



# 2019

**RESULTADOS TERCER TRIMESTRE**

**Ticker BMV: IENOVA**

**23 de octubre 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 septiembre de (no auditados)			Nueve meses terminados el 30 de septiembre de (no auditados)		
	2019	2018	% Var.	2019	2018	% Var.
UAIDA Ajustada	231.2	238.2	(3) %	684.8	668.5	2 %
Utilidad neta del periodo	110.8	112.1	(1) %	323.9	342.0	(5) %
Ingresos	355.1	408.0	(13) %	1,052.4	1,022.6	3 %

- En el tercer trimestre de 2019, la UAIDA Ajustada disminuyó 3 por ciento a \$231.2 millones, comparado con \$238.2 millones en el mismo periodo de 2018. La disminución de \$7.0 millones se debió principalmente al diferimiento de ingresos en el gasoducto Guaymas - El Oro y al ajuste extraordinario en 2018 de tarifas de distribución de años anteriores en Ecogas Mexicali, parcialmente compensado por el inicio de operaciones del gasoducto Sur de Texas - Tuxpan y de las plantas de generación de energía Pima y Rumorosa Solar.
- En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, la UAIDA Ajustada incrementó 2 por ciento a \$684.8 millones, comparado con \$668.5 millones en el mismo periodo de 2018. El incremento de \$16.3 millones se debió principalmente al mayor resultado de operación de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, al inicio de operaciones del gasoducto Sur de Texas - Tuxpan y de las plantas de generación de energía Pima y Rumorosa Solar, parcialmente compensado por el diferimiento de ingresos en el gasoducto Guaymas - El Oro.
- En el tercer trimestre de 2019, la utilidad fue \$110.8 millones, comparado con \$112.1 millones en el mismo periodo de 2018. La disminución de \$1.3 millones se debió principalmente a los factores de variación de la UAIDA mencionados anteriormente, parcialmente compensados por efectos de tipo de cambio, que no significan flujo de efectivo.
- En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, la utilidad fue \$323.9 millones, comparado con \$342.0 millones en el mismo periodo de 2018. La disminución de \$18.1 millones se debió principalmente a efectos de tipo de cambio, que no significan flujo de efectivo y mayor gasto de depreciación, parcialmente compensado por los factores de crecimiento de la UAIDA mencionados anteriormente.
- En el tercer trimestre de 2019, los ingresos fueron \$355.1 millones, comparado con \$408.0 millones en el mismo periodo de 2018. La disminución de \$52.9 millones se debió principalmente a un menor precio y un menor volumen del gas natural vendido, precios máximos de la energía durante el tercer trimestre de 2018 en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali debido a condiciones de mercado, y el diferimiento de ingresos en el gasoducto Guaymas - El Oro, parcialmente compensado por el inicio de operaciones de las plantas de generación de energía Pima y Rumorosa Solar.
- En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, los ingresos fueron \$1,052.4 millones, comparado con \$1,022.6 millones en el mismo periodo de 2018. El incremento de \$29.8 millones se debió principalmente a mayores ingresos en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali por mayor precio, neto de menor volumen; mayor volumen, neto de menor precio del gas natural vendido; y el inicio de operaciones de las plantas de generación de energía Pima y Rumorosa Solar, parcialmente compensado por el diferimiento de ingresos en el gasoducto Guaymas - El Oro.

- En agosto 2019, la Compañía suscribió un Convenio de Suspensión de plazos con CFE respecto del Contrato de Servicios de Transporte de Gas Natural por medio del gasoducto Guaymas - El Oro. Este acuerdo fue suscrito para que las partes lleven a cabo todas las acciones necesarias para reiniciar la operación del gasoducto y evitar la terminación del contrato.

En septiembre 2019, la Compañía suscribió un acuerdo con la CFE respecto a los Contratos de Servicio de Transporte de Gas Natural correspondientes al Gasoducto Guaymas - El Oro y al Gasoducto Marino Sur de Texas - Tuxpan, este último desarrollado en sociedad conjunta con TC Energy. Por medio de estos acuerdos, se establece una nueva estructura de tarifas y se extiende el plazo de los contratos por 10 años. El contrato de Guaymas - El Oro también extiende el término de suspensión hasta el 15 de enero de 2020. Dichos acuerdos satisfacen los intereses de ambas partes, manteniendo la integridad y rentabilidad de los contratos originales.

- En septiembre 2019, el gasoducto Sur de Texas - Tuxpan inicio operaciones comerciales bajo el nuevo contrato de 35 años con CFE.
- En septiembre 2019, la Compañía celebró un contrato de crédito en cuenta corriente por hasta \$280 millones con The Bank of Nova Scotia y con una vigencia de dos años.
- En septiembre 2019, la Compañía suscribió a través de una de sus filiales, dos contratos de suministro de energía eléctrica por un plazo de 15 años con Circle K y Liverpool. Este último es adicional al contrato con Liverpool anunciado en febrero de 2018.

En octubre 2019, la Compañía suscribió a través de una de sus filiales, un contrato de largo plazo de suministro de energía eléctrica con Envases Universales.

La energía para estos contratos será generada por la planta de generación de energía Border Solar, ubicada en el municipio de Juárez en el Estado de Chihuahua que entrará en operación durante el segundo semestre de 2020. El proyecto tendrá una capacidad instalada de 150 MW y una inversión aproximada de \$160 millones.

- Bajo el programa anual de recompra de acciones propias, IEnova ha recomprado 2.6 millones de acciones.
- En cumplimiento al acuerdo adoptado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2019, el Consejo de Administración en su sesión del 22 de octubre de 2019, resolvió pagar un dividendo en efectivo por \$220 millones de dólares, en noviembre de 2019.

## UAIDA y UAIDA Ajustada

(millones de dólares)	Tres meses terminados el 30 de septiembre de (no auditados)		Nueve meses terminados el 30 de septiembre de (no auditados)	
	2019	2018	2019	2018
Segmento Gas	\$ 149.2	\$ 169.0	\$ 463.6	\$ 484.8
Segmento Electricidad	47.5	48.3	131.0	107.0
Corporativo	(0.6)	(3.8)	(1.1)	(3.8)
<b>UAIDA <sup>(1)</sup></b>	<b>\$ 196.1</b>	<b>\$ 213.5</b>	<b>\$ 593.5</b>	<b>\$ 588.0</b>
Ajuste para UAIDA de negocios conjuntos	35.1	24.7	91.3	80.5
<b>UAIDA Ajustada <sup>(1)</sup></b>	<b>\$ 231.2</b>	<b>\$ 238.2</b>	<b>\$ 684.8</b>	<b>\$ 668.5</b>

### *Segmento Gas*

En el tercer trimestre de 2019, el Segmento de Gas registró una UAIDA por \$149.2 millones, comparado con \$169.0 millones durante el mismo periodo de 2018. La disminución de \$19.8 millones se debió principalmente al diferimiento de ingresos en el gasoducto Guaymas - El Oro y al ajuste extraordinario en 2018 de tarifas de distribución de años anteriores en Ecogas Mexicali.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, el Segmento Gas registró una UAIDA por \$463.6 millones, comparado con \$484.8 millones durante el mismo periodo de 2018. La disminución de \$21.2 millones se debió principalmente al diferimiento de ingresos en el gasoducto Guaymas - El Oro y mayores gastos de mantenimiento y otros gastos generales corporativos.

### *Segmento Electricidad*

En el tercer trimestre de 2019, el Segmento de Electricidad registró una UAIDA por \$47.5 millones, comparado con \$48.3 millones durante el mismo periodo de 2018. La disminución de \$0.8 millones se debió principalmente a precios máximos de la energía durante el tercer trimestre de 2018 en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali debido a condiciones de mercado, parcialmente compensado por el inicio de operaciones de las plantas de generación de energía Pima y Rumorosa Solar.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, el Segmento Electricidad registró una UAIDA por \$131.0 millones, comparado con \$107.0 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$24.0 millones se debió principalmente al mayor resultado de operación de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali y al inicio de operaciones de las plantas de generación de energía Pima y Rumorosa Solar.

### *Negocios Conjuntos*

En el tercer trimestre de 2019, los negocios conjuntos registraron una UAIDA por \$35.1 millones, comparado con \$24.7 millones durante el mismo periodo de 2018. En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 los negocios conjuntos registraron una UAIDA por \$91.3 millones, comparado con \$80.5 millones durante el mismo periodo de 2018. Los incrementos de \$10.4 millones en el periodo de tres meses y \$10.8 millones en el periodo de nueve meses, se debieron principalmente al inicio de operaciones del gasoducto Sur de Texas - Tuxpan.

<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 el 30 de septiembre de (no auditados)		Nueve meses terminados el 30 de septiembre de (no auditados)	
	2019	2018	2019	2018
Ingresos	\$ 355.1	\$ 408.0	\$ 1,052.4	\$ 1,022.6
Costo de ingresos	(100.2)	(135.6)	(296.4)	(277.9)
Gastos de operación, administración y otros	(58.9)	(58.9)	(162.4)	(156.7)
Depreciación y amortización	(39.2)	(35.1)	(115.6)	(102.5)
Costos financieros, neto	(23.3)	(25.3)	(73.4)	(71.7)
Otras (pérdidas) ganancias, neto	(16.7)	30.3	(3.1)	25.1
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos</b>	<b>116.8</b>	<b>183.4</b>	<b>401.5</b>	<b>438.9</b>
Gasto por impuestos a la utilidad	(33.0)	(57.1)	(113.2)	(115.1)
Participación en las utilidades (pérdidas) de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	27.0	(14.2)	35.6	18.2
<b>Utilidad del periodo</b>	<b>\$ 110.8</b>	<b>\$ 112.1</b>	<b>\$ 323.9</b>	<b>\$ 342.0</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 el 30 de septiembre de (no auditados)		Nueve meses terminados el 30 de septiembre de (no auditados)	
	2019	2018	2019	2018
Segmento Gas	\$ 122.6	\$ 136.1	\$ 373.5	\$ 400.8
Segmento Electricidad	30.7	34.9	85.1	64.2
Corporativo	(36.5)	12.4	(57.1)	(26.1)
	<b>\$ 116.8</b>	<b>\$ 183.4</b>	<b>\$ 401.5</b>	<b>\$ 438.9</b>

#### *Segmento Gas*

En el tercer trimestre de 2019, el Segmento de Gas registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$122.6 millones comparado con \$136.1 millones durante el mismo periodo de 2018. La disminución de \$13.5 millones se debió principalmente al diferimiento de ingresos en el gasoducto Guaymas - El Oro y al ajuste extraordinario en 2018 de tarifas de distribución de años anteriores en Ecogas Mexicali.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, el Segmento Gas registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$373.5 millones, comparado con \$400.8 millones durante el mismo periodo de 2018. La disminución de \$27.3 millones se debió principalmente al diferimiento de ingresos en el gasoducto Guaymas - El Oro, mayor gasto de depreciación, mayores gastos de mantenimiento y otros gastos generales corporativos, y efectos por la fluctuación de tipo de cambio, que no significan flujo de efectivo.

#### *Segmento Electricidad*

En el tercer trimestre de 2019, el Segmento de Electricidad registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$30.7 millones, comparado con \$34.9 millones durante el mismo periodo de 2018. La disminución de \$4.2 millones se debió principalmente a precios máximos de la energía durante el tercer trimestre de 2018 en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali debido a condiciones de mercado y efectos por la fluctuación de tipo de cambio, que no significan flujo de efectivo, parcialmente compensado por el inicio de operaciones de las plantas de generación de energía Pima y Rumorosa Solar.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, el Segmento Electricidad registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$85.1 millones, comparado con \$64.2 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$20.9 millones se debió principalmente al mayor resultado de operación de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali.

### *Corporativo*

En el tercer trimestre de 2019, el Segmento de Corporativo registró una pérdida antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$36.5 millones, comparado con una utilidad de \$12.4 millones durante el mismo periodo de 2018. La disminución de \$48.9 millones se debió principalmente al efecto por la fluctuación del tipo de cambio, principalmente relacionado al préstamo de accionistas, denominado en pesos, para fundear al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, que es compensado en la Participación de Utilidades (Pérdidas) de Negocios Conjuntos.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, el Segmento Corporativo registró una pérdida antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$57.1 millones, comparado con una pérdida de \$26.1 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de la pérdida de \$31.0 millones se debió principalmente al efecto por la fluctuación del tipo de cambio, principalmente relacionado al préstamo de accionistas, denominado en pesos, para fundear al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, que es compensado en la Participación de Utilidades (Pérdidas) de Negocios Conjuntos, y por mayor costo financiero.

## Ingresos

(millones de dólares, excepto precio por MMBtu <sup>1</sup> )	Tres meses terminados el 30 de septiembre de (no auditados)		Nueve meses terminados el 30 de septiembre de (no auditados)	
	2019	2018	2019	2018
Segmento Gas	\$ 264.0	\$ 306.4	\$ 806.0	\$ 797.0
Segmento Electricidad	90.6	101.1	244.9	224.3
Corporativo	0.5	0.5	1.5	1.3
	<b>\$ 355.1</b>	<b>\$ 408.0</b>	<b>\$ 1,052.4</b>	<b>\$ 1,022.6</b>
Gas natural precio promedio ponderado <sup>2</sup>	\$ 2.76	\$ 3.86	\$ 3.07	\$ 3.25

<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 tercer trimestre de 2019, el Segmento Gas registró ingresos por \$264.0 millones, comparado con \$306.4 millones en el mismo periodo de 2018. La disminución de \$42.4 millones se debió principalmente a:

- \$30.7 millones por el menor precio y menor volumen del gas natural vendido,
- \$9.3 millones por el diferimiento de ingresos en el gasoducto Guaymas - El Oro, y
- \$6.7 millones por el ajuste extraordinario en 2018 de tarifas de distribución de años anteriores en Ecogas Mexicali, parcialmente compensado por
- \$1.9 millones por mayores tarifas de distribución de gas natural.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, el Segmento Gas registró ingresos por \$806.0 millones, comparado con \$797.0 millones en el mismo periodo de 2018. El incremento de \$9.0 millones se debió principalmente a:

- \$11.4 millones por el mayor volumen, neto de menor precio del gas natural vendido, y
- \$5.3 millones por mayores tarifas de distribución de gas natural, parcialmente compensado por
- \$9.3 millones por el diferimiento de ingresos en el gasoducto Guaymas - El Oro.

### Segmento Electricidad

En el tercer trimestre de 2019, el Segmento de Electricidad registró ingresos por \$90.6 millones, comparado con \$101.1 millones en el mismo periodo de 2018. La disminución de \$10.5 millones se debió principalmente a:

- \$13.8 millones por precios máximos de la energía durante el tercer trimestre de 2018 en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali debido a condiciones de mercado, parcialmente compensado por
- \$5.4 millones por el inicio de operaciones de las plantas de generación de energía Pima y Rumorosa Solar.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, el Segmento de Electricidad registró ingresos por \$244.9 millones, comparado con \$224.3 millones en el mismo periodo de 2018. El incremento de \$20.6 millones se debió principalmente a:

- \$11.6 millones por mayores precios, neto de menor volumen en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, y
- \$10.6 millones por el inicio de operaciones de las plantas de generación de energía Pima y Rumorosa Solar.

## Costo de Ingresos

(millones de dólares, excepto costo por MMBtu <sup>1</sup> )	Tres meses terminados el 30 de septiembre de (no auditados)		Nueve meses terminados el 30 de septiembre de (no auditados)	
	2019	2018	2019	2018
Segmento Gas	\$ 69.9	\$ 96.4	\$ 211.2	\$ 189.6
Segmento Electricidad	30.3	39.2	85.2	88.3
	<b>\$ 100.2</b>	<b>\$ 135.6</b>	<b>\$ 296.4</b>	<b>\$ 277.9</b>
Gas natural costo promedio ponderado <sup>2</sup>	\$ 2.56	\$ 3.45	\$ 2.86	\$ 2.93

<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 tercer trimestre de 2019, el costo de ingresos en el Segmento de Gas fue \$69.9 millones, comparado con \$96.4 millones durante el mismo periodo de 2018. La disminución de \$26.5 millones se debió principalmente al menor costo y menor volumen del gas natural.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, el costo de ingresos en el Segmento Gas fue \$211.2 millones, comparado con \$189.6 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$21.6 millones se debió principalmente a mayor volumen, neto de menor costo del gas natural.

### Segmento Electricidad

En el tercer trimestre de 2019, el Segmento de Electricidad registró costo de ingresos por \$30.3 millones, comparado con \$39.2 millones durante el mismo periodo de 2018. La disminución de \$8.9 millones se debió principalmente al menor precio de gas natural utilizado en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, el Segmento de Electricidad registró costo de ingresos por \$85.2 millones comparado con \$88.3 millones durante el mismo periodo de 2018. La disminución de \$3.1 millones se debió principalmente a menor precio de gas natural utilizado en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali.

## Resultados Consolidados

---

### Gastos de Operación, Administración y Otros

En el tercer trimestre de 2019, los gastos de operación, administración y otros gastos fueron \$58.9 millones, comparado con \$58.9 millones durante el mismo periodo de 2018. Estos incluyen gastos relacionados al inicio de operaciones de las plantas de generación de energía Pima y Rumorosa Solar y al retraso en el inicio de operaciones de Tepezala, compensado por mayores gastos de mantenimiento en 2018.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, los gastos de operación, administración y otros gastos fueron \$162.4 millones, comparado con \$156.7 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$5.7 millones se debió principalmente a mayores gastos de mantenimiento, otros gastos generales corporativos, gastos relacionados al inicio de operaciones de las plantas de generación de energía Pima y Rumorosa Solar y al retraso del inicio de operaciones de Tepezala.

### Depreciación y Amortización

En el tercer trimestre de 2019, la depreciación y amortización fue \$39.2 millones, comparado con \$35.1 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$4.1 millones se debió principalmente a la adopción del nuevo principio contable de arrendamientos *IFRS 16* en 2019 y al inicio de operaciones de las plantas de generación de energía Pima y Rumorosa Solar.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, la depreciación y amortización fue \$115.6 millones, comparado con \$102.5 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$13.1 millones se debió principalmente a la adopción del nuevo principio contable de arrendamientos *IFRS 16* en 2019, al inicio de operaciones de las plantas de generación de energía Pima y Rumorosa Solar, y 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.

### Costos Financieros, Neto

En el tercer trimestre de 2019, el costo financiero neto fue \$23.3 millones, comparado con \$25.3 millones durante el mismo periodo de 2018. La disminución de \$2.0 millones se debió principalmente a mayores ingresos por interés en relación al préstamo de accionistas otorgado al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, parcialmente compensado por un mayor gasto financiero derivado de la adopción del nuevo principio contable de arrendamientos *IFRS 16* en 2019.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, el costo financiero fue \$73.4 millones, comparado con \$71.7 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$1.7 millones se debió principalmente a un mayor gasto financiero derivado de la adopción del nuevo principio contable de arrendamientos *IFRS 16* en 2019, parcialmente compensado por mayores ingresos por interés en relación al préstamo de accionistas otorgado al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan.

### Otras (Pérdidas) Ganancias, Neto

En el tercer trimestre de 2019, otras pérdidas fueron \$16.7 millones, comparado con otras ganancias por \$30.3 millones durante el mismo periodo de 2018. La disminución de \$47.0 millones se debe al efecto

por la fluctuación del tipo de cambio, principalmente relacionado al préstamo de accionistas, denominado en pesos, para fundear al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, que es compensado en la Participación de Utilidades de Negocios Conjuntos.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, otras pérdidas fueron \$3.1 millones, comparado con otras ganancias \$25.1 millones durante el mismo periodo de 2018. La disminución de \$28.2 millones se debe al efecto por la fluctuación del tipo de cambio, principalmente relacionado al préstamo de accionistas, denominado en pesos, para fundear al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, que es compensado en la Participación de Utilidades de Negocios Conjuntos.

### Impuestos a la Utilidad

En el tercer trimestre de 2019, el gasto por impuestos a la utilidad fue \$33.0 millones, comparado con \$57.1 millones en el mismo periodo de 2018. La disminución de \$24.1 millones es principalmente debido a una menor utilidad antes de impuestos, al efecto de tipo de cambio e inflación sobre activos y pasivos monetarios y el efecto de estímulos fiscales, 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 2019, el gasto por impuesto a la utilidad fue \$113.2 millones, comparado con \$115.1 millones en el mismo periodo de 2018. La disminución de \$1.9 millones es principalmente debido a una menor utilidad antes de impuestos, al efecto de tipo de cambio e inflación sobre activos y pasivos monetarios, y al efecto de estímulos fiscales, 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.

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

(millones de dólares)	Negocio Conjunto con	Tres meses terminados el 30 de septiembre de (no auditados)		Nueve meses terminados el 30 de septiembre de (no auditados)	
		2019	2018	2019	2018
Gasoducto Los Ramones Norte	Brookfield <sup>1</sup>	\$ 10.8	\$ 13.5	\$ 30.8	\$ 31.6
Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan	TC Energy	15.3	(26.9)	1.8	(16.4)
Energía Sierra Juárez, parque eólico	Actis	0.9	(0.8)	3.3	3.0
ECA Licuefacción <sup>2</sup>	Semptra Energy	—	—	(0.3)	—
		<b>\$ 27.0</b>	<b>\$ (14.2)</b>	<b>\$ 35.6</b>	<b>\$ 18.2</b>

<sup>1</sup> En octubre 2019, Brookfield Asset Management adquirió de BlackRock una participación del 50 por ciento en Los Ramones Norte.

<sup>2</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 tercer trimestre de 2019, la participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad, fue \$27.0 millones comparado con una pérdida de \$14.2 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$41.2 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, y a su inicio de operaciones. El efecto de tipo de cambio se compensa en Otras (pérdidas) ganancias, neto.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, la participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad, fue \$35.6 millones comparado con \$18.2 millones durante el mismo periodo de 2018. El incremento de \$17.4 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, y a su inicio de operaciones. El efecto de tipo de cambio se compensa en Otras (pérdidas) ganancias, neto.

## Estados de Posición Financiera Consolidados Condensados

(miles de dólares)	30 de septiembre de (no auditados)	31 de diciembre de 2018 (auditados)
<b>Activos</b>		
<b>Activos Circulantes</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 62,467	\$ 51,764
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	157,596	153,649
Impuestos por recuperar	171,699	151,713
Otros activos circulantes <sup>(1)</sup>	111,915	106,815
<b>Total de activos circulantes</b>	<b>503,677</b>	<b>463,941</b>
<b>Activos no circulantes</b>		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	714,275	646,297
Arrendamientos financieros por cobrar	924,484	932,375
Impuestos a la utilidad diferidos	93,574	80,853
Inversión en negocios conjuntos	580,756	608,708
Propiedades, planta y equipo, neto	4,446,454	4,086,914
Crédito mercantil	1,638,091	1,638,091
Otros activos no circulantes <sup>(2)</sup>	435,384	311,418
<b>Total de activos no circulantes</b>	<b>8,833,018</b>	<b>8,304,656</b>
<b>Total de activos</b>	<b>\$ 9,336,695</b>	<b>\$ 8,768,597</b>
<b>Pasivos y Capital contable</b>		
Deuda a corto plazo	\$ 1,197,248	\$ 870,174
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	151,324	310,696
Otros pasivos circulantes <sup>(3)</sup>	279,158	264,761
<b>Total de pasivos circulantes</b>	<b>1,627,730</b>	<b>1,445,631</b>
<b>Pasivos a largo plazo</b>		
Deuda a largo plazo	1,635,038	1,675,192
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	77,318	75,161
Impuestos a la utilidad diferidos	601,924	566,892
Otros pasivos a largo plazo <sup>(4)</sup>	374,881	251,971
<b>Total de pasivos a largo plazo</b>	<b>2,689,161</b>	<b>2,569,216</b>
<b>Total de pasivos</b>	<b>4,316,891</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	(16,951)	(7,190)
Otras partidas de (pérdida) integral	(152,234)	(104,105)
Utilidades retenidas	1,860,931	1,536,662
<b>Total de capital contable participación controladora</b>	<b>5,006,819</b>	<b>4,740,440</b>
Participación no controladora	12,985	13,310
<b>Total de capital contable</b>	<b>\$ 5,019,804</b>	<b>\$ 4,753,750</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 9,336,695</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 el 30 de septiembre de (no auditados)		Nueve meses terminados el 30 de (no auditados)	
	2019	2018	2019	2018
<b>Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al principio del periodo</b>	<b>\$ 140.2</b>	<b>\$ 129.7</b>	<b>\$ 78.0</b>	<b>\$ 94.1</b>
Efectivo neto generado en actividades de operación	132.8	217.8	495.6	463.1
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(185.7)	(174.2)	(454.7)	(454.8)
Efectivo neto generado (utilizado) por actividades de financiamiento	14.7	(42.8)	18.2	(10.3)
Efectos por cambios en el valor del efectivo en moneda extranjera	(8.8)	(26.4)	(43.9)	12.0
<b>Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al final del periodo</b>	<b>\$ 93.2</b>	<b>\$ 104.1</b>	<b>\$ 93.2</b>	<b>\$ 104.1</b>

#### *Actividades de operación*

En el tercer trimestre de 2019, el efectivo neto proveniente de las actividades de operación fue \$132.8 millones, comparado con \$217.8 millones durante el mismo periodo de 2018, principalmente debido a cambios en el capital de trabajo y por mayor monto de impuestos pagados.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, el efectivo neto proveniente de las actividades de operación fue \$495.6 millones, comparado con \$463.1 millones durante el mismo periodo de 2018, principalmente debido a cambios en el capital de trabajo, parcialmente compensados por mayor monto de impuestos pagados.

#### *Actividades de inversión*

En el tercer trimestre de 2019, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$185.7 millones, debido principalmente a \$182.2 millones en inversiones de capital principalmente relacionados a las terminales de líquidos y proyectos solares, y \$4.3 millones para fundear el proyecto ECA licuefacción.

En el tercer trimestre de 2018, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$174.2 millones, debido principalmente a inversiones de capital por \$156.4 millones principalmente en relación a

los proyectos solares y terminales de líquidos y \$20.2 millones para fundear el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$454.7 millones, debido principalmente a \$435.4 millones en inversiones de capital principalmente relacionados a los proyectos solares y terminales de líquidos, y \$15.8 millones y \$6.6 millones para fundear al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan y el proyecto ECA licuefacción, respectivamente.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$454.8 millones, debido principalmente a inversiones de capital por \$332.5 millones en relación a los proyectos solares y terminales de líquidos y la inversión de \$125.6 millones en el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan.

#### *Actividades de financiamiento*

En el tercer trimestre de 2019, el efectivo neto generado por las actividades de financiamiento fue \$14.7 millones, debido principalmente a \$188.8 millones por la disposición de financiamientos bancarios, parcialmente compensados por \$135.5 millones de pago de préstamos provenientes de afiliadas no consolidables y \$33.6 millones de intereses pagados.

En el tercer trimestre de 2018, el efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento fue \$42.8 millones, debido al pago de dividendos por \$210.0 millones, \$132.8 millones de pago de préstamos provenientes de afiliadas no consolidables e intereses pagados de \$25.5 millones, parcialmente compensados por \$325.5 millones de disposiciones netas de préstamos bancarios.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, el efectivo neto generado por las actividades de financiamiento fue \$18.2 millones, debido principalmente a \$288.9 millones por la disposición de financiamientos bancario, parcialmente compensado por \$135.5 millones de pago de préstamos provenientes de afiliadas no consolidables \$100.7 millones de intereses pagados, \$24.7 millones de pago de arrendamientos y \$9.8 millones de recompra de acciones.

En los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018, el efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento fue \$10.3 millones, debido al pago de dividendos por \$210.0 millones, el pago a vencimiento de los CEBURES a 5 años por \$102.1 millones, intereses pagados de \$65.5 millones y \$62.8 millones de pago de préstamos provenientes de afiliadas no consolidables, parcialmente compensadas por \$430.0 millones de disposiciones netas de préstamos bancarios.

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

(millones de dólares)	Tres meses terminados el 30 de septiembre de (no auditados)		Nueve meses terminados el 30 de (no auditados)	
	2019	2018	2019	2018
<b>Reconciliación a UAIDA</b>				
Utilidad del periodo	\$ 110.8	\$ 112.1	\$ 323.9	\$ 342.0
Depreciación y amortización	39.2	35.1	115.6	102.5
Costos financieros, neto	23.3	25.3	73.4	71.7
Otras (ganancias) pérdidas, neto	16.8	(30.3)	3.0	(25.1)
Gasto por impuestos a la utilidad	33.0	57.1	113.2	115.1
Participación en las (utilidades) de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	(27.0)	14.2	(35.6)	(18.2)
<b>(1) UAIDA</b>	<b>196.1</b>	<b>213.5</b>	<b>593.5</b>	<b>588.0</b>
<b>Reconciliación de Ajuste para UAIDA de negocios Conjuntos</b>				
Utilidad del periodo	27.0	(14.2)	35.6	18.2
Depreciación y amortización	2.2	1.9	6.8	5.1
Costos financieros, neto	8.4	9.3	25.7	25.6
Otras pérdidas (ganancias), neto	(14.0)	28.9	1.8	22.2
Gasto por impuestos a la utilidad	11.5	(1.2)	21.4	9.4
<b>(2) Ajuste para UAIDA de Negocios Conjuntos</b>	<b>35.1</b>	<b>24.7</b>	<b>91.3</b>	<b>80.5</b>
<b>(1+2) UAIDA Ajustada</b>	<b>\$ 231.2</b>	<b>\$ 238.2</b>	<b>\$ 684.8</b>	<b>\$ 668.5</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.