



# 2019

**RESULTADOS SEGUNDO TRIMESTRE**

**Ticker BMV: IENOVA**

**24 de julio de 2019**

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)     | Tres meses terminados el 30 de junio de (no auditados) |       |        | Seis meses terminados el 30 de junio de (no auditados) |       |        |
|---------------------------|--|-------|--------|--|-------|--------|
|                           | 2019   | 2018  | % Var. | 2019   | 2018  | % Var. |
| UAIDA Ajustada            | 224.6  | 218.9 | 3 %    | 453.6  | 430.2 | 5 %    |
| Utilidad neta del periodo | 112.6  | 102.3 | 10 %   | 213.2  | 229.8 | (7) %  |
| Ingresos                  | 316.7  | 307.4 | 3 %    | 697.3  | 614.6 | 13 %   |

- En el segundo trimestre de 2019, la UAIDA Ajustada incrementó 3 por ciento a \$224.6 millones, comparado con \$218.9 millones en el mismo periodo de 2018. El incremento de \$5.7 millones se debió principalmente al mayor resultado de operación de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali y al inicio de operaciones de la planta de generación de energía Pima Solar.
- En los seis meses terminados el 30 de junio de 2019, la UAIDA Ajustada incrementó 5 por ciento a \$453.6 millones, comparado con \$430.2 millones en el mismo periodo de 2018. El incremento de \$23.4 millones se debió principalmente al mayor resultado de operación de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali.
- En el segundo trimestre de 2019, la utilidad fue \$112.6 millones, comparado con \$102.3 millones en el mismo periodo de 2018. El incremento de \$10.3 millones se debió principalmente a los efectos de tipo de cambio, que no significan flujo de efectivo, como resultado de la depreciación del peso en el segundo trimestre de 2018, y un mayor resultado de operación de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali.
- En los seis meses terminados el 30 de junio de 2019, la utilidad fue \$213.2 millones, comparado con \$229.8 millones en el mismo periodo de 2018. La disminución de \$16.6 millones se debió principalmente a los efectos de tipo de cambio, que no significan flujo de efectivo, mayor gasto de depreciación y mayor costo financiero, parcialmente compensado por un mayor resultado de operación de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali.
- En el segundo trimestre de 2019, los ingresos fueron \$316.7 millones, comparado con \$307.4 millones en el mismo periodo de 2018. El incremento de \$9.3 millones se debió principalmente al inicio de operaciones de la planta de generación de energía Pima Solar y mayores ingresos en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali por mayor precio, neto de menor volumen.
- En los seis meses terminados el 30 de junio de 2019, los ingresos fueron \$697.3 millones, comparado con \$614.6 millones en el mismo periodo de 2018. El incremento de \$82.7 millones se debió principalmente a mayor volumen y mayor precio del gas natural vendido y mayores ingresos en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali por mayor volumen y mayores precios.
- En abril 2019, la Compañía anunció la firma de dos contratos de largo plazo con BP para utilizar los servicios de recibo, almacenamiento y entrega de productos refinados en terminales que IENova está desarrollando en Manzanillo, Colima y Guadalajara, Jalisco.

En cuanto a la terminal de Guadalajara, IEnova firmó con BP un acuerdo que permitirá el almacenamiento de hasta 290 mil barriles de gasolina y diésel, en una nueva terminal que tendrá capacidad de recibo de productos refinados por carro-tanques, almacenamiento y entrega por auto-tanques. La capacidad total se definirá una vez completados los acuerdos comerciales con los clientes adicionales.

Sujeto a la celebración de ciertos acuerdos, BP tendrá además la opción de adquirir hasta el 20% del capital del proyecto en Manzanillo y hasta un 25% del capital del proyecto en Guadalajara. En ambos casos, IEnova permanecerá en todo momento con al menos 51% del capital de cada proyecto.

- En junio 2019, la Compañía anunció la firma de un contrato de largo plazo con Marathon por 650 mil barriles, equivalente aproximadamente al 30 por ciento de la nueva capacidad (2.2 millones de barriles) de la terminal marina de recibo, almacenamiento y entrega de gasolinas, diésel y turbosina en Manzanillo, Colima. Con una inversión de aproximadamente \$285 millones, se espera, sujeto a los tiempos de obtención de permisos, que la terminal inicie operaciones comerciales en el primer trimestre de 2021.

Como se anunció previamente, el 70% restante de la nueva capacidad de almacenamiento fue contratada por Trafigura y BP, quienes sujeto a la celebración de ciertos acuerdos, también tendrán la opción de adquirir hasta el 49% del capital del proyecto. IEnova permanecerá en todo momento con al menos 51% del capital.

- En junio 2019, la Compañía anunció un plan de expansión para su subsidiaria ECOGAS mediante el cual conectará cerca de 40 mil nuevos usuarios en los próximos años.
- En junio 2019, la Compañía anunció la terminación de la construcción del Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, propiedad de Infraestructura Marina del Golfo, S. de R.L. de C.V. ("IMG"), un negocio conjunto entre TC Energy (antes TransCanada) y IEnova. De acuerdo a los requerimientos contractuales, para poder proveer el servicio de transporte, la Comisión Federal de Electricidad ("CFE") tiene que emitir una constancia de aceptación con la fecha de inicio de operación comercial, la cual CFE aún no ha emitido.

El 24 de junio de 2019, la CFE envió a IMG una solicitud de inicio de arbitraje mediante la cual demanda la nulidad de ciertas cláusulas del contrato de servicios de transporte, que hacen referencia a la responsabilidad de las partes en eventos de caso fortuito y fuerza mayor, así como el reembolso de pagos por capacidad relacionados a dichos eventos que la CFE inicialmente reconoció conforme al contrato y que ahora considera indebidos, entre otros. Al respecto, la propia CFE ha convocado a IMG para continuar con el diálogo.

- En julio 2019, la Compañía anunció que su subsidiaria Gasoducto de Aguaprieta, S. de R.L. de C.V. ("GAP"), fue emplazada a proceso de arbitraje por la Comisión Federal de Electricidad ("CFE") para demandar la nulidad de ciertas cláusulas del contrato de servicios de transporte del gasoducto Guaymas - El Oro, que hacen referencia a la responsabilidad de las partes en eventos de caso fortuito y fuerza mayor, así como el reembolso de pagos por capacidad relacionados a dichos eventos.
- En 2019, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de IEnova, aprobó el fondo anual 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. Durante el año, IEnova ha recomprado 2.6 millones de acciones.

## UAIDA y UAIDA Ajustada

| (millones de dólares)                                  | Tres meses terminados<br>el 30 de junio de<br>(no auditados) |                 | Seis meses terminados<br>el 30 de junio de<br>(no auditados) |                 |
|--|--|-----------------|--|-----------------|
|  | 2019   | 2018            | 2019   | 2018            |
| Segmento Gas   | \$ 153.6   | \$ 158.0        | \$ 314.4   | \$ 315.9        |
| Segmento Electricidad                                  | 43.6   | 32.1            | 83.6   | 58.7            |
| Corporativo  | (0.6)  | 0.2             | (0.5)  | (0.1)           |
| <b>UAIDA <sup>(1)</sup></b>                            | <b>\$ 196.6</b>  | <b>\$ 190.3</b> | <b>\$ 397.5</b>  | <b>\$ 374.5</b> |
| Ajuste para UAIDA de negocios conjuntos <sup>(1)</sup> | 28.0   | 28.6            | 56.1   | 55.7            |
| <b>UAIDA Ajustada <sup>(1)</sup></b>                   | <b>\$ 224.6</b>  | <b>\$ 218.9</b> | <b>\$ 453.6</b>  | <b>\$ 430.2</b> |

### Segmento Gas

En el segundo trimestre de 2019, el Segmento de Gas registró una UAIDA por \$153.6 millones, comparado con \$158.0 millones durante el mismo periodo de 2018. La disminución de \$4.4 millones se debió principalmente a mayores gastos de mantenimiento y otros gastos generales corporativos.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2019, la UAIDA del Segmento Gas se mantuvo estable comparado con el mismo periodo de 2018.

### Segmento Electricidad

En el segundo trimestre de 2019, el Segmento de Electricidad registró una UAIDA por \$43.6 millones, comparado con \$32.1 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$11.5 millones se debió principalmente al mayor resultado de operación de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali y al inicio de operaciones de la planta de generación de energía Pima Solar.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2019, el Segmento Electricidad registró una UAIDA por \$83.6 millones, comparado con \$58.7 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$24.9 millones se debió principalmente al mayor resultado de operación de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali.

### Negocios Conjuntos

En el segundo trimestre de 2019 y en los seis meses terminados el 30 de junio de 2019, la UAIDA de negocios conjuntos se mantuvo estable, comparado con los mismos periodos de 2018.

<sup>(1)</sup> 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) el gasto por impuestos a la utilidad y (5) 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.

## 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 del primer trimestre de 2018 han sido reformulados para presentar Termoeléctrica de Mexicali en las operaciones continuas de los Estados Consolidados de Ganancias, como resultado de la decisión de la administración de la compañía de suspender el proceso de venta en el segundo trimestre de 2018.

### Estados Consolidados de Ganancias

| (millones de dólares)   | Tres meses terminados<br>el 30 de junio de<br>(no auditados) |                 | Seis meses terminados<br>el 30 de junio de<br>(no auditados) |                 |
|---|--|-----------------|--|-----------------|
|   | 2019   | 2018            | 2019   | 2018            |
| Ingresos  | \$ 316.7   | \$ 307.4        | \$ 697.3   | \$ 614.6        |
| Costo de ingresos   | (68.7)   | (68.0)          | (196.3)  | (142.3)         |
| Gastos de operación, administración y otros   | (51.4)   | (49.1)          | (103.5)  | (97.8)          |
| Depreciación y amortización   | (38.8)   | (33.8)          | (76.4)   | (67.4)          |
| Costos financieros, neto  | (25.3)   | (21.9)          | (50.0)   | (46.5)          |
| Otras ganancias (pérdidas), neto  | 7.1  | (57.0)          | 13.6   | (5.2)           |
| <b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad<br/>y de participación en las utilidades de<br/>negocios conjuntos</b> | <b>139.6</b>   | <b>77.6</b>     | <b>284.7</b>   | <b>255.4</b>    |
| Gasto por impuestos a la utilidad   | (32.2)   | (19.8)          | (80.2)   | (58.0)          |
| Participación en las utilidades de negocios<br>conjuntos, neto de impuestos a la utilidad                           | 5.2  | 44.5            | 8.7  | 32.4            |
| <b>Utilidad del periodo</b>   | <b>\$ 112.6</b>  | <b>\$ 102.3</b> | <b>\$ 213.2</b>  | <b>\$ 229.8</b> |

## 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<br>el 30 de junio de<br>(no auditados) |                | Seis meses terminados<br>el 30 de junio de<br>(no auditados) |                 |
|-----------------------|--|----------------|--|-----------------|
|                       | 2019   | 2018           | 2019   | 2018            |
| Segmento Gas          | \$ 124.4   | \$ 124.8       | \$ 250.9   | \$ 264.7        |
| Segmento Electricidad | 27.9   | 16.1           | 54.3   | 29.3            |
| Corporativo           | (12.7)   | (63.3)         | (20.5)   | (38.6)          |
|                       | <b>\$ 139.6</b>  | <b>\$ 77.6</b> | <b>\$ 284.7</b>  | <b>\$ 255.4</b> |

#### *Segmento Gas*

En el segundo trimestre de 2019, el Segmento de Gas mantuvo estable la utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos comparado con el mismo periodo de 2018.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2019, el Segmento Gas registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$250.9 millones, comparado con \$264.7 millones durante el mismo periodo de 2018. La disminución de \$13.8 millones se debió principalmente a los efectos por la fluctuación de tipo de cambio, que no significan flujo de efectivo y mayor gasto de depreciación.

#### *Segmento Electricidad*

En el segundo trimestre de 2019, el Segmento de Electricidad registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$27.9 millones, comparado con \$16.1 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$11.8 millones se debió principalmente al mayor resultado de operación de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali y al inicio de operaciones de la planta de generación de energía Pima Solar.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2019, el Segmento Electricidad registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$54.3 millones, comparado con \$29.3 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$25.0 millones se debió principalmente al mayor resultado de operación de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali.

#### *Corporativo*

En el segundo trimestre de 2019, el Segmento de Corporativo registró una pérdida antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$12.7 millones, comparado con una pérdida de \$63.3 millones durante el mismo periodo de 2018. La disminución en pérdidas de \$50.6 millones se debió principalmente 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.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2019, el Segmento Corporativo registró una pérdida antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$20.5 millones, comparado con una pérdida de \$38.6 millones durante el mismo periodo de 2018. La disminución de la pérdida de \$18.1 millones se debió principalmente 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, parcialmente compensado por mayor costo financiero.



## Ingresos

| (millones de dólares, excepto precio por MMBtu <sup>1</sup> ) | Tres meses terminados<br>el 30 de junio de<br>(no auditados) |                 | Seis meses terminados<br>el 30 de junio de<br>(no auditados) |                 |
|---|--|-----------------|--|-----------------|
|   | 2019   | 2018            | 2019   | 2018            |
| Segmento Gas  | \$ 246.7   | \$ 245.2        | \$ 542.1   | \$ 490.6        |
| Segmento Electricidad   | 69.5   | 61.6            | 154.3  | 123.2           |
| Corporativo   | 0.5  | 0.6             | 0.9  | 0.8             |
|   | <b>\$ 316.7</b>  | <b>\$ 307.4</b> | <b>\$ 697.3</b>  | <b>\$ 614.6</b> |
| Gas natural precio promedio ponderado <sup>2</sup>            | \$ 2.29  | \$ 2.44         | \$ 3.26  | \$ 2.71         |

<sup>(1)</sup> MMBtu: Un millón de unidades térmicas británicas de gas natural

<sup>(2)</sup> Precio de Gas natural en dólares por MMBtu

### *Segmento Gas*

En el segundo trimestre de 2019, los ingresos del Segmento Gas se mantuvieron estables comparados con el mismo periodo de 2018.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2019, el Segmento Gas registró ingresos por \$542.1 millones, comparado con \$490.6 millones en el mismo periodo de 2018. El incremento de \$51.5 millones se debió principalmente a:

- \$41.9 millones por el mayor volumen y mayor precio del gas natural vendido, y
- \$5.0 millones por el ajuste extraordinario de tarifas de distribución de años anteriores en Ecogas Chihuahua.

### *Segmento Electricidad*

En el segundo trimestre de 2019, el Segmento de Electricidad registró ingresos por \$69.5 millones, comparado con \$61.6 millones en el mismo periodo de 2018. El incremento de \$7.9 millones se debió principalmente a:

- \$5.0 millones por el inicio de operaciones de la planta de generación de energía Pima Solar.
- \$3.6 millones por el mayor precio, neto de menor volumen en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2019, el Segmento de Electricidad registró ingresos por \$154.3 millones, comparado con \$123.2 millones en el mismo periodo de 2018. El incremento de \$31.1 millones se debió principalmente a mayor volumen y mayores precios en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali.



## Costo de Ingresos

| (millones de dólares, excepto costo por MMBtu <sup>1</sup> ) | Tres meses terminados<br>el 30 de junio de<br>(no auditados) |                | Seis meses terminados<br>el 30 de junio de<br>(no auditados) |                 |
|--|--|----------------|--|-----------------|
|  | 2019   | 2018           | 2019   | 2018            |
| Segmento Gas   | \$ 50.2  | \$ 45.8        | \$ 141.4   | \$ 93.3         |
| Segmento Electricidad  | 18.5   | 22.2           | 54.9   | 49.0            |
|  | <b>\$ 68.7</b>   | <b>\$ 68.0</b> | <b>\$ 196.3</b>  | <b>\$ 142.3</b> |
| Gas natural costo promedio ponderado <sup>2</sup>            | \$ 2.14  | \$ 2.29        | \$ 3.04  | \$ 2.50         |

<sup>(1)</sup> MMBtu: Un millón de unidades térmicas británicas de gas natural

<sup>(2)</sup> Precio de Gas natural en dólares por MMBtu

### *Segmento Gas*

En el segundo trimestre de 2019, el costo de ingresos en el Segmento de Gas fue \$50.2 millones, comparado con \$45.8 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$4.4 millones se debió principalmente al mayor volumen, neto de menor costo del gas natural.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2019, el costo de ingresos en el Segmento Gas fue \$141.4 millones, comparado con \$93.3 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$48.1 millones se debió principalmente a mayor volumen y mayor costo del gas natural.

### *Segmento Electricidad*

En el segundo trimestre de 2019, el Segmento de Electricidad registró costo de ingresos por \$18.5 millones, comparado con \$22.2 millones durante el mismo periodo de 2018. La disminución de \$3.7 millones se debió principalmente al menor precio de gas natural utilizado en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2019, el Segmento de Electricidad registró costo de ingresos por \$54.9 millones comparado con \$49.0 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$5.9 millones se debió principalmente a mayores precios y mayor volumen en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali.

## Resultados Consolidados

---

### Gastos de Operación, Administración y Otros

En el segundo trimestre de 2019, los gastos de operación, administración y otros gastos fueron \$51.4 millones, comparado con \$49.1 millones en 2018. En los seis meses terminados el 30 de junio de 2019, los gastos de operación, administración y otros gastos fueron \$103.5 millones, comparado con \$97.8 millones durante el mismo periodo de 2018. Los incrementos de \$2.3 millones en el periodo de tres meses y \$5.7 millones en el periodo de seis meses se debieron principalmente a mayores gastos de mantenimiento y otros gastos generales corporativos.

### Depreciación y Amortización

En el segundo trimestre de 2019, la depreciación y amortización fue \$38.8 millones, comparado con \$33.8 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$5.0 millones se debió principalmente a la adopción del nuevo principio contable de arrendamientos *IFRS 16* en 2019 y al inicio de operaciones de la planta de generación de energía Pima Solar.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2019, la depreciación y amortización fue \$76.4 millones, comparado con \$67.4 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$9.0 millones se debió principalmente a la adopción del nuevo principio contable de arrendamientos *IFRS 16* en 2019, a la depreciación de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, la cual se reanudó en el segundo trimestre de 2018, después de que la gerencia formalizara la decisión de suspender la venta y al inicio de operaciones de la planta de generación de energía Pima Solar.

### Costos Financieros, Neto

En el segundo trimestre de 2019, el costo financiero neto fue \$25.3 millones, comparado con \$21.9 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$3.4 millones se debió principalmente a mayor saldo de deuda corporativa.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2019, el costo financiero fue \$50.0 millones, comparado con \$46.5 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$3.5 millones se debió principalmente a mayor saldo de deuda corporativa, parcialmente compensado por mayor capitalización de intereses.

### Otras Ganancias (Pérdidas), Neto

En el segundo trimestre de 2019, otras ganancias fueron \$7.1 millones, comparado con otras pérdidas \$57.0 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$64.1 millones se debe 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.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2019, otras ganancias fueron \$13.6 millones, comparado con otras pérdidas \$5.2 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$18.8 millones se debe 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 2019, el gasto por impuestos a la utilidad fue \$32.2 millones, comparado con \$19.8 millones en el mismo periodo de 2018. El incremento de \$12.4 millones es principalmente debido a mayor utilidad antes de impuestos y al efecto de tipo de cambio 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 y el efecto de estímulos fiscales.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2019, el gasto por impuesto a la utilidad fue \$80.2 millones, comparado con \$58.0 millones en el mismo periodo de 2018. El incremento de \$22.2 millones es principalmente debido a mayor utilidad antes de impuestos, al efecto de tipo de cambio sobre activos y pasivos monetarios y al efecto del 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 estímulos fiscales y los efectos de inflación sobre activos y pasivos monetarios.

## Participación en las Utilidades (Pérdidas) de Negocios Conjuntos, Neto de Impuestos a la Utilidad

| (millones de dólares)                   | Negocio<br>Conjunto con | Tres meses terminados<br>el 30 de junio de<br>(no auditados) |                | Seis meses terminados<br>el 30 de junio de<br>(no auditados) |                |
|---|-------------------------|--|----------------|--|----------------|
|   |                         | 2019   | 2018           | 2019   | 2018           |
| Gasoducto Los Ramones<br>Norte          | BlackRock               | \$ 9.1   | \$ 6.4         | \$ 20.0  | \$ 18.2        |
| Gasoducto Sur de Texas –<br>Tuxpan      | TC Energy               | (5.2)  | 35.1           | (13.5)   | 10.5           |
| Energía Sierra Juárez,<br>parque eólico | Actis                   | 1.4  | 3.0            | 2.5  | 3.7            |
| ECA Licuefacción <sup>1</sup>           | Semptra<br>Energy       | (0.1)  | —              | (0.3)  | —              |
|   |                         | <b>\$ 5.2</b>  | <b>\$ 44.5</b> | <b>\$ 8.7</b>  | <b>\$ 32.4</b> |

<sup>1</sup> En febrero 2019, IEnova y Semptra Energy formaron un nuevo negocio conjunto para el proyecto de ECA Licuefacción, con una participación de 50% cada uno.

En el segundo trimestre de 2019, la participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad, fue \$5.2 millones comparado con \$44.5 millones durante el mismo periodo de 2018. La disminución de \$39.3 millones se debió principalmente al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan debido al efecto por la fluctuación del tipo de cambio, principalmente relacionado al préstamo de accionistas, denominado en pesos. El efecto de tipo de cambio se compensa en Otras ganancias (pérdidas), neto.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2019, la participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad, fue \$8.7 millones comparado con \$32.4 millones durante el mismo periodo de 2018. La disminución de \$23.7 millones se debió principalmente al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan debido al efecto por la fluctuación del tipo de cambio, principalmente relacionado al préstamo de accionistas, denominado en pesos. El efecto de tipo de cambio se compensa en Otras ganancias, neto.

## Estados de Posición Financiera Consolidados Condensados

| (miles de dólares)  | 30 de junio de 2019<br>(no auditados) | 31 de diciembre de 2018<br>(auditados) |
|---|---------------------------------------|--|
| <b>Activos</b>  |                                       |  |
| <b>Activos Circulantes</b>                                  |                                       |  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                         | \$ 100,867                            | \$ 51,764                              |
| Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto         | 128,061                               | 153,649                                |
| Impuestos por recuperar                                     | 166,539                               | 151,713                                |
| Otros activos circulantes <sup>(1)</sup>                    | 107,435                               | 106,815                                |
| <b>Total de activos circulantes</b>                         | <b>502,902</b>                        | <b>463,941</b>                         |
| <b>Activos no circulantes</b>                               |                                       |  |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables   | 713,066                               | 646,297                                |
| Arrendamientos financieros por cobrar                       | 927,839                               | 932,375                                |
| Impuestos a la utilidad diferidos                           | 85,035                                | 80,853                                 |
| Inversión en negocios conjuntos                             | 570,782                               | 608,708                                |
| Propiedades, planta y equipo, neto                          | 4,329,207                             | 4,086,914                              |
| Crédito mercantil   | 1,638,091                             | 1,638,091                              |
| Otros activos no circulantes <sup>(2)</sup>                 | 421,162                               | 311,418                                |
| <b>Total de activos no circulantes</b>                      | <b>8,685,182</b>                      | <b>8,304,656</b>                       |
| <b>Total de activos</b>                                     | <b>\$ 9,188,084</b>                   | <b>\$ 8,768,597</b>                    |
| <b>Pasivos y Capital contable</b>                           |                                       |  |
| Deuda a corto plazo   | \$ 991,401                            | \$ 870,174                             |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables    | 277,280                               | 310,696                                |
| Otros pasivos circulantes <sup>(3)</sup>                    | 319,645                               | 264,761                                |
| <b>Total de pasivos circulantes</b>                         | <b>1,588,326</b>                      | <b>1,445,631</b>                       |
| <b>Pasivos a largo plazo</b>                                |                                       |  |
| Deuda a largo plazo   | 1,656,219                             | 1,675,192                              |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables    | 76,779                                | 75,161                                 |
| Impuestos a la utilidad diferidos                           | 584,653                               | 566,892                                |
| Otros pasivos a largo plazo <sup>(4)</sup>                  | 354,135                               | 251,971                                |
| <b>Total de pasivos a largo plazo</b>                       | <b>2,671,786</b>                      | <b>2,569,216</b>                       |
| <b>Total de pasivos</b>                                     | <b>4,260,112</b>                      | <b>4,014,847</b>                       |
| <b>Capital contable</b>                                     |                                       |  |
| Capital social  | 963,272                               | 963,272                                |
| Aportación adicional de capital                             | 2,351,801                             | 2,351,801                              |
| Acciones en tesorería                                       | (15,403)                              | (7,190)                                |
| Otras partidas de (pérdida) integral                        | (134,821)                             | (104,105)                              |
| Utilidades retenidas  | 1,749,839                             | 1,536,662                              |
| <b>Total de capital contable participación controladora</b> | <b>4,914,688</b>                      | <b>4,740,440</b>                       |
| Participación no controladora                               | 13,284                                | 13,310                                 |
| <b>Total de capital contable</b>                            | <b>\$ 4,927,972</b>                   | <b>\$ 4,753,750</b>                    |
| <b>Total de pasivo y capital contable</b>                   | <b>\$ 9,188,084</b>                   | <b>\$ 8,768,597</b>                    |

<sup>(1)</sup> Los otros activos circulantes incluyen: arrendamiento financiero por cobrar circulante, cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidadas, inventarios de gas natural, instrumentos financieros derivados, bonos de carbón - circulante, otros activos circulantes y efectivo restringido.

<sup>(2)</sup> Los otros activos no circulantes incluyen: instrumentos financieros derivados, otros activos no circulantes, derechos de uso, bonos de carbón - no circulante, activos intangibles y efectivo restringido.

<sup>(3)</sup> Los otros pasivos circulantes incluyen: cuentas por pagar, impuestos a la utilidad por pagar, pasivo por arrendamiento circulante, instrumentos financieros derivados, otros pasivos financieros, provisiones circulante, otros impuestos por pagar, bonos de carbón circulante y otros pasivos circulantes.

<sup>(4)</sup> Los otros pasivos no circulantes incluyen: pasivos por arrendamiento - no circulante, bonos de carbón - no circulante, provisiones no circulante, instrumentos financieros derivados, beneficios a los empleados 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 fundear 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<br>el 30 de junio de<br>(no auditados) |                 | Seis meses terminados<br>el 30 de junio de<br>(no auditados) |                 |
|---|--|-----------------|--|-----------------|
|   | 2019   | 2018            | 2019   | 2018            |
| <b>Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al principio del periodo</b> | <b>\$ 79.3</b>   | <b>\$ 121.2</b> | <b>\$ 78.0</b>   | <b>\$ 94.1</b>  |
| Efectivo neto generado en actividades de operación  | 218.3  | 152.2           | 362.7  | 245.3           |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión                                       | (191.5)  | (88.3)          | (269.0)  | (280.6)         |
| Efectivo neto (utilizado) generado por actividades de financiamiento                      | 87.8   | (74.5)          | 3.6  | 32.5            |
| Efectos por cambios en el valor del efectivo en moneda extranjera                         | (53.7)   | 19.1            | (35.1)   | 38.4            |
| <b>Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al final del periodo</b>     | <b>\$ 140.2</b>  | <b>\$ 129.7</b> | <b>\$ 140.2</b>  | <b>\$ 129.7</b> |

#### *Actividades de operación*

En el segundo trimestre de 2019, el efectivo neto proveniente de las actividades de operación fue \$218.3 millones, comparado con \$152.2 millones durante el mismo periodo de 2018. En los seis meses terminados el 30 de junio de 2019, el efectivo neto proveniente de las actividades de operación fue \$362.7 millones, comparado con \$245.3 millones durante el mismo periodo de 2018. Para ambos periodos, las variaciones se debieron principalmente a cambios en el capital de trabajo, parcialmente compensados por mayor monto de impuestos pagados.

#### *Actividades de inversión*

En el segundo trimestre de 2019, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$191.5 millones, debido principalmente a \$172.7 millones en inversiones de capital principalmente relacionados a los proyectos solares y terminales de líquidos y \$15.8 millones para fundear al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan.

En el segundo trimestre de 2018, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$88.3 millones, debido principalmente a inversiones de capital en relación a los proyectos solares y terminales de líquidos.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2019, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$269.0 millones, debido principalmente a \$253.2 millones en inversiones de capital principalmente relacionados a los proyectos solares y terminales de líquidos y \$15.8 millones para fundear al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2018, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$280.6 millones, debido principalmente a inversiones de capital por \$173.1 millones en relación a los proyectos solares y terminales de líquidos y la inversión de \$108.9 millones en el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan.

#### *Actividades de financiamiento*

En el segundo trimestre de 2019, el efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento fue \$87.8 millones, debido principalmente a \$112.8 millones por la disposición de financiamientos bancarios, parcialmente compensados por \$21.1 millones de intereses pagados y \$2.3 millones de recompra de acciones.

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

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2019, el efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento fue \$3.6 millones, debido principalmente a \$100.1 millones por la disposición de financiamientos bancario, parcialmente compensado por \$67.2 millones de intereses pagados, \$21.2 millones de pago de arrendamientos y \$8.2 millones de recompra de acciones.

En los seis meses terminados el 30 de junio de 2018, el efectivo neto utilizado 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.

## Reconciliación de utilidad del periodo a UAIDA y UAIDA Ajustada

| (millones de dólares)   | Tres meses terminados<br>el 30 de junio de<br>(no auditados) |                 | Seis meses terminados<br>el 30 de junio de<br>(no auditados) |                 |
|---|--|-----------------|--|-----------------|
|   | 2019   | 2018            | 2019   | 2018            |
| <b>Reconciliación a UAIDA</b>   |  |                 |  |                 |
| Utilidad del periodo  | \$ 112.6   | \$ 102.3        | \$ 213.2   | \$ 229.8        |
| Depreciación y amortización   | 38.8   | 33.8            | 76.4   | 67.4            |
| Costos financieros, neto  | 25.3   | 21.9            | 50.0   | 46.5            |
| Otras (ganancias) pérdidas, neto  | (7.1)  | 57.0            | (13.6)   | 5.2             |
| Gasto por impuestos a la utilidad   | 32.2   | 19.8            | 80.2   | 58.0            |
| Participación en las (utilidades) de negocios<br>conjuntos, neto de impuestos a la utilidad | (5.2)  | (44.5)          | (8.7)  | (32.4)          |
| <b>(1) UAIDA</b>  | <b>196.6</b>   | <b>190.3</b>    | <b>397.5</b>   | <b>374.5</b>    |
| <b>Reconciliación de Ajuste para UAIDA de<br/>negocios Conjuntos</b>                        |  |                 |  |                 |
| Utilidad del periodo  | 5.2  | 44.5            | 8.7  | 32.4            |
| Depreciación y amortización   | 2.3  | 1.6             | 4.5  | 3.1             |
| Costos financieros, neto  | 8.8  | 5.9             | 17.2   | 16.3            |
| Otras pérdidas (ganancias), neto  | 7.0  | (40.8)          | 15.8   | (6.7)           |
| Gasto por impuestos a la utilidad   | 4.7  | 17.4            | 9.9  | 10.6            |
| <b>(2) Ajuste para UAIDA de Negocios<br/>Conjuntos</b>                                      | <b>28.0</b>  | <b>28.6</b>     | <b>56.1</b>  | <b>55.7</b>     |
| <b>(1+2) UAIDA Ajustada</b>   | <b>\$ 224.6</b>  | <b>\$ 218.9</b> | <b>\$ 453.6</b>  | <b>\$ 430.2</b> |



## 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 diseñados para generar información financiera clave.