

Resultados Tercer Trimestre 2015

Ciudad de México, 22 de octubre de 2015. **Infraestructura Energética Nova, S.A.B. de C.V. (BMV: IENOVA)** informa los resultados no auditados del tercer trimestre de 2015. 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 incluyendo transporte y almacenamiento de gas, GNL, distribución de gas natural y generación de energía.

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 2015 comparado con el Tercer Trimestre de 2014.

- La utilidad del tercer trimestre de 2015 fue \$12.9 millones, comparada con la utilidad de \$64.5 millones en el tercer trimestre de 2014. La disminución de \$51.6 millones se debe principalmente a:
 - Los impuestos a la utilidad del tercer trimestre de 2015 fueron de \$41.7 millones, comparado con \$26.4 millones en el mismo periodo de 2014, de los cuales \$14.7 millones y \$0.5 millones estaban relacionados con cambios en los saldos por impuestos diferidos en cada uno de los periodos, respectivamente.
 - En el tercer trimestre de 2014 efectuamos la venta del 50% de nuestra participación en el capital en la primera fase de las instalaciones de generación de energía eólica Energía Sierra Juárez, cuyo resultado fue una ganancia de \$16.7 millones (después de impuestos).
 - En el tercer trimestre de 2015, el costo financiero neto fue \$2.9 millones, comparado con un ingreso financiero neto de \$2.5 millones en el mismo periodo de 2014, debido principalmente a menor capitalización de intereses y mayor gasto de intereses.
 - En el tercer trimestre de 2015, la valuación de mercado del contrato de derivados de tasa de interés tuvo una pérdida de \$3.2 millones comparada con ganancias de \$1.6 millones en el mismo periodo de 2014.
- Los ingresos del trimestre terminado el 30 de septiembre de 2015 fueron \$194.1 millones comparados con \$234.9 millones en el mismo periodo de 2014. La disminución de \$40.8 millones se debe principalmente a menores precios de electricidad y menores precios y volumen de gas natural.
- El costo de ventas durante el periodo de tres meses que terminó el 30 de septiembre de 2015, fue de \$87.8 millones comparado con \$130.8 millones en el mismo periodo de 2014. La disminución de \$43.0 millones se debe principalmente a menor precio de gas natural en los Segmentos de Gas y Electricidad y menor volumen en el Segmento de Gas.
- En julio, se firmó un acuerdo con Petróleos Mexicanos (Pemex) para comprar el 50% de interés de capital que le corresponde en el negocio conjunto Gasoductos de Chihuahua, la transacción no incluye la participación en el proyecto Gasoducto Los Ramones Norte. El precio de compra es \$1,325 millones. La transacción fue aprobada por la Asamblea de accionistas de IEnova el 14 de septiembre de 2015 y está sujeta a la aprobación de la Comisión Federal de Competencia Económica.
- En agosto obtuvimos un crédito corporativo revolvente por \$400 millones, con un sindicato de bancos. Cada disposición tiene un vencimiento de doce meses y opción para extenderse hasta por cinco años. Los fondos obtenidos se utilizaron para repagar y cancelar los créditos anteriores.
- En septiembre, terminamos el contrato de derivados de tasa de interés con Royal Bank of Scotland ("RBS").



Las siguientes tablas incluyen nuestros resultados del periodo de los tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2015 y 2014.

i) Resultados de operaciones

Estados Consolidados de Pérdidas y Ganancias

| (miles de dólares) | Tres meses terminados el 30 de septiembre de | |
|---|---|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| | (no auditados) | |
| Ingresos | \$ 194,137 | \$ 234,898 |
| Costo de venta | (87,812) | (130,785) |
| Gastos de operación, administración y otros | (27,236) | (25,401) |
| Depreciación y amortización | (17,403) | (14,787) |
| Ingresos financieros netos | (2,867) | 2,456 |
| Otras (pérdidas) ganancias | (8,146) | 18,847 |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de los negocios conjuntos | 50,673 | 85,228 |
| Gasto por impuestos a la utilidad | (41,733) | (26,419) |
| Participación en las utilidades de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad | 3,953 | 5,656 |
| Utilidad del periodo | \$ 12,893 | \$ 64,465 |

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 negocios conjuntos

| (miles de dólares) | Tres meses terminados el 30 de septiembre de | |
|-----------------------|---|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| | (no auditados) | |
| Segmento Gas | \$ 54,508 | \$ 51,935 |
| Segmento Electricidad | 10,347 | 41,597 |
| Corporativo | (14,182) | (8,304) |
| | \$ 50,673 | \$ 85,228 |

Segmento Gas

El Segmento de Gas registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades del negocio conjunto por \$54.5 millones para el tercer trimestre de 2015, comparado con \$51.9 millones durante el mismo periodo de 2014. El incremento de \$2.6 millones es debido a \$7.6 millones de mayor utilidad por el inicio de operaciones del primer segmento del Gasoducto Sonora, parcialmente compensado por incremento en los gastos operativos y otras (pérdidas) y ganancias.

Segmento Electricidad

El segmento de Electricidad registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades del negocio conjunto de \$10.3 millones en el tercer trimestre de 2015, comparado con \$41.6 millones en el mismo periodo de 2014. La disminución de \$31.3 millones se debe principalmente a:

- \$19.1 millones por la ganancia en la venta del 50% de nuestra participación en el capital de la primera fase de las instalaciones de generación de energía eólica Energía Sierra Juárez en el tercer trimestre de 2014, y
- \$12.1 millones debido a menores resultados de operación en la planta de energía debido a menores precios en electricidad.

Corporativo

Corporativo registró una pérdida antes de impuestos de \$14.2 millones en el tercer trimestre de 2015, comparado con \$8.3 millones en el mismo periodo de 2014. La disminución de utilidades por \$5.9 millones es debido principalmente a la pérdida en 2015 por la valuación de mercado del contrato de derivados de tasa de interés RBS¹, en comparación con ganancia en 2014.

¹ En 2005 IEnova celebró ciertas operaciones con instrumentos derivados para cubrir los futuros pagos de intereses sobre los \$450 millones en créditos que tenía proyectado contratar con terceros para la construcción de la terminal de gas licuado. Dichas operaciones se clasificaron como coberturas de flujos de efectivo. En 2007, IEnova determinó que probablemente no tendría que efectuar los pagos cubiertos debido a un cambio en sus necesidades de financiamiento externo. En consecuencia, la empresa reconoce el cambio en el valor razonable de estos instrumentos y el pago en "otras (pérdidas) y ganancias" en el estado consolidado de ganancias y pérdidas. Este instrumento financiero derivado se liquidó por \$29.8 millones en septiembre de 2015.

Ingresos

| (miles de dólares) | Tres meses terminados el 30 de septiembre de | |
|-----------------------|---|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| | (no auditados) | |
| Segmento Gas | \$ 140,090 | \$ 161,161 |
| Segmento Electricidad | 53,615 | 73,331 |
| Corporativo | 432 | 406 |
| | \$ 194,137 | \$ 234,898 |

Segmento Gas

El segmento Gas registró ingresos por \$140.1 millones durante el tercer trimestre de 2015, comparados con \$161.2 millones en el mismo periodo de 2014. La disminución de \$21.1 millones se debe principalmente a:

- \$33.5 millones por menores ingresos por la reducción del precio del gas natural (\$2.92 por MMBtu² durante el tercer trimestre de 2015 comparado con \$4.28 por MMBtu en el mismo periodo de 2014) y menor volumen, parcialmente compensado por:
- \$12.8 millones de mayores ingresos por el comienzo de operaciones del primer segmento del Gasoducto Sonora.

Segmento Electricidad

El segmento Electricidad registró ingresos por \$53.6 millones durante el tercer trimestre de 2015, en comparación con \$73.3 millones durante el mismo periodo de 2014.

El segmento de Electricidad disminuyó sus ingresos en \$19.7 millones debido principalmente al menor precio de la electricidad (\$35.57 por MWh³ durante el tercer trimestre de 2015 comparado con \$46.12 por MWh en el mismo periodo de 2014).

² MMBtu: Un millón de unidades térmicas británicas de gas natural.

³ MWh: Megawatt-hora



Costo de Ventas

| (miles de dólares) | Tres meses terminados el 30 de septiembre de | |
|-----------------------|---|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| | (no auditados) | |
| Segmento Gas | \$ 53,947 | \$ 86,818 |
| Segmento Electricidad | 33,865 | 43,967 |
| | \$ 87,812 | \$ 130,785 |

Segmento Gas

El costo de ventas en el segmento de Gas fue de \$53.9 millones durante el tercer trimestre de 2015, en comparación con \$86.8 millones durante el mismo periodo de 2014.

El costo de ventas disminuyó \$32.9 millones, principalmente debido al precio del gas natural (\$2.37 por MMBtu durante el tercer trimestre de 2015 comparado con \$3.79 por MMBtu en el mismo periodo de 2014) y menor volumen.

Segmento de Electricidad

El costo de ventas del segmento de Electricidad fue \$33.9 millones durante el tercer trimestre de 2015, comparado con \$44.0 millones en el mismo periodo de 2014.

El costo de ventas disminuyó \$10.1 millones, principalmente debido a la disminución del precio del gas natural (\$2.88 por MMBtu durante el tercer trimestre de 2015 comparado con \$4.21 por MMBtu en el mismo periodo de 2014).

Gastos de Operación, Administración y Otros

Los gastos de operación, administración y otros gastos fueron \$27.2 millones durante el tercer trimestre de 2015, consistentes con \$25.4 millones durante el mismo periodo de 2014.

Ingresos Financieros Netos

Los ingresos financieros netos del tercer trimestre de 2015 se incrementaron en \$5.3 millones debido principalmente a menor capitalización de intereses relacionados con el Gasoducto Sonora y mayor gasto en los intereses de la deuda a corto plazo.

Otras (Pérdidas) Ganancias

Otras pérdidas por \$8.2 millones durante el tercer trimestre de 2015 en comparación con otras ganancias por \$18.8 millones durante el mismo periodo de 2014. El cambio de \$27.0 millones se debe principalmente a:

- \$19.1 millones de ganancia en la venta del 50% de nuestra participación en el capital en la primera fase de las instalaciones de generación de energía eólica Energía Sierra Juárez, en el tercer trimestre de 2014, y
- \$4.8 millones de pérdidas por la valuación de mercado del contrato de derivados de tasa de interés al comparar pérdidas de \$3.2 millones en el tercer trimestre de 2015, con \$1.6 millones en ganancias durante el mismo periodo de 2014.

Impuestos a la Utilidad

El gasto por impuestos a la utilidad aumentó en \$15.3 millones a \$41.7 millones en el tercer trimestre de 2015, debido principalmente al efecto de \$14.7 millones en el saldo del impuesto diferido resultado de la fluctuación de 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 sobre activos y pasivos monetarios.

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 \$4.0 millones en el tercer trimestre de 2015 en comparación con \$5.7 millones durante el mismo periodo de 2014.

La disminución de \$1.7 millones fue debido principalmente a:

- \$11.5 millones por: mayor gasto por impuestos a la utilidad, principalmente por el efecto en el saldo del impuesto diferido resultado de la fluctuación de las bases fiscales de propiedad, planta y equipo que son registrados en dólares americanos, moneda funcional y revaluados en pesos al tipo de cambio, en cada periodo de reporte; parcialmente compensado por el efecto de tipo de cambio sobre activos y pasivos monetarios.
- \$4.7 millones de mayor gasto de intereses, mayor depreciación y pérdida cambiaria, parcialmente compensado por:
- \$14.1 millones de mayor ingreso por el inicio de operaciones del Gasoducto Los Ramones I y dos segmentos del Etanoducto.

UAIDA Ajustada

Se presenta la “UAIDA” y el “Ajuste a la UAIDA” para fines de conveniencia para los inversionistas. UAIDA y Ajuste a la UAIDA, 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) la participación en las utilidades de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad.

Nuestra definición de Ajuste a la UAIDA del negocio conjunto es 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; (4) otras (pérdidas) y ganancias y (5) la participación en las utilidades de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad. Nuestras inversiones en los negocios conjuntos se contabilizan bajo el método de participación.

| (miles de dólares) | Tres meses terminados el 30 de septiembre, | |
|---------------------------------|---|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| | (no auditado) | |
| Gas | \$ 65,273 | \$ 51,610 |
| Electricidad | 14,358 | 26,709 |
| Corporativo | (542) | 393 |
| UAIDA | \$ 79,089 | \$ 78,712 |
| Ajuste para UAIDA de JV's (50%) | 29,538 | 13,052 |
| UAIDA Ajustada | \$ 108,627 | \$ 91,764 |

ii) Posición Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

Estados de Posición Financiera Consolidados, Intermedios, Condensados

| (miles de dólares) | 30 de septiembre de 2015 | 31 de Diciembre de 2014 |
|---|-----------------------------|----------------------------|
| | (no auditado) | (auditado) |
| Activos | | |
| Activos Circulantes | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 85,891 | \$ 83,637 |
| Inversiones de corto plazo | 68 | 30,020 |
| Otros activos circulantes ⁽¹⁾ | 227,478 | 211,962 |
| Total de activos circulantes | 313,437 | 325,619 |
| Activos no circulantes | | |
| Inversiones en negocios conjuntos | 418,802 | 401,538 |
| Propiedades, planta y equipo neto | 2,561,296 | 2,377,739 |
| Otros activos no circulantes ⁽²⁾ | 246,317 | 275,322 |
| Total de activos no circulantes | 3,226,415 | 3,054,599 |
| Total de activos | \$ 3,539,852 | \$ 3,380,218 |
| Capital y pasivos | | |
| Deuda a corto plazo | \$ 288,034 | \$ 195,089 |
| Pasivos Circulantes ⁽³⁾ | 334,228 | 172,461 |
| Pasivos circulantes | 622,262 | 367,550 |
| Pasivos a largo plazo | | |
| Deuda a largo plazo | 303,371 | 350,638 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 39,548 | 38,460 |
| Otros pasivos no circulantes ⁽⁴⁾ | 443,158 | 374,282 |
| Total de pasivos no circulantes | 786,077 | 763,380 |
| Total de pasivos | 1,408,339 | 1,130,930 |
| Capital social | 762,949 | 762,949 |
| Capital social pagado | 973,953 | 973,953 |
| Utilidades retenidas | 502,318 | 576,717 |
| Otras utilidades integrales acumuladas | (107,707) | (64,331) |
| Total de capital contable | 2,131,513 | 2,249,288 |
| Total de pasivo y capital contable | \$ 3,539,852 | \$ 3,380,218 |

(1) Los otros activos circulantes incluyen las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar netas; Impuesto al Valor Agregado por recuperar; cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas no consolidadas; ; bonos de carbono; otros impuestos por recuperar; inventarios de gas natural; instrumentos financieros derivados y otros activos circulantes de menor importancia.

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

(3) Los otros pasivos circulantes incluyen cuentas por pagar a partes relacionadas; cuentas comerciales y otras cuentas por pagar; bonos de carbono; impuestos a la utilidad por pagar; otros pasivos circulantes (salarios y beneficios); instrumentos financieros derivados; provisiones y otros pasivos circulantes de menor importancia.

(4) Los otros pasivos no circulantes incluyen los pasivos por impuestos a la utilidad diferidos; instrumentos financieros derivados; provisiones no circulantes; bonos de carbono y 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, | |
|--|--|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| | (no auditados) | |
| Efectivo al principio del periodo | \$ 75,438 | \$ 51,117 |
| Flujos de efectivo de actividades de operación | (438) | 107,608 |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión * | (30,828) | (71,389) |
| Flujos de efectivo de actividades de financiamiento | 42,441 | (27,699) |
| Efectos por cambios en el valor del efectivo mantenido en moneda extranjera | (722) | (1,223) |
| Efectivo al final del periodo | \$ 85,891 | \$ 58,414 |

Actividades de operación

El efectivo neto utilizado en las actividades de operación durante el tercer trimestre de 2015 fue \$0.4 millones, comparado con efectivo proveniente de las actividades de operación de \$107.6 millones en el mismo período de 2014 debido principalmente a la liquidación del instrumento financiero derivado de cobertura de tasa de interés, cambios en el capital de trabajo y mayores impuestos pagados.

Actividades de inversión

El efectivo neto utilizado en las actividades de inversión durante el tercer trimestre de 2015 fue \$30.8 millones, que incluye un gasto de inversión por \$65.6 millones en Gasoducto Sonora, parcialmente compensado por \$34.8 millones de recursos obtenidos por la reducción de inversiones de corto plazo. El efectivo neto utilizado en las actividades de inversión durante el tercer trimestre de 2014 fue \$71.4 millones debido al otorgamiento de préstamos a compañías afiliadas no consolidadas por \$110.0 millones, referente al proyecto Gasoducto Los Ramones Norte, y gastos de inversión por \$72.7 millones, principalmente en el proyecto Gasoducto Sonora. Estos importes fueron parcialmente compensados por \$69.0 millones de recursos por la reducción de inversiones de corto plazo y ganancias en efectivo de \$24.4 millones por la venta del 50% de nuestra participación en el capital en la primera fase de las instalaciones de generación de energía eólica Energía Sierra Juárez.

Actividades de financiamiento

El efectivo neto generado en las actividades de financiamiento en el tercer trimestre de 2015 fue \$42.4 millones, debido a la disposición de créditos por \$475.1 millones, parcialmente compensado por el pago de los préstamos por \$259.3 millones, el pago de un dividendo por \$170.0 millones, e intereses pagados por \$1.4 millones. El efectivo neto utilizado para las actividades de financiamiento en 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 las disposición de financiamientos de corto plazo por \$145.0 millones.



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.