

Resultados Segundo Trimestre 2014

Ciudad de México, 23 de julio de 2014. **Infraestructura Energética Nova, S.A.B. de C.V. (BMV: IENOVA)** informa los resultados no auditados del segundo trimestre de 2014. IENOVA se dedica al desarrollo, construcción y operación de grandes proyectos de infraestructura de energía en México. Nuestras operaciones en México incluyen varias líneas de negocio a lo largo de la cadena de valor del sector de gas y generación de electricidad que se encuentra abierta a la inversión privada en México.

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).

Resumen Ejecutivo, Segundo Trimestre de 2014 comparado con el Segundo Trimestre de 2013

- La utilidad del segundo trimestre de 2014 fue \$37.5 millones, comparada con \$19.4 millones en el segundo trimestre de 2013 debido principalmente a menor gasto de impuestos y mayor capitalización de intereses relacionados con el proyecto Gasoducto de Sonora, parcialmente compensado por pérdidas en 2014 por la valuación de mercado de un contrato de derivados de tasa de interés, en comparación con ganancias en 2013.
- Los ingresos del trimestre terminado el 30 de junio de 2014 fueron \$185.9 millones comparados con \$164.2 millones en el mismo periodo de 2013, debido a mayores precios y volumen de gas natural y electricidad.
- El costo de ventas durante el periodo de tres meses que terminó el 30 de junio de 2014, fue de \$103.1 millones comparado con \$80.7 millones en el mismo periodo de 2013, debido principalmente a mayores precios y volumen de gas natural.
- El 12 de junio de 2014, cerramos un financiamiento de proyecto por \$270 millones, incluyendo la emisión de cartas de crédito, para la construcción de la primera fase del proyecto de generación de energía eólica Energía Sierra Juárez. El plazo es 18 años a partir del inicio de la operación comercial del proyecto. El financiamiento fue sindicado por un grupo de cinco bancos. Además, el proyecto contrato un crédito denominado en pesos para el financiamiento del Impuesto al Valor Agregado por el equivalente a \$35 millones con Banco Santander.
- El 20 de junio de 2014 celebramos un contrato de crédito revolvente por \$200 millones a plazo de 3 años con Banco Santander para capital de trabajo y diversos usos corporativos.
- El 16 de julio de 2014, después de haber obtenido las aprobaciones de autoridades regulatorias en México y Estados Unidos, efectuamos la venta del 50% de las acciones de la primera fase del proyecto de generación de energía eólica Energía Sierra Juárez a InterGen N.V.
- En cumplimiento al acuerdo adoptado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2014, el Consejo de Administración del 22 de julio de 2014, resolvió pagar un dividendo en efectivo por \$164 millones el 31 de julio de 2014.



Las siguientes tablas incluyen nuestros resultados del periodo de tres meses que terminaron el 30 de junio de 2014 y 2013.

i) Resultados de operaciones

Estados Consolidados de Pérdidas y Ganancias

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 30 de junio de	
	2014	2013
	(no auditados)	
Ingresos	\$ 185,852	\$ 164,224
Costo de venta	(103,139)	(80,739)
Gastos de administración y otros	(24,200)	(26,884)
Depreciación y amortización	(14,909)	(14,928)
Ingresos (costos) financieros netos	1,733	(2,036)
Otras (pérdidas) y ganancias	(1,910)	5,546
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocio conjunto	43,427	45,183
Gasto por impuestos a la utilidad	(13,641)	(35,544)
Participación en las utilidades de negocio conjunto, neto de impuestos a la utilidad	7,723	9,760
Utilidad del periodo	\$ 37,509	\$ 19,399



Información de segmentos

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

Utilidad (Pérdida) antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades del negocio conjunto

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 30 de junio de	
	2014	2013
	(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 55,738	\$ 53,902
Segmento Electricidad	(1,174)	(9,186)
Corporativo	(11,137)	467
	\$ 43,427	\$ 45,183

Segmento Gas

El segmento de Gas registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades del negocio conjunto para el segundo trimestre de 2014 por \$55.7 millones, comparado con \$53.9 millones durante el mismo periodo de 2013 debido principalmente a la capitalización de intereses relacionados con el proyecto Gasoducto de Sonora.

Segmento Electricidad

El segmento de Electricidad registró una pérdida antes de impuestos de \$1.2 millones en el segundo trimestre de 2014, comparado con \$9.2 millones en el segundo trimestre de 2013, debido principalmente a mayores precios y volumen de electricidad y menor gasto por mantenimiento debido a un mayor periodo programado en la planta de energía durante el 2013.

Corporativo

Corporativo registró una pérdida antes de impuestos de \$11.1 millones en el segundo trimestre de 2014, comparado con una utilidad antes de impuestos de \$0.5 millones en el mismo periodo de 2013, debido principalmente a pérdidas por la valuación de mercado de un contrato de derivados de tasa de interés, en comparación con ganancias en 2013.

Ingresos

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 30 de junio de	
	2014	2013
	(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 143,344	\$ 130,661
Segmento Electricidad	42,069	33,119
Corporativo	439	444
	\$ 185,852	\$ 164,224

Segmento Gas

El segmento de Gas registró ingresos por \$143.3 millones durante el segundo trimestre de 2014, comparados con \$130.7 millones en el mismo periodo de 2013, debido principalmente a precios y volumen de gas natural más altos.

Segmento Electricidad

El segmento de Electricidad registró ingresos por \$42.1 millones durante el segundo trimestre de 2014, comparados con \$33.1 millones durante el mismo periodo de 2013 debido principalmente a mayor volumen de electricidad vendido debido a un mayor periodo de mantenimiento programado en 2013 y precios de electricidad más altos.

Costo de Ventas

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 30 de junio de	
	2014	2013
	(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 68,346	\$ 53,209
Segmento Electricidad	34,793	27,530
	\$ 103,139	\$ 80,739

Segmento Gas

El costo de ventas en el segmento de Gas fue \$68.3 millones durante el segundo trimestre de 2014, comparados con \$53.2 millones durante el mismo periodo de 2013, debido a mayor costo y volumen de gas natural.

Segmento Electricidad

El costo de ventas del segmento de Electricidad fue \$34.8 millones durante el segundo trimestre de 2014, comparados con \$27.5 millones en el mismo periodo de 2013, debido a mayores precios y volumen del gas natural relacionado al mayor periodo de mantenimiento programado en 2013.



Gastos de Administración y Otros

Los gastos de administración y otros fueron \$24.2 millones durante el segundo trimestre de 2014, comparados con \$26.9 millones durante el mismo periodo de 2013, debido principalmente a mayores gastos administrativos relacionados con el mantenimiento programado en la planta de energía.

Ingresos (Costos) Financieros Netos

Los ingresos financieros netos de \$1.7 millones durante el segundo trimestre de 2014, se comparan con costos financieros netos de \$2.0 millones durante el mismo periodo de 2013, debido principalmente a mayores intereses capitalizados relacionados con el proyecto Gasoducto de Sonora.

Otras (Pérdidas) y Ganancias

Otras pérdidas por \$1.9 millones durante el segundo trimestre de 2014, comparado con otras ganancias por \$5.5 millones durante el mismo periodo de 2013, debido principalmente a pérdidas por la valuación de mercado de un contrato de derivados de tasa de interés en 2014, en comparación con ganancias en 2013.

(Gasto) Beneficio por Impuestos a la Utilidad

El gasto por impuestos a la utilidad durante el segundo trimestre de 2014 fue de \$13.6 millones comparado contra \$35.5 millones por el mismo periodo de 2013. La variación en impuestos a la utilidad se debió principalmente a un menor gasto por el efecto de variaciones en el tipo de cambio y la tasa de inflación sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo que son valuados en pesos para fines de impuestos.

Participación en las Utilidades del Negocio Conjunto, Neto de Impuestos a la Utilidad

La participación en las utilidades del negocio conjunto con PEMEX, neto de impuestos a la utilidad, fue de \$7.7 millones en el segundo trimestre de 2014 en comparación con \$9.8 millones durante el mismo periodo de 2013, debido principalmente a mayor gasto de intereses.

UAIDA Ajustada

Se presenta la “UAIDA” y la “UAIDA Ajustada” para 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 ingresos (costos) financieros netos; (3) los impuestos a la utilidad; y (4) otras (pérdidas) y ganancias (que incluyen utilidades/(pérdidas) cambiarias, las (pérdidas)/ganancias netas derivadas de pasivos financieros clasificados con fines de negociación asociados con los cambios en la valuación de nuestro contrato de derivado de tasas de interés y el efecto de la inflación en el valor de los impuestos por recuperar).

El “Ajuste para UAIDA del negocio conjunto” se define como nuestro 50% de la utilidad consolidada del negocio conjunto con PEMEX, después de sumar o restar, según sea el caso: (1) la depreciación y amortización; (2) los ingresos (costos) financieros netos; (3) el (gasto) beneficio de os impuestos a la utilidad; y (4) otras (pérdidas) y ganancias; dicha inversión es contabilizada bajo el método de participación.

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 30 de junio de	
	2014	2013
	(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 56,318	\$ 63,170
Segmento Electricidad	1,925	(3,313)
Corporativo	270	(3,258)
UAIDA	58,513	56,599
Ajuste para UAIDA del negocio conjunto (50%)	14,424	13,862
UAIDA Ajustada	\$ 72,937	\$ 70,461

ii) Posición Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

Estados de Posición Financiera Consolidados, Intermedios, Condensados

(miles de dólares)	30 de junio de 2014 (no auditados)	31 de diciembre de 2013 (auditados)
Activos		
Activos Circulantes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 51,117	\$ 103,880
Inversiones de corto plazo	129,026	207,027
Otros activos circulantes ⁽¹⁾	383,664	187,221
Total de activos circulantes	563,807	498,128
Activos no circulantes		
Inversiones en negocios conjuntos	376,440	366,288
Propiedades, planta y equipo neto	2,279,886	2,213,837
Otros activos no circulantes ⁽²⁾	157,631	163,655
Total de activos no circulantes	2,813,957	2,743,780
Total de activos	\$ 3,377,764	\$ 3,241,908
Capital y pasivos		
Pasivos Circulantes ⁽³⁾	\$ 244,590	\$ 193,089
Pasivos a largo plazo		
Deuda a largo plazo ⁽⁴⁾	396,171	394,656
Cuentas por pagar a partes relacionadas	39,291	38,893
Otros pasivos no circulantes ⁽⁵⁾	297,635	298,858
Total de pasivos no circulantes	733,097	732,407
Total de pasivos	977,687	925,496
Capital social	762,949	762,949
Capital social pagado	973,953	973,953
Utilidades retenidas	688,014	603,783
Otras utilidades integrales	(24,839)	(24,273)
Total de capital contable	2,400,077	2,316,412
Total de pasivo y capital contable	\$ 3,377,764	\$ 3,241,908

⁽¹⁾ Los otros activos circulantes incluyen las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, netas; las cantidades circulantes adeudadas por personas relacionadas; los impuestos por recuperar de corto plazo; los inventarios de gas natural; los instrumentos financieros derivados; impuesto al valor agregado por recuperar, activos disponibles para la venta y otros activos circulantes de menor importancia.

⁽²⁾ Los otros activos no circulantes incluyen cuentas por cobrar a partes relacionadas; los arrendamientos financieros por cobrar; los activos por impuestos diferidos; el crédito mercantil; bonos de carbono y otros activos no circulantes de menor importancia.

⁽³⁾ Los pasivos circulantes incluyen las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar; las cuentas por pagar a partes relacionadas; los pasivos circulantes por concepto de impuestos; los instrumentos financieros derivados; otros pasivos financieros; otros impuestos por pagar; pasivos relacionados con activos disponibles para la venta; las provisiones; y otros pasivos circulantes de menor importancia.

⁽⁴⁾ La deuda a largo plazo incluye pasivos a largo plazo de los tenedores de los bonos y otros terceros.

⁽⁵⁾ Los otros pasivos no circulantes incluyen los pasivos por impuestos a la utilidad diferidos; las provisiones no circulantes; los instrumentos financieros derivados; bonos de carbono y las prestaciones tras la terminación del empleo y otras prestaciones laborales a largo plazo.

Liquidez y Recursos de Capital

Somos una sociedad controladora. Por lo tanto, nuestra capacidad para cumplir con nuestras obligaciones y fondear nuestras necesidades de capital depende de nuestra capacidad para generar flujos de efectivo de nuestras operaciones, los términos y condiciones de financiamiento que obtengamos, así como de nuestro acceso al mercado de capitales.

Fuentes de Efectivo y Destino de los Recursos

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 30 de junio de	
	2014	2013
	(no auditados)	
Efectivo al principio del periodo	\$ 56,248	\$ 117,971
Flujos de efectivo de actividades de operación	(21,500)	(9,495)
Flujos de efectivo de actividades de inversión *	(52,791)	(78,064)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento	71,816	(728)
Efectos por cambios en el valor del efectivo mantenido en moneda extranjera	(2,656)	(4,259)
Efectivo al final del periodo	\$ 51,117	\$ 25,425

*Las actividades de inversión incluyen el movimiento en inversiones de corto plazo.

Actividades de operación

El efectivo neto utilizado en las actividades de operación durante el segundo trimestre de 2014 fue de \$21.5 millones, comparado con \$9.5 millones en el mismo periodo de 2013 debido a cambios en el capital de trabajo, principalmente mayores impuestos pagados.

Actividades de inversión

El efectivo neto utilizado en las actividades de inversión durante el segundo trimestre de 2014 fue de \$52.8 millones debido a la inversión de capital de \$114.4 millones en el Gasoducto de Sonora y el proyecto de generación eólica Energía Sierra Juárez, parcialmente financiados con una reducción en las inversiones a corto plazo de \$61.6 millones. El efectivo neto usado en actividades de inversión en el segundo trimestre de 2013 fue \$78.1 millones debido a inversiones de capital por \$100.9 millones en el Gasoducto de Sonora, parcialmente compensados por una disminución en inversiones temporales por \$24.4 millones.

Actividades de financiamiento

El efectivo proveniente de las actividades de financiamiento durante el segundo trimestre de 2014 fue de \$71.8 millones, debido principalmente al financiamiento del proyecto generación eólica Energía Sierra Juárez. El efectivo utilizado en el segundo trimestre de 2013 por \$0.7 millones es debido principalmente a los intereses pagados.



iii) 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 modernos y eficientes diseñados para generar la información financiera clave en tiempo real. Estos sistemas también facilitan la preparación de reportes financieros en forma eficiente.