



2018

RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE

Clave BMV: IENOVA
Ciudad de México, 24 de octubre 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

(millones de dólares, excepto porcentajes)	Tres meses terminados el 30 de septiembre de			% Var.	Nueve meses terminados el 30 de septiembre de		
	2018	2017			2018	2017	
	(no auditados)				(no auditados)		
UAIDA Ajustada	\$ 238.2	\$ 208.7	14 %	\$ 668.5	\$ 576.3	16 %	
Utilidad neta del periodo	\$ 112.1	\$ 126.7	(12) %	\$ 342.0	\$ 317.4	8 %	
Ingresos	\$ 408.0	\$ 339.5	20 %	\$ 1,022.6	\$ 907.4	13 %	

- En el tercer trimestre de 2018, la UAIDA Ajustada se incrementó 14 por ciento, a \$238.2 millones, comparado con \$208.7 millones en el mismo periodo de 2017. El incremento de \$29.5 millones se debió principalmente a la adquisición del 25 por ciento adicional del Gasoducto Los Ramones Norte en noviembre de 2017, al mayor resultado de operación de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali y mayor margen en el segmento gas.
- En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018, la UAIDA Ajustada se incrementó 16 por ciento, a \$668.5 millones, comparado con \$576.3 millones en el mismo periodo de 2017. El incremento de \$92.2 millones se debió principalmente al mayor resultado de operación de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali y su mantenimiento mayor programado en 2017, la adquisición del 25 por ciento adicional del Gasoducto Los Ramones Norte en noviembre de 2017 y mayor margen en el segmento gas.
- En el tercer trimestre de 2018, la utilidad fue \$112.1 millones, comparado con \$126.7 millones en el mismo periodo de 2017. La disminución de \$14.6 millones se debió principalmente a mayor costo financiero y efectos de tipo de cambio, que no significan flujo de efectivo, parcialmente compensado por los factores de crecimiento de la UAIDA mencionados anteriormente.
- En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018, la utilidad fue \$342.0 millones, comparado con \$317.4 millones en el mismo periodo de 2017. El incremento de \$24.6 millones se debió principalmente a la pérdida por deterioro de Termoeléctrica de Mexicali después de impuestos, que no significa flujo de efectivo, en 2017 y los factores de crecimiento de la UAIDA mencionados anteriormente, parcialmente compensado por efectos de tipo de cambio, que no significan flujo de efectivo y mayor costo financiero.
- En el tercer trimestre de 2018, los ingresos fueron \$408.0 millones, comparado con \$339.5 millones en el mismo periodo de 2017. El incremento de \$68.5 millones se debió principalmente al mayor volumen y mayor precio promedio ponderado del gas natural vendido y mayores ingresos en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, debido al mayor volumen y precio.
- En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018, los ingresos fueron \$1,022.6 millones, comparado con \$907.4 millones en el mismo periodo de 2017. El incremento de \$115.2 millones se debió principalmente a mayor ingreso en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, debido al mayor volumen y mayor precio promedio ponderado, mayor volumen vendido de gas natural y la adquisición del 50 restante de Ductos y Energéticos del Norte.

- En septiembre de 2018, IEnova anunció la firma de un contrato a largo plazo, denominado en dólares, con una subsidiaria de BP para utilizar el 50% de la capacidad inicial de la terminal marina de recibo, almacenamiento y entrega de petrolíferos que IEnova construirá dentro del Centro Energético La Jovita, localizado 23 km al norte de Ensenada, Baja California. Gracias a este acuerdo, BP podrá almacenar hasta 500 mil barriles en la terminal para abastecer a su creciente red de estaciones de servicio en la región norte de Baja California y Sonora. Sujeto a la ejecución de ciertos acuerdos, BP tendrá la opción de adquirir hasta el 25% del capital de la terminal una vez que ésta entre en operación.
- En septiembre y octubre de 2018, IEnova anunció la firma de dos contratos de largo plazo, denominados en dólares, con subsidiarias de Chevron y Marathon para el almacenamiento y entrega de productos refinados, principalmente gasolina y diésel, en la terminal de recibo, almacenamiento y entrega en Topolobampo, Sinaloa, México. Los acuerdos permitirán a cada uno, Chevron y Marathon, utilizar aproximadamente el 50% de la capacidad inicial de 1 millón de barriles de almacenamiento de la terminal. Adicionalmente, otra subsidiaria de Chevron tendrá la opción de adquirir hasta el 25% de la terminal una vez que ésta entre en operación comercial.
- En septiembre de 2018, IEnova anunció la firma de un contrato de largo plazo, denominado en dólares, con una subsidiaria de Trafigura por 740 mil barriles de capacidad de almacenamiento en una terminal marina de recepción, almacenamiento y entrega de productos refinados en Manzanillo, Colima. Como parte de estos acuerdos, IEnova también completó la adquisición del 51% de la compañía cuya subsidiaria es propietaria de ciertos permisos y los terrenos donde, sujeto a la obtención de los permisos restantes y otras condiciones, se construirá la terminal. Filiales de Trafigura mantienen el 49% de la propiedad del proyecto. Ambas empresas firmaron un contrato de asociación para desarrollar, construir y operar la terminal. IEnova, tendrá control de la implementación total del proyecto, incluyendo la culminación de la etapa de obtención de permisos, contratación con clientes adicionales, ingeniería de detalle, procura, construcción, financiamiento, operación y mantenimiento de la terminal. El proyecto contempla una inversión de aproximadamente \$200 millones de dólares y se espera, sujeto a los tiempos de obtención de permisos, comience operaciones a finales del 2020.

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 de 2017 y 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 30 de septiembre de		Nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2018	2017	2018	2017
	(no auditados)		(no auditados)	
Ingresos	\$ 408.0	\$ 339.5	\$ 1,022.6	\$ 907.4
Costo de ingresos	(135.6)	(99.7)	(277.9)	(237.8)
Gastos de operación, administración y otros	(58.9)	(45.6)	(156.7)	(144.9)
Depreciación y amortización	(35.1)	(30.0)	(102.5)	(85.9)
Deterioro de Termoeléctrica de Mexicali	—	—	—	(63.8)
Costos financieros, neto	(25.3)	(13.6)	(71.7)	(37.1)
Otras ganancias (pérdidas), neto	30.3	(6.8)	25.1	(0.8)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos	183.4	143.8	438.9	337.1
Gasto por impuestos a la utilidad	(57.1)	(26.6)	(115.1)	(46.1)
Participación en las (pérdidas) utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	(14.2)	9.5	18.2	26.4
Utilidad del periodo	\$ 112.1	\$ 126.7	\$ 342.0	\$ 317.4

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 30 de septiembre de		Nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2018	2017	2018	2017
	(no auditados)		(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 136.1	\$ 134.1	\$ 400.8	\$ 408.6
Segmento Electricidad	34.9	17.8	64.2	(42.5)
Corporativo	12.4	(8.1)	(26.1)	(29.0)
	\$ 183.4	\$ 143.8	\$ 438.9	\$ 337.1

Segmento Gas

En el tercer trimestre y en los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018, el Segmento de Gas mantuvo estable la utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos en comparación con los mismos periodos de 2017.

Segmento Electricidad

En el tercer trimestre de 2018, el Segmento de Electricidad registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$34.9 millones comparado con \$17.8 millones durante el mismo periodo de 2017. El incremento de \$17.1 millones se debió principalmente al mayor resultado de operación de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018, el Segmento de Electricidad registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$64.2 millones comparado con una pérdida de \$42.5 millones durante el mismo periodo de 2017. El incremento de \$106.7 millones se debió principalmente al deterioro en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali y su mantenimiento mayor programado, ambos en el segundo trimestre de 2017 y sus mayores resultados operativos en 2018.

Corporativo

En el tercer trimestre de 2018, corporativo registró una utilidad antes de impuestos de \$12.4 millones, comparado con una pérdida de \$8.1 millones durante el mismo periodo de 2017. El incremento por \$20.5 millones se debió principalmente a los efectos por la fluctuación del tipo de cambio, relacionados al préstamo de accionistas, denominado en pesos, para fondear al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, (que es parcialmente compensado en la participación de utilidades de negocios conjuntos), parcialmente compensado por mayor costo financiero.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018, corporativo registró una pérdida antes de impuestos de \$26.1 millones, comparado con \$29.0 millones durante el mismo periodo de 2017. La disminución en pérdidas por \$2.9 millones se debió principalmente a los efectos por la fluctuación del tipo



de cambio, relacionados al préstamo de accionistas, denominado en pesos, para fondear al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, (que es parcialmente compensado en la participación de utilidades de negocios conjuntos), parcialmente compensado por mayor costo financiero.

Ingresos

(millones de dólares, excepto precio por MMBtu ¹⁾)	Tres meses terminados el 30 de septiembre de		Nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2018	2017	2018	2017
	(no auditados)		(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 306.4	\$ 268.3	\$ 797.0	\$ 741.9
Segmento Electricidad	101.1	70.8	224.3	164.1
Corporativo	0.5	0.4	1.3	1.4
	\$ 408.0	\$ 339.5	\$ 1,022.6	\$ 907.4
Gas natural precio promedio ponderado, en dólares por MMBtu	\$ 3.86	\$ 3.13	\$ 3.25	\$ 3.16

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

Segmento Gas

En el tercer trimestre de 2018, el segmento Gas registró ingresos por \$306.4 millones, comparado con \$268.3 millones en el mismo periodo de 2017. El incremento de \$38.1 millones se debió principalmente a:

- \$34.7 millones por el mayor volumen y mayor precio promedio ponderado del gas natural vendido, y
- \$6.7 millones por el ajuste extraordinario de tarifas de distribución de años anteriores en Ecogas Mexicali.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018, el segmento Gas registró ingresos por \$797.0 millones, comparado con \$741.9 millones en el mismo periodo de 2017. El incremento de \$55.1 millones se debió principalmente a:

- \$35.3 millones por el mayor volumen de gas natural vendido.
- \$10.2 millones por la adquisición de Ductos y Energéticos del Norte,
- \$6.7 millones por el ajuste extraordinario de tarifas de distribución de años anteriores en Ecogas Mexicali, y
- \$6.5 millones de mayores tarifas de transporte y almacenamiento

Segmento Electricidad

En el tercer trimestre de 2018, el Segmento de Electricidad registró ingresos por \$101.1 millones, comparado con \$70.8 millones en el mismo periodo de 2017. El incremento de \$30.3 millones se debió principalmente a:

- \$24.3 millones por el mayor precio y mayor volumen en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali y
- \$4.2 millones de mayor precio de la electricidad en Ventika.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018, el Segmento de Electricidad registró ingresos por \$224.3 millones, comparado con \$164.1 millones en el mismo periodo de 2017. El incremento de \$60.2 millones se debió principalmente a:

- \$55.4 millones por mayor volumen y mayor precio de la electricidad en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali y
- \$4.3 millones de mayor precio, neto de menor volumen de electricidad en Ventika.

Costo de Ingresos

(millones de dólares, excepto costo por MMBtu)	Tres meses terminados el 30 de septiembre de		Nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2018	2017	2018	2017
	(no auditados)		(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 96.4	\$ 68.0	\$ 189.6	\$ 170.2
Segmento Electricidad	39.2	31.7	88.3	67.6
	\$ 135.6	\$ 99.7	\$ 277.9	\$ 237.8
Gas natural costo promedio ponderado, en dólares por MMBtu	\$ 3.45	\$ 3.03	\$ 2.93	\$ 3.03

Segmento Gas

En el tercer trimestre de 2018, el costo de ingresos en el segmento de Gas fue \$96.4 millones, comparado con \$68.0 millones durante el mismo periodo de 2017. El incremento de \$28.4 millones se debió principalmente a mayor volumen y mayor costo promedio ponderado del gas natural.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018, el costo de ingresos en el segmento de Gas fue \$189.6 millones, comparado con \$170.2 millones durante el mismo periodo de 2017. El incremento de \$19.4 millones se debió principalmente a mayor volumen vendido de gas natural.

Segmento Electricidad

En el tercer trimestre de 2018, el segmento de Electricidad registró costo de ingresos por \$39.2 millones, comparado con \$31.7 millones durante el mismo periodo de 2017. El incremento de \$7.5 millones se debió principalmente al mayor precio y volumen de gas natural utilizado en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018, el costo de ingresos en el segmento de Electricidad fue \$88.3 millones comparado con \$67.6 millones durante el mismo periodo de 2017. El incremento de \$20.7 millones se debió principalmente al mayor volumen de gas natural utilizado en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali.

Resultados Consolidados

Gastos de Operación, Administración y Otros

En el tercer trimestre de 2018, los gastos de operación, administración y otros gastos fueron \$58.9 millones, comparado con \$45.6 millones durante el mismo periodo de 2017. El incremento de \$13.3 millones se debió principalmente a otros gastos generales corporativos y gastos de mantenimiento en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali y nuevos gasoductos.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018, los gastos de operación, administración y otros gastos fueron \$156.7 millones, comparado con \$144.9 millones durante el mismo periodo de 2017. El incremento de \$11.8 millones se debió principalmente al inicio de operaciones de nuevos gasoductos, otros gastos generales corporativos y gastos de mantenimiento en planta de energía Termoeléctrica de Mexicali parcialmente compensado por su mantenimiento mayor programado en 2017.

Depreciación y Amortización

En el tercer trimestre de 2018, la depreciación y amortización fue \$35.1 millones, comparado con \$30.0 millones durante el mismo periodo de 2017. El incremento de \$5.1 millones se debió principalmente 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.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018, la depreciación y amortización fue \$102.5 millones, comparado con \$85.9 millones durante el mismo periodo de 2017. El incremento de \$16.6 millones fue debido principalmente al inicio de operaciones de nuevos gasoductos.

Deterioro de Termoeléctrica de Mexicali

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, después de impuestos y que no implica flujo de efectivo de \$63.8 millones en el segundo trimestre de 2017.

Costos Financieros, Neto

En el tercer trimestre de 2018, el costo financiero neto fue \$25.3 millones, comparado con \$13.6 millones durante el mismo periodo de 2017. El incremento de \$11.7 millones se debió principalmente a tasas de interés más altas y mayor saldo de deuda corporativa, parcialmente compensado por mayor capitalización de intereses en relación a los proyectos en construcción.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018, el costo financiero neto fue \$71.7 millones, comparado con \$37.1 millones durante el mismo periodo de 2017. El incremento de \$34.6 millones, fue debido principalmente a mayor saldo de deuda corporativa, tasas de interés más altas y menor capitalización de intereses en relación a los proyectos en construcción, parcialmente compensado por ingresos de intereses en relación al préstamo de accionistas otorgado al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan.

Otras Ganancias (Pérdidas), Neto

En el tercer trimestre de 2018, otras ganancias fueron \$30.3 millones, comparado con otras pérdidas de \$6.8 millones durante el mismo periodo de 2017. En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018 otras ganancias fueron \$25.1 millones, comparado con otras pérdidas de \$0.8 millones durante el mismo periodo de 2017. Para ambos periodos, las variaciones del periodo de tres meses de \$37.1 millones y nueve meses de \$25.9 millones, respectivamente, se deben al efecto por la fluctuación del tipo de cambio, principalmente relacionado al préstamo de accionistas, denominado en pesos, para fundear al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, que es compensado en la Participación de Utilidades de Negocios Conjuntos.

Impuestos a la Utilidad

En el tercer trimestre de 2018, el gasto por impuestos a la utilidad fue \$57.1 millones, comparado con \$26.6 millones en el mismo periodo de 2017. El incremento de \$30.5 millones es principalmente debido al efecto de tipo de cambio sobre activos y pasivos monetarios, parcialmente compensado por el efecto de variaciones en el tipo de cambio sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo que son valuados en pesos para fines de impuestos.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018, el gasto por impuestos a la utilidad fue \$115.1 millones, comparado con \$46.1 millones en el mismo periodo de 2017. El incremento de \$69.0 millones es principalmente debido al efecto de variaciones 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 variaciones de tipo de cambio e inflación sobre activos y pasivos monetarios.

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

(millones de dólares)	Negocio Conjunto con	Tres meses terminados el 30 de septiembre de		Nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
		2018	2017	2018	2017
		(no auditados)		(no auditados)	
Gasoducto Los Ramones Norte ⁽¹⁾	Blackrock ⁽²⁾	\$ 13.5	\$ 5.1	\$ 31.6	\$ 18.2
Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan	TransCanada	(26.9)	3.8	(16.4)	4.3
Energía Sierra Juárez, parque eólico	Actis ⁽³⁾	(0.8)	0.6	3.0	3.9
		\$ (14.2)	\$ 9.5	\$ 18.2	\$ 26.4

⁽¹⁾ En noviembre de 2017, IEnova adquirió el 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.

⁽²⁾ Blackrock adquirió una participación del 5 por ciento en el Gasoducto Ramones Norte de Pemex TRI.

⁽³⁾ Actis adquirió el portafolio de negocio de InterGen en Mexico.

En el tercer trimestre de 2018, la participación en las pérdidas de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad, fue \$14.2 millones comparado con utilidades de \$9.5 millones durante el mismo periodo de 2017. La disminución de \$23.7 millones se debió principalmente a la pérdida en el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, debido a los efectos por la fluctuación del tipo de cambio en relación al préstamo de accionistas, denominado en pesos, parcialmente compensado por el incremento en el porcentaje de participación en el Gasoducto Los Ramones Norte y menor gasto de impuesto a la utilidad en el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan. El efecto de tipo de cambio se compensa en Otras (Pérdidas) Ganancias, neto.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018, la participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad, fue \$18.2 millones comparado con una utilidad de \$26.4 millones durante el mismo periodo de 2017. La disminución de \$8.2 millones se debió principalmente a la pérdida en el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, debido al efecto por la fluctuación del tipo de cambio en relación al préstamo de accionistas, denominado en pesos, parcialmente compensado por el incremento en el porcentaje de participación en el Gasoducto Los Ramones Norte. El efecto de tipo de cambio se compensa en Otras (pérdidas) ganancias, neto.

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) deterioro de Termoeléctrica de Mexicali, (3) los costos financieros, neto; (4) otras (ganancias) pérdidas netas; (5) el gasto por impuestos a la utilidad y (6) 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.

(millones de dólares)	Tres meses terminados el 30 de septiembre de		Nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2018	2017	2018	2017
	(no auditados)		(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 169.0	\$ 165.0	\$ 484.8	\$ 468.5
Segmento Electricidad	48.3	31.7	107.0	61.6
Corporativo	(3.8)	(2.5)	(3.8)	(5.4)
UAIDA	\$ 213.5	\$ 194.2	\$ 588.0	\$ 524.7
Ajuste para UAIDA de negocios Conjuntos	24.7	14.5	80.5	51.6
UAIDA Ajustada	\$ 238.2	\$ 208.7	\$ 668.5	\$ 576.3

Reconciliación de utilidad del periodo a UAIDA y UAIDA Ajustada

(millones de dólares)	Tres meses terminados el 30 de septiembre de		Nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2018	2017	2018	2017
	(no auditados)		(no auditados)	
Reconciliación a UAIDA				
Utilidad del periodo	\$ 112.1	\$ 126.7	\$ 342.0	\$ 317.4
Depreciación y amortización	35.1	30.0	102.5	85.9
Deterioro de Termoeléctrica de Mexicali	—	—	—	63.8
Costos financieros, neto	25.3	13.6	71.8	37.1
Otras (ganancias) pérdidas, neto	(30.3)	6.8	(25.1)	0.8
Gasto por impuestos a la utilidad	57.1	26.6	115.1	46.1
Participación en las pérdidas (utilidades) de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	14.2	(9.5)	(18.2)	(26.4)
(1) UAIDA	213.5	194.2	588.0	524.7
Reconciliación de Ajuste para UAIDA de negocios Conjuntos				
Pérdida (utilidad) del periodo	(14.2)	9.5	18.2	26.4
Depreciación y amortización	1.9	1.6	5.1	4.7
Costos financieros, neto	9.3	5.2	25.6	19.7
Otras (ganancias) pérdidas, neto	28.9	(2.6)	22.2	(0.8)
(Beneficio) Gasto por impuestos a la utilidad	(1.2)	0.8	9.4	1.6
(2) Ajuste para UAIDA de Negocios Conjuntos	24.7	14.5	80.5	51.6
(1+2) UAIDA Ajustada	\$ 238.2	\$ 208.7	\$ 668.5	\$ 576.3

Estados de Posición Financiera Consolidados Condensados

(miles de dólares)	30 de septiembre de 2018 (no auditados)	31 de diciembre de 2017 (auditados)
Activos		
Activos Circulantes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 41,830	\$ 37,208
Inversiones en valores a corto plazo	4,082	1,081
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	131,375	94,793
Impuestos por recuperar	145,440	121,542
Otros activos circulantes ⁽¹⁾	177,328	112,199
Activos disponibles para la venta ⁽²⁾	—	148,190
Total de activos circulantes	500,055	515,013
Activos no circulantes		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	643,136	493,887
Arrendamientos financieros por cobrar	935,201	942,184
Impuestos a la utilidad diferidos	71,757	97,334
Inversión en negocios conjuntos	571,354	523,102
Propiedades, planta y equipo, neto	4,052,581	3,729,456
Crédito mercantil	1,638,091	1,638,091
Otros activos no circulantes ⁽³⁾	305,107	224,792
Total de activos no circulantes	8,217,227	7,648,846
Total de activos	\$ 8,717,282	\$ 8,163,859
Pasivos y Capital contable		
Deuda a corto plazo	\$ 676,037	\$ 262,760
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	477,914	544,217
Otros pasivos circulantes ⁽⁴⁾	303,249	184,418
Pasivos relacionados con activos disponibles para la venta	—	62,522
Total de pasivos circulantes	1,457,200	1,053,917
Pasivos a largo plazo		
Deuda a largo plazo, neta	1,695,474	1,732,040
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	74,824	73,510
Impuestos a la utilidad diferidos	557,792	551,614
Otros pasivos a largo plazo ⁽⁵⁾	232,536	236,191
Total de pasivos a largo plazo	2,560,626	2,593,355
Total de pasivos	4,017,826	3,647,272
Capital contable		
Capital social	963,272	963,272
Aportación adicional de capital	2,351,801	2,351,801
Otras partidas de (pérdida) integral	(76,745)	(114,556)
Utilidades retenidas	1,448,024	1,316,070
Total de capital contable participación controladora	4,686,352	4,516,587
Participación no controladora	13,104	—
Total de capital contable	\$ 4,699,456	\$ 4,516,587
Total de pasivo y capital contable	\$ 8,717,282	\$ 8,163,859

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

⁽²⁾ El 1 de junio de 2018, la Administración formalizó su decisión de suspender la venta de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali y los activos y pasivos que previamente se clasificaron como mantenidos para la venta se reclasificaron como disponibles para uso.

⁽³⁾ Los otros activos no circulantes incluyen: intangible, otros activos no circulantes, bonos de carbon - no circulante e instrumentos financieros derivados.

⁽⁴⁾ Los otros pasivos circulantes incluyen: cuentas por pagar, bonos de carbon - no circulante, otros impuestos por pagar, otros pasivos financieros, impuestos a la utilidad por pagar, otros pasivos circulantes, instrumentos financieros derivados y provisiones.

⁽⁵⁾ Los otros pasivos no circulantes incluyen: instrumentos financieros derivados, provisiones, bonos de carbon - no circulante, prestaciones laborales 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 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

(millones de dólares)	Tres meses terminados el 30 de septiembre de		Nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2018	2017	2018	2017
	(no auditados)		(no auditados)	
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	\$ 21.2	\$ 28.0	\$ 37.2	\$ 24.9
Efectivo neto generado en actividades de operación	217.9	176.0	463.1	354.2
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(128.1)	(216.3)	(460.2)	(569.6)
Efectivo neto (utilizado) generado por actividades de financiamiento	(42.8)	48.7	(10.3)	219.9
Efectos por cambios en el valor del efectivo en moneda extranjera	(26.4)	2.0	12.0	9.0
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 41.8	\$ 38.4	\$ 41.8	\$ 38.4

Actividades de operación

En el tercer trimestre de 2018, el efectivo neto proveniente de las actividades de operación fue \$217.9 millones, comparado con \$176.0 millones durante el mismo periodo de 2017, el incremento se debió principalmente a mayores resultados operativos y menor monto de impuestos pagados.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018, el efectivo neto proveniente de las actividades de operación fue \$463.1 millones, comparado con \$354.2 millones durante el mismo periodo de 2017, el incremento se debió principalmente a mayores resultados operativos y menor monto de impuestos pagados, parcialmente compensado por cambios en el capital de trabajo.

Actividades de inversión

En el tercer trimestre de 2018, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$128.1 millones, debido principalmente a inversiones de capital por \$156.4 millones principalmente en relación a los proyectos solares y terminales de líquidos, \$20.2 millones para fondear el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, parcialmente compensadas por una disminución en inversiones de corto plazo por \$47.0 millones.

En el tercer trimestre de 2017, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$216.3 millones, debido a \$130.0 millones del préstamo otorgado al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, (nuestro

negocio conjunto con TransCanada), e inversiones de capital por \$113.7 millones en los gasoductos Ojinaga – El Encino, Sonora segmento Guaymas – El Oro, San Isidro – Samalayuca y Ramal Empalme, y la terminal marina de Veracruz, parcialmente compensado por la disminución del efectivo restringido por \$19.1 millones en relacionado a la deuda bancaria de Ventika y Gasoductos de Chihuahua.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$460.2 millones, debido principalmente a inversiones de capital por \$332.5 millones en relación a los proyectos solares y terminales de líquidos y \$125.6 millones para fundear el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$569.6 millones, debido principalmente \$372.1 millones para fundear al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, (nuestro negocio conjunto con TransCanada) y las inversiones de capital por \$208.2 millones en los gasoductos Ojinaga – El Encino, Sonora segmento Guaymas – El Oro, San Isidro – Samalayuca y Ramal Empalme, y la terminal marina de Veracruz.

Actividades de financiamiento

En el tercer trimestre de 2018, el efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento fue \$42.8 millones, debido al pago de dividendos por \$210.0 millones, \$132.8 millones de pago de préstamos provenientes de afiliadas no consolidables e intereses pagados de \$25.5 millones, parcialmente compensados por \$325.5 millones de disposiciones netas de préstamos bancarios.

En el tercer trimestre de 2017, el efectivo neto generado en las actividades de financiamiento fue \$48.7 millones, debido a \$149.1 millones de disposiciones netas de préstamos provenientes de bancos y \$121.2 millones de disposiciones netas de préstamos provenientes de afiliadas no consolidables, parcialmente compensado por el pago de dividendos por \$200.0 millones e intereses pagados de \$21.6 millones.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018, el efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento fue \$10.3 millones, debido a el pago de dividendos por \$210.0 millones, el pago a vencimiento de los CEBURES a 5 años por \$102.1 millones, intereses pagados de \$65.5 millones y \$62.8 millones de pago de préstamos provenientes de afiliadas no consolidables, parcialmente compensadas por \$430.0 millones de disposiciones netas de préstamos bancarios.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017, el efectivo neto generado en las actividades de financiamiento fue \$219.9 millones, debido principalmente a \$278.4 millones de disposiciones netas de préstamos provenientes de afiliadas no consolidables y \$198.7 millones de disposiciones netas de préstamos bancarios, parcialmente compensado por el pago de un dividendo por \$200.0 millones e intereses pagados de \$57.2 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 diseñados para generar información financiera clave.