



2017

RESULTADOS DE CUARTO TRIMESTRE

Clave BMV: IENOVA
Ciudad de México, 20 de febrero de 2018

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

(miles de dólares, excepto porcentajes)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de		% Var.	Doce meses terminados el 31 de diciembre de		% Var.
	2017	2016		2017	2016	
	(no auditados)			(auditados)		
UAIDA Ajustada *	\$ 182,347	\$ 161,245	13%	\$ 758,639	\$ 504,021	51 %
Utilidad neta del periodo	\$ 36,728	\$ 27,533	33%	\$ 354,174	\$ 754,990	(53)%
Ingresos	\$ 294,306	\$ 251,611	17%	\$ 1,166,526	\$ 717,894	62 %

* Las cifras de doce meses son auditadas, excepto la UAIDA Ajustada.

- En el cuarto trimestre de 2017, la UAIDA Ajustada se incrementó 13 por ciento, a \$182.3 millones, comparado con \$161.2 millones en el mismo periodo de 2016. El incremento de \$21.1 millones se debió principalmente a la adquisición del parque eólico Ventika en diciembre de 2016, mejores resultados de operación en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, la adquisición del 25 por ciento adicional del Gasoducto Los Ramones Norte en noviembre de 2017 y el inicio de operaciones de los gasoductos Ojinaga – El Encino, San Isidro - Samalayuca y Ramal Empalme. Este incremento fue parcialmente compensado por gastos de operación, administración y otros en relación al inicio de operaciones de los gasoductos Guaymas – El Oro y San Isidro – Samalayuca.
- En 2017, la UAIDA Ajustada se incrementó 51 por ciento, a \$758.6 millones, comparado con \$504.0 millones en 2016. El incremento de \$254.6 millones se debió principalmente a las adquisiciones de Gasoductos de Chihuahua y Ventika, el inicio de operaciones de los cuatro gasoductos y la adquisición del 25 por ciento adicional del Gasoducto Los Ramones Norte.
- En el cuarto trimestre de 2017, la utilidad fue \$36.7 millones, 33 por ciento mayor que la utilidad de \$27.5 millones en el mismo periodo de 2016. El incremento de \$9.2 millones se debió principalmente a menor gasto de impuestos a la utilidad, mayor utilidad de negocios conjuntos y mejores resultados de operación en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali. Este incremento fue parcialmente compensado por los efectos de fluctuación del tipo de cambio y gastos de operación, administración y otros en relación al inicio de operaciones de los gasoductos Guaymas – El Oro, Ojinaga – El Encino y San Isidro – Samalayuca.
- En 2017, la utilidad fue \$418.0 millones, 135 por ciento mayor que la utilidad de \$177.7 millones en 2016. Estas cifras excluyen la pérdida por deterioro, después de impuestos y que no significa flujo de efectivo de \$63.8 millones en 2017 y \$95.8 millones en 2016, en relación con la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, y en 2016 la ganancia que no significa flujo de efectivo de \$673.1 millones en la remediación a valor de mercado de la participación del 50 por ciento en Gasoductos de Chihuahua, previamente mantenida. El incremento de \$240.3 millones se debió principalmente a la adquisición de Gasoductos de Chihuahua, menor gasto de impuestos a la utilidad, el inicio de operaciones de cuatro gasoductos, la adquisición de Ventika y mejores resultados de operación en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali. Este incremento fue parcialmente compensado por los efectos de fluctuación del tipo de cambio.

- En el cuarto trimestre de 2017, los ingresos fueron \$294.3 millones, comparado con \$251.6 millones en el mismo periodo de 2016. El incremento de \$42.7 millones se debió principalmente al mayor volumen y precio promedio ponderado del gas natural, la adquisición de Ventika y el inicio de operaciones de los gasoductos.
- En 2017, los ingresos fueron \$1,166.5 millones, comparado con \$717.9 millones en 2016. El incremento de \$448.6 millones, se debió principalmente a la adquisición de Gasoductos de Chihuahua y Ventika, el inicio de operaciones de los gasoductos y mayor precio promedio ponderado del gas natural y mayor volumen vendido.
- En 2017 y principios de 2018, la Compañía llevó a cabo las siguientes transacciones, por un valor total aproximado de \$3,000 millones:
 - En marzo de 2017, la Compañía firmó un contrato por 20 años para el suministro de energía limpia que será generada en una nueva central solar fotovoltaica de 110 megawatts (MW) que se ubicará en Caborca, Sonora. La inversión estimada es \$115 millones. IEnova será responsable de la construcción, financiamiento, operación y mantenimiento de la planta Pima Solar que destinará el 100 por ciento de su capacidad a DeAcero.
 - En julio de 2017, la Compañía resultó ganadora del concurso convocado por la Administración Portuaria Integral (API) de Veracruz para la construcción y operación de una terminal marina para el recibo, almacenamiento y entrega de hidrocarburos, principalmente gasolina, diésel y turbosina. La terminal será construida en el nuevo puerto de Veracruz, con una capacidad de aproximadamente 1,400,000 barriles. Se espera que la terminal marina inicie operaciones durante la segunda mitad de 2018.

En agosto de 2017, la Compañía firmó un contrato con una subsidiaria de Valero Energy Corporation respecto de la capacidad de la nueva terminal de almacenamiento en Veracruz y la capacidad de las terminales de Puebla y Ciudad de México. Estos contratos de productos refinados son de largo plazo, en base firme y denominados en dólares. La inversión estimada es \$155 millones para Veracruz y un total de \$120 millones en las otras dos terminales de almacenamiento. Se espera que las terminales terrestres inicien operaciones durante la primera mitad de 2019.

 - En noviembre de 2017, la Compañía concluyó la adquisición del 50 por ciento restante del capital social de Ductos y Energéticos del Norte de Pemex Transformación Industrial. El valor de la operación es \$547 millones, integrado por (i) el precio pagado por la cesión de la parte social de Ductos y Energéticos del Norte y la liquidación de ciertos créditos de accionistas, por la cantidad de \$258 millones, y (ii) el monto proporcional del financiamiento de la deuda del gasoducto Los Ramones Norte por \$289 millones, la cual no consolida en los estados financieros de IEnova. Como resultado de la adquisición, la Compañía incrementó su participación indirecta en el Gasoducto Los Ramones Norte de 25 por ciento a 50 por ciento.
 - En noviembre de 2017, la Compañía firmó un contrato de suministro de energía eléctrica por 20 años con San Diego Gas & Electric Company, a través de una nueva central de generación eólica que se ubicará en el municipio de Tecate, en Baja California. El proyecto tendrá una capacidad de 108 MW y una inversión aproximada de \$150 millones. El desarrollo del proyecto está sujeto a la obtención de autorizaciones regulatorias y otras aprobaciones.
 - En diciembre de 2017, la Compañía concluyó exitosamente la emisión de \$840 millones de *Senior Notes*, compuesta de un monto de principal de \$300 millones con una tasa de 3.750% con vencimiento en 2028 y de un monto de principal de \$540 millones con una tasa de 4.875% con

vencimiento en 2048. Las *Senior Notes* recibieron calificaciones de grado de inversión de Fitch (BBB+), Moody's (Baa1) y Standard & Poor's (BBB). La Compañía utilizó los recursos netos de la emisión para repagar deuda de corto plazo y para fines corporativos generales.

- En enero de 2018, la Compañía anunció la firma de un contrato de crédito y reembolso para la emisión de cartas de crédito standby, por un monto equivalente a \$1,000 millones, con el fin de homologar y hacer más eficiente el proceso para la emisión de cartas de crédito que son requeridas por entidades gubernamentales o terceros. El sindicato de bancos está formado por Banco Nacional de México, Sumitomo Mitsui Banking Corporation, BBVA Bancomer, Scotiabank Inverlat, Mizuho, BNP Paribas y Santander. Este contrato tendrá una vigencia de cinco años. Este contrato y las cartas de crédito emitidas bajo el mismo no constituye deuda a cargo de la Compañía.
- Como resultado de estas operaciones, el total de activos de la Compañía se incrementó más de \$1,000 millones, de \$7,127 millones a diciembre de 2016 a \$8,164 millones a diciembre de 2017.

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.

Estados Consolidados de Ganancias

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de		Doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2017	2016	2017	2016
	(no auditados)		(auditados)	
Ingresos	\$ 294,306	\$ 251,611	\$ 1,166,526	\$ 717,894
Costo de ingresos	(83,610)	(61,955)	(303,462)	(237,789)
Gastos de operación, administración y otros	(54,171)	(40,590)	(176,793)	(104,754)
Depreciación y amortización	(33,112)	(21,394)	(119,020)	(64,384)
Costos financieros, neto	(13,631)	(7,067)	(50,097)	(14,567)
Otras (pérdidas) ganancias, neto	(39,787)	4,314	(41,590)	2,168
Utilidad en remediación de la inversión mantenida bajo el método de participación ⁽¹⁾	—	—	—	673,071
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos	69,995	124,919	475,564	971,639
Gasto por impuestos a la utilidad	(58,270)	(89,868)	(109,663)	(147,158)
Participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	18,303	2,400	44,677	42,841
Utilidad del periodo de operaciones continuas	30,028	37,451	410,578	867,322
Utilidad (pérdida) del periodo de operaciones discontinuas neta de impuestos ⁽²⁾	6,700	(9,918)	(56,404)	(112,332)
Utilidad del periodo	\$ 36,728	\$ 27,533	\$ 354,174	\$ 754,990

⁽¹⁾ En 2016, la ganancia que no significa flujo de efectivo por \$673.1 millones se refiere a la remediación a valor de mercado de la participación del 50 por ciento en Gasoductos de Chihuahua, previamente mantenida.

⁽²⁾ El Consejo de Administración aprobó un plan para la venta de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, por consiguiente, sus resultados financieros se presentan en los estados consolidados condensados de ganancias, como operaciones discontinuas. Estos resultados incluyen una pérdida por deterioro, después de impuestos y que no significa flujo de efectivo de \$63.8 millones en 2017 y de \$95.8 millones en 2016.

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

(miles de dólares)	Tres meses terminados el		Doce meses terminados el	
	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2017	2016	2017	2016
	(no auditados)		(auditados)	
Segmento Gas	\$ 113,304	\$ 134,933	\$ 526,383	\$ 1,009,953
Segmento Electricidad	(175)	(1,120)	21,323	(1,120)
Corporativo	(43,134)	(8,894)	(72,142)	(37,194)
	\$ 69,995	\$ 124,919	\$ 475,564	\$ 971,639

Segmento Gas

En el cuarto trimestre de 2017, el Segmento de Gas registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$113.3 millones, comparado con \$134.9 millones durante el mismo periodo de 2016. La disminución de \$21.6 millones se debió principalmente a \$10.9 millones de gastos de operación, administración y otros en el Gasoducto Sonora segmento Guaymas – El Oro, el Gasoducto San Isidro – Samalayuca y el Gasoducto Ojinaga – El Encino, y menor capitalización de intereses por \$8.3 millones en relación a los proyectos en construcción.

En 2017, el Segmento de Gas registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$526.4 millones, comparado con \$336.9 millones en 2016, excluyendo la ganancia que no significa flujo de efectivo de \$673.1 millones en la remediación a valor de mercado de la participación del 50 por ciento en Gasoductos de Chihuahua, previamente mantenida. El incremento de \$189.5 millones se debió principalmente a \$160.0 millones de la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua el 26 de septiembre de 2016, \$40.3 millones por el inicio de operaciones de los gasoductos Sonora segmento Guaymas – El Oro, Ojinaga – El Encino y Ramal Empalme y \$4.9 millones debido al incremento de tarifas de distribución de gas natural en Ecogas. Esto fue parcialmente compensado por \$9.9 millones de menor capitalización de intereses en relación a los proyectos en construcción y gastos de operación, administración y otros por \$5.0 millones.

Segmento Electricidad

En el cuarto trimestre de 2017 y año completo 2017, el Segmento de Electricidad registró una pérdida antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$0.2 millones y una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos de \$21.3 millones, respectivamente. El incremento es proveniente del parque eólico Ventika, adquirido el 14 de diciembre de 2016.

Corporativo

En el cuarto trimestre de 2017, corporativo registró una pérdida antes de impuestos de \$43.1 millones, comparado con \$8.9 millones en 2016. En 2017, corporativo registró una pérdida antes de impuestos de \$72.1 millones comparado con \$37.2 millones en 2016. El aumento en pérdidas por \$34.2 millones y \$34.9 millones, respectivamente, se debió principalmente al efecto por la fluctuación del tipo de cambio, debido principalmente al préstamo de accionistas, denominado en pesos, para fundear al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, (que es parcialmente compensado en la participación de utilidades de negocios conjuntos), y mayor gasto de intereses, parcialmente compensado por el ingreso de intereses del préstamo de accionistas, para fundear al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan.

Ingresos

(miles de dólares, excepto precio por MMBtu ¹⁾)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de		Doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2017	2016	2017	2016
	(no auditados)		(auditados)	
Segmento Gas	\$ 274,460	\$ 248,159	\$1,064,946	\$ 712,327
Segmento Electricidad	19,391	2,930	99,721	2,930
Corporativo	455	522	1,859	2,637
	\$ 294,306	\$ 251,611	\$1,166,526	\$ 717,894
Gas natural promedio ponderado precio en dólares por MMBtu	\$ 3.29	\$ 3.22	\$ 3.18	\$ 2.73

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

Segmento Gas

En el cuarto trimestre de 2017, el segmento Gas registró ingresos por \$274.5 millones, comparado con \$248.2 millones en el mismo periodo de 2016. El incremento de \$26.3 millones se debió principalmente a:

- \$17.9 millones debido al mayor volumen vendido y mayor precio promedio ponderado del gas natural, y
- \$9.0 millones del inicio de operaciones de los cuatro gasoductos: Ojinaga – El Encino, San Isidro – Samalayuca y Ramal Empalme.

En 2017, el segmento Gas registró ingresos por \$1,064.9 millones, comparado con \$712.3 millones en 2016. El incremento de \$352.6 millones se debió principalmente a:

- \$220.8 millones de ingresos por la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua;
- \$66.2 millones del inicio de operaciones de los gasoductos Sonora segmento Guaymas – El Oro, Ojinaga – El Encino, San Isidro – Samalayuca, y Ramal Empalme;
- \$61.3 millones debido al mayor precio promedio ponderado del gas natural y mayor volumen vendido, y
- \$4.9 millones por mayores tarifas de distribución de gas natural en Ecogas.

Segmento Electricidad

En el cuarto trimestre de 2017 y año completo 2017, el Segmento de Electricidad registró ingresos por \$19.4 millones y \$99.7 millones, respectivamente. El incremento es proveniente del parque eólico Ventika.

Costo de Ingresos

(miles de dólares, excepto costo por MMBtu)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de		Doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2017	2016	2017	2016
	(no auditados)		(auditados)	
Segmento Gas	\$ 82,569	\$ 61,787	\$ 296,933	\$ 237,621
Segmento Electricidad	1,041	168	6,529	168
	\$ 83,610	\$ 61,955	\$ 303,462	\$ 237,789
Gas natural promedio ponderado costo en dólares por MMBtu	\$ 3.12	\$ 2.90	\$ 3.18	\$ 2.60

Segmento Gas

En el cuarto trimestre de 2017, el costo de ingresos en el segmento de Gas fue \$82.6 millones, comparado con \$61.8 millones durante el mismo periodo de 2016. El incremento de \$20.8 millones es principalmente debido a mayor volumen vendido y mayor precio promedio ponderado del gas natural.

En 2017, el costo de ingresos en el segmento de Gas fue \$296.9 millones, comparado con \$237.6 millones de 2016. El incremento de \$59.3 millones es principalmente debido a mayor precio promedio ponderado del gas natural y mayor volumen vendido.

Segmento Electricidad

En el cuarto trimestre de 2017 y año completo 2017, el Segmento de Electricidad registró costo de ingresos por \$1.0 millones y \$6.5 millones, respectivamente. El incremento es proveniente del parque eólico Ventika.

Resultados Consolidados

Gastos de Operación, Administración y Otros

En el cuarto trimestre de 2017, los gastos de operación, administración y otros gastos fueron \$54.2 millones, comparado con \$40.6 millones durante el mismo periodo de 2016. El incremento de \$13.6 millones se debió principalmente al inicio de operaciones de los cuatro gasoductos: Ojinaga – El Encino, Sonora segmento Guaymas – El Oro, San Isidro – Samalayuca y Ramal Empalme y la adquisición de Ventika.

En 2017, los gastos de operación, administración y otros gastos fueron \$176.8 millones, comparado con \$104.8 millones en 2016. El incremento de \$72.0 millones, se debió principalmente a la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua, la adquisición de Ventika y el inicio de operaciones de los cuatro gasoductos: Ojinaga – El Encino, Sonora segmento Guaymas – El Oro, San Isidro – Samalayuca y Ramal Empalme y otros gastos generales corporativos.

Depreciación y Amortización

En el cuarto trimestre de 2017, la depreciación y amortización fue \$33.1 millones, comparado con \$21.4 millones durante el mismo periodo de 2016. El incremento de \$11.7 millones se debió principalmente a la adquisición de Ventika y el inicio de operaciones de los cuatro gasoductos: Sonora segmento Guaymas – El Oro, Ojinaga – El Encino, San Isidro – Samalayuca y Ramal Empalme.

En 2017, la depreciación y amortización fue \$119.0 millones, comparado con \$64.4 millones en 2016. El incremento de \$54.6 millones, se debió principalmente a las adquisiciones de Ventika y del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua, y el inicio de operaciones de los cuatro gasoductos: Sonora segmento Guaymas – El Oro, Ojinaga – El Encino, San Isidro – Samalayuca y Ramal Empalme.

Costos Financieros, Neto

En el cuarto trimestre de 2017, el costo financiero neto fue \$13.6 millones, comparado con \$7.1 millones durante el mismo periodo de 2016. El incremento de \$6.5 million se debe principalmente a mayor gasto de intereses derivado de la adquisición de Ventika, mayor saldo de deuda corporativa, y menor capitalización de intereses en relación a los proyectos en construcción, parcialmente compensado por ingresos por interés en relación al préstamo de accionistas otorgado al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan (nuestro negocio conjunto con TransCanada).

En 2017, el costo financiero neto fue \$50.1 millones, comparado con \$14.6 millones en 2016. El incremento de \$35.5 millones se debe principalmente a los factores de crecimiento del cuarto trimestre mencionados en el párrafo anterior y el gasto de intereses en relación a Gasoductos de Chihuahua.

Otras (Pérdidas) Ganancias, Neto

En el cuarto trimestre de 2017, otras pérdidas fueron \$39.8 millones, comparado con otras ganancias de \$4.3 millones durante el mismo periodo de 2016. La disminución de \$44.1 millones se debe al efecto por la fluctuación del tipo de cambio, debido principalmente al préstamo de accionistas, denominado en pesos, para fondear al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, (nuestro negocio conjunto con TransCanada) que es parcialmente compensado en la Participación de Utilidades de Negocios Conjuntos.

En 2017, otras pérdidas fueron \$41.6 millones, comparado con otras ganancias de \$2.2 millones en 2016. La disminución de \$43.8 millones se debe al efecto por la fluctuación del tipo de cambio, debido

principalmente al préstamo de accionistas, denominado en pesos, para fundear al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, (nuestro negocio conjunto con TransCanada) que es parcialmente compensado en la Participación de Utilidades de Negocios Conjuntos.

Impuestos a la Utilidad

En el cuarto trimestre de 2017, el gasto por impuestos a la utilidad fue \$58.3 millones, comparado con \$89.9 millones en el mismo periodo de 2016. La disminución de \$31.6 millones es principalmente debido al efecto del tipo de cambio al final del periodo sobre activos y pasivos monetarios. Esta disminución es parcialmente compensada por el efecto en el impuesto diferido por las variaciones del tipo de cambio e inflación sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo que son valuados en pesos para fines de impuestos y el efecto de la inflación sobre los activos y pasivos monetarios.

En 2017, el gasto por impuestos a la utilidad fue \$109.7 millones, comparado con \$147.2 millones en 2016. La disminución de \$37.5 millones se debió principalmente al efecto en el impuesto diferido por 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. Esta disminución fue parcialmente compensada por los efectos de fluctuación de tipo de cambio e inflación al final del periodo sobre activos y pasivos monetarios.

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

(miles de dólares)	Negocio Conjunto con	Tres meses terminados el 31 de diciembre de		Doce meses terminados el 31 de diciembre de	
		2017	2016	2017	2016
		(no auditados)		(auditados)	
Gasoductos de Chihuahua	Pemex TRI ³	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 32,713
Gasoducto Los Ramones Norte	Pemex TRI ³	3,877	4,107	22,077	9,666
Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan	TransCanada	14,743	(2,100)	19,017	(2,095)
Energía Sierra Juárez, parque eólico	InterGen	(317)	393	3,583	2,557
		\$ 18,303	\$ 2,400	\$ 44,677	\$ 42,841

⁽³⁾ El 26 de septiembre de 2016, IEnova adquirió el 50 por ciento restante del capital en Gasoductos de Chihuahua. Esta adquisición excluyó el Gasoducto Los Ramones Norte, hasta noviembre de 2017, cuando IEnova concluyó la adquisición del 50 por ciento restante de Ductos y Energéticos del Norte. Como resultado de la adquisición, IEnova participa con el 50 por ciento en el Gasoducto Los Ramones Norte.

En el cuarto trimestre de 2017, la participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad, fue \$18.3 millones comparado con \$2.4 millones durante el mismo periodo de 2016. El incremento de \$15.9 millones se debió principalmente a la utilidad en el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan (nuestro negocio conjunto con TransCanada), debido al efecto de tipo de cambio en relación al préstamo

de accionistas, denominado en pesos, parcialmente compensado por mayor gasto de impuesto a la utilidad. Este efecto de tipo de cambio se compensa en Otras (Pérdidas) Ganancias, Neto.

En 2017, la participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad, fue \$44.7 millones comparado con \$42.8 millones en 2016. El incremento de \$1.9 millones se debió principalmente a la utilidad en el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan (nuestro negocio conjunto con TransCanada), debido al efecto de tipo de cambio en relación al préstamo de accionistas, denominado en pesos, el inicio de operaciones del Gasoducto Los Ramones Norte en febrero de 2016 y menor gasto de impuesto a la utilidad, parcialmente compensado por el efecto de la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua y mayor gasto de impuesto a la utilidad en el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan. Este efecto de tipo de cambio se compensa en Otras (Pérdidas) Ganancias, Neto.

Utilidad (Pérdida) del Periodo de Operaciones Discontinuas, Neto de Impuestos

En febrero de 2016, el Consejo de Administración aprobó un plan para la venta de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali. Por consiguiente, sus resultados financieros para los periodos de tres meses y doce meses terminados 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presentan en los estados consolidados condensados de ganancias como operaciones discontinuas, neto de impuestos.

En septiembre de 2016, IEnova decidió efectuar un ajuste necesario al valor en libros de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, resultando en un cargo después de impuestos y que no implica flujo de efectivo de \$68.7 millones, en el tercer trimestre de 2016.

En junio de 2017, el valor del activo indicado por el proceso de venta de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali fue menor en comparación a su valor en libros, resultando en una pérdida por deterioro del activo, después de impuestos y que no implica flujo de efectivo de \$63.8 millones, en el segundo trimestre de 2017.

En el cuarto trimestre de 2017, la utilidad del periodo de operaciones discontinuas, neto de impuestos a la utilidad, fue \$6.7 millones comparado con una pérdida de \$9.9 millones durante el mismo periodo de 2016. El incremento de \$16.6 millones se debió principalmente a mejores resultados operativos y un beneficio de impuesto a la utilidad en 2017.

En 2017, la pérdida del periodo de operaciones discontinuas, neto de impuestos a la utilidad, fue \$56.4 millones comparado con \$112.3 millones en 2016. La disminución en pérdidas de \$55.9 millones se debió principalmente a un menor cargo por deterioro después de impuestos en 2017, beneficio de impuesto a la utilidad y mejores resultados operativos.

UAIDA y UAIDA Ajustada

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) remediación del método de participación; (5) el gasto por impuestos a la utilidad; (6) la participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad; y (7) la (Utilidad) pérdida de operaciones discontinuas, neto de impuestos.

Nuestra definición de UAIDA Ajustada es UAIDA más Ajuste a la UAIDA de negocios conjuntos más Ajuste a la UAIDA para las operaciones discontinuas.

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.

Nuestra definición de Ajuste a la UAIDA para las operaciones discontinuas es la utilidad (pérdida) de las operaciones discontinuas después de sumar o restar, según sea el caso: (1) la pérdida por deterioro de activos; (2) la depreciación y amortización; (3) los costos financieros, neto; (4) otras (ganancias) pérdidas netas; y (5) el gasto (beneficio) por impuestos a la utilidad.

(miles de dólares)	Tres meses terminados el		Doce meses terminados el	
	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2017	2016	2017	2016
	(no auditados)		(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 144,482	\$ 147,468	\$ 617,481	\$ 373,881
Segmento Electricidad	14,649	2,169	76,846	2,169
Corporativo	(2,606)	(571)	(8,056)	(699)
UAIDA	\$ 156,525	\$ 149,066	\$ 686,271	\$ 375,351
Ajuste para UAIDA de negocios Conjuntos	18,934	14,424	70,563	130,084
Ajuste para UAIDA de las Operaciones Discontinuas	6,888	(2,245)	1,805	(1,414)
UAIDA Ajustada	\$ 182,347	\$ 161,245	\$ 758,639	\$ 504,021

Reconciliación de utilidad del periodo a UAIDA y UAIDA Ajustada

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de		Doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2017	2016	2017	2016
	(no auditados)		(no auditados)	
Reconciliación a UAIDA				
Utilidad del periodo	\$ 36,728	\$ 27,533	\$ 354,174	\$ 754,990
Depreciación y amortización	33,112	21,394	119,020	64,384
Costos financieros, neto	13,631	7,067	50,097	14,567
Otras pérdidas (ganancias), neto	39,787	(4,314)	41,590	(2,168)
Remediación del método de participación	—	—	—	(673,071)
Gasto por impuestos a la utilidad	58,270	89,868	109,663	147,158
Participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	(18,303)	(2,400)	(44,677)	(42,841)
(Utilidad) pérdida del periodo de operaciones discontinuas neta de impuestos	(6,700)	9,918	56,404	112,332
(1) UAIDA	156,525	149,066	686,271	375,351
Reconciliación de Ajuste para UAIDA de negocios Conjuntos				
Utilidad del periodo	18,303	2,400	44,677	42,841
Depreciación y amortización	1,585	(3,097)	6,276	13,907
Costos financieros, neto	10,331	8,346	30,087	32,194
Otras (ganancias) pérdidas, neto	(16,059)	3,047	(16,888)	4,433
Gasto por impuestos a la utilidad	4,774	3,728	6,411	36,709
(2) Ajuste para UAIDA de Negocios Conjuntos	18,934	14,424	70,563	130,084
Reconciliación de ajuste para UAIDA de las Operaciones Discontinuas				
Utilidad (pérdida) del periodo	6,700	(9,918)	(56,404)	(112,332)
Pérdida por deterioro de activos	—	—	63,804	136,880
Depreciación y amortización	—	—	—	2,222
Costos financieros, neto	53	54	595	229
Otras pérdidas (ganancias), neto	380	432	(623)	1,396
(Beneficio) gasto por impuestos a la utilidad	(245)	7,187	(5,567)	(29,809)
(3) Ajuste para UAIDA de las Operaciones Discontinuas	6,888	(2,245)	1,805	(1,414)
(1+2+3) UAIDA Ajustada	\$ 182,347	\$ 161,245	\$ 758,639	\$ 504,021

Estados de Posición Financiera Consolidados Condensados

(miles de dólares)	31 de diciembre de 2017 (auditados)	31 de diciembre de 2016 (auditados)
Activos		
Activos Circulantes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 37,208	\$ 24,918
Inversiones en valores a corto plazo	1,081	80
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	94,793	100,886
Impuestos por recuperar	121,542	33,990
Otros activos circulantes ⁽¹⁾	112,199	93,779
Activos disponibles para la venta	148,190	191,287
Total de activos circulantes	515,013	444,940
Activos no circulantes		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	493,887	104,352
Arrendamientos financieros por cobrar	942,184	950,311
Impuestos a la utilidad diferidos	97,334	75,999
Inversión en negocios conjuntos	523,102	125,355
Propiedades, planta y equipo, neto	3,729,456	3,614,085
Crédito mercantil	1,638,091	1,651,780
Otros activos no circulantes ⁽²⁾	224,792	160,126
Total de activos no circulantes	7,648,846	6,682,008
Total de activos	\$ 8,163,859	\$ 7,126,948
Pasivos y Capital contable		
Deuda a corto plazo	\$ 262,760	\$ 493,571
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	544,217	260,914
Otros pasivos circulantes ⁽³⁾	184,418	181,738
Pasivos relacionados con activos disponibles para la venta	62,522	35,451
Total de pasivos circulantes	1,053,917	971,674
Pasivos a largo plazo		
Deuda a largo plazo, neta	1,732,040	1,039,804
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	73,510	3,080
Impuestos a la utilidad diferidos	551,614	489,607
Otros pasivos a largo plazo ⁽⁴⁾	236,191	272,472
Total de pasivos a largo plazo	2,593,355	1,804,963
Total de pasivos	3,647,272	2,776,637
Capital contable		
Capital social	963,272	963,272
Aportación adicional de capital	2,351,801	2,351,801
Otras partidas de utilidad integral	(114,556)	(126,658)
Utilidades retenidas	1,316,070	1,161,896
Total de capital contable participación controladora	4,516,587	4,350,311
Total de pasivo y capital contable	\$ 8,163,859	\$ 7,126,948

⁽¹⁾ Los otros activos circulantes incluyen: efectivo restringido, cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidadas, otros activos circulantes, arrendamiento financiero por cobrar circulante, inventarios de gas natural e instrumentos financieros derivados.

⁽²⁾ Los otros activos no circulantes incluyen: intangible, otros activos no circulantes e instrumentos financieros derivados.

⁽³⁾ Los otros pasivos circulantes incluyen: cuentas por pagar, instrumentos financieros derivados, otros impuestos por pagar, otros pasivos circulantes, otros pasivos financieros, impuestos a la utilidad por pagar y provisiones.

⁽⁴⁾ Los otros pasivos no circulantes incluyen: instrumentos financieros derivados, provisiones y prestaciones laborales.

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 de nuestros acuerdos de financiamiento, así como de nuestro acceso al mercado de capitales.

Fuente de Efectivo y Destino de Recursos

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de		Doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2017	2016	2017	2016
	(no auditados)		(auditados)	
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	\$ 38,417	\$ 174,810	\$ 24,918	\$ 40,377
Efectivo neto generado en actividades de operación	232,004	34,424	586,234	240,732
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(405,294)	(476,677)	(974,914)	(1,848,876)
Efectivo neto generado por actividades de financiamiento	186,705	305,752	406,584	1,605,461
Efectos por cambios en el valor del efectivo en moneda extranjera	(14,624)	(14,048)	(5,614)	(12,342)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo antes de operaciones discontinuas	\$ 37,208	\$ 24,261	\$ 37,208	\$ 25,352
Efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones discontinuas	—	657	—	(434)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 37,208	\$ 24,918	\$ 37,208	\$ 24,918

Actividades de operación

En el cuarto trimestre de 2017, el efectivo neto proveniente de las actividades de operación fue \$232.0 millones, comparado con \$34.4 millones durante el mismo periodo de 2016, debido principalmente a cambios en el capital de trabajo y menor impuesto pagado.

En 2017, el efectivo neto proveniente de las actividades de operación fue \$586.2 millones, comparado con \$240.7 millones en 2016, debido principalmente a una mayor base de operaciones como resultado de las adquisiciones de Gasoductos de Chihuahua y Ventika, y el inicio de operaciones de los cuatro gasoductos, parcialmente compensado por cambios en el capital de trabajo.

Actividades de inversión

En el cuarto trimestre de 2017, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$405.3 millones, debido a \$205.9 millones del préstamo otorgado al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, (nuestro negocio conjunto con TransCanada), \$147.6 millones de la adquisición del 25 por ciento adicional del Gasoducto Los Ramones Norte, neto de efectivo disponible a la fecha de cierre y \$44.8 millones de inversiones de capital principalmente en los gasoductos Ojinaga – El Encino, Sonora segmento Guaymas – El Oro, San Isidro – Samalayuca y Ramal Empalme.

Los \$258.5 millones pagados por la cesión de la parte social de Ductos y Energéticos del Norte y la liquidación de ciertos créditos de accionistas, está integrado por \$164.8 millones en efectivo y la liquidación de ciertos créditos de accionistas por \$95.8 millones, como se muestra en el flujo de efectivo de actividades de financiamiento, menos el impuesto al valor agregado por \$2.1 millones. El efectivo disponible a la fecha de cierre fue \$17.2 millones.

En el cuarto trimestre de 2016, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$476.7 millones, debido a \$434.7 millones de la adquisición de Ventika, neto de efectivo disponible a la fecha de cierre y que incluye deuda con los accionistas anteriores de \$125.0 millones, inversiones de capital por \$45.2 millones en nuestros gasoductos Ojinaga - El Encino, Sonora segmento Guaymas - El Oro y San Isidro - Samalayuca, y la inversión por \$44.6 millones en el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan. Estos montos fueron parcialmente compensado por una disminución de \$46.8 millones en el efectivo restringido relacionado a la deuda bancaria de Ventika y Gasoductos de Chihuahua.

En 2017, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$974.9 millones, debido principalmente a \$578.1 millones para fondear al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, las inversiones de capital por \$253.0 millones principalmente en los gasoductos Ojinaga – El Encino, Sonora segmento Guaymas – El Oro, San Isidro – Samalayuca y Ramal Empalme y la terminal marina de Veracruz, y la adquisición del 25 por ciento adicional del Gasoducto Los Ramones Norte por \$147.6 millones, neto de efectivo disponible a la fecha de cierre.

En 2016, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$1,848.9 millones, debido principalmente a \$1,077.6 millones de la adquisición de Gasoductos de Chihuahua, neto de efectivo adquirido, \$434.7 millones de la adquisición de Ventika, neto de efectivo disponible a la fecha de cierre y que incluye \$125.0 millones de la adquisición de la deuda con los accionistas anteriores, el gasto de inversión por \$315.8 millones en nuestros gasoductos Ojinaga - El Encino, Sonora segmento Guaymas - El Oro y San Isidro - Samalayuca y \$100.5 millones de la inversión en el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan. Esto fue parcialmente compensado por una disminución en el efectivo restringido por \$46.8 millones relacionado con la deuda bancaria de Ventika y Gasoductos de Chihuahua; la reducción de inversiones de corto plazo por \$20.0 millones, y el repago de préstamos otorgados a afiliadas por \$8.3 millones.

Actividades de financiamiento

En el cuarto trimestre de 2017, el efectivo neto generado en las actividades de financiamiento fue \$186.7 millones, debido a \$807.4 millones por la emisión internacional de *Senior Notes*, neto de gastos, \$52.8 millones de disposiciones netas de préstamos provenientes de afiliadas no consolidables, el repago de préstamos bancarios por \$559.2 millones, el pago del préstamo de accionistas de Pemex Transformación Industrial por \$95.8 millones como parte de la adquisición del 25 por ciento adicional del Gasoducto Los Ramones Norte e intereses pagados de \$18.4 millones.

En el cuarto trimestre de 2016, el efectivo neto generado en las actividades de financiamiento fue \$305.8 millones, debido a \$1,567.7 millones procedentes de la oferta pública de capital, neto de gastos, \$375.0 millones por la disposición de la línea de crédito revolvente, \$90.0 millones de préstamos obtenidos de afiliadas no consolidadas, \$1,249.5 millones por el repago de préstamos otorgados por afiliadas no consolidadas, y \$459.5 millones por el repago de créditos bancarios.

En 2017, el efectivo neto generado en las actividades de financiamiento fue \$406.6 millones, debido principalmente a \$807.4 millones por la emisión internacional de *Senior Notes*, neto de gastos, \$331.2 millones de disposiciones netas de préstamos provenientes de afiliadas no consolidables, \$360.5 millones de pagos netos de préstamos bancarios, el pago de un dividendo por \$200.0 millones, el pago del préstamo de accionistas de Pemex Transformación Industrial por \$95.8 millones como parte de la adquisición del 25 por ciento adicional del Gasoducto Los Ramones Norte, e intereses pagados de \$75.6 millones.

En 2016, el efectivo neto generado en las actividades de financiamiento fue \$1,605.5 millones, debido principalmente a \$1,567.7 millones de la oferta pública de capital, neto de gastos; la disposición de créditos de partes relacionadas por \$1,240.0 millones, disposición de la línea de crédito revolvente por \$805.0 millones, \$1,369.6 millones del pago de los préstamos a afiliadas no consolidadas, \$459.5 millones del repago de la línea de crédito revolvente, \$140.0 millones del pago de un dividendo, e intereses pagados por \$35.8 millones.

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.