

Primer Trimestre 2014

Resultados Financieros

25 de Abril 2014

Información sobre declaraciones prospectivas

Esta presentación contiene declaraciones que no son hechos históricos y constituyen declaraciones de sobre previsiones dentro del significado de la Ley de Reforma de Litigio de Valores Privados de los Estados Unidos de 1995. Estas declaraciones se pueden identificar por palabras como "cree", "espera", "anticipa", "tiene la intención", "planifica", "calcula", "puede", "podría", "debería", "potencial", "objetivo", "perspectiva", "depende", "busca", "metas" o expresiones similares, o discusiones de nuestra guía, estrategias, planes, metas, iniciativas, objetivos, o intenciones. Las declaraciones prospectivas no son garantía de desempeño. Involucran riesgos, incertidumbres y suposiciones. Los resultados futuros pueden diferir materialmente de los que se expresan en las declaraciones prospectivas. Las declaraciones prospectivas se basan necesariamente en diversas suposiciones que involucran juicios con respecto al futuro y otros riesgos, incluyendo, entre otros: condiciones y hechos económicos, de competencia, políticos, legislativos y reglamentarios locales, regionales, nacionales e internacionales, acciones por parte de la Secretaría de energía de México, la Comisión Reguladora de Energía, la Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales de México, la Comisión Federal de Electricidad de México, la Comisión de Servicios Públicos de California, el Congreso Estatal de California, La Comisión Reglamentaria Federal de los Estados Unidos, El Departamento de Energía de los Estados Unidos, La Comisión de Energía de California, el Comité de Recursos de Aire de California, y otras entidades reglamentarias, gubernamentales y ambientales en los Estados Unidos y México, incluyendo la disponibilidad de créditos, y la liquidez de nuestras inversiones, la inflación las tasas de interés, de inflación y de cambio, el impacto de las tasas de interés de referencia sobre el costo de capital, la programación y el éxito de los esfuerzos de desarrollo y construcción, mantenimiento y proyectos de capital, incluyendo los riesgos inherentes en la posibilidad de obtener, y el tiempo del otorgamiento de permisos, licencias, certificados y otras autorizaciones; los mercados de energía, incluyendo el momento y el grado de cambios y volatilidad en los precios, la disponibilidad de energía eléctrica, gas natural y gas natural licuado, incluyendo las perturbaciones causadas por fallas en la red de transmisión de electricidad; las condiciones del clima, desastres naturales, accidentes catastróficos, y los esfuerzos de conservación; guerras, ataques terroristas, y amenazas a la seguridad cibernética; decisiones y requerimientos de negocios, reglamentarias, ambientales y legales; la expropiación por parte del gobierno de activos y títulos y otras disputas de propiedades; la imposibilidad o decisión de no celebrar acuerdos de suministro y venta a largo plazo; la resolución de litigios; y otras incertidumbres, todas las cuales son difíciles de predecir y muchas de las cuales están fuera del control de la compañía. Estas declaraciones prospectivas se refieren únicamente a la fecha de las mismas, y la compañía no asume ninguna obligación de actualizar o revisar esas declaraciones prospectivas, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros u otra cosa. Estos riesgos e incertidumbres se describen con más detalle en el borrador de prospecto que IEnova ha presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Estos informes también están disponibles en la página de internet de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en www.bmv.com.mx, la página Internet de la Bolsa Mexicana de Valores en www.bmv.com.mx y en la página Internet de la compañía en www.ienova.com.mx.

Estas declaraciones prospectivas se refieren únicamente a la fecha de las mismas, y la compañía no asume ninguna obligación de actualizar o revisar esas declaraciones prospectivas, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros u otra cosa.

Contenido

- Resultados financieros del primer trimestre de 2014
- Avances de los proyectos en desarrollo y construcción
- Actualizaciones sobre los proyectos: gasoducto Los Ramones Norte y generación eólica Energía Sierra Juárez

Resultados del primer trimestre de 2014

| <i>(No auditado; utilidad en millones de dólares, número de acciones en millones, UPA en dólares)</i> | Tres meses terminados el | |
|---|--------------------------|---------|
| | 31 de Marzo, | |
| | 2014 | 2013 |
| UAIDA Ajustada | \$ 82 | \$ 79 |
| Utilidad del período | \$ 47 | \$ 61 |
| Número de acciones | 1,154 | 1,154 |
| Utilidad por Acción (UPA) | \$ 0.04 | \$ 0.05 |

- La UAIDA Ajustada para el primer trimestre de 2014 fue de US\$83 millones, mayor que los US\$79 millones registrado en el mismo periodo de 2013, debido principalmente a mayores precios del gas natural y de electricidad
- La utilidad para el primer trimestre de 2014 fue de US\$47 millones, que se comparan con los US\$61 millones del mismo período para 2013; la disminución se debe principalmente a:
 - Mayores gastos por impuestos sobre la renta en comparación con un beneficio en el mismo periodo de 2013
 - Dichos gastos, se compensan parcialmente con mayores ganancias de las ventas de gas natural y del aumento de los precios de electricidad

Segmento Gas - utilidad antes del impuestos

| <i>(No auditado; dólares en millones)</i> | Tres meses terminados el 31 de marzo | |
|---|---|-------|
| | 2014 | 2013 |
| Segmento Gas - utilidad antes de impuestos y la participación en la utilidad del negocio conjunto con PEMEX | \$ 61 | \$ 54 |

- La utilidad del segmento Gas antes de impuestos y de participación en las utilidades en el negocio conjunto con PEMEX incrementó a US\$61 millones para el primer cuarto de 2014, en comparación con los US\$54 millones para el mismo período de 2013
- El incremento se debe principalmente a mayores ganancias de las ventas de gas natural y a la capitalización de intereses relacionados con el proyecto del gasoducto de Sonora

Segmento Electricidad - utilidad antes de impuestos

| | Tres meses terminados el | |
|---|--------------------------|-------------|
| | 31 de marzo | |
| <i>(No auditado; dólares en millones)</i> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Segmento Electricidad - utilidad antes de impuestos | \$ 2.0 | \$ (0.3) |

- El segmento Electricidad reportó una ganancia antes de impuestos de US\$2 millones para el primer cuarto de 2014, comparado con una pérdida antes de impuestos de US \$0.3 millones para el mismo período de 2013
- El incremento se debe principalmente a un aumento en los precios de la electricidad

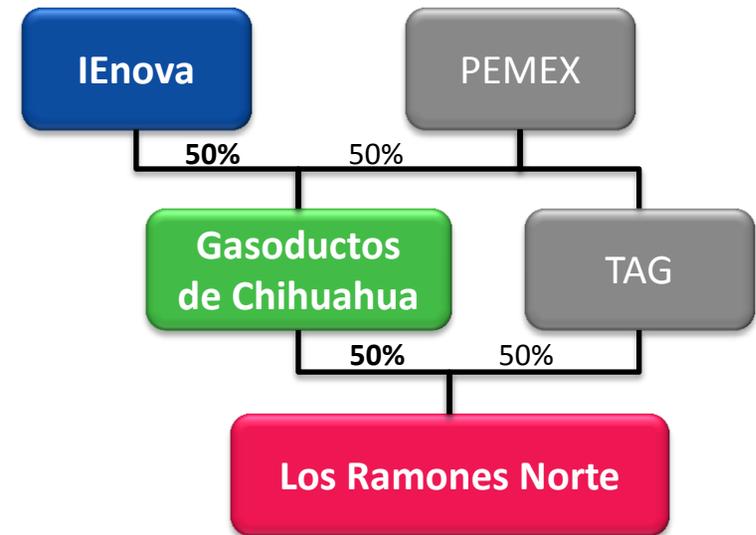
Avances de proyectos

| Proyecto | Inversión (Millones de Dls.) | Fecha de Operación | Plazo del Contrato | Avance |
|--|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---|
| Proyectos propiedad 100% de IEnova | | | | |
| Gasoducto Sonora | \$1,000 | 4T 2014 (tramo 1) | 25 años | <ul style="list-style-type: none"> Proceso de construcción según lo programado Casi el 100% de los derechos de vía han sido adquiridos |
| | | 3T 2016 (tramo 2) | 25 años | |
| Parque Eólico Energía Sierra Juárez (ESJ) | \$300 | 1T 2015 | 20 años | <ul style="list-style-type: none"> Proceso de construcción avanza según lo programado Acuerdo de asociación firmado con el InterGen El interés de IEnova será del 50% tras el cierre de la transacción |
| Proyectos dentro del negocio conjunto con PEMEX | | | | |
| Gasoducto Los Ramones I | \$500 | 4T 2014 | 25 años | <ul style="list-style-type: none"> 50% interés indirecto de IEnova Proceso de construcción según lo programado Adquiridos 100% de los derechos de vía |
| Gasoducto Los Ramones Norte | \$1000 | 4T 2015 | 25 años | <ul style="list-style-type: none"> 25% interés indirecto de IEnova Finalización de los acuerdos comerciales y de asociación |
| Ducto Etano | \$330 | 1T 2015 | 21 años | <ul style="list-style-type: none"> 50% interés indirecto de IEnova Proceso de construcción avanza según lo programado |

Desarrollos Recientes

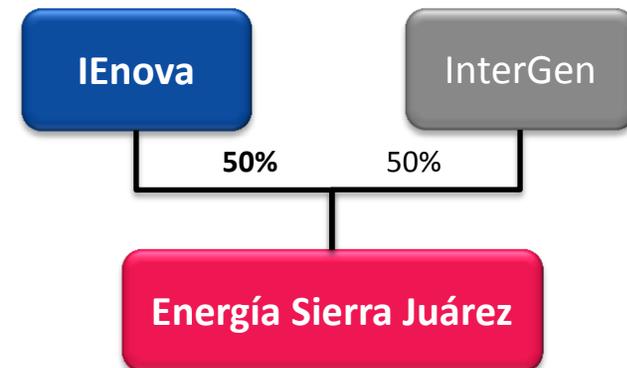
Los Ramones Norte

- Capacidad de 1.400 mpcd, y una longitud de 440 km
- Negocio conjunto 50/50 entre Gasoductos de Chihuahua y TAG Pipelines; el interés indirecto de IEnova es de 25%
- Contrato de pago garantizado con PEMEX por 25 años, por el 100% de capacidad
- La fecha para operación comercial es el 4T15
- La tarifa se definirá tomando como referencia la tasa de rendimiento regulada vigente



Energía Sierra Juárez (primera fase)

- Proyecto de generación de energía eólica de 155 MW
- 47 turbinas Vestas generando cada una 3.3 MW de potencia
- Negocio conjunto 50/50 entre IEnova e InterGen
- Acuerdo de compra de energía por 20 años con una utilidad eléctrica para California de 100% de la producción de electricidad
- La fecha para operación comercial es el 1T15
- Impacto de ingresos esperado de aproximadamente US\$14 millones con el cierre financiero



Resumen

- Resultados financieros y de operación en línea con las expectativas
- Avances excelentes en las actividades de construcción
- Materialización de acuerdos claves para Los Ramones Norte y Energía Sierra Juárez
- Nuevas licitaciones de ductos por parte de CFE y PEMEX

