

# Cuarto Trimestre 2013

## Resultados Financieros

27 de Febrero 2013

# Información sobre declaraciones prospectivas

Este boletín de prensa contiene declaraciones que no son hechos históricos y constituyen declaraciones de sobre previsiones dentro del significado de la Ley de Reforma de Litigio de Valores Privados de los Estados Unidos de 1995. Estas declaraciones se pueden identificar por palabras como "cree", "espera", "anticipa", "tiene la intención", "planifica", "calcula", "puede", "podría", "debería", "potencial", "objetivo", "perspectiva", "depende", "busca", "metas" o expresiones similares, o discusiones de nuestra guía, estrategias, planes, metas, iniciativas, objetivos, o intenciones. Las declaraciones prospectivas no son garantía de desempeño. Involucran riesgos, incertidumbres y suposiciones. Los resultados futuros pueden diferir materialmente de los que se expresan en las declaraciones prospectivas. Las declaraciones prospectivas se basan necesariamente en diversas suposiciones que involucran juicios con respecto al futuro y otros riesgos, incluyendo, entre otros: condiciones y hechos económicos, de competencia, políticos, legislativos y reglamentarios locales, regionales, nacionales e internacionales, acciones por parte de la Secretaría de energía de México, la Comisión Reguladora de Energía, la Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales de México, la Comisión Federal de Electricidad de México, la Comisión de Servicios Públicos de California, el Congreso Estatal de California, La Comisión Reglamentaria Federal de los Estados Unidos, El Departamento de Energía de los Estados Unidos, La Comisión de Energía de California, el Comité de Recursos de Aire de California, y otras entidades reglamentarias, gubernamentales y ambientales en los Estados Unidos y México, incluyendo la disponibilidad de créditos, y la liquidez de nuestras inversiones, la inflación las tasas de interés, de inflación y de cambio, el impacto de las tasas de interés de referencia sobre el costo de capital, la programación y el éxito de los esfuerzos de desarrollo y construcción, mantenimiento y proyectos de capital, incluyendo los riesgos inherentes en la posibilidad de obtener, y el tiempo del otorgamiento de permisos, licencias, certificados y otras autorizaciones; los mercados de energía, incluyendo el momento y el grado de cambios y volatilidad en los precios, la disponibilidad de energía eléctrica, gas natural y gas natural licuado, incluyendo las perturbaciones causadas por fallas en la red de transmisión de electricidad; las condiciones del clima, desastres naturales, accidentes catastróficos, y los esfuerzos de conservación; guerras, ataques terroristas, y amenazas a la seguridad cibernética; decisiones y requerimientos de negocios, reglamentarias, ambientales y legales; la expropiación por parte del gobierno de activos y títulos y otras disputas de propiedades; la imposibilidad o decisión de no celebrar acuerdos de suministro y venta a largo plazo; la resolución de litigios; y otras incertidumbres, todas las cuales son difíciles de predecir y muchas de las cuales están fuera del control de la compañía. Estas declaraciones prospectivas se refieren únicamente a la fecha de las mismas, y la compañía no asume ninguna obligación de actualizar o revisar esas declaraciones prospectivas, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros u otra cosa. Estos riesgos e incertidumbres se describen con más detalle en el borrador de prospecto que IEnova ha presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Estos informes también están disponibles en la página de internet de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), la página Internet de la Bolsa Mexicana de Valores en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) y en la página Internet de la compañía en [www.ienova.com.mx](http://www.ienova.com.mx).

Estas declaraciones prospectivas se refieren únicamente a la fecha de las mismas, y la compañía no asume ninguna obligación de actualizar o revisar esas declaraciones prospectivas, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros u otra cosa.

# Contenido

- Resultados financieros del cuarto trimestre y del año completo de 2013
- Avances de los proyectos en desarrollo y construcción
- Reforma Energética y oportunidades de crecimiento
- Previsiones para 2014

# Resultados del cuarto trimestre de 2013

	Tres meses terminados el		Doce meses terminados el	
	31 de Diciembre,		31 de Diciembre,	
(No auditado; utilidad en millones de dólares, número de acciones en millones, UPA en dólares)	2013	2012	2013	2012
UAIDA Ajustada	\$ 65	\$ 84	\$ 303	\$ 330
Utilidad del período	\$ 5	\$ 47	\$ 142	\$ 194
Impacto unico sobre el pasivo de impuestos diferidos debido a la reforma fiscal	\$ (15)	\$ -	\$ (15)	\$ -
Impacto unico de la desconsolidacion debido a la reforma fiscal	\$ (21)	\$ -	\$ (21)	\$ -
Utilidad del período, ex. los impactos debidos a la reforma fiscal	\$ 41	\$ 47	\$ 178	\$ 194

- La UAIDA Ajustada para todo el año 2013 fue de US\$303 millones, ubicándose dentro de nuestro rango de previsión
- La utilidad para el cuarto trimestre 2013 fue de US\$5 millones, que se comparan con los US\$47 millones del mismo período para 2012; para todo el año 2013, el beneficio fue de US\$142 millones, comparados con los US\$194 millones de todo 2012
- La disminución en la utilidad de ambos períodos –*Trimestral y Anual*-, se debe principalmente a incrementos en las tasas impositivas consecuencia de la reforma fiscal; los impactos de la reforma fiscal se registraron en el cuarto trimestre de 2013, resultando en un impacto negativo no recurrente de US\$36 millones
- Excluyendo los efectos no recurrentes de la reforma fiscal, la utilidad para el cuarto trimestre de 2013 fue de US\$41 millones, comparados con los US\$47 millones del mismo período para 2012, y la utilidad para el ejercicio 2013 fue de US\$178 millones, que se comparan con los US\$194 millones de todo 2012

## Segmento Gas - utilidad antes del impuestos

	Tres meses terminados el		Doce meses terminados el	
	31 de Diciembre,		31 de Diciembre,	
	2013	2012	2013	2012
<i>(No auditado; dólares en millones)</i>				
Segmento Gas - utilidad antes de impuestos y la participación en la utilidad del negocio conjunto con PEMEX	\$ 49	\$ 53	\$ 203	\$ 215

- El segmento Gas reportó una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades en el negocio conjunto con PEMEX de US\$49 millones para el cuarto trimestre de 2013, comparados con los US\$53 millones del mismo período para 2012
- Para todo el año 2013, el segmento Gas tuvo un utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades en el negocio conjunto con PEMEX de US\$203 millones, comparados con los US\$215 millones de todo 2012
- La disminución en la utilidad de ambos períodos –Trimestral y Anual-, se debe principalmente a un cambio en los acuerdos comerciales<sup>1</sup> y a los mayores costos de administración y otros gastos, parcialmente compensado por la capitalización de intereses relacionada con el proyecto del gasoducto Sonora

(1) En Enero 2013, ejecutamos un nuevo acuerdo de largo plazo con "Sempra Natural Gas" para la compra-venta de GNL. Una descripción de este contrato y las principales diferencias con el contrato anterior se puede encontrar en el prospecto de colocación, disponible en el sitio web de la compañía..

# Segmento Electricidad - utilidad antes de impuestos

	Tres meses terminados el		Doce meses terminados el	
	31 de Diciembre,		31 de Diciembre,	
	2013	2012	2013	2012
<i>(No auditado; dólares en millones)</i>				
Segmento Electricidad - utilidad antes de impuestos	\$ (5)	\$ 3	\$ (1)	\$ 4

- El segmento Electricidad reportó una pérdida antes de impuestos de US\$5 millones en el cuarto trimestre de 2013, comparado con una utilidad antes de impuestos de US\$3 millones en el mismo periodo de 2012 debido principalmente a cambios en los acuerdos comerciales<sup>1</sup> y a mayores gastos de administración y otros relacionados con el mantenimiento programado de la planta de electricidad
- Para 2013, la pérdida antes de impuestos para el segmento electricidad fue de US\$1 millón, en comparación con una utilidad antes de impuestos de US\$4 millones para 2012 debido a mayores costos asociados con las obligaciones de derechos de emisión de carbono y un incremento en los costos de administración y otros gastos, principalmente el mantenimiento programado de la planta de energía, parcialmente compensado por un incremento en los precios de la electricidad

(1) Somos partícipes de un acuerdo de servicios de administración de energía con nuestro socio Sempra Generation. En virtud de este acuerdo, que es efectivo a partir del 1 de enero de 2012, Sempra Generation actúa como coordinador de mercadeo y programación para las ventas de electricidad de nuestra planta Termoeléctrica de Mexicali, y realiza otras administrativas relacionadas a la cobertura y las tareas de apoyo normativo de los Estados Unidos en nuestro nombre. Este acuerdo sustituye a un acuerdo que teníamos previamente en su lugar con Sempra Generation para la capacidad total de la planta Termoeléctrica de Mexicali.

# Avances de proyectos

Proyecto	Inversión (Millones de Dlls.)	Fecha de Operación	Plazo del Contrato	Avance
<b>Proyectos propiedad 100% de IEnova</b>				
Gasoducto Sonora	\$1,000	4T 2014 (tramo 1) 3T 2016 (tramo 2)	25 años  25 años	<ul style="list-style-type: none"> <li>Proceso de construcción según lo programado</li> <li>Casi el 100% de los derechos de vía han sido adquiridos</li> </ul>
Parque Eólico Energía Sierra Juárez (ESJ)	\$300	1T 2015	20 años	<ul style="list-style-type: none"> <li>Proceso de construcción según lo programado</li> <li>Esperamos cerrar la financiación del proyecto y el proceso de asociación para el 2T14</li> </ul>
<b>Proyectos dentro del negocio conjunto con PEMEX</b>				
Gasoducto Los Ramones I	\$500	4T 2014	25 años	<ul style="list-style-type: none"> <li>50% interés indirecto de IEnova</li> <li>Proceso de construcción según lo programado</li> <li>Adquiridos 100% de los derechos de vía</li> </ul>
Gasoducto Norte Los Ramones II	\$1000	4T 2015	25 años	<ul style="list-style-type: none"> <li>25% interés indirecto de IEnova</li> <li>Finalización de los acuerdos comerciales y de asociación</li> </ul>
Ducto Etano	\$330	1T 2015	21 años	<ul style="list-style-type: none"> <li>50% interés indirecto de IEnova</li> <li>Retraso en la construcción debido a una contrariedad no atribuible al negocio conjunto, en operación para el 1T-2015</li> <li>El impacto para los resultados financieros de 2014 es inmaterial</li> </ul>

- La reforma más importante para el sector energético de México en los últimos 75 años fue aprobada por el Congreso y firmada como ley por el presidente en diciembre de 2013
- Esta reforma modifica tres artículos de la Constitución mexicana y permite una amplia participación de empresas privadas en el sector de la energía

## Impacto al sector

**Exploración  
&  
Producción**

- Los nuevos tipos de contrato incluyen: contratos de reparto de utilidades, contratos de producción compartida, y los contratos de licencia; las concesiones aún son prohibidas
- Las estructuras de los contratos permitirán el reconocimiento de las reservas para efectos contables

**Transporte,  
Almac. y  
Distribución**

- Permite la participación del sector privado en el acopio y procesamiento de gas natural, refinación de petróleo, producción de petroquímicos básicos, petróleo crudo, productos refinados y petroquímicos de transporte, almacenamiento y distribución.

**Energía**

- Abre totalmente la generación y comercialización de energía eléctrica, permitiendo contratos directos entre los generadores y los usuarios finales
- Permite la participación del sector privado en la transmisión y distribución a través de contratos con la CFE



# Oportunidades de Crecimiento para IEnova

## Segmento Gas

### Independientemente de la Reforma

- Licitaciones de gasoductos de CFE & Pemex
- Almacenamiento de gas natural subterráneo
- Elegir acuerdos de F&A
- Licuefacción de GNL en ECA

### Depende de la Reforma

- Transporte y almacenamiento de petróleo, productos refinados y petroquímicos
- Recolección y procesamiento de gas natural
- Nuevos requerimientos de transporte de gas resultantes del incremento de la producción de hidrocarburos

## Segmento Electricidad

- Licitación de 300MW de energía renovable en Baja (CFE)
- Licitaciones de energía renovable en los EU
- Estaciones generadoras de electricidad y licitaciones de Co-generación

- Acuerdos directos de compra de energía con los usuarios finales
- Transmisión Eléctrica
- Distribución Eléctrica

# Previsión de UAIDA 2014 y plan de Inversión

## Previsión

(Millones de Dólares)

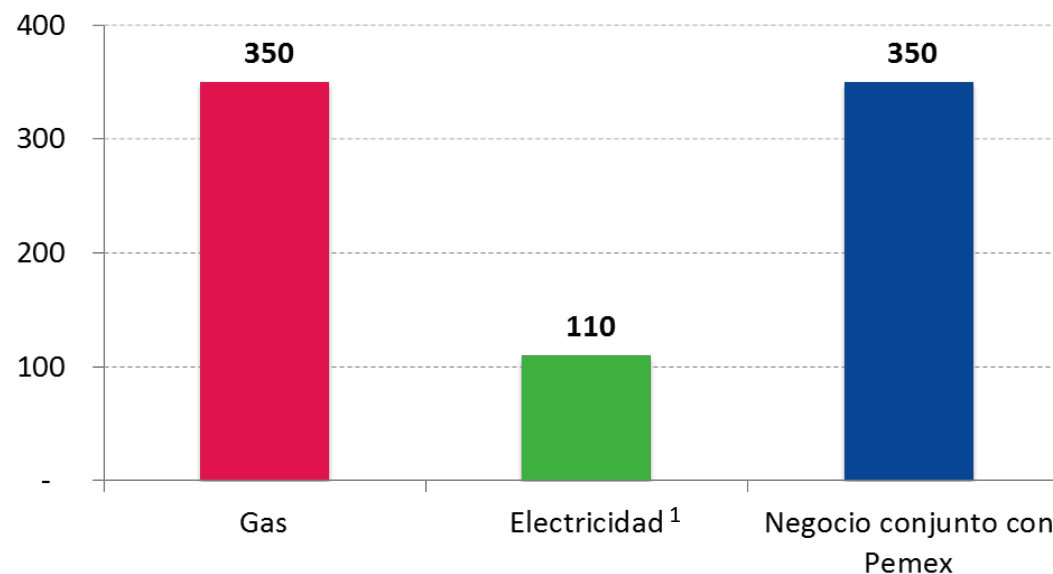
	<u>Bajo</u>	-	<u>Alto</u>
<b>UAIDA ajustada 2014</b>	<b>330</b>	-	<b>350</b>

El Rango de previsión incluye los siguientes supuestos:

Segmento Gas	247	-	257
Segmento Electricidad	28	-	36
Corporativo	1	-	1
Ajuste del 50% de intereses en el UAIDA del negocio conjunto con PEMEX	54	-	56

## Plan de Inversión para 2014

(Millones de Dólares)



(1) Refleja el interés esperado del 50% en la primera fase del proyecto eólico Energía Sierra Juárez

- Desempeño financiero y operativo en línea con las expectativas
- Excelentes progresos en las actividades de construcción
- Nuevas oportunidades de inversión que se espera se puedan materializar en materia de Transportación de Gas y Generación de Energía Eléctrica en el corto plazo
- La reforma energética proporcionará oportunidades de inversión adicionales que abarcarán nuevas líneas de negocio

# Apéndice

# Cuantificando nuevas oportunidades de infraestructura

Subsector	Detalle	Inversión
<b>Petróleo &amp; Gas</b>		
Exploración & Producción	Reservas de crudo estimadas: 54700 millones de barriles Reservas estimadas de gas de esquisto: 545 Billones de m <sup>3</sup>	\$60'000 Millones / año
Refinación	Adiciones potenciales de capacidad de 500 MBD y la reconfiguración de las refinerías existentes	> \$60'000 Millones
Transporte de productos refinados	Turbosina, gasolina, diesel y otros productos refinados	> \$8'000 Millones
Almacenamiento & procesamiento	Más de 2'500 Millones de m <sup>3</sup> por día de nuevos sistemas de almacenamiento y procesamiento	> \$8'000 Millones
Gasoductos	Planes para 16 nuevos gasoductos, que abastecen a más de 10,000km	\$23'000 Millones
Almacenamiento de Gas	Necesidad estimada de mercado por 500'000 Millones de m <sup>3</sup> de almacenamiento subterráneo	> \$10'000 Millones
<b>Electricidad</b>		
Generación de Electricidad	47GW de capacidad adicional en los próximos 15 años	\$60'000 Millones
Transmisión de electricidad		\$16'000 Millones
Distribución de electricidad	Más de 21.000 kilómetros requeridos de líneas de transmisión y distribución (2013-2027)	\$22'000 Millones



**IE**nova

INFRAESTRUCTURA ENERGÉTICA

Una empresa de Sempra