



2018

RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE

Clave BMV: IENOVA
Ciudad de México, 25 de julio 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 junio de			Seis meses terminados el 30 de junio de		
			% Var.			% Var.
	2018	2017		2018	2017	
	(no auditados)			(no auditados)		
UAIDA Ajustada	\$ 218.9	\$ 183.8	19 %	\$ 430.2	\$ 367.6	17 %
Utilidad neta del periodo	\$ 102.3	\$ 45.8	123 %	\$ 229.8	\$ 190.8	20 %
Ingresos	\$ 307.4	\$ 286.8	7 %	\$ 614.6	\$ 567.9	8 %

- En junio de 2018, la Administración de la Compañía decidió suspender el plan para la venta de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali. Por consiguiente, sus resultados financieros por los tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, se presentan como operaciones continuas en los Estados Consolidados de Ganancias.
- En el segundo trimestre de 2018, la UAIDA Ajustada se incrementó 19 por ciento, a \$218.9 millones, comparado con \$183.8 millones en el mismo periodo de 2017. El incremento de \$35.1 millones se debió principalmente al mayor resultado de operación de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali y su mantenimiento mayor programado en el segundo trimestre de 2017, y la adquisición del 25 por ciento adicional del Gasoducto Los Ramones Norte en noviembre de 2017.
- En los seis meses terminados el 30 de junio de 2018, la UAIDA Ajustada se incrementó 17 por ciento, a \$430.2 millones, comparado con \$367.6 millones en el mismo periodo de 2017. El incremento de \$62.6 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 segundo trimestre de 2018, la utilidad fue \$102.3 millones, comparado con \$45.8 millones en el mismo periodo de 2017. El incremento de \$56.5 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 y mayor costo financiero neto.
- En los seis meses terminados el 30 de junio de 2018, la utilidad fue \$229.8 millones, comparado con \$190.8 millones en el mismo periodo de 2017. El incremento de \$39.0 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 y mayor costo financiero neto.
- En el segundo trimestre de 2018, los ingresos fueron \$307.4 millones, comparado con \$286.8 millones en el mismo periodo de 2017. El incremento de \$20.6 millones se debió principalmente a mayor ingreso en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, debido al mayor volumen, parcialmente compensado por un menor precio promedio ponderado y la adquisición del 50 restante de Ductos y Energéticos del Norte.
- En los seis meses terminados el 30 de junio de 2018, los ingresos fueron \$614.6 millones, comparado con \$567.9 millones en el mismo periodo de 2017. El incremento de \$46.7 millones se debió

principalmente a mayor ingreso en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, debido al mayor volumen y mayor precio promedio ponderado, la adquisición del 50 restante de Ductos y Energéticos del Norte y el inicio de operaciones de los gasoductos.

- En junio de 2018, en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de IEnova, se aprobó la constitución del fondo de recompra de acciones propias en términos de lo previsto en el artículo 56 fracción IV, de la Ley del Mercado de Valores, con un monto máximo de hasta \$250 millones para 2018. Hasta el día de hoy, IEnova no ha recomprado ninguna de sus acciones.
- En julio de 2018, IEnova resultó ganador del concurso convocado por la Administración Portuaria Integral (API) de Topolobampo para la construcción y operación de una terminal marina para el recibo y almacenamiento de hidrocarburos y otros líquidos, principalmente diesel y gasolina. La primera fase de la terminal tendrá una capacidad de aproximadamente un millón de barriles y una inversión estimada de \$150 millones. La terminal podría expandir su capacidad de almacenamiento de refinados y/o prestar servicios a otros productos como petroquímicos. Se espera el inicio de operaciones para el cuarto trimestre de 2020.
- En cumplimiento al acuerdo adoptado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2018, el Consejo de Administración en su sesión del 24 de julio de 2018, resolvió pagar un dividendo en efectivo por \$210 millones de dólares, en agosto de 2018.

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 primer trimestre de 2017 y 2018 han sido reformulados para presentar Termoeléctrica de Mexicali en las operaciones continuas de los Estados Consolidados de Ganancias.

Estados Consolidados de Ganancias

	Tres meses terminados		Seis meses terminados	
	30 de junio de		30 de junio de	
(millones de dólares)	2018	2017	2018	2017
	(no auditados)		(no auditados)	
Ingresos	\$ 307.4	\$ 286.8	\$ 614.6	\$ 567.9
Costo de ingresos	(68.0)	(65.8)	(142.3)	(138.2)
Gastos de operación, administración y otros	(49.1)	(55.5)	(97.8)	(99.3)
Depreciación y amortización	(33.8)	(28.7)	(67.4)	(55.9)
Deterioro de Termoeléctrica de Mexicali	—	(63.8)	—	(63.8)
Costos financieros, neto	(21.9)	(11.3)	(46.5)	(23.4)
Otras (pérdidas) ganancias, neto	(57.0)	2.3	(5.2)	6.0
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos	77.6	64.0	255.4	193.3
Gasto por impuestos a la utilidad	(19.8)	(22.4)	(58.0)	(19.4)
Participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	44.5	4.2	32.4	16.9
Utilidad del periodo	\$ 102.3	\$ 45.8	\$ 229.8	\$ 190.8

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 junio de		Seis meses terminados el 30 de junio de	
	2018	2017	2018	2017
	(no auditados)		(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 124.8	\$ 141.1	\$ 264.7	\$ 274.5
Segmento Electricidad	16.1	(70.6)	29.3	(60.2)
Corporativo	(63.3)	(6.5)	(38.6)	(21.0)
	\$ 77.6	\$ 64.0	\$ 255.4	\$ 193.3

Segmento Gas

En el segundo trimestre de 2018, el Segmento de Gas registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$124.8 millones, comparado con \$141.1 millones durante el mismo periodo de 2017. La disminución de \$16.3 millones se debió principalmente a menor capitalización de intereses, mayor depreciación y mayores gastos de operación, administración y otros.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2018, el Segmento de Gas registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$264.7 millones, comparado con \$274.5 millones durante el mismo periodo de 2017. La disminución de \$9.8 millones se debió principalmente a menor capitalización de intereses parcialmente compensado por ganancias por la fluctuación del tipo de cambio.

Segmento Electricidad

En el segundo trimestre de 2018, el Segmento de Electricidad registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$16.1 millones comparado con una pérdida de \$70.6 millones durante el mismo periodo de 2017. El incremento de \$86.7 millones se debió principalmente al deterioro de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali y su mantenimiento mayor programado, ambos en el segundo trimestre de 2017.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2018, el Segmento de Electricidad registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$29.3 millones comparado con una pérdida de \$60.2 millones durante el mismo periodo de 2017. El incremento de \$89.5 millones se debió principalmente al deterioro en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, su mantenimiento mayor programado, ambos en el segundo trimestre de 2017 y sus mayores resultados operativos en 2018.

Corporativo

En el segundo trimestre de 2018, corporativo registró una pérdida antes de impuestos de \$63.3 millones, comparado con \$6.5 millones durante el mismo periodo de 2017. El incremento en pérdidas por \$56.8 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).

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2018, corporativo registró una pérdida antes de impuestos de \$38.6 millones, comparado con \$21.0 millones durante el mismo periodo de 2017. El incremento en pérdidas por \$17.6 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).

Ingresos

(millones de dólares, excepto precio por MMBtu ¹)	Tres meses terminados el 30 de junio de		Seis meses terminados el 30 de junio de	
	2018	2017	2018	2017
	(no auditados)		(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 245.2	\$ 244.5	\$ 490.6	\$ 473.6
Segmento Electricidad	61.6	41.8	123.2	93.3
Corporativo	0.6	0.5	0.8	1.0
	\$ 307.4	\$ 286.8	\$ 614.6	\$ 567.9
Gas natural precio promedio ponderado, en dólares por MMBtu	\$ 2.44	\$ 3.04	\$ 2.71	\$ 3.16

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

Segmento Gas

En el segundo trimestre de 2018, el segmento Gas registró ingresos por \$245.2 millones, comparado con \$244.5 millones en el mismo periodo de 2017. El incremento de \$0.7 millones se debió principalmente a:

- \$3.9 millones por la adquisición de Ductos y Energéticos del Norte, parcialmente compensado por
- \$2.5 millones por el menor precio promedio ponderado del gas natural, neto de mayor volumen vendido.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2018, el segmento Gas registró ingresos por \$490.6 millones, comparado con \$473.6 millones en el mismo periodo de 2017. El incremento de \$17.0 millones se debió principalmente a:

- \$6.7 millones por la adquisición de Ductos y Energéticos del Norte,
- \$6.0 millones del inicio de operaciones de cuatro gasoductos,
- \$6.0 millones de mayores tarifas de transporte, y
- \$2.8 millones de mayores tarifas de distribución de gas natural en Ecogas, parcialmente compensado por
- \$5.4 millones por el menor precio promedio ponderado del gas natural, neto de mayor volumen vendido.

Segmento Electricidad

En el segundo trimestre de 2018, el Segmento de Electricidad registró ingresos por \$61.6 millones, comparado con \$41.8 millones en el mismo periodo de 2017. El incremento de \$19.8 millones se debió principalmente a:

- \$16.8 millones por el mayor volumen, neto de menor precio de la electricidad en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali y
- \$3.8 millones de mayor precio de la electricidad en Ventika.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2018, el Segmento de Electricidad registró ingresos por \$123.2 millones, comparado con \$93.3 millones en el mismo periodo de 2017. El incremento de \$29.9 millones se debió principalmente a mayor volumen y precio de la electricidad en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali.

Costo de Ingresos

	Tres meses terminados el 30 de junio de		Seis meses terminados el 30 de junio de	
	2018	2017	2018	2017
(millones de dólares, excepto costo por MMBtu)	(no auditados)		(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 45.8	\$ 53.3	\$ 93.3	\$ 102.2
Segmento Electricidad	22.2	12.5	49.0	36.0
	\$ 68.0	\$ 65.8	\$ 142.3	\$ 138.2
Gas natural costo promedio ponderado, en dólares por MMBtu	\$ 2.29	\$ 2.94	\$ 2.50	\$ 3.02

Segmento Gas

En el segundo trimestre de 2018, el costo de ingresos en el segmento de Gas fue \$45.8 millones, comparado con \$53.3 millones durante el mismo periodo de 2017. La disminución de \$7.5 millones se debió principalmente a menor costo promedio ponderado del gas natural.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2018, el costo de ingresos en el segmento de Gas fue \$93.3 millones, comparado con \$102.2 millones durante el mismo periodo de 2017. La disminución de \$8.9 millones se debió principalmente a menor costo promedio ponderado del gas natural.

Segmento Electricidad

En el segundo trimestre de 2018, el segmento de Electricidad registró costo de ingresos por \$22.2 millones, comparado con \$12.5 millones durante el mismo periodo de 2017. En los seis meses terminados el 30 de junio de 2018, el costo de ingresos en el segmento de Electricidad fue \$49.0 millones comparado con \$36.0 millones durante el mismo periodo de 2017. Para ambos periodos, los incrementos de \$9.7 millones y \$13.0 millones, respectivamente, fueron debido 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 segundo trimestre de 2018, los gastos de operación, administración y otros gastos fueron \$49.1 millones, comparado con \$55.5 millones durante el mismo periodo de 2017. En los seis meses terminados el 30 de junio de 2018, estos fueron \$97.8 millones, comparado con \$99.3 millones durante el mismo periodo de 2017. Para ambos periodos, las disminuciones de \$6.4 millones y \$1.5 millones, respectivamente, fueron debido principalmente al mantenimiento mayor programado en 2017 para la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, parcialmente compensado por el inicio de operaciones de nuevos gasoductos.

Depreciación y Amortización

En el segundo trimestre de 2018, la depreciación y amortización fue \$33.8 millones, comparado con \$28.7 millones durante el mismo periodo de 2017. En los seis meses terminados el 30 de junio de 2018, la depreciación y amortización fue \$67.4 millones, comparado con \$55.9 millones durante el mismo periodo de 2017. Para ambos periodos, los incrementos de \$5.1 millones y \$11.5 millones, respectivamente, fueron 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 segundo trimestre de 2018, el costo financiero neto fue \$21.9 millones, comparado con \$11.3 millones durante el mismo periodo de 2017. En los seis meses terminados el 30 de junio de 2018, el costo financiero neto fue \$46.5 millones, comparado con \$23.4 millones durante el mismo periodo de 2017. Los incrementos de \$10.6 millones y \$23.1 millones, respectivamente, fueron 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 por intereses en relación al préstamo de accionistas otorgado al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan.

Otras (Pérdidas) Ganancias, Neto

En el segundo trimestre de 2018, otras pérdidas fueron \$57.0 millones, comparado con otras ganancias de \$2.3 millones durante el mismo periodo de 2017. En los seis meses terminados el 30 de junio de 2018, otras pérdidas fueron \$5.2 millones, comparado con otras ganancias de \$6.0 millones durante el mismo periodo de 2017. Para ambos periodos, las variaciones de \$59.3 millones y \$11.2 millones, respectivamente, se deben al efecto por la fluctuación del tipo de cambio, principalmente relacionado al préstamo de accionistas, denominado en pesos, para fondear al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, que es compensado en la Participación de Utilidades de Negocios Conjuntos.

Impuestos a la Utilidad

En el segundo trimestre de 2018, el gasto por impuestos a la utilidad fue \$19.8 millones, comparado con \$22.4 millones en el mismo periodo de 2017. La disminución de \$2.6 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.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2018, el gasto por impuestos a la utilidad fue \$58.0 millones, comparado con \$19.4 millones en el mismo periodo de 2017. El incremento de \$38.6 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 Utilidades de Negocios Conjuntos, Neto de Impuestos a la Utilidad

(millones de dólares)	Negocio Conjunto con	Tres meses terminados el 30 de junio de		Seis meses terminados el 30 de junio de	
		2018	2017	2018	2017
		(no auditados)		(no auditados)	
Gasoducto Los Ramones Norte	Blackrock y Pemex TRI ⁽¹⁾	\$ 6.4	\$ 5.0	\$ 18.2	\$ 13.1
Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan	TransCanada	35.1	(2.3)	10.5	0.5
Energía Sierra Juárez, parque eólico	InterGen	3.0	1.5	3.7	3.3
		\$ 44.5	\$ 4.2	\$ 32.4	\$ 16.9

⁽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.

En el segundo trimestre de 2018, la participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad, fue \$44.5 millones comparado con \$4.2 millones durante el mismo periodo de 2017. El incremento de \$40.3 millones se debió principalmente a la utilidad 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 y el incremento en el porcentaje de participación en el Gasoducto Los Ramones Norte, parcialmente compensado por mayor 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 seis meses terminados el 30 de junio de 2018, la participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad, fue \$32.4 millones comparado con una utilidad de \$16.9 millones durante el mismo periodo de 2017. El incremento de \$15.5 millones se debió principalmente a la utilidad 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 y el incremento en el porcentaje de participación en el Gasoducto Los Ramones Norte, parcialmente compensado por mayor 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.

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 junio de		Seis meses terminados el 30 de junio de	
	2018	2017	2018	2017
	(no auditados)		(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 158.0	\$ 158.2	\$ 315.9	\$ 303.5
Segmento Electricidad	32.1	8.8	58.7	29.8
Corporativo	0.2	(1.5)	(0.1)	(2.9)
UAIDA	\$ 190.3	\$ 165.5	\$ 374.5	\$ 330.4
Ajuste para UAIDA de negocios Conjuntos	28.6	18.3	55.7	37.2
UAIDA Ajustada	\$ 218.9	\$ 183.8	\$ 430.2	\$ 367.6

Reconciliación de utilidad del periodo a UAIDA y UAIDA Ajustada

(millones de dólares)	Tres meses terminados el 30 de junio de		Seis meses terminados el 30 de junio de	
	2018	2017	2018	2017
	(no auditados)		(no auditados)	
Reconciliación a UAIDA				
Utilidad del periodo	\$ 102.3	\$ 45.8	\$ 229.8	\$ 190.8
Depreciación y amortización	33.8	28.7	67.4	55.9
Deterioro de Termoeléctrica de Mexicali	—	63.8	—	63.8
Costos financieros, neto	21.9	11.3	46.5	23.4
Otras pérdidas (ganancias), neto	57.0	(2.3)	5.2	(6.0)
Gasto por impuestos a la utilidad	19.8	22.4	58.0	19.4
Participación en las (utilidades) de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	(44.5)	(4.2)	(32.4)	(16.9)
(1) UAIDA	190.3	165.5	374.5	330.4
Reconciliación de Ajuste para UAIDA de negocios Conjuntos				
Utilidad del periodo	44.5	4.2	32.4	16.9
Depreciación y amortización	1.6	1.6	3.1	3.1
Costos financieros, neto	5.9	7.7	16.3	14.5
Otras (ganancias) pérdidas, neto	(15.2)	3.6	18.9	1.8
(Beneficio) Gasto por impuestos a la utilidad	(8.2)	1.2	(15.0)	0.9
(2) Ajuste para UAIDA de Negocios Conjuntos	28.6	18.3	55.7	37.2
(1+2) UAIDA Ajustada	\$ 218.9	\$ 183.8	\$ 430.2	\$ 367.6

Estados de Posición Financiera Consolidados Condensados

(miles de dólares)	30 de junio de 2018 (no auditados)	31 de diciembre de 2017 (auditados)
Activos		
Activos Circulantes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 21,267	\$ 37,208
Inversiones en valores a corto plazo	51,082	1,081
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	117,833	94,793
Impuestos por recuperar	145,113	121,542
Otros activos circulantes ⁽¹⁾	165,883	112,199
Activos disponibles para la venta ⁽²⁾	—	148,190
Total de activos circulantes	501,178	515,013
Activos no circulantes		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	596,204	493,887
Arrendamientos financieros por cobrar	937,828	942,184
Impuestos a la utilidad diferidos	82,942	97,334
Inversión en negocios conjuntos	575,669	523,102
Propiedades, planta y equipo, neto	3,948,102	3,729,456
Crédito mercantil	1,638,091	1,638,091
Otros activos no circulantes ⁽³⁾	271,283	224,792
Total de activos no circulantes	8,050,119	7,648,846
Total de activos	\$ 8,551,297	\$ 8,163,859
Pasivos y Capital contable		
Deuda a corto plazo	\$ 332,745	\$ 262,760
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	604,286	544,217
Otros pasivos circulantes ⁽⁴⁾	286,612	184,418
Pasivos relacionados con activos disponibles para la venta	—	62,522
Total de pasivos circulantes	1,223,643	1,053,917
Pasivos a largo plazo		
Deuda a largo plazo, neta	1,701,424	1,732,040
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	74,341	73,510
Impuestos a la utilidad diferidos	544,483	551,614
Otros pasivos a largo plazo ⁽⁵⁾	233,394	236,191
Total de pasivos a largo plazo	2,553,642	2,593,355
Total de pasivos	3,777,285	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	(86,952)	(114,556)
Utilidades retenidas	1,545,887	1,316,070
Total de capital contable participación controladora	4,774,008	4,516,587
Interés no controlado	4	—
Total de capital contable	\$ 4,774,012	\$ 4,516,587
Total de pasivo y capital contable	\$ 8,551,297	\$ 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 Termoelectrica 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 junio de		Seis meses terminados el 30 de junio de	
	2018	2017	2018	2017
	(no auditados)		(no auditados)	
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	\$ 44.9	\$ 60.1	\$ 37.2	\$ 25.5
Efectivo neto generado en actividades de operación	152.2	83.4	245.3	177.6
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(120.5)	(221.3)	(332.1)	(353.3)
Efectivo neto (utilizado) generado por actividades de financiamiento	(74.5)	104.8	32.5	171.2
Efectos por cambios en el valor del efectivo en moneda extranjera	19.1	1.0	38.4	7.0
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 21.2	\$ 28.0	\$ 21.3	\$ 28.0

Actividades de operación

En el segundo trimestre de 2018, el efectivo neto proveniente de las actividades de operación fue \$152.2 millones, comparado con \$83.4 millones durante el mismo periodo de 2017, el incremento se debió principalmente a mayores resultados operativos, cambios en el capital de trabajo y menor monto de impuestos pagados.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2018, el efectivo neto proveniente de las actividades de operación fue \$245.3 millones, comparado con \$177.6 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 segundo trimestre de 2018, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$120.5 millones, debido principalmente a inversiones de capital por \$88.2 millones en relación a los proyectos solares y terminales de líquidos, reducción de inversiones de corto plazo por \$24.0 millones y disminución en el efectivo restringido por \$8.1 millones.

En el segundo trimestre de 2017, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$221.3 millones, debido a la inversión por \$196.3 millones en el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan e inversiones de capital por \$25.1 millones en relación a cuatro gasoductos.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2018, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$332.1 millones, debido principalmente a inversiones de capital por \$173.1 millones en relación a los proyectos solares y terminales de líquidos, la inversión de \$108.9 millones en el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan e inversiones de corto plazo por \$50.0 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 a la inversión de \$242.1 millones en el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, inversiones de capital por \$94.5 millones en relación a cuatro gasoductos y aumento en el efectivo restringido por \$16.8 millones, relacionado a la deuda bancaria de Ventika y Gasoductos de Chihuahua.

Actividades de financiamiento

En el segundo trimestre de 2018, el efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento fue \$74.5 millones, debido al repago neto de financiamientos bancarios de \$56.8 millones e intereses pagados de \$17.7 millones.

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 bancarios y \$55.2 millones de préstamos provenientes de afiliadas no consolidables, parcialmente compensado por intereses pagados de \$9.9 millones.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2018, el efectivo neto generado en las actividades de financiamiento fue \$32.5 millones, debido a \$70.0 millones de disposiciones netas de préstamos provenientes de afiliadas no consolidables y \$104.5 millones de disposiciones netas de préstamos bancarios, parcialmente compensado por el pago a vencimiento de los CEBURES a 5 años por \$102.1 millones e intereses pagados de \$39.9 millones.

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 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.

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.