

Segundo Trimestre 2014

Resultados Financieros

23 de julio 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

- Dividendos
- Resultados financieros del segundo trimestre de 2014
- Avances de los proyectos en desarrollo y construcción
- Actualizaciones sobre el proyecto de generación de energía eólica Energía Sierra Juárez
- Licitaciones nuevas de la CFE
- Reforma Energética

Dividendos

- En el Consejo de Administración de IEnova celebrado el 22 de julio 2014, se aprobó el dividendo para 2014
- El 31 de julio se hará un solo pago de US\$164 millones a los accionistas
- Esta cantidad comparado con la cantidad distribuida en 2013, representa un incremento anual de 5.1%

Dividendo de 2013	Dividendo de 2014	Incremento Anual
US\$156 millones	US\$164 millones	5.1%

Resultados del segundo trimestre de 2014

	Tres meses terminados el	
	30 de junio	
<i>(No auditado; utilidad en millones de dólares, número de acciones en millones, UPA en dólares)</i>	2014	2013
UAIDA Ajustada ¹	\$ 73	\$ 70
Utilidad del período	\$ 38	\$ 19
Número de acciones	1,154	1,154
Utilidad por Acción (UPA)	\$ 0.03	\$ 0.02

- La UAIDA Ajustada para el segundo trimestre de 2014 fue de US\$73 millones, mayor que los US\$70 millones registrado en el mismo periodo de 2013, debido principalmente a mayores precios y volumen de gas natural y de electricidad
- La utilidad para el segundo trimestre de 2014 fue de US\$38 millones, que se comparan con los US\$19 millones del mismo período para 2013; el incremento se debe principalmente a:
 - Menor gastos de impuestos
 - Mayor capitalización de intereses relacionado con el proyecto Gasoducto de Sonora
 - Mejores resultados en TDM
 - Parcialmente compensado por la valuación de mercado de un contrato de derivados de tasa de interés

(1) UAIDA Ajustada incluye la parte proporcional de los negocios en conjunto

Segmento Gas - utilidad antes del impuestos

	Tres meses terminados el	
	30 de junio	
<i>(No auditado; dólares en millones)</i>	2014	2013
Segmento Gas - utilidad antes de impuestos y la participación en la utilidad del negocio conjunto con PEMEX	\$ 56	\$ 54

- La utilidad del segmento Gas antes de impuestos y de participación en las utilidades en el negocio conjunto con PEMEX incrementó a US\$56 millones para el segundo cuarto de 2014, en comparación con los US\$54 millones para el mismo período de 2013
- El incremento se debe principalmente a la capitalización de intereses relacionados con el proyecto Gasoducto de Sonora

Segmento Electricidad - utilidad antes de impuestos

<i>(No auditado; dólares en millones)</i>	Tres meses terminados el	
	30 de junio	
	2014	2013
Segmento Electricidad - utilidad antes de impuestos	\$ (1)	\$ (9)

- El segmento Electricidad reportó una pérdida antes de impuestos de US\$1 millón para el segundo cuarto de 2014, comparado con una pérdida antes de impuestos de US \$9 millones para el mismo período de 2013
- El incremento se debe principalmente a mayores precios y volumen de electricidad y menor gasto por mantenimiento programado en la planta de energía

Avances de proyectos

Proyecto	Inversión (Millones de Dlls.)	Fecha de Operación	Plazo del Contrato	Avance
Proyectos propiedad 100% de IEnova				
Gasoducto Sonora	\$1,000	4T 2014 (tramo 1) 3T 2016 (tramo 2)	25 años 25 años	<ul style="list-style-type: none"> Proceso de construcción según lo programado El inicio de operaciones de a primera fase estará lista en octubre
Proyectos dentro de negocios en conjunto				
Gasoducto Los Ramones I	\$500	4T 2014	25 años	<ul style="list-style-type: none"> 50% interés indirecto de IEnova Este diciembre quedara terminado el proyecto
Gasoducto Los Ramones Norte	\$1,400	4T 2015	25 años	<ul style="list-style-type: none"> 25% interés indirecto de IEnova Se otorgo Contrato de Construcción El 3T 2014 inician actividades de construcción
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
Parque Eólico Energía Sierra Juárez (ESJ)	\$300	1T 2015	20 años	<ul style="list-style-type: none"> 50% interés indirecto de IEnova Se cerro transacción con InterGen Proceso de construcción avanza según lo programado

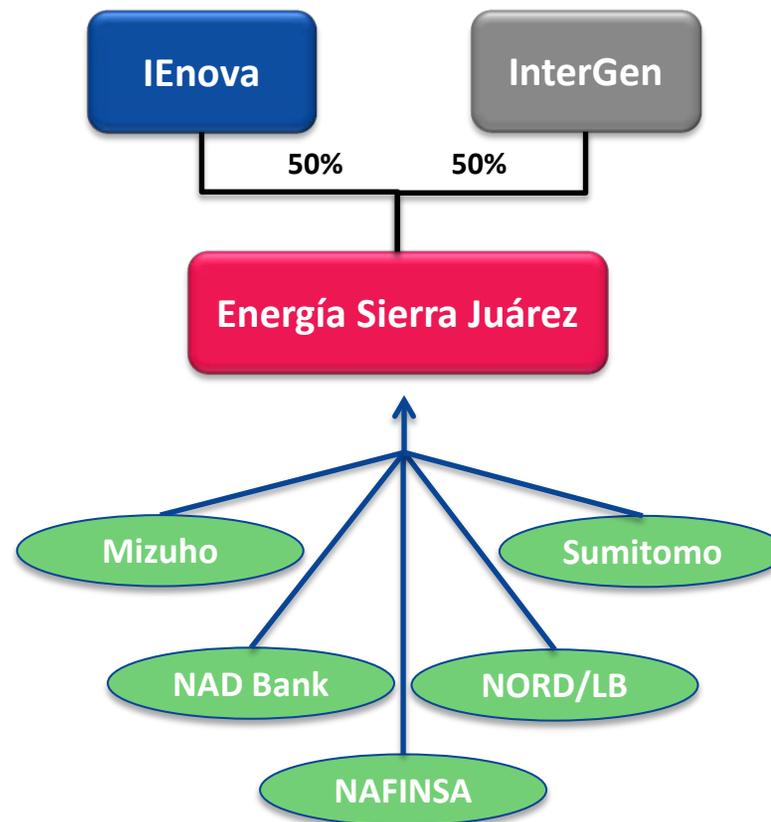
Actualización de Energía Sierra Juárez

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
- Operación comercial para el 1T15
- Se espera un impacto positivo a reflejarse en los resultados financieros del tercer trimestre de 2015

Financiamiento del Proyecto

- Hemos ejecutado y financiado US\$270 millones de *project financing* para la construcción de la primera fase del proyecto
- Duración de 18 años posteriores a la operación comercial del proyecto
- Se integro un sindicato de prestamistas por un grupo de bancos comerciales y de desarrollo



Gasoductos CFE

Ojinaga-El Encino

- 250 km tubería de gas natural
- 1.3 Bcfd capacidad
- Inversión estimada de CFE US\$462 millones
- Inicio de operaciones esperado en la primera mitad de 2017
- 25 años, contrato con CFE take-or-pay
- Entrega de ofertas en septiembre 2014

El Encino-La Laguna

- 420 km tubería de gas natural
- 1.5 Bcfd capacidad
- Inversión estimada de CFE US\$695 millones
- Inicio de operaciones esperado en la primera mitad de 2017
- 25 años, contrato con CFE take-or-pay
- Entrega de ofertas en septiembre 2014



Proyectos CFE	Capacidad (MMcfd)	Longitud (km)	Inversión (US\$MM)
Ojinaga-El Encino, Chihuahua	1,350	250	\$462
El Encino-Torreón, Coahuila	1,500	420	\$695
TOTAL ESTIMADO PRELIMINAR			\$1,157

Tiempos

- La semana pasada el Senado aprobó la legislación
- En las próximas semanas se esperan revisiones menores por parte de los Diputados
- Aprobación final por parte del Congreso se espera para agosto

Expectativas

- Legislación consistente con las enmiendas aprobadas en diciembre
- Amplia libertad en todo el sector de energía incluyendo exploración y producción e infraestructura
- Nuevas oportunidades para IEnova en gasoductos, recolección y procesamiento de gas, oleoductos y almacenamiento, generación, transmisión y distribución de energía eléctrica

Datos Relevantes

- Transporte de gas y electricidad será gestionado por dos nuevas agencias, CENAGAS y CENACE, respectivamente, las cuales también serán responsables de la planificación de recursos del sistema
- Las compañías existentes en múltiples áreas del mercado serán sujetas a una mayor regulación por parte de la Comisión Reguladora de Energía y la Comisión de Competencia (COFECE)

- Dividendos decretados por US\$164 millones
- Resultados financieros y de operación en línea con las expectativas
- Excelentes avances en las actividades de construcción; a punto de completar la primera fase del proyecto Gasoducto Sonora y Los Ramones I
- Cierre de financiamiento y venta del 50% de Energía Sierra Juárez
- Dos nuevas licitaciones de CFE, ofertas a realizar durante el 3T
- Se espera pronta aprobación de la Reforma Energética

