



## Resultados Primer Trimestre 2014

Ciudad de México, 25 de abril de 2014. **Infraestructura Energética Nova, S.A.B. de C.V. (BMV: IENOVA)** informa los resultados no auditados del primer trimestre de 2014. IENOVA se dedica al desarrollo, construcción y operación de grandes proyectos de infraestructura de energía en México. Nuestras operaciones en México incluyen varias líneas de negocio a lo largo de la cadena de valor del sector de gas y generación de electricidad que se encuentra abierta a la inversión privada en México.

Las cifras se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional de la compañía, a menos que se indique otra unidad; y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés).

### Resumen Ejecutivo, Primer Trimestre de 2014 comparado con el Primer Trimestre de 2013

- La utilidad del primer trimestre de 2014 fue \$46.7 millones, comparada con \$60.7 millones en el primer trimestre de 2013. La variación es resultado de un mayor pago de impuestos en el primer trimestre de 2014 en comparación a un beneficio por impuestos en el primer trimestre de 2013 y mayores gastos de administración relacionados con la expansión de la estructura corporativa de la compañía como resultado de ser una empresa pública, parcialmente compensados por mayor utilidad relacionada a los mayores precios del gas y electricidad.
- Los ingresos del trimestre terminado el 31 de marzo de 2014 fueron \$201.3 millones comparados con \$168.0 millones en el mismo periodo de 2013, debido a mayores precios de electricidad y gas natural.
- El costo de ventas durante el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2014, fue de \$109.3 millones comparado con \$84.1 millones en el mismo periodo de 2013, debido principalmente a mayores precios de gas natural.
- El 12 de marzo de 2014, nuestro negocio conjunto con PEMEX firmó con algunas de las afiliadas de PEMEX un contrato de socios y un contrato de servicio de transporte por 25 años para el desarrollo del gasoducto Los Ramones II Norte.
- El 18 de abril de 2014, firmamos un acuerdo con InterGen para la venta del 50% de nuestra participación en la primera fase del proyecto de generación eólica denominado Energía Sierra Juárez. La transacción está sujeta a la aprobación de autoridades regulatorias en México y Estados Unidos.



Las siguientes tablas incluyen nuestros resultados del periodo de tres meses que terminaron el 31 de marzo de 2014 y 2013.

**i) Resultados de operaciones**

**Estados Consolidados de Pérdidas y Ganancias**

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2014	2013
	( no auditados)	
Ingresos	\$ 201,349	\$ 168,027
Costo de venta	(109,321)	(84,070)
Gastos de administración y otros	(23,140)	(20,234)
Depreciación y amortización	(14,978)	(15,282)
Ingresos (costos) financieros netos	1,596	(2,365)
Otras (pérdidas) y ganancias	(1,851)	177
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocio conjunto</b>	<b>53,655</b>	<b>46,253</b>
(Gasto) beneficio por impuestos a la utilidad	(13,094)	6,144
Participación en las utilidades de negocio conjunto, neto de impuestos a la utilidad	6,161	8,263
<b>Utilidad del periodo</b>	<b>\$ 46,722</b>	<b>\$ 60,660</b>



## Información de segmentos

La información por segmento se presenta después de la eliminación de operaciones intercompañías.

## Utilidad (Pérdida) antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades del negocio conjunto

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2014	2013
	(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 60,826	\$ 53,858
Segmento Electricidad	1,959	(322)
Corporativo	(9,130)	(7,283)
	<b>\$ 53,655</b>	<b>\$ 46,253</b>

### *Segmento Gas*

El segmento de Gas registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades del negocio conjunto para el primer trimestre de 2014 por \$60.8 millones, comparado con \$53.9 millones durante el mismo periodo de 2013. El incremento es debido principalmente a la de venta de gas natural a mayor precio y a la capitalización de intereses relacionados con el proyecto Gasoducto de Sonora.

### *Segmento Electricidad*

El segmento de Electricidad registró una utilidad antes de impuestos de \$2.0 millones en el primer trimestre de 2014, comparado con una pérdida de \$0.3 millones en el primer trimestre de 2013, debido principalmente a mayores precios de electricidad.

### *Corporativo*

Corporativo registró una pérdida antes de impuestos de \$9.1 millones en el primer trimestre de 2014, comparado con \$7.3 millones en el mismo periodo de 2013, debido principalmente a pérdidas por la valuación de mercado de un contrato de derivados de tasa de interés.

## Ingresos

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2014	2013
	(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 145,071	\$ 124,677
Segmento Electricidad	55,828	42,918
Corporativo	450	432
	<b>\$ 201,349</b>	<b>\$ 168,027</b>

### *Segmento Gas*

El segmento de Gas registró ingresos por \$145.1 millones durante el primer trimestre de 2014, comparados con \$124.7 millones en el mismo periodo de 2013, debido principalmente a precios de gas natural más altos.

### *Segmento Electricidad*

El segmento de Electricidad registró ingresos por \$55.8 millones durante el primer trimestre de 2014, comparados con \$42.9 millones durante el mismo periodo de 2013 debido principalmente a mayores precios de electricidad.

## Costo de Ventas

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2014	2013
	(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 63,221	\$ 47,870
Segmento Electricidad	46,100	36,200
	<b>\$ 109,321</b>	<b>\$ 84,070</b>

### *Segmento Gas*

El costo de ventas en el segmento de Gas fue \$63.2 millones durante el primer trimestre de 2014, comparados con \$47.9 millones durante el mismo periodo de 2013, debido a mayor costo del gas natural.

### *Segmento Electricidad*

El costo de ventas del segmento de Electricidad fue \$46.1 millones durante el primer trimestre de 2014, comparados con \$36.2 millones en el mismo periodo de 2013, debido a mayores precios del gas natural.



### **Gastos de Administración y Otros**

Los gastos de administración y otros fueron \$23.1 millones durante el primer trimestre de 2014, comparados con \$20.2 millones durante el mismo periodo de 2013, debido principalmente a mayores gastos administrativos relacionados con la expansión de la estructura corporativa de la compañía como resultado de ser una empresa pública.

### **Ingresos (Costos) Financieros Netos**

Los ingresos financieros netos de \$1.6 millones durante el primer trimestre del 2014, se comparan con costos financieros netos de \$2.4 millones durante el mismo periodo de 2013, debido principalmente a mayores intereses capitalizados relacionados con el proyecto Gasoducto de Sonora y el proyecto de generación eólica Energía Sierra Juárez.

### **Otras (Pérdidas) y Ganancias**

Otras pérdidas por \$1.9 millones durante el primer trimestre de 2014, comparado con otras ganancias por \$0.2 millones durante el mismo período de 2013, debido principalmente a pérdidas por la valuación de mercado de un contrato de derivados de tasa de interés, en comparación con ganancias en 2013.

### **(Gasto) Beneficio por Impuestos a la Utilidad**

El gasto por impuestos a la utilidad durante el primer trimestre de 2014 fue de \$13.1 millones comparado con un beneficio de \$6.1 millones por el mismo periodo de 2013. La variación en impuestos a la utilidad se debió principalmente a un menor beneficio por el efecto de variaciones en el tipo de cambio y la tasa de inflación sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo que son valuados en pesos para fines de impuestos.

### **Participación en las Utilidades del Negocio Conjunto, Neto de Impuestos a la Utilidad**

La participación en las utilidades del negocio conjunto con PEMEX, neto de impuestos a la utilidad, fue de \$6.2 millones en el primer trimestre de 2014 en comparación con \$8.3 millones durante el mismo periodo de 2013, debido principalmente a una disminución en servicios interrumpibles y a mayores gastos de intereses, parcialmente compensados por menores impuestos.

## UAIDA Ajustada

Se presenta la “UAIDA” y la “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 y combinada después de sumar o restar, según sea el caso: (1) la depreciación y amortización; (2) los ingresos (costos) financieros netos; (3) los impuestos a la utilidad; y (4) otras (pérdidas) y ganancias (que incluyen utilidades/(pérdidas) cambiarias, las (pérdidas)/ganancias netas derivadas de pasivos financieros clasificados con fines de negociación asociados con los cambios en la valuación de nuestro contrato de derivado de tasas de interés y el efecto de la inflación en el valor de los impuestos por recuperar).

El “Ajuste para UAIDA del negocio conjunto” se define como nuestro 50% de la depreciación y amortización, los ingresos (costos) financieros netos, y los impuestos a la utilidad del negocio conjunto con PEMEX, inversión que es contabilizada bajo el método de participación.

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2014	2013
	(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 63,487	\$ 63,071
Segmento Electricidad	4,951	3,515
Corporativo	450	(2,863)
<b>UAIDA</b>	<b>68,888</b>	<b>63,723</b>
Ajuste para UAIDA del negocio conjunto (50%)	12,797	15,050
<b>UAIDA Ajustada</b>	<b>\$ 81,685</b>	<b>\$ 78,773</b>

## ii) Posición Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

### Estados de Posición Financiera Consolidados, Intermedios, Condensados

(miles de dólares)	31 de marzo de 2014 (no auditados)	31 de diciembre de 2013 (auditados)
<b>Activos</b>		
<b>Activos Circulantes</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 56,248	\$ 103,880
Inversiones de corto plazo	190,665	207,027
Otros activos circulantes <sup>(1)</sup>	335,949	187,221
<b>Total de activos circulantes</b>	<b>582,862</b>	<b>498,128</b>
<b>Activos no circulantes</b>		
Inversiones en negocios conjuntos	369,704	366,288
Propiedades, planta y equipo neto	2,201,436	2,213,837
Otros activos no circulantes <sup>(2)</sup>	161,109	163,655
<b>Total de activos no circulantes</b>	<b>2,732,249</b>	<b>2,743,780</b>
<b>Total de activos</b>	<b>\$ 3,315,111</b>	<b>\$ 3,241,908</b>
<b>Capital y pasivos</b>		
Pasivos Circulantes <sup>(3)</sup>	\$ 215,335	\$ 193,089
<b>Pasivos a largo plazo</b>		
Deuda a largo plazo <sup>(4)</sup>	394,520	394,656
Cuentas por pagar a partes relacionadas	39,046	38,893
Otros pasivos no circulantes <sup>(5)</sup>	304,691	298,858
<b>Total de pasivos no circulantes</b>	<b>738,257</b>	<b>732,407</b>
<b>Total de pasivos</b>	<b>953,592</b>	<b>925,496</b>
Capital social	762,949	762,949
Capital social pagado	973,953	973,953
Utilidades retenidas	650,505	603,783
Otras utilidades integrales	(25,888)	(24,273)
<b>Total de capital contable</b>	<b>2,361,519</b>	<b>2,316,412</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 3,315,111</b>	<b>\$ 3,241,908</b>

<sup>(1)</sup> Los otros activos circulantes incluyen las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, netas; las cantidades circulantes adeudadas por personas relacionadas; los impuestos por recuperar de corto plazo; los inventarios de gas natural; los instrumentos financieros derivados; activos disponibles para la venta y otros activos circulantes de menor importancia.

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

<sup>(3)</sup> Los pasivos circulantes incluyen las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar; las cuentas por pagar a partes relacionadas; los pasivos circulantes por concepto de impuestos; los instrumentos financieros derivados; otros pasivos financieros; pasivos relacionados con activos disponibles para la venta; las provisiones; y otros pasivos circulantes de menor importancia.

<sup>(4)</sup> La deuda a largo plazo incluye pasivos a largo plazo de los tenedores de los bonos y otros terceros.

<sup>(5)</sup> Los otros pasivos no circulantes incluyen los pasivos por impuestos a la utilidad diferidos; las provisiones no circulantes; los instrumentos financieros derivados; bonos de carbono y las prestaciones tras la terminación del empleo y otras prestaciones laborales a largo plazo.

## Liquidez y Recursos de Capital

Somos una sociedad controladora. Por lo tanto, nuestra capacidad para cumplir con nuestras obligaciones y fundear nuestras necesidades de capital depende de nuestra capacidad para generar flujos de efectivo de nuestras operaciones, los términos y condiciones de financiamiento que obtengamos, así como de nuestro acceso al mercado de capitales.

## Fuentes de Efectivo y Destino de los Recursos

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2014	2013
	(no auditados)	
<b>Efectivo al principio del periodo</b>	<b>\$ 103,880</b>	<b>\$ 85,073</b>
Flujos de efectivo de actividades de operación	15,551	77,215
Flujos de efectivo de actividades de inversión *	(58,985)	(609,096)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento	(6,906)	558,589
Efectos por cambios en el valor del efectivo mantenido en moneda extranjera	2,708	6,190
<b>Efectivo al final del periodo</b>	<b>\$ 56,248</b>	<b>\$ 117,971</b>

\*Las actividades de inversión incluyen el movimiento en inversiones de corto plazo.

### *Actividades de operación*

El efectivo neto generado en las actividades de operación durante el primer trimestre de 2014 fue de \$15.6 millones, comparado con \$77.2 millones en el mismo periodo de 2013.

### *Actividades de inversión*

El efectivo neto utilizado en las actividades de inversión durante el primer trimestre de 2014 fue de \$59 millones debido a la inversión de capital de \$75.3 millones en el Gasoducto de Sonora y el proyecto de generación eólica Energía Sierra Juárez, parcialmente financiados con una reducción en las inversiones a corto plazo de \$16.4 millones. El efectivo neto usado en actividades de inversión en el primer trimestre de 2013 fue \$609.1 millones debido al incremento en inversiones temporales por \$550 millones, provenientes principalmente de nuestra Oferta Inicial de Acciones en marzo de 2013 y \$60.6 millones utilizados en inversiones de capital para el Gasoducto de Sonora.

### *Actividades de financiamiento*

El efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento durante el primer trimestre de 2014 fue de \$6.9 millones, debido principalmente a los intereses pagados. El efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento durante el primer trimestre de 2013 por \$558.6 millones fue procedente de la emisión de CEBURES en febrero de 2013 por \$408 millones y la emisión de acciones ordinarias por \$574 millones, neto de gastos, parcialmente compensado por \$376 millones de repago de créditos con afiliadas y el pago de un dividendo por \$39 millones.



### **iii) Controles internos**

Nuestra administración es responsable de mantener un sistema de control interno sobre la información financiera. Este sistema proporciona a nuestros accionistas una garantía razonable de que nuestras transacciones se llevan a cabo y se mantienen de acuerdo con los lineamientos establecidos por nuestra administración y de que nuestros registros financieros constituyen una base confiable para la preparación de nuestros estados financieros.

El sistema de control interno sobre la información financiera está respaldado por auditorías recurrentes, cuyos resultados son reportados a la administración a lo largo del año. Además, conservamos bases de datos confiables y utilizamos sistemas modernos y eficientes diseñados para generar la información financiera clave en tiempo real. Estos sistemas también facilitan la preparación de reportes financieros en forma eficiente.