



2019

RESULTADOS CUARTO TRIMESTRE

Ticker BMV: IENOVA

19 de febrero de 2020

Somos la primera empresa del sector privado dedicada a la infraestructura energética que cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores y en términos de participación de mercado, una de las compañías de energía más grandes de México. Nos dedicamos al desarrollo, construcción y operación de infraestructura energética esencial, incluyendo varios segmentos de negocios a lo largo de la cadena productiva del sector infraestructura energética que se encuentra abierta a la inversión privada.

Resumen Ejecutivo

(millones de dólares)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de (no auditados)			Doce meses terminados el 31 de diciembre de (no auditados)		
	2019	2018	% Var.	2019	2018	% Var.
UAIDA Ajustada	253.4	207.9	22 %	938.2	876.4	7 %
Utilidad neta del periodo	143.7	88.6	62 %	467.7	430.6	9 %
Ingresos	326.9	345.9	(5) %	1,379.3	1,368.6	1 %

- En el cuarto trimestre de 2019, la UAIDA Ajustada incrementó 22 por ciento a \$253.4 millones, comparado con \$207.9 millones en el mismo periodo de 2018. El incremento de \$45.5 millones se debió principalmente al inicio de operaciones del gasoducto Sur de Texas - Tuxpan y mayor resultado de operación en Ventika, parcialmente compensado por el diferimiento de ingresos en el gasoducto Guaymas - El Oro.
- En 2019, la UAIDA Ajustada incrementó 7 por ciento a \$938.2 millones, comparado con \$876.4 millones en 2018. El incremento de \$61.8 millones se debió principalmente al inicio de operaciones del gasoducto Sur de Texas - Tuxpan y las plantas de generación de energía Pima, Rumorosa y Tepezalá Solar, y por mayores resultados de operación en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali y Ventika, parcialmente compensado por el diferimiento de ingresos en el gasoducto Guaymas - El Oro.
- En el cuarto trimestre de 2019, la utilidad fue \$143.7 millones, comparado con \$88.6 millones en el mismo periodo de 2018. El incremento de \$55.1 millones se debió principalmente a los factores de crecimiento de la UAIDA mencionados anteriormente, efectos de tipo de cambio, que no significan flujo de efectivo y menor costo financiero.
- En 2019, la utilidad fue \$467.7 millones, comparado con \$430.6 millones en 2018. El incremento de \$37.1 millones se debió principalmente a los factores de crecimiento de la UAIDA mencionados anteriormente, efectos de tipo de cambio, que no significan flujo de efectivo y menor costo financiero, parcialmente compensado por mayor gasto de depreciación.
- En el cuarto trimestre de 2019, los ingresos fueron \$326.9 millones, comparado con \$345.9 millones en el mismo periodo de 2018. La disminución de \$19.0 millones se debió principalmente al diferimiento de ingresos en el gasoducto Guaymas - El Oro y menores ingresos en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali debido a menores precios y menor volumen, parcialmente compensado por mayores ingresos en Ventika.
- En 2019, los ingresos fueron \$1,379.3 millones, comparado con \$1,368.6 millones en 2018. El incremento de \$10.7 millones se debió principalmente a el inicio de operaciones de las plantas de generación de energía Pima, Rumorosa y Tepezalá Solar; mayor volumen, neto de menor precio del gas natural vendido; mayores tarifas de distribución de gas natural; y mayores ingresos en Ventika, parcialmente compensado por el diferimiento de ingresos en el gasoducto Guaymas - El Oro.
- En marzo 2019, el proyecto de ECA Licuefacción obtuvo las autorizaciones de EUA para la exportación de gas natural a México y la re-exportación a países sin tratado de libre comercio. En 2018 la Compañía y Sempra LNG & Midstream firmaron acuerdos preliminares con Total, Mitsui y Tokyo Gas por la capacidad total de exportación de la fase 1 de ECA licuefacción.

- En abril 2019, la Compañía anunció la firma de un contrato de crédito en cuenta corriente con Scotiabank por hasta \$100 millones.
- En abril 2019, la Compañía anunció su inclusión, por quinto año consecutivo, en el Índice de Sustentabilidad de la Bolsa Mexicana de Valores "S&P/BMV IPC Sustentable".
- Durante el segundo trimestre de 2019, la Compañía firmó dos contratos de largo plazo con BP y Marathon para utilizar los servicios de recibo, almacenamiento y entrega de productos refinados, asegurando el total de la capacidad de la terminal de Manzanillo. Con una inversión de aproximadamente \$285 millones, se espera, sujeto a los tiempos de obtención de permisos, que la terminal inicie operaciones comerciales en el primer semestre de 2021.
- En abril 2019, la Compañía firmó un contrato a largo plazo con BP para el recibo, almacenamiento y entrega de productos refinados en la terminal que la compañía está desarrollando en Guadalajara, Jalisco. La capacidad total de la terminal, se definirá una vez completados los acuerdos comerciales con los clientes adicionales.
- En junio 2019, la Compañía anunció un plan de expansión de ECOGAS mediante el cual conectará cerca de 40 mil nuevos usuarios en los próximos años, con una inversión aproximada de \$80 millones.
- En agosto 2019, la Compañía suscribió un Convenio de Suspensión de plazos con CFE respecto del Contrato de Servicios de Transporte de Gas Natural por medio del gasoducto Guaymas - El Oro. Este acuerdo fue suscrito para que las partes lleven a cabo todas las acciones necesarias para reiniciar la operación del gasoducto y evitar la terminación del contrato. En enero 2020, el convenio de suspensión de Guaymas - El Oro, se extendió hasta el 15 de mayo de 2020.

En septiembre 2019, la Compañía suscribió un acuerdo con la CFE respecto al Contrato de Servicio de Transporte de Gas Natural correspondiente al Gasoducto Guaymas - El Oro. Por medio de este acuerdo, se establece una nueva estructura de tarifas y se extiende el plazo del contrato por 10 años. Dicho acuerdo satisface los intereses de ambas partes, manteniendo la integridad y rentabilidad de los contratos originales.

- En septiembre 2019, la Compañía suscribió un acuerdo con la CFE respecto al Contrato de Servicio de Transporte de Gas Natural correspondiente al Gasoducto Marino Sur de Texas - Tuxpan. Por medio de este acuerdo, se establece una nueva estructura de tarifas y se extiende el plazo del contrato por 10 años. En septiembre 2019, el gasoducto Sur de Texas - Tuxpan inició operaciones comerciales bajo el nuevo contrato con CFE.
- En septiembre 2019, la Compañía celebró un contrato de crédito en cuenta corriente por hasta \$280 millones con The Bank of Nova Scotia y con una vigencia de dos años.
- Durante el segundo semestre de 2019, la Compañía anunció el proyecto Border Solar, un proyecto de generación de energía solar con una capacidad de 150 megawatts totalmente contratada, con una inversión de aproximadamente \$160 millones. El proyecto proveerá de electricidad a Circle K, Liverpool, Envases Universales y Grupo Cementos de Chihuahua.
- En noviembre 2019, la Compañía celebró contratos de crédito con una vigencia de 15 años por \$200 millones con International Finance Corporation, miembro del World Bank Group y North American Development Bank. Este es el primer préstamo certificado por los Green Loan Principles que IFC otorga a una empresa en México.
- En diciembre 2019, nuestro gasoducto Los Ramones Norte, negocio conjunto entre la Compañía y Brookfield, emitió notas garantizadas a un plazo de 20 años, por \$332 millones de dólares en una colocación privada internacional suscrita en su totalidad por inversionistas de U.S., Alemania, Francia

y Canadá, que incluyen afiliadas y clientes de Allianz Global Investors. En octubre 2019, Brookfield Asset Management adquirió de BlackRock una participación del 50 por ciento en Los Ramones Norte.

- El total de activos de la Compañía se incrementó por aproximadamente \$800 millones, de \$8,769 millones a diciembre de 2018 a \$9,552 millones a diciembre 2019.
- La Compañía pagó un dividendo en efectivo por \$220 millones de dólares, en noviembre de 2019.

UAIDA y UAIDA Ajustada

(millones de dólares)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de (no auditados)		Doce meses terminados el 31 de diciembre de (no auditados)	
	2019	2018	2019	2018
Segmento Gas	\$ 148.3	\$ 144.9	\$ 611.9	\$ 626.8
Segmento Electricidad	36.0	34.8	167.1	141.9
Corporativo	—	0.5	(1.1)	(0.4)
UAIDA ⁽¹⁾	\$ 184.3	\$ 180.2	\$ 777.9	\$ 768.3
Ajuste para UAIDA de negocios conjuntos ⁽¹⁾	69.1	27.7	160.3	108.1
UAIDA Ajustada ⁽¹⁾	\$ 253.4	\$ 207.9	\$ 938.2	\$ 876.4

Segmento Gas

En el cuarto trimestre de 2019, el Segmento de Gas registró una UAIDA por \$148.3 millones, comparado con \$144.9 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$3.4 millones se debió principalmente a mayor ingreso de transporte, parcialmente compensado por el diferimiento de ingresos en el gasoducto Guaymas - El Oro.

En 2019, el Segmento Gas registró una UAIDA por \$611.9 millones, comparado con \$626.8 millones en 2018. La disminución de \$14.9 millones se debió principalmente al diferimiento de ingresos en el gasoducto Guaymas - El Oro, parcialmente compensado por mayores tarifas de distribución de gas natural.

Segmento Electricidad

En el cuarto trimestre de 2019, el Segmento de Electricidad registró una UAIDA por \$36.0 millones, comparado con \$34.8 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$1.2 millones se debió principalmente a mayor resultado de operación en Ventika, parcialmente compensado por menor resultado de operación en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali.

En 2019, el Segmento Electricidad registró una UAIDA por \$167.1 millones, comparado con \$141.9 millones en 2018. El incremento de \$25.2 millones se debió principalmente a mayores resultados de operación de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali y Ventika, y al inicio de operaciones de las plantas de generación de energía Pima, Rumorosa y Tepezalá Solar.

Negocios Conjuntos

En el cuarto trimestre de 2019, los negocios conjuntos registraron una UAIDA por \$69.1 millones, comparado con \$27.7 millones durante el mismo periodo de 2018. En 2019, los negocios conjuntos registraron una UAIDA por \$160.3 millones, comparado con \$108.1 millones en 2018. Los incrementos de \$41.4 millones en el periodo de tres meses y \$52.2 millones en el periodo de doce meses, se debieron principalmente al inicio de operaciones del gasoducto Sur de Texas - Tuxpan.

⁽¹⁾ Se presenta la "UAIDA" y el "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 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 UAIDA Ajustada es 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.

Resultados de operación

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.

Los resultados del primer trimestre de 2018 han sido reformulados para presentar Termoeléctrica de Mexicali en las operaciones continuas de los Estados Consolidados de Ganancias, como resultado de la decisión de la administración de la compañía de suspender el proceso de venta en el segundo trimestre de 2018.

Estados Consolidados de Ganancias

(millones de dólares)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de (no auditados)		Doce meses terminados el 31 de diciembre de (no auditados)	
	2019	2018	2019	2018
Ingresos	\$ 326.9	\$ 345.9	\$ 1,379.3	\$ 1,368.6
Costo de ingresos	(94.7)	(107.9)	(391.1)	(385.8)
Gastos de operación, administración y otros	(47.9)	(57.8)	(210.3)	(214.5)
Depreciación y amortización	(40.2)	(34.7)	(155.8)	(137.2)
Costos financieros, neto	(13.8)	(23.7)	(87.2)	(95.4)
Otras ganancias (pérdidas), neto	28.6	(25.1)	25.6	—
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos	158.9	96.7	560.5	535.7
Gasto por impuestos a la utilidad	(19.4)	(27.9)	(132.6)	(143.1)
Participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	4.2	19.8	39.8	38.0
Utilidad del periodo	\$ 143.7	\$ 88.6	\$ 467.7	\$ 430.6

Información por segmentos

La información por segmento se presenta después de la eliminación de operaciones intercompañías.

Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos

(millones de dólares)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de (no auditados)		Doce meses terminados el 31 de diciembre de (no auditados)	
	2019	2018	2019	2018
Segmento Gas	\$ 119.1	\$ 119.5	\$ 492.6	\$ 519.0
Segmento Electricidad	21.1	20.2	106.2	84.4
Corporativo	18.7	(43.0)	(38.3)	(67.7)
	\$ 158.9	\$ 96.7	\$ 560.5	\$ 535.7

Segmento Gas

En el cuarto trimestre de 2019, el Segmento de Gas registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$119.1 millones comparado con \$119.5 millones durante el mismo periodo de 2018. La disminución de \$0.4 millones se debió principalmente al diferimiento de ingresos en el gasoducto Guaymas - El Oro, parcialmente compensado por mayores ingresos de transporte y menor costo financiero.

En 2019, el Segmento Gas registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$492.6 millones, comparado con \$519.0 millones en 2018. La disminución de \$26.4 millones se debió principalmente al diferimiento de ingresos en el gasoducto Guaymas - El Oro, efectos de tipo de cambio, que no significan flujo de efectivo, mayor gasto de depreciación, parcialmente compensados por menor costo financiero.

Segmento Electricidad

En el cuarto trimestre de 2019, el Segmento de Electricidad registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$21.1 millones, comparado con \$20.2 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$0.9 millones se debió principalmente al mayor resultado de operación en Ventika, parcialmente compensado por menor resultado de operación en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali.

En 2019, el Segmento Electricidad registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$106.2 millones, comparado con \$84.4 millones en 2018. El incremento de \$21.8 millones se debió principalmente a mayores resultados de operación de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali y Ventika, y al inicio de operaciones de las plantas de generación de energía Pima, Rumorosa y Tepezalá Solar.

Corporativo

En el cuarto trimestre de 2019, el Segmento de Corporativo registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$18.7 millones, comparado con una pérdida de \$43.0 millones durante el mismo periodo de 2018. En 2019 el Segmento Corporativo registró una pérdida antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$38.3 millones, comparado con una pérdida de \$67.7 millones en 2018. Las variaciones de \$61.7 millones para el periodo de tres meses y \$29.4 millones para el periodo de doce meses, se debieron principalmente al efecto por la fluctuación del tipo de cambio, principalmente relacionado al préstamo de accionistas, denominado en pesos, para fundear al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, que es compensado en la Participación de Utilidades de Negocios Conjuntos y menor costo financiero.

Ingresos

(millones de dólares, excepto precio por MMBtu ¹)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de (no auditados)		Doce meses terminados el 31 de diciembre de (no auditados)	
	2019	2018	2019	2018
Segmento Gas	\$ 248.2	\$ 261.5	\$ 1,054.2	\$ 1,058.5
Segmento Electricidad	78.2	83.9	323.2	308.3
Corporativo	0.5	0.5	1.9	1.8
	\$ 326.9	\$ 345.9	\$ 1,379.3	\$ 1,368.6
Gas natural precio promedio ponderado ²	\$ 3.24	\$ 4.22	\$ 3.10	\$ 3.44

⁽¹⁾ MMBtu: Un millón de unidades térmicas británicas de gas natural

⁽²⁾ Precio de Gas natural en dólares por MMBtu

Segmento Gas

En el cuarto trimestre de 2019, el Segmento Gas registró ingresos por \$248.2 millones, comparado con \$261.5 millones en el mismo periodo de 2018. La disminución de \$13.3 millones se debió principalmente a:

- \$14.0 millones por el por el diferimiento de ingresos en el gasoducto Guaymas - El Oro, y
- \$7.2 millones de menor precio, neto de mayor volumen de gas natural vendido, parcialmente compensado por
- \$5.6 millones de mayores ingresos de transporte por mayores tarifas y servicio de interrumpible.

En 2019, el Segmento Gas registró ingresos por \$1,054.2 millones, comparado con \$1,058.5 millones en el mismo periodo de 2018. La disminución de \$4.3 millones se debió principalmente a:

- \$23.3 millones por el diferimiento de ingresos en el gasoducto Guaymas - El Oro, parcialmente compensado por
- \$9.0 millones por el mayor volumen, neto de menor precio del gas natural vendido, y
- \$6.8 millones principalmente por mayores tarifas de distribución de gas natural.

Segmento Electricidad

En el cuarto trimestre de 2019, el Segmento de Electricidad registró ingresos por \$78.2 millones, comparado con \$83.9 millones en el mismo periodo de 2018. La disminución de \$5.7 millones se debió principalmente a:

- \$13.9 millones por menores precios y volumen en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, parcialmente compensado por
- \$7.4 millones en Ventika principalmente por disponibilidad garantizada.

En 2019, el Segmento de Electricidad registró ingresos por \$323.2 millones, comparado con \$308.3 millones en 2018. El incremento de \$14.9 millones se debió principalmente a:

- \$11.1 millones por el inicio de operaciones de las plantas de generación de energía Pima, Rumorosa y Tepezalá Solar, y

- \$5.7 millones en Ventika principalmente por disponibilidad garantizada.

Costo de Ingresos

(millones de dólares, excepto costo por MMBtu ¹)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de (no auditados)		Doce meses terminados el 31 de diciembre de (no auditados)	
	2019	2018	2019	2018
Segmento Gas	\$ 63.5	\$ 70.3	\$ 274.7	\$ 259.9
Segmento Electricidad	31.2	37.6	116.4	125.9
	\$ 94.7	\$ 107.9	\$ 391.1	\$ 385.8
Gas natural costo promedio ponderado ²	\$ 2.94	\$ 3.99	\$ 2.87	\$ 3.14

⁽¹⁾ MMBtu: Un millón de unidades térmicas británicas de gas natural

⁽²⁾ Precio de Gas natural en dólares por MMBtu

Segmento Gas

En el cuarto trimestre de 2019, el costo de ingresos en el Segmento de Gas fue \$63.5 millones, comparado con \$70.3 millones durante el mismo periodo de 2018. La disminución de \$6.8 millones se debió principalmente al menor costo, neto de mayor volumen del gas natural.

En 2019, el costo de ingresos en el Segmento Gas fue \$274.7 millones, comparado con \$259.9 millones en 2018. El incremento de \$14.8 millones se debió principalmente a mayor volumen, neto de menor costo del gas natural.

Segmento Electricidad

En el cuarto trimestre de 2019, el Segmento de Electricidad registró costo de ingresos por \$31.2 millones, comparado con \$37.6 millones durante el mismo periodo de 2018. La disminución de \$6.4 millones se debió principalmente al menor costo y menor volumen de gas natural utilizado en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali.

En 2019, el Segmento de Electricidad registró costo de ingresos por \$116.4 millones comparado con \$125.9 millones en 2018. La disminución de \$9.5 millones se debió principalmente a menor costo de gas natural utilizado en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali.

Resultados Consolidados

Gastos de Operación, Administración y Otros

En el cuarto trimestre de 2019, los gastos de operación, administración y otros gastos fueron \$47.9 millones, comparado con \$57.8 millones durante el mismo periodo de 2018. La disminución de \$9.9 millones se debió principalmente a la adopción del nuevo principio contable de arrendamientos *IFRS 16* en 2019, menores gastos de mantenimiento y otros gastos generales corporativos, parcialmente compensados por gastos relacionados al inicio de operaciones de las plantas de generación de energía Pima, Rumorosa y Tepezalá.

En 2019, los gastos de operación, administración y otros gastos fueron \$210.3 millones, comparado con \$214.5 millones en 2018. La disminución de \$4.2 millones se debió principalmente a la adopción del nuevo principio contable de arrendamientos *IFRS 16* en 2019 y al efecto de única vez por el nuevo contrato a largo plazo de mantenimiento y servicios en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, parcialmente compensados por gastos relacionados al inicio de operaciones de las plantas de generación de energía Pima, Rumorosa y Tepezalá Solar y al retraso del inicio de operaciones de Tepezalá.

Depreciación y Amortización

En el cuarto trimestre de 2019, la depreciación y amortización fue \$40.2 millones, comparado con \$34.7 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$5.5 millones se debió principalmente al inicio de operaciones de las plantas de generación de energía Pima, Rumorosa y Tepezalá Solar, y la adopción del nuevo principio contable de arrendamientos *IFRS 16* en 2019.

En 2019, la depreciación y amortización fue \$155.8 millones, comparado con \$137.2 millones en 2018. El incremento de \$18.6 millones se debió principalmente a la adopción del nuevo principio contable de arrendamientos *IFRS 16* en 2019, al inicio de operaciones de las plantas de generación de energía Pima, Rumorosa y Tepezalá Solar, y a la depreciación de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, la cual se reanudó en el segundo trimestre de 2018, después de que la gerencia formalizara la decisión de suspender la venta.

Costos Financieros, Neto

En el cuarto trimestre de 2019, el costo financiero neto fue \$13.8 millones, comparado con \$23.7 millones durante el mismo periodo de 2018. La disminución de \$9.9 millones se debió principalmente a mayores ingresos por interés en relación al préstamo de accionistas otorgado al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan.

En 2019, el costo financiero fue \$87.2 millones, comparado con \$95.4 millones en 2018. La disminución de \$8.2 millones se debió principalmente a mayores ingresos por interés en relación al préstamo de accionistas otorgado al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, parcialmente compensado por la adopción del nuevo principio contable de arrendamientos *IFRS 16* en 2019.

Otras Ganancias (Pérdidas), Neto

En el cuarto trimestre de 2019, otras ganancias fueron \$28.6 millones, comparado con otras pérdidas por \$25.1 millones durante el mismo periodo de 2018. La variación de \$53.7 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.

En 2019, otras ganancias fueron \$25.6 millones, comparado con otras ganancias de \$0.0 millones en 2018. El incremento de \$25.6 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 cuarto trimestre de 2019, el gasto por impuestos a la utilidad fue \$19.4 millones, comparado con \$27.9 millones en el mismo periodo de 2018. La disminución de \$8.5 millones es principalmente debido al efecto del tipo de cambio sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo que son valuados en pesos para fines de impuestos y el efecto de estímulos fiscales, parcialmente compensado por el efecto de tipo de cambio e inflación sobre activos y pasivos monetarios.

En 2019, el gasto por impuesto a la utilidad fue \$132.6 millones, comparado con \$143.1 millones en 2018. La disminución de \$10.5 millones es principalmente debido a al efecto del tipo de cambio sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo que son valuados en pesos para fines de impuestos y el efecto de estímulos fiscales, parcialmente compensado por el efecto de tipo de cambio sobre activos y pasivos monetarios.

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

(millones de dólares)	Negocio Conjunto con	Tres meses terminados el 31 de diciembre de (no auditados)		Doce meses terminados el 31 de diciembre de (no auditados)	
		2019	2018	2019	2018
Gasoducto Los Ramones Norte	Brookfield ¹	\$ 6.6	\$ 2.6	\$ 37.3	\$ 34.3
Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan	TC Energy	(2.2)	16.3	(0.4)	(0.1)
Energía Sierra Juárez, parque eólico	Actis	0.6	0.9	4.0	3.8
ECA Licuefacción ²	Sempra Energy	(0.8)	—	(1.1)	—
		\$ 4.2	\$ 19.8	\$ 39.8	\$ 38.0

¹ En octubre 2019, Brookfield Asset Management adquirió de BlackRock una participación del 50 por ciento en Los Ramones Norte.

² En febrero 2019, IEnova y Sempra Energy formaron un nuevo negocio conjunto para el proyecto de ECA Licuefacción, con una participación de 50% cada uno.

En el cuarto trimestre de 2019, la participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad, fue \$4.2 millones comparado con una pérdida de \$19.8 millones durante el mismo periodo de 2018. La disminución de \$15.6 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, parcialmente compensado por su inicio de operaciones. El efecto de tipo de cambio se compensa en Otras ganancias (pérdidas), neto.

En 2019, la participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad, fue \$39.8 millones comparado con \$38.0 millones en 2018. El incremento de \$1.8 millones se debió principalmente al inicio de operaciones del Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, compensado por su efecto en la fluctuación del tipo de cambio, principalmente relacionado al préstamo de accionistas, denominado en pesos. El efecto de tipo de cambio se compensa en Otras ganancias (pérdidas), neto.

Estados de Posición Financiera Consolidados Condensados

(miles de dólares)	31 de diciembre de 2019 (no auditados)	31 de diciembre de 2018 (auditados)
Activos		
Activos Circulantes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 57,966	\$ 51,764
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	139,407	153,649
Impuestos por recuperar	154,947	151,713
Otros activos circulantes ⁽¹⁾	113,261	106,815
Total de activos circulantes	465,581	463,941
Activos no circulantes		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	744,609	646,297
Arrendamientos financieros por cobrar	921,270	932,375
Impuestos a la utilidad diferidos	89,898	80,853
Inversión en negocios conjuntos	625,802	608,708
Propiedades, planta y equipo, neto	4,637,962	4,086,914
Crédito mercantil	1,638,091	1,638,091
Otros activos no circulantes ⁽²⁾	429,293	311,418
Total de activos no circulantes	9,086,925	8,304,656
Total de activos	\$ 9,552,506	\$ 8,768,597
Pasivos y Capital contable		
Deuda a corto plazo	\$ 1,235,379	\$ 870,174
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	24,471	310,696
Otros pasivos circulantes ⁽³⁾	333,682	264,761
Total de pasivos circulantes	1,593,532	1,445,631
Pasivos a largo plazo		
Deuda a largo plazo	1,818,331	1,675,192
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	233,597	75,161
Impuestos a la utilidad diferidos	565,957	566,892
Otros pasivos a largo plazo ⁽⁴⁾	383,852	251,971
Total de pasivos a largo plazo	3,001,737	2,569,216
Total de pasivos	4,595,269	4,014,847
Capital contable		
Capital social	955,239	963,272
Aportación adicional de capital	2,342,883	2,351,801
Acciones en tesorería	—	(7,190)
Otras partidas de (pérdida) integral	(130,919)	(104,105)
Utilidades retenidas	1,777,280	1,536,662
Total de capital contable participación controladora	4,944,483	4,740,440
Participación no controladora	12,754	13,310
Total de capital contable	\$ 4,957,237	\$ 4,753,750
Total de pasivo y capital contable	\$ 9,552,506	\$ 8,768,597

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ 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.

⁽³⁾ 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.

⁽⁴⁾ 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 fundear nuestras necesidades de capital depende de nuestra capacidad para generar flujos de efectivo de nuestras operaciones, los términos de nuestros acuerdos de financiamiento, así como de nuestro acceso a fuentes de financiamiento.

Fuente de Efectivo y Destino de Recursos

(millones de dólares)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de (no auditados)		Doce meses terminados el 31 de (no auditados)	
	2019	2018	2019	2018
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al principio del periodo	\$ 93.2	\$ 104.1	\$ 78.0	\$ 94.1
Efectivo neto generado en actividades de operación	211.0	161.8	706.7	625.0
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(200.2)	(173.2)	(655.0)	(628.1)
Efectivo neto generado (utilizado) por actividades de financiamiento	(11.6)	(23.6)	6.6	(34.0)
Efectos por cambios en el valor del efectivo en moneda extranjera	(0.9)	8.9	(44.8)	21.0
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al final del periodo	\$ 91.5	\$ 78.0	\$ 91.5	\$ 78.0

Actividades de operación

En el cuarto trimestre de 2019, el efectivo neto proveniente de las actividades de operación fue \$211.0 millones, comparado con \$161.8 millones durante el mismo periodo de 2018, principalmente debido a cambios en el capital de trabajo, parcialmente compensado por mayor monto de impuestos pagados.

En 2019, el efectivo neto proveniente de las actividades de operación fue \$706.7 millones, comparado con \$625.0 millones en 2018, principalmente debido a cambios en el capital de trabajo, parcialmente compensados por mayor monto de impuestos pagados.

Actividades de inversión

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

En el cuarto trimestre de 2018, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$173.2 millones, debido principalmente a inversiones de capital por \$123.9 millones principalmente en relación a

los proyectos solares y terminales de líquidos y \$49.3 millones para fundear el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan.

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

En 2018, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$628.1 millones, debido principalmente a inversiones de capital por \$456.4 millones en relación a los proyectos solares y terminales de líquidos y la inversión de \$174.9 millones en el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan.

Actividades de financiamiento

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

En el cuarto trimestre de 2018, el efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento fue \$23.6 millones, debido a \$179.2 millones de pago de préstamos provenientes de afiliadas no consolidables, intereses pagados de \$19.6 millones y la recompra de acciones por \$7.2 millones, parcialmente compensados por \$182.4 millones de disposiciones netas de préstamos bancarios.

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

En 2018, el efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento fue \$34.0 millones, debido principalmente a \$242.0 millones de pago de préstamos netos provenientes de afiliadas no consolidables, pago de dividendos por \$210.0 millones, el pago a vencimiento de los CEBURES a 5 años por \$102.1 millones e intereses pagados de \$85.0 millones, parcialmente compensadas por \$612.4 millones de disposiciones netas de préstamos bancarios.

Reconciliación de utilidad del periodo a UAIDA y UAIDA Ajustada

(millones de dólares)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de (no auditados)		Doce meses terminados el 31 de (no auditados)	
	2019	2018	2019	2018
Reconciliación a UAIDA				
Utilidad del periodo	\$ 143.7	\$ 88.6	\$ 467.7	\$ 430.6
Depreciación y amortización	40.2	34.7	155.8	137.2
Costos financieros, neto	13.8	23.7	87.2	95.4
Otras (ganancias) pérdidas, neto	(28.6)	25.1	(25.6)	—
Gasto por impuestos a la utilidad	19.4	27.9	132.6	143.1
Participación en las (utilidades) de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	(4.2)	(19.8)	(39.8)	(38.0)
(1) UAIDA	184.3	180.2	777.9	768.3
Reconciliación de Ajuste para UAIDA de negocios Conjuntos				
Utilidad del periodo	4.2	19.8	39.8	38.0
Depreciación y amortización	7.6	1.3	14.4	6.3
Costos financieros, neto	40.2	9.0	65.9	34.6
Otras pérdidas (ganancias), neto	24.8	(25.4)	26.5	(3.2)
Gasto por impuestos a la utilidad	(7.7)	23.0	13.7	32.4
(2) Ajuste para UAIDA de Negocios Conjuntos	69.1	27.7	160.3	108.1
(1+2) UAIDA Ajustada	\$ 253.4	\$ 207.9	\$ 938.2	\$ 876.4

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.