

Cuarto Trimestre 2015

Resultados Financieros

24 de febrero 2016

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

- Logros y hechos relevantes del 2015
- Resultados financieros del cuarto trimestre de 2015
- Estatus de los proyectos
- Licitaciones de gasoductos esperadas
- Primeras subastas de electricidad
- Termoeléctrica de Mexicali (TDM)
- Previsiones para 2016

Proyectos que iniciaron operaciones en 2015

Energía Sierra Juárez¹

155 MW Generación de Energía Eólica
La Rumorosa, Baja California



Etanoducto²

238 MMcfd Capacidad de Transporte
Tabasco-Chiapas-Veracruz



(1) IEnova tiene el 50% de participación indirecta a través de su negocio en conjunto con InterGen
(2) IEnova tiene el 50% de participación indirecta a través de su negocio en conjunto con Pemex

Gasoducto Sonora

770 & 550 MMcfd Capacidad de Transporte
Sonora-Sinaloa



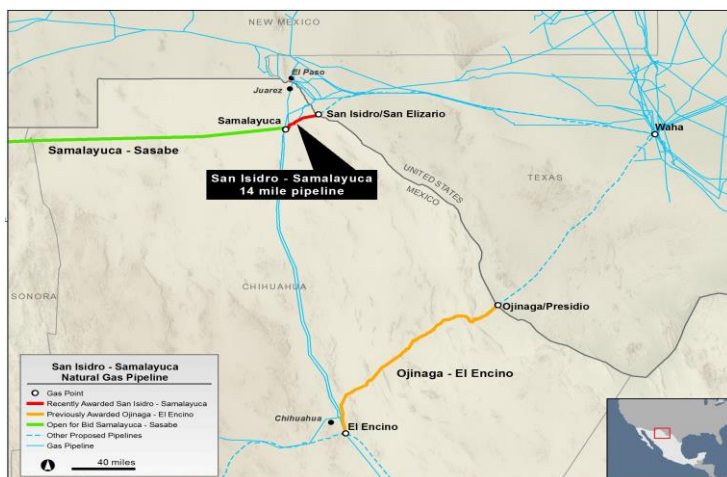
Gasoducto Los Ramones Norte¹

1,420 MMcfd Capacidad de Transporte
Nuevo León – Tamaulipas – San Luis Potosí



(1) IEnova tiene el 25% de participación indirecta a través de su negocio en conjunto con Pemex

Gasoducto San Isidro-Samalayuca y cabezal de distribución



- Gasoducto localizado en Juárez, Chihuahua
- Inversión de capital de US\$110 millones
- El proyecto consiste en dos gasoductos de 42 y 36 pulgadas y un cabezal de distribución de 3.0 Bcfd
- Contrato con CFE por 25 años, *"take-or-pay"*, denominado en dólares, capacidad de transporte de 1.135 Bcfd
- Inicio de operaciones 1T-2017

Anuncio de la adquisición de participación de Pemex en Gasoductos de Chihuahua (GdC)



- En julio del 2015, firmamos un acuerdo de compraventa con Pemex con respecto a su participación del 50% en el negocio conjunto
- En diciembre del 2015, COFECE emitió su resolución, objetando la transacción propuesta
- Estamos trabajando con Pemex para reestructurar la transacción, para que Pemex cumpla con la resolución de COFECE
- Esperamos que se resuelvan los asuntos y la transacción cierre en el tercer trimestre de 2016, sujeto a la aprobación regulatoria

2015 fue un año marcado por la implementación de la Reforma Energética...

- Con respecto a la Reforma Energética de México, el año pasado el gobierno inició el proceso de implementación
- Se lanzaron con éxito las primeras licitaciones de exploración y producción de hidrocarburos en México, atrayendo a nuevos participantes al sector
- El gobierno también terminó las reglas para el nuevo mercado eléctrico en México, dando apertura a las primeras subastas públicas de generación eléctrica en el 2016
- Esperamos que el gobierno lance nuevas licitaciones de líneas de transmisión, dando por primera vez oportunidad en estos activos a la inversión privada
- El continuo débil entorno del precio del petróleo, va a requerir una mayor inversión del sector privado con el fin de hacer frente a las enormes necesidades de inversión para todo tipo de infraestructura energética, pero en particular ductos de líquidos, almacenamiento y terminales
- Se espera en el 2016, un aumento en las actividades de fusiones y adquisiciones para el sector

...2016 será un año de ejecución de la Reforma Energética y nuevas oportunidades de inversión para IEnova

Licitaciones de
gasoductos de
la CFE

Subastas de
energía
renovable

Licitaciones de
líneas de
transmisión

Infraestructura
de
hidrocarburos
líquidos

Fusiones y
Adquisiciones

Resultados del cuarto trimestre de 2015

	Tres meses terminados el		Doce meses terminados el	
	31 de diciembre		31 de diciembre	
<i>(No auditado; utilidad en millones de dólares, número de acciones en millones, UPA en dólares)</i>	2015	2014	2015	2014
UAIDA Ajustada ⁽¹⁾	\$ 96	\$ 91	\$ 392	\$ 337
Utilidad (pérdida) del período	\$ 45	\$ (12)	\$ 140	\$ 137
Número de acciones	1,154	1,154	1,154	1,154
Utilidad por Acción (UPA)	\$ 0.04	\$ (0.01)	\$ 0.12	\$ 0.12

- La UAIDA Ajustada en el cuarto trimestre 2015 fue \$96 millones, comparada a los \$91 millones del mismo trimestre del 2014. En el año 2015, la UAIDA ajustada fue de \$392 millones, comparada con \$337 millones en 2014. El aumento en la UAIDA Ajustada durante ambos periodos se debe principalmente a:
 - Año completo de las operaciones en el Gasoducto Los Ramones I y en el primer segmento del Gasoducto Sonora
 - Inicio de operaciones en el Etanoducto y en las proyecto eólico Energía Sierra Juárez
- En el cuarto trimestre de 2015, la utilidad fue \$45 millones, comparada con la pérdida de \$12 millones en el mismo periodo de 2014. El incremento de \$56 millones se debe principalmente a un menor gasto de impuestos a la utilidad por \$41 millones y mayor participación en la utilidad de los negocios conjuntos por \$11 millones. En 2015, la utilidad fue \$140 millones, comparada con \$137 millones en 2014

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

Segmento Gas - utilidad antes de impuestos

<i>(No auditado; dólares en millones)</i>	Tres meses terminados el		Doce meses terminados el	
	31 de diciembre		31 de diciembre	
	2015	2014	2015	2014
Segmento Gas - utilidad antes de impuestos y la participación en la utilidad del negocio conjunto	\$ 59	\$ 55	\$ 238	\$ 224

- En el cuarto trimestre de 2015, el Segmento de Gas registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades del negocio conjunto por \$59 millones, comparado con \$55 millones durante el mismo periodo de 2014. El incremento de \$4 millones es debido principalmente a menor pérdida por tipo de cambio de los saldos denominados en pesos
- En 2015, la utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades del negocio conjunto fue \$238 millones, comparado con \$224 millones en 2014. El incremento de \$14 millones es debido principalmente al año completo de operaciones del primer segmento del Gasoducto Sonora, en 2015, comparado con un trimestre en 2014

Segmento Electricidad - utilidad antes de impuestos



	Tres meses terminados el		Doce meses terminados el	
	31 de diciembre		31 de diciembre	
	2015	2014	2015	2014
<i>(No auditado; dólares en millones)</i>				
Segmento Electricidad - utilidad antes de impuestos y la participación en la utilidad del negocio conjunto	\$ (5)	\$ (3)	\$ (1)	\$ 39

- En el cuarto trimestre de 2015, el segmento de Electricidad registró una pérdida antes de impuestos y de participación en las utilidades del negocio conjunto de \$5 millones, comparado con \$3 millones en el mismo periodo de 2014
- En 2015, el segmento de Electricidad registró una pérdida antes de impuestos y de participación en las utilidades del negocio conjunto de \$1 millón, comparado con una utilidad de \$39 millones en 2014. La variación de \$40 millones se debe principalmente a:
 - \$21 millones debido a menores resultados de operación en la planta Termoeléctrica de Mexicali, y
 - \$19 millones de ganancia, por única vez en 2014, en la venta del 50 por ciento de nuestra participación en el capital del proyecto eólico Energía Sierra Juárez

Avances de proyectos

Proyecto	Inversión (USD, millones)	Fecha de Operación	Plazo del Contrato	Avance
Proyectos propiedad 100% de IEnova				
Gasoducto Sonora (Segmento Guaymas-El Oro)	\$1,000	4T 2016	25 años	<ul style="list-style-type: none"> Inicio de operaciones para el segmento II fue reprogramado al cuarto trimestre del 2016
Gasoducto Ojinaga – El Encino	\$300	1T 2017	25 años	<ul style="list-style-type: none"> En construcción
Gasoducto San Isidro - Samalayuca	\$110	1T 2017	25 años	<ul style="list-style-type: none"> Inicio de actividades de construcción en la primera mitad del 2016
Proyectos dentro de negocios en conjunto				
Gasoducto Los Ramones Norte	\$1,450	1T 2016	25 años	<ul style="list-style-type: none"> 25% interés indirecto de IEnova Inició operaciones en febrero del 2016

Licitaciones de gasoductos esperadas en México

Proyecto		CapEx Estimado CFE (Millones de USD)
1	Baja Sur	600
2	Texas - Tuxpan (ducto marino)	3,100
3	Tula - Villa de Reyes	420
4	Villa Reyes – Aguascalientes - Gdl	555
5	La Laguna - Aguascalientes	1,000
6	Merida - Valladolid-Cancun	250
7	Jaltipan - Salina Cruz (Pemex)	643
8	Ramones - Cempoala (Pemex)	1,980
9	Lazaro Cardenas - Acapulco	456
10	Salina Cruz - Tapachula	442
TOTAL		\$ 9,446

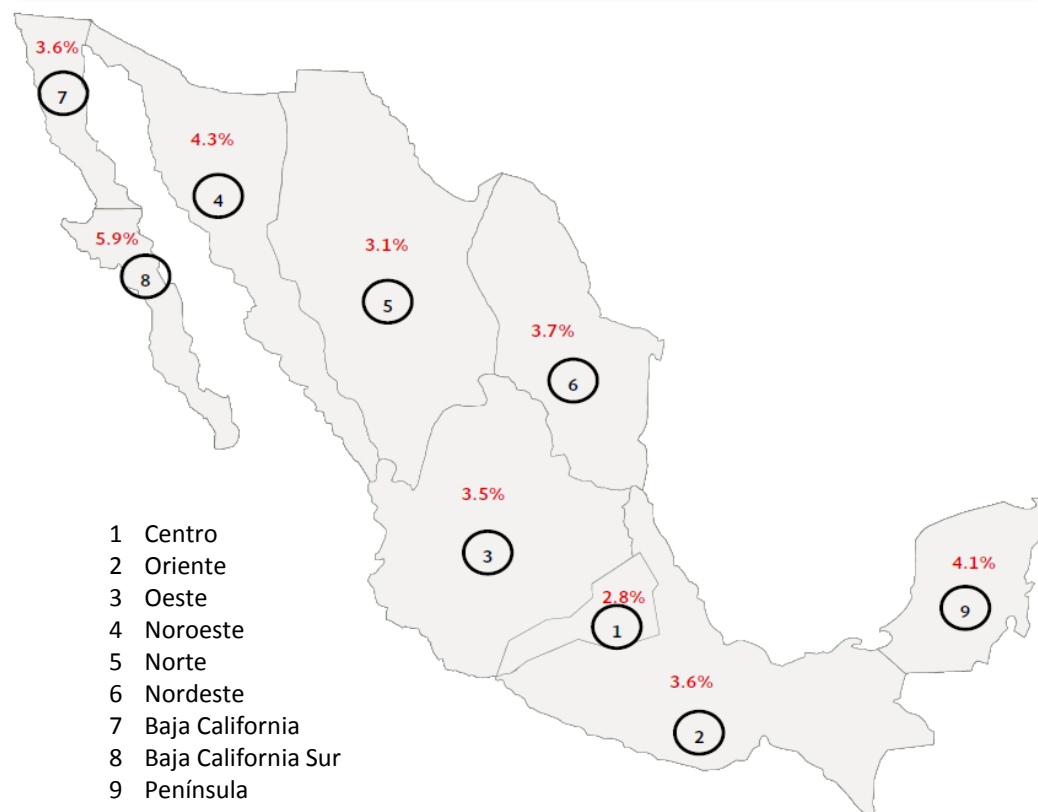


En proceso
Proyectos futuros

Primeras subastas de electricidad en México

- En 2015, el Operador Independiente del Sistema (CENACE) publicó las directrices y convocatoria para la primera subasta de largo plazo
- Las subastas incluyen certificados de energía limpia (CELS) por 20 años y contratos de 15 años para potencia y energía
- Una segunda subasta se llevará a cabo durante el verano de 2016 y después cada año
- Para esta primera subasta, CFE será el único comprador; en las futuras subastas participarán otros compradores
 - CFE va a adquirir aproximadamente 500 MW de capacidad y 2,000 MW de energía limpia y certificados de energía limpia
- IEnova está evaluando varios proyectos de energía renovable donde podría potencialmente participar en la primera subasta
- Las entregas de ofertas económicas están programadas para finales del primer trimestre de 2016

2015-2029 Crecimiento Proyectado de Electricidad Demandada por Región



Fuente: SENER

Termoeléctrica de Mexicali (TDM)

- El 22 de febrero el Consejo de Administración de IEnova aprobó un plan para vender la planta de generación eléctrica
- Hemos contratado a un asesor financiero para coordinar el proceso de venta



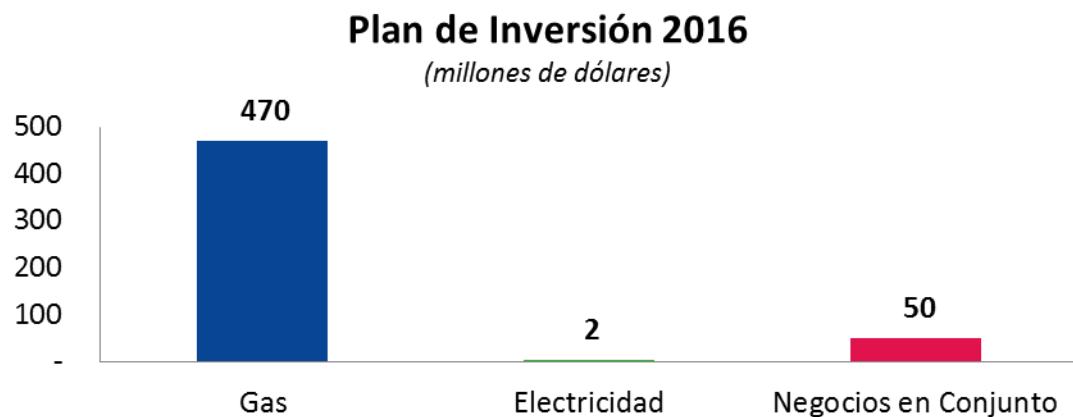
- ❖ TDM es una planta de 625 MW de ciclo combinado de generación eléctrica de gas natural
- ❖ Inició operaciones en junio del 2003
- ❖ Emplea tecnologías medioambientales avanzadas que cumplen o exceden los estándares ambientales tanto de México como del estado de California en Estados Unidos
- ❖ Interconectado directamente con un doble circuito de 230 kilovoltios de línea de transmisión dedicada a la red eléctrica del Operador del Sistema Independiente de California en la subestación Imperial Valley

Previsión de UAIDA 2016 y plan de Inversión

Estimados

(millones de dólares)

	<u>Low</u>		<u>High</u>
UAIDA ajustada 2016	485	-	525
El Rango de previsión incluye los siguientes supuestos:			
Segmento Gas	364	-	380
Segmento Electricidad	-10	-	1
Corporativo	0	-	0
Ajuste del 50% de intereses en el UAIDA del negocio conjunto con Pemex ⁽¹⁾	113	-	125
Ajuste del 50% de intereses en el UAIDA del negocio conjunto con InterGen	18	-	19



(1) Refleja nuestra mejor estimación actual del tercer trimestre de 2016 para completar la reestructuración de la transacción, considerando las autorizaciones necesarias para cumplir con la resolución de COFECE

- Entrega de un fuerte crecimiento, con más proyectos por iniciar operaciones
- Se entregó propuesta para la licitación La Laguna – Aguascalientes de CFE
- Nuevas oportunidades de inversión por la Reforma Energética se están materializando
- Concentrados en reestructurar la transacción de Gasoductos de Chihuahua para cumplir con COFECE
- Continuamos con la ejecución de nuestra estrategia de crecimiento

Apéndice

Efectos en el tipo de cambio en el impuesto a la utilidad

Efectos de Tipo de Cambio e Inflación bajo IFRS

	Monetarios		Activos Fijos
	Activos	Pasivos	
Devaluación del Peso	<GASTO DE IMPUESTOS>	<BENEFICIO DE IMPUESTOS>	<GASTO DE IMPUESTOS>
Apreciación del Peso	<BENEFICIO DE IMPUESTOS>	<GASTO DE IMPUESTOS>	<BENEFICIO DE IMPUESTOS>
Inflación en México	<BENEFICIO DE IMPUESTOS>	<GASTO DE IMPUESTOS>	<BENEFICIO DE IMPUESTOS>

Tasa efectiva total de impuestos de 2015

	Primer Trimestre	Segundo Trimestre	Tercero Trimestre	Cuarto Trimestre
Tasa efectiva de impuestos	29%	41%	55%	51%
Tasa efectiva de impuesto corriente	32%	32%	33%	32%

