



## Resultados Tercer Trimestre 2014

Ciudad de México, 22 de octubre de 2014. **Infraestructura Energética Nova, S.A.B. de C.V. (BMV: IENOVA)** informa los resultados no auditados del tercer 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, Tercer Trimestre de 2014 comparado con el Tercer Trimestre de 2013

- La utilidad del tercer trimestre de 2014 fue \$64.5 millones, comparada con \$57.0 millones en el tercer trimestre de 2013 debido principalmente a \$16.7 millones, después de impuestos, por la ganancia por la venta del 50% de nuestra participación en el capital en la primera fase del proyecto de generación de energía eólica Energía Sierra Juárez y mejores resultados en la planta de energía, parcialmente compensado por un mayor gasto de impuestos.
- Los ingresos del trimestre terminado el 30 de septiembre de 2014 fueron \$234.9 millones comparados con \$188.9 millones en el mismo periodo de 2013, debido a mayor volumen y precios de gas natural y electricidad más altos.
- El costo de ventas durante el periodo de tres meses que terminó el 30 de septiembre de 2014, fue de \$130.8 millones comparado con \$91.1 millones en el mismo periodo de 2013, debido a mayor volumen y costo de gas natural más alto.
- En julio de 2014, efectuamos la venta del 50% de nuestra participación en el capital de la primera fase, de 155 megawatts, del proyecto de generación de energía eólica Energía Sierra Juárez a InterGen N.V.
- El 25 de agosto de 2014 celebramos un contrato de crédito revolvente a 3 años por \$100.0 millones con Banco Sumitomo Mitsui para capital de trabajo y diversos usos corporativos.



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

**i) Resultados de operaciones**

**Estados Consolidados de Pérdidas y Ganancias**

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 30 de septiembre de	
	2014	2013
	( no auditados)	
Ingresos	\$ 234,898	\$ 188,903
Costo de venta	(130,785)	(91,142)
Gastos de administración y otros	(25,401)	(21,695)
Depreciación y amortización	(14,787)	(15,196)
Ingresos (costos) financieros netos	2,456	(130)
Otras ganancias y (pérdidas)	18,847	(285)
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de los negocios conjuntos</b>	<b>85,228</b>	<b>60,455</b>
Gasto por impuestos a la utilidad	(26,419)	(15,246)
Participación en las utilidades de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	5,656	11,799
<b>Utilidad del periodo</b>	<b>\$ 64,465</b>	<b>\$ 57,008</b>



## 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 de los negocios conjuntos

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 30 de septiembre de	
	2014	2013
	(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 51,935	\$ 50,602
Segmento Electricidad	41,597	15,449
Corporativo	(8,304)	(5,596)
	<b>\$ 85,228</b>	<b>\$ 60,455</b>

### *Segmento Gas*

El segmento de Gas registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades del negocio conjunto para el tercer trimestre de 2014 por \$51.9 millones, comparado con \$50.6 millones durante el mismo periodo de 2013 debido principalmente a la capitalización de intereses relacionados con el proyecto Gasoducto de Sonora, parcialmente compensado por mayores gastos de administración y otros.

### *Segmento Electricidad*

El segmento de Electricidad registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades del negocio conjunto de \$41.6 millones en el tercer trimestre de 2014, comparado con \$15.4 millones en el tercer trimestre de 2013, debido principalmente a la ganancia de \$19.1 millones por la venta del 50% de nuestra participación en el capital en la primera fase del proyecto de generación de energía eólica Energía Sierra Juárez y mejores resultados en la planta de energía.

### *Corporativo*

Corporativo registró una pérdida antes de impuestos de \$8.3 millones en el tercer trimestre de 2014, comparado con \$5.6 millones en el mismo periodo de 2013, debido principalmente a intereses pagados.

## Ingresos

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 30 de septiembre de	
	2014	2013
	(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 161,161	\$ 129,545
Segmento Electricidad	73,331	58,939
Corporativo	406	419
	<b>\$ 234,898</b>	<b>\$ 188,903</b>

### *Segmento Gas*

El segmento de Gas registró ingresos por \$161.2 millones durante el tercer trimestre de 2014, comparados con \$129.5 millones en el mismo periodo de 2013, debido a mayor volumen y precios de gas natural más altos.

### *Segmento Electricidad*

El segmento de Electricidad registró ingresos por \$73.3 millones durante el tercer trimestre de 2014, comparados con \$58.9 millones durante el mismo periodo de 2013 debido a mayor volumen y precios de electricidad más altos.

## Costo de Ventas

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 30 de septiembre de	
	2014	2013
	(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 86,818	\$ 56,105
Segmento Electricidad	43,967	35,037
	<b>\$ 130,785</b>	<b>\$ 91,142</b>

### *Segmento Gas*

El costo de ventas en el segmento de Gas fue \$86.8 millones durante el tercer trimestre de 2014, comparados con \$56.1 millones durante el mismo periodo de 2013, debido a mayor volumen y costo de gas natural más alto.

### *Segmento Electricidad*

El costo de ventas del segmento de Electricidad fue \$44.0 millones durante el tercer trimestre de 2014, comparados con \$35.0 millones en el mismo periodo de 2013, debido a mayor costo y volumen de gas natural más alto.



### **Gastos de Administración y Otros**

Los gastos de administración y otros fueron \$25.4 millones durante el tercer trimestre de 2014, comparados con \$21.7 millones durante el mismo periodo de 2013, debido principalmente a mayores gastos administrativos relacionados con mantenimiento programado, gastos legales y beneficios a los empleados.

### **Ingresos (Costos) Financieros Netos**

Los ingresos financieros netos de \$2.5 millones durante el tercer trimestre de 2014, se comparan con costos financieros netos de \$0.1 millones durante el mismo periodo de 2013, debido principalmente a mayores intereses capitalizados relacionados con el proyecto Gasoducto de Sonora.

### **Otras Ganancias (Pérdidas)**

Otras ganancias por \$18.8 millones durante el tercer trimestre de 2014, comparado con otras pérdidas por \$0.3 millones durante el mismo periodo de 2013, debido principalmente a la ganancia por la venta del 50% de nuestra participación en el capital en la primera fase del proyecto de generación de energía eólica Energía Sierra Juárez.

### **Gasto por Impuestos a la Utilidad**

El gasto por impuestos a la utilidad durante el tercer trimestre de 2014 fue de \$26.4 millones comparado con \$15.2 millones por el mismo periodo de 2013. La variación en impuestos a la utilidad se debió principalmente a mayor utilidad antes de impuestos y a una mayor tasa efectiva derivado de los efectos de las 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 de los Negocios Conjuntos, Neto de Impuestos a la Utilidad**

La participación en las utilidades de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad, fue de \$5.7 millones en el tercer trimestre de 2014 en comparación con \$11.8 millones durante el mismo periodo de 2013. La variación se debe a un mayor impuesto relacionado con el saldo del impuesto diferido derivado de los efectos de las 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.

## UAIDA y UAIDA Ajustada

Se presenta la “UAIDA” y la “UAIDA Ajustada” en este reporte de resultados para fines de conveniencia para los inversionistas. Sin embargo, 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; (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) y (5) Participación en las utilidades de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad.

El “Ajuste para UAIDA de los negocios conjuntos” se define como nuestro 50% de la utilidad consolidada del negocio conjunto con PEMEX e InterGen, 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 los impuestos a la utilidad; y (4) otras (pérdidas) y ganancias. Nuestras inversiones en los negocios conjuntos se contabilizan bajo el método de participación.

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 30 de septiembre de	
	2014	2013
	(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 51,610	\$ 56,156
Segmento Electricidad <sup>1</sup>	26,709	19,694
Corporativo	393	216
<b>UAIDA</b>	<b>78,712</b>	<b>76,066</b>
Ajuste para UAIDA de los negocios conjuntos (50%)	13,052	12,371
<b>UAIDA Ajustada</b>	<b>\$ 91,764</b>	<b>\$ 88,437</b>

<sup>1</sup> El EBITDA del segmento de Electricidad no incluye la ganancia por la venta del 50% de nuestra participación en el capital de la primera fase del proyecto de generación de energía eólica Energía Sierra Juárez.

## ii) Posición Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

### Estados de Posición Financiera Consolidados, Intermedios, Condensados

(miles de dólares)	30 de septiembre de 2014 (no auditados)	31 de diciembre de 2013 (auditados)
<b>Activos</b>		
<b>Activos Circulantes</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 58,414	\$ 103,880
Inversiones de corto plazo	60,004	207,027
Otros activos circulantes <sup>(1)</sup>	225,351	187,221
<b>Total de activos circulantes</b>	<b>343,769</b>	<b>498,128</b>
<b>Activos no circulantes</b>		
Inversiones en negocios conjuntos	407,441	366,288
Propiedades, planta y equipo neto	2,329,339	2,213,837
Otros activos no circulantes <sup>(2)</sup>	258,916	163,655
<b>Total de activos no circulantes</b>	<b>2,995,696</b>	<b>2,743,780</b>
<b>Total de activos</b>	<b>\$ 3,339,465</b>	<b>\$ 3,241,908</b>
<b>Capital y pasivos</b>		
Pasivos Circulantes <sup>(3)</sup>	\$ 300,901	\$ 193,089
<b>Pasivos a largo plazo</b>		
Deuda a largo plazo <sup>(4)</sup>	383,720	394,656
Cuentas por pagar a partes relacionadas	39,572	38,893
Otros pasivos no circulantes <sup>(5)</sup>	324,249	298,858
<b>Total de pasivos no circulantes</b>	<b>747,541</b>	<b>732,407</b>
<b>Total de pasivos</b>	<b>1,048,442</b>	<b>925,496</b>
Capital social	762,949	762,949
Capital social pagado	973,953	973,953
Utilidades retenidas	588,479	603,783
Otras utilidades integrales	(34,358)	(24,273)
<b>Total de capital contable</b>	<b>2,291,023</b>	<b>2,316,412</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 3,339,465</b>	<b>\$ 3,241,908</b>

<sup>(1)</sup> 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 y otros activos circulantes.

<sup>(2)</sup> 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.

<sup>(3)</sup> Los pasivos circulantes incluyen las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar; la deuda de corto plazo; la porción circulante de cuentas por pagar a partes relacionadas; los pasivos circulantes por concepto de impuestos; los instrumentos financieros derivados; otros pasivos financieros; otros impuestos por pagar; provisiones y otros pasivos circulantes.

<sup>(4)</sup> La deuda a largo plazo incluye pasivos a largo plazo de los tenedores de los bonos.

<sup>(5)</sup> 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, 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 septiembre de	
	2014	2013
	(no auditados)	
<b>Efectivo al principio del periodo</b>	<b>\$ 51,117</b>	<b>\$ 25,425</b>
Flujos de efectivo de actividades de operación	107,608	66,982
Flujos de efectivo de actividades de inversión *	(71,389)	(71,566)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento	(27,699)	(6,340)
Efectos por cambios en el valor del efectivo mantenido en moneda extranjera	(1,223)	(4,449)
<b>Efectivo al final del periodo</b>	<b>\$ 58,414</b>	<b>\$ 10,052</b>

\*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 tercer trimestre de 2014 fue de \$107.6 millones, comparado con \$67.0 millones en el mismo periodo de 2013 debido a cambios en el capital de trabajo.

### *Actividades de inversión*

El efectivo neto utilizado en las actividades de inversión durante el tercer trimestre de 2014 fue de \$71.4 millones debido al otorgamiento de préstamos a compañías afiliadas no consolidadas por \$92.1 millones e inversión de capital por \$72.7 millones principalmente en el proyecto Gasoducto de Sonora, parcialmente compensado por una reducción en inversiones de corto plazo por \$69.0 millones y la entrada de efectivo por \$24.4 millones por la venta del 50% de nuestra participación en el capital en la primera fase del proyecto de generación de energía eólica Energía Sierra Juárez. El efectivo neto usado en actividades de inversión en el tercer trimestre de 2013 fue \$71.6 millones debido a inversiones de capital por \$100.9 millones principalmente en el proyecto Gasoducto de Sonora, parcialmente compensados por una disminución en inversiones temporales por \$44.0 millones.

### *Actividades de financiamiento*

El efectivo utilizado en actividades de financiamiento durante el tercer trimestre de 2014 fue de \$27.7 millones, debido principalmente al pago de un dividendo por \$164.0 millones, e intereses pagados por \$7.3 millones, parcialmente compensado por la disposición de financiamientos de corto plazo por \$145.0 millones. El efectivo utilizado en el tercer trimestre de 2013 por \$6.3 millones es debido principalmente a los intereses pagados en relación con la deuda de largo plazo.





### **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.