

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

Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados al 31 de marzo de 2020 y por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2020 y 2019 (no auditados) e Informe de Revisión de los auditores independientes del 22 de abril de 2020

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

**Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados
al 31 de marzo de 2020 y por el período de tres meses terminado
al 31 de marzo de 2020 y 2019 (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	31 de marzo 2020 (no auditado)	31 de diciembre 2019
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 538,890	\$ 57,966
Efectivo restringido		23,129	30,844
Arrendamiento financiero por cobrar	8	11,490	11,354
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		142,332	139,407
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	3, 8	52,271	36,394
Impuestos a la utilidad por recuperar		17,379	22,061
Inventario de gas natural		1,985	8,270
Instrumentos financieros derivados	8	19,637	10,267
Impuesto al valor agregado por recuperar		134,836	132,886
Bonos de carbono		6,434	6,444
Otros activos		21,014	9,688
		<hr/>	<hr/>
Total de activos corrientes		969,397	465,581
Activos no corrientes:			
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	3, 8	595,031	744,609
Instrumentos financieros derivados	8	2,362	6,974
Arrendamientos financieros por cobrar	8	937,118	921,270
Impuestos a la utilidad diferidos		163,738	89,898
Inversión en negocios conjuntos	4	713,711	625,802
Otros activos		30,623	32,836
Propiedad, planta y equipo, neto	5	4,742,923	4,637,962
Activos por derecho de uso, neto		163,648	175,841
Bonos de carbono		32,271	30,083
Activos intangibles, neto		178,435	180,867
Crédito mercantil		1,638,091	1,638,091
Efectivo restringido		2,659	2,692
		<hr/>	<hr/>
Total de activos no corrientes		9,200,610	9,086,925
		<hr/>	<hr/>
Total de activos	11	\$ 10,170,007	\$ 9,552,506

(Continúa)

		31 de marzo 2020 (no auditado)	31 de diciembre 2019
Pasivos y Capital contable	Notas		
Pasivos corrientes:			
Deuda a corto plazo	6	\$ 1,808,623	\$ 1,235,379
Cuentas por pagar		168,137	154,936
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	3	7,879	24,471
Impuestos a la utilidad por pagar		41,208	62,699
Pasivos a corto plazo por arrendamiento		2,488	2,654
Instrumentos financieros derivados	8	12,898	15,071
Otros pasivos financieros		12,560	26,218
Provisiones		75	—
Otros impuestos por pagar		29,072	31,878
Bonos de carbono		6,434	6,444
Otros pasivos		30,296	33,782
		<hr/>	<hr/>
Total de pasivos corrientes		2,119,670	1,593,532
Pasivos no corrientes:			
Deuda a largo plazo	7, 8	1,762,679	1,818,331
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	3, 8	301,719	233,597
Pasivos a largo plazo por arrendamiento		78,073	101,788
Impuestos a la utilidad diferidos		642,920	565,957
Bonos de carbono		33,209	29,843
Provisiones		85,467	84,842
Instrumentos financieros derivados	8	211,518	140,860
Beneficios a los empleados		10,311	9,901
Otros pasivos a largo plazo		16,514	16,618
		<hr/>	<hr/>
Total de pasivos no corrientes		3,142,410	3,001,737
		<hr/>	<hr/>
Total de pasivos	11	5,262,080	4,595,269
Capital contable:			
Capital social	10	955,239	955,239
Aportación adicional de capital		2,341,393	2,342,883
Otros resultados de pérdida integral	8.3	(217,235)	(130,919)
Utilidades retenidas		1,824,059	1,777,280
		<hr/>	<hr/>
Total de capital contable atribuible a la participación controladora		4,903,456	4,944,483
		<hr/>	<hr/>
Participación no controladora		4,471	12,754
		<hr/>	<hr/>
Total de capital contable		4,907,927	4,957,237
		<hr/>	<hr/>
Compromisos y contingencias	14, 15	—	—
Eventos posteriores a la fecha de reporte	17	—	—
		<hr/>	<hr/>
Total de pasivos y capital contable		\$ 10,170,007	\$ 9,552,506
		<hr/>	<hr/>

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

Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
 Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados
 (En miles de dólares estadounidenses, excepto por los montos por acción)

	Notas	Por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de (no auditados)	
		2020 (Nota 1)	2019 (Nota 1)
Ingresos	11, 12	\$ 313,214	\$ 380,630
Costo de ingresos		(72,720)	(127,550)
Gastos de operación, administración y otros gastos		(58,463)	(52,230)
Depreciación y amortización		(40,734)	(37,563)
Ingresos por intereses		17,996	8,036
Costos financieros		(35,036)	(32,796)
Otras (pérdidas) ganancias, neto	3b	(148,267)	6,654
(Pérdida) utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos	9	(24,010)	145,181
Gasto por impuestos a la utilidad	9	(38,809)	(48,014)
Participación en la utilidad de negocios conjuntos	4, 11	109,164	3,423
Utilidad período	11	<u>\$ 46,345</u>	<u>\$ 100,590</u>
Atribuible a:			
Participación controladora	13	46,779	100,605
Participación no controladora		(434)	(15)
		<u>\$ 46,345</u>	<u>\$ 100,590</u>
Utilidad por acción:			
Utilidad por acción básica y diluida	13	<u>\$ 0.03</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 tres meses terminado al 31 de marzo de (no auditado)	
		2020	2019
Utilidad del período	11	\$ 46,345	\$ 100,590
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias (pérdidas):			
Pérdida en valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	8.3	(24,941)	(2,161)
Impuesto a la utilidad diferido relativo a la pérdida en valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura		7,483	648
Pérdida en valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura de negocios conjuntos		(31,326)	(17,312)
Impuesto a la utilidad diferido relativo a la pérdida en valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura de negocios conjuntos		9,398	5,194
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones en moneda extranjera		(46,930)	2,859
		<u>(86,316)</u>	<u>(10,772)</u>
Total de partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a (pérdidas) ganancias		<u>(86,316)</u>	<u>(10,772)</u>
Otros resultados integrales del período		<u>(86,316)</u>	<u>(10,772)</u>
		<u>\$ (39,971)</u>	<u>\$ 89,818</u>
Atribuible a:			
Participación controladora		(39,537)	89,833
Participación no controladora		(434)	(15)
		<u>\$ (39,971)</u>	<u>\$ 89,818</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 2019	10	\$ 963,272	\$ 2,351,801	\$ (7,190)	\$ (104,105)	\$1,536,662	\$ 4,740,440	\$ 13,310	\$4,753,750
Utilidad del año	11	—	—	—	—	100,605	100,605	(15)	100,590
Pérdida en valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura, neto de impuestos a la utilidad		—	—	—	(1,513)	—	(1,513)	—	(1,513)
Pérdida en valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad		—	—	—	(12,118)	—	(12,118)	—	(12,118)
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones en moneda extranjera		—	—	—	2,859	—	2,859	—	2,859
Total de utilidad integral del período		—	—	—	(10,772)	100,605	89,833	(15)	89,818
Recompra de acciones ordinarias, netas		—	—	(5,902)	—	—	(7,190)	—	(7,190)
Saldo al 31 de marzo de 2019 (no auditado)	10	<u>\$ 963,272</u>	<u>\$ 2,351,801</u>	<u>\$ (13,092)</u>	<u>\$ (114,877)</u>	<u>\$1,637,267</u>	<u>\$ 4,823,083</u>	<u>\$ 13,295</u>	<u>\$4,836,378</u>
Saldo al 1o. de enero de 2020	10	\$ 955,239	\$ 2,342,883	\$ —	\$ (130,919)	\$1,777,280	\$ 4,944,483	\$ 12,754	\$4,957,237
Utilidad del periodo	11	—	—	—	—	46,779	46,779	(434)	46,345
Pérdida en valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura, neto de impuestos a la utilidad	8.3	—	—	—	(17,458)	—	(17,458)	—	(17,458)
Pérdida en valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	4	—	—	—	(21,928)	—	(21,928)	—	(21,928)
Diferencias cambiarias en conversión de operaciones en moneda extranjera		—	—	—	(46,930)	—	(46,930)	—	(46,930)
Total de (pérdida) utilidad integral del período		—	—	—	(86,316)	46,779	(39,537)	(434)	(39,971)
Adquisición de participación no controladora		—	(1,490)	—	—	—	(1,490)	(7,849)	(9,339)
Saldo al 31 de marzo de 2020 (no auditado)	10	<u>\$ 955,239</u>	<u>\$ 2,341,393</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ (217,235)</u>	<u>\$1,824,059</u>	<u>\$ 4,903,456</u>	<u>\$ 4,471</u>	<u>\$4,907,927</u>

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

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

		Por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de (no auditado)	
	Notas	2020	2019
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad del período	11	\$ 46,345	\$ 100,590
Ajustes por:			
Gasto por impuestos a la utilidad	9	38,809	48,014
Participación en las utilidades de negocios conjuntos, netas de impuestos a la utilidad	4, 11	(109,164)	(3,423)
Costos financieros		35,036	32,796
Ingresos por intereses		(17,996)	(8,036)
Pérdida en baja de propiedad, planta y equipo		14	817
(Ganancia) pérdida por deterioro reconocida en cuentas por cobrar		(30)	15
Depreciación y amortización		40,734	37,563
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta	3b	150,661	(8,926)
(Ganancia) pérdida por valuación de instrumentos financieros derivados, neta		(500)	924
Otros		—	(95)
		183,909	200,239
Movimientos en el capital de trabajo:			
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		(10,003)	14,360
Disminución (incremento) en inventarios de gas natural, neto		6,285	(3,295)
Incremento en otros activos		(7,500)	(20,715)
Disminución en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar, neto		(6,744)	(12,813)
Disminución en provisiones, neto		(1,245)	(9,536)
(Disminución) incremento en otros pasivos		(3,036)	1,848
		161,666	170,088
Impuestos a la utilidad pagados		(46,469)	(25,661)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación		115,197	144,427

(Continúa)

	Notas	Por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de (no auditado)	
		2020	2019
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Adquisición de participación no controladora		(9,339)	—
Aportaciones de capital en negocios conjuntos	4	(5,000)	—
Reducción de capital de negocios conjuntos	4	4,328	—
Intereses recibidos		15,691	160
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo y otros		(159,763)	(80,522)
Préstamos otorgados a partes relacionadas no consolidables	3	(24,658)	(2,737)
Cobros de préstamos otorgados a partes relacionadas no consolidables	3	1,972	5,591
		<u>(176,769)</u>	<u>(77,508)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:			
Intereses pagados		(43,834)	(46,107)
Préstamos recibidos de partes relacionadas no consolidables	3	64,000	—
Préstamos obtenidos por líneas de crédito bancarias	6	570,000	301,241
Pagos de préstamos en líneas de crédito bancarias	6, 7	(14,438)	(313,866)
Pagos por arrendamiento	16	(2,878)	(19,651)
Pagos por recompra de acciones		—	(5,902)
		<u>572,850</u>	<u>(84,285)</u>
Incremento (disminución) neta en efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido		<u>511,278</u>	<u>(17,366)</u>
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al inicio del período		91,502	78,047
Efectos por cambios en el valor del efectivo en moneda extranjera		<u>(38,102)</u>	<u>18,624</u>
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al final del período		<u>\$ 564,678</u>	<u>\$ 79,305</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Al 31 de marzo de 2020 y por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2020 y 2019 (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 principalmente 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 19.

La Compañía reorganizó sus segmentos de informes anteriores a partir del primer trimestre de 2020. El cambio no afecta las políticas contables ni la base de preparación de la información financiera. Este cambio alinea cómo la gerencia evaluará y revisará el desempeño del negocio. La revelación se lleva a cabo de manera uniforme de acuerdo con los nuevos segmentos para 2020. Los nuevos segmentos reportables son Gas, Almacenamiento y Electricidad. (Ver Nota 11).

El segmento de Gas desarrolla, posee y opera, o tiene participación en, ductos de gas natural, un etanoducto, transporte, distribución y venta de gas natural, en los estados de Baja California, Sonora, Sinaloa, Coahuila, Chihuahua, Durango, Chiapas, San Luis Potosí, Tabasco, Veracruz y Nuevo León, México.

El segmento Almacenamiento posee y opera una terminal de gas natural licuado (“GNL”) en Baja California, México para la importación, almacenamiento y regasificación de GNL. Adicionalmente, opera cuatro esferas de almacenamiento de gas licuado (“GLP”) en Jalisco, México y un gasoducto de GLP en Tamaulipas, México. 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 solares y 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. El segmento de almacenamiento no experimenta fluctuación estacional.

b. *Eventos relevantes*

1.1. Gasoducto Guaymas-El oro

El 13 de enero de 2020, el contrato de Guaymas - El Oro extendió el período de suspensión hasta el 15 de mayo de 2020.

1.2. Incremento de Capital de ICM

El 23 de enero de 2020, IEnova realizó una contribución de capital a ICM Ventures Holdings, B.V. (“ICM”) por un monto de \$3.0 millones.

1.3. Contratos de crédito a largo plazo

El 13 de marzo de 2020, la Compañía informó que U.S. International Development Finance Corporation (“DFC”) aprobó un financiamiento de largo plazo para IEnova hasta por \$241.0 millones de Dólares.

El 26 de marzo de 2020, la Compañía celebró un contrato de crédito con una vigencia de 15 años por \$100.0 millones de Dólares con Japan International Cooperation Agency (“JICA”).

Estos préstamos serán parte de la estructura de financiamiento que la Compañía firmó en noviembre de 2019 con International Finance Corporation (“IFC”) y North American Development Bank (“NADB”).

Los fondos se utilizarán para financiar y/o refinanciar la construcción del portafolio de proyectos de generación solar de IEnova.

1.4. Adquisición de participación no controladora

El 27 de marzo de 2020, IEnova adquirió 8,239,437 acciones adicionales (con un valor nominal de \$1 dólar por acción) de ICM por un monto de \$9.3 millones de dólares incrementando su participación a 82.5 por ciento.

1.5. La continuidad del negocio de la Compañía podría verse afectada por medidas implementadas por los gobiernos de México y otros países para prevenir la diseminación entre la población de enfermedades contagiosas

Durante el primer trimestre de 2020, ha habido un brote de Coronavirus (“COVID-19”), que se ha extendido a diversas jurisdicciones, incluidas las ubicaciones donde IEnova hace negocios (México). El alcance total del brote, las restricciones comerciales y de viaje relacionadas y los cambios en el comportamiento destinados a reducir su propagación son inciertos a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, ya que esto continúa evolucionando a nivel mundial.

IEnova es una de las primeras compañías sin participación gubernamental en ingresar al negocio de Infraestructura Energética en México como se describe en la Nota 1.a. Durante los últimos 23 años, la Compañía ha incrementado su presencia como líder de inversión privada en el Sector Energético mexicano (incluso a través del desarrollo de nuevos proyectos, crecimiento orgánico, adquisiciones y diversificando sus tipos de activos y la base de clientes) y es reconocida como una de las empresas del sector más grandes del país.

El sector energético es un sector de interés económico esencial en México y el mundo. COVID-19 no ha detenido la actividad del sector energético, aunque la demanda de electricidad, gas natural, gasolina y otros combustibles podría disminuir. El alcance de dicha disminución y su duración dependerá de cómo evolucione la pandemia. La actividad en el sector energético no puede detenerse: la electricidad, el gas natural, la gasolina y otros combustibles deben seguir llegando a los consumidores. No se espera que la operación y servicios de IEnova se detengan.

La gran mayoría de los contratos de la Compañía son “take or pay”. No obstante, IEnova continuará evaluando la capacidad de recuperación y la cobranza teniendo en cuenta el efecto en la cadena de suministro. Es posible que ciertos clientes experimenten retrasos en los pagos y otros detengan temporalmente sus operaciones.

IEnova tiene suficiente liquidez para cumplir con sus costos de operación y obligaciones financieras. Al 31 de marzo de 2020, la Compañía tenía aproximadamente \$1,000.0 millones de dólares de liquidez (incluyendo efectivo y líneas de crédito comprometidas).

A la fecha de hoy, la pandemia de COVID-19 no ha tenido un impacto material en nuestros resultados de operación, sin embargo, hemos observado otras compañías, incluidas nuestras contrapartes actuales y futuras, clientes y socios, así como el gobierno, incluidos nuestros reguladores y otros órganos de gobierno que afectan nuestro negocio, tomando precaución y medidas preventivas para abordar COVID-19, y ellos puedan tomar medidas adicionales que alteren sus operaciones normales. Estas acciones podrían resultar en una reducción material en el efectivo recibido de nuestros clientes, lo que podría tener un efecto adverso importante en los flujos de efectivo, la situación financiera y los resultados de las operaciones.

El alcance total en que COVID-19 puede afectar los resultados de operación o liquidez de la Compañía es incierto. Dada la velocidad y frecuencia de los acontecimientos con respecto a esta pandemia, los cuales están en constante evolución, la Compañía continúa evaluando la magnitud del impacto en su negocio, operación, liquidez, resultados operativos o situación financiera. La Compañía continuará monitoreando activamente los efectos de la pandemia de COVID-19 y podría tomar medidas adicionales que alteren las operaciones del negocio según lo requieran las autoridades federales, estatales o locales, o lo que la administración determine que son en el mejor interés de los empleados, consumidores, socios y proveedores. Sin embargo, la Compañía no puede predecir hasta qué punto la pandemia de COVID-19 afectará la liquidez, la situación financiera, los resultados de las operaciones y los prospectos. El Consejo de Administración y la alta gerencia trabajan de manera continua para minimizar el impacto negativo de la pandemia COVID-19, a través de la planeación de crisis, comunicación efectiva y cooperación.

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 2019, 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 mismas políticas contables, los métodos de preparación y presentación seguidos por la Compañía en la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, fueron seguidas para la presentación de los estados financieros consolidados intermedios, excepto por la adopción de los nuevos estándares que entraron en vigor el 1 de enero de 2020. (Ver Nota 16).

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

	Por el período de tres meses terminado al	
	31/03/20	31/03/19
	San Diego Gas & Electric Company (“SDGE”)	12
Sempra International	(1,035)	865

Las transacciones incluyen un beneficio por servicios administrativos en afiliadas por \$(1.0) millón por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2020 y servicios administrativos de afiliadas por \$0.9 millones por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2019, los cuales fueron pagados y se han distribuido adecuadamente en los segmentos que incurrieron en dichos gastos.

Ingresos por intereses

	Por el período de tres meses terminado al	
	31/03/20	31/03/19
	Infraestructura Marina del Golfo, S. de R. L. de C. V. (“IMG”)	\$ 16,972
Sempra Global, LLC (“SEG”)	26	20
Energía Sierra Juarez, S. de R. L. de C. V. (“ESJ”)	132	36
ECAL	—	2

Costos financieros

	Por el período de tres meses terminado al	
	31/03/20	31/03/19
	TAG	\$ 2,255
TAG Pipelines Norte	1,227	655
Sempra Energy International Holding NV (“SEI NV”)	319	401
Inversiones Sempra Limitada (“ISL”)	—	1,504
Peruvian Opportunity Company, S. A. C. (“POC”)	—	943

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

**Saldos por cobrar a
partes relacionadas no consolidables
(corriente)**

	Al	
	31/03/20	31/12/19
	ESJ (i)	\$ 22,718
SG&PM	19,646	30,581
Sempra Infraestructure	2,898	2,349
TAG Pipelines Norte	2,562	2,524
IMG	2,306	—
SESJ	652	575
Sempra International	563	—
SLNGI	459	—
ECAL	394	295
TAG	73	70
	<u>\$ 52,271</u>	<u>\$ 36,394</u>

Nuevos préstamos y/o convenios modificatorios a 2020:

- i. El 31 de enero de 2020, IEnova suscribió con ESJ una línea de crédito por \$35.0 millones, para financiar capital de trabajo y para fines corporativos generales. Todos los importes principales, intereses y otros montos en el amparo de esta Nota se pagarán el 30 de junio de 2020 a una Tasa de Oferta Interbancaria de Londres (“LIBOR”) más 1.96 por ciento anual.

	Saldos por pagar a partes relacionadas no consolidables (corriente)	
	Al	
	31/03/20	31/12/19
SG&PM	\$ 7,600	\$ 13,343
SoCalGas	219	227
SEH	33	5
Pxise	15	235
SDGE	12	—
SLNGI	—	10,525
Sempra International	—	136
	<u>\$ 7,879</u>	<u>\$ 24,471</u>

b. Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables

	Al	
	31/03/20	31/12/19
	IMG (i)	\$ 591,996
SEG	3,035	2,793
	<u>\$ 595,031</u>	<u>\$ 744,609</u>

- i. El 21 de abril de 2017, IEnova celebró un contrato de préstamo con IMG, otorgando una línea de crédito por un monto de hasta \$9,041.9 millones de pesos mexicanos, la fecha de vencimiento es el 15 de marzo de 2022. La tasa de interés aplicable es la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (“TIIE”) a 91 días más 220 puntos base (“PBS”), capitalizables trimestralmente.

El 6 de diciembre de 2017, la Compañía celebró un contrato modificatorio para la ampliación de la línea de crédito hasta por un monto de \$14,167.9 millones de pesos mexicanos.

Al 31 de marzo de 2020, el saldo del préstamo es de \$13,919.1 millones de pesos mexicanos el cual incluye intereses capitalizados por un monto de \$54.2 millones de pesos mexicanos. Durante el período de tres meses este préstamo disminuyó aproximadamente en \$147.0 millones como resultado del aumento en el tipo de cambio denominado en Pesos Mexicanos. Sin embargo, este impacto se compensa con la ganancia reconocida a través de su inversión en método de participación en IMG negocio conjunto (Ver Nota 4.2).

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. Cuentas por pagar a largo plazo a partes relacionadas no consolidables

	Al	
	31/03/20	31/12/19
TAG	\$ 158,443	\$ 155,769
TAG Pipelines Norte (i)	104,816	39,368
SEI NV	38,460	38,460
	<u>\$ 301,719</u>	<u>\$ 233,597</u>

- i. El 9 de enero de 2020, Ductos y Energéticos del Norte, S. de R. L. de C. V. (“DEN”) celebró un contrato de línea de crédito por \$64.0 millones con TAG Pipelines Norte, la cual será utilizada para financiar capital de trabajo y propósitos corporativos generales. La línea de crédito es por un plazo de cuatro años. La tasa de interés aplicable es del 5.50 por ciento anual.

d. Compensación al personal clave de la administración

La compensación pagada al personal clave de la administración de la Compañía fue de \$12.2 y \$8.0 millones por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019 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 IG Sierra Juárez, S. de R. L. de C. V. (“Saavi Energía”), inició operaciones en junio de 2015. Al 31 de marzo de 2020 y 2019, la Compañía registra el 50 por ciento de la participación en ESJ mediante método de participación.

	Periodo /Año terminado al	
	31/03/20	31/12/19
Total capital contable	\$ 26,340	\$ 42,496
Participación en el capital contable	\$ 13,170	\$ 21,248
Crédito mercantil	12,121	12,121
Importe registrado como inversión en ESJ	<u>\$ 25,291</u>	<u>\$ 33,369</u>

El 28 de febrero de 2020, de conformidad con la resolución de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas se resolvió reducir el capital por un monto de \$8,656.0 del cual 50 por ciento le corresponde a IEnova.

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

	Por el período de tres meses terminado al	
	31/03/20	31/03/19
Ingresos	\$ 11,667	\$ 13,677
Gastos de operación, administración y otros	(5,021)	(6,573)
Costos financieros	(3,432)	(3,524)
Otras (pérdidas) ganancias, neto	(915)	24
Impuestos a la utilidad	(318)	(1,473)
Utilidad del período	<u>\$ 1,981</u>	<u>\$ 2,131</u>

	Por el período de tres meses terminado al	
	31/03/20	31/03/19
Participación en las utilidades de ESJ	\$ 991	\$ 1,065

- 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, 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 LIBOR más el margen aplicable como se muestra a continuación:

Años	LIBOR margen aplicable
junio 2019 - junio 2023	2.625%
junio 2023 - junio 2027	2.875%
junio 2027 - junio 2031	3.125%
junio 2031 - junio 2033	3.375%

De acuerdo con el contrato de financiamiento, la posibilidad de hacer retiros terminó en la fecha de conversión del contrato que fue el 30 de junio de 2015. ESJ realizó retiros por un monto total acumulado de \$239.8 millones de la línea de crédito. La deuda pendiente de pago al 31 de marzo de 2020 se presenta a continuación:

	Saldo de la deuda
Mizuho	\$ 43,729
SMBC	43,729
NORD/LB	43,729
NAFINSA	31,802
NADB	31,802
	<u>\$ 194,791</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. Existen tres swaps de tasa de interés, con Mizuho, SMBC y NORD/LB; cada uno firmado el 12 de junio de 2014 y con fecha efectiva el 30 de junio de 2015. Los términos de los swaps 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 incrementos deben ser aportados a prorrata por los accionistas.

4.2. IMG

IMG es un negocio conjunto formado entre IEnova y TC Energy Corporate (“TC Energy”), para la construcción del gasoducto marino South of 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.

El 17 de septiembre de 2019, IMG anunció la entrada en operación comercial del Gasoducto Marino South of Texas - Tuxpan.

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, la Compañía registra el 40 por ciento de participación en IMG mediante método de participación.

	Periodo /Año terminado al	
	31/03/20	31/12/19
Total capital contable	\$ 931,777	\$ 673,012
Participación en el capital contable	\$ 372,711	\$ 269,205
Garantías (b)	5,018	5,018
Remediación en tasas de interés y otros (c)	(67,592)	(70,390)
Participación en el capital contable e importe registrado como inversión en IMG	<u>\$ 310,137</u>	<u>\$ 203,833</u>

Los Estados Consolidados de Ganancias y (Pérdidas) Intermedios Condensados de IMG se muestran a continuación:

	Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/03/20	31/03/19
Ingresos	\$ 121,841	\$ —
Gastos de operación, administración y otros	(31,261)	—
Costo financiero, neto	(43,055)	(26)
Otras ganancias (pérdidas), neto*	363,813	(23,274)
(Gasto) beneficio por impuestos a la utilidad	(146,831)	2,499
Utilidad (pérdida) período	<u>\$ 264,507</u>	<u>\$ (20,801)</u>
Participación en las utilidades (pérdidas) de IMG	<u>105,803</u>	<u>(8,320)</u>
Otros ajustes	<u>500</u>	<u>—</u>
Participación en las utilidades (pérdidas) de IMG	<u>\$ 106,303</u>	<u>\$ (8,320)</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 Intermedios Condensados de la Compañía, en el rubro de “Otras ganancias (pérdidas), neto”, se incluyen otras ganancias (pérdidas) cambiarias netas las cuales compensan totalmente los efectos mencionados. (La ganancia relacionada del préstamo con IEnova fue de \$147.0 millones).

a. **Financiamiento del proyecto IMG.** Al 31 de marzo de 2020 y 2019, 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 31 de marzo de 2020, el saldo pendiente del préstamo que se muestra en el balance de IEnova es por un monto de \$13,919.1 millones de pesos mexicanos.

El 23 de marzo de 2018, IMG suscribió una línea de crédito por \$300.0 millones con Scotiabank Inverlat, S.A. (“Scotiabank”), el cual puede disponerse en dólares americanos o en pesos mexicanos, para financiar pagos de Impuesto al Valor Agregado (“IVA”) y otros gastos de capital. El 5 de julio de 2019 el préstamo incremento a un total de \$420.0 millones. 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.

- b. **Garantías.** IEnova y TC Energy han proporcionado garantías a terceros asociados con la construcción del gasoducto marino de gas natural del South of Texas-Tuxpan de IMG. El monto de las garantías otorgadas por IEnova de acuerdo a su participación en el proyecto es de aproximadamente \$5.0 millones y terminó al cumplirse todas las obligaciones garantizadas. Las garantías concluyeron en distintos periodos y hasta julio 2019.
- c. **Remediación de la tasa de interés capitalizable.** Por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019, el importe ajustado en este período por el préstamo entre IEnova e IMG fue de \$7.3 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 por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019 del 10.6 y 9.8 por ciento, respectivamente; mientras que la tasa de financiamiento de los recursos utilizados por IEnova por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019 fue en promedio de 4.1 por ciento.

4.3. TAG (una Subsidiaria de DEN)

TAG, junto con TAG Pipeline Norte, un negocio en conjunto entre IEnova y Brookfield son accionistas del Gasoducto Los Ramones Norte II, el cual comenzó su operación en febrero de 2016.

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, la Compañía reconoció la inversión en TAG mediante método de participación:

	Periodo /Año terminado al	
	31/03/20	31/12/19
Total capital contable	\$ 472,375	\$ 500,160
Importe registrado como inversión en TAG	\$ 236,188	\$ 250,080
Crédito Mercantil	99,020	99,020
Importe registrado como inversión en TAG	<u>\$ 335,208</u>	<u>\$ 349,100</u>

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

	Por el período de tres meses terminado al	
	31/03/20	31/03/19
Ingresos	\$ 53,868	\$ 53,201
Gastos de operación, administración y otros	(7,638)	(8,660)
Costos financieros	(9,853)	(14,075)
Otras (pérdidas) ganancias, netas	(5,393)	1,977
Gasto por impuestos a la utilidad	(24,397)	(10,815)
Utilidad del período	<u>\$ 6,587</u>	<u>\$ 21,628</u>
Participación en las utilidades de TAG	<u>\$ 3,294</u>	<u>\$ 10,814</u>

- 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 de un 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.

El 16 de diciembre de 2019, el contrato de crédito existente de TAG fue modificado y actualizado concurrentemente a la emisión de las notas garantizadas para, entre otros, renovar los plazos originales de 12 y 20 años de los tramos de banca comercial y banca de desarrollo.

Al 31 de marzo de 2020, el saldo pendiente del préstamo es de \$1,019.0 millones, con sus respectivos vencimientos.

Las líneas de crédito tienen vencimiento en diciembre de 2031 y diciembre de 2039 para la disposición corto y largo plazo de los préstamos, respectivamente, con vencimientos semestrales.

Las líneas de crédito devengan intereses a la tasa LIBOR más el margen aplicable, en el tramo corto que se muestra a continuación:

Años	Margen aplicable (PBS)
16 de diciembre de 2019 hasta el 4to año	215
4-8	240
8vo hasta el vencimiento del crédito	265

Las líneas de crédito devengan intereses a la tasa LIBOR más el margen aplicable, en el tramo largo que se muestra a continuación:

Años	Margen aplicable (PBS)
16 de diciembre de 2019 hasta el 4to año	265
4-8	300
8-12	325
12-16	350
16vo hasta el vencimiento del crédito	375

El 16 de diciembre de 2019, TAG emitió notas garantizadas por \$332.0 millones a un plazo de 20 años, en una colocación privada internacional suscrita en su totalidad por inversionistas de Estados Unidos de América, Alemania, Francia y Canadá, que incluyen afiliadas y clientes de Allianz Global Investors.

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 31 de marzo de 2020.

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

Años	Monto
2020	\$ 40
2021	39
2022	45
2023	48
Subsecuentes	847
Total	<u>\$ 1,019</u>

El pago de los bonos es de manera semestral y se hará de la siguiente manera:

Años	Monto
2020	\$ 7
2021	8
2022	9
2023	9
Subsecuentes	297
Total	<u>\$ 330</u>

- b. *Swaps de tasas de interés.*** En noviembre de 2015, TAG contrató un instrumento financiero swap con el objeto de cubrir el riesgo de cambios de la tasa de interés LIBOR. Las tasas fijas contratadas fueron de 2.5 y 2.9 por ciento para la fecha de vencimiento de la deuda en 2026 y 2034, respectivamente.

En diciembre 2019 se realizó la contratación de una cobertura adicional por una modificación a la curva de amortización del crédito derivada del refinanciamiento formalizado el 16 de diciembre de 2019, las tasas fijas contratadas fueron 2.1 y 2.6, por ciento iniciando en junio de 2021 y julio 2029 y terminando en 2031 y 2039 respectivamente.

- 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.

En septiembre de 2019, TAG firmó contratos de derivados para intercambiar pesos mexicanos por dólares estadounidenses de una parte de los ingresos de los proyectos por 2020; vencimiento desde marzo 2020 hasta febrero de 2021.

4.4. ECA LNG Holdings B.V.

En febrero de 2019, ECAL y ECAM, (anteriormente subsidiaria de IEnova), fueron desconsolidadas. Su nueva controladora ECA LNG Holdings B. V. es un negocio conjunto entre IEnova y SLNGEL (50 por ciento cada uno).

Al 31 de marzo de 2020, la Compañía reconoce el 50 por ciento de interés bajo el método de participación. Los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados de ECAL se muestran a continuación:

	Periodo /Año terminado al	
	31/03/20	31/12/19
Total capital contable	\$ 86,150	\$ 78,999
Importe registrado como inversión en ECAL	<u>\$ 43,075</u>	<u>\$ 39,500</u>

El 18 de febrero de 2020, de conformidad con la resolución de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas se resolvió realizar una contribución de acciones a la compañía \$10,000.0 y \$15,000.0 cada accionista.

Los Estados Consolidados de Pérdidas Intermedios Condensados de ECAL se muestran a continuación:

	Por el periodo de tres meses terminado al	
	31/03/20	31/12/19
Gastos de operación, administración y otros	\$ (2,822)	\$ (364)
Otras (pérdidas) ganancias	(330)	1
Ingreso (costo) por intereses, neto	47	(2)
Beneficio por impuestos a la utilidad	<u>258</u>	<u>93</u>
Perdida del periodo	<u>(2,847)</u>	<u>(272)</u>
Participación en las pérdidas de ECAL	<u>\$ (1,424)</u>	<u>\$ (136)</u>

5. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	Al	
	31/03/20	31/12/19
Terminales líquidos (i)	\$ 457,591	\$ 365,045
Proyectos solares (ii)	214,571	169,972
Proyectos de Gasoductos y Estación de compresión (iii)	147,838	139,923
Otros proyectos	31,484	26,451
	<u>\$ 851,484</u>	<u>\$ 701,391</u>

Las adiciones de propiedad, planta y equipo durante el 2020 y 2019 están conformadas principalmente por la construcción en proceso relacionada con:

- i. Terminales - Veracruz, Puebla, Estado de México, Baja California, Colima, Jalisco y Sinaloa.
- ii. Solares - Don Diego y Border Solar, en Sonora y Chihuahua, respectivamente.
- iii. 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.

El 6 de octubre de 2019, la gerencia declaró el término de construcción y COD del proyecto Tepezalá Solar.

Costos de préstamos. Durante los tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019, la Compañía capitalizó intereses atribuibles a la construcción de sus proyectos por un monto de \$7.0 y \$5.4 millones, respectivamente.

El promedio ponderado de la tasa utilizada para determinar los costos de intereses capitalizables fue de 3.5 y 4.2 por ciento para los tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019, respectivamente.

6. Deuda a corto plazo

La deuda a corto plazo se integra como sigue:

	Al	
	31/03/20	31/12/19
Líneas de crédito (a)	\$ 1,744,002	\$ 1,174,068
Deuda a corto plazo de IEnova Pipelines S. de R. L. de C. V. (“IEnova Pipelines”), crédito bancario (Ver Nota 7.d.)	41,644	41,186
Deuda a corto plazo de Ventika I, S. A. P. I. de C. V. y Ventika II, S. A. P. I. de C. V. (“Ventika”) crédito bancario (Ver Nota 7.b.)	25,802	25,665
Línea de crédito multilateral (Ver nota 7.h.)	2,678	588
Trina Solar Holdings, B. V. (“Trina Solar”) (Ver nota 7.f.)	374	231
	<u>\$ 1,814,500</u>	<u>\$ 1,241,738</u>
Costos de financiamiento	(5,877)	(6,359)
	<u>\$ 1,808,623</u>	<u>\$ 1,235,379</u>

a. Línea de crédito

SMBC. 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. La Compañía reconoció, costos de emisión de esta transacción por \$5.8 millones.

Al 31 de marzo de 2020, la Compañía ha hecho disposiciones por \$470.0 millones.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha hecho disposiciones por \$990.0 millones y pagos por \$904.0 millones.

Al 31 de marzo 2020 y 2019, el monto disponible del crédito fue de \$136.0 y \$606.0 millones, respectivamente.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2019, la tasa de intereses promedio ponderada de corto plazo con SMBC fue de 2.69 por ciento.

Bank of Nova Scotia (“BNS”). El 23 de septiembre de 2019, la Compañía firmó un contrato de crédito revolvente de dos años por \$280.0 millones de dólares con BNS. Al 31 de diciembre de 2019, la línea de crédito se ha utilizado completamente.

El préstamo otorgado se puede liquidar en cualquier momento, sin prima o penalización, o parcialmente con pagos a cuenta del préstamo en parte del Monto Mínimo total.

La tasa de interés que devenga el contrato de crédito es LIBOR trimestral más 54 PBS, siendo también pagados trimestralmente hasta su vencimiento.

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

Scotiabank. El 9 de marzo de 2020, la Compañía firmó un contrato de crédito con Scotiabank por \$100.0 millones.

El préstamo vence el 8 de junio de 2020, con un tasa de intereses mensual LIBOR mas 30 PBS .

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

7. Deuda a largo plazo

La deuda a largo plazo se integra como sigue:

	Al	
	31/03/20	31/12/19
Senior Notes (a)	\$ 840,000	\$ 840,000
Santander – Ventika (b, c)	397,105	401,764
Certificados Bursátiles (“CEBURES”) a tasa fija (e, g)	165,871	206,949
Línea de crédito multilateral (h)	200,000	200,000
BBVA Bancomer S. A. (“BBVA”) – IEnova Pipelines (d)	188,221	198,759
Trina Solar (f)	11,190	11,190
	\$ 1,802,387	\$ 1,858,662
Costos de emisión de deuda	(39,708)	(40,331)
	\$ 1,762,679	\$ 1,818,331

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 subsidiaria de IEnova, 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 (incluye corto y largo plazo) se muestra a continuación:

Banco	Al 31/03/20
NADB	\$ 129,929
BANOBRAS	83,526
Santander	71,852
NAFINSA	64,965
BANCOMEXT	64,965
	<u>\$ 415,237</u>

- c. *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 92.0 por ciento del total de las líneas de crédito. Los contratos swap permiten a la Compañía pagar tasas fijas de interés por 2.94 y 3.68 por ciento, respectivamente, y recibir tasas variables (LIBOR a tres meses).
- d. *BBVA – 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 50.0 por ciento, The Bank of Tokyo Mitsubishi (“Bank of Tokio”) con el 20.0 por ciento, Mizuho con el 15.0 por ciento y NORD/LB con el 15.0 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 31 de marzo de 2020, los vencimientos de la deuda (incluyendo corto y largo plazo) son como sigue:

Año	Monto
2020	\$ 31,913
2021	45,054
2022	47,537
Posteriores	114,859
	\$ 239,363

En dicho crédito, IEnova Pipelines fue denominada como acreditada y TDF, S. de R. L. de C. V. (“TDF”) y Gasoductos de Tamaulipas, S. de R. L. de C. V. (“GdT”), subsidiarias de IEnova, 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 (Utilidad Antes de Intereses, Impuestos, Depreciación y Amortización (“UAIIDA”) 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.

La Compañía ha designado los instrumentos financieros derivados antes mencionados como flujo de efectivo, en términos de lo permitido por la normatividad contable. Dado que los swaps 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.

- e. **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 TIIIE más 30 PBS, con pagos de intereses mensuales hasta su vencimiento en 2018.
- f. **Trina Solar - ESJ Renewable I, S. de R. L. de C. V. (“ESJR I”)** - El 31 de julio de 2018, la Compañía firmó un contrato de crédito con Trina Solar, el monto del préstamo es por \$12.4 millones, el cual es utilizado para el desarrollo del proyecto solar de Tepezalá. Con vencimiento es 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 término 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. Al 31 de marzo de 2020, ESJR I ha realizado disposiciones por \$11.2 millones.

g. **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.

La suma del valor del notional de los swaps al 31 de marzo de 2020, es de \$306.2 millones (\$3,900.0 millones de Pesos históricos). Estos contratos han sido designados como de cobertura de flujo de efectivo.

h. **Línea de crédito multilateral** - El 19 de noviembre de 2019 la Compañía firmó un contrato de crédito con IFC y NADB. El monto del préstamo fue de \$200.0 millones, el cual será utilizado para financiar cuatro plantas de energía solar con una capacidad total de 376 MW en México.

IFC y NADB tienen el 50 por ciento de contribución cada uno. El préstamo contempla la amortización semestral a partir del 15 de junio de 2022 y termina en noviembre de 2034, para un total de 15 años. La tasa de interés que devenga el contrato de crédito es LIBOR más 2.25 por ciento por año hasta su vencimiento.

i. **Swap de tasa de interés de crédito multilateral.** Para mitigar parcialmente su exposición a los cambios en las tasas de interés asociados con la línea de crédito multilateral, IEnova realizó swaps de tasa de interés flotante a tasa fija por el 100 por ciento del préstamo. El swap de tasa de interés asignado a Crédit Agricole con una fecha de negociación del 20 de noviembre de 2019 y una fecha de vigencia del 5 de diciembre de 2019, la fecha de desembolso del préstamo. El plazo del canje de tasas de interés coincide con los términos críticos de los pagos de intereses. El swap se contabiliza como coberturas de flujo de efectivo. La tasa de interés fija contratada es 1.77 por ciento.

j. **JICA Crédito a largo plazo.** El 26 de marzo de 2020, la Compañía suscribió una línea de crédito a 15 años por \$100.0 millones de Dólares con JICA. Esta transacción es parte de la estructura financiera que la compañía cerró en noviembre de 2019 con IFC, miembro del Grupo del Banco Mundial y NADB.

El fondo será utilizado en abril de 2020 e integrado a los otorgados en 2019 por IFC y NADB para financiar y / o refinanciar la construcción de la cartera de proyectos de generación solar de la Compañía.

k. **Swap de tasa de interés de JICA Crédito a largo plazo.** Para mitigar parcialmente la exposición a los cambios en las tasas de interés asociados con el crédito a largo plazo de JICA, la Compañía realizó swaps de tasa de interés flotante a tasa fija por el 100 por ciento del préstamo. El swap de tasa de interés pendiente asignado a BBVA con una fecha de negociación del 27 de marzo de 2020 y una fecha de vigencia del 13 de abril de 2020, la fecha de desembolso del préstamo. El plazo del canje de tasas de interés coincide con los términos críticos de los pagos de intereses. El canje se contabiliza como coberturas de flujo de efectivo. La tasa de interés fija contratada es de 0.88 por ciento.

8. Instrumentos financieros

a. Tipos de cambio

Los tipos de cambio vigentes al 31 de marzo de 2020, 31 de diciembre de 2019 y 22 de abril de 2020, son los siguientes:

	Pesos mexicanos		
	31/03/20	31/12/19	22/04/20
Un dólar estadounidense	\$ 23.5122	\$ 18.8452	\$ 0.0000

b. Valor razonable (“FV” por sus siglas en inglés) de instrumentos financieros

8.1. FV 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			
	31/03/20		31/12/19	
	Valor en libros	FV	Valor en libros	FV
Activos financieros				
Arrendamiento financiero por cobrar	\$ 948,608	\$ 1,396,000	\$ 932,624	\$ 1,308,000
Cuentas por cobrar partes relacionadas no consolidables	647,302	681,851	781,003	823,757
Pasivos financieros				
Deuda a largo plazo (cotizados en la bolsa de valores)	976,075	841,831	1,016,697	1,010,330
Deuda bancaria a largo plazo	775,414	609,298	790,444	756,411
Préstamos de partes relacionadas no consolidables (largo plazo)	301,719	273,282	233,597	228,578
Préstamos asociada (largo plazo)	11,190	8,747	11,190	10,848

8.2. Técnicas de valuación y supuestos aplicados para propósitos de medir el FV

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros se determinan como sigue:

- El FV de los arrendamientos financieros por cobrar se determina calculando el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, incluyendo el período de extensión del contrato, utilizando la tasa de descuento que representa la tasa interna de retorno en las inversiones de capital de la Compañía. (Nivel 3).
- La Compañía determina el FV de su deuda a largo plazo con precios de mercados reconocidos. (Nivel 1).

- 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 FV de sus pasivos financieros a costo amortizado determinando su valor presente al final de cada período. La tasa de interés libre de riesgo utilizada para descontar a valor presente es ajustada para reflejar el riesgo de crédito propio de la Compañía. (Nivel 2).
- iv. El FV 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. (Nivel 2).

8.3. Mediciones de FV reconocidas en los Estados Consolidados de Posición Financiera Intermedios Condensados

La Compañía aplica de forma recurrente mediciones de FV para ciertos activos y pasivos. FV 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 FV 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 FV de sus pasivos.

La Compañía establece una jerarquía de FV que prioriza la designación de los inputs utilizados para medir el FV. 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 FV 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 FV 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 FV 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 FV sobre una base recurrente se mencionan en la siguiente tabla y fueron clasificados como Nivel 1 y 2 en la jerarquía del FV como se muestra a continuación:

	AI	
	31/03/20	31/12/19
<i>Activos financieros a valor razonable a través de resultados</i>		
Activos financieros derivados (Nivel 2)	\$ 21,999	\$ 17,241
<i>Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados</i>		
Pasivos financieros derivados (Nivel 2)	\$ 224,416	\$ 155,931

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.

El cambio en la posición de pasivo se debe principalmente a la fluctuación en la curva del forward Peso - Dolar en los swaps de tipo de cambio, este efecto se registra como Cobertura de Flujo de Efectivo en el ORI, neto de impuestos diferidos.

9. 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 por el período de tres meses terminado al 31 de marzo 2020 y 2019 se concilian con la utilidad del período como sigue:

	Por el período de tres meses terminado al	
	31/03/20	31/03/19
(Pérdidas) utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos	\$ (24,010)	\$ 145,181
Impuestos a la utilidad calculados a la tasa legal (30%)	7,203	(43,554)
Efectos de fluctuación cambiaria	161,272	(11,388)
Efectos de ajuste por inflación	(5,021)	(1,998)
Efecto de pérdidas fiscales no utilizadas como impuesto diferido activo	8,785	(865)
Efecto de tipo de cambio e inflación sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo, neto y pérdidas fiscales	(213,978)	10,053
Estímulos fiscales*	4,182	—
Otros	(1,252)	(262)
Gasto por impuestos a la utilidad reconocidos en los Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados	<u>\$ (38,809)</u>	<u>\$ (48,014)</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.
- El efecto inflacionario de ciertos activos y pasivos monetarios.
- *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.
- La Reforma Tributaria se publicó en el Diario Oficial de la Federación el 25 de noviembre y el 9 de diciembre de 2019. La mayor parte de la Reforma entro en vigor el 1 de enero de 2020. Las modificaciones a la Ley Tributaria mexicana más relevantes se resumen a continuación:

a. ISR

- La Reforma establece para los contribuyentes con gastos por intereses superiores a \$ 20 millones de pesos una limitación de deducción de gastos por intereses netos igual al 30 por ciento del “utilidad fiscal ajustada”. Los gastos por intereses no deducibles de cada año se pueden transferir por 10 años.
- La Reforma limita la deducción de los pagos realizados, directa o indirectamente, a partes relacionadas cuyos ingresos se consideren sujetos a un régimen fiscal preferente (“REFIPRE”). La Reforma establece que no serán deducibles los pagos realizados directa, indirectamente o mediante un “acuerdo estructurado” a entidades cuyos ingresos se consideren sujetos a REFIPRE, incluido el costo de ventas y servicios.

b. IVA

- La prestación de servicios independientes por un tercero es un tema que también se aborda en esta reforma fiscal. Cuando un tercero que pone personal a disposición del cliente o contribuyente, independientemente de la forma legal del contrato, el lugar donde se presta el servicio o quien dirige al personal, se deberá efectuar una retención de IVA del 6 por ciento sobre la contraprestación pagada por estos servicios. Los contribuyentes que estando obligados a efectuar la retención no la efectúen, no podrán tomar la deducción para efectos del ISR, asimismo, el IVA que les haya sido trasladado por los pagos realizados por los servicios de subcontratación no será acreditable.
- Se establece que el IVA a favor solo se puede recuperar mediante acreditamiento o devolución.

c. Código de impuestos federales.

- Se establece una regla general contra la evasión que dará a las autoridades fiscales mexicanas la facultad de recharacterizar una transacción a efectos fiscales si la transacción no tuviera una razón de negocios. Las autoridades fiscales pueden recharacterizar la transacción a una que represente el beneficio económico razonablemente esperado para el contribuyente.
- La Reforma Tributaria establece medidas en base al reporte de la Acción Base erosion and profit shifting (“BEPS” por sus siglas en inglés) 12 al introducir requisitos obligatorios de presentación de informes o “esquemas reportables” para asesores fiscales y contribuyentes. Los contribuyentes estarán obligados a informar sobre transacciones que su asesor no informe. Las transacciones que se realicen en 2020 serán reportables a partir de 2021. Para los beneficios fiscales obtenidos en 2020 o años posteriores, los contribuyentes pueden estar obligados a informar ciertas transacciones realizadas antes de 2020.

La Compañía realizó la evaluación del impacto contable y fiscal de la Reforma fiscal 2020 en su información financiera y concluyó, con base en los hechos y circunstancias a la fecha de la autorización de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados al 31 de marzo de 2020, no se tuvieron impactos significativos a dicha fecha. No obstante, la Compañía evaluará posteriormente los hechos y circunstancias que pudieran cambiar en el futuro, especialmente por las reglas particulares que emitirán las autoridades fiscales o la interpretación de éstas últimas sobre la aplicación de la Reforma Fiscal 2020.

10. Capital contable

Accionistas de la Compañía	Número de Acciones	Al 31 de marzo de 2020 (Pesos mexicanos)			Total de Acciones en dólares
		Acciones Fijas	Acciones 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	510,365,500	—	5,103,655,000	5,103,655,000	203,414
	<u>1,529,403,812</u>	<u>\$ 50,000</u>	<u>\$ 15,293,988,120</u>	<u>\$15,294,038,120</u>	<u>\$ 955,239</u>

Accionistas de la Compañía	Número de Acciones	Al 31 de marzo de 2019 (Pesos mexicanos)			Total de Acciones en dólares
		Acciones Fijas	Acciones Variables	Total	
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>

11. Información por segmentos

11.1. Cambio en el reporte de segmentos

En febrero de 2020, IEnova aprobó un cambio en sus segmentos reportables, a partir del 1 de enero de 2020, para mejorar la visibilidad del rendimiento de cada negocio y permitir que el negocio responda a las necesidades de la administración de manera más efectiva.

La siguiente información se proporciona para ayudar a los usuarios de los estados financieros durante la transición a la nueva estructura de informes de segmento. El cambio no afecta las políticas contables ni la base de preparación de la información financiera.

A continuación, se resumen los cambios realizados en los segmentos comerciales de informes:

1. Los proyectos Energía Costa Azul, S. de R. L. de C. V. ("ECA"), Transportadora del Norte SH, S. de R. L. de C. V. ("TDN"), TDF y terminales marinas y terrestres se han trasladado del segmento de gas a un nuevo segmento de "Almacenamiento".
2. Servicios DGN de Chihuahua, S. de R. L. de C. V. ("SDGN"), Gasoductos de Ingeniería, S. de R. L. de C. V. ("GI") y Servicios de Energía Costa Azul, S. de R. L. de C. V. ("SECA") se trasladaron del segmento Gas a un segmento Corporativo no reportable.
3. Las eliminaciones intersegmento / intrasegmento son presentados en una columna por separado

La información del segmento operativo reformulado para los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2020 y 2019 es la siguiente:

	Por el período de tres meses terminado al 31 de de marzo 2020				
	Gas	Almacenamiento	Electricidad	Corporativo y eliminaciones	Consolidado
Ingresos externos	\$ 198,970	\$ 39,339	\$ 72,531	\$ 2,374	\$ 313,214
Ingresos intercompañía	15,618	20,898	—	(36,516)	—
Ingresos	<u>214,588</u>	<u>60,237</u>	<u>72,531</u>	<u>(34,142)</u>	<u>313,214</u>

Por el período de tres meses terminado al 31 de de marzo 2020

	Gas	Almacenamiento	Electricidad	Corporativo y eliminaciones	Consolidado
Ingresos externos	\$ 198,970	\$ 39,339	\$ 72,531	\$ 2,374	\$ 313,214
Costo de ingresos	(80,155)	(69)	(28,928)	36,432	(72,720)
Gastos de operación, administración y otros	(30,103)	(12,939)	(12,273)	(3,148)	(58,463)
UAIIDA	104,330	47,229	31,330	(858)	182,031
Depreciación y amortización	(16,016)	(11,830)	(11,692)	(1,196)	(40,734)
Utilidad de operación	88,314	35,399	19,638	(2,054)	141,297
Ingresos por intereses					17,996
Costos financieros					(35,036)
Otras pérdidas					(148,267)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos					(24,010)
Gasto por impuesto a la utilidad					(38,809)
Participación en las utilidades de negocios conjuntos					109,164
Utilidad del período					<u>\$ 46,345</u>

Al 31 de marzo de 2020

	Gas	Almacenamiento	Electricidad	Corporativo y eliminaciones	Consolidado
Activos	\$ 5,965,140	\$ 2,187,519	\$ 1,767,280	\$ 250,068	\$ 10,170,007
Pasivos	\$ 2,179,478	\$ 896,115	\$ 1,250,966	\$ 935,521	\$ 5,262,080

Por el período de tres meses terminado al 31 de de marzo 2019

(Reformulado)

	Gas	Almacenamiento	Electricidad	Corporativo y Eliminaciones	Consolidado
Ingresos externos	\$ 256,972	\$ 38,123	\$ 84,802	\$ 733	\$ 380,630
Ingresos intercompañía	32,990	20,461	(1)	(53,450)	(71,147)
Ingresos	289,962	58,584	84,801	(52,717)	309,483
Costo de ingresos	(138,861)	(111)	(42,126)	53,548	(91,118)
Gastos de operación, administración y otros	(30,021)	(12,082)	(8,728)	(1,399)	(17,514)
UAIIDA	121,080	46,391	33,947	(568)	200,851
Depreciación y amortización	(15,771)	(11,595)	(9,317)	(880)	(37,427)
Utilidad de operación	105,309	34,796	24,630	(1,448)	163,424
Ingresos por intereses					8,036
Costos financieros					(32,796)
Otras pérdidas					6,654
Pérdida antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos					145,181
Gasto por impuesto a la utilidad					(48,014)
Participación en las utilidades de negocios conjuntos					3,423

Por el período de tres meses terminado al 31 de de marzo 2019

	(Reformulado)				
	Gas	Almacenamiento	Electricidad	Corporativo y Eliminaciones	Consolidado
Utilidad del período					\$ 100,590

	Al 31 de marzo de 2019				
	(Reformulado)				
	Gas	Almacenamiento	Electricidad	Corporativo y eliminaciones	Consolidado
Activos	\$ 5,795,587	\$ 2,126,634	\$ 1,720,286	\$ (90,001)	\$ 9,552,506
Pasivos	\$ 2,087,468	\$ 776,212	\$ 1,193,539	\$ 538,050	\$ 4,595,269

11.2. Ingreso por segmento

Las siguientes tablas muestran los números reformulados de los segmentos operativos anteriores:

	Ingresos			
	Por el periodo de tres meses terminado al 31/03/19			
	Anterior	Almacenamiento	Otros	Actual
Gas	\$ 295,319	\$ (58,584)	\$ 53,227	\$ 289,962
Almacenamiento	—	58,584	—	58,584
Electricidad	84,801	—	—	84,801
Corporativos y eliminaciones	510	—	(53,227)	(52,717)
	<u>\$ 380,630</u>			<u>\$ 380,630</u>

11.3. Activos y pasivos por segmento

	Activos por segmentos			
	Al 31/03/19			
	Anterior	Almacenamiento	Otros	Actual
Gas	\$ 7,030,018	\$ (2,126,634)	\$ 892,203	\$ 5,795,587
Almacenamiento	—	2,126,634	—	2,126,634
Electricidad	1,654,192	—	66,094	1,720,286
Corporativos y eliminaciones	868,296	—	(958,297)	(90,001)
	<u>\$ 9,552,506</u>			<u>\$ 9,552,506</u>

	Pasivos por segmentos			
	Al 31/03/19			
	Anterior	Almacenamiento	Otros	Actual
Gas	\$ 1,306,150	\$ (776,212)	\$ 1,557,530	\$ 2,087,468
Almacenamiento	—	776,212	—	776,212
Electricidad	690,230	—	503,309	1,193,539
Corporativos y eliminaciones	2,598,889	—	(2,060,839)	538,050
	<u>\$ 4,595,269</u>			<u>\$ 4,595,269</u>

11.4. Ingresos externos por segmento y subsegmento

	Por el período de tres meses terminado al	
	31/03/20	31/03/19
Distribución	\$ 20,328	\$ 25,922
Transporte	110,349	114,450
Marketing	68,293	116,600
Almacenamiento	39,339	38,123
Electricidad	72,531	84,802
Corporativo y otros	2,374	733
	<u>\$ 313,214</u>	<u>\$ 380,630</u>

12. Ingresos

12.1. Distribución por tipo de ingresos

La siguiente tabla muestra la distribución por tipo de ingresos que se presentan en los Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2020 y 2019:

	Por el período de tres meses terminado al	
	31/03/20	31/03/19
Ingresos de actividades ordinarias:		
Contratos con clientes	\$ 197,347	\$ 228,370
Arrendamiento	48,983	42,930
Derivados	17,369	26,543
Otros- Venta de gas natural	22,808	60,136
Otros - No IFRS 15	26,707	22,651
	<u>\$ 313,214</u>	<u>\$ 380,630</u>

12.2. 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 por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2020 y 2019:

	Por el período de tres meses terminado al	
	31/03/20	31/03/19
Generación de energía	\$ 66,846	\$ 85,428
Transporte de gas	62,107	80,580
Almacenamiento y regasificación	38,699	27,967
Distribución de gas natural	20,327	26,832
Servicios administrativos	9,368	7,563
	<u>\$ 197,347</u>	<u>\$ 228,370</u>
Ingresos totales de contratos con clientes		
Satisfacción de obligaciones:		
A lo largo del tiempo	<u>\$ 197,347</u>	<u>\$ 228,370</u>

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

13. Utilidad por acción

13.1. Utilidad por acción básica

	Por el período de tres meses terminado al	
	31/03/20	31/03/19
Básica y diluida por acción	\$ 0.03	\$ 0.07

13.2. 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 tres meses terminado al	
	31/03/20	31/03/19
Utilidad del período base para el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción	\$ 46,779	\$ 100,605
Promedio ponderado de acciones para propósitos de las utilidades básicas y diluidas por acción	1,529,403,812	1,531,464,923

La Compañía no tiene acciones potencialmente dilutivas.

14. 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 2019. Excepto por los siguientes:

- a. **Don Diego Solar.** Durante 2020, la Compañía celebró varios contratos para la construcción del proyecto. Durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo 2020, los pagos realizados de estos contratos fueron de \$1.2 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto
2020	\$ 821

- b. **ECA.** Durante 2020, la compañía celebró varios contratos, servicio de corrosión y cuarto de control. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto
2020	420
2021	437
2022	437
En adelante	18
	\$ 1,312

- c. **GDT.** Durante 2020, la compañía celebró contrato para el reemplazo del Turbocargador PK-191 en la estación Caracol. Los pagos futuros de dicho contrato se mencionan a continuación:

Año	Monto
2020	2,150
2021	4,300
	<u>\$ 6,450</u>

- d. **Proyecto Terminal de Puebla.** Durante 2020, la Compañía celebró varios contratos para la construcción del proyecto. Durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo 2020, los pagos realizados de estos contratos fueron de \$0.1 millones. Los pagos futuros de dichos contratos se mencionan a continuación:

Año	Monto
2020	<u>1,109</u>

- e. **Proyecto Terminal Topolobampo.** Durante 2020, la Compañía celebró contrato para reforzamiento de suelo en área de construcción de los tanques. Los pagos futuros de dicho contrato se mencionan a continuación:

Año	Monto
2020	<u>3,411</u>

- f. **TDN.** Durante 2020, la Compañía celebró contrato para el mantenimiento preventivo y correctivo. Los pagos futuros de dicho contrato se mencionan a continuación:

Año	Monto
2020	232
2021	252
2022	252
En adelante	21
	<u>\$ 757</u>

- g. **Tepazala Solar.** Durante 2020, la Compañía celebró enmienda del contrato de Ingeniería, procura y construcción con EPC. Los pagos futuros de dicho contrato se mencionan a continuación:

Año	Monto
2020	<u>1,563</u>

15. 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 2019, excepto por lo siguiente:

- a. Demanda de Amparo presentada por TAG Pipelines Norte en contra de Clausura de la válvula MLV2211, del Ducto Los Ramones Fase II Norte, realizada por el Municipio de Dr. Arroyo, Nuevo León, por la supuesta falta de la Licencia de Uso de Edificación, derivada de una supuesta inspección ordenada en el oficio número 001/2019 de fecha 21 de febrero de 2019, llevada a cabo el día 25 de febrero de 2019. TAG Pipelines Norte promovió Juicio de Amparo ante el Juzgado Tercero de Distrito, en Materia Administrativa en Monterrey, Nuevo León, cuyo cuaderno de amparo es el 413/2019 siendo las autoridades responsables el Presidente Municipal de Dr. Arroyo, los Síndicos Primero y Segundo de dicho Municipio, y el Secretario de Desarrollo Urbano y Obras Públicas. Es de resaltar que en fecha 8 de octubre de 2019, el Municipio de Aramberri, Nuevo León, a petición vía exhorto, del Municipio de Dr. Arroyo Nuevo León, notificó a TAG Pipelines Norte la Resolución contenida en el oficio número 090/2019, de fecha 29 de marzo de 2019, por la falta de licencia de uso de edificación, mediante la cual pretende imponer un Crédito Fiscal. La Resolución 090/2019 del 29 de marzo de 2019, es combatida mediante juicio de nulidad ante el Tribunal de lo Contencioso Administrativo con sede en Monterrey, Nuevo León, cuya demanda fue presentada el 18 de octubre de 2019, cuyo proceso continúa.

- b. En fecha 8 de octubre de 2019, el Municipio de Aramberri, Nuevo León, notificó a TAG Pipelines Norte la resolución contenida en el oficio número 122/2019, de fecha 29 de marzo de 2019, por supuestamente no haber cubierto en su totalidad diversas contribuciones como el permiso de uso de suelo, aprobación de planos de construcción, y la falta de licencia de uso de edificación, mediante la cual pretende imponer un crédito fiscal. La Resolución 122/2019 del 29 de marzo de 2019, es combatida mediante juicio de nulidad ante el Tribunal de lo Contencioso Administrativo con sede en Monterrey, Nuevo León, cuya demanda fue presentada el 18 de octubre de 2019, cuyo proceso continúa.
- c. Juicio de amparo indirecto 390/2018 que conoce el Juzgado 8 de Distrito con residencia en Ensenada, Baja California presentado por Santander como fiduciario de los inmuebles que integran el conjunto turístico Bajamar, en contra de los permisos expedidos por la ASEA para construir y operar una terminal de licuefacción de gas natural. El juicio principal se encuentra suspendido, debido a un recurso de queja pendiente de resolverse, en contra de la admisión de una prueba de la quejosa. Respecto la suspensión definitiva de los actos reclamados, originalmente se concedió la misma, sin embargo, IEnova logró que se dejara sin efectos.
- d. Juicio de amparo indirecto número 603/2018 que conoce el Juzgado 9 de Distrito con residencia en Ensenada, B.C. presentado por Asociación de Colonos Bajamar, A. C. en contra de los permisos expedidos por la ASEA para construir y operar una terminal de licuefacción de gas natural. ECA recientemente fue notificada del juicio. La audiencia constitucional estaba fijada para el 24 de febrero de 2020. El Juez negó la suspensión definitiva de los actos reclamados, lo cual fue recurrido por la quejosa. El Tribunal Colegiado concedió la suspensión. Se solicitó una contra fianza, para que se deje sin efectos la suspensión, lo cual fue negado por el Juez, y recurriremos dicha negativa lo cual será resuelto en aproximadamente 2 meses.
- e. Demanda de Amparo presentada el 12 de Febrero 2020 por IEnova Marketing, S. de R. L. de C. V., ECAL, Ecogas México, S. de R. L. de C. V. y Termoeléctrica de Mexicali, S. de R. L. de C. V., mediante el cual las partes quejas como enajenantes de gas natural en el territorio de Baja California o bien como compradores de dicha mercancía, combaten el “Impuesto Sobre la Venta de Primera Mano de gasolina y demás derivados del petróleo por afectación al medio ambiente” previsto en la Ley de Hacienda del Estado de Baja California, asimismo, combaten los artículos de la Ley de Ingresos para el Estado de Baja California que establecen el “Impuesto Ambiental Sobre Venta de gasolina y demás derivados del petróleo por afectación del medio ambiente”, previsto en la Ley de Ingresos para el Estado de Baja California, aprobados por el Congreso de Baja California, publicados en el Periódico Oficial del Estado el 31 de diciembre de 2019.

16. Adopción de IFRS nuevas y revisadas.

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

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados son consistentes con las seguidas en la preparación de los Estados Financieros Consolidados Anuales de la Compañía para el año terminado al 31 de diciembre de 2019, excepto por la adopción de las nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2020.

La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que se haya emitido pero aún no sea efectiva.

Varias enmiendas e interpretaciones se aplican por primera vez en 2020, pero no tienen un impacto en los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados de la Compañía.

Enmiendas a la IFRS 3. Definición de un Negocio

La enmienda a la IFRS 3 aclara que para ser considerado un negocio, el conjunto integrado de actividades y activos debe incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustantivo que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de crear una salida. Además, aclaró que una empresa puede existir sin incluir todas las entradas y procesos necesarios para crear las salidas.

Esta enmienda no tuvo ningún impacto en los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados de la Compañía, pero pueden afectar períodos futuros en caso de que la Compañía entre en alguna combinación de negocio.

Enmiendas a la IFRS 7, IFRS 9 e IAS 39: Reforma de la tasa de interés de referencia

Las enmiendas a la NIIF 9 y la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición que establecen una serie de exenciones, que se aplican a todas las relaciones de cobertura directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia. Una relación de cobertura se ve afectada si la reforma genera incertidumbres sobre el momento y / o la cantidad de flujos de efectivo basados en puntos de referencia de la partida cubierta o del instrumento de cobertura.

La Compañía se encuentra en proceso de evaluar el posible impacto de esta enmienda.

Enmiendas a la IAS 1 e IAS 8: Definición de Material

Las enmiendas proporcionan una nueva definición de material que establece que “La información es material si omitirla, declararla erróneamente o esconderla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una entidad específica que reporta”.

Las enmiendas aclaran que la materialidad dependerá de la naturaleza o magnitud de la información, ya sea individualmente o en combinación con otra información, en el contexto de los Estados Financieros.

Una declaración errónea de información es importante si se podría esperar que influya razonablemente en las decisiones tomadas por los usuarios principales.

Estas enmiendas no tuvieron impacto en los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados, ni se espera que haya algún impacto futuro en la Compañía.

Marco conceptual para la información financiera emitido el 29 de marzo de 2018

El Marco Conceptual no es un estándar, y ninguno de los conceptos contenidos en él invalida los conceptos o requisitos en cualquier estándar. El propósito del Marco Conceptual es ayudar al IASB a desarrollar normas, ayudar a los preparadores a desarrollar políticas contables consistentes cuando no exista una norma aplicable y ayudar a todas las partes a entender e interpretar las normas.

El Marco Conceptual revisado incluye algunos conceptos nuevos, proporciona definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Estas modificaciones no tuvieron ningún impacto en los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados de la Compañía.

b. IFRS nuevas y revisadas emitidas aún 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:

-IFRS 17 - *Contratos de Seguros*

-Modificaciones a la IAS 1 - *Clasificación de pasivos a corto plazo o a largo plazo*

La Compañía se encuentra en proceso de evaluar los posibles impactos de estas enmiendas.

17. Eventos posteriores a la fecha de reporte

17.1 Calificación crediticia

El 17 de abril de 2020, la Compañía, informó que Fitch bajó la calificación crediticia de IEnova a BBB / Estable desde BBB+ / Estable, por consecuencia de la baja en la calificación soberana de México a BBB-/ Estable desde BBB/Estable. El grado de inversión permanece sin cambios. (Ver Nota 1.5).

El 21 de abril de 2020, la Compañía, informó que Moody's bajó la calificación crediticia de IEnova a Baa2 (escala global) desde Baa1 y a Aa2. mx (escala nacional de México) desde Aa1. mx. La perspectiva permanece negativa.

La baja de las calificaciones surge a partir de las recientes acciones de calificaciones y perspectivas del Gobierno de México (Baa1 negativa), la Comisión Federal de Electricidad (Baa1/Aa1.mx negativa) y Petróleos Mexicanos (Ba2/A2. mx negativa).

Moody's ratificó que la acción del día de hoy se balancea con el perfil estable de IEnova del flujo de efectivo proveniente de un portafolio diversificado de contratos de compra take-or-pay de largo plazo denominados en dólares.

18. 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 22 de abril de 2020 y están sujetos a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas y Consejo de Administración.

19. Principales oficinas registradas

- Paseo de la Reforma No. 342 Piso 24
Torre New York Life
Col. Juárez, C.P. 06600
Ciudad de México, México.

* * * * *