



2017

RESULTADOS DE TERCER TRIMESTRE

Clave BMV: IENOVA
Ciudad de México, 25 de octubre 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 septiembre de		% Var.	Nueve meses terminados el 30 de septiembre de		% Var.
	2017	2016		2017	2016	
	(no auditados)		(no auditados)			
UAIDA Ajustada	\$ 208,711	\$ 126,174	65 %	\$ 576,292	\$ 342,776	68 %
Utilidad neta del periodo	\$ 126,694	\$ 660,385	(81)%	\$ 317,446	\$ 727,457	(56)%
Ingresos	\$ 319,327	\$ 194,307	64 %	\$ 872,220	\$ 466,283	87 %

- En el tercer trimestre de 2017, la UAIDA Ajustada se incrementó 65 por ciento, a \$208.7 millones, comparado con \$126.2 millones en el mismo periodo de 2016. En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017, la UAIDA Ajustada se incrementó 68 por ciento, a \$576.3 millones, comparado con \$342.8 millones en el mismo periodo de 2016. Para ambos periodos, los incrementos de \$82.5 millones y \$233.5 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 en 2017 de los gasoductos Sonora segmento Guaymas – El Oro, San Isidro – Samalayuca, Ojinaga – El Encino y Ramal Empalme.
- En el tercer trimestre de 2017, la utilidad fue \$126.7 millones, comparado con la utilidad de \$56.0 millones en el mismo periodo de 2016, excluyendo la ganancia que no significa flujo de efectivo de \$673.1 millones en la remediación a valor de mercado de la participación del 50 por ciento en Gasoductos de Chihuahua, previamente mantenida, y la pérdida por deterioro, después de impuestos de \$68.7 millones en relación con la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali registradas en el tercer trimestre de 2016. El incremento de \$70.7 millones fue debido principalmente a los factores de crecimiento de la UAIDA Ajustada, mencionados anteriormente. En los nueve meses terminados 30 de septiembre de 2017, la utilidad fue \$381.2 millones, excluyendo la pérdida por deterioro, después de impuestos y que no significa flujo de efectivo de \$63.8 millones, en relación con la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, comparado con la utilidad de \$123.1 millones en el mismo periodo de 2016, excluyendo la ganancia que no significa flujo de efectivo de \$673.1 millones en la remediación a valor de mercado de la participación del 50 por ciento en Gasoductos de Chihuahua, previamente mantenida, y la pérdida por deterioro, después de impuestos de \$68.7 millones en relación con la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali. El incremento de \$258.1 millones fue debido principalmente a los factores de crecimiento de la UAIDA Ajustada mencionados anteriormente.
- En el tercer trimestre de 2017, los ingresos fueron \$319.3 millones, comparado con \$194.3 millones en el mismo periodo de 2016. En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017, los ingresos fueron \$872.2 millones, comparado con \$466.3 millones en el mismo periodo de 2016. Para ambos periodos, los incrementos de \$125.0 millones y \$405.9 millones, respectivamente, fueron debido principalmente a las adquisiciones descritas anteriormente, el inicio de operaciones de los gasoductos mencionados y mayor precio promedio ponderado del gas natural.
- En agosto de 2017, la Compañía firmó un contrato con una subsidiaria de Valero Energy Corporation respecto de la capacidad de la nueva terminal de almacenamiento en Veracruz y la capacidad de las terminales de Puebla y Ciudad de México. Estos contratos de productos refinados son de largo plazo,

en base firme y denominados en dólares. La inversión estimada es \$155.0 millones para Veracruz y un total de \$120.0 millones en las dos terminales de almacenamiento.

La Compañía será responsable de la implementación de los proyectos, incluyendo la obtención de los permisos, ingeniería, procura, construcción, operación, mantenimiento financiamiento y prestación de los servicios. La terminal marina de Veracruz entrará en operación a finales de 2018 y las dos terminales terrestres entrarán en operación durante 2019.

Una vez iniciada la operación comercial, y sujeta a todas las autorizaciones regulatorias y corporativas correspondientes, así como a la aprobación de la Administración Portuaria Integral de Veracruz en su caso, Valero tendrá la opción de adquirir el 50 por ciento de los tres activos.

- En Octubre de 2017, la Compañía anunció la firma del acuerdo de compra de la participación en Ductos y Energéticos del Norte ("DEN") propiedad de Pemex Transformación Industrial y, como resultado, incrementará su participación indirecta del 25 por ciento al 50 por ciento en el Gasoducto Los Ramones Norte. El valor de la transacción está integrado por un pago estimado en efectivo de \$231.0 millones más el monto del financiamiento proporcional de la deuda de TAG Norte Holding, por un total aproximado de \$289.0 millones, la cual no consolidará en los estados financieros de IEnova. El precio de compra será ajustado en la fecha de cierre, bajo ciertos supuestos establecidos en el contrato de compraventa y que son comunes en este tipo de transacciones.

Se espera que la operación concluya en el último trimestre del presente año, una vez que se obtengan las autorizaciones correspondientes, entre las que destaca la autorización de la Comisión Federal de Competencia Económica.

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 septiembre de		Nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2017	2016	2017	2016
	(no auditados)		(no auditados)	
Ingresos	\$ 319,327	\$ 194,307	\$ 872,220	\$ 466,283
Costo de ingresos	(90,851)	(84,343)	(219,852)	(175,834)
Gastos de operación, administración y otros	(42,288)	(22,245)	(122,622)	(64,164)
Depreciación y amortización	(30,005)	(14,439)	(85,908)	(42,990)
Costos financieros, neto	(13,446)	(4,710)	(36,466)	(7,500)
Otras pérdidas, neto	(7,010)	(1,448)	(1,803)	(2,146)
Utilidad en remediación de la inversión mantenida bajo el método de participación ⁽¹⁾	—	673,071	—	673,071
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos	135,727	740,193	405,569	846,720
Gasto por impuestos a la utilidad	(23,158)	(16,692)	(51,393)	(57,290)
Participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	9,504	1,016	26,374	40,441
Utilidad del periodo de operaciones continuas	122,073	724,517	380,550	829,871
Utilidad (pérdida) del periodo de operaciones discontinuas neta de impuestos ⁽²⁾	4,621	(64,132)	(63,104)	(102,414)
Utilidad del periodo	\$ 126,694	\$ 660,385	\$ 317,446	\$ 727,457

⁽¹⁾ En el tercer trimestre de 2016 y los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016, la ganancia que no significa flujo de efectivo por \$673.1 millones se refiere a la remediación a valor de mercado de la participación del 50 por ciento en Gasoductos de Chihuahua, previamente mantenida.

⁽²⁾ 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. Estos resultados incluyen una pérdida por deterioro, después de impuestos y que no significa flujo de efectivo de \$63.8 millones para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 y de \$68.7 millones para los tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016.

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

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 30 de septiembre de		Nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2017	2016	2017	2016
	(no auditados)		(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 135,764	\$ 754,306	\$ 413,079	\$ 874,788
Segmento Electricidad	8,030	—	21,498	—
Corporativo	(8,067)	(14,113)	(29,008)	(28,068)
	\$ 135,727	\$ 740,193	\$ 405,569	\$ 846,720

Segmento Gas

En el tercer trimestre de 2017, el Segmento de Gas registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$135.8 millones, comparado con \$81.2 millones durante el mismo periodo de 2016, excluyendo la ganancia que no significa flujo de efectivo mencionada anteriormente. El incremento de \$54.6 millones es debido principalmente a \$49.6 millones por la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua el 26 de septiembre de 2016 y \$10.7 millones por el inicio de operaciones de los gasoductos Sonora segmento Guaymas – El Oro, San Isidro – Samalayuca, Ojinaga – El Encino y Ramal Empalme, parcialmente compensado por \$6.0 millones de gastos de operación y otros.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017, el Segmento de Gas registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$413.1 millones, comparado con \$201.7 millones durante el mismo periodo de 2016, excluyendo la ganancia que no significa flujo de efectivo mencionada anteriormente. El incremento de \$211.4 millones es debido principalmente a \$160.0 millones de la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua el 26 de septiembre de 2016 y \$51.0 millones por el inicio de operaciones de los gasoductos Sonora segmento Guaymas – El Oro, San Isidro – Samalayuca, Ojinaga – El Encino y Ramal Empalme.

Segmento Electricidad

En el tercer trimestre de 2017 y los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017, el Segmento de Electricidad registro una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$8.0 millones y \$21.5 millones, respectivamente, proveniente del parque eólico Ventika, adquirido el 14 de diciembre de 2016.

Corporativo

En el tercer trimestre de 2017, corporativo registró una pérdida antes de impuestos de \$8.1 millones, comparado con \$14.1 millones en el mismo periodo de 2016. La disminución en pérdidas por \$6.0 millones es debido principalmente a los ingresos por interés en relación al préstamo de accionistas otorgado al



Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan (nuestro negocio conjunto con TransCanada). En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017, corporativo registró una pérdida antes de impuestos de \$29.0 millones, comparado con \$28.1 millones en el mismo periodo de 2016.

Ingresos

(miles de dólares, excepto precio por MMBtu ²)	Tres meses terminados el 30 de septiembre de		Nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2017	2016	2017	2016
	(no auditados)		(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 291,761	\$ 193,900	\$ 790,486	\$ 464,124
Segmento Electricidad	27,144	—	80,330	—
Corporativo	422	407	1,404	2,159
	\$ 319,327	\$ 194,307	\$ 872,220	\$ 466,283
Gas natural promedio ponderado precio en dólares por MMBtu	\$ 3.08	\$ 3.00	\$ 3.17	\$ 2.50

⁽²⁾ MMBtu: Un millón de unidades térmicas británicas de gas natural

Segmento Gas

En el tercer trimestre de 2017, el segmento Gas registró ingresos por \$291.8 millones, comparado con \$193.9 millones en el mismo periodo de 2016. El incremento de \$97.9 millones es debido principalmente a:

- \$70.3 millones de ingresos por la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua;
- \$19.9 millones del inicio de operaciones de los gasoductos Sonora segmento Guaymas – El Oro, San Isidro – Samalayuca, Ojinaga – El Encino y Ramal Empalme, y
- \$5.0 millones debido al mayor precio promedio ponderado del gas natural y mayor volumen vendido.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017, el segmento Gas registró ingresos por \$790.5 millones, comparado con \$464.1 millones en el mismo periodo de 2016. El incremento de \$326.4 millones es debido principalmente a:

- \$220.8 millones de ingresos por la adquisición del 50 por ciento restante de Gasoductos de Chihuahua;
- \$60.8 millones del inicio de operaciones de los gasoductos Sonora segmento Guaymas – El Oro, San Isidro – Samalayuca, Ojinaga – El Encino y Ramal Empalme, y
- \$46.0 millones debido principalmente al mayor precio promedio ponderado del gas natural.

Segmento Electricidad

En el tercer trimestre de 2017 y los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017, el Segmento de Electricidad registro ingresos por \$27.1 millones y \$80.3 millones, respectivamente, provenientes del parque eólico Ventika.

Costo de Ingresos

(miles de dólares, excepto costo por MMBtu)	Tres meses terminados el 30 de septiembre de		Nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2017	2016	2017	2016
	(no auditados)		(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 89,835	\$ 84,343	\$ 214,364	\$ 175,834
Segmento Electricidad	1,016	—	5,488	—
	\$ 90,851	\$ 84,343	\$ 219,852	\$ 175,834
Gas natural promedio ponderado costo en dólares por MMBtu	\$ 2.97	\$ 2.87	\$ 3.04	\$ 2.42

Segmento Gas

En el tercer trimestre de 2017, el costo de ingresos en el segmento de Gas fue \$89.8 millones, comparado con \$84.3 millones durante el mismo periodo de 2016. El incremento de \$5.5 millones es principalmente debido a mayor precio promedio ponderado del gas natural y mayor volumen vendido.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017, el costo de ingresos en el segmento de Gas fue \$214.4 millones, comparado con \$175.8 millones durante el mismo periodo de 2016. El incremento de \$38.6 millones es principalmente debido a mayor precio promedio ponderado del gas natural.

Segmento Electricidad

En el tercer trimestre de 2017 y los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017, el Segmento de Electricidad registro costo de ingresos por \$1.0 millones y \$5.5 millones, respectivamente, provenientes del parque eólico Ventika.

Resultados Consolidados

Gastos de Operación, Administración y Otros

En el tercer trimestre de 2017, los gastos de operación, administración y otros gastos fueron \$42.3 millones, comparado con \$22.2 millones durante el mismo periodo de 2016. En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017, los gastos de operación, administración y otros gastos fueron \$122.6 millones, comparado con \$64.2 millones durante el mismo periodo de 2016. Para ambos periodos, el incremento de \$20.1 millones y \$58.4 millones, respectivamente, fue 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 de los gasoductos Sonora segmento Guaymas – El Oro, San Isidro – Samalayuca, Ojinaga – El Encino y Ramal Empalme.

Depreciación y Amortización

En el tercer trimestre de 2017, la depreciación y amortización fue \$30.0 millones, comparado con \$14.4 millones durante el mismo periodo de 2016. En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017, la depreciación y amortización fue \$85.9 millones, comparado con \$43.0 millones durante el mismo periodo de 2016. Para ambos periodos, el incremento de \$15.6 millones y \$42.9 millones, respectivamente, fue 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 de los gasoductos Sonora segmento Guaymas – El Oro, San Isidro – Samalayuca, Ojinaga – El Encino y Ramal Empalme.

Costos Financieros, Neto

En el tercer trimestre de 2017, el costo financiero neto fue \$13.4 millones, comparado con \$4.7 millones durante el mismo periodo de 2016. En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017, el costo financiero neto fue \$36.5 millones, comparado con \$7.5 millones durante el mismo periodo de 2016. Para ambos periodos, el incremento de \$8.7 millones y \$29.0 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, parcialmente compensado por los ingresos por interés en relación al préstamo de accionistas otorgado al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan (nuestro negocio conjunto con TransCanada).

Otras Pérdidas, Neto

En el tercer trimestre de 2017, otras pérdidas fueron \$7.0 millones, comparado con \$1.4 millones durante el mismo periodo de 2016. En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017, otras pérdidas fueron \$1.8 millones, comparado con \$2.1 millones durante el mismo periodo de 2016. Para ambos periodos, el incremento de \$5.6 millones y la disminución de \$0.3 millones, respectivamente, se deben principalmente al efecto por la fluctuación del tipo de cambio.

Impuestos a la Utilidad

En el tercer trimestre de 2017, el gasto por impuestos a la utilidad fue \$23.2 millones, comparado con \$16.7 millones en el mismo periodo de 2016. El incremento de \$6.5 millones es principalmente debido al mayor nivel de utilidad antes de impuestos y el efecto de inflación sobre activos y pasivos monetarios,

parcialmente compensado por el efecto del tipo de cambio sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo que son valuados en pesos para fines de impuestos.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017, el gasto por impuestos a la utilidad fue \$51.4 millones, comparado con \$57.3 millones en el mismo periodo de 2016. La disminución de \$5.9 millones 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 septiembre de		Nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
		2017	2016	2017	2016
		(no auditados)		(no auditados)	
Gasoductos de Chihuahua	Pemex TRI ³	\$ —	\$ 150	\$ —	\$ 32,713
Gasoducto Los Ramones Norte	Pemex TRI ³	5,106	809	18,200	5,559
Energía Sierra Juárez, parque eólico	InterGen	607	52	3,900	2,164
Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan	TransCanada	3,791	5	4,274	5
		\$ 9,504	\$ 1,016	\$ 26,374	\$ 40,441

⁽³⁾ 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 tercer trimestre de 2017, la participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad, fue \$9.5 millones comparado con \$1.0 millón durante el mismo periodo de 2016. El incremento de \$8.5 millones es debido principalmente a menor depreciación en el Gasoducto Los Ramones Norte y la utilidad en el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan (nuestro negocio conjunto con TransCanada), debido al efecto de tipo de cambio en relación al préstamo de accionistas, denominado en pesos.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017, la participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad, fue \$26.4 millones comparado con \$40.4 millones durante el mismo periodo de 2016. La disminución de \$14.0 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 y la utilidad en el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan (nuestro negocio conjunto con TransCanada), debido al efecto de tipo de cambio en relación al préstamo de accionistas, denominado en pesos.

Utilidad (pérdida) del periodo 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 periodos de tres meses y nueve meses terminados 30 de septiembre 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 tercer trimestre de 2017, la utilidad del periodo de operaciones discontinuas, neto de impuestos a la utilidad, fue \$4.6 millones comparado con una pérdida de \$64.1 millones durante el mismo periodo de 2016. El incremento de \$68.7 millones es debido principalmente a la pérdida por deterioro de \$68.7 millones, después de impuestos, registrada en 2016.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017, la pérdida del periodo de operaciones discontinuas, neto de impuestos a la utilidad, fue \$63.1 millones comparado con \$102.4 millones durante el mismo periodo de 2016. La disminución en pérdidas de \$39.3 millones es debido principalmente a una menor pérdida por deterioro después de impuestos y que no significa flujo de efectivo, registrada en 2017.

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) los costos financieros, neto; (3) otras (ganancias) pérdidas netas; (4) remediación del método de participación; (5) el gasto por impuestos a la utilidad; (6) la participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad; y (7) la pérdida de operaciones discontinuas, neto de impuestos.

Nuestra definición de UAIDA Ajustada es UAIDA más Ajuste a la UAIDA de negocios conjuntos más Ajuste a la UAIDA para las operaciones discontinuas.

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.

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

(miles de dólares)	Tres meses terminados el		Nueve meses terminados el	
	30 de septiembre de		30 de septiembre de	
	2017	2016	2017	2016
	(no auditados)		(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 166,678	\$ 88,966	\$ 472,999	\$ 226,413
Segmento Electricidad	22,057	—	62,197	—
Corporativo	(2,547)	(1,614)	(5,450)	(128)
UAIDA	\$ 186,188	\$ 87,352	\$ 529,746	\$ 226,285
Ajuste para UAIDA de negocios Conjuntos	14,482	31,171	51,629	115,660
Ajuste para UAIDA de las Operaciones Discontinuas	8,041	7,651	(5,083)	831
UAIDA Ajustada	\$ 208,711	\$ 126,174	\$ 576,292	\$ 342,776

Reconciliación de utilidad del periodo a UAIDA y UAIDA Ajustada

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 30 de septiembre de		Nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2017	2016	2017	2016
	(no auditados)		(no auditados)	
Reconciliación a UAIDA				
Utilidad del periodo	\$ 126,694	\$ 660,385	\$ 317,446	\$ 727,457
Depreciación y amortización	30,005	14,439	85,908	42,990
Costos financieros, neto	13,446	4,710	36,466	7,500
Otras pérdidas, neto	7,010	1,081	1,803	2,146
Remediación del método de participación	—	(673,071)	—	(673,071)
Gasto por impuestos a la utilidad	23,158	16,692	51,393	57,290
Participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	(9,504)	(1,016)	(26,374)	(40,441)
(Utilidad) pérdida del periodo de operaciones discontinuas neta de impuestos	(4,621)	64,132	63,104	102,414
(1) UAIDA	186,188	87,352	529,746	226,285
Reconciliación de Ajuste para UAIDA de negocios Conjuntos				
Utilidad del periodo	9,504	1,016	26,374	40,441
Depreciación y amortización	1,570	5,907	4,691	16,853
Costos financieros, neto	5,234	8,840	19,756	24,006
Otras (ganancias) pérdidas, neto	(2,650)	5,927	(829)	6,841
Gasto por impuestos a la utilidad	824	9,481	1,637	27,519
(2) Ajuste para UAIDA de Negocios Conjuntos	14,482	31,171	51,629	115,660
Reconciliación de ajuste para UAIDA de las Operaciones Discontinuas				
Utilidad (pérdida) del periodo	4,621	(64,132)	(63,104)	(102,414)
Pérdida por deterioro de activos	—	136,880	63,804	136,880
Depreciación y amortización	—	—	—	2,222
Costos financieros, neto	159	59	542	175
Otras (ganancias) pérdidas, neto	(198)	377	(1,003)	964
Gasto (beneficio) por impuestos a la utilidad	3,459	(65,533)	(5,322)	(36,996)
(3) Ajuste para UAIDA de las Operaciones Discontinuas	8,041	7,651	(5,083)	831
(1+2+3) UAIDA Ajustada	\$ 208,711	\$ 126,174	\$ 576,292	\$ 342,776

Estados de Posición Financiera Consolidados Condensados

(miles de dólares)	30 de septiembre de 2017 (no auditado)	31 de diciembre de 2016 (auditado)
Activos		
Activos Circulantes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 38,417	\$ 24,918
Inversiones en valores a corto plazo	81	80
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	150,477	100,886
Impuestos por recuperar	116,081	33,990
Otros activos circulantes ⁽¹⁾	88,606	93,779
Activos disponibles para la venta	152,366	191,287
Total de activos circulantes	546,028	444,940
Activos no circulantes		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	407,063	104,352
Arrendamientos financieros por cobrar	944,649	950,311
Impuestos a la utilidad diferidos	78,845	75,999
Inversión en negocios conjuntos	224,031	125,355
Propiedades, planta y equipo, neto	3,738,436	3,614,085
Crédito mercantil	1,651,780	1,651,780
Otros activos no circulantes ⁽²⁾	184,850	160,126
Total de activos no circulantes	7,229,654	6,682,008
Total de activos	\$ 7,775,682	\$ 7,126,948
Pasivos y Capital contable		
Deuda a corto plazo	\$ 812,724	\$ 493,571
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	514,539	260,914
Otros pasivos circulantes ⁽³⁾	197,853	181,738
Pasivos relacionados con activos disponibles para la venta	51,894	35,451
Total de pasivos circulantes	1,577,010	971,674
Pasivos a largo plazo		
Deuda a largo plazo, neta	955,284	1,039,804
Cuentas por pagar a partes relacionadas	41,609	3,080
Impuestos a la utilidad diferidos	510,903	489,607
Otros pasivos a largo plazo ⁽⁴⁾	202,024	272,472
Total de pasivos a largo plazo	1,709,820	1,804,963
Total de pasivos	3,286,830	2,776,637
Capital contable		
Capital social	963,272	963,272
Aportación adicional de capital	2,351,801	2,351,801
Otras partidas de utilidad integral	(105,563)	(126,658)
Utilidades retenidas	1,279,342	1,161,896
Total de capital contable participación controladora	4,488,852	4,350,311
Total de pasivo y capital contable	\$ 7,775,682	\$ 7,126,948

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

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

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

⁽⁴⁾ Los otros pasivos no circulantes incluyen: instrumentos financieros derivados, provisiones, otros pasivos financieros 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 septiembre de		Nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2017	2016	2017	2016
	(no auditados)		(no auditados)	
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	\$ 28,041	\$ 53,435	\$ 24,918	\$ 40,377
Efectivo neto generado en actividades de operación	176,602	119,762	354,230	206,308
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(216,366)	(1,285,737)	(569,620)	(1,372,199)
Efectivo neto generado por actividades de financiamiento	48,693	1,279,510	219,879	1,299,709
Efectos por cambios en el valor del efectivo en moneda extranjera	2,019	7,761	9,010	1,706
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo antes de operaciones discontinuas	\$ 38,989	\$ 174,731	\$ 38,417	\$ 175,901
Efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones discontinuas	(572)	79	—	(1,091)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 38,417	\$ 174,810	\$ 38,417	\$ 174,810

Actividades de operación

En el tercer trimestre de 2017, el efectivo neto proveniente de las actividades de operación fue \$176.6 millones, comparado con \$119.8 millones en el mismo periodo 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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017, el efectivo neto proveniente de las actividades de operación fue \$354.2 millones, comparado con \$206.3 millones en el mismo periodo 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 tercer trimestre de 2017, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$216.4 millones, debido a \$130.0 millones del préstamo otorgado al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, (nuestro negocio conjunto con TransCanada), e inversiones de capital por \$113.7 millones en los gasoductos Ojinaga – El Encino, Sonora segmento Guaymas – El Oro, San Isidro – Samalayuca y Ramal Empalme, y la terminal marina de Veracruz, parcialmente compensado por la disminución del efectivo restringido por \$19.1 millones en relacionado a la deuda bancaria de Ventika y Gasoductos de Chihuahua.

En el tercer trimestre de 2016, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$1,285.7 millones, debido principalmente a la adquisición de Gasoductos de Chihuahua, neto de efectivo adquirido por \$1,077.6 millones, inversiones de capital por \$155.7 millones en los gasoductos Ojinaga – El Encino, Sonora segmento Guaymas – El Oro y San Isidro – Samalayuca y la inversión por \$55.8 millones en el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, (nuestro negocio conjunto con TransCanada).

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

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$1,372.2 millones, debido principalmente a la adquisición de Gasoductos de Chihuahua, neto de efectivo adquirido por \$1,077.6 millones, inversiones de capital por \$270.6 millones en los gasoductos Ojinaga – El Encino, Sonora segmento Guaymas – El Oro y San Isidro – Samalayuca y la inversión por \$55.8 millones en el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, (nuestro negocio conjunto con TransCanada).

Actividades de financiamiento

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

En el tercer trimestre de 2016, el efectivo neto generado en las actividades de financiamiento fue \$1,279.5 millones, debido a la disposición del crédito puente por \$1,150.1 millones con partes relacionadas no consolidables y \$400.0 millones por la disposición de la línea de crédito revolvente, parcialmente compensado por el pago de un dividendo por \$140.0 millones y el repago de \$120.1 millones de préstamos de partes relacionadas no consolidables.

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

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016, el efectivo neto generado en las actividades de financiamiento fue \$1,299.7 millones, debido principalmente a \$1,029.9 millones de disposiciones netas de préstamos provenientes de afiliadas no consolidables y \$430.0 millones de disposiciones netas de préstamos bancarios, parcialmente compensado por el pago de un dividendo por \$140.0 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.