



Resultados Primer Trimestre 2015

Ciudad de México, 22 de abril de 2015. **Infraestructura Energética Nova, S.A.B. de C.V. (BMV: IENOVA)** informa los resultados no auditados del primer trimestre de 2015. 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 incluyendo transporte y almacenamiento de gas, LNG, distribución de gas natural y generación de energía.

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 2015 comparado con el Primer Trimestre de 2014.

- La utilidad del primer trimestre de 2015 fue \$46.2 millones, comparada con la utilidad de \$46.7 millones en el primer trimestre de 2014 debido principalmente a menores resultados en el segmento de electricidad, parcialmente compensado por mayor utilidad debido al inicio de operaciones del Gasoducto Sonora, segmento Sásabe–Puerto Libertad y mejores resultados en la participación en las utilidades de los negocios conjuntos debido al inicio de operaciones del Gasoducto Los Ramones I.
- Los ingresos del trimestre terminado el 31 de marzo de 2015 fueron \$163.9 millones comparados con \$201.3 millones en el mismo periodo de 2014, debido principalmente a menores precios en el segmento de gas natural y electricidad y menor volumen en el segmento de electricidad.
- El costo de ventas durante el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2015, fue de \$70.8 millones comparado con \$109.3 millones en el mismo periodo de 2014, debido principalmente a menores precios de gas natural y electricidad.
- El 19 de febrero de 2015, IEnova y Sempra LNG, firmaron un memorándum de entendimiento con una subsidiaria de Petróleos Mexicanos (PEMEX), para la colaboración en el desarrollo de un proyecto de licuefacción de gas natural en la terminal de Energía Costa Azul ubicada en Ensenada, Baja California, Mexico.



Las siguientes tablas incluyen nuestros resultados del periodo de los tres meses que terminaron el 31 de marzo de 2015 y 2014.

i) Resultados de operaciones

Estados Consolidados de Pérdidas y Ganancias

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2015	2014
	(no auditados)	
Ingresos	\$ 163,945	\$ 201,349
Costo de venta	(70,789)	(109,321)
Gastos de operación, administración y otros	(24,005)	(23,140)
Depreciación y amortización	(16,178)	(14,978)
Ingresos financieros netos	25	1,596
Otras pérdidas	(4,163)	(1,851)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de los negocios conjuntos	48,835	53,655
Gasto por impuestos a la utilidad	(14,337)	(13,094)
Participación en las utilidades de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	11,717	6,161
Utilidad del periodo	\$ 46,215	\$ 46,722



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 de negocios conjuntos

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2015	2014
	(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 63,926	\$ 60,826
Segmento Electricidad	(2,034)	1,959
Corporativo	(13,057)	(9,130)
	\$ 48,835	\$ 53,655

Segmento Gas

El Segmento de Gas registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades del negocio conjunto por \$63.9 millones para el primer trimestre de 2015, comparado con \$60.8 millones durante el mismo periodo de 2014. El incremento de \$3.1 millones es debido a:

- \$13.0 millones por el comienzo de operaciones del segmento Sásabe-Puerto Libertad del Gasoducto de Sonora, parcialmente compensado por:
- \$9.9 millones por la disminución en ingresos por venta de gas natural.

Segmento Electricidad

El segmento de Electricidad registró una pérdida antes de impuestos y de participación en las utilidades del negocio conjunto de \$2.0 millones en el primer trimestre de 2015, comparado con una utilidad de \$2.0 millones en el primer trimestre de 2014, debido principalmente a menores precios de electricidad y menor volumen vendido.

Corporativo

Corporativo registró una pérdida antes de impuestos de \$13.1 millones en el primer trimestre de 2015, comparado con \$9.1 millones en el mismo periodo de 2014. La variación fue debido a una mayor asignación de gastos administrativos.

Ingresos

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2015	2014
	(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 133,074	\$ 145,071
Segmento Electricidad	30,461	55,828
Corporativo	410	450
	\$ 163,945	\$ 201,349

Segmento Gas

El segmento Gas registró ingresos por \$133.1 millones durante el primer trimestre de 2015, comparados con \$145.1 millones en el mismo periodo de 2014. La disminución de \$12.0 millones se debe principalmente a:

- \$27.9 millones por menores ingresos por la reducción del precio del gas natural (\$3.30 por MMBtu¹ durante el primer trimestre de 2015 comparado con \$5.23 por MMBtu en el mismo periodo de 2014) parcialmente compensado por:
- \$13.0 millones por el comienzo de operaciones del segmento Sásabe-Puerto Libertad del Gasoducto de Sonora.

Segmento Electricidad

El segmento Electricidad registró ingresos por \$30.5 millones durante el primer trimestre de 2015, en comparación con \$55.8 millones durante el mismo periodo de 2014.

El segmento de Electricidad disminuyó \$25.3 millones debido principalmente al menor precio de la electricidad (\$32.78 por MWh² durante el primer trimestre de 2015 comparado con \$52.03 por MWh en el mismo periodo de 2014) y a una disminución en el volumen de ventas de 17%.

¹ MMBtu: Un millón de unidades térmicas británicas de gas natural.

² MWh: Megawatt-hora



Costo de Ventas

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2015	2014
	(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 45,184	\$ 63,221
Segmento Electricidad	25,605	46,100
	\$ 70,789	\$ 109,321

Segmento Gas

El costo de ventas en el segmento de Gas fue \$45.2 millones durante el primer trimestre de 2015, en comparación con \$63.2 millones durante el mismo periodo de 2014.

El costo de ventas disminuyó \$18.0 millones, principalmente debido al precio del gas natural (\$2.58 por MMBtu durante el primer trimestre de 2015 comparado con \$4.00 por MMBtu en el mismo periodo de 2014).

Segmento de Electricidad

El costo de ventas del segmento de Electricidad fue \$25.6 millones durante el primer trimestre de 2015, comparados con \$46.1 millones en el mismo periodo de 2014.

El costo de ventas disminuyó \$20.5 millones, principalmente debido al precio del gas natural (\$2.79 por MMBtu durante el primer trimestre de 2015 comparado con \$4.95 por MMBtu en el mismo periodo de 2014).

Gastos de Operación, Administración y Otros

Los gastos de operación, administración y otros fueron \$24.0 millones durante el primer trimestre de 2015, consistentes con \$23.1 millones durante el mismo periodo de 2014.

Ingresos Financieros Netos

Los ingresos financieros netos del primer trimestre de 2015 disminuyeron \$1.6 millones debido principalmente a menor capitalización de intereses relacionados con el Gasoducto de Sonora y mayor gasto por interés debido a un mayor saldo de la deuda a corto plazo.

Otras Pérdidas

Otras pérdidas por \$4.2 millones durante el primer trimestre de 2015 en comparación con \$1.9 millones durante el mismo período de 2014. El aumento de \$2.3 millones se debe a:

- \$1.0 millón en pérdidas por la valuación de mercado del contrato de derivados de tasa de interés RBS³; y
- \$1.0 millón en mayor pérdida por tipo de cambio de los saldos en pesos en relación con el tipo de cambio promedio del peso mexicano de MXP\$14.94 durante el primer trimestre de 2015 comparado con MXP\$13.08 durante el mismo periodo de 2014.

Impuestos a la Utilidad

El gasto por impuestos a la utilidad aumentó en \$1.2 millones a \$14.3 millones en el primer trimestre de 2015, debido principalmente 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 tipo de cambio sobre activos y pasivos monetarios.

Participación en las utilidades de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad

La participación en las utilidades de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad, fue \$11.7 millones en el primer trimestre de 2015 en comparación con \$6.1 millones durante el mismo periodo de 2014. El incremento de \$5.6 millones debido principalmente a:

- \$11.1 millones por utilidades debido al comienzo de operaciones del Gasoducto Los Ramones I, parcialmente compensado por
- \$4.7 millones debido al mayor gasto de impuestos.

³ En 2005 la Compañía celebró ciertas operaciones con instrumentos derivados para cubrir los futuros pagos de intereses sobre los \$450 millones en créditos que tenía proyectado contratar con terceros para la construcción de la Terminal de GNL. Dichas operaciones se clasificaron como coberturas de flujos de efectivo. En 2007 la Compañía determinó que probablemente no tendría que efectuar los pagos cubiertos debido a un cambio en sus necesidades de financiamiento externo. En consecuencia, la empresa reconoce el cambio en el valor razonable de estos instrumentos en "otras pérdidas y ganancias" en el estado consolidado de ganancias y pérdidas.



UAIDA Ajustada

Se presenta la "UAIDA" y el "Ajuste a la UAIDA" para fines de conveniencia para los inversionistas. UAIDA y Ajuste a la UAIDA, 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 ingresos (costos) financieros netos; (3) los impuestos a la utilidad; (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) y (5) la participación en las utilidades de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad.

Nuestra definición de Ajuste a la UAIDA del negocio conjunto es nuestro 50% de la utilidad consolidada del negocio conjunto con PEMEX e InterGen, después de sumar o restar, según sea el caso: (1) la depreciación y amortización; (2) los ingresos (costos) financieros netos; (3) el (gasto) beneficio de los impuestos a la utilidad; (4) otras (pérdidas) y ganancias y (5) la participación en las utilidades de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad. Nuestras inversiones en los negocios conjuntos se contabilizan bajo el método de participación.

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 31 de Marzo,	
	2015	2014
	(no auditado)	
Gas	\$ 69,557	\$ 63,487
Electricidad	1,581	4,951
Corporativo	(1,987)	450
UAIDA	69,151	68,888
Ajuste para UAIDA de JV's (50%)	23,540	12,797
UAIDA Ajustada	\$ 92,691	\$ 81,685

ii) Posición Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

Estados de Posición Financiera Consolidados, Intermedios, Condensados

(miles de dólares)	31 de Marzo de 2015	31 de Diciembre de 2014
	(no auditado)	(auditado)
Activos		
Activos Circulantes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 44,372	\$ 83,637
Inversiones de corto plazo	30,039	30,020
Otros activos circulantes ⁽¹⁾	198,694	211,962
Total de activos circulantes	273,105	325,619
Activos no circulantes		
Inversiones en negocios conjuntos	403,553	401,538
Propiedades, planta y equipo neto	2,411,369	2,377,739
Otros activos no circulantes ⁽²⁾	285,655	275,322
Total de activos no circulantes	3,100,577	3,054,599
Total de activos	\$ 3,373,682	\$ 3,380,218
Capital y pasivos		
Deuda a corto plazo	\$ 74,136	\$ 195,089
Pasivos Circulantes ⁽³⁾	247,267	172,461
Pasivos circulantes	321,403	367,550
Pasivos a largo plazo		
Deuda a largo plazo	340,583	350,638
Cuentas por pagar a partes relacionadas	38,820	38,460
Otros pasivos no circulantes ⁽⁴⁾	400,160	374,282
Total de pasivos no circulantes	779,563	763,380
Total de pasivos	1,100,966	1,130,930
Capital social	762,949	762,949
Capital social pagado	973,953	973,953
Utilidades retenidas	622,932	576,717
Otras utilidades integrales acumuladas	(87,118)	(64,331)
Total de capital contable	2,272,716	2,249,288
Total de pasivo y capital contable	\$ 3,373,682	\$ 3,380,218

⁽¹⁾ Los otros activos circulantes incluyen las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar netas; cantidades circulantes adeudadas por partes relacionadas; Impuesto al Valor Agregado y otros impuestos por recuperar; bonos de carbono; inventarios de gas natural; instrumentos financieros derivados y otros activos circulantes de menor importancia.

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

⁽³⁾ Los otros pasivos circulantes incluyen cuentas por pagar a partes relacionadas; cuentas comerciales y otras cuentas por pagar; impuestos por pagar; bonos de carbono; otros pasivos circulantes (salarios y beneficios); instrumentos financieros derivados; provisiones y otros pasivos circulantes de menor importancia.

⁽⁴⁾ Los otros pasivos no circulantes incluyen los pasivos por impuestos a la utilidad diferidos; instrumentos financieros derivados; bonos de carbono; provisiones no circulantes y 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,	
	2015	2014
	(no auditados)	
Efectivo al principio del periodo	\$ 83,637	\$ 103,880
Flujos de efectivo de actividades de operación	35,239	15,551
Flujos de efectivo de actividades de inversión *	(55,919)	(58,874)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento	(14,017)	(7,017)
Efectos por cambios en el valor del efectivo mantenido en moneda extranjera	(4,568)	2,708
Efectivo al final del periodo	\$ 44,372	\$ 56,248

Actividades de operación

El efectivo neto utilizado en las actividades de operación durante el primer trimestre de 2015 fue \$35.2 millones, comparado con \$15.6 millones en el mismo periodo de 2014 debido principalmente a cambios en el capital de trabajo, compensado por impuestos pagados.

Actividades de inversión

El efectivo neto utilizado en las actividades de inversión durante el primer trimestre de 2015 fue \$55.9 millones por el gasto de inversión, principalmente en Gasoducto de Sonora.

El efectivo neto utilizado en las actividades de inversión durante el primer trimestre de 2014 fue \$58.9 millones debido a \$75.3 millones por el gasto de inversión en el Gasoducto de Sonora y en el proyecto de generación de energía eólica Energía Sierra Juárez, parcialmente compensado por la reducción de inversiones de corto plazo por \$16.4 millones.

Actividades de financiamiento

El efectivo neto generado en las actividades de financiamiento por el primer trimestre de 2015 fue \$14.0 millones debido al pago de préstamos por \$121.1 millones y \$12.9 millones de intereses pagados, parcialmente compensado por \$120.0 millones de préstamos obtenidos con afiliadas.

El efectivo neto generado en las actividades de financiamiento por el primer trimestre de 2014 fue \$7.0 millones, principalmente al pago de intereses.



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.