

## Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración .....	2
[110000] Información general sobre estados financieros .....	17
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	21
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	23
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	24
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto .....	26
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	28
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior .....	31
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera .....	34
[700002] Datos informativos del estado de resultados .....	35
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	36
[800001] Anexo - Desglose de créditos .....	37
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera .....	40
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	41
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados .....	42
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	66
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos .....	70
[800500] Notas - Lista de notas.....	71
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	74
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 .....	76
Notas al pie.....	117

**[105000] Comentarios y Análisis de la Administración**

## Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

**2020****RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE****Ticker BMV: IENOVA****22 de abril de 2020****Resumen Ejecutivo**

	Tres meses terminados el 31 de marzo de		
	2020	2019	% Var.
(millones de dólares)			
	(no auditados)		
IEnova UAIDA Ajustada	251.3	229.0	10 %
Utilidad neta del periodo	46.3	100.6	(54) %
Ingresos	313.2	380.6	(18) %

- En el primer trimestre de 2020, la IEnova UAIDA Ajustada incrementó 10 por ciento a \$251.3 millones, comparado con \$229.0 millones en el mismo periodo de 2019. El incremento de \$22.3 millones se debió principalmente al inicio de operaciones del gasoducto Sur de Texas - Tuxpan, mayor resultado de operación en Ventika y mayores tarifas de transporte, parcialmente compensado por el diferimiento de ingresos en el gasoducto Guaymas - El Oro, menores resultados de operación en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali y por el ajuste extraordinario de tarifas de distribución en Ecogas Chihuahua en 2019.

- En el primer trimestre de 2020, la utilidad fue \$46.3 millones, comparado con \$100.6 millones en el mismo periodo de 2019. La disminución de \$54.3 millones se debió principalmente a \$66.7 millones aproximadamente de efectos de tipo de cambio, que no significan flujo de efectivo, parcialmente compensado por los factores de crecimiento de la IEnova UAIDA Ajustada mencionados anteriormente y menor costo financiero.
- En el primer trimestre de 2020, los ingresos fueron \$313.2 millones, comparado con \$380.6 millones en el mismo periodo de 2019. La disminución de \$67.4 millones se debió principalmente al menor precio y volumen de gas natural vendido (compensado en costo de ingresos), menores ingresos en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali debido a menores precios y menor volumen, el diferimiento de ingresos en el gasoducto Guaymas - El Oro y por el ajuste extraordinario de tarifas de distribución en Ecogas Chihuahua en 2019, parcialmente compensado por mayores ingresos en Ventika, mayores tarifas de transporte y al inicio de operaciones de las plantas de generación de energía Pima, Rumorosa y Tepezalá Solar.
- La Compañía mantiene un fuerte nivel de liquidez a través 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 evaluará y revisará el desempeño de su negocio. La información está uniformemente revelada de acuerdo a 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 marzo de 2020.
- En Marzo 2020, U.S. International Development Finance Corporation (“DFC”) aprobó un financiamiento a 15 años para IEnova hasta por \$241 millones. Sujeto a la firma de la documentación relevante, se estima cerrar el crédito en las próximas semanas.

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

---

## Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

---

IEnova se dedica principalmente al desarrollo, construcción y operación de infraestructura energética. Nuestras operaciones en México incluyen varias líneas de negocio incluyendo transporte y almacenamiento de gas natural, gas natural licuado y gas licuado de petróleo, transporte de etano, distribución de gas natural y generación de energía.

---

## Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

---

Objetivos: Desarrollar, construir y operar infraestructura energética. Estrategias: Inversión en una diversificada gama de activos de energía, capaces de generar flujos de efectivo estables y predecibles a largo plazo. Crecimiento a través de inversiones en activo fijo, en proyectos de nueva creación y expansión de las operaciones actuales; adquisiciones y formación de negocios conjuntos.

---

## Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

---

La Compañía opera en una industria altamente regulada y su rentabilidad depende de su capacidad para cumplir de manera oportuna y eficiente con las distintas leyes y reglamentos aplicables. La Compañía está sujeta a una gran cantidad de disposiciones en materia ambiental, de salud y de seguridad que se pueden volver más estrictas en el futuro y pueden generar mayores responsabilidades y requerir mayores inversiones en activos. Los desastres naturales, accidentes y actos de terrorismo o delincuencia podrían afectar en forma adversa y significativa las actividades, la situación financiera, los resultados de operación, los flujos de efectivo y las perspectivas de la Compañía, así como el precio de mercado de sus valores. Las actividades de la Compañía pueden no ser exitosas y los proyectos en construcción pueden no iniciar operaciones en los tiempos esperados o completados de conformidad con lo establecido en el presupuesto de la Compañía, lo que puede incrementar significativamente sus costos e impactar de manera importante la capacidad de la Compañía de recuperar las inversiones realizadas. Las actividades de la Compañía están expuestas a riesgos de mercado -incluyendo las fluctuaciones en los precios de los insumos- que podrían afectar en forma adversa y significativa sus actividades, su situación financiera, sus resultados de operación, sus flujos de efectivo, sus perspectivas y/o el precio de mercado de sus valores. Los cambios en el valor relativo del Peso frente al Dólar podrían afectar en forma adversa y significativa a la Compañía. Un aumento en las tasas de interés en Estados Unidos podría impactar adversamente la economía mexicana y por lo tanto tener un efecto adverso en la situación financiera o desempeño de la Compañía.

*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.

## Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

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 marzo de	
	2020	2019
(millones de dólares)		
	(no auditados)	
Ingresos	\$ 313.2	\$ 380.6
Costo de ingresos	(72.7)	(127.6)
Gastos de operación, administración y otros	(58.5)	(52.2)
<b>IEnova UAIDA</b>	<b>182.0</b>	<b>200.8</b>
Depreciación y amortización	(40.7)	(37.5)
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>141.3</b>	<b>163.3</b>
Costos financieros, neto	(17.0)	(24.8)
Otras (pérdidas) ganancias, neto	(148.4)	6.7
<b>(Pérdida) utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos</b>	<b>(24.1)</b>	<b>145.2</b>
Gasto por impuestos a la utilidad	(38.8)	(48.0)
Participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	109.2	3.4
<b>Utilidad del periodo</b>	<b>\$ 46.3</b>	<b>\$ 100.6</b>

### Información por Segmentos

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

Segmento Gas	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2020	2019
(millones de dólares)		
	(no auditados)	
Ingresos	\$ 199.0	\$ 257.0
IEnova UAIDA	104.3	121.1

#### Ingresos

En el primer trimestre de 2020, el Segmento de Gas registró ingresos por \$199.0 millones comparado con \$257.0 millones durante el mismo periodo de 2019. La disminución de \$58.0 millones se debió principalmente a \$47.8 millones de menor precio y volumen de gas natural vendido (compensado en costo de ingresos), \$13.9 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 \$5.8 millones por mayores tarifas de transporte.

#### IEnova UAIDA

En el primer trimestre de 2020, el Segmento de Gas registró una IEnova UAIDA por \$104.3 millones, comparado con \$121.1 millones durante el mismo periodo de 2019. La disminución de \$16.8 millones se debió principalmente al diferimiento de ingresos en el gasoducto Guaymas - El Oro y el ajuste extraordinario de tarifas de distribución en Ecogas Chihuahua en 2019, parcialmente compensado por mayores tarifas de transporte.

Segmento Almacenamiento	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2020	2019
(millones de dólares)		
	(no auditados)	
Ingresos	\$ 39.3	\$ 38.1
IEnova UAIDA	47.2	46.4

#### Ingresos

En el primer trimestre de 2020, los Ingresos del Segmento de Almacenamiento están en línea con los del mismo periodo de 2019.

#### IEnova UAIDA

En el primer trimestre de 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 marzo de	
	2020	2019
	(no auditados)	
Ingresos	\$ 72.5	\$ 84.8
IEnova UAIDA	31.3	33.9

### *Ingresos*

En el primer trimestre de 2020, el Segmento de Electricidad registró Ingresos por \$72.5 millones comparado con \$84.8 millones durante el mismo periodo de 2019. La disminución de \$12.3 millones se debió principalmente a \$25.8 millones por menores precios y volumen en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, parcialmente compensado por \$7.6 millones por mayor volumen y mayores precios en Ventika, y \$5.8 millones por el inicio de operaciones de las plantas de generación de energía Pima, Rumorosa y Tepezalá Solar.

### *IEnova UAIDA*

En el primer trimestre de 2020, el Segmento de Electricidad registró una IEnova UAIDA por \$31.3 millones, comparado con \$33.9 millones durante el mismo periodo de 2019. La disminución de \$2.6 millones se debió principalmente al menor resultado de operación en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali y gastos relacionados al retraso en el inicio de operaciones de las plantas de generación de Tepezalá y Don Diego Solar, parcialmente compensado por mayor resultado de operación en Ventika y el inicio de operaciones de las tres plantas de generación de energía solar.



<b>IEnova UAIDA de negocios conjuntos y Participación en las utilidades de negocios conjuntos</b>		Tres meses terminados el 31 de marzo de	
		2020	2019
(millones de dólares)	Negocio Conjunto con		
		(no auditados)	
<b>IEnova UAIDA de Negocio Conjuntos</b>		<b>\$ 69.3</b>	<b>\$ 28.2</b>
Gasoducto Los Ramones Norte	Brookfield	\$ 3.3	\$ 10.8
Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan	TC Energy	106.3	(8.3)
Energía Sierra Juárez, parque eólico	Actis	1.0	1.0
ECA Licuefacción	Sempra Energy	(1.4)	(0.1)
<b>Participación en las Utilidades de Negocios Conjuntos, Neto de Impuestos a la Utilidad</b>		<b>\$ 109.2</b>	<b>\$ 3.4</b>

#### *IEnova UAIDA de Negocios Conjuntos*

En el primer trimestre de 2020, los Negocios Conjuntos registraron una IEnova UAIDA por \$69.3 millones, comparado con \$28.2 millones durante el mismo periodo de 2019. El incremento de \$41.1 millones se debió principalmente al inicio de operaciones del gasoducto Sur de Texas - Tuxpan en septiembre 2019.

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

En el primer trimestre de 2020, la participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad fue \$109.2 millones, comparado con \$3.4 millones durante el mismo periodo de 2019. El incremento de \$105.8 millones se debió principalmente al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan debido al efecto por la fluctuación del tipo de cambio, principalmente relacionado al préstamo de accionistas, denominado en pesos, y a su inicio de operaciones. El efecto de tipo de cambio se compensa en Otras (pérdidas) ganancias, neto.

## Resultados Consolidados

### Depreciación y Amortización

En el primer trimestre de 2020, la depreciación y amortización fue \$40.7 millones, comparado con \$37.5 millones durante el mismo periodo de 2019. El incremento de \$3.2 millones se debió principalmente al inicio de operaciones de las plantas de generación de energía Pima, Rumorosa y Tepezalá Solar.

**Costos Financieros, Neto**

En el primer trimestre de 2020, el costo financiero neto fue \$17.0 millones, comparado con \$24.8 millones durante el mismo periodo de 2019. La disminución de \$7.8 millones se debió principalmente a mayores ingresos por interés en relación al préstamo de accionistas otorgado al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan.

**Otras (Pérdidas) Ganancias, Neto**

En el primer trimestre de 2020, otras pérdidas fueron \$148.4 millones, comparado con otras ganancias por \$6.7 millones durante el mismo periodo de 2019. La variación de \$155.1 millones se debe 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 primer trimestre de 2020, el gasto por impuestos a la utilidad fue \$38.8 millones, comparado con \$48.0 millones en el mismo periodo de 2019. La disminución de \$9.2 millones es principalmente debido a menor utilidad antes de impuestos y al efecto de tipo de cambio sobre activos y pasivos monetarios, parcialmente compensado por el efecto en el tipo de cambio sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo que son valuados en pesos para fines de impuestos.

---

**Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]**

---

**Estados Consolidados de Posición Financiera**

(miles de dólares)

	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
	(no auditados)	(auditados)
<b>Activos</b>		
<b>Activos Circulantes</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 538,890	\$ 57,966
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	142,332	139,407
Impuestos por recuperar	152,215	154,947
Otros activos circulantes <sup>(1)</sup>	135,960	113,261
<b>Total de activos circulantes</b>	<b>969,397</b>	<b>465,581</b>
<b>Activos no circulantes</b>		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	595,031	744,609
Arrendamientos financieros por cobrar	937,118	921,270
Impuestos a la utilidad diferidos	163,738	89,898
Inversión en negocios conjuntos	713,711	625,802
Propiedades, planta y equipo, neto	4,742,923	4,637,962
Crédito mercantil	1,638,091	1,638,091
Otros activos no circulantes <sup>(2)</sup>	409,998	429,293
<b>Total de activos no circulantes</b>	<b>9,200,610</b>	<b>9,086,925</b>
<b>Total de activos</b>	<b>\$ 10,170,007</b>	<b>\$ 9,552,506</b>
<b>Pasivos y Capital contable</b>		
Deuda a corto plazo	\$ 1,808,623	\$ 1,235,379
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	7,879	24,471
Otros pasivos circulantes <sup>(3)</sup>	303,168	333,682
<b>Total de pasivos circulantes</b>	<b>2,119,670</b>	<b>1,593,532</b>
<b>Pasivos a largo plazo</b>		
Deuda a largo plazo	1,762,679	1,818,331
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	301,719	233,597
Impuestos a la utilidad diferidos	642,920	565,957
Otros pasivos a largo plazo <sup>(4)</sup>	435,092	383,852
<b>Total de pasivos a largo plazo</b>	<b>3,142,410</b>	<b>3,001,737</b>
<b>Total de pasivos</b>	<b>5,262,080</b>	<b>4,595,269</b>
<b>Capital contable</b>		
Capital social	955,239	955,239
Aportación adicional de capital	2,341,393	2,342,883
Acciones en tesorería	—	—
Otras partidas de (pérdida) integral	(217,235)	(130,919)
Utilidades retenidas	1,824,059	1,777,280

<b>Total de capital contable participación controladora</b>	<b>4,903,456</b>	<b>4,944,483</b>
Participación no controladora	4,471	12,754
<b>Total de capital contable</b>	<b>\$ 4,907,927</b>	<b>\$ 4,957,237</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 10,170,007</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.

## Liquidez y Recursos de Capital

Somos una sociedad controladora. Por lo tanto, nuestra capacidad para cumplir con nuestras obligaciones y fondar 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 marzo de	
	2020	2019
	(no auditados)	
<b>Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al principio del periodo</b>	<b>\$ 91.5</b>	<b>\$ 78.0</b>
Efectivo neto generado en actividades de operación	115.2	144.4
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(176.8)	(77.5)
Efectivo neto generado (utilizado) por actividades de financiamiento	572.9	(84.2)
Efectos por cambios en el valor del efectivo en moneda extranjera	(38.1)	18.6
<b>Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al final del periodo</b>	<b>\$ 564.7</b>	<b>\$ 79.3</b>

Actividades de operación

En el primer trimestre de 2020, el efectivo neto proveniente de las actividades de operación fue \$115.2 millones, comparado con \$144.4 millones durante el mismo periodo de 2019, principalmente debido a un mayor monto de impuestos pagados y menores resultados operativos.

#### *Actividades de inversión*

En el primer trimestre de 2020, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$176.8 millones, debido principalmente a \$169.1 millones en inversiones de capital principalmente relacionados a las terminales de líquidos y proyectos solares, \$22.5 millones para fundear el proyecto ESJ Expansión y \$5.0 millones para fundear el proyecto ECA licuefacción, parcialmente compensado por \$15.7 millones de pago de intereses del préstamo de accionistas del Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan.

En el primer trimestre de 2019, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$77.5 millones, debido principalmente a inversiones de capital en relación a los proyectos solares y terminales de líquidos.

#### *Actividades de financiamiento*

En el primer trimestre de 2020, el efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento fue \$572.9 millones, debido principalmente por \$555.6 millones de disposición neta de financiamientos bancarios y \$64.0 millones de préstamos netos provenientes de afiliadas no consolidables, parcialmente compensado por \$43.8 millones de intereses pagados y \$2.9 millones de pago de arrendamientos. Durante el primer trimestre de 2020, y a luz de la situación global del COVID-19, IEnova hizo disposiciones bajo sus líneas de crédito comprometidas y no comprometidas por \$570 millones, con la finalidad de tener flexibilidad financiera.

En el primer trimestre de 2019, el efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento fue \$84.2 millones, debido a \$46.1 millones de intereses pagados, \$19.7 millones de pago de arrendamientos, \$13.9 millones de pagos de préstamos bancarios y \$5.9 millones de recompra de acciones

---

## Control interno [bloque de texto]

---

## 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.

---

**Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]**

---

## **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.

<b>IEnova UAIDA y IEnova UAIDA Ajustada</b>	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2020	2019
(millones de dólares)		
	(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 104.3	\$ 121.1
Segmento Almacenamiento	47.2	46.4
Segmento Electricidad	31.3	33.9
Corporativo & Otros	(0.8)	(0.6)
<b>IEnova UAIDA</b>	<b>\$ 182.0</b>	<b>\$ 200.8</b>
Ajuste para UAIDA de negocios conjuntos	69.3	28.2
<b>IEnova UAIDA Ajustada</b>	<b>\$ 251.3</b>	<b>\$ 229.0</b>

<b>Reconciliación de utilidad del periodo a IEnova UAIDA y IEnova UAIDA Ajustada</b>	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2020	2019
(millones de dólares)		
	(no auditados)	
<b>Reconciliación a UAIDA</b>		
Utilidad del periodo	\$ 46.3	\$ 100.6
Depreciación y amortización	40.7	37.5
Costos financieros, neto	17.0	24.8
Otras (ganancias) pérdidas, neto	148.4	(6.7)
Gasto por impuestos a la utilidad	38.8	48.0
Participación en las (utilidades) de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	(109.2)	(3.4)
<b>(1) IEnova UAIDA</b>	<b>182.0</b>	<b>200.8</b>
<b>Reconciliación de Ajuste para UAIDA de negocios Conjuntos</b>		
Utilidad del periodo	109.2	3.4
Depreciación y amortización	8.1	2.3
Costos financieros, neto	24.1	8.5
Otras pérdidas (ganancias), neto	(143.1)	8.9
Gasto por impuestos a la utilidad	71.0	5.1
<b>(2) Ajuste para UAIDA de Negocios Conjuntos</b>	<b>69.3</b>	<b>28.2</b>
<b>(1+2) IEnova UAIDA Ajustada</b>	<b>\$ 251.3</b>	<b>\$ 229.0</b>



**[110000] Información general sobre estados financieros**

<b>Clave de cotización:</b>	IENOVA
<b>Periodo cubierto por los estados financieros:</b>	2020-01-01 AL 2020-03-31
<b>Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa:</b>	2020-03-31
<b>Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:</b>	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA, S.A.B. DE C.V.
<b>Descripción de la moneda de presentación:</b>	USD
<b>Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:</b>	MILES DE DOLARES
<b>Consolidado:</b>	Si
<b>Número De Trimestre:</b>	1
<b>Tipo de emisora:</b>	ICS
<b>Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:</b>	
<b>Descripción de la naturaleza de los estados financieros:</b>	

**Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros  
[bloque de texto]**

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.

---

## Seguimiento de análisis [bloque de texto]

---

## Analistas

Firma	Analista
Actinver	Lilian Ochoa
Bank of America Merrill Lynch	Frank McGann
Banorte	Marissa Garza
Barclays	Pablo Monsivais

**Firma****Analista**

BBVA

Jean-Baptiste Bruny

BTG Pactual

Alvaro Garcia

BX+

Elisa Alejandra Vargas

Citi

Pedro Medeiros

Andrés Cardona

Credit Suisse

Vanessa Quiroga

Invex

Areli Villeda

Itaú

Pablo Ordóñez

J.P. Morgan

Jeremy Tonet

Monex

Brian Rodríguez Ontiveros

Morgan Stanley

Nikolaj Lippmann

Alejandra Obregon

Santander

Christian Audi

Scotiabank

Tomás González

UBS

Mauricio Serna

**Firma****Analista****Vector****Gerardo Cevallos**

---

Los analistas mencionados anteriormente dan seguimiento al desempeño financiero de IEnova. Favor de considerar que cualquier opinión, estimación o predicción en relación con la actuación de IEnova vertidas por estos analistas son exclusivamente suyas y no representan las opiniones, previsiones o predicciones de IEnova o su equipo directivo. La referencia anterior o la distribución de las opiniones de los analistas mencionados no implican apoyo o acuerdo con dicha información, conclusiones o recomendaciones por parte de IEnova.

---

**[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante**

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
<b>Estado de situación financiera [sinopsis]</b>		
<b>Activos [sinopsis]</b>		
<b>Activos circulantes[sinopsis]</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	538,890,000	57,966,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	225,662,000	196,416,000
Impuestos por recuperar	152,215,000	154,947,000
Otros activos financieros	42,766,000	41,111,000
Inventarios	1,985,000	8,270,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	7,879,000	6,871,000
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	969,397,000	465,581,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	969,397,000	465,581,000
<b>Activos no circulantes [sinopsis]</b>		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	1,532,149,000	1,665,879,000
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	5,021,000	9,666,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	713,711,000	625,802,000
Propiedades, planta y equipo	4,742,923,000	4,637,962,000
Propiedades de inversión	0	0
Activos por derechos de uso	163,648,000	175,841,000
Crédito mercantil	1,638,091,000	1,638,091,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	178,435,000	180,867,000
Activos por impuestos diferidos	163,738,000	89,898,000
Otros activos no financieros no circulantes	62,894,000	62,919,000
Total de activos no circulantes	9,200,610,000	9,086,925,000
Total de activos	10,170,007,000	9,552,506,000
<b>Capital Contable y Pasivos [sinopsis]</b>		
<b>Pasivos [sinopsis]</b>		
<b>Pasivos Circulantes [sinopsis]</b>		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	187,190,000	185,708,000
Impuestos por pagar a corto plazo	70,280,000	94,577,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	1,834,080,000	1,276,668,000
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	2,488,000	2,654,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	6,510,000	6,444,000
<b>Provisiones circulantes [sinopsis]</b>		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	19,122,000	27,481,000
Otras provisiones a corto plazo	0	0
Total provisiones circulantes	19,122,000	27,481,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	2,119,670,000	1,593,532,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	2,119,670,000	1,593,532,000
<b>Pasivos a largo plazo [sinopsis]</b>		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Otros pasivos financieros a largo plazo	2,292,431,000	2,209,406,000
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	78,073,000	101,788,000
Otros pasivos no financieros a largo plazo	33,208,000	29,843,000
<b>Provisiones a largo plazo [sinopsis]</b>		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	10,311,000	9,901,000
Otras provisiones a largo plazo	85,467,000	84,842,000
Total provisiones a largo plazo	95,778,000	94,743,000
Pasivo por impuestos diferidos	642,920,000	565,957,000
Total de pasivos a Largo plazo	3,142,410,000	3,001,737,000
Total pasivos	5,262,080,000	4,595,269,000
<b>Capital Contable [sinopsis]</b>		
Capital social	955,239,000	955,239,000
Prima en emisión de acciones	2,341,393,000	2,342,883,000
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	1,824,059,000	1,777,280,000
Otros resultados integrales acumulados	(217,235,000)	(130,919,000)
Total de la participación controladora	4,903,456,000	4,944,483,000
Participación no controladora	4,471,000	12,754,000
Total de capital contable	4,907,927,000	4,957,237,000
Total de capital contable y pasivos	10,170,007,000	9,552,506,000

## [310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-03-31	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-03-31
<b>Resultado de periodo [sinopsis]</b>		
<b>Utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>		
Ingresos	313,214,000	380,630,000
Costo de ventas	72,720,000	127,550,000
Utilidad bruta	240,494,000	253,080,000
Gastos de venta	0	0
Gastos de administración	99,197,000	89,793,000
Otros ingresos	2,908,000	875,000
Otros gastos	514,000	3,147,000
Utilidad (pérdida) de operación	143,691,000	161,015,000
Ingresos financieros	44,928,000	11,273,000
Gastos financieros	212,629,000	27,107,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	109,164,000	3,423,000
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	85,154,000	148,604,000
Impuestos a la utilidad	38,809,000	48,014,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	46,345,000	100,590,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0
Utilidad (pérdida) neta	46,345,000	100,590,000
<b>Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	46,779,000	100,605,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	(434,000)	(15,000)
Utilidad por acción [bloque de texto]		
<b>Utilidad por acción [sinopsis]</b>		
<b>Utilidad por acción [partidas]</b>		
<b>Utilidad por acción básica [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	0.03	0.07
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	0.03	0.07
<b>Utilidad por acción diluida [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	0.03	0.07
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	0.03	0.07

## [410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-03-31	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-03-31
<b>Estado del resultado integral [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) neta	46,345,000	100,590,000
<b>Otro resultado integral [sinopsis]</b>		
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>		
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>		
<b>Efecto por conversión [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	(46,930,000)	2,859,000
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	(46,930,000)	2,859,000
<b>Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0
<b>Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	(39,386,000)	(13,631,000)
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	(39,386,000)	(13,631,000)
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0
<b>Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0
<b>Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0
<b>Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0
<b>Activos financieros a valor razonable a través del ORI [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) en activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0
Ajustes por reclasificación de activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0



Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-03-31	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-03-31
Monto del capital eliminado o ajustado contra el valor razonable de activos financieros reclasificados a través del ORI, neto de impuestos	0	0
ORI, neto de impuestos, de activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(86,316,000)	(10,772,000)
Total otro resultado integral	(86,316,000)	(10,772,000)
Resultado integral total	(39,971,000)	89,818,000
<b>Resultado integral atribuible a [sinopsis]</b>		
Resultado integral atribuible a la participación controladora	(39,537,000)	89,833,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	(434,000)	(15,000)

**[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto**

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-03-31	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-03-31
<b>Estado de flujos de efectivo [sinopsis]</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) neta	46,345,000	100,590,000
<b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>		
+ Operaciones discontinuas	0	0
+ Impuestos a la utilidad	38,809,000	48,014,000
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto	17,040,000	24,760,000
+ Gastos de depreciación y amortización	40,734,000	37,563,000
+ Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	(30,000)	15,000
+ Provisiones	(1,245,000)	(9,536,000)
+ (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	150,661,000	(8,926,000)
+ Pagos basados en acciones	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) del valor razonable	(500,000)	924,000
- Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	14,000	817,000
+ Participación en asociadas y negocios conjuntos	(109,164,000)	(3,423,000)
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios	6,285,000	(3,295,000)
+ (-) Disminución (incremento) de clientes	(10,003,000)	14,360,000
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(7,500,000)	(20,715,000)
+ (-) Incremento (disminución) de proveedores	(6,744,000)	(12,813,000)
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(3,036,000)	1,848,000
+ Otras partidas distintas al efectivo	0	(95,000)
+ Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	7,748,000	3,503,000
+ Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
+ Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
+ Ajuste por valor de las propiedades	0	0
+ (-) Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
+ (-) Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	123,069,000	73,001,000
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	169,414,000	173,591,000
- Dividendos pagados	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses recibidos	0	0
+ (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	46,469,000	25,661,000
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	122,945,000	147,930,000
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]</b>		
+ Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
- Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	9,339,000	0
+ Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
- Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
+ Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
- Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	672,000	0
+ Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	0	0
- Compras de propiedades, planta y equipo	159,763,000	80,522,000
+ Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
- Compras de activos intangibles	0	0
+ Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
- Compras de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-03-31	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-03-31
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	24,658,000	2,737,000
+ Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	1,972,000	5,591,000
- Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses cobrados	15,691,000	160,000
+ (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(176,769,000)	(77,508,000)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]</b>		
+ Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
- Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
- Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	5,902,000
- Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
+ Importes procedentes de préstamos	64,000,000	0
- Reembolsos de préstamos	14,438,000	313,866,000
- Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
- Pagos de pasivos por arrendamientos	2,878,000	19,651,000
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Dividendos pagados	0	0
- Intereses pagados	43,834,000	46,107,000
+ (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	570,000,000	301,241,000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	572,850,000	(84,285,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	519,026,000	(13,863,000)
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(38,102,000)	18,624,000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	480,924,000	4,761,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	538,890,000	56,525,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	57,966,000	51,764,000

**[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual**

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>									
Capital contable al comienzo del periodo	955,239,000	2,342,883,000	0	1,777,280,000	0	(88,538,000)	(43,224,000)	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	46,779,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	(46,930,000)	(39,386,000)	0	0
Resultado integral total	0	0	0	46,779,000	0	(46,930,000)	(39,386,000)	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	(1,490,000)	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	(1,490,000)	0	46,779,000	0	(46,930,000)	(39,386,000)	0	0
Capital contable al final del periodo	955,239,000	2,341,393,000	0	1,824,059,000	0	(135,468,000)	(82,610,000)	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	843,000	0	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	843,000	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	(130,919,000)	4,944,483,000	12,754,000	4,957,237,000
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>								
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	46,779,000	(434,000)	46,345,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	(86,316,000)	(86,316,000)	0	(86,316,000)
Resultado integral total	0	0	0	0	(86,316,000)	(39,537,000)	(434,000)	(39,971,000)
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	(1,490,000)	(7,849,000)	(9,339,000)
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	(86,316,000)	(41,027,000)	(8,283,000)	(49,310,000)
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	(217,235,000)	4,903,456,000	4,471,000	4,907,927,000

**[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior**

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>									
Capital contable al comienzo del periodo	963,272,000	2,351,801,000	7,190,000	1,536,662,000	0	(86,790,000)	(18,898,000)	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	100,605,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	2,859,000	(13,631,000)	0	0
Resultado integral total	0	0	0	100,605,000	0	2,859,000	(13,631,000)	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	5,902,000	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	5,902,000	100,605,000	0	2,859,000	(13,631,000)	0	0
Capital contable al final del periodo	963,272,000	2,351,801,000	13,092,000	1,637,267,000	0	(83,931,000)	(32,529,000)	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	1,583,000	0	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	1,583,000	0	0	0



Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	(104,105,000)	4,740,440,000	13,310,000	4,753,750,000
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>								
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	100,605,000	(15,000)	100,590,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	(10,772,000)	(10,772,000)	0	(10,772,000)
Resultado integral total	0	0	0	0	(10,772,000)	89,833,000	(15,000)	89,818,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	(5,902,000)	0	(5,902,000)
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	(10,772,000)	83,931,000	(15,000)	83,916,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	(114,877,000)	4,824,371,000	13,295,000	4,837,666,000

**[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera**

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
<b>Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]</b>		
Capital social nominal	955,239,000	955,239,000
Capital social por actualización	0	0
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	10,311,000	9,901,000
Numero de funcionarios	41	40
Numero de empleados	1,299	1,226
Numero de obreros	33	34
Numero de acciones en circulación	1,529,403,812	1,529,403,812
Numero de acciones recompradas	0	0
Efectivo restringido	25,788,000	33,536,000
Deuda de asociadas garantizada	0	0

**[700002] Datos informativos del estado de resultados**

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-03-31	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-03-31
<b>Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]</b>		
Depreciación y amortización operativa	40,734,000	37,563,000

**[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses**

Concepto	Año Actual 2019-04-01 - 2020-03-31	Año Anterior 2018-04-01 - 2019-03-31
<b>Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]</b>		
Ingresos	1,311,840,000	1,368,555,000
Utilidad (pérdida) de operación	603,218,000	637,198,000
Utilidad (pérdida) neta	413,439,000	430,586,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	413,114,000	430,607,000
Depreciación y amortización operativa	140,328,000	141,148,000

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]										
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]				
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]				
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]
<b>Bancarios [sinopsis]</b>															
<b>Comercio exterior (bancarios)</b>															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Con garantía (bancarios)</b>															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Banca comercial</b>															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	1,811,447,000	95,932,000	80,130,000	80,362,000	548,901,000
BBVA BANCOMER SA	NO	2013-05-12	2026-12-15	LIBOR3M + 225 pbs hasta 2021, LIBOR3M + 250 pbs hasta 2025, LIBOR3m + 275 pbs hasta 2026	0	0	0	0	0	0	41,644,000	45,593,000	48,982,000	39,190,000	54,456,000
SANTANDER SA	NO	2014-04-12	2032-03-16	Tasa Variable: LIBOR3M + el margen apliable. Tasa Fija de 363 pbs, 364 pbs y 365 pbs + el margen aplicable. Margen aplicable: 303 pbs hasta 2019, 323 pbs hasta 2022, 343 pbs hasta 2026, 393 pbs hasta 2032	0	0	0	0	0	0	25,802,000	46,339,000	27,148,000	30,052,000	313,565,000
SUMITOMO MITSUI BANK CORP	SI	2016-08-21	2024-11-02	LIBOR 3M + 80PBS	0	0	0	0	0	0	1,364,001,000	0	0	0	0
GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT	NO	2019-04-11	2021-03-09	TIIE + 0.30%	0	0	0	0	0	0	100,000,000	0	0	0	0
THE BANK OF NOVA SCOTIA	SI	2019-09-23	2021-09-23	LIBOR 3M + 54PBS	0	0	0	0	0	0	280,000,000	0	0	0	0
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK	SI	2019-11-19	2034-11-21	LIBOR 6M + 225PBS	0	0	0	0	0	0	0	2,000,000	2,000,000	5,560,000	90,440,000
INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION	SI	2019-11-19	2034-11-21	LIBOR 6M + 225PBS	0	0	0	0	0	0	0	2,000,000	2,000,000	5,560,000	90,440,000
<b>Otros bancarios</b>															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total bancarios</b>															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	1,811,447,000	95,932,000	80,130,000	80,362,000	548,901,000
<b>Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]</b>															
<b>Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)</b>															
TOTAL					0	0	0	165,871,000	0	0	0	0	0	0	840,000,000
CEBURES A TASA FIJA	NO	2013-02-14	2023-02-02	630 PBS	0	0	0	165,871,000	0	0	0	0	0	0	0
SENIOR NOTES 3.75%	SI	2017-12-14	2028-01-14	375 PBS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	300,000,000
SENIOR NOTES 4.875%	SI	2017-12-14	2048-01-14	487.5 PBS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	540,000,000
<b>Bursátiles listadas en bolsa (con</b>															

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
garantía)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Colocaciones privadas (quiérogafarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Colocaciones privadas (con garantía)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																
TOTAL					0	0	0	165,871,000	0	0	0	0	0	0	840,000,000	
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	374,000	0	104,816,000	0	38,460,000	169,633,000
TRINA SOLAR HOLDINGS, B.V.	SI	2018-07-31	2028-07-31		0	0	0	0	0	0	374,000	0	0	0	11,190,000	
SEMPRA ENERGY INTERNATIONAL HOLDINGS, N.V.	SI	2018-09-11	2024-03-17		0	0	0	0	0	0	0	0	0	38,460,000	0	
TAG NORTE HOLDINGS, S. DE R.L. DE C.V.	NO	2019-12-16	2029-12-17		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	158,443,000	
TAG PIPELINES NORTE S. DE R.L. DE C.V.	NO	2017-12-19	2021-12-20		0	0	0	0	0	0	0	0	104,816,000	0	0	
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	374,000	0	104,816,000	0	38,460,000	169,633,000
Proveedores [sinopsis]																
Proveedores																
TOTAL					0	20,211,000	0	0	0	0	0	143,687,000	0	0	0	0
PROVEEDORES VARIOS	NO	2020-01-01	2020-12-31		0	20,211,000	0	0	0	0	0	143,687,000	0	0	0	0
Total proveedores																
TOTAL					0	20,211,000	0	0	0	0	0	143,687,000	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
<b>Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo</b>																
<b>TOTAL</b>					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total de créditos</b>																
<b>TOTAL</b>					0	20,211,000	0	165,871,000	0	0	374,000	1,955,134,000	200,748,000	80,130,000	118,822,000	1,558,534,000

**[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera****Información a revelar sobre posición monetaria en moneda extranjera [bloque de texto]**

La posición monetaria en moneda extranjera incluye la emisión de CEBURES por \$3,900 millones de pesos históricos.

La posición monetaria en moneda extranjera no incluye los contratos swap de tipo de cambio y tasa de interés para cubrir la exposición de las obligaciones denominadas en pesos, asociadas a los CEBURES. Ver nota 7 e) de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados al 31 de marzo de 2020

	Monedas [eje]				Total de pesos [miembro]
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	
<b>Posición en moneda extranjera [sinopsis]</b>					
<b>Activo monetario [sinopsis]</b>					
Activo monetario circulante	0	0	220,468,000	5,183,688,000	5,183,688,000
Activo monetario no circulante	0	0	767,091,000	18,035,997,000	18,035,997,000
Total activo monetario	0	0	987,559,000	23,219,685,000	23,219,685,000
<b>Pasivo monetario [sinopsis]</b>					
Pasivo monetario circulante	0	0	116,051,000	2,728,614,000	2,728,614,000
Pasivo monetario no circulante	0	0	874,554,000	20,562,689,000	20,562,689,000
Total pasivo monetario	0	0	990,605,000	23,291,303,000	23,291,303,000
Monetario activo (pasivo) neto	0	0	(3,046,000)	(71,618,000)	(71,618,000)



**[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto**

	Tipo de ingresos [eje]			Ingresos totales [miembro]
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	
<b>TODAS</b>				
TODOS	238,753,000	74,461,000	0	313,214,000
<b>NUEVA MARCA</b>				
VENTA DE GAS NATURAL	33,626,000	34,667,000	0	68,293,000
TRANSPORTE	110,349,000	0	0	110,349,000
DISTRIBUCION DE GAS NATURAL	20,328,000	0	0	20,328,000
ALMACENAMIENTO Y REGASIFICACION	39,339,000	0	0	39,339,000
GENERACION DE ENERGIA	32,737,000	39,794,000	0	72,531,000
CORPORATIVO Y OTROS	2,374,000	0	0	2,374,000
TOTAL				

## [800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

**Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]**

### INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

#### Cuestionario de Instrumentos Financieros Derivados

Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019

#### I. INFORMACION CUALITATIVA

##### A. *Discusión sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados*

- 1. Explique si las políticas de la emisora permiten el uso de derivados para fines de cobertura y/o de negociación, bajo qué circunstancias, y si existen procedimientos o manuales al respecto.**

Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (“IEnova”) (en su conjunto, la “Compañía”) sigue la Política de Contabilidad de Instrumentos Derivados y Actividades de Cobertura. Si la transacción de derivados que llegase a contratarse fuera de negociación se requerirá la autorización de la Vicepresidencia Ejecutiva de Finanzas o de la Vicepresidencia Ejecutiva de Operaciones de la Compañía según sea el caso.

A esta fecha, la Administración de IEnova cuenta con políticas, procedimientos y manuales referentes a la Administración de Riesgos Financieros, que le permiten el uso de Instrumentos Financieros Derivados (“IFDs”) y No Derivados.

A través de estas políticas, la administración de la Compañía identifica, evalúa, monitorea y administra de forma centralizada los riesgos financieros de sus subsidiarias operativas, estableciendo límites asociados a riesgos específicos, incluyendo las directrices para determinar:

- Las pérdidas admisibles para cada tipo de IFDs.
- El adecuado uso de ciertos IFDs.
- Cuando dichos instrumentos pueden ser designados como instrumentos de cobertura.
- Cuando no califican para la contabilidad instrumentos de cobertura y son mantenidos con fines de negociación.

- 2. Descripción general de los objetivos para utilizar derivados e identificación de los riesgos de los instrumentos utilizados.**

La Compañía mantiene IFDs, principalmente, para reducir su exposición a las fluctuaciones de los precios del gas natural y de electricidad, para administrar la exposición a las fluctuaciones de las tasas de interés, para cubrir su exposición al pago de sus obligaciones denominadas en pesos mexicanos (la moneda funcional de la Compañía

es el dólar estadounidense) y para cubrir el riesgo de exposición a la volatilidad del tipo de cambio sobre los flujos futuros esperados por los ingresos recibidos en pesos mexicanos.

La Compañía busca minimizar los posibles efectos negativos de estos riesgos en su desempeño financiero a través de una gestión integral de administración de riesgos.

### **3. Instrumentos utilizados y estrategias de cobertura o negociación implementadas.**

Como lo muestra la tabla (véase la pregunta 20), al 31 de marzo 2020 y 2019 la Compañía mantuvo los siguientes IFDs, con fines de cobertura o de negociación:

- a. Swaps de tipo de cambio y tasa de interés.
- b. Swaps de tasa de interés.
- c. Forward de tipo de cambio.
- d. Swap de precios de energía eléctrica y gas natural.
- e. Contratos de compraventa de gas natural.

### **4. Mercados de negociación permitidos y contrapartes elegibles.**

Las operaciones son "Over the Counter" ("OTC") y las contrapartes son instituciones reconocidas o partes relacionadas no consolidables.

### **5. Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación.**

La Compañía reconoce todos los activos o pasivos que surgen de las operaciones con IFDs al valor razonable en los Estados Consolidados de Posición Financiera, independientemente del propósito de su tenencia. El valor razonable se determina con cotizaciones de mercado o que se derivan directa o indirectamente de datos observables.

El valor razonable de los IFDs se determina aplicando técnicas de valuación reconocidas en el sector financiero utilizando los modelos estándares de la industria.

### **6. Políticas de márgenes, colaterales, líneas de crédito, riesgo de mercado.**

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, IEnova cuenta con políticas de márgenes, colaterales, líneas de crédito y riesgo de mercado, la Compañía y sus subsidiarias no proporcionan a sus contrapartes margen o colateral por sus operaciones de derivados.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que incluyen datos de entrada (inputs), Estos inputs pueden ser fácilmente observables, corroborados en el mercado o generalmente no observables (Nivel 2). La Nota 8.2 de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados al 31 de marzo de 2020 y 2019 respectivamente se proporciona información detallada acerca de los supuestos clave utilizados en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros.

La administración de la Compañía considera que las técnicas de valuación y supuestos utilizados son apropiadas en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros.

Para mayor detalle, referirse a la Nota 3.2.4 y 3.2.5 a los Estados Financieros Consolidados anuales al 31 de diciembre de 2019.

**7. Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez.**

Al 31 de marzo de 2020, el riesgo de mercado es el riesgo de la erosión de los flujos de efectivo, ingresos, valor de los activos y capital debido a los cambios adversos en los precios de mercado, tasas de interés y tipos de cambio.

La Compañía cuenta con políticas que rigen la administración del riesgo de mercado y las actividades comerciales. Los directores y ejecutivos clave de la Compañía son miembros de comités que establecen políticas, supervisan las actividades de administración de riesgos energéticos y monitorean los resultados de las negociaciones y otras actividades para asegurar el cumplimiento de las políticas de administración y negociación del riesgo de energía. Estas actividades incluyen, pero no están limitadas a: el monitoreo diario de las posiciones de mercado que crean riesgo de crédito, liquidez y mercado. Los órganos de vigilancia y los comités respectivos son independientes de los departamentos de adquisición de energía.

La Compañía contrata IFDs para administrar su exposición al riesgo de precios de materias primas, de tasas de interés y de tipo de cambio y, entre ellos:

- Swaps de tipo de cambio y tasa de interés para cubrir la exposición al pago de sus obligaciones denominadas en pesos mexicanos y a tasa variable.
- Swaps de tasas de interés para cubrir el riesgo de incremento de las tasas de interés.
- Forwards de cobertura de precios para cubrir el riesgo de exposición a la volatilidad del tipo de cambio sobre los flujos futuros esperados por los ingresos recibidos en pesos mexicanos.
- Swaps de negociación de precios de gas natural y energía eléctrica.
- Contratos de compraventa de gas natural.

La responsabilidad final de la administración del riesgo de liquidez corresponde a los directores y ejecutivos clave de la Compañía y al área de Administración de Riesgos de la Compañía quienes han establecido un marco de administración del riesgo de liquidez para administrar los requerimientos de financiamiento y liquidez.

Para mayor detalle, referirse a la Nota 24.10 de los Estados Financieros Consolidados anuales al 31 de diciembre de 2019.

**8. Existencia de un tercero independiente que revise los procedimientos anteriores.**

Para las cifras de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados por los periodos de tres meses que terminaron el 31 de marzo de 2020 y 2019, incluyendo a las operaciones con IFDs, la administración de la Compañía recibe asesoría de Chatham Hedging Advisors, LLC en la verificación del valor razonable y en la determinación de la efectividad de los instrumentos de cobertura; de las áreas de administración de riesgos de la Compañía; adicionalmente, dichas cifras, posturas y conclusiones han sido revisadas por Deloitte México – Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C., auditor externo de la Compañía.

**9. Información sobre la autorización del uso de derivados y si existe un Comité que lleve a cabo dichas autorizaciones y el manejo de los riesgos por derivados.**

Los directores y ejecutivos clave de IEnova, con apoyo del área de Administración de Riesgos de la Compañía, supervisan y autorizan según la política establecida las actividades de administración de riesgos de mercado y monitorean los resultados de las negociaciones y otras actividades para asegurar el cumplimiento de nuestras políticas de administración y negociación. Estas actividades incluyen, pero no están limitadas al monitoreo de las posiciones de derivados que crean riesgo de crédito, liquidez y mercado. Los órganos de vigilancia son independientes del Departamento de Riesgos.

---

## Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

---

### ***B. Descripción de las políticas y técnicas de valuación.***

#### **10. Descripción de los métodos y técnicas de valuación con las variables de referencia relevantes y los supuestos aplicados, así como la frecuencia de valuación.**

La Compañía aplica recurrentemente mediciones de valor razonable para ciertos activos y pasivos. "Valor razonable" se define como el precio que recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en una fecha específica (precio de salida).

Una medición a valor razonable refleja los supuestos que participantes del mercado utilizarían en asignar un precio a un activo o pasivo basado en la mejor información disponible. Estos supuestos incluyen los riesgos inherentes en una técnica particular de valuación (como el modelo de valuación) y los riesgos inherentes a los inputs del modelo. Adicionalmente, la administración considera el riesgo crediticio de la Compañía cuando mide el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía establece un nivel jerárquico de clasificación de los inputs utilizados para medir el valor razonable. La jerarquía otorga la prioridad más alta a precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos (Nivel 1) y la prioridad más baja a inputs no observables (Nivel 3).

Los tres niveles de la jerarquía del valor son los siguientes:

- Nivel 1 las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para activos o pasivos idénticos a la fecha de reporte; los mercados activos son transacciones de activos y de pasivos ocurridos frecuentemente y tienen un volumen que prevé información de precios sobre bases actuales.
- Nivel 2 mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de las entradas que no sean los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo a la fecha de presentación de informes, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3 las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los inputs para los activos o pasivos, que no se basan en información observable del mercado y generalmente son indicadores menos observables de fuentes objetivas.

La Compañía no mantiene activos o pasivos financieros clasificados como Nivel 3 y no ha habido transferencias entre el Nivel 1 y 2 durante los periodos reportados.

Referirse a la Nota 8.3 de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados al 31 de marzo de 2020 y referirse a la Nota 24.11.3 de los Estados Financieros Consolidados Anuales al 31 de diciembre de 2019.

**11. Aclaración sobre si la valuación es hecha por un tercero independiente o es valuación interna y en qué casos se emplea una u otra valuación. Si es por un tercero, si menciona que es estructurador, vendedor o contraparte del IFD.**

El valor razonable de los IFD es determinado por un valuador independiente o internamente utilizando técnicas de valuación reconocidas en el sector financiero utilizando modelos estándar de la industria. La valuación de estos instrumentos se determina utilizando técnicas de valuación ampliamente aceptadas, incluido el análisis de flujo de efectivo descontado a valor presente cada una de las liquidaciones esperadas en el derivado. Este análisis refleja los términos contractuales de los derivados, incluyendo el periodo de vencimiento y utiliza insumos observables en el mercado, incluyendo las curvas de tasas de interés, las tasas spot y forward.

Para cumplir con las disposiciones de la NIIF 13 Medición del Valor Razonable, la Compañía incorpora ajustes por valuación de crédito para reflejar apropiadamente su riesgo de incumplimiento, así como el riesgo de incumplimiento de la contraparte en las mediciones del valor razonable. Al ajustar el valor razonable de sus contratos de derivados por el efecto del riesgo de incumplimiento, la Compañía ha considerado el impacto de la compensación y cualquier mejora de crédito aplicable, tales como colaterales otorgados, umbrales (*thresholds* por sus siglas en inglés) y garantías. Al 31 de marzo de 2020 la Compañía no cuenta con ninguno de estos mecanismos de compensación.

Los activos y pasivos de la Compañía que fueron registrados a valor razonable sobre una base recurrente fueron clasificados como Nivel 1 y 2 en la jerarquía del valor razonable

**12. Para instrumentos de cobertura, explicación del método utilizado para determinar la efectividad de la misma, mencionando el nivel de cobertura actual de la posición global con que se cuenta.**

Para los instrumentos de cobertura, al inicio de la cobertura, la Compañía documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como los objetivos de la administración de riesgos y su estrategia de administración para realizar diversas transacciones de cobertura. Adicionalmente, al inicio de la cobertura y a la fecha de reporte, la Compañía documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable o los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta.

La Compañía utiliza los siguientes métodos para evaluar la efectividad:

- **Pruebas de efectividad prospectivas.** Se enfoca en escenarios estresados para demostrar que a pesar de que hay un incremento o una disminución en el subyacente de la cobertura (riesgo cubierto – tasa de interés, tipo de cambio, precio del subyacente), la cobertura seguirá siendo efectiva ya que los cambios en el valor razonable de los IFDs compensan los cambios en el valor razonable de la posición primaria.
- **Pruebas de efectividad retrospectivas.** La compañía realiza un modelo de cobertura mediante el uso de un derivado hipotético con características contractuales (o términos críticos) del elemento cubierto. Este método consiste en comparar los cambios del valor razonable de los instrumentos de cobertura y los cambios en el valor razonable del elemento cubierto de un periodo a otro.

La administración de la Compañía utiliza el método de compensación monetaria para la valuación de cross currency swaps y para los swaps de tasas de interés y forward de tipo de cambio utiliza el método de regresiones estadísticas para las pruebas prospectivas y retrospectivas. La Compañía ha evaluado sus instrumentos de

cobertura y ha concluido que son efectivos al 31 de marzo de 2020 y 2019, ya que se encuentran dentro del rango establecido por la normatividad (80 por ciento -125 por ciento) con un nivel de confianza de 95%.

---

## Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

---

### *C. Información de riesgos por el uso de derivados.*

#### **13. Discusión sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender los requerimientos relacionados con IFDs.**

En su caso, los recursos a ser utilizados para atender los requerimientos de IFDs, provendrán de fuentes internas, es decir, con el flujo de efectivo de la propia operación de la Compañía.

---

## Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

---

#### **14. Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados, su administración, y contingencias que puedan afectarla en futuros reportes.**

No aplica. No se han presentado cambios en los riesgos identificados desde la fecha de contratación de cada IFD.

#### **15. Revelación de eventualidades, tales como cambios en el valor del activo subyacente, que ocasionen que difiera con el que se contrató originalmente, que lo modifique, o que haya cambiado el nivel de cobertura, para lo cual requiere que la emisora asuma nuevas obligaciones o vea afectada su liquidez.**

No aplica. No se han presentado eventualidades desde la fecha de contratación de cada IFD.

### 16. Presentar impacto en resultados o flujo de efectivo de las mencionadas operaciones de derivados.

El efecto neto presentado en los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios Condensados es una ganancia de \$500 y una pérdida de \$924 (miles de dólares estadounidenses) por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019, respectivamente agrupados como ajustes que no implican un desembolso de efectivo o equivalentes de efectivo. Para efectos de los Estados Consolidados de Ganancias Intermedios Condensados (por los mismos periodos), estos importes se encuentran clasificados en el renglón de "Otras pérdidas y ganancias"

### 17. Descripción y número de IFDs que hayan vencido durante el trimestre y de aquéllos cuya posición haya sido cerrada.

Durante el periodo de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 vencieron los siguientes instrumentos financieros derivados:

Ref	Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines (negociación/ posición larga o corta)	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Monto nominal/valor nominal	Valor del activo subyacente/ variable de referencia
VIII	Forward de tipo de cambio	Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX	31- Ago- 18	2-Ene-20	USD 6,698,090	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 20.06672 MXN/USD
VIII	Forward de tipo de cambio	Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX	31- Ago- 18	4-Feb-20	USD 6,965,442	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 20.06672 MXN/USD
IX	Forward de tipo de cambio	Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX	29- Aug- 19	3-Mar-20	USD 6,575,014	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 20.71368MXN/USD
XIII	Forward de tipo de cambio	Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX	18- Feb- 20	3-Mar-20	USD 1,788,525	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 19.0835MXN/USD
II	Forward de tipo de cambio	Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX	29- Oct-18	2-Ene-20	USD 721,479	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 20.894 MXN/USD
II	Forward de tipo de cambio	Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX	29- Oct-18	4-Feb-20	USD 745,957	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 20.894 MXN/USD
XI	Forward de tipo de cambio	Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX	29- Oct-19	3-Mar-20	USD 835,116	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 19.9375 MXN/USD
VI	Swap de precios energía eléctrica	Negociación Posición: corta	1-Ene-20	31-Mar-20	25MW	Se recibe USD 44/MWh
VI	Swap de precios Gas Natural	Negociación Posición: larga	1-Ene-20	31-Mar-20	7500MMBTU	Se paga USD 2.968/MMBtu
VI	Swap de precios energía eléctrica	Negociación Posición: corta	1-Ene-20	31-Mar-20	25MW	Se recibe USD 43.25/MWh
VI	Swap de precios Gas Natural	Negociación Posición: larga	1-Ene-20	31-Mar-20	7500MMBTU	Se paga USD 2.908/MMBtu



VI	Swap de precios Gas Natural	Negociación Posición: larga	1-Ene-20	31-Mar-20	15000MMBTU	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread +0.14250
VI	Swap de precios energía eléctrica	Negociación Posición: corta	1-Ene-20	31-Mar-20	50MW	Se recibe USD 44.75/MWh
VI	Swap de precios Gas Natural	Negociación Posición: larga	1-Ene-20	31-Mar-20	15000MMBTU	Se paga USD 2.935/MMBtu
VI	Swap de precios Gas Natural	Negociación Posición: larga	1-Ene-20	31-Mar-20	15000MMBTU	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread +0.1400

Ref	Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines (negociación/ posición larga o corta)	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Monto nocional/valor nominal	Valor del activo subyacente/ variable de referencia
VI	Swap de precios energía eléctrica	Negociación Posición: corta	1-Ene-20	31-Mar-20	75MW	Se recibe USD 39.75/MWh
VI	Swap de precios Gas Natural	Negociación Posición: larga	1-Ene-20	31-Mar-20	7500MMBTU	Se paga USD 2.969/MMBtu
VI	Swap de precios Gas Natural	Negociación Posición: larga	1-Ene-20	31-Mar-20	7500MMBTU	Se paga USD 2.97/MMBtu
VI	Swap de precios Gas Natural	Negociación Posición: larga	1-Ene-20	31-Mar-20	15000MMBTU	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread +0.1200
VI	Swap de precios energía eléctrica	Negociación Posición: corta	1-Ene-20	31-Ene-20	50MW	Se recibe USD 44/MWh
VI	Swap de precios Gas Natural	Negociación Posición: larga	1-Ene-20	31-Ene-20	5000MMBTU	Se paga USD 2.598/MMBtu
VI	Swap de precios Gas Natural	Negociación Posición: larga	1-Ene-20	31-Ene-20	5000MMBTU	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread +0.44250
VI	Swap de precios energía eléctrica	Negociación Posición: corta	1-Ene-20	31-Ene-20	50MW	Se recibe USD 41.75/MWh
VI	Swap de precios energía eléctrica	Negociación Posición: corta	1-Ene-20	31-Mar-20	25MW	Se recibe USD 36.25/MWh
VI	Swap de precios energía eléctrica	Negociación Posición: corta	1-Feb-20	29-Feb-20	50MW	Se recibe USD 37.75/MWh
VI	Swap de precios Gas Natural	Negociación Posición: larga	1-Ene-20	31-Mar-20	7500MMBTU	Se paga USD 2.493/MMBtu
VI	Swap de precios Gas Natural	Negociación Posición: larga	1-Ene-20	31-Ene-20	5000MMBTU	Se paga USD 2.536/MMBtu

VI	Swap de precios Gas Natural	Negociación Posición: larga	1-Feb-20	29-Feb-20	5000MMBTU	Se paga USD 2.51/MMBtu
VI	Swap de precios Gas Natural	Negociación Posición: larga	1-Ene-20	31-Mar-20	7500MMBTU	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread +0.25000
VI	Swap de precios energía eléctrica	Negociación Posición: corta	1-Ene-20	31-Mar-20	25MW	Se recibe USD 33.75/MWh
VI	Swap de precios Gas Natural	Negociación Posición: larga	1-Ene-20	31-Mar-20	7500MMBTU	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread +0.20000
VI	Swap de precios Gas Natural	Negociación Posición: larga	1-Ene-20	31-Mar-20	7500MMBTU	Se paga USD 2.73/MMBtu
VI	Swap de precios Gas Natural	Negociación Posición: larga	1-Feb-20	29-Feb-20	2500MMBTU	Se paga USD 2.666/MMBtu
VI	Swap de precios Gas Natural	Negociación Posición: larga	1-Feb-20	29-Feb-20	2500MMBTU	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread +0.37000
VI	Swap de precios energía eléctrica	Negociación Posición: corta	1-Feb-20	29-Feb-20	25MW	Se recibe USD 41/MWh
VI	Swap de precios Gas Natural	Negociación Posición: larga	1-Ene-20	31-Ene-20	5000MMBTU	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread +0.60000
<b>Ref</b>	<b>Tipo de derivado, valor o contrato</b>	<b>Fines de cobertura u otros fines (negociación/ posición larga o corta)</b>	<b>Fecha de inicio</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Monto nominal/valor nominal</b>	<b>Valor del activo subyacente/ variable de referencia</b>
VI	Swap de precios Gas Natural	Negociación Posición: larga	1-Ene-20	31-Ene-20	2500MMBTU	Se paga USD 2.667/MMBtu
VI	Swap de precios Gas Natural	Negociación Posición: larga	1-Ene-20	31-Ene-20	2500MMBTU	Se paga USD 2.68/MMBtu
VI	Swap de precios energía eléctrica	Negociación Posición: corta	1-Ene-20	31-Ene-20	50MW	Se recibe USD 45/MWh
VI	Swap de precios energía eléctrica	Negociación Posición: corta	1-Ene-20	31-Ene-20	50MW	Se recibe USD 36.25/MWh
VI	Swap de precios Gas Natural	Negociación Posición: larga	1-Ene-20	31-Ene-20	2500MMBTU	Se paga USD 2.771/MMBtu
VI	Swap de precios Gas	Negociación Posición: larga	1-Ene-20	31-Ene-20	2500MMBTU	Se paga USD 2.772/MMBtu

	Natural					
VI	Swap de precios Gas Natural	Negociación Posición: larga	1-Ene-20	31-Ene-20	5000MMBTU	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread +0.20000
VI	Swap de precios energía eléctrica	Negociación Posición: corta	1-Feb-20	29-Feb-20	25MW	Se recibe USD 40.00/MWh
VI	Swap de precios Gas Natural	Negociación Posición: larga	1-Feb-20	29-Feb-20	2500MMBTU	Se paga USD 2.236/MMBtu
VI	Swap de precios Gas Natural	Negociación Posición: larga	1-Feb-20	29-Feb-20	2500MMBTU	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread +0.50000

#### 18. Descripción y número de llamadas de margen que se hayan presentado durante el trimestre.

Los instrumentos contratados no son sujetos a llamadas de margen porque no cuentan con un Credit Support Agreement ("CSA").

#### 19. Revelación de cualquier incumplimiento que se haya presentado a los contratos respectivos.

No hay incumplimientos.

---

### Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

---

#### II. Información cuantitativa (siempre que el valor absoluto del valor razonable represente cuando menos el 5 por ciento de los activos, pasivos o capital o 3 por ciento de ventas.

##### A. Características de los instrumentos derivados a la fecha del reporte.

#### 20. Identifica cada uno de los derivados por su nombre o tipo (swap, forward, call, etc.), o los agrega según un mismo tipo.

- I. **Swaps de tasa de interés y tipo de cambio (cross-currency swaps).** Con fecha 14 de febrero de 2013, en relación con las ofertas públicas de CEBURES, la Compañía celebró contratos swap de tipo de cambio y tasa de interés para cubrir su exposición al pago de sus obligaciones denominadas en pesos. Para la deuda con vencimiento en 2023, se intercambié la tasa fija del peso a una tasa fija del dólar, intercambiando los pagos de capital e intereses. La tasa de interés promedio ponderada, en dólares a través de este swap fue de 4.12 por

ciento. La suma del valor del notional de los swaps es de USD \$306.2 millones (\$3.9 billones de pesos). Estos contratos han sido designados formalmente en una relación de cobertura de flujo de efectivo.

- II. **Forward de tipo de cambio.** El 29 de octubre de 2018 Transportadora del Norte SH, S. de R. L. de C. V. ("TdN"), celebró contratos forward con Scotiabank Inverlat para cubrir la exposición de tipo de cambio sobre los flujos futuros esperados por los ingresos a recibir en MXP procedentes de la operación del proyecto de transporte de gas LP Burgos – Monterrey. El tipo de cambio pactado fue de 20.8940 MXP/USD, con vencimientos mensuales hasta febrero de 2020. Estos contratos han sido designados como de cobertura de flujo de efectivo.
- III. **Swaps de cobertura de tasa de interés.** EL 22 de enero de 2014, la compañía subsidiaria IEnova Pipelines S. de R. L. de C. V. "IEnova Pipelines" antes Gasoductos de Chihuahua, S. de R. L. de C. V. ("GdC"), celebró contratos swap de tasa de interés con Bancomer, The Bank of Tokyo, Mizuho y NORD/LB, para cubrir la exposición de tasa de interés sobre el valor total de su deuda con vencimiento en 2026. En dicha cobertura, se intercambia la tasa libor en USD a una tasa fija de 2.63 por ciento. La suma del valor del notional de los swaps es de USD \$239.4 millones. Estos contratos han sido designados como de cobertura de flujo de efectivo.
- IV. **Swaps de tasa de interés.** EL 15 de abril de 2014 las compañías subsidiarias Ventika, S. A. P. I. de C. V., ("Ventika I") y Ventika II, S. A. P. I. de C. V. ("Ventika II") celebraron dos contratos swap de tasa de interés con Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos S. N. C. ("Banobras"), para cubrir la exposición de tasa de interés sobre un porcentaje de su deuda con vencimiento en 2032, intercambiando la tasa libor en USD a una tasa fija de 3.68 por ciento. La suma del valor del notional de los dos swaps al 31 de marzo de 2020 es de USD \$76.5 millones. Estos contratos han sido designados como de cobertura de flujo de efectivo.
- V. **Swaps de tasa de interés.** EL 15 de abril de 2014 las compañías subsidiarias Ventika I y Ventika II, celebraron dos contratos swap de tasa de interés con Santander. para cubrir la exposición de tasa de interés de un porcentaje de su deuda con vencimiento en 2024, intercambiando la tasa libor en USD a una tasa fija de 2.94 por ciento. La suma del valor del notional de los dos swaps al 31 de marzo de 2020 es de USD \$66.0 millones. Estos contratos han sido designados como de cobertura de flujo de efectivo.
- VI. **Swaps de precios:** Swap de negociación de precios de energía eléctrica, y gas natural con diferentes vencimientos, entre Termoeléctrica de Mexicali, S. de R. L. de C. V. ("TDM") y su parte relacionada no consolidable Sempra Gas & Power Marketing, LLC. ("SG&PM"). SG&PM ejecuta una o varias operaciones para TDM quien reconoce los derechos y obligaciones de estas operaciones.
- VII. **Derivados - compraventa de Gas natural.** Contratos de compraventa de gas natural entre IEnova Marketing, S. de R. L. de C.V., ("IMK") y sus clientes, con vencimiento entre uno y cinco años a partir de la fecha de ejecución por un monto notional aproximado de 96.6 mil MMBTUS al 31 de marzo de 2020, el precio por USD/MMBTU es publicado como "Daily Prices Survey or Market Center Spot Gas Prices" según los términos de los contratos Back to Back entre IMK y su parte relacionada no consolidable SG&PM.
- VIII. **Forward de tipo de cambio.** El 30 de agosto de 2018 la compañía subsidiaria Gasoductos del Noreste S. de R.L. de C.V. ("GdN") celebró contratos forward con Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Scotiabank Inverlat ("Scotiabank Inverlat") para cubrir la exposición a la volatilidad del tipo de cambio sobre los flujos futuros esperados por los ingresos a recibir en MXP procedentes de la operación de los Ramones I. El tipo de cambio pactado fue de 20.06672 MXP/USD, con vencimientos mensuales hasta febrero de 2020. Estos contratos han sido designados como de cobertura de flujo de efectivo.
- IX. **Forward de tipo de cambio.** El 29 de agosto de 2019 la compañía subsidiaria GdN celebró contratos forward con MUFG Bank, Ltd. ("MUFG") para cubrir la exposición a la volatilidad del tipo de cambio sobre los flujos futuros esperados por los ingresos a recibir en MXP procedentes de la operación de los Ramones I. El tipo de cambio pactado fue de 20.71368 MXP/USD. La suma del valor del notional de los forwards es de USD \$68.3 millones (\$1.4 billones de pesos) con vencimientos mensuales hasta febrero de 2021. Estos contratos han sido designados como de cobertura de flujo de efectivo.

- X. **Swap de tasa de interés.** El 20 de noviembre de 2019, la Compañía celebró contrato swap de tasa de interés con Credit Agricole Corporate (“CA”) para cubrir la exposición de tasa de interés sobre su deuda con fecha efectiva 5 de diciembre de 2019. La suma del valor del notional del swap es de USD \$200.0 millones, con vencimiento en noviembre de 2034 intercambiando la tasa libor a 6 meses en USD a una tasa fija de 1.77 por ciento. Este contrato ha sido designado como cobertura de flujo de efectivo.
- XI. **Forward de tipo de cambio.** El 29 de octubre de 2019 TdN, celebró contratos forward con Santander para cubrir su exposición a la volatilidad del tipo de cambio sobre los flujos futuros esperados por los ingresos a recibir en MXP procedentes de la operación del proyecto de transporte de gas LP Burgos – Monterrey. El tipo de cambio pactado fue de 19.9375 MXP/USD. La suma del valor del notional de los forwards es de USD \$10.1 millones (\$202.0 millones de pesos) con vencimientos mensuales hasta febrero de 2020. Estos contratos han sido designados como de cobertura de flujo de efectivo.
- XII. **Swap de tasa de interés.** El 27 de marzo de 2020, la Compañía celebró contrato swap de tasa de interés con BBVA con fecha efectiva 13 de abril de 2020, para cubrir la exposición de tasa de interés sobre su deuda. La suma del valor del notional del swap es de USD \$100.0 millones, con vencimiento en noviembre 2034, intercambiando la tasa libor a 6 meses en USD a una tasa fija de 0.88 por ciento. Este contrato ha sido designado como cobertura de flujo de efectivo.
- XIII. **Forward de tipo de cambio.** El 18 de febrero de 2020 la compañía subsidiaria Gasoductos del Noreste S. de R.L. de C.V. (“GdN”) celebró contratos forward con MUFG para cubrir la exposición a la volatilidad del tipo de cambio sobre los flujos futuros esperados por los ingresos a recibir en MXP procedentes de la operación de los Ramones I. El tipo de cambio pactado fue de 19.0835 MXP/USD. La suma del valor del notional de los forwards es de USD \$18.6 millones (\$354.7 millones de pesos) con vencimientos mensuales hasta febrero de 2021. Estos contratos han sido designados como de cobertura de flujo de efectivo.

La siguiente tabla muestra la información cuantitativa comparativa de los instrumentos financieros derivados de la Compañía por los periodos terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019 (No auditados):

Información Cuantitativa Comparativa al 31 de marzo de 2020 y 2019 (No auditados)

(Monto en USD Estadounidenses)

	Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines (negociación/ posición larga o corta)	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Monto notional/valor nominal		Valor del activo subyacente/ variable de referencia		Valor razonable activo (pasivo)		Montos de vencimiento por año / (ingreso) gasto		Colateral/ líneas de crédito/ valores dados en garantía
					Al 31 de marzo de		Al 31 de marzo de		Al 31 de marzo de		Al 31 de marzo de		
					2019 (no - auditados)	2020 (no auditados)	2019(no auditados)	2020 (no auditados)	2019 (no auditados)	2020 (no auditados)	2019 (no auditados)	2020 (no auditados)	
I	Swap de tipo de cambio y tasa de interés	Cobertura Posición: Larga	14-Feb-13	2-Feb-23	USD\$207,500,000 MXP\$2,642,803,000	USD\$207,500,000 MXP\$2,642,803,000	Se recibe tasa fija 6.3%; se paga una tasa fija del 4.066%	Se recibe tasa fija 6.3%; se paga una tasa fija del 4.066%	(89,323,702)	(113,529,750)	-	-	n/a
I	Swap de tipo de cambio y tasa de interés	Cobertura Posición: Larga	14-Feb-13	2-Feb-23	USD\$98,708,976 MxP\$1,257,197,000	USD\$98,708,976 MxP\$1,257,197,000	Se recibe tasa fija 6.3%; y se paga una tasa fija del 4.246%	Se recibe tasa fija 6.3%; y se paga una tasa fija del 4.246%	(43,139,457)	(54,535,979)	-	-	n/a
III	Swap de tasa de interés	Cobertura Posición: Paga tasa fija, recibe tasa variable	22-Ene-14	15-Dic-26	USD 139,692,444	USD 119,681,404	Se recibe una tasa variable (LIBOR 3 meses) y se paga una tasa fija del 2.63%	Se recibe una tasa variable (LIBOR 3 meses) y se paga una tasa fija del 2.63%	(1,593,923)	(7,693,811)	(478,875)	25,794	n/a
III	Swap de tasa de interés	Cobertura Posición: Paga tasa fija, recibe tasa variable	22-Ene-14	15-Dic-26	USD 55,876,978	USD 47,872,561	Se recibe una tasa variable (LIBOR 3 meses) y se paga una tasa fija del 2.63%	Se recibe una tasa variable (LIBOR 3 meses) y se paga una tasa fija del 2.63%	(635,112)	(3,077,262)	(189,093)	10,055	n/a
III	Swap de tasa de interés	Cobertura Posición: Paga tasa fija, recibe tasa variable	22-Ene-14	15-Dic-26	USD 41,907,733	USD 35,904,421	Se recibe una tasa variable (LIBOR 3 meses) y se paga una tasa fija del 2.63%	Se recibe una tasa variable (LIBOR 3 meses) y se paga una tasa fija del 2.63%	(476,656)	(2,308,061)	(142,158)	7,672	n/a
III	Swap de tasa de interés	Cobertura Posición: Paga tasa fija, recibe tasa variable	22-Ene-14	15-Dic-26	USD 41,907,733	USD 35,904,421	Se recibe una tasa variable (LIBOR 3 meses) y se paga una tasa fija del 2.63%	Se recibe una tasa variable (LIBOR 3 meses) y se paga una tasa fija del 2.63%	(477,952)	(2,308,079)	(146,885)	7,344	n/a
IV	Swap de tasa de interés	Cobertura Posición: Paga tasa fija, recibe tasa variable	15-Abr-14	16-Mar-32	USD 39,107,781	USD 38,242,370	Se recibe una tasa variable (LIBOR 3 meses) y se paga una tasa fija del 3.68%	Se recibe una tasa variable (LIBOR 3 meses) y se paga una tasa fija del 3.68%	(3,765,341)	(8,456,238)	(25,841)	74,714	n/a
IV	Swap de tasa de interés	Cobertura Posición: Paga tasa fija, recibe tasa variable"	15-Abr-14	16-Mar-32	USD 39,107,781	USD 38,242,370	Se recibe una tasa variable (LIBOR 3 meses) y se paga una tasa fija del 3.68%	Se recibe una tasa variable (LIBOR 3 meses) y se paga una tasa fija del 3.68%	(3,765,341)	(8,456,238)	294,395	74,714	n/a
V	Swap de tasa de interés	Cobertura Posición: Paga tasa fija, recibe tasa variable	15-Abr-14	15-Mar-24	USD 38,582,486	USD 31,452,177	Se recibe una tasa variable (LIBOR 3 meses) y se paga una tasa fija del 2.94%	Se recibe una tasa variable (LIBOR 3 meses) y se paga una tasa fija del 2.94%	(638,509)	(1,675,625)	(76,369)	16,653	n/a
V	Swap de tasa de interés	Cobertura Posición: Paga tasa fija, recibe tasa variable"	15-Abr-14	15-Mar-24	USD 42,337,997	USD 34,513,643	Se recibe una tasa variable (LIBOR 3 meses) y se paga una tasa fija del 2.94%	Se recibe una tasa variable (LIBOR 3 meses) y se paga una tasa fija del 2.94%	(700,660)	(1,838,726)	236,534	18,341.6	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Jul-20	30-Sep-20	-	7,500 MMBTU	-	Se paga USD2.64/MMBTU	-	(154,521)	-	79,915	n/a
VI	Swap de precios energía eléctrica	"Negociación Posición: corta"	1-Jul-20	30-Sep-20	-	75MW	-	Se recibe USD 57/MWh	-	388,865	-	(389,427)	n/a
VI	Swap de precios energía eléctrica	"Negociación Posición: corta"	1-Jul-20	30-Sep-20	-	25MW	-	Se recibe USD 57.00/MWh	-	388,865	-	(389,427)	n/a

	Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines (negociación/ posición larga o corta)	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Monto notional/valor nominal		Valor del activo subyacente/ variable de referencia		Valor razonable activo (pasivo)		Montos de vencimiento por año / (ingreso) gasto		Colateral/ líneas de crédito/ valores dados en garantía
					Al 31 de marzo de		Al 31 de marzo de		Al 31 de marzo de		Al 31 de marzo de		
					2019 (no - auditados)	2020 (no auditados)	2019(no auditados)	2020 (no auditados)	2019 (no auditados)	2020 (no auditados)	2019 (no auditados)	2020 (no auditados)	
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Jul-20	30-Sep-20	-	7,500 MMBTU	-	Se paga USD 2.607/MMBtu	-	(146,968)	-	79,846	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Jul-20	30-Sep-20	-	7,500 MMBTU	-	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread +0.2700	-	(23,878)	-	70,006	n/a
VI	Swap de precios energía eléctrica	"Negociación Posición: corta"	1-Jul-20	30-Sep-20	-	25MW	-	Se recibe USD 49.25/MWh	-	151,327	-	(387,229)	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	" Negociación Posición: larga "	1-Jul-20	30-Sep-20	-	7,500 MMBTU	-	Se paga USD 2.395/MMBtu	-	(98,446)	-	79,397	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	" Negociación Posición: larga "	1-Jul-20	30-Sep-20	-	7,500 MMBTU	-	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread +0.13500	-	7,021	-	69,720	n/a
VI	Swap de precios energía eléctrica	"Negociación Posición: corta"	1-Jun-20	30-Jun-20	-	25MW	-	Se recibe USD 33.5/MWh	-	75,095	-	(88,472)	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	" Negociación Posición: larga "	1-Jun-20	30-Jun-20	-	2,500 MMBTU	-	Se paga USD 2.283/MMBtu	-	(39,365)	-	36,620	n/a
VI	Swap de precios energía eléctrica	"Negociación Posición: corta"	1-Jun-20	30-Jun-20	-	100MW	-	Se recibe USD 32/MWh	-	238,234	-	(353,478)	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	" Negociación Posición: larga "	1-Jun-20	30-Jun-20	-	2,500 MMBTU	-	Se paga USD 2.294/MMBtu	-	(40,187)	-	36,625	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	" Negociación Posición: larga "	1-Jun-20	30-Jun-20	-	7,500 MMBTU	-	Se paga USD 2.295/MMBtu	-	(120,785)	-	109,877	n/a
VI	Swap de precios energía eléctrica	"Negociación Posición: corta"	1-Jul-20	30-Sep-20	-	25MW	-	Se recibe USD 49.25/MWh	-	151,327	-	(387,229)	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	" Negociación Posición: larga "	1-Jul-20	30-Sep-20	-	7,500 MMBTU	-	Se paga USD 2.334/MMBtu	-	(84,484)	-	79,267	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	" Negociación Posición: larga "	1-Jul-20	30-Sep-20	-	7,500 MMBTU	-	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread +0.29000	-	(28,456)	-	70,049	n/a
VI	Swap de precios energía eléctrica	"Negociación Posición: corta"	1-Jul-20	30-Sep-20	-	25MW	-	Se recibe USD 53.5/MWh	-	281,590	-	(388,434)	n/a
VI	Swap de precios energía eléctrica	"Negociación Posición: corta"	1-Jul-20	30-Sep-20	-	50MW	-	Se recibe USD 36.25/MWh	-	328,351	-	(240,420)	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	" Negociación Posición: larga "	1-Jul-20	30-Sep-20	-	7,500 MMBTU	-	Se paga USD 2.447/MMBtu	-	(110,348)	-	79,507	n/a

	Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines (negociación/ posición larga o corta)	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Monto notional/valor nominal		Valor del activo subyacente/ variable de referencia		Valor razonable activo (pasivo)		Montos de vencimiento por año / (ingreso) gasto		Colateral/ líneas de crédito/ valores dados en garantía
					Al 31 de marzo de		Al 31 de marzo de		Al 31 de marzo de		Al 31 de marzo de		
					2019 (no - auditados)	2020 (no auditados)	2019(no auditados)	2020 (no auditados)	2019 (no auditados)	2020 (no auditados)	2019 (no auditados)	2020 (no auditados)	
VI	Swap de precios Gas Natural	" Negociación Posición: larga "	1-Jul-20	30-Sep-20	-	15,000 MMBTU	-	Se paga USD 2.448/MMBtu	-	(221,153)	-	159,018	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	" Negociación Posición: larga "	1-Jul-20	30-Sep-20	-	7,500 MMBTU	-	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread +0.23000	-	(14,723)	-	69,922	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	" Negociación Posición: larga "	1-Jul-20	30-Sep-20	-	7,500 MMBTU	-	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread +0.23000	-	(14,723)	-	69,922	n/a
VI	Swap de precios energía eléctrica	"Negociación Posición: corta"	1-Oct-20	31-Dic-20	-	25MW	-	Se recibe USD 38.5/MWh	-	15,320	-	(60,338)	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	" Negociación Posición: larga "	1-Oct-20	31-Dic-20	-	7,500 MMBTU	-	Se paga USD 2.54/MMBtu	-	(48,698)	-	30,400	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	" Negociación Posición: larga "	1-Ene-20	31-Dic-20	-	30,000 MMBTU	-	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread - 0.03000	-	(13,735)	-	216,253	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	" Negociación Posición: larga "	1-Jul-20	30-Sep-20	-	7,500 MMBTU	-	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread +0.22000	-	(12,434)	-	69,900	n/a
VI	Swap de precios energía eléctrica	"Negociación Posición: corta"	1-Jul-20	30-Sep-20	-	25MW	-	Se recibe USD 58.50/MWh	-	434,840	-	(389,852)	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	" Negociación Posición: larga "	1-Jul-20	30-Sep-20	-	7,500 MMBTU	-	Se paga USD 2.375/MMBtu	-	(93,868)	-	79,354	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	" Negociación Posición: larga "	1-Jul-20	30-Sep-20	-	7,500 MMBTU	-	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread +0.32500	-	(36,466)	-	70,123	n/a
VI	Swap de precios energía eléctrica	"Negociación Posición: corta"	1-Jul-20	30-Sep-20	-	25MW	-	Se recibe USD 57.25/MWh	-	396,527	-	(389,497)	n/a
VI	Swap de precios energía eléctrica	"Negociación Posición: corta"	1-Jul-20	30-Sep-20	-	25MW	-	Se recibe USD 57.50/MWh	-	404,190	-	(389,568)	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	" Negociación Posición: larga "	1-Jul-20	30-Sep-20	-	15,000 MMBTU	-	Se paga USD 2.29/MMBtu	-	(148,827)	-	158,349	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	" Negociación Posición: larga "	1-Jul-20	30-Sep-20	-	15,000 MMBTU	-	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas	-	(107,265)	-	140,563	n/a



	Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines (negociación/ posición larga o corta)	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Monto notional/valor nominal		Valor del activo subyacente/ variable de referencia		Valor razonable activo (pasivo)		Montos de vencimiento por año / (ingreso) gasto		Colateral/ líneas de crédito/ valores dados en garantía
					Al 31 de marzo de		Al 31 de marzo de		Al 31 de marzo de		Al 31 de marzo de		
					2019 (no - auditados)	2020 (no auditados)	2019(no auditados)	2020 (no auditados)	2019 (no auditados)	2020 (no auditados)	2019 (no auditados)	2020 (no auditados)	
							Natural de contratos de futuros y spread +0.40000						
VI	Swap de precios energía eléctrica	"Negociación Posición: corta"	1-Abr-20	30-Jun-20	-	25MW	-	Se recibe USD 24.50/MWh	-	141,061	-	(141,061)	n/a
VI	Swap de precios energía eléctrica	"Negociación Posición: corta"	1-Jun-20	30-Jun-20	-	25MW	-	Se recibe USD 29.75/MWh	-	36,253	-	(36,253)	n/a
VI	Swap de precios energía eléctrica	"Negociación Posición: corta"	1-Jul-20	30-Sep-20	-	25MW	-	Se recibe USD 48.75/MWh	-	136,002	-	(136,002)	n/a
VI	Swap de precios energía eléctrica	"Negociación Posición: corta"	1-Oct-20	31-Dic-20	-	50MW	-	Se recibe USD 38.00/MWh	-	47	-	(47)	n/a
VI	Swap de precios energía eléctrica	"Negociación Posición: corta"	1-Jul-20	31-Jul-20	-	25MW	-	Se recibe USD 50.10/MWh	-	62,117	-	(62,117)	n/a
VI	Swap de precios energía eléctrica	"Negociación Posición: corta"	1-Ago-20	31-Ago-20	-	25MW	-	Se recibe USD 53.15/MWh	-	53,817	-	(53,817)	n/a
VI	Swap de precios energía eléctrica	"Negociación Posición: corta"	1-Sep-20	30-Sep-20	-	25MW	-	Se recibe USD 42.65/MWh	-	18,901	-	(18,901)	n/a
VI	Swap de precios energía eléctrica	"Negociación Posición: corta"	1-Jun-20	30-Jun-20	-	25MW	-	Se recibe USD 30.75/MWh	-	46,611	-	(46,611)	n/a
VI	Swap de precios energía eléctrica	"Negociación Posición: corta"	1-Oct-20	31-Dic-20	-	100MW	-	Se recibe USD 31.75/MWh	-	(35,796)	-	35,796	n/a
VI	Swap de precios energía eléctrica	"Negociación Posición: corta"	1-Oct-20	31-Dic-20	-	25MW	-	Se recibe USD 37.00/MWh	-	16,106	-	(16,106)	n/a
VI	Swap de precios energía eléctrica	"Negociación Posición: corta"	1-Jun-20	30-Jun-20	-	25MW	-	Se recibe USD 31.25/MWh	-	51,790	-	(51,790)	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Jun-20	30-Jun-20	-	2,500MMBTU	-	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread - 0.42000	-	12,188	-	(12,188)	n/a
VI	Swap de precios energía eléctrica	"Negociación Posición: corta"	1-Jul-20	30-Sep-20	-	25MW	-	Se recibe USD 31.75/MWh	-	54,910	-	(54,910)	n/a
VI	Swap de precios energía eléctrica	"Negociación Posición: corta"	1-Oct-20	31-Oct-20	-	25MW	-	Se recibe USD 29.50/MWh	-	3,490	-	(3,490)	n/a
VI	Swap de precios energía eléctrica	"Negociación Posición: corta"	1-Abr-20	30-Jun-20	-	50MW	-	Se recibe USD 26.50/MWh	-	404,944	-	(404,944)	n/a
VI	Swap de precios energía eléctrica	"Negociación Posición: corta"	1-Jul-20	30-Sep-20	-	25MW	-	Se recibe USD 32.00/MWh	-	60,981	-	(60,981)	n/a

	Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines (negociación/ posición larga o corta)	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Monto nominal/valor nominal		Valor del activo subyacente/ variable de referencia		Valor razonable activo (pasivo)		Montos de vencimiento por año / (ingreso) gasto		Colateral/ líneas de crédito/ valores dados en garantía
					Al 31 de marzo de		Al 31 de marzo de		Al 31 de marzo de		Al 31 de marzo de		
					2019 (no - auditados)	2020 (no auditados)	2019(no auditados)	2020 (no auditados)	2019 (no auditados)	2020 (no auditados)	2019 (no auditados)	2020 (no auditados)	
VI	Swap de precios energía eléctrica	"Negociación Posición: corta"	1-Oct-20	31-Dic-20	-	50MW	-	Se recibe USD 39.25/MWh	-	76,530	-	(76,530)	n/a
VI	Swap de precios energía eléctrica	"Negociación Posición: corta"	1-Oct-20	31-Dic-20	-	25MW	-	Se recibe USD 32.00/MWh	-	(2,884)	-	2,884	n/a
VI	Swap de precios energía eléctrica	"Negociación Posición: corta"	1-Ene-21	31-Mar-21	-	50MW	-	Se recibe USD 36.75/MWh	-	52,633	-	(52,633)	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Abr-20	30-Jun-20	-	7,500MMBTU	-	Se paga USD 1.91800/MMBtu	-	(54,835)	-	54,835	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Abr-20	30-Jun-20	-	7,500MMBTU	-	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread - 0.47000	-	18,953	-	(18,953)	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Jun-20	30-Jun-20	-	2,500MMBTU	-	Se paga USD 1.98300/MMBtu	-	(16,956)	-	16,956	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Jun-20	30-Jun-20	-	2,500MMBTU	-	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread - 0.44000	-	13,632	-	(13,632)	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Jul-20	30-Sep-20	-	7,500MMBTU	-	Se paga USD 2.07200/MMBtu	-	(24,518)	-	24,518	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Jul-20	30-Sep-20	-	7,500MMBTU	-	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread +0.18000	-	(3,279)	-	3,279	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Oct-20	31-Dic-20	-	15,000MMBTU	-	Se paga USD 2.27800/MMBtu	-	22,314	-	(22,314)	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Oct-20	31-Dic-20	-	15,000MMBTU	-	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread 0.00	-	30,930	-	(30,930)	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Jul-20	31-Jul-20	-	2,500MMBTU	-	Se paga USD 2.04800/MMBtu	-	(10,492)	-	10,492	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Ago-20	31-Ago-20	-	2,500MMBTU	-	Se paga USD 2.08200/MMBtu	-	(8,021)	-	8,021	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Sep-20	30-Sep-20	-	2,500MMBTU	-	Se paga USD 2.08400/MMBtu	-	(5,819)	-	5,819	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Jul-20	31-Jul-20	-	2,500MMBTU	-	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas	-	(3,857)	-	3,857	n/a

	Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines (negociación/ posición larga o corta)	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Monto nominal/valor nominal		Valor del activo subyacente/ variable de referencia		Valor razonable activo (pasivo)		Montos de vencimiento por año / (ingreso) gasto		Colateral/ líneas de crédito/ valores dados en garantía
					Al 31 de marzo de		Al 31 de marzo de		Al 31 de marzo de		Al 31 de marzo de		
					2019 (no - auditados)	2020 (no auditados)	2019(no auditados)	2020 (no auditados)	2019 (no auditados)	2020 (no auditados)	2019 (no auditados)	2020 (no auditados)	
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Ago-20	31-Ago-20	-	2,500MMBTU	-	Natural de contratos de futuros y spread +0.26000	-	(2,699)	-	2,699	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Sep-20	30-Sep-20	-	2,500MMBTU	-	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread +0.29000	-	2,798	-	(2,798)	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Jun-20	30-Jun-20	-	2,500MMBTU	-	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread - 0.01000	-	(20,990)	-	20,990	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Jun-20	30-Jun-20	-	2,500MMBTU	-	Se paga USD 2.03700/MMBtu	-	12,885	-	(12,885)	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Oct-20	31-Dic-20	-	22,500MMBTU	-	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread - 0.43000	-	10,169	-	(10,169)	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Oct-20	31-Dic-20	-	22,500MMBTU	-	Se paga USD 2.31200/MMBtu	-	46,396	-	(46,396)	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Oct-20	31-Oct-20	-	2,500MMBTU	-	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread 0.00	-	(7,705)	-	7,705	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Oct-20	31-Oct-20	-	2,500MMBTU	-	Se paga USD 2.17000/MMBtu	-	8,475	-	(8,475)	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Jun-20	30-Jun-20	-	2,500MMBTU	-	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread - 0.44000	-	(24,949)	-	24,949	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Jul-20	30-Sep-20	-	7,500MMBTU	-	Se paga USD 2.09000/MMBtu	-	(19,940)	-	19,940	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Jul-20	30-Sep-20	-	7,500MMBTU	-	Se paga USD 2.05200/MMBtu	-	(990)	-	990	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Oct-20	31-Oct-20	-	2,500MMBTU	-	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread +0.17000	-	(1,618)	-	1,618	n/a

	Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines (negociación/ posición larga o corta)	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Monto notional/valor nominal		Valor del activo subyacente/ variable de referencia		Valor razonable activo (pasivo)		Montos de vencimiento por año / (ingreso) gasto		Colateral/ líneas de crédito/ valores dados en garantía
					Al 31 de marzo de		Al 31 de marzo de		Al 31 de marzo de		Al 31 de marzo de		
					2019 (no - auditados)	2020 (no auditados)	2019(no auditados)	2020 (no auditados)	2019 (no auditados)	2020 (no auditados)	2019 (no auditados)	2020 (no auditados)	
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Oct-20	31-Oct-20	-	2,500MMBTU	-	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread - 0.32500	-	(385)	-	385	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Jul-20	30-Sep-20	-	7,500MMBTU	-	Se paga USD 2.08100/MMBtu	-	(26,577)	-	26,577	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Jul-20	30-Sep-20	-	7,500MMBTU	-	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread +0.23000	-	(14,723)	-	14,723	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Abr-20	30-Jun-20	-	15,000MMBTU	-	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread - 0.33000	-	(25,598)	-	25,598	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Abr-20	30-Jun-20	-	7,500MMBTU	-	Se paga USD 1.90200/MMBtu	-	(51,206)	-	51,206	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Abr-20	30-Jun-20	-	7,500MMBTU	-	Se paga USD 1.90300/MMBtu	-	(51,433)	-	51,433	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Oct-20	31-Dic-20	-	7,500MMBTU	-	Se paga USD 2.34000/MMBtu	-	(3,007)	-	3,007	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Oct-20	31-Dic-20	-	7,500MMBTU	-	Se paga USD 2.34000/MMBtu	-	(3,007)	-	3,007	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Oct-20	31-Dic-20	-	15,000MMBTU	-	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread +0.09000	-	(10,191)	-	10,191	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Oct-20	31-Dic-20	-	7,500MMBTU	-	Se paga USD 2.28200/MMBtu	-	10,243	-	(10,243)	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Ene-21	31-Mar-21	-	15,000MMBTU	-	Se paga USD 2.56750/MMBtu	-	51,129	-	(51,129)	n/a
VI	Swap de precios Gas Natural	"Negociación Posición: larga"	1-Nov-20	31-Mar-21	-	25000MMBTU	-	Se paga el precio de Gas natural publicado en NYMEX del precio Henry Hub Gas Natural de contratos de futuros y spread +0.24000	-	(19,543)	-	19,543	n/a
VII	Contratos de venta de gas natural	Posición: corta	2018	2022	Aprox. 72.9K MMBTUS	Aprox. 96.6 K MMBTUS	Índice referenciado en cada contrato.USD/ MMBTus	Índice referenciado en cada contrato.USD/ MMBTus	1,484,525	896,867	(1,284,210)	4,363,236	n/a
IX	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta	29-Ago-19	2-Abr-20	-	USD 5,531,746	-	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado	-	658,408	-	(771,834)	n/a

	Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines (negociación/ posición larga o corta)	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Monto nominal/valor nominal		Valor del activo subyacente/ variable de referencia		Valor razonable activo (pasivo)		Montos de vencimiento por año / (ingreso) gasto		Colateral/ líneas de crédito/ valores dados en garantía
					Al 31 de marzo de		Al 31 de marzo de		Al 31 de marzo de		Al 31 de marzo de		
					2019 (no auditados)	2020 (no auditados)	2019(no auditados)	2020 (no auditados)	2019 (no auditados)	2020 (no auditados)	2019 (no auditados)	2020 (no auditados)	
		MX*											
IX	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	29-Ago-19	5-May-20	-	USD 6,381,905	-	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 20.71368MXN/USD	-	786,193	-	(882,424)	n/a
IX	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	29-Ago-19	2-Jun-20	-	USD 6,149,934	-	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 20.71368MXN/USD	-	780,805	-	(6,306)	n/a
IX	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	29-Ago-19	2-Jul-20	-	USD 6,381,904	-	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 20.71368MXN/USD	-	834,653	-	(3,132)	n/a
IX	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	29-Ago-19	4-Ago-20	-	USD 6,149,934	-	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 20.71368MXN/USD	-	829,008	-	-	n/a
IX	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	29-Ago-19	2-Sep-20	-	USD 6,381,905	-	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 20.71368MXN/USD	-	882,600	-	-	n/a
IX	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	29-Ago-19	2-Oct-20	-	USD 6,381,905	-	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 20.71368MXN/USD	-	905,503	-	-	n/a
IX	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	29-Ago-19	4-Nov-20	-	USD 6,149,934	-	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 20.71368MXN/USD	-	895,100	-	-	n/a
IX	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	29-Ago-19	2-Dic-20	-	USD 6,381,905	-	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 20.71368MXN/USD	-	948,525	-	-	n/a
IX	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	29-Ago-19	5-Ene-21	-	USD 6,149,934	-	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 20.71368MXN/USD	-	936,961	-	-	n/a
IX	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	29-Ago-19	3-Feb-21	-	USD 6,285,350	-	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 20.71368MXN/USD	-	979,338	-	-	n/a
X	Swap de tasa de interés	Cobertura Posición: Paga tasa fija, recibe tasa variable	5-Dic-19	19-Nov-34	-	USD 200,000,000	-	Se recibe tasa variable (LIBOR 6 meses); y se paga una tasa fija del 1.77%	-	(16,614,847)	-	58,336	n/a
XI	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	29-Oct-19	2-Abr-20	-	USD 860,431	-	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 19.9375 MXN/USD	-	130,816	-	(147,227)	n/a
XI	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	29-Oct-19	5-May-20	-	USD 954,109	-	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 19.9375 MXN/USD	-	148,854	-	(162,195)	n/a
XI	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	29-Oct-19	2-Jun-20	-	USD 911,983	-	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 19.9375 MXN/USD	-	145,567	-	(1,068)	n/a
XI	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	29-Oct-19	2-Jul-20	-	USD 953,606	-	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 19.9375 MXN/USD	-	155,693	-	860	n/a

	Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines (negociación/ posición larga o corta)	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Monto nominal/valor nominal		Valor del activo subyacente/ variable de referencia		Valor razonable activo (pasivo)		Montos de vencimiento por año / (ingreso) gasto		Colateral/ líneas de crédito/ valores dados en garantía
					Al 31 de marzo de		Al 31 de marzo de		Al 31 de marzo de		Al 31 de marzo de		
					2019 (no auditados)	2020 (no auditados)	2019(no auditados)	2020 (no auditados)	2019 (no auditados)	2020 (no auditados)	2019 (no auditados)	2020 (no auditados)	
XI	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	29-Oct-19	4-Ago-20	-	USD 902,054		Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 19.9375 MXN/USD	-	150,731	-	-	n/a
XI	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	29-Oct-19	2-Sep-20	-	USD 963,030		Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 19.9375 MXN/USD	-	164,134	-	-	n/a
XI	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	29-Oct-19	2-Oct-20	-	USD 953,606		Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 19.9375 MXN/USD	-	165,793	-	-	n/a
XI	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	29-Oct-19	4-Nov-20	-	USD 911,479		Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 19.9375 MXN/USD	-	161,646	-	-	n/a
XI	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	29-Oct-19	2-Dic-20	-	USD 953,606		Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 19.9375 MXN/USD	-	171,915	-	-	n/a
XI	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	29-Oct-19	5-Ene-21	-	USD 810,915		Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 19.9375 MXN/USD	-	149,073	-	-	n/a
XI	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	29-Oct-19	3-Feb-21	-	USD 954,312		Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 19.9375 MXN/USD	-	178,574	-	-	n/a
XII	Swap de tasa de interés	Cobertura Posición: Paga tasa fija, recibe tasa variable	13 Abr-2020	19-Nov-2034	-	USD 100,000,000	-	Se recibe tasa variable (LIBOR 6 meses); y se paga una tasa fija del 0.88%	-	(511,904)	-	-	n/a
XIII	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	18-Feb-20	2-Abr-20	-	USD 1,504,737	-	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 19.0835MXN/USD	-	283,427	-	(283,427)	n/a
XIII	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	18-Feb-20	5-May-20	-	USD 1,735,996	-	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 19.0835MXN/USD	-	333,615	-	(333,615)	n/a
XIII	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	18-Feb-20	2-Jun-20	-	USD 1,672,896	-	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 19.0835MXN/USD	-	327,272	-	15,076	n/a
XIII	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	18-Feb-20	2-Jul-20	-	USD 1,735,996	-	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 19.0835MXN/USD	-	345,702	-	10,322	n/a
XIII	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	18-Feb-20	4-Ago-20	-	USD 1,672,896	-	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 19.0835MXN/USD	-	339,291	-	3,207	n/a
XIII	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	18-Feb-20	2-Sep-20	-	USD 1,735,996	-	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 19.0835MXN/USD	-	357,654	-	(3,617)	n/a
XIII	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	18-Feb-20	2-Oct-20	-	USD 1,735,996	-	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 19.0835MXN/USD	-	363,366	-	(10,834)	n/a
XIII	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	18-Feb-20	4-Nov-20	-	USD 1,672,896	-	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 19.0835MXN/USD	-	355,767	-	(18,007)	n/a
XIII	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	18-Feb-20	2-Dic-20	-	USD 1,735,996	-	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado	-	374,087	-	(25,195)	n/a

	Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines (negociación/ posición larga o corta)	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Monto nocional/valor nominal		Valor del activo subyacente/ variable de referencia		Valor razonable activo (pasivo)		Montos de vencimiento por año / (ingreso) gasto		Colateral/ líneas de crédito/ valores dados en garantía
					Al 31 de marzo de		Al 31 de marzo de		Al 31 de marzo de		Al 31 de marzo de		
					2019 (no - auditados)	2020 (no auditados)	2019(no auditados)	2020 (no auditados)	2019 (no auditados)	2020 (no auditados)	2019 (no auditados)	2020 (no auditados)	
		en USD/ Corta MX"					19.0835MXN/USD						
XIII	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	18-Feb-20	5-Ene-21	-	USD 1,672,896	-	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 19.0835MXN/USD	-	366,204	-	(31,688)	n/a
XIII	Forward de tipo de cambio	"Cobertura Posición:larga en USD/ Corta MX"	18-Feb-20	3-Feb-21	-	USD 1,709,731	-	Se paga MXP/ se recibe USD TC pactado 19.0835MXN/USD	-	379,685	-	(38,776)	n/a

**21. Utiliza la clasificación de los boletines contables para indicar el objetivo del derivado (cobertura o negociación).**

La NIIF 9 Instrumentos financieros, proporciona una opción de política contable que establece que las entidades pueden continuar aplicando los requisitos de contabilidad de coberturas de la IAS 39, en espera de que finalice el proyecto de macro coberturas de riesgo, o pueden aplicar la IFRS 9.

Esta elección de política contable se aplicará a toda la contabilidad de coberturas y no se puede realizar sobre una base de cobertura por cobertura. En este sentido, la Compañía optó por seguir utilizando la metodología de la IAS 39. Referirse a la Nota 2.25 de los Estados Financieros Consolidados Anuales al 31 de diciembre de 2019.

Esta opción de política contable se aplica únicamente a la aplicación de la contabilidad de coberturas.

**22. El monto del nocional se expresa en miles de pesos, y el valor del activo subyacente y el valor razonable se desglosan en las unidades que están expresadas para cada tipo de derivado, ya sea individual o agregado.**

Los montos de los nocionales y el valor razonable de los IFDs están expresados en miles de dólares estadounidenses de manera agregada en los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019

**23. Se presenta claramente si la posición es corta o larga.**

Referir a la tabla (pregunta 20) de IFDs, donde se señala que existen instrumentos financieros de negociación y de cobertura y otros como contratos de compraventa de gas.

**24. Se desglosan por año los montos de vencimiento para el ejercicio actual y los siguientes.**

Referirse a la Nota 24.10.1 de los Estados Financieros Consolidados Anuales al 31 de diciembre de 2019.

**25. Se especifica si se tienen líneas de crédito o valores dados en garantía para llamadas al margen.**

No hay líneas de crédito o valores en garantía para llamadas de margen.

**B. Análisis de sensibilidad y cambios en el valor razonable (únicamente para derivados de negociación o de coberturas ineficientes)**

**26. Para los IFDs de negociación o aquellos de los cuales deba reconocerse la ineffectividad de la cobertura, descripción del método aplicado para la determinación de las pérdidas esperadas o la sensibilidad del precio de los derivados, incluyendo la volatilidad.**

Se utilizan escenarios de estrés para determinar las posibles pérdidas en los IFDs por los cambios en el subyacente.



**27. Presentación de un análisis de sensibilidad para las operaciones mencionadas, que contenga al menos lo siguiente:**

- a) Identificación de los riesgos que pueden generar pérdidas en la emisora por operaciones con derivados.**
- b) Identificación de los instrumentos que originarían dichas pérdidas.**

Los instrumentos de cobertura de la Compañía han sido evaluados como efectivos. Para instrumentos de negociación se hacen análisis de VAR.

**28. Presentación de 3 escenarios (probable, posible y remoto o de estrés) que pueden generar situaciones adversas para la emisora, describiendo los supuestos y parámetros que fueron empleados para llevarlos a cabo.**

- c) El escenario posible implica una variación de por lo menos el 25 por ciento en el precio de los activos subyacentes, y el escenario remoto implica una variación de por lo menos 50 por ciento**

Referirse a punto 27 anterior para verificar los diferentes escenarios.

**29. Estimación de la pérdida potencial reflejada en el estado de resultados y en el flujo de efectivo, para cada escenario.**

Referirse a punto 27 anterior para verificar los diferentes escenarios.

**30. Para los IFDs de cobertura, indicación del nivel de estrés o variación de los activos subyacentes bajo el cual las medidas de efectividad resultan suficiente.**

No aplica

---

**[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable**

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
<b>Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]</b>		
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>		
<b>Efectivo [sinopsis]</b>		
Efectivo en caja	78,000	95,000
Saldos en bancos	79,619,000	55,665,000
Total efectivo	79,697,000	55,760,000
<b>Equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	459,193,000	2,206,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	459,193,000	2,206,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	538,890,000	57,966,000
<b>Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]</b>		
Clientes	122,503,000	117,140,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	52,271,000	36,394,000
<b>Anticipos circulantes [sinopsis]</b>		
Anticipos circulantes a proveedores	1,823,000	1,726,000
Gastos anticipados circulantes	16,078,000	5,864,000
Total anticipos circulantes	17,901,000	7,590,000
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	133,541,000	132,886,000
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	32,987,000	35,292,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	225,662,000	196,416,000
<b>Clases de inventarios circulantes [sinopsis]</b>		
<b>Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]</b>		
Materias primas	0	0
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	0	0
Mercancía circulante	1,985,000	8,270,000
Trabajo en curso circulante	0	0
Productos terminados circulantes	0	0
Piezas de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	0	0
Total inventarios circulantes	1,985,000	8,270,000
<b>Activos mantenidos para la venta [sinopsis]</b>		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	0	0
<b>Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]</b>		
Clientes no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	595,031,000	744,609,000
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	937,118,000	921,270,000
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	1,532,149,000	1,665,879,000
<b>Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]</b>		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	713,711,000	625,802,000
Inversiones en asociadas	0	0
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	713,711,000	625,802,000
<b>Propiedades, planta y equipo [sinopsis]</b>		
<b>Terrenos y construcciones [sinopsis]</b>		
Terrenos	135,657,000	132,078,000
Edificios	44,557,000	44,977,000
Total terrenos y edificios	180,214,000	177,055,000
Maquinaria	1,679,000	1,702,000
<b>Vehículos [sinopsis]</b>		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	1,640,000	2,007,000
Total vehículos	1,640,000	2,007,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	4,329,000	4,275,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	3,485,778,000	3,531,276,000
Construcciones en proceso	851,484,000	701,391,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	217,799,000	220,256,000
Total de propiedades, planta y equipo	4,742,923,000	4,637,962,000
<b>Propiedades de inversión [sinopsis]</b>		
Propiedades de inversión	0	0
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	0	0
<b>Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]</b>		
<b>Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]</b>		
Marcas comerciales	0	0
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	0	0
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	178,435,000	180,867,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	178,435,000	180,867,000
Crédito mercantil	1,638,091,000	1,638,091,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	1,816,526,000	1,818,958,000
<b>Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]</b>		
Proveedores circulantes	163,898,000	144,944,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	7,879,000	24,471,000
<b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]</b>		

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	0	0
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	19,122,000	27,481,000
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	29,072,000	31,878,000
Retenciones por pagar circulantes	13,899,000	15,322,000
Otras cuentas por pagar circulantes	1,514,000	971,000
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	187,190,000	185,708,000
<b>Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]</b>		
Créditos Bancarios a corto plazo	1,811,447,000	1,240,919,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	0	0
Otros créditos con costo a corto plazo	374,000	231,000
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	22,259,000	35,518,000
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	1,834,080,000	1,276,668,000
<b>Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]</b>		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
<b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]</b>		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	0	0
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
<b>Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]</b>		
Créditos Bancarios a largo plazo	805,325,000	800,523,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	1,005,871,000	1,046,949,000
Otros créditos con costo a largo plazo	312,909,000	244,415,000
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	168,326,000	117,519,000
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	2,292,431,000	2,209,406,000
<b>Otras provisiones [sinopsis]</b>		
Otras provisiones a largo plazo	85,467,000	84,842,000
Otras provisiones a corto plazo	0	0
Total de otras provisiones	85,467,000	84,842,000
<b>Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]</b>		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	0	0
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	0	0
Otros resultados integrales	(217,235,000)	(130,919,000)
Total otros resultados integrales acumulados	(217,235,000)	(130,919,000)
<b>Activos (pasivos) netos [sinopsis]</b>		
Activos	10,170,007,000	9,552,506,000
Pasivos	5,262,080,000	4,595,269,000
Activos (pasivos) netos	4,907,927,000	4,957,237,000
<b>Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]</b>		
Activos circulantes	969,397,000	465,581,000
Pasivos circulantes	2,119,670,000	1,593,532,000
Activos (pasivos) circulantes netos	(1,150,273,000)	(1,127,951,000)

**[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos**

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-03-31	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-03-31
<b>Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]</b>		
<b>Ingresos [sinopsis]</b>		
Servicios	223,576,000	248,429,000
Venta de bienes	43,052,000	91,269,000
Intereses	0	0
Regalías	0	0
Dividendos	0	0
Arrendamiento	0	0
Construcción	0	0
Otros ingresos	46,586,000	40,932,000
Total de ingresos	313,214,000	380,630,000
<b>Ingresos financieros [sinopsis]</b>		
Intereses ganados	17,996,000	8,036,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	26,932,000	3,237,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0
Otros ingresos financieros	0	0
Total de ingresos financieros	44,928,000	11,273,000
<b>Gastos financieros [sinopsis]</b>		
Intereses devengados a cargo	34,962,000	32,721,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	177,593,000	(5,688,000)
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0
Otros gastos financieros	74,000	74,000
Total de gastos financieros	212,629,000	27,107,000
<b>Impuestos a la utilidad [sinopsis]</b>		
Impuesto causado	28,435,000	38,424,000
Impuesto diferido	10,374,000	9,590,000
Total de Impuestos a la utilidad	38,809,000	48,014,000

## [800500] Notas - Lista de notas

### Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]

---

#### 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 periodos intermedios.

Por lo tanto, los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados deben leerse conjuntamente con los Estados Financieros Consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, preparados de conformidad con IFRS emitidos por el IASB. Los resultados integrales de los periodos intermedios no son necesariamente indicativos de los resultados integrales del año completo.

---

### Información a revelar sobre los segmentos de operación de la entidad [bloque de texto]

---

- 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 evaluará y revisará el desempeño de su negocio. La información está uniformemente revelada de acuerdo a 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 marzo de 2020.

## Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

---

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.

---

## Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]

---

### 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 periodos intermedios.

Por lo tanto, los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados deben leerse conjuntamente con los Estados Financieros Consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, preparados de conformidad con IFRS emitidos por el IASB. Los resultados integrales de los periodos intermedios no son necesariamente indicativos de los resultados integrales del año completo.

**b. Bases de preparación**

Las 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).

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

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

*Información comparativa*

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados proveen información comparativa respecto al período anterior. La Compañía presenta información adicional al inicio del período anterior cuando hay una aplicación retrospectiva de una política contable, una reestructura retrospectiva o una reclasificación de elementos en los estados financieros consolidados. (Ver Nota 11).

## [800600] Notas - Lista de políticas contables

### Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]

---

#### 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 periodos intermedios.

Por lo tanto, los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados deben leerse conjuntamente con los Estados Financieros Consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, preparados de conformidad con IFRS emitidos por el IASB. Los resultados integrales de los periodos intermedios no son necesariamente indicativos de los resultados integrales del año completo.

##### b. *Bases de preparación*

Las 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).

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

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

##### *Información comparativa*

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados proveen información comparativa respecto al período anterior. La Compañía presenta información adicional al inicio del período anterior cuando hay una aplicación retrospectiva de una política contable, una reestructura retrospectiva o una reclasificación de elementos en los estados financieros consolidados. (Ver Nota 11).



## [813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

### Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

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

## 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).

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

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

#### *Información comparativa*

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados proveen información comparativa respecto al período anterior. La Compañía presenta información adicional al inicio del período anterior cuando hay una aplicación retrospectiva de una política contable, una reestructura retrospectiva o una reclasificación de elementos en los estados financieros consolidados. (Ver Nota 11).

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

Las transacciones y saldos entre IEnova y sus subsidiarias, han sido eliminadas durante el proceso de consolidación y no se revelan en esta nota.

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

Durante los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019, respectivamente, la Compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas no consolidables como parte del curso normal de operaciones:

<b>Ingresos</b>	
<b>Por el período de tres meses terminado al</b>	
<b>31/03/20</b>	<b>31/03/19</b>

	<b>Ingresos</b>	
	<b>Por el período de tres meses terminado al</b>	
	<b>31/03/20</b>	<b>31/03/19</b>
Sempra Gas & Power Marketing, LLC (“SG&PM”)	\$ 31,834	\$ 73,576
Sempra LNG International, LLC (“SLNGI”)	26,707	22,651
Tag Pipelines Norte, S. de R. L. de C. V. (“TAG Pipelines Norte”)	6,540	6,271
Servicios ESJ, S. de R. L. de C. V. (“SESJ”)	769	378
ECA Liquefaction, S. de R. L. de C.V. (“ECAL”)	586	246
Sempra North American Infraestructure, LLC (“Sempra Infraestructure”)	549	—
Sempra International, LLC (“Sempra International”)	487	407
Tag Norte Holding, S. de R. L. de C. V. (“TAG”)	185	—
ECA LNG Services, S. A. P. I. de C. V. (“ECAL Services”)	1	—
ECA Minority, S. de R. L. de C.V. (“ECAM”)	1	—
ECA Operator, S. A. P. I. de C. V. (“ECAOp”)	1	—
Southern California Gas Company (“SoCalGas”)	—	343

	<b>Costo de ingresos y gastos de operación, de administración y otros gastos</b>	
	<b>Por el período de tres meses terminado al</b>	
	<b>31/03/20</b>	<b>31/03/19</b>
SLNGI	\$ 32,048	\$ 77,822
SG&PM	28,394	45,133
Sempra Infraestructure	1,328	1,368
SoCalGas	657	605
Pxise Energy Solutions, LLC (“Pxise”)	153	366
Sempra Energy Holding, XI. B. V. (“SEH”)	31	29
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.



	<b>Ingresos por intereses</b>	
	<b>Por el período de tres meses terminado al</b>	
	<b>31/03/20</b>	<b>31/03/19</b>
Infraestructura Marina del Golfo, S. de R. L. de C. V. (“IMG”)	\$ 16,972	\$ 17,575
Sempra Global, LLC (“SEG”)	26	20
Energía Sierra Juarez, S. de R. L. de C. V. (“ESJ”)	132	36
ECAL	—	2

	<b>Costos financieros</b>	
	<b>Por el período de tres meses terminado al</b>	
	<b>31/03/20</b>	<b>31/03/19</b>
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:

	<b>Saldos por cobrar a partes relacionadas no consolidables (corriente)</b>	
	<b>Al</b>	
	<b>31/03/20</b>	<b>31/12/19</b>
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.

	<b>Saldos por pagar a partes relacionadas no consolidables (corriente)</b>	
	<b>AI</b>	
	<b>31/03/20</b>	<b>31/12/19</b>
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**

	<b>AI</b>	
	<b>31/03/20</b>	<b>31/12/19</b>
	IMG (i)	\$ 591,996
SEG	<u>3,035</u>	<u>2,793</u>
	<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	\$ 25,291	\$ 33,369

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 periodo 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	\$ 1,981	\$ 2,131
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	\$ 310,137	\$ 203,833

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	\$ 264,507	\$ (20,801)
Participación en las utilidades (pérdidas) de IMG	105,803	(8,320)
Otros ajustes	500	—
Participación en las utilidades (pérdidas) de IMG	\$ 106,303	\$ (8,320)

\* 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 revolviente 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 períodos 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 períodos 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 períodos 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	\$ 335,208	\$ 349,100

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	258	93
	<u>(2,847)</u>	<u>(272)</u>
Perdida del período		
Participación en las pérdidas de ECAL	\$ (1,424)	\$ (136)

## 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	<u>(5,877)</u>	<u>(6,359)</u>
	<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
	<u>\$ 1,802,387</u>	<u>\$ 1,858,662</u>
Costos de emisión de deuda	<u>(39,708)</u>	<u>(40,331)</u>
	<u>\$ 1,762,679</u>	<u>\$ 1,818,331</u>

- a. **Senior Notes.** El 14 de diciembre de 2017, la Compañía obtuvo \$840.0 millones relacionados con una oferta internacional de deuda como sigue:
- La primera colocación fue por \$300.0 millones y devenga intereses a una tasa del 3.75 por ciento, el pago de intereses es semestral, con vencimiento en 2028.
  - La segunda colocación fue por \$540.0 millones y devenga intereses a una tasa del 4.88 por ciento, el pago de intereses es semestral, con vencimiento en 2048.

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

- c. **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 (“BANOBRES”), 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
	<u>\$ 239,363</u>

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 NORDB/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 THIE más 30 PBS, con pagos de intereses mensuales hasta su vencimiento en 2018.

- f. **Trina Solar - ESJ Renovable 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 nocional 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 Credit 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 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.

	Al			
	31/03/20		31/12/19	
	Valor en libros	FV	Valor en libros	FV
<b>Activos financieros</b>				
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
<b>Pasivos financieros</b>				
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:

- i. 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).
- ii. 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:

	Al	
	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)

	Por el período de tres meses terminado al	
	31/03/20	31/03/19
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)
	<u>          </u>	<u>          </u>
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:

- i. La utilidad o pérdida en moneda extranjera se calcula sobre los saldos en pesos para propósitos de reporte de información financiera, mientras que la Ley del Impuesto Sobre la Renta (“ISR”) en México reconoce dicha utilidad o pérdida en relación a los saldos en dólares estadounidenses.
- ii. El efecto de variaciones en el tipo de cambio sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo de la Compañía que son valuadas en pesos para fines de impuestos, mientras que se mantienen en dólares estadounidenses (moneda funcional) para propósitos de reporte de información financiera. Además, la Ley de ISR en México considera los efectos de la inflación sobre dichas bases fiscales.
- iii. El efecto inflacionario de ciertos activos y pasivos monetarios.
- iv. \*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.
- v. 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 recaracterizar una transacción a efectos fiscales si la transacción no tuviera una razón de negocios. Las autoridades fiscales pueden recaracterizar 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**

## Al 31 de marzo de 2020

(Pesos mexicanos)

Accionistas de la Compañía	Número de Acciones	Acciones			Total de Acciones en dólares
		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>

## Al 31 de marzo de 2019

(Pesos mexicanos)

Accionistas de la Compañía	Número de Acciones	Acciones			Total de Acciones en dólares
		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	214,588	60,237	72,531	(34,142)	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)
UAIIIDA	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					\$ 46,345

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

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

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

## Al 31 de marzo de 2019

	(Reformulado)				Consolidado
	Gas	Almacenamiento	Electricidad	Corporativo y eliminaciones	
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>
Total ingresos	\$ 313,214	\$ 380,630

### 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

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

#### 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
	<u>          </u>	<u>          </u>
Promedio ponderado de acciones para propósitos de las utilidades básicas y diluidas por acción	1,529,403,812	1,531,464,923
	<u>          </u>	<u>          </u>

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
	\$ 6,450

- 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	1,109

- 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	3,411

- 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
	\$ 757

- 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	1,563

## 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 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 quejosas 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 del 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.

\* \* \* \* \*

---

## Descripción de sucesos y transacciones significativas

---

### b. *Eventos relevantes*

#### 1.1. *Gasoducto Guaymas-El oro*

El 13 de enero de 2020, el contrato de Guaymas - El Oro extendió el periodo 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.

---

## Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios [bloque de texto]

---

### 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).

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

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

#### *Información comparativa*

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados proveen información comparativa respecto al período anterior. La Compañía presenta información adicional al inicio del período anterior cuando hay una aplicación retrospectiva de una política contable, una reestructura retrospectiva o una reclasificación de elementos en los estados financieros consolidados. (Ver Nota 11).

---

## Explicación de la estacionalidad o carácter cíclico de operaciones intermedias

---

**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>Dividendos pagados, acciones ordinarias:</b>	0
<b>Dividendos pagados, otras acciones:</b>	0
<b>Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción:</b>	0
<b>Dividendos pagados, otras acciones por acción:</b>	0

---

## Explicación de sucesos ocurridos después del periodo intermedio sobre el que se informa que no han sido reflejados

---

Ver nota 17 de la sección 813000 Notas – información a revelar sobre información financiera intermedia

---

## Descripción del cumplimiento con las NIIF si se aplican a la información financiera intermedia

---

### 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.

---

## Notas al pie

[1] ↑

—

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.