



Resultados Segundo Trimestre 2015

Ciudad de México, 28 de julio de 2015. **Infraestructura Energética Nova, S.A.B. de C.V. (BMV: IENOVA)** informa los resultados no auditados del segundo trimestre de 2015. IEnova se dedica al desarrollo, construcción y operación de grandes proyectos de infraestructura de energía en México. Nuestras operaciones en México incluyen varias líneas de negocio incluyendo transporte y almacenamiento de gas, GNL, distribución de gas natural y generación de energía.

Las cifras se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional de la compañía, a menos que se indique otra unidad; y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés).

Resumen Ejecutivo, Segundo Trimestre de 2015 comparado con el Segundo Trimestre de 2014.

- La utilidad del segundo trimestre de 2015 fue \$36.5 millones, comparada con la utilidad de \$37.5 millones en el segundo trimestre de 2014 principalmente por mayor provisión de impuestos a la utilidad como resultado de efectos de tipo de cambio, parcialmente compensado por mayor utilidad en el segmento de Gas debido al inicio de operaciones del segmento Sásabe–Puerto Libertad del Gasoducto Sonora y mejores resultados en la participación en las utilidades de los negocios conjuntos debido al inicio de operaciones del proyecto de generación de energía eólica Energía Sierra Juárez y del Gasoducto Los Ramones I.
- Los ingresos del trimestre terminado el 30 de junio de 2015 fueron \$152.2 millones comparados con \$185.9 millones en el mismo periodo de 2014, debido principalmente a menores precios en el segmento de Gas y menores precios y volumen en el segmento de Electricidad.
- El costo de ventas durante el periodo de tres meses que terminó el 30 de junio de 2015, fue de \$60.3 millones comparado con \$103.1 millones en el mismo periodo de 2014, debido principalmente a menores precios y menor volumen en los segmentos de Gas y Electricidad.
- En junio de 2015, Energía Sierra Juárez anunció el inicio de operación comercial de las instalaciones de generación de energía eólica, con un contrato para la venta de energía por 20 años con San Diego Gas & Electric (SDG&E) por la capacidad total de 155 mega watts.
- En julio de 2015, IEnova firmó el contrato de transporte de gas natural con la Comisión Federal de Electricidad (“CFE”), por 25 años, denominado en dólares estadounidenses y por el 100% de la capacidad del ducto San Isidro-Samalayuca, con una capacidad de 1,135 millones de pies cúbicos diarios de gas natural. IEnova será responsable del desarrollo, construcción y operación del ducto.
- En cumplimiento al acuerdo adoptado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2015, el Consejo de Administración del 28 de julio de 2015, resolvió pagar un dividendo en efectivo por \$170 millones en agosto de 2015.



Las siguientes tablas incluyen nuestros resultados del periodo de los tres meses que terminaron el 30 de junio de 2015 y 2014.

i) Resultados de operaciones

Estados Consolidados de Pérdidas y Ganancias

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 30 de junio de	
	2015	2014
	(no auditados)	
Ingresos	\$ 152,172	\$ 185,852
Costo de venta	(60,262)	(103,139)
Gastos de operación, administración y otros	(25,400)	(24,200)
Depreciación y amortización	(16,196)	(14,909)
Ingresos financieros netos	1,266	1,733
Otras ganancias (pérdidas)	401	(1,910)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de los negocios conjuntos	51,981	43,427
Gasto por impuestos a la utilidad	(27,029)	(13,641)
Participación en las utilidades de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	11,541	7,723
Utilidad del periodo	\$ 36,493	\$ 37,509



Información de segmentos

La información por segmento se presenta después de la eliminación de operaciones intercompañías.

Utilidad (Pérdida) antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 30 de junio de	
	2015	2014
	(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 59,970	\$ 55,738
Segmento Electricidad	(4,686)	(1,174)
Corporativo	(3,303)	(11,137)
	\$ 51,981	\$ 43,427

Segmento Gas

El Segmento de Gas registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades del negocio conjunto por \$60.0 millones para el segundo trimestre de 2015, comparado con \$55.7 millones durante el mismo periodo de 2014. El incremento de \$4.2 millones es debido al inicio de operaciones del segmento Sásabe-Puerto Libertad del Gasoducto Sonora.

Segmento Electricidad

El segmento de Electricidad registró una pérdida antes de impuestos y de participación en las utilidades del negocio conjunto de \$4.7 millones en el segundo trimestre de 2015, comparado con \$1.2 millones en el segundo trimestre de 2014, debido principalmente a un cambio en la asignación de gastos administrativos. Excluyendo el efecto del cambio en la asignación de gastos administrativos, los resultados de operación en el segmento de Electricidad son consistentes con los del segundo trimestre de 2014.

Corporativo

Corporativo registró una pérdida antes de impuestos de \$3.3 millones en el segundo trimestre de 2015, comparado con \$11.1 millones en el mismo periodo de 2014, debido a ganancias por la valuación de mercado del contrato de derivados de tasa de interés RBS¹, en comparación con pérdidas en 2014.

¹ En 2005 IEnova celebró ciertas operaciones con instrumentos derivados para cubrir los futuros pagos de intereses sobre los \$450 millones en créditos que tenía proyectado contratar con terceros para la construcción de la terminal de gas natural licuado. Dichas operaciones se clasificaron como coberturas de flujos de efectivo. En 2007 la IEnova determinó que probablemente no tendría que efectuar los pagos cubiertos debido a un cambio en sus necesidades de financiamiento externo. En consecuencia, la empresa reconoce el cambio en el valor razonable de estos instrumentos y el pago en "otras pérdidas y ganancias" en el estado consolidado de ganancias y pérdidas.

Ingresos

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 30 de junio de	
	2015	2014
	(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 125,746	\$ 143,344
Segmento Electricidad	26,005	42,069
Corporativo	421	439
	\$ 152,172	\$ 185,852

Segmento Gas

El segmento Gas registró ingresos por \$125.7 millones durante el segundo trimestre de 2015, comparados con \$143.3 millones en el mismo periodo de 2014. La disminución de \$17.6 millones se debe principalmente a:

- \$32.0 millones por menores ingresos por la reducción del precio del gas natural (\$2.78 por MMBtu² durante el segundo trimestre de 2015 comparado con \$4.68 por MMBtu en el mismo periodo de 2014) parcialmente compensado por:
- \$14.4 millones por el comienzo de operaciones del segmento Sásabe-Puerto Libertad del Gasoducto Sonora.

Segmento Electricidad

El segmento Electricidad registró ingresos por \$26.0 millones durante el segundo trimestre de 2015, en comparación con \$42.1 millones durante el mismo periodo de 2014.

El segmento de Electricidad disminuyó \$16.1 millones debido principalmente al menor precio de la electricidad (\$33.83 por MWh³ durante el segundo trimestre de 2015 comparado con \$49.36 por MWh en el mismo periodo de 2014) y a una disminución en el volumen de ventas de 12%.

² MMBtu: Un millón de unidades térmicas británicas de gas natural.

³ MWh: Megawatt-hora



Costo de Ventas

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 30 de junio de	
	2015	2014
	(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 41,221	\$ 68,346
Segmento Electricidad	19,041	34,793
	\$ 60,262	\$ 103,139

Segmento Gas

El costo de ventas en el segmento de Gas fue \$41.2 millones durante el segundo trimestre de 2015, en comparación con \$68.3 millones durante el mismo periodo de 2014.

El costo de ventas disminuyó \$27.1 millones, principalmente debido al precio del gas natural (\$2.28 por MMBtu durante el segundo trimestre de 2015 comparado con \$3.98 por MMBtu en el mismo periodo de 2014).

Segmento de Electricidad

El costo de ventas del segmento de Electricidad fue \$19.0 millones durante el segundo trimestre de 2015, comparados con \$34.8 millones en el mismo periodo de 2014.

El costo de ventas disminuyó \$15.8 millones, principalmente debido al precio del gas natural (\$2.67 por MMBtu durante el segundo trimestre de 2015 comparado con \$4.58 por MMBtu en el mismo periodo de 2014).

Gastos de Operación, Administración y Otros

Los gastos de operación, administración y otros fueron \$25.4 millones durante el segundo trimestre de 2015, consistentes con \$24.2 millones durante el mismo periodo de 2014.

Ingresos Financieros Netos

Los ingresos financieros netos del segundo trimestre de 2015 disminuyeron \$0.5 millones debido principalmente a menor capitalización de intereses relacionados con el Gasoducto Sonora y mayor gasto por interés debido a un mayor saldo de la deuda con afiliadas.

Otras Ganancias (Pérdidas)

Otras ganancias por \$0.4 millones durante el segundo trimestre de 2015 en comparación con pérdidas de \$1.9 millones durante el mismo período de 2014. La variación de \$2.3 millones se debe principalmente a las ganancias por la valuación de mercado del contrato de derivados de tasa de interés RBS en 2015 comparado con pérdidas en 2014.

Impuestos a la Utilidad

El gasto por impuestos a la utilidad aumentó en \$13.4 millones a \$27.0 millones en el segundo trimestre de 2015, debido principalmente al efecto en el saldo del impuesto diferido resultado de la fluctuación de las bases fiscales de propiedad, planta y equipo que son valuados en pesos para fines de impuestos, parcialmente compensado por el efecto de tipo de cambio sobre activos y pasivos monetarios.

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

La participación en las utilidades de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad, fue \$11.5 millones en el segundo trimestre de 2015 en comparación con \$7.7 millones durante el mismo periodo de 2014. El incremento de \$3.8 millones fue debido principalmente a:

- \$2.3 millones por utilidades de Energía Sierra Juárez por el inicio de operaciones de las instalaciones de generación de energía eólica, y
- \$1.5 millones por utilidades del negocio conjunto con Pemex debido al comienzo de operaciones del Gasoducto Los Ramones I, parcialmente compensado por mayor gasto de impuestos a la utilidad.



UAIDA Ajustada

Se presenta la "UAIDA" y el "Ajuste a la UAIDA" para fines de conveniencia para los inversionistas. UAIDA y Ajuste a la UAIDA, no son medidas de desempeño financiero bajo IFRS y no deben considerarse como alternativas de la utilidad neta o la utilidad de operación como medida del desempeño operativo o para flujos de efectivo generados por las operaciones como una medida de liquidez.

Nuestra definición de UAIDA es la utilidad consolidada después de sumar o restar, según sea el caso: (1) la depreciación y amortización; (2) los ingresos (costos) financieros netos; (3) los impuestos a la utilidad; (4) otras (pérdidas) y ganancias (que incluyen utilidades/(pérdidas) cambiarias, las (pérdidas)/ganancias netas derivadas de pasivos financieros clasificados con fines de negociación asociados con los cambios en la valuación de nuestro contrato de derivado de tasas de interés y el efecto de la inflación en el valor de los impuestos por recuperar) y (5) la participación en las utilidades de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad.

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

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 30 de junio,	
	2015	2014
	(no auditado)	
Gas	\$ 65,500	\$ 56,318
Electricidad	(877)	1,925
Corporativo	1,887	270
UAIDA	66,510	\$ 58,513
Ajuste para UAIDA de JV's (50%)	28,400	14,424
UAIDA Ajustada	\$ 94,910	\$ 72,937

ii) Posición Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

Estados de Posición Financiera Consolidados, Intermedios, Condensados

(miles de dólares)	30 de junio de 2015 (no auditado)	31 de Diciembre de 2014 (auditado)
Activos		
Activos Circulantes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 75,438	\$ 83,637
Inversiones de corto plazo	34,888	30,020
Otros activos circulantes ⁽¹⁾	185,533	211,962
Total de activos circulantes	295,859	325,619
Activos no circulantes		
Inversiones en negocios conjuntos	427,125	401,538
Propiedades, planta y equipo neto	2,459,429	2,377,739
Otros activos no circulantes ⁽²⁾	238,603	275,322
Total de activos no circulantes	3,125,157	3,054,599
Total de activos	\$ 3,421,016	\$ 3,380,218
Capital y pasivos		
Deuda a corto plazo	\$ 74,183	\$ 195,089
Pasivos Circulantes ⁽³⁾	249,968	172,461
Pasivos circulantes	324,151	367,550
Pasivos a largo plazo		
Deuda a largo plazo	331,579	350,638
Cuentas por pagar a partes relacionadas	39,178	38,460
Otros pasivos no circulantes ⁽⁴⁾	406,746	374,282
Total de pasivos no circulantes	777,503	763,380
Total de pasivos	1,101,654	1,130,930
Capital social	762,949	762,949
Capital social pagado	973,953	973,953
Utilidades retenidas	659,425	576,717
Otras utilidades integrales acumuladas	(76,965)	(64,331)
Total de capital contable	2,319,362	2,249,288
Total de pasivo y capital contable	\$ 3,421,016	\$ 3,380,218

⁽¹⁾ Los otros activos circulantes incluyen las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar netas; cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas no consolidadas; Impuesto al Valor Agregado y otros impuestos por recuperar; bonos de carbono; inventarios de gas natural; instrumentos financieros derivados y otros activos circulantes de menor importancia.

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

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

⁽⁴⁾ Los otros pasivos no circulantes incluyen los pasivos por impuestos a la utilidad diferidos; instrumentos financieros derivados; bonos de carbono; provisiones no circulantes y prestaciones tras la terminación del empleo y otras prestaciones laborales a largo plazo.

Liquidez y Recursos de Capital

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

Fuentes de Efectivo y Destino de los Recursos

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 30 de junio de,	
	2015	2014
	(no auditados)	
Efectivo al principio del periodo	\$ 44,372	\$ 56,248
Flujos de efectivo de actividades de operación	62,815	(21,500)
Flujos de efectivo de actividades de inversión *	(27,217)	(52,667)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento	(4,228)	71,692
Efectos por cambios en el valor del efectivo mantenido en moneda extranjera	(304)	(2,656)
Efectivo al final del periodo	\$ 75,438	\$ 51,117

Actividades de operación

El efectivo neto utilizado en las actividades de operación durante el segundo trimestre de 2015 fue \$62.8 millones, comparado con \$21.5 millones en el mismo periodo de 2014 debido principalmente a menores impuestos pagados y cambios en el capital de trabajo.

Actividades de inversión

El efectivo neto utilizado en las actividades de inversión durante el segundo trimestre de 2015 fue \$27.2 millones, que incluye un gasto de inversión por \$64.4 millones en Gasoducto Sonora, parcialmente compensado por \$41.5 millones de pago de préstamos otorgados a afiliadas. El efectivo neto utilizado en las actividades de inversión durante el segundo trimestre de 2014 fue \$52.7 millones debido a \$114.4 millones por el gasto de inversión en el Gasoducto Sonora y en el proyecto de generación de energía eólica Energía Sierra Juárez, parcialmente compensado por la reducción de inversiones de corto plazo por \$61.6 millones.

Actividades de financiamiento

El efectivo neto generado en las actividades de financiamiento por el segundo trimestre de 2015 fue \$4.2 millones debido principalmente al pago de intereses, en comparación al efectivo neto generado en las actividades de financiamiento por el segundo trimestre de 2014 fue \$71.7 millones principalmente por el financiamiento del proyecto de generación de energía eólica Energía Sierra Juárez, antes de la formación del negocio conjunto.



iii) Controles internos

Nuestra administración es responsable de mantener un sistema de control interno sobre la información financiera. Este sistema proporciona a nuestros accionistas una garantía razonable de que nuestras transacciones se llevan a cabo y se mantienen de acuerdo con los lineamientos establecidos por nuestra administración y de que nuestros registros financieros constituyen una base confiable para la preparación de nuestros estados financieros.

El sistema de control interno sobre la información financiera está respaldado por auditorías recurrentes, cuyos resultados son reportados a la administración a lo largo del año. Además, conservamos bases de datos confiables y utilizamos sistemas modernos y eficientes diseñados para generar la información financiera clave en tiempo real. Estos sistemas también facilitan la preparación de reportes financieros en forma eficiente.