

Resultados Primer Trimestre 2016

Ciudad de México, 26 de abril de 2016. **Infraestructura Energética Nova, S.A.B. de C.V. (BMV: IENOVA)** informa los resultados no auditados del primer trimestre de 2016. 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, gas natural licuado, 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, Primer trimestre de 2016 comparado con el Primer trimestre de 2015.

- En el primer trimestre de 2016, la utilidad antes del gasto único de impuestos diferidos que no implica salida de efectivo fue \$61.0 millones, que significa un incremento de 33% en comparación a la utilidad de \$46.2 millones en el mismo periodo de 2015. Este gasto único de \$28.3 millones de impuestos diferidos no implica salida de efectivo y es debido al reconocimiento de la diferencia entre el valor en libros y la base fiscal, como resultado de nuestra decisión de vender la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali. Después de reconocer el gasto por impuestos diferidos, la utilidad en el primer trimestre de 2016 fue de \$32.8 millones, parcialmente compensado por mayor participación en la utilidad de los negocios conjuntos debido al inicio de operaciones del Etanoducto y del Gasoducto Los Ramones Norte en Gasoductos de Chihuahua y el inicio de operaciones del negocio conjunto de Energía Sierra Juárez.
- En el primer trimestre de 2016, la UAIDA Ajustada fue \$110.3 millones, comparada con \$92.7 millones en el mismo periodo de 2015. El incremento de \$17.6 millones fue debido principalmente al inicio de operaciones del Etanoducto durante 2015, el Gasoducto Los Ramones Norte y las instalaciones de generación de energía eólica Energía Sierra Juárez.
- En el primer trimestre de 2016, los ingresos fueron \$133.3 millones comparado con \$154.4 millones en el mismo periodo de 2015. La disminución de \$21.1 millones fue debido principalmente a menores precios de gas natural y menor volumen.
- En el primer trimestre de 2016, el costo de ventas fue de \$45.3 millones comparado con \$64.6 millones en el mismo periodo de 2015. La disminución de \$19.3 millones se debe principalmente a menor precio de gas natural y menor volumen.
- En febrero de 2016, el Consejo de Administración aprobó un plan para la venta de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali. Por consiguiente, sus resultados financieros para el primer trimestre de 2016 y 2015, se presentan en los estados consolidados condensados de pérdidas y ganancias, como operaciones discontinuas incluyendo un gasto único de \$28.3 millones de impuestos diferidos que no implica salida de efectivo.
- En Febrero de 2016, el Gasoducto Los Ramones Norte inició operaciones comerciales.

Las siguientes tablas incluyen nuestros resultados del periodo de los tres meses que terminaron el 31 de marzo de 2016 y 2015.

i) Resultados de operaciones

Estados Consolidados de Pérdidas y Ganancias

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2016	2015
	(no auditados)	
Ingresos	\$ 133,254	\$ 154,442
Costo de venta	(45,316)	(64,605)
Gastos de operación, administración y otros	(19,161)	(19,821)
Depreciación y amortización	(14,295)	(12,389)
(Costos) ingresos financieros netos	(255)	53
Otras ganancias (pérdidas)	1,610	(4,029)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de los negocios conjuntos	55,837	53,651
Gasto por impuestos a la utilidad	(17,349)	(15,398)
Participación en las utilidades de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	27,442	11,717
Utilidad del periodo de operaciones continuas	\$ 65,930	\$ 49,970
Pérdida del periodo de operaciones discontinuas neta de impuestos ¹	(33,158)	(3,755)
Utilidad neta del periodo	\$ 32,772	\$ 46,215

¹ En febrero de 2016, el Consejo de Administración aprobó un plan para la venta de la planta de energía Termoelectrica de Mexicali. Por consiguiente, sus resultados financieros para el primer trimestre de 2016 y 2015, se presentan en los estados consolidados condensados de pérdidas y ganancias, como operaciones discontinuas incluyendo un gasto único de \$28.3 millones de impuestos diferidos que no implica salida de efectivo.

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 31 de marzo de	
	2016	2015
	(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 61,847	\$ 66,409
Corporativo	(6,010)	(12,758)
	\$ 55,837	\$ 53,651

Segmento Gas

En el primer trimestre de 2016, el Segmento de Gas registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades del negocio conjunto por \$61.8 millones, comparado con \$66.4 millones durante el mismo periodo de 2015. La variación de \$4.6 millones es debido principalmente a:

- \$1.8 millones por mayor depreciación debido al inicio de operaciones del Gasoducto Sonora, segmento Puerto Libertad – Guaymas, y
- \$1.2 millones por mayor costo financiero debido a la capitalización de intereses en 2015, relacionados al Gasoducto Sonora.

Segmento Electricidad

En febrero de 2016, el Consejo de Administración aprobó un plan para la venta de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali. Por consiguiente, sus resultados financieros para el primer trimestre de 2016 y 2015, se presentan en los estados consolidados condensados de pérdidas y ganancias como operaciones discontinuas, neto de impuestos.

Corporativo

En el primer trimestre de 2016, corporativo registró una pérdida antes de impuestos de \$6.0 millones, comparado con \$12.8 millones en el mismo periodo de 2015. La variación de \$6.8 millones se debe principalmente a:

- \$3.7 millones por las pérdidas por la valuación de mercado del contrato de derivados de tasa de interés² en 2015,
- \$1.4 millones en menores gastos de intereses debido a la menor tasa de interés relacionada con el saldo de la deuda de corto plazo, y
- \$1.4 millones relacionados con ganancias por la fluctuación del tipo de cambio en 2016, comparado con pérdidas en 2015.

² Este instrumento financiero derivado fue terminado en Septiembre 2015.

Ingresos

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2016	2015
	(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 132,663	\$ 154,032
Corporativo	591	410
	\$ 133,254	\$ 154,442

Segmento Gas

En el primer trimestre de 2016, el segmento Gas registró ingresos por \$132.7 millones, comparado con \$154.0 millones en el mismo periodo de 2015. La disminución de \$21.3 millones se debe principalmente a menor precio del gas natural (basado en un promedio ponderado de \$1.92 por MMBtu³ durante el primer trimestre de 2016 comparado con \$2.68 por MMBtu en el mismo periodo de 2015), y menor volumen vendido.

Costo de Ventas

En el primer trimestre de 2016, el costo de ventas en el segmento de Gas fue \$45.3 millones comparado con \$64.6 millones durante el mismo periodo de 2015. La disminución de \$19.3 millones es principalmente debido al menor precio del gas natural (basado en un promedio ponderado de \$1.90 por MMBtu durante el primer trimestre de 2016 comparado con \$2.64 por MMBtu en el mismo periodo de 2015), y menor volumen.

Gastos de Operación, Administración y Otros

En el primer trimestre de 2016, los gastos de operación, administración y otros gastos fueron \$19.2 millones comparado con \$19.8 millones durante el mismo periodo de 2015.

(Costos) Ingresos Financieros Netos

En el primer trimestre de 2016, el costo financiero neto fue \$0.3 millones comparado con el ingreso financiero neto de \$0.1 millones durante el mismo periodo de 2015.

Otras Ganancias (Pérdidas)

En el primer trimestre de 2016, otras ganancias fueron \$1.6 millones comparado con otras pérdidas por \$4.0 millones, durante el mismo periodo de 2015. El cambio de \$5.6 millones se debe principalmente a:

- \$3.7 millones por las pérdidas por la valuación de mercado del contrato de derivados de tasa de interés⁴ en 2015, y
- \$1.4 millones relacionados con ganancias por la fluctuación del tipo de cambio en 2016, comparado con pérdidas en 2015.

³ MMBtu: Un millón de unidades térmicas británicas de gas natural.

⁴ Este instrumento financiero derivado fue terminado en Septiembre 2015.

Impuestos a la Utilidad

El gasto por impuestos a la utilidad fue \$17.3 millones durante el primer trimestre de 2016 comparado con \$15.4 millones en el primer trimestre de 2015. La variación de \$1.9 millones es debido a cambios en el saldo del impuesto diferido, como resultado de la fluctuación de las bases fiscales de propiedad, planta y equipo que son valuados en pesos para fines de impuestos y de acuerdo al tipo de cambio, 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

En el primer trimestre de 2016, la participación en las utilidades de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad, fue \$27.4 millones comparado con \$11.7 millones durante el mismo periodo de 2015. El incremento de \$15.7 millones es debido principalmente a:

- \$7.7 millones por el inicio de operaciones de Etanoducto durante 2015,
- \$4.4 millones por el inicio de operaciones de Los Ramones Norte en febrero 2016, y
- \$1.0 millones por menor gasto de impuestos.

Pérdida del periodo de operaciones discontinuas, neto de impuestos

En febrero de 2016, el Consejo de Administración aprobó un plan para la venta de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali. Por consiguiente, sus resultados financieros para el primer trimestre de 2016 y 2015, se presentan en los estados consolidados condensados de pérdidas y ganancias como operaciones discontinuas, neto de impuestos.

En el primer trimestre de 2016, la pérdida por operaciones discontinuas fue \$33.2 millones, comparado con \$3.8 millones durante el mismo periodo de 2015. La disminución de \$29.4 millones es debido principalmente a un gasto único de impuestos diferidos, que no implica salida de efectivo, por el reconocimiento de la diferencia entre el valor en libros y la base fiscal, como resultado de nuestra decisión de vender la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali.

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 por ciento 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.

Nuestra definición de Ajuste a la UAIDA para las operaciones discontinuas es la utilidad de las operaciones discontinuas después de sumar o restar, según sea el caso: (1) la depreciación y amortización, (2) el ingreso (costos) financieros netos, (3) el (gastos) beneficio de 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 y el efecto de la inflación en el valor de los impuestos por recuperar).

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2016	2015
	(no auditados)	
Gas	\$ 69,005	\$ 72,003
Corporativo	139	(1,987)
UAIDA	69,144	70,016
Ajuste para UAIDA de Negocio Conjunto	45,216	23,540
Ajuste para UAIDA de las Operaciones Discontinuas	(4,047)	(865)
UAIDA Ajustada	\$ 110,313	\$ 92,691

ii) Posición Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

Estados de Posición Financiera Consolidados, Intermedios, Condensados

(miles de dólares)	31 de marzo de 2016 (no auditado)	31 de Diciembre de 2015
Activos		
Activos Circulantes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 44,936	\$ 40,377
Inversiones en valores a corto plazo	25,085	20,068
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	56,085	53,728
Activos disponibles para la venta	314,059	-
Otros activos circulantes ⁽¹⁾	72,601	111,156
Total de activos circulantes	512,766	225,329
Activos no circulantes		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	103,767	111,766
Impuestos a la utilidad diferidos	49,274	78,965
Inversión en negocios conjuntos	455,546	440,105
Propiedades, planta y equipo, neto	2,376,604	2,595,840
Otros activos no circulantes ⁽²⁾	42,031	55,077
Total de activos no circulantes	3,027,222	3,281,753
Total de activos	\$ 3,539,988	\$ 3,507,082
Capital y pasivos		
Deuda a corto plazo, neta	\$ 88,287	\$ 88,507
Cuentas por pagar a partes relacionadas	348,183	352,650
Pasivos relacionados con los activos disponibles para la venta	67,773	-
Otros pasivos circulantes ⁽³⁾	107,992	102,184
Pasivos circulantes	612,235	543,341
Pasivos a largo plazo		
Deuda a largo plazo, neta	296,633	299,925
Cuentas por pagar a partes relacionadas	38,829	38,460
Impuestos a la utilidad diferidos	223,085	261,294
Otros pasivos no circulantes ⁽⁴⁾	172,333	184,198
Total de pasivos no circulantes	730,880	783,877
Total de pasivos	1,343,115	1,327,218
Capital social	762,949	762,949
Aportación adicional de capital	973,953	973,953
Otras partidas de utilidad integral	(119,707)	(103,944)
Utilidades retenidas	579,678	546,906
Total de capital contable	2,196,873	2,179,864
Total de pasivo y capital contable	\$ 3,539,988	\$ 3,507,082

⁽¹⁾ Los otros activos circulantes incluyen: Impuesto al Valor Agregado por recuperar; cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidadas; otros impuestos por recuperar; bonos de carbono (2015); inventarios de gas natural; instrumentos financieros derivados y otros activos circulantes.

⁽²⁾ Los otros activos no circulantes incluyen: crédito mercantil; arrendamientos financieros por cobrar, bonos de carbono (2015) y otros activos no circulantes.

⁽³⁾ Los otros pasivos circulantes incluyen: cuentas por pagar a partes relacionadas; impuestos a la utilidad por pagar; otros impuestos por pagar, otros pasivos financieros, provisiones e instrumentos financieros derivados.

⁽⁴⁾ Los otros pasivos no circulantes incluyen: instrumentos financieros derivados; provisiones, bonos de carbono (2015) y prestaciones laborales.

Liquidez y Recursos de Capital

Somos 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

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2016	2015
	(no auditados)	
Efectivo al principio del periodo	\$ 40,377	\$ 83,637
Flujos de efectivo de actividades de operación	45,042	35,239
Flujos de efectivo de actividades de inversión	(32,804)	(55,919)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento	(8,188)	(14,017)
Efectos por cambios en el valor del efectivo mantenido en moneda extranjera	1,382	(4,568)
Efectivo al final del periodo antes de operaciones discontinuas	\$ 45,809	\$ 44,372
Flujos de efectivo relacionados con operaciones discontinuas	(873)	-
Efectivo al final del periodo	\$ 44,936	\$ 44,372

Actividades de operación

En el primer trimestre de 2016, el efectivo neto proveniente de las actividades de operación se incrementó a \$45.0 millones comparado con \$35.2 millones en el mismo periodo de 2015. El incremento fue debido principalmente a cambios en capital de trabajo parcialmente compensado por mayores impuestos a la utilidad pagados.

Actividades de inversión

En el primer trimestre de 2016, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$32.8 millones, debido principalmente al gasto de inversión por \$36.4 millones en nuestros Gasoductos Sonora, Ojinaga y San Isidro, parcialmente compensado por \$5.6 millones y \$3.2 millones por el pago de principal e intereses, respectivamente, de las instalaciones de generación de energía eólica Energía Sierra Juárez.

El efectivo neto utilizado en las actividades de inversión durante el primer trimestre de 2015 fue \$55.9 millones por el gasto de inversión, principalmente en Gasoducto de Sonora.

Actividades de financiamiento

En el primer trimestre de 2016, el efectivo neto generado en las actividades de financiamiento fue \$8.2 millones, debido a intereses pagados.

El efectivo neto generado en las actividades de financiamiento por el primer trimestre de 2015 fue \$14.0 millones debido al pago de préstamos por \$121.1 millones y \$12.9 millones de intereses pagados, parcialmente compensado por \$120.0 millones de préstamos obtenidos con afiliadas.

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.