



## Resultados del Primer Trimestre de 2013

Ciudad de México, 26 de abril de 2013. **IENOVA, S.A.B. de C.V. (BMV: IENOVA\*)** anuncia hoy sus resultados del primer trimestre de 2013. IENOVA se dedica al desarrollo, construcción y operación de proyectos de infraestructura de energía en México. Los negocios de la compañía abarcan varias líneas de negocio a lo largo de la cadena de valor del sector infraestructura de energía en México, que se encuentra abierta a la inversión por el sector privado.

Las cifras se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional de la compañía, excepto donde se indique otra moneda; de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "IFRS" por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### Resumen Ejecutivo, primer trimestre de 2013 en comparación al primer trimestre de 2012

- La utilidad neta del primer trimestre de 2013 fue \$60.7 millones, en comparación a \$68.0 millones en el primer trimestre de 2012, debido principalmente a gastos administrativos recurrentes relacionados con la expansión de la estructura corporativa de la compañía, gastos por emisión de deuda y gastos no recurrentes de la oferta pública de acciones, menor utilidad en el negocio conjunto con Pemex Gas debido a los efectos de tipo de cambio en los impuestos y mayores gastos en la Termoeléctrica de Mexicali, compensado por el efecto favorable del tipo de cambio en los impuestos consolidados.
- Los ingresos del primer trimestre de 2013 alcanzaron \$168.0 millones, comparado con \$146.7 millones en el mismo periodo de 2012, debido principalmente al mayor volumen de gas vendido y precios del gas más altos, así como precios de electricidad más altos en California.
- El costo de gas y servicios en el primer trimestre de 2013, se incrementó a \$84.1 millones, en comparación con \$55.4 millones en el mismo periodo del año anterior debido principalmente a mayor volumen de gas vendido y precios del gas más altos, mayor costo de gas en Termoeléctrica de Mexicali, nuevos gastos relacionados con el inicio del programa Cap-and-Trade del Estado de California y el pago de servicios de administración de electricidad.
- El 14 de febrero de 2013, IENOVA emitió dos series de Certificados Bursátiles (CEBURES) por un total de MXN \$5,200 millones (equivalente a \$408 millones):
  - MXN \$3,900 millones (equivalente a \$306 millones) a 10 años a tasa fija de 6.30%.
  - MXN \$1,300 millones (equivalente a \$102 millones) a 5 años a tasa variable de TIIE a 28 días más 0.30%.
- El 12 de febrero y con motivo de la emisión de CEBURES, IENOVA celebró contratos de derivados con ciertas instituciones financieras, para cubrir la exposición al Peso, convirtiendo los montos de los CEBURES a dólares, y para cubrir la exposición a tasa de interés variable. El valor notional es \$408 millones. El promedio ponderado de las tasas de interés de las emisiones que vencen en 2018 y 2023, son 2.6575% y 4.1240% respectivamente. Los recursos se utilizaron principalmente en el pago de deuda intercompañía.
- El 21 de marzo de 2013, IENOVA determinó el precio de la oferta pública inicial primaria de capital en 34.00 pesos por acción. La oferta en México fue de 98,623,879 acciones y de forma simultánea IENOVA determinó el precio de una oferta privada de 91,037,426 acciones.



- IENOVA otorgó a los intermediarios colocadores una opción de sobreasignación con 30 días de vigencia para comprar hasta 28,449,195 acciones adicionales al mismo precio de la oferta inicial. Estas opciones fueron ejercidas el 25 de marzo de 2013. Después de la oferta, las acciones suscritas, incluyendo sobreasignación, equivalen al 18.9% del capital de IENOVA. El monto de la oferta fue de MXN \$7,416 millones (aproximadamente \$599 millones) y los recursos serán utilizados en el financiamiento de nuestros planes de inversión y expansión.

Las siguientes tablas incluyen las cifras del periodo que terminó el 31 de marzo de 2013 y sus variaciones respecto al mismo periodo de 2012.

#### i) RESULTADOS DE OPERACION

##### Estados Consolidados de Pérdidas y Ganancias Periodos terminados el 31 de marzo de 2013 y 2012

(miles de dólares, salvo porcentajes)	Tres meses terminados el 31 de marzo de		Variación	
	2013	2012	1T 2013 vs. 1T 2012	
	(no auditados)			
Ingresos	\$ 168,027	\$ 146,691	\$ 21,336	15%
Costo de gas natural	(84,070)	(55,421)	(28,649)	52%
Gastos de administración y otros	(20,234)	(16,068)	(4,166)	26%
Depreciación and amortización	(15,282)	(15,788)	506	( 3%)
Costos financieros netos	(2,365)	(3,085)	720	(23%)
Otras pérdidas y ganancias	177	1,781	(1,604)	n.m.
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocio conjunto</b>	46,253	58,110	(11,857)	(20%)
Impuestos a la utilidad	6,144	(2,737)	8,881	n.m.
Participación en las utilidades de negocio conjunto, neto de impuestos a la utilidad	8,263	12,649	(4,386)	(35%)
<b>Utilidad del periodo</b>	<b>\$ 60,660</b>	<b>\$ 68,022</b>	<b>\$ (7,362)</b>	<b>(11%)</b>



## Información por segmento

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 negocio conjunto**

(miles de dólares, salvo porcentajes)	Tres meses terminados el 31 de		Variación	
	2013	2012	1T 2013 vs. 1T 2012	
	(no auditados)			
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocio conjunto</b>				
Gas	\$ 53,858	\$ 55,402	\$ (1,544)	(3%)
Electricidad	(322)	3,277	(3,599)	n.m.
Corporativo	(7,283)	(569)	(6,714)	n.m.
	<b>\$ 46,253</b>	<b>\$ 58,110</b>	<b>\$ (11,857)</b>	<b>(20%)</b>

#### *Segmento gas*

El segmento gas registró, durante el primer trimestre de 2013, una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades del negocio conjunto con Pemex Gas, consistente con el mismo periodo del año anterior.

#### *Segmento electricidad*

El segmento electricidad registró una pérdida de \$0.3 millones durante el primer trimestre de 2013, comparado con una utilidad de \$3.3 millones durante el mismo periodo del año anterior, debido principalmente a un desfase en los efectos de nuevos acuerdos comerciales iniciados en 2012.

#### *Corporativo*

El corporativo registró pérdidas antes de impuestos por \$7.3 millones durante el primer trimestre de 2013 en comparación con una pérdida antes de impuestos de \$0.6 millones durante el mismo periodo de 2012, debido principalmente a gastos administrativos recurrentes relacionados con la expansión de la estructura corporativa de la compañía, gastos por emisión de deuda y gastos no recurrentes de la oferta pública de acciones, y pérdidas en la valuación de un derivado de tasa de interés.



## Ingresos

(miles de dólares, salvo porcentajes)	Tres meses terminados el 31 de marzo de		Variación	
	2013	2012	1T 2013 vs. 1T 2012	
	(no auditados)			
<b>Ingresos</b>				
Gas	\$ 124,677	\$ 116,066	\$ 8,611	7%
Electricidad	42,918	30,231	12,687	42%
Corporativo	432	394	38	10%
	<b>\$ 168,027</b>	<b>\$ 146,691</b>	<b>\$ 21,336</b>	<b>15%</b>

### Segmento gas

El segmento gas registró ingresos por \$124.7 millones durante el primer trimestre de 2013, en comparación a \$116.1 millones durante el mismo periodo de 2012, debido principalmente a mayor volumen de gas vendido y precios de gas más altos.

### Segmento Electricidad

El segmento electricidad registró ingresos por \$42.9 millones durante el primer trimestre de 2013, en comparación con \$30.2 millones durante el mismo periodo de 2012, debido a precios de electricidad más altos en California.

## Costo de gas y servicios

(miles de dólares, salvo porcentajes)	Tres meses terminados el 31 de marzo de		Variación	
	2013	2012	1T 2013 vs. 1T 2012	
	(no auditados)			
<b>Costo de gas y servicios</b>				
Gas	\$ 47,870	\$ 36,538	\$ 11,332	31%
Electricidad	36,200	18,883	17,317	n.m.
	<b>\$ 84,070</b>	<b>\$ 55,421</b>	<b>\$ 28,649</b>	<b>52%</b>

### Segmento gas

El segmento gas registró un costo de gas y servicios de \$47.9 millones durante el primer trimestre de 2013, en comparación con \$36.5 millones durante el mismo periodo de 2012, debido principalmente a un mayor volumen de gas vendido y precios de gas más altos.

### Segmento Electricidad

El segmento electricidad registró un costo de gas y servicios de \$36.2 millones durante el primer trimestre de 2013, en comparación con \$18.9 millones durante el mismo periodo de 2012, debido principalmente a un mayor costo de gas en Termoeléctrica de Mexicali, nuevos gastos relacionados con



el inicio del programa Cap-and-Trade<sup>1</sup> del estado de California y el pago de servicios de administración de electricidad.

### ***Gastos de Administración y Otros***

Los gastos de administración y otros gastos fueron \$20.2 millones durante el primer trimestre de 2013, en comparación con \$16.1 millones del mismo periodo de 2012, debido principalmente a gastos recurrentes relacionados con la expansión de la estructura corporativa, gastos por servicios intercompañías, gastos por emisión de deuda y gastos no recurrentes de la oferta pública de acciones.

### ***Costos financieros netos***

Los costos financieros netos fueron \$2.4 millones durante el primer trimestre de 2013, en comparación con \$3.1 millones durante el mismo periodo de 2012, principalmente debido a la mayor capitalización de intereses relacionado con el Gasoducto Sonora.

### ***Otras pérdidas y ganancias***

Las otras pérdidas y ganancias fueron \$0.2 millones durante el primer trimestre de 2013, en comparación a \$1.8 millones durante el mismo periodo de 2012, principalmente debido al aumento de las pérdidas por valuación de mercado por un contrato de derivado de tasa de interés.

### ***Impuestos a la utilidad***

Los resultados reales incluyen un impacto favorable de los impuestos a la utilidad, debido a la apreciación del peso.

### ***Participación en las utilidades de negocio conjunto, neto de impuestos a la utilidad***

La participación en las utilidades del negocio conjunto con Pemex Gas, neto de impuestos a la utilidad, que se contabiliza de acuerdo al método de participación, fue \$ 8.3 millones durante el primer trimestre de 2013, comparado con \$ 12.6 millones durante el mismo periodo de 2012, principalmente debido a un aumento en el impuesto a la utilidad relacionado con un efecto en el impuesto diferido resultante de la fluctuación en el valor en libros de la propiedad, planta y equipo de sus filiales cuya moneda funcional es el dólar estadounidense, que se calcula en cada ejercicio con base en los cambios del tipo de cambio y los cambios en la inflación.

---

<sup>1</sup> California Air Resources Board (ARB) ha diseñado el programa Cap-and-Trade, como una estrategia que ayuda a reducir las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) que causan el cambio climático global. Dichos gases son emitidos por sectores industriales como: refinerías, plantas de energía, plantas de manufactura y combustibles para el transporte. El objetivo del programa es que el Estado de California cumpla con su meta de reducir las emisiones de GEI a niveles de 1990 en el año 2020, así como una reducción del 80% en estos niveles hacia el año 2050. El programa comenzó en 2012 e incluye ciertos criterios de cumplimiento obligatorios para las emisiones de 2013. La regulación incluye medidas obligatorias con un tope de emisiones de GEI por sector. El tope de emisiones se reduce a lo largo del tiempo. Los sectores industriales que forman parte del programa están obligados a comprar el equivalente a sus emisiones cada año mediante alguno de los tres mecanismos: participación en la subasta de bonos de carbón que lleva a cabo California, transacciones a precio de mercado con una contraparte o la compra de futuros de las emisiones permitidas de carbón por el estado de California (California carbon allowance).

La planta Termoeléctrica de Mexicali es una entidad sujeta al programa Cap-and-Trade, debido a que a pesar de estar localizada en Baja California, sus usuarios finales se encuentran dentro del estado de California y tiene relación con el área de influencia de California Independent System Operator (CAISO). Sempra Generation, una empresa afiliada, presta servicios a Termoeléctrica de Mexicali en administración de electricidad, que consisten entre otras cosas en la comercialización y programación para la venta de energía en el área de influencia de CAISO y la representa en la compra de los futuros de las emisiones permitidas de carbón por el estado de California que le corresponden (California carbon allowance).



### **UAIDA ajustada**

Se presenta la UAIDA y la UAIDA ajustada de la Compañía para fines de conveniencia de los inversionistas. Sin embargo, ni la UAIDA, ni la UAIDA ajustada están reconocidas por las IFRS como medidas del desempeño financiero y no deben considerarse como alternativas de la utilidad neta o la utilidad de operación para medir el desempeño operativo, o de los flujos de efectivo generados por las operaciones para medir la liquidez.

La Compañía define la UAIDA como la utilidad consolidada y combinada después de sumar o restar (según el caso): (1) la depreciación y amortización; (2) los ingresos por interés y el costo financiero; (3) los impuestos a la utilidad; y (4) ciertas otras utilidades (pérdidas), incluyendo la utilidad (pérdida) neta en moneda extranjera, la (pérdida) ganancia neta en pasivos financieros clasificados como con fines de negociación en relación con los cambios en el valor razonable de los swaps de tasas de interés, y los efectos de la inflación sobre las devoluciones de impuesto al valor agregado acreditable.

La Compañía define la UAIDA ajustada como la UAIDA después de sumar o restar (según el caso), el 50% de la depreciación y amortización, los ingresos por interés, el costo financiero y los impuestos a la utilidad del negocio conjunto con Pemex Gas, Gasoductos de Chihuahua, que es contabilizada bajo el método de participación.

La siguiente tabla muestra la UAIDA Ajustada y las variaciones correspondientes a los tres meses terminados 31 de marzo de 2013 y 2012.

<b>UAIDA Ajustada</b>	Tres meses terminados el 31 de		Variación	
	marzo de		1T 2013 vs 1T 2012	
(en miles de dólares, salvo los porcentajes)	2013	2012		
	(no auditados)			
UAIDA Ajustada	\$ 78,773	\$ 87,869	\$ (9,096)	(10%)
Gas	78,121	80,109	(1,988)	(2%)
Electricidad	3,515	7,775	(4,260)	n.m.
Corporativo	(2,863)	(15)	(2,848)	n.m.



## ii) Estados de posición financiera consolidados

(en miles de dólares)	31 de Marzo 2013	31 de Diciembre 2012
	(no auditados)	
<b>Activos</b>		
<b>Activos Circulantes</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$117,971	\$85,073
Inversiones de corto plazo	550,002	-
Otros activos circulante <sup>(1)</sup>	154,088	151,883
<b>Total de activos circulantes</b>	<b>822,061</b>	<b>236,956</b>
<b>Activos no circulantes</b>		
Inversiones en negocios conjuntos	339,862	331,599
Propiedades, planta y equipo neto	1,970,486	1,884,739
Otros activos no circulantes <sup>(2)</sup>	64,538	47,424
<b>Total de activos no circulantes</b>	<b>2,374,886</b>	<b>2,263,762</b>
<b>Total de activos</b>	<b>\$3,196,947</b>	<b>\$2,500,718</b>
<b>Capital y pasivos</b>		
<b>Pasivos Circulantes<sup>(3)</sup></b>	<b>\$124,619</b>	<b>\$160,207</b>
<b>Pasivos a largo plazo</b>		
Deuda a largo plazo <sup>(4)</sup>	417,618	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	38,586	331,803
Otros pasivos no circulantes <sup>(5)</sup>	259,597	245,590
<b>Total de pasivos no circulantes</b>	<b>715,801</b>	<b>577,393</b>
<b>Total de pasivos</b>	<b>840,420</b>	<b>737,600</b>
<b>Total de capital contable</b>	<b>2,356,527</b>	<b>1,763,118</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>\$3,196,947</b>	<b>\$2,500,718</b>

<sup>(1)</sup> Los otros activos circulantes incluyen las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, netas; las cantidades circulantes adeudadas por personas relacionadas; los impuestos recuperables circulantes; los inventarios de gas natural; los instrumentos financieros derivados; y otros activos circulantes de menor importancia.

<sup>(2)</sup> Los otros activos no circulantes incluyen cuentas por cobrar a partes relacionadas; los instrumentos financieros derivados; los arrendamientos financieros por cobrar; los activos por impuestos diferidos; el crédito mercantil; y otros activos no circulantes de menor importancia.

<sup>(3)</sup> Los pasivos circulantes incluyen las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar; las cuentas por pagar a partes relacionadas; los pasivos circulantes por concepto de impuestos; los instrumentos financieros derivados; otros pasivos financieros; las provisiones; y otros pasivos circulantes de menor importancia.

<sup>(4)</sup> La deuda a largo plazo incluye pasivos a largo plazo de los tenedores de los bonos y otros terceros

<sup>(5)</sup> Los otros pasivos no circulantes incluyen los pasivos por impuestos a la utilidad diferidos; las provisiones no circulantes; los instrumentos financieros derivados; y las prestaciones tras la terminación del empleo y otras prestaciones laborales a largo plazo.



## **Liquidez y fuentes de financiamiento**

### **Liquidez**

La Compañía es una sociedad controladora. Por lo tanto, nuestra capacidad para cumplir con nuestras obligaciones y fondear nuestras necesidades de capital depende de nuestra capacidad para generar flujos de efectivo de nuestras operaciones, los términos y condiciones de financiamiento que obtengamos, así como de nuestro acceso al mercado de capitales.

### **Fuentes de Efectivo y destino de los recursos**

(en miles de dólares)	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2013	2012
	(no auditados)	
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	\$ 85,073	\$ 27,364
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación	63,961	10,097
Flujos de efectivo de actividades de inversión	(609,096)	(4,404)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento	571,206	6,729
Efectos por cambios en el valor del efectivo mantenido en moneda extranjera	6,827	4,292
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>\$ 117,971</b>	<b>\$ 44,078</b>

### Actividades de Operación

El efectivo neto generado por las actividades de operación fue de \$ 64.0 millones durante los tres meses terminados 31 de marzo de 2013, principalmente debido al aumento de cuentas por pagar.

### Actividades de Inversión

El efectivo neto utilizado en las actividades de inversión durante los tres meses terminados el 31 de marzo 2013 fue de \$ 609 millones, debido principalmente a \$ 550 millones en inversiones a corto plazo y \$ 60.6 millones utilizados en inversiones para el desarrollo del Gasoducto de Sonora.

### Actividades de Financiamiento

El efectivo neto por las actividades de financiamiento durante los tres meses terminados el 31 de marzo 2013 fue de \$571.2 millones. Las fuentes de financiamiento en efectivo por \$1,031.7 millones incluyen principalmente los fondos de la oferta pública inicial de \$599 millones y la emisión de deuda de \$408 millones. El uso de los fondos por \$460.8 millones incluye: el pago de préstamos intercompañías por \$ 376 millones, el pago de dividendos por \$ 39 millones, así como los intereses y otros gastos de la emisión por \$24 millones.



### ***Pago de Dividendos***

El 1 de marzo de 2013, la Compañía decretó y pagó dividendos a Sempra Energy por la cantidad de \$39 millones (aproximadamente MXN\$500 millones al tipo de cambio de MXN\$12.8322 por \$1.00 dólar estadounidense publicado por el Banco de México ese día).

### ***Emisión de Certificados Bursátiles***

El 14 de febrero de 2013, la compañía realizó dos emisiones de certificados bursátiles por un monto total de principal de MXN\$5,200 millones. El monto total de la primera emisión fue de MXN\$3,900 millones con un plazo de 10 años a una tasa de interés fija de 6.30%, y el monto total de la segunda emisión fue de MXN\$1,300 millones con un plazo de 5 años a una tasa de interés equivalente a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio ("TIIE"), más 0.30%.

El 12 de febrero de 2013, la compañía celebró contratos de derivados con ciertas instituciones financieras, para cubrir la exposición al Peso, convirtiendo los montos de los CEBURES a dólares, y para cubrir la exposición a tasa de interés variable. El valor notional es \$408 millones considerando el tipo de cambio de 12.7364 pesos por \$1.00 dólar estadounidense. El promedio ponderado de las tasas de interés, en dólares estadounidenses, para los certificados bursátiles con vencimiento en 2018 es de 2.6575% y, para los certificados bursátiles con vencimiento en 2023, es de 4.1240%.

La Compañía aplicó los recursos netos de ambas emisiones de deuda, equivalentes a aproximadamente USD\$405 millones, al pago de \$356 millones de deuda intercompañías, así como al financiamiento de sus planes de expansión.

### ***Oferta Pública Inicial***

El 21 de marzo de 2013, IENOVA determinó el precio de la oferta pública primaria de capital en 34.00 pesos por acción. La oferta en México fue de 98,623,879 acciones y de forma simultánea IENOVA determinó el precio de una oferta privada de 91,037,426 acciones.

IENOVA otorgó a los intermediarios colocadores una opción de sobreasignación con 30 días de vigencia para comprar hasta 28,449,195 acciones adicionales al mismo precio de la oferta inicial. Estas opciones fueron ejercidas el 25 de marzo de 2013. Después de la oferta, las acciones suscritas, incluyendo sobreasignación, equivalen al 18.9% del capital de IENOVA.

El monto de la oferta fue de MXN \$7,416 millones (aproximadamente \$599 millones) y los recursos serán utilizados en el financiamiento de nuestros planes de inversión y expansión.

### ***Inversiones en activos***

Se realizaron inversiones en activos por \$60.6 millones y \$4.4 millones durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2013 y 2012 respectivamente. Estas inversiones incluyen el desarrollo y la construcción del Gasoducto de Sonora así como pagos de servicios de conformidad con un contrato de prestación de servicios a largo plazo para la Termoeléctrica de Mexicali.



### **iii) Controles Internos**

La administración de la Compañía debe mantener un sistema de control interno para efectos de la preparación de la información financiera. Este sistema proporciona a los accionistas de la Compañía una garantía razonable de que la Compañía celebra y registra sus operaciones de conformidad con los lineamientos establecidos por la administración; y de que sus registros contables constituyen una base confiable para la preparación de sus estados financieros.

El sistema de control interno sobre la preparación de la información financiera está respaldado por auditorías continuas cuyos resultados se reportan a la administración a lo largo del año. Además, la Compañía mantiene bases de datos confiables y cuenta con modernos y eficientes sistemas que están diseñados para generar información financiera clave en tiempo real. Estos sistemas también facilitan la preparación de reportes financieros en forma eficiente.