



# 2017

## RESULTADOS DE SEGUNDO TRIMESTRE

**Clave BMV: IENOVA**  
**Ciudad de México, 26 de julio de 2017**

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 30 de junio de		% Var.	Seis meses terminados el 30 de junio de		% Var.
	2017	2016		2017	2016	
	(no auditados)		(no auditados)			
UAIDA Ajustada	\$ 183,788	\$ 106,289	73%	\$ 367,582	\$ 216,235	70%
Utilidad neta del período	\$ 45,793	\$ 34,300	34%	\$ 190,752	\$ 67,072	184%
Ingresos	\$ 280,090	\$ 138,722	102%	\$ 552,893	\$ 271,976	103%

- En el segundo trimestre de 2017, la UAIDA Ajustada se incrementó 73 por ciento, a \$183.8 millones, comparado con \$106.3 millones en el mismo período de 2016. En los seis meses terminados el 30 de junio de 2017, la UAIDA Ajustada se incrementó 70 por ciento, a \$367.6 millones, comparado con \$216.2 millones en el mismo período de 2016. Para ambos períodos, los incrementos de \$77.5 millones y \$151.4 millones, respectivamente, fueron debido principalmente a la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua, la adquisición del parque eólico Ventika y el inicio de operaciones del segmento Guaymas – El Oro del Gasoducto Sonora, el Gasoducto San Isidro – Samalayuca y el Gasoducto Ojinaga – El Encino, parcialmente compensado por el gasto de mantenimiento mayor programado en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali en el segundo trimestre de 2017.
- En el segundo trimestre de 2017, la utilidad fue \$109.6 millones, excluyendo la pérdida por deterioro de activos que no implica flujo de efectivo, después de impuestos de \$63.8 millones, en relación con la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, comparado con la utilidad de \$34.3 millones en el mismo período de 2016. El incremento de \$75.3 millones fue debido principalmente a los factores de crecimiento de la UAIDA Ajustada, mencionados anteriormente. En los seis meses terminados el 30 de junio de 2017, la utilidad fue \$254.6 millones, excluyendo la pérdida por deterioro de activos que no significa flujo de efectivo, después de impuestos de \$63.8 millones, en relación con la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, comparado con la utilidad de \$67.1 millones en el mismo período de 2016. El incremento de \$187.5 millones fue debido principalmente a los factores de crecimiento de la UAIDA Ajustada mencionados anteriormente, al gasto por impuesto diferido registrado en 2016 en las operaciones discontinuas y menor gasto de impuestos a la utilidad en 2017.
- En el segundo trimestre de 2017, los ingresos fueron \$280.1 millones, comparado con \$138.7 millones en el mismo período de 2016. En los seis meses terminados el 30 de junio de 2017, los ingresos fueron \$552.9 millones, comparado con \$272.0 millones en el mismo período de 2016. Para ambos períodos, los incrementos de \$141.4 millones y \$280.9 millones, respectivamente, fueron debidos principalmente a las adquisiciones descritas anteriormente, el inicio de operaciones de los gasoductos y mayor precio promedio ponderado del gas natural.
- En Julio de 2017, IEnova resultó ganador 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 y una inversión estimada de \$155 millones. Se espera que inicie operaciones durante la segunda mitad de 2018.

- En cumplimiento al acuerdo adoptado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2017, el Consejo de Administración en su sesión del 25 de julio de 2017, resolvió pagar un dividendo en efectivo por \$200 millones de dólares, en agosto 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 30 de junio de		Seis meses terminados el 30 de junio de	
	2017	2016	2017	2016
	(no auditados)		(no auditados)	
Ingresos	\$ 280,090	\$ 138,722	\$ 552,893	\$ 271,976
Costo de ingresos	(62,975)	(46,175)	(129,001)	(91,491)
Gastos de operación, administración y otros	(40,417)	(22,758)	(80,334)	(41,919)
Depreciación y amortización	(28,730)	(14,256)	(55,903)	(28,551)
Costos financieros, neto	(11,001)	(2,535)	(23,020)	(2,790)
Otras ganancias (pérdidas), neto	2,821	(2,308)	5,207	(698)
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos</b>	<b>139,788</b>	<b>50,690</b>	<b>269,842</b>	<b>106,527</b>
Gasto por impuestos a la utilidad	(22,501)	(23,249)	(28,235)	(40,598)
Participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	4,234	11,983	16,870	39,425
<b>Utilidad del período de operaciones continuas</b>	<b>121,521</b>	<b>39,424</b>	<b>258,477</b>	<b>105,354</b>
Pérdida del período de operaciones discontinuas neta de impuestos <sup>(1)</sup>	(75,728)	(5,124)	(67,725)	(38,282)
<b>Utilidad del período</b>	<b>\$ 45,793</b>	<b>\$ 34,300</b>	<b>\$ 190,752</b>	<b>\$ 67,072</b>

<sup>(1)</sup> 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 e incluyen un gasto por impuestos diferidos de \$28.3 millones en el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2016. Los tres meses y seis meses terminados el 30 de junio de 2017, incluyen la pérdida por deterioro de activos, después de impuestos y que no implica flujo de efectivo de \$63.8 millones en relación con la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali.

## Información por 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 junio de		Seis meses terminados el 30 de junio de	
	2017	2016	2017	2016
	(no auditados)		(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 142,440	\$ 58,635	\$ 277,315	\$ 120,482
Segmento Electricidad	3,917	-	13,468	-
Corporativo	(6,569)	(7,945)	(20,941)	(13,955)
	<b>\$ 139,788</b>	<b>\$ 50,690</b>	<b>\$ 269,842</b>	<b>\$ 106,527</b>

#### Segmento Gas

En el segundo trimestre de 2017, el Segmento de Gas registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$142.4 millones, comparado con \$58.6 millones durante el mismo período de 2016. El incremento de \$83.8 millones es debido principalmente a \$58.2 millones de la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua el 26 de septiembre de 2016 y \$20.2 millones por el inicio de operaciones del segmento Guaymas – El Oro del Gasoducto Sonora, el Gasoducto San Isidro – Samalayuca y el Gasoducto Ojinaga – El Encino.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2017, el Segmento de Gas registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$277.3 millones, comparado con \$120.5 millones durante el mismo período de 2016. El incremento de \$156.8 millones es debido principalmente a \$110.5 millones de la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua el 26 de septiembre de 2016 y \$40.3 millones por el inicio de operaciones del segmento Guaymas – El Oro del Gasoducto Sonora, al Gasoducto San Isidro – Samalayuca y al Gasoducto Ojinaga – El Encino.

#### Segmento Electricidad

En el segundo trimestre de 2017 y los seis meses terminados el 30 de junio de 2017, el Segmento de Electricidad registro una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$3.9 millones y \$13.5 millones, respectivamente, proveniente del parque eólico Ventika, adquirido el 14 de diciembre de 2016.

#### Corporativo

En el segundo trimestre de 2017, corporativo registró una pérdida antes de impuestos de \$6.6 millones, comparado con \$7.9 millones en el mismo período de 2016. En los seis meses terminados el 30 de junio de 2017, corporativo registró una pérdida antes de impuestos de \$20.9 millones, comparado con \$14.0 millones en el mismo período de 2016, debido principalmente a mayor gasto de intereses.

## Ingresos

(miles de dólares, excepto precio por MMBtu) <sup>2</sup>	Tres meses terminados el 30 de junio de		Seis meses terminados el 30 de junio de	
	2017	2016	2017	2016
	(no auditados)		(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 252,084	\$ 137,561	\$ 498,725	\$ 270,224
Segmento Electricidad	27,520	-	53,186	-
Corporativo	486	1,161	982	1,752
	<b>\$ 280,090</b>	<b>\$ 138,722</b>	<b>\$ 552,893</b>	<b>\$ 271,976</b>

Gas natural promedio ponderado precio en dólares por MMBtu	\$ 3.04	\$ 1.85	\$ 3.16	\$ 1.89
---	---------	---------	---------	---------

<sup>(2)</sup> MMBtu: Un millón de unidades térmicas británicas de gas natural

### Segmento Gas

En el segundo trimestre de 2017, el segmento Gas registró ingresos por \$252.1 millones, comparado con \$137.6 millones en el mismo período de 2016. El incremento de \$114.5 millones es debido principalmente a:

- \$78.5 millones de ingresos por la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua;
- \$23.1 millones del inicio de operaciones del segmento Guaymas – El Oro del Gasoducto Sonora, el Gasoducto San Isidro – Samalayuca y el Gasoducto Ojinaga – El Encino.
- \$13.2 millones debido al mayor precio promedio ponderado del gas natural, parcialmente compensado por menor volumen vendido.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2017, el segmento Gas registró ingresos por \$498.7 millones, comparado con \$270.2 millones en el mismo período de 2016. El incremento de \$228.5 millones es debido principalmente a:

- \$151.6 millones de ingresos por la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua;
- \$41.0 millones del inicio de operaciones del segmento Guaymas – El Oro del Gasoducto Sonora, el Gasoducto San Isidro – Samalayuca y el Gasoducto Ojinaga – El Encino, y
- \$39.0 millones debido principalmente al mayor precio promedio ponderado del gas natural.

### Segmento Electricidad

En el segundo trimestre de 2017 y los seis meses terminados el 30 de junio de 2017, el Segmento de Electricidad registro ingresos por \$27.5 millones y \$53.2 millones, respectivamente, provenientes de las instalaciones de generación de energía eólica Ventika.

## Costo de Ingresos

(miles de dólares, excepto costo por MMBtu)	Tres meses terminados el 30 de junio de		Seis meses terminados el 30 de junio de	
	2017	2016	2017	2016
	(no auditados)		(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 59,542	\$ 46,175	\$ 124,529	\$ 91,491
Segmento Electricidad	3,433	-	4,472	-
	<b>\$ 62,975</b>	<b>\$ 46,175</b>	<b>\$ 129,001</b>	<b>\$ 91,491</b>
Gas natural promedio ponderado costo en dólares por MMBtu	\$ 2.94	\$ 1.82	\$ 3.02	\$ 1.85

En el segundo trimestre de 2017, el costo de ingresos en el segmento de Gas fue \$59.5 millones, comparado con \$46.2 millones durante el mismo período de 2016. El incremento de \$13.3 millones es principalmente debido a mayor precio promedio ponderado del gas natural, parcialmente compensado por menor volumen vendido.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2017, el costo de ingresos en el segmento de Gas fue \$124.5 millones, comparado con \$91.5 millones durante el mismo período de 2016. El incremento de \$33.0 millones es principalmente debido a mayor precio promedio ponderado del gas natural.

## Resultados Consolidados

---

### Gastos de Operación, Administración y Otros

En el segundo trimestre de 2017, los gastos de operación, administración y otros gastos fueron \$40.4 millones, comparado con \$22.8 millones durante el mismo período de 2016. En los seis meses terminados el 30 de junio de 2017, los gastos de operación, administración y otros gastos fueron \$80.3 millones, comparado con \$41.9 millones durante el mismo período de 2016. Para ambos períodos, el incremento de \$17.6 millones y \$38.4 millones, respectivamente, fue debido principalmente a la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua y la adquisición del parque eólico Ventika.

### Depreciación y Amortización

En el segundo trimestre de 2017, la depreciación y amortización fue \$28.7 millones, comparado con \$14.2 millones durante el mismo período de 2016. En los seis meses terminados el 30 de junio de 2017, la depreciación y amortización fue \$55.9 millones, comparado con \$28.6 millones durante el mismo período de 2016. Para ambos períodos, el incremento de \$14.5 millones y \$27.3 millones, respectivamente, fue debido principalmente a la adquisición del parque eólico Ventika y la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua.

### Costos Financieros, Neto

En el segundo trimestre de 2017, el costo financiero neto fue \$11.0 millones, comparado con \$2.5 millones durante el mismo período de 2016. En los seis meses terminados el 30 de junio de 2017, el costo financiero neto fue \$23.0 millones, comparado con \$2.8 millones durante el mismo período de 2016. Para ambos períodos, la variación de \$8.5 millones y \$20.2 millones se debe principalmente a mayor gasto de intereses derivado de la adquisición del parque eólico Ventika, la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua y mayor saldo de deuda corporativa.

### Otras Ganancias (pérdidas), Neto

En el segundo trimestre de 2017, otras ganancias fueron \$2.8 millones, comparado con otras pérdidas por \$2.3 millones durante el mismo período de 2016. En los seis meses terminados el 30 de junio de 2017, otras ganancias fueron \$5.2 millones, comparado con otras pérdidas por \$0.7 millones durante el mismo período de 2016. Para ambos períodos, el incremento de \$5.1 millones y \$5.9 millones, respectivamente, se debe principalmente al efecto por la fluctuación del tipo de cambio.

### Impuestos a la Utilidad

En el segundo trimestre de 2017, el gasto por impuestos a la utilidad fue \$22.5 millones, comparado con \$23.2 millones en el mismo período de 2016. En los seis meses terminados el 30 de junio de 2017, el gasto por impuestos a la utilidad fue \$28.2 millones, comparado con \$40.6 millones en el mismo período de 2016. Para ambos períodos, la variación de \$0.7 millones y \$12.4 millones, respectivamente, es debido principalmente al efecto en el impuesto diferido por la variación en el tipo de cambio sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo que son valuados en pesos para fines de impuestos, parcialmente compensados por los efectos de tipo de cambio e inflación 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 30 de junio de		Seis meses terminados el 30 de junio de	
		2017	2016	2017	2016
		(no auditados)		(no auditados)	
Gasoductos de Chihuahua	Pemex TRI <sup>3</sup>	\$ -	\$ 8,027	\$ -	\$ 32,563
Gasoducto Los Ramones Norte	Pemex TRI <sup>3</sup>	5,025	2,218	13,094	4,750
Energía Sierra Juárez, instalaciones de generación de energía eólica	InterGen	1,539	1,738	3,293	2,112
Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan	TransCanada	(2,330)	-	483	-
		<b>\$ 4,234</b>	<b>\$ 11,983</b>	<b>\$ 16,870</b>	<b>\$ 39,425</b>

<sup>(3)</sup> 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, donde IEnova continúa con una participación indirecta del 25 por ciento a través de la participación de Gasoductos de Chihuahua en Ductos y Energéticos del Norte.

En el segundo trimestre de 2017, la participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad, fue \$4.2 millones comparado con \$12.0 millones durante el mismo período de 2016. La disminución de \$7.8 millones es debido principalmente a la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua y la pérdida en Infraestructura Marina del Golfo “IMG”, nuestro negocio conjunto en relación con el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, debido al efecto por la fluctuación del tipo de cambio relacionado a un préstamo de los accionistas denominado en pesos; parcialmente compensado por menor gasto de impuesto en el Gasoducto Los Ramones Norte.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2017, la participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad, fue \$16.9 millones comparado con \$39.4 millones durante el mismo período de 2016. La disminución de \$22.5 millones es debido principalmente a la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua parcialmente compensado por el inicio de operaciones del Gasoducto Los Ramones Norte en febrero de 2016.

### **Pérdida del período 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 períodos de tres meses y seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016, se presentan en los estados consolidados condensados de ganancias como operaciones discontinuas, neto de impuestos.

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 segundo trimestre de 2017, la pérdida del período de operaciones discontinuas, neto de impuestos a la utilidad, fue \$75.7 millones comparado con \$5.1 millones durante el mismo período de 2016. El incremento en pérdidas de \$70.6 millones es debido principalmente a la pérdida por deterioro mencionada anteriormente y el gasto de mantenimiento mayor programado en 2017, parcialmente compensado por mayores resultados de operación.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2017, la pérdida del período de operaciones discontinuas, neto de impuestos a la utilidad, fue \$67.7 millones comparado con \$38.3 millones durante el mismo período de 2016. El incremento en pérdidas de \$29.4 millones es debido principalmente a la pérdida por deterioro mencionada anteriormente y el gasto de mantenimiento programado en 2017, parcialmente compensado por el impuesto diferido, en operaciones discontinuas en relación a la clasificación de disponible para la venta en 2016 y mayor resultado de operación en 2017.

## UAIDA y UAIDA Ajustada

Se presenta la “UAIDA” y el “UAIDA Ajustada” para 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) el gasto por impuestos a la utilidad; (5) la participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad; (6) remediación del método de participación y (7) la pérdida de operaciones discontinuas, neto de impuestos.

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; (4) el gasto por impuestos a la utilidad; (5) la participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de 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 depreciación y amortización, (2) los costos financieros, neto; (3) otras (ganancias) pérdidas netas; (4) el gasto por impuestos a la utilidad y (5) pérdida por deterioro de activos.

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 30 de junio de		Seis meses terminados el 30 de junio de	
	2017	2016	2017	2016
	(no auditados)		(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 159,480	\$ 68,442	\$ 306,321	\$ 137,080
Segmento Electricidad	18,688	-	40,140	-
Corporativo	(1,470)	1,347	(2,903)	1,486
<b>UAIDA</b>	<b>\$ 176,698</b>	<b>\$ 69,789</b>	<b>\$ 343,558</b>	<b>\$ 138,566</b>
Ajuste para UAIDA de negocios Conjuntos	18,257	39,273	37,147	84,489
Ajuste para UAIDA de las Operaciones Discontinuas	(11,167)	(2,773)	(13,123)	(6,820)
<b>UAIDA Ajustada</b>	<b>\$ 183,788</b>	<b>\$ 106,289</b>	<b>\$ 367,582</b>	<b>\$ 216,235</b>

## Reconciliación de utilidad del período a UAIDA y UAIDA Ajustada

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 30 de junio de		Seis meses terminados el 30 de junio de	
	2017	2016	2017	2016
	(no auditados)		(no auditados)	
<b>Reconciliación a UAIDA</b>				
Utilidad del período	\$ 45,793	\$ 34,300	\$ 190,752	\$ 67,072
Depreciación y amortización	28,730	14,256	55,903	28,551
Costos financieros, neto	11,001	2,535	23,020	2,790
Otras (ganancias) pérdidas, neto	(2,821)	2,308	(5,207)	698
Gasto por impuestos a la utilidad	22,501	23,249	28,235	40,598
Participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	(4,234)	(11,983)	(16,870)	(39,425)
(Utilidad) pérdida del período de operaciones discontinuas neta de impuestos	75,728	5,124	67,725	38,282
<b>(1) UAIDA</b>	<b>176,698</b>	<b>69,789</b>	<b>343,558</b>	<b>138,566</b>
<b>Reconciliación de Ajuste para UAIDA de negocios Conjuntos</b>				
Utilidad del período	4,234	11,983	16,870	39,425
Depreciación y amortización	1,562	6,021	3,121	10,946
Costos financieros, neto	7,672	8,014	14,522	15,166
Otras pérdidas, neto	3,634	1,362	1,821	914
(Beneficio) gasto por impuestos a la utilidad	1,155	11,893	813	18,038
<b>(2) Ajuste para UAIDA de Negocios Conjuntos</b>	<b>18,257</b>	<b>39,273</b>	<b>37,147</b>	<b>84,489</b>
<b>Reconciliación de ajuste para UAIDA de las Operaciones Discontinuas</b>				
Utilidad (pérdida) del período	(75,728)	(5,124)	(67,725)	(38,282)
Depreciación y amortización	-	-	-	2,222
Costos financieros, neto	315	57	383	116
Otras pérdidas (ganancias), neto	534	740	(806)	587
Pérdida por deterioro de activos	63,804	-	63,804	-
(Beneficio) gasto por impuestos a la utilidad	(92)	1,554	(8,779)	28,537
<b>(3) Ajuste para UAIDA de las Operaciones Discontinuas</b>	<b>(11,167)</b>	<b>(2,773)</b>	<b>(13,123)</b>	<b>(6,820)</b>
<b>(1+2+3) UAIDA Ajustada</b>	<b>\$ 183,788</b>	<b>\$ 106,289</b>	<b>\$ 367,582</b>	<b>\$ 216,235</b>

## Estados de Posición Financiera Consolidados Condensados

(miles de dólares)	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	(no auditado)	(auditado)
<b>Activos</b>		
<b>Activos Circulantes</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 28,041	\$ 24,918
Inversiones en valores a corto plazo	2,981	80
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	104,960	100,886
Activos disponibles para la venta	160,449	191,287
Otros activos circulantes <sup>(1)</sup>	220,987	127,769
<b>Total de activos circulantes</b>	<b>517,418</b>	<b>444,940</b>
<b>Activos no circulantes</b>		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	282,450	104,352
Arrendamientos financieros por cobrar	946,962	950,311
Impuestos a la utilidad diferidos	86,136	75,999
Inversión en negocios conjuntos	205,581	125,355
Crédito mercantil	1,651,780	1,651,780
Propiedades, planta y equipo, neto	3,692,281	3,614,085
Otros activos no circulantes <sup>(2)</sup>	157,193	160,126
<b>Total de activos no circulantes</b>	<b>7,022,383</b>	<b>6,682,008</b>
<b>Total de activos</b>	<b>\$ 7,539,801</b>	<b>\$ 7,126,948</b>
<b>Pasivos y Capital contable</b>		
Deuda a corto plazo	\$ 647,065	\$ 493,571
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	362,312	260,914
Pasivos relacionados con los activos disponibles para la venta	81,800	35,451
Otros pasivos circulantes <sup>(3)</sup>	171,041	181,738
<b>Total de pasivos circulantes</b>	<b>1,262,218</b>	<b>971,674</b>
<b>Pasivos a largo plazo</b>		
Deuda a largo plazo, neta	976,028	1,039,804
Cuentas por pagar a partes relacionadas	41,587	3,080
Impuestos a la utilidad diferidos	504,211	489,607
Otros pasivos a largo plazo <sup>(4)</sup>	205,357	272,472
<b>Total de pasivos a largo plazo</b>	<b>1,727,183</b>	<b>1,804,963</b>
<b>Total de pasivos</b>	<b>2,989,401</b>	<b>2,776,637</b>
<b>Capital contable</b>		
Capital social	963,272	963,272
Aportación adicional de capital	2,351,801	2,351,801
Otras partidas de utilidad integral	(117,321)	(126,658)
Utilidades retenidas	1,352,648	1,161,896
<b>Total de capital contable participación controladora</b>	<b>4,550,400</b>	<b>4,350,311</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 7,539,801</b>	<b>\$ 7,126,948</b>

<sup>(1)</sup> Los otros activos circulantes incluyen: impuestos por recuperar, efectivo restringido, Impuesto al Valor Agregado por recuperar, cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidadas, inventarios de gas natural, otros activos circulantes, arrendamiento financiero por cobrar circulante e instrumentos financieros derivados.

<sup>(2)</sup> Los otros activos no circulantes incluyen: intangible, otros activos no circulantes e instrumentos financieros derivados (2016).

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

<sup>(4)</sup> 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 30 de junio de		Seis meses terminados el 30 de junio de	
	2017	2016	2017	2016
	(no auditados)		(no auditados)	
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período</b>	<b>\$ 60,098</b>	<b>\$ 44,936</b>	<b>\$ 24,918</b>	<b>\$ 40,377</b>
Efectivo neto generado en actividades de operación	83,431	41,503	177,628	86,545
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(221,256)	(53,658)	(353,254)	(86,462)
Efectivo neto generado por actividades de financiamiento	104,804	28,387	171,186	20,199
Efectos por cambios en el valor del efectivo en moneda extranjera	986	(7,436)	6,991	(6,054)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período antes de operaciones discontinuas</b>	<b>\$ 28,063</b>	<b>\$ 53,732</b>	<b>\$ 27,469</b>	<b>\$ 54,605</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones discontinuas	(22)	(297)	572	(1,170)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<b>\$ 28,041</b>	<b>\$ 53,435</b>	<b>\$ 28,041</b>	<b>\$ 53,435</b>

#### *Actividades de operación*

En el segundo trimestre de 2017, el efectivo neto proveniente de las actividades de operación fue \$83.4 millones, comparado con \$41.5 millones en el mismo período de 2016, debido principalmente a una mayor base de operaciones como resultado de la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua y la adquisición del parque eólico Ventika, parcialmente compensado por cambios en el capital de trabajo.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2017, el efectivo neto proveniente de las actividades de operación fue \$177.6 millones, comparado con \$86.5 millones en el mismo período de 2016, debido principalmente a una mayor base de operaciones como resultado de la adquisición del 50 por ciento

restante de Gasoductos de Chihuahua y la adquisición del parque eólico Ventika, parcialmente compensado por cambios en el capital de trabajo.

#### *Actividades de inversión*

En el segundo trimestre de 2017, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$221.3 millones, debido a \$170.0 millones del préstamo otorgado a Infraestructura Marina del Golfo “IMG”, (nuestro negocio conjunto con TransCanada), inversiones de capital por \$25.1 millones en el Gasoducto Ojinaga – El Encino, el segmento Guaymas – El Oro del Gasoducto Sonora, el Gasoducto San Isidro - Samalayuca y el Ramal Empalme, y la inversión por \$26.3 millones en IMG.

En el segundo trimestre de 2016, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$53.7 millones, debido principalmente al gasto de inversión por \$78.5 millones en el segmento Guaymas – El Oro del Gasoductos Sonora, el Gasoducto Ojinaga – El Encino y el Gasoducto San Isidro - Samalayuca, parcialmente compensado por la disminución de inversiones de corto plazo por \$25.0 millones.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2017, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$353.3 millones, debido principalmente al préstamo otorgado a IMG por \$170.0 millones, las inversiones de capital por \$94.5 millones en el Gasoducto Ojinaga – El Encino, el segmento Guaymas – El Oro del Gasoducto Sonora, el Gasoducto San Isidro - Samalayuca y el Ramal Empalme, la inversión por \$72.1 millones en IMG e incremento en el efectivo restringido por \$16.8 millones relacionado a la deuda bancaria de Ventika y Gasoductos de Chihuahua.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2016, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$86.5 millones, debido principalmente al gasto de inversión por \$114.9 millones en el segmento Guaymas – El Oro del Gasoducto Sonora, el Gasoducto Ojinaga – El Encino y el Gasoducto San Isidro - Samalayuca, parcialmente compensado por la disminución de las inversiones de corto plazo por \$20.0 millones y el repago de créditos otorgados a afiliadas no consolidadas por \$8.7 millones.

#### *Actividades de financiamiento*

En el segundo trimestre de 2017, el efectivo neto generado en las actividades de financiamiento fue \$104.8 millones, debido a \$59.5 millones de disposiciones netas de préstamos provenientes de bancos, \$55.2 millones de disposiciones netas de préstamos provenientes de afiliadas no consolidables, parcialmente compensado por intereses pagados de \$9.9 millones.

En el segundo trimestre de 2016, el efectivo neto generado en las actividades de financiamiento fue \$28.4 millones, debido a \$30.0 millones de disposiciones netas de préstamos bancarios, parcialmente compensado por intereses pagados.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2017, el efectivo neto generado en las actividades de financiamiento fue \$171.2 millones, debido a \$157.2 millones de disposiciones netas de préstamos provenientes de afiliadas no consolidables y \$49.6 millones de disposiciones netas de préstamos bancarios, parcialmente compensado por intereses pagados de \$35.7 millones.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2016, el efectivo neto generado en las actividades de financiamiento fue \$20.2 millones, debido principalmente a \$30.0 millones de disposiciones netas de préstamos bancarios, parcialmente compensado por intereses pagados de \$9.7 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.