4)</sup>Los otros pasivos no circulantes incluyen: pasivos por arrendamiento - no circulante, bonos de carbón - no circulante, provisiones no circulante, instrumentos financieros derivados, beneficios a los empleados y otros pasivos no circulantes.

## Reconciliación de utilidad del periodo a IEnova UAIDA y IEnova UAIDA Ajustada

Se presenta la "IEnova UAIDA" y el "IEnova UAIDA Ajustada" en este documento con fines de conveniencia para los inversionistas. UAIDA y UAIDA Ajustada, no son medidas de desempeño financiero bajo IFRS y no deben considerarse como alternativas de la utilidad neta o la utilidad de operación como medida del desempeño operativo o para flujos de efectivo generados por las operaciones como una medida de liquidez.

Nuestra definición de IEnova UAIDA es la utilidad consolidada después de sumar o restar, según sea el caso: (1) la depreciación y amortización; (2) los costos financieros, neto; (3) otras (ganancias) pérdidas netas; (4) el gasto por impuestos a la utilidad y (5) la participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad.

Nuestra definición de IEnova UAIDA Ajustada es IEnova UAIDA más Ajuste a la UAIDA de negocios conjuntos.

Nuestra definición de Ajuste a la UAIDA de negocios conjuntos es nuestra participación en la utilidad de negocios conjuntos, después de sumar o restar, según sea el caso, nuestra participación de: (1) la depreciación y amortización; (2) los costos financieros, neto; (3) otras (ganancias) pérdidas netas; y (4) el gasto por impuestos a la utilidad.

IEnova UAIDA y IEnova UAIDA Ajustada (millones de dólares)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de		Doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2020	2019	2020	2019
	(no auditados)		(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 96.8	\$ 94.0	\$ 409.9	\$ 425.4
Segmento Almacenamiento	43.8	48.5	185.9	188.6
Segmento Electricidad	20.5	37.1	132.3	157.0
Corporativo & Otros	—	4.7	0.6	6.9
<b>IEnova UAIDA</b>	<b>\$ 161.1</b>	<b>\$ 184.3</b>	<b>\$ 728.7</b>	<b>\$ 777.9</b>
Ajuste para UAIDA de negocios conjuntos	68.2	69.1	277.4	160.3
<b>IEnova UAIDA Ajustada</b>	<b>\$ 229.3</b>	<b>\$ 253.4</b>	<b>\$ 1,006.1</b>	<b>\$ 938.2</b>

<b>Reconciliación de utilidad del periodo a IEnova UAIDA y IEnova UAIDA Ajustada</b>	<b>Tres meses terminados el 31 de diciembre de</b>		<b>Doce meses terminados el 31 de diciembre de</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
(millones de dólares)				
	(no auditados)		(no auditados)	
<b>Reconciliación a UAIDA</b>				
Utilidad del periodo	\$ 141.6	\$ 143.7	\$ 461.1	\$ 467.7
Depreciación y amortización	41.0	40.2	162.0	155.8
Costos financieros, neto	27.0	13.8	85.8	87.2
Otras (ganancias) pérdidas, neto	(84.5)	(28.6)	31.7	(25.6)
Gasto por impuestos a la utilidad	40.6	19.4	145.9	132.6
Participación en las (utilidades) de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	(4.6)	(4.2)	(157.8)	(39.8)
<b>(1) IEnova UAIDA</b>	<b>161.1</b>	<b>184.3</b>	<b>728.7</b>	<b>777.9</b>
<b>Reconciliación de Ajuste para UAIDA de negocios Conjuntos</b>				
Utilidad del periodo	4.6	4.2	157.8	39.8
Depreciación y amortización	5.7	7.6	31.5	14.4
Costos financieros, neto	19.6	40.2	85.9	65.9
Otras pérdidas (ganancias), neto	74.3	24.8	(41.4)	26.5
Gasto por impuestos a la utilidad	(36.0)	(7.7)	43.6	13.7
<b>(2) Ajuste para UAIDA de Negocios Conjuntos</b>	<b>68.2</b>	<b>69.1</b>	<b>277.4</b>	<b>160.3</b>
<b>(1+2) IEnova UAIDA Ajustada</b>	<b>\$ 229.3</b>	<b>\$ 253.4</b>	<b>\$ 1,006.1</b>	<b>\$ 938.2</b>

## Controles internos

---

Nuestra administración es responsable de mantener un sistema de control interno sobre la información financiera. Este sistema proporciona a nuestros accionistas una garantía razonable de que nuestras transacciones se llevan a cabo y se mantienen de acuerdo con los lineamientos establecidos por nuestra administración y de que nuestros registros financieros constituyen una base confiable para la preparación de nuestros estados financieros.

El sistema de control interno sobre la información financiera está respaldado por auditorías recurrentes, cuyos resultados son reportados a la administración a lo largo del año. Además, conservamos bases de datos confiables y utilizamos sistemas diseñados para generar información financiera clave.