



# 2019

**RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE**

**Ticker BMV: IENOVA**

**29 de abril de 2019**

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 marzo de (no auditados)		
	2019	2018	% Var.
UAIDA Ajustada	229.0	211.3	8 %
Utilidad neta del periodo	100.6	127.5	(21) %
Ingresos	380.6	307.2	24 %

- En el primer trimestre de 2019, la UAIDA Ajustada incrementó 8 por ciento a \$229.0 millones, comparado con \$211.3 millones en el mismo periodo de 2018. El incremento de \$17.7 millones se debió principalmente al mayor resultado de operación de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali.
- En el primer trimestre de 2019, la utilidad fue \$100.6 millones, comparado con \$127.5 millones en el mismo periodo de 2018. La disminución de \$26.9 millones se debió principalmente a los efectos de tipo de cambio, que no significan flujo de efectivo, como resultado de la apreciación del peso en el primer trimestre de 2018, y un mayor gasto de depreciación, parcialmente compensado por un mayor resultado de operación de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali.
- En el primer trimestre de 2019, los ingresos fueron \$380.6 millones, comparado con \$307.2 millones en el mismo periodo de 2018. El incremento de \$73.4 millones se debió principalmente al mayor volumen y mayor precio del gas natural vendido, y mayores ingresos en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali por mayor precio y volumen.
- 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 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 Precios y Cotizaciones (IPC) Sustentable 2019 de la Bolsa Mexicana de Valores. Lo anterior es resultado de su estrategia basada en altos estándares de operación, protección y conservación del medioambiente, así como por sus prácticas laborales, éticas y de gobierno corporativo y su compromiso social con las comunidades en las que opera.

## UAIDA y UAIDA Ajustada

(millones de dólares)	Tres meses terminados el 31 de marzo de (no auditados)	
	2019	2018
Segmento Gas	\$ 160.8	\$ 157.8
Segmento Electricidad	39.9	26.6
Corporativo	0.1	(0.2)
<b>UAIDA <sup>(1)</sup></b>	<b>\$ 200.8</b>	<b>\$ 184.2</b>
Ajuste para UAIDA de negocios conjuntos <sup>(1)</sup>	28.2	27.1
<b>UAIDA Ajustada <sup>(1)</sup></b>	<b>\$ 229.0</b>	<b>\$ 211.3</b>

### Segmento Gas

En el primer trimestre de 2019, el Segmento de Gas registró una UAIDA por \$160.8 millones, comparado con \$157.8 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$3.0 millones se debió principalmente al ajuste extraordinario de tarifas de distribución de años anteriores en Ecogas Chihuahua.

### Segmento Electricidad

En el primer trimestre de 2019, el Segmento de Electricidad registró una UAIDA por \$39.9 millones, comparado con \$26.6 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$13.3 millones se debió principalmente al mayor resultado de operación de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, parcialmente compensado por un menor volumen de electricidad en Ventika.

### Negocios Conjuntos

En el primer trimestre de 2019, la UAIDA de negocios conjuntos se mantuvo estable comparado con el mismo periodo de 2018.

<sup>(1)</sup> 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 marzo de (no auditados)	
	2019	2018
Ingresos	\$ 380.6	\$ 307.2
Costo de ingresos	(127.6)	(74.4)
Gastos de operación, administración y otros	(52.2)	(48.6)
Depreciación y amortización	(37.5)	(33.6)
Costos financieros, neto	(24.8)	(24.5)
Otras ganancias, neto	6.7	51.8
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos</b>	<b>145.2</b>	<b>177.9</b>
Gasto por impuestos a la utilidad	(48.0)	(38.3)
Participación en las utilidades (pérdidas) de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	3.4	(12.1)
<b>Utilidad del periodo</b>	<b>\$ 100.6</b>	<b>\$ 127.5</b>

## 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 marzo de (no auditados)	
	2019	2018
Segmento Gas	\$ 126.5	\$ 139.9
Segmento Electricidad	26.5	13.2
Corporativo	(7.8)	24.8
	<b>\$ 145.2</b>	<b>\$ 177.9</b>

#### *Segmento Gas*

En el primer trimestre de 2019, el Segmento de Gas registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$126.5 millones, comparado con \$139.9 millones durante el mismo periodo de 2018. La disminución de \$13.4 millones se debió principalmente a los efectos por la fluctuación de tipo de cambio, que no significan flujo de efectivo, como resultado de la apreciación del peso en el primer trimestre de 2018, parcialmente compensado por el ajuste extraordinario de tarifas de distribución de años anteriores en Ecogas Chihuahua.

#### *Segmento Electricidad*

En el primer trimestre de 2019, el Segmento de Electricidad registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$26.5 millones, comparado con \$13.2 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$13.3 millones se debió principalmente al mayor resultado de operación de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, parcialmente compensado por un menor volumen de electricidad en Ventika.

#### *Corporativo*

En el primer trimestre de 2019, el Segmento de Corporativo registró una pérdida antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$7.8 millones, comparado con una utilidad de \$24.8 millones durante el mismo periodo de 2018. La disminución de \$32.6 millones se debió principalmente al efecto por la fluctuación del tipo de cambio, principalmente relacionado al préstamo de accionistas, denominado en pesos, para fondar al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, que es compensado en la Participación de Utilidades de Negocios Conjuntos.

## Ingresos

(millones de dólares, excepto precio por MMBtu <sup>1</sup> )	Tres meses terminados el 31 de marzo de (no auditados)	
	2019	2018
Segmento Gas	\$ 295.3	\$ 245.4
Segmento Electricidad	84.8	61.5
Corporativo	0.5	0.3
	<b>\$ 380.6</b>	<b>\$ 307.2</b>
Gas natural precio promedio ponderado <sup>2</sup>	\$ 4.18	\$ 2.99

<sup>(1)</sup> MMBtu: Un millón de unidades térmicas británicas de gas natural

<sup>(2)</sup> Precio de Gas natural en dólares por MMBtu

### *Segmento Gas*

En el primer trimestre de 2019, el Segmento Gas registró ingresos por \$295.3 millones, comparado con \$245.4 millones en el mismo periodo de 2018. El incremento de \$49.9 millones se debió principalmente a:

- \$42.7 millones por el mayor volumen y mayor precio del gas natural vendido, y
- \$5.0 millones por el ajuste extraordinario de tarifas de distribución de años anteriores en Ecogas Chihuahua.

### *Segmento Electricidad*

En el primer trimestre de 2019, el Segmento de Electricidad registró ingresos por \$84.8 millones, comparado con \$61.5 millones en el mismo periodo de 2018. El incremento de \$23.3 millones se debió principalmente a:

- \$26.0 millones por el mayor precio y mayor volumen en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, parcialmente compensado por
- \$3.2 millones de menor volumen de electricidad en Ventika.

## Costo de Ingresos

(millones de dólares, excepto costo por MMBtu <sup>1</sup> )	Tres meses terminados el 31 de marzo de (no auditados)	
	2019	2018
Segmento Gas	\$ 91.2	\$ 47.4
Segmento Electricidad	36.4	27.0
	<b>\$ 127.6</b>	<b>\$ 74.4</b>
Gas natural costo promedio ponderado <sup>2</sup>	\$ 3.88	\$ 2.71

<sup>(1)</sup> MMBtu: Un millón de unidades térmicas británicas de gas natural

<sup>(2)</sup> Precio de Gas natural en dólares por MMBtu

### *Segmento Gas*

En el primer trimestre de 2019, el costo de ingresos en el Segmento de Gas fue \$91.2 millones, comparado con \$47.4 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$43.8 millones se debió principalmente al mayor volumen y mayor costo del gas natural.

### *Segmento Electricidad*

En el primer trimestre de 2019, el Segmento de Electricidad registró costo de ingresos por \$36.4 millones, comparado con \$27.0 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$9.4 millones se debió principalmente al mayor precio y volumen de gas natural utilizado en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali.

## Resultados Consolidados

---

### **Gastos de Operación, Administración y Otros**

En el primer trimestre de 2019, los gastos de operación, administración y otros gastos fueron \$52.2 millones, comparado con \$48.6 millones en 2018. El incremento de \$3.6 millones se debió principalmente a otros gastos generales corporativos.

### **Depreciación y Amortización**

En el primer trimestre de 2019, la depreciación y amortización fue \$37.5 millones, comparado con \$33.6 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$3.9 millones se debió principalmente a la adopción del nuevo principio contable de arrendamientos IFRS 16 en 2019 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 primer trimestre de 2019, el costo financiero neto se mantuvo estable comparado el mismo periodo de 2018.

### **Otras Ganancias, Neto**

En el primer trimestre de 2019, otras ganancias fueron \$6.7 millones, comparado con \$51.8 millones durante el mismo periodo de 2018. La disminución de \$45.1 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 2019, el gasto por impuestos a la utilidad fue \$48.0 millones, comparado con \$38.3 millones en el mismo periodo de 2018. El incremento de \$9.7 millones es principalmente debido al efecto en el tipo de cambio sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo que son valuados en pesos para fines de impuestos, parcialmente compensado por el efecto de tipo de cambio e inflación sobre activos y pasivos monetarios.

**Participación en las Utilidades (Pérdidas) de Negocios Conjuntos, Neto de Impuestos a la Utilidad**

(millones de dólares)	Negocio Conjunto con	Tres meses terminados el 31 de marzo de (no auditados)	
		2019	2018
Gasoducto Los Ramones Norte	BlackRock	\$ 10.8	\$ 11.8
Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan	TransCanada	(8.3)	(24.6)
Energía Sierra Juárez, parque eólico	Actis	1.0	0.7
ECA Licuefacción <sup>1</sup>	Sempra Energy	(0.1)	—
		<b>\$ 3.4</b>	<b>\$ (12.1)</b>

<sup>1</sup> 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 primer trimestre de 2019, la participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad, fue \$3.4 millones comparado con pérdidas de \$12.1 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$15.5 millones se debió principalmente a una menor pérdida en el 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 mayor gasto de impuestos en el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan y en el Gasoducto Los Ramones Norte. El efecto de tipo de cambio se compensa en Otras ganancias, neto.

## Estados de Posición Financiera Consolidados Condensados

(miles de dólares)	31 de marzo de 2019 (no auditados)	31 de diciembre de 2017 (auditados)
<b>Activos</b>		
<b>Activos Circulantes</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 56,525	\$ 51,764
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	134,571	153,649
Impuestos por recuperar	159,894	151,713
Otros activos circulantes <sup>(1)</sup>	113,039	106,815
<b>Total de activos circulantes</b>	<b>464,029</b>	<b>463,941</b>
<b>Activos no circulantes</b>		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	670,750	646,297
Arrendamientos financieros por cobrar	930,312	932,375
Impuestos a la utilidad diferidos	81,227	80,853
Inversión en negocios conjuntos	589,416	608,708
Propiedades, planta y equipo, neto	4,189,158	4,086,914
Crédito mercantil	1,638,091	1,638,091
Otros activos no circulantes <sup>(2)</sup>	418,960	311,418
<b>Total de activos no circulantes</b>	<b>8,517,914</b>	<b>8,304,656</b>
<b>Total de activos</b>	<b>\$ 8,981,943</b>	<b>\$ 8,768,597</b>
<b>Pasivos y Capital contable</b>		
Deuda a corto plazo	\$ 865,687	\$ 870,174
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	292,836	310,696
Otros pasivos circulantes <sup>(3)</sup>	324,304	264,761
<b>Total de pasivos circulantes</b>	<b>1,482,827</b>	<b>1,445,631</b>
<b>Pasivos a largo plazo</b>		
Deuda a largo plazo, neta	1,666,147	1,675,192
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	76,193	75,161
Impuestos a la utilidad diferidos	576,734	566,892
Otros pasivos a largo plazo <sup>(4)</sup>	342,376	251,971
<b>Total de pasivos a largo plazo</b>	<b>2,661,450</b>	<b>2,569,216</b>
<b>Total de pasivos</b>	<b>4,144,277</b>	<b>4,014,847</b>
<b>Capital contable</b>		
Capital social	963,272	963,272
Aportación adicional de capital	2,351,801	2,351,801
Acciones en tesorería	(13,092)	(7,190)
Otras partidas de (pérdida) integral	(114,877)	(104,105)
Utilidades retenidas	1,637,267	1,536,662
<b>Total de capital contable participación controladora</b>	<b>4,824,371</b>	<b>4,740,440</b>
Participación no controladora	13,295	13,310
<b>Total de capital contable</b>	<b>\$ 4,837,666</b>	<b>\$ 4,753,750</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 8,981,943</b>	<b>\$ 8,768,597</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 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 al mercado de capitales.

### Fuente de Efectivo y Destino de Recursos

(millones de dólares)	Tres meses terminados el 31 de marzo de (no auditados)	
	2019	2018
<b>Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al principio del periodo</b>	<b>\$ 78.0</b>	<b>\$ 93.0</b>
Efectivo neto generado en actividades de operación	144.4	93.0
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(77.5)	(218.2)
Efectivo neto (utilizado) generado por actividades de financiamiento	(84.2)	107.0
Efectos por cambios en el valor del efectivo en moneda extranjera	18.6	19.3
<b>Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al final del periodo</b>	<b>\$ 79.3</b>	<b>\$ 94.1</b>

#### *Actividades de operación*

En el primer trimestre de 2019, el efectivo neto proveniente de las actividades de operación fue \$144.4 millones, comparado con \$93.0 millones durante el mismo periodo de 2018, debido principalmente a cambios en el capital de trabajo y mayores resultados operativos.

#### *Actividades de inversión*

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.

En el primer trimestre de 2018, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$218.2 millones, debido principalmente a \$106.7 millones para fundear al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan; inversiones de capital por \$85.0 millones en relación a: la terminal marina de Veracruz, una estación de compresión en el Gasoducto Sonora, y los proyectos solares Pima y Tepezalá; y la reducción de inversiones de corto plazo por \$26.0 millones.

*Actividades de financiamiento*

En el primer trimestre de 2019, el efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento fue \$84.2 millones, debido principalmente 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.

En el primer trimestre de 2018, el efectivo neto generado en las actividades de financiamiento fue \$107.0 millones, debido a \$70.0 millones de disposiciones netas de préstamos provenientes de afiliadas no consolidables, y \$161.2 millones por la disposición de financiamientos bancarios, parcialmente compensado por el pago a vencimiento de los CEBURES a cinco años por \$102.3 millones e intereses pagados de \$22.2 millones.

## Reconciliación de utilidad del periodo a UAIDA y UAIDA Ajustada

(millones de dólares)	Tres meses terminados el 31 de marzo de (no auditados)	
	2019	2018
<b>Reconciliación a UAIDA</b>		
Utilidad del periodo	\$ 100.6	\$ 127.5
Depreciación y amortización	37.5	33.6
Costos financieros, neto	24.8	24.5
Otras (ganancias), neto	(6.7)	(51.8)
Gasto por impuestos a la utilidad	48.0	38.3
Participación en las (utilidades) pérdidas de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	(3.4)	12.1
<b>(1) UAIDA</b>	<b>200.8</b>	<b>184.2</b>
<b>Reconciliación de Ajuste para UAIDA de negocios Conjuntos</b>		
Utilidad del periodo	3.4	(12.1)
Depreciación y amortización	2.3	1.6
Costos financieros, neto	8.5	10.4
Otras (ganancias), neto	8.9	34.1
Gasto por impuestos a la utilidad	5.1	(6.9)
<b>(2) Ajuste para UAIDA de Negocios Conjuntos</b>	<b>28.2</b>	<b>27.1</b>
<b>(1+2) UAIDA Ajustada</b>	<b>\$ 229.0</b>	<b>\$ 211.3</b>

## 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.