

Primer Trimestre 2015

Resultados Financieros

23 de abril 2015

Información sobre declaraciones prospectivas

Esta presentación contiene declaraciones que no son hechos históricos y constituyen declaraciones de sobre previsiones dentro del significado de la Ley de Reforma de Litigio de Valores Privados de los Estados Unidos de 1995. Estas declaraciones se pueden identificar por palabras como "cree", "espera", "anticipa", "tiene la intención", "planifica", "calcula", "puede", "podría", "debería", "potencial", "objetivo", "perspectiva", "depende", "busca", "metas" o expresiones similares, o discusiones de nuestra guía, estrategias, planes, metas, iniciativas, objetivos, o intenciones. Las declaraciones prospectivas no son garantía de desempeño. Involucran riesgos, incertidumbres y suposiciones. Los resultados futuros pueden diferir materialmente de los que se expresan en las declaraciones prospectivas. Las declaraciones prospectivas se basan necesariamente en diversas suposiciones que involucran juicios con respecto al futuro y otros riesgos, incluyendo, entre otros: condiciones y hechos económicos, de competencia, políticos, legislativos y reglamentarios locales, regionales, nacionales e internacionales, acciones por parte de la Secretaría de energía de México, la Comisión Reguladora de Energía, la Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales de México, la Comisión Federal de Electricidad de México, la Comisión de Servicios Públicos de California, el Congreso Estatal de California, La Comisión Reglamentaria Federal de los Estados Unidos, El Departamento de Energía de los Estados Unidos, La Comisión de Energía de California, el Comité de Recursos de Aire de California, y otras entidades reglamentarias, gubernamentales y ambientales en los Estados Unidos y México, incluyendo la disponibilidad de créditos, y la liquidez de nuestras inversiones, la inflación las tasas de interés, de inflación y de cambio, el impacto de las tasas de interés de referencia sobre el costo de capital, la programación y el éxito de los esfuerzos de desarrollo y construcción, mantenimiento y proyectos de capital, incluyendo los riesgos inherentes en la posibilidad de obtener, y el tiempo del otorgamiento de permisos, licencias, certificados y otras autorizaciones; los mercados de energía, incluyendo el momento y el grado de cambios y volatilidad en los precios, la disponibilidad de energía eléctrica, gas natural y gas natural licuado, incluyendo las perturbaciones causadas por fallas en la red de transmisión de electricidad; las condiciones del clima, desastres naturales, accidentes catastróficos, y los esfuerzos de conservación; guerras, ataques terroristas, y amenazas a la seguridad cibernética; decisiones y requerimientos de negocios, reglamentarias, ambientales y legales; la expropiación por parte del gobierno de activos y títulos y otras disputas de propiedades; la imposibilidad o decisión de no celebrar acuerdos de suministro y venta a largo plazo; la resolución de litigios; y otras incertidumbres, todas las cuales son difíciles de predecir y muchas de las cuales están fuera del control de la compañía. Estas declaraciones prospectivas se refieren únicamente a la fecha de las mismas, y la compañía no asume ninguna obligación de actualizar o revisar esas declaraciones prospectivas, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros u otra cosa. Estos riesgos e incertidumbres se describen con más detalle en el borrador de prospecto que IEnova ha presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Estos informes también están disponibles en la página de internet de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en www.bmv.com.mx, la página Internet de la Bolsa Mexicana de Valores en www.bmv.com.mx y en la página Internet de la compañía en www.ienova.com.mx.

Estas declaraciones prospectivas se refieren únicamente a la fecha de las mismas, y la compañía no asume ninguna obligación de actualizar o revisar esas declaraciones prospectivas, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros u otra cosa.

Contenido

- Resultados financieros del primer trimestre de 2015
- Avances de los proyectos en desarrollo y construcción
- Licitaciones de gasoductos anunciadas
- Avances en actividades de desarrollo

Resultados del primer trimestre de 2015

	Tres meses terminados el 31 de marzo	
	2015	2014
<i>(No auditado; utilidad en millones de dólares, número de acciones en millones, UPA en dólares)</i>		
UAIDA Ajustada ⁽¹⁾	\$ 93	\$ 82
Utilidad del período	\$ 46	\$ 47
<hr/>		
Número de acciones	1,154	1,154
Utilidad por Acción (UPA)	\$ 0.04	\$ 0.04

- La UAIDA Ajustada para el primer trimestre de 2015 fue de \$93 millones, comparado con \$82 millones registrado en el mismo periodo de 2014 debido principalmente al inicio de operaciones de dos proyectos el Gasoducto Sonora, segmento Sásabe–Puerto Libertad y Los Ramones I
- La utilidad para el primer trimestre de 2015 fue de \$46 millones, comparado a una utilidad de \$47 millones del mismo período para 2014; debido principalmente a:
 - Menores resultados en el segmento de electricidad
 - Parcialmente compensado por mayor utilidad debido al inicio de operaciones del Gasoducto Sonora, segmento Sásabe–Puerto Libertad y mejores resultados en la participación en las utilidades de los negocios conjuntos debido al inicio de operaciones del Gasoducto Los Ramones I

(1) UAIDA Ajustada incluye la parte proporcional de los negocios en conjunto

Segmento Gas - utilidad antes del impuestos

	Tres meses terminados el	
	31 de marzo	
	2015	2014
<i>(No auditado; dólares en millones)</i>		
Segmento Gas - utilidad antes de impuestos y la participación en la utilidad del negocio conjunto	\$ 64	\$ 61

- La utilidad del segmento Gas antes de impuestos y de participación en las utilidades en el negocio conjunto para el primer trimestre de 2015 por \$64 millones, en comparación con los \$61 millones para el mismo período de 2014, debido principalmente al:
 - Comienzo de operaciones del segmento Sásabe-Puerto Libertad del Gasoducto de Sonora
 - Parcialmente compensado por la disminución en ingresos por venta de gas natural

Segmento Electricidad - utilidad antes de impuestos

	Tres meses terminados el	
	31 de marzo	
	2015	2014
<i>(No auditado; dólares en millones)</i>		
Segmento Electricidad - utilidad antes de impuestos y la participación en la utilidad del negocio conjunto	\$ (2)	\$ 2

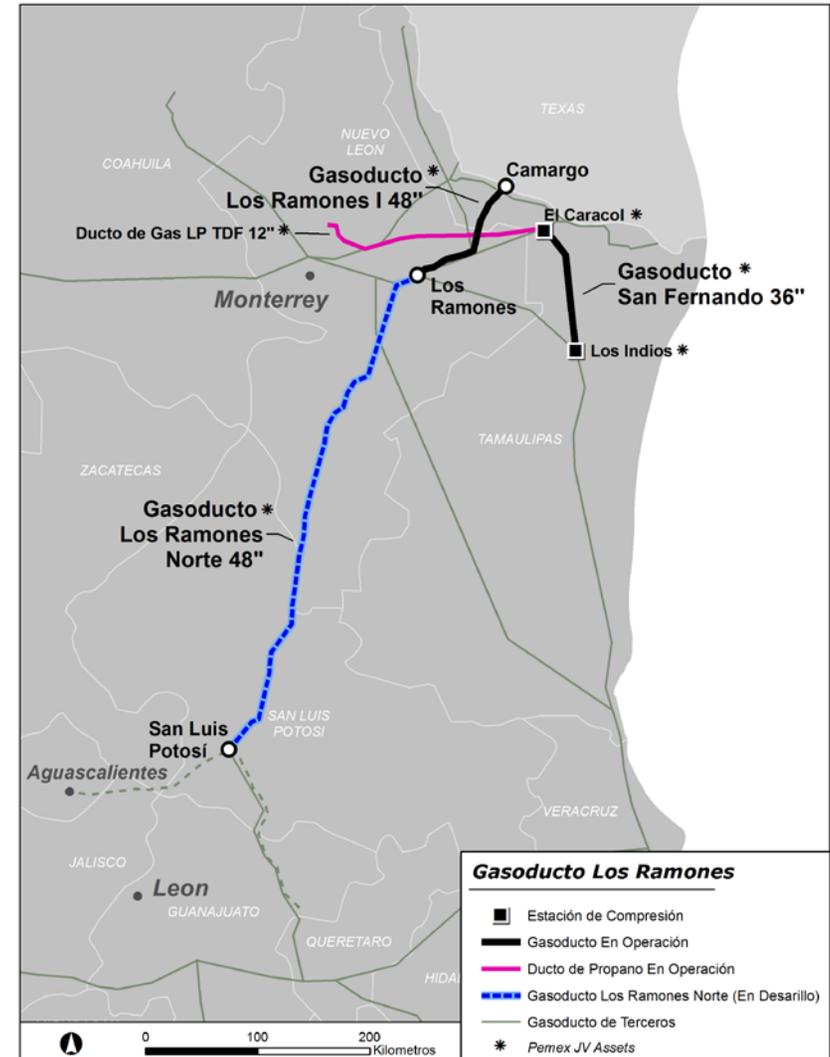
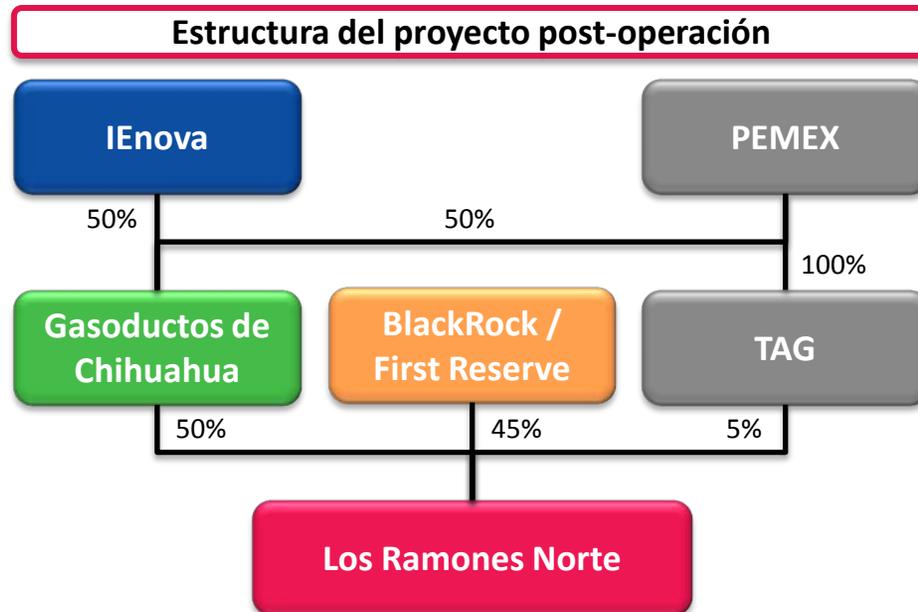
- El segmento de Electricidad registró una pérdida antes de impuestos y de participación en las utilidades del negocio conjunto de \$2 millones en el primer trimestre de 2015, comparado con una ganancia de \$2 millones en el primer trimestre de 2014, debido principalmente a menores precios de electricidad y menor volumen vendido

Avances de proyectos

Proyecto	Inversión (USD, millones)	Fecha de Operación	Plazo del Contrato	Avance
Proyectos propiedad 100% de IEnova				
Gasoducto Sonora	\$1,000	En operación	25 años	<ul style="list-style-type: none"> Proceso de construcción según lo programado Inicio de operaciones de la primer segmento Sásabe-Puerto Libertad el 1 de Octubre
		3T 2016	25 años	
Gasoducto Ojinaga – El Encino	\$300	1T 2017	25 años	<ul style="list-style-type: none"> Inicio de actividades de construcción en la segunda mitad del 2015
Proyectos dentro de negocios en conjunto				
Gasoducto Los Ramones Norte	\$1,400	4T 2015	25 años	<ul style="list-style-type: none"> 25% interés indirecto de IEnova Proceso de construcción de acuerdo al plan
Ducto Etano	\$330	2T 2015	21 años	<ul style="list-style-type: none"> 50% interés indirecto de IEnova Segmento I en operación Segmento II construcción terminada, se espera inicio de operaciones en mayo Segmento III en construcción, se espera inicio de operaciones a mediados del año 2015
Parque Eólico Energía Sierra Juárez (ESJ)	\$300	2T 2015	20 años	<ul style="list-style-type: none"> 50% interés indirecto de IEnova Construcción terminada

Actualización de Los Ramones Norte

- En marzo, PEMEX ejecuto la venta del 45% de la participación directa que tenia en el gasoducto de Los Ramones Norte a BlackRock y First Reserve
 - PEMEX conserva el 5% de participación directa en el proyecto y un 25% de manera indirecta a través de nuestro negocio en conjunto, Gasoductos de Chihuahua
- La participación indirecta de IEnova en el proyecto se mantiene sin cambios



Proyectos anunciados de gas natural en México

Proyecto	Estimado CapEx CFE (en millones de dólares)
1 San Isidro - Samalayuca	100
2 Tuxpan - Tula	400
3 Samalayuca - Sasabe	825
4 Colombia - Escobedo	370
5 Baja Sur	600
6 Merida - Valladolid-Cancun	460
7 Texas - Tuxpan (marine pipe)	3,000
8 Tula - Villa de Reyes	420
9 Jaltipan - Salina Cruz (Pemex)	640
10 Ramones - Cempoala (Pemex)	2,000
11 Villa Reyes – Aguascalientes - Gdl	545
12 La Laguna - Aguascalientes	885
13 Lazaro Cardenas - Acapulco	450
14 Salina Cruz - Tapachula	435
TOTAL	11,030



En Proceso
Anunciadas recientemente (1T 2015)
Proyectos futuros

FECHAS CLAVE PARA OFERTAS EN PROCESO	San Isidro - Samalayuca	Tuxpan - Tula	Samalayuca - Sásabe
Entrega de propuestas	Mayo 2015	Junio 2015	Julio 2015
Fallo	Junio 2015	Julio 2015	Agosto 2015
Inicio de Operaciones	Enero 2017	Marzo 2017	Junio 2017



Proyecto de Licuefacción Energía Costa Azul (TBD)

- Estudio de factibilidad completado; resultados apoyan la viabilidad del proyecto
- Empezando la fase de permisos
 - Se espera completar la ingeniería y diseño y estudios ambientales preliminares en la segunda mitad del 2015
 - Primer mitad del 2016 objetivo para meter permisos
- Desarrollo comercial continua con socios y potenciales clientes



Temporada abierto del Gasoducto Sonora

- Estamos realizando un proceso de temporada abierta
- Evaluando las propuestas que hemos recibido hasta ahora
- Esperamos resultados completos de la temporada abierta durante la segunda mitad del 2015

Resumen

- Fuerte desempeño en operaciones en toda la empresa
- Inicio de operaciones en el primer segmento del ducto de Etano
- Construcción terminada en Energía Sierra Juárez
- Centrados en la ejecución de la estrategia de crecimiento

