

2020

**RESULTADOS PRIMER
TRIMESTRE**

*

22 de abril de 2020

*

**Ciudad de
México**

*

Ticker BMV: IENOVA



Resumen Ejecutivo

(millones de dólares)	Tres meses terminados el 31 de marzo de		
	2020	2019	% Var.
	(no auditados)		
IEnova UAIDA Ajustada	251.3	229.0	10 %
Utilidad neta del periodo	46.3	100.6	(54) %
Ingresos	313.2	380.6	(18) %

- En el primer trimestre de 2020, la IEnova UAIDA Ajustada incrementó 10 por ciento a \$251.3 millones, comparado con \$229.0 millones en el mismo periodo de 2019. El incremento de \$22.3 millones se debió principalmente al inicio de operaciones del gasoducto Sur de Texas - Tuxpan, mayor resultado de operación en Ventika y mayores tarifas de transporte, parcialmente compensado por el diferimiento de ingresos en el gasoducto Guaymas - El Oro, menores resultados de operación en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali y por el ajuste extraordinario de tarifas de distribución en Ecogas Chihuahua en 2019.
- En el primer trimestre de 2020, la utilidad fue \$46.3 millones, comparado con \$100.6 millones en el mismo periodo de 2019. La disminución de \$54.3 millones se debió principalmente a \$66.7 millones aproximadamente de efectos de tipo de cambio, que no significan flujo de efectivo, parcialmente compensado por los factores de crecimiento de la IEnova UAIDA Ajustada mencionados anteriormente y menor costo financiero.
- En el primer trimestre de 2020, los ingresos fueron \$313.2 millones, comparado con \$380.6 millones en el mismo periodo de 2019. La disminución de \$67.4 millones se debió principalmente al menor precio y volumen de gas natural vendido (compensado en costo de ingresos), menores ingresos en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali debido a menores precios y menor volumen, el diferimiento de ingresos en el gasoducto Guaymas - El Oro y por el ajuste extraordinario de tarifas de distribución en Ecogas Chihuahua en 2019, parcialmente compensado por mayores ingresos en Ventika, mayores tarifas de transporte y al inicio de operaciones de las plantas de generación de energía Pima, Rumorosa y Tepezalá Solar.
- La Compañía mantiene un fuerte nivel de liquidez a través de saldos de efectivo y disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.
- IEnova ha reorganizado los segmentos reportables utilizados previamente en los reportes de información a partir del primer trimestre de 2020. Este cambio no afecta sus políticas contables ni las bases de preparación de su información financiera. El cambio atiende a la manera en que la administración evaluará y revisará el desempeño de su negocio. La información está uniformemente revelada de acuerdo a los nuevos segmentos para 2020. Los nuevos segmentos reportables son Gas, Almacenamiento y Electricidad. Para mayores detalles ver las notas 1 y 11 de los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 31 de marzo de 2020.
- En Marzo 2020, U.S. International Development Finance Corporation (“DFC”) aprobó un financiamiento a 15 años para IEnova hasta por \$241 millones. Sujeto a la firma de la documentación relevante, se estima cerrar el crédito en las próximas semanas.

Adicionalmente, la Compañía celebró un contrato de crédito con una vigencia de 15 años por \$100 millones con Japan International Cooperation Agency (“JICA”). Esta transacción es el primer proyecto de financiamiento de inversiones del sector privado de JICA en México desde 2012.

Ambas transacciones son parte de la estructura de financiamiento que la compañía firmó en noviembre de 2019 con International Finance Corporation (“IFC”), miembro del Grupo Banco Mundial, y North American Development Bank (“NADBANK”). Los fondos se utilizarán para financiar y/o refinanciar la construcción del portafolio de proyectos de generación solar de IEnova

Información por Segmentos

Los Ingresos por segmento se presentan después de la eliminación de operaciones intercompañías.

Segmento Gas	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2020	2019
(millones de dólares)		
	(no auditados)	
Ingresos	\$ 199.0	\$ 257.0
IEnova UAIDA	104.3	121.1

Ingresos

En el primer trimestre de 2020, el Segmento de Gas registró ingresos por \$199.0 millones comparado con \$257.0 millones durante el mismo periodo de 2019. La disminución de \$58.0 millones se debió principalmente a \$47.8 millones de menor precio y volumen de gas natural vendido (compensado en costo de ingresos), \$13.9 millones del diferimiento de ingresos en el gasoducto Guaymas - El Oro y \$5.0 millones por el ajuste extraordinario de tarifas de distribución en Ecogas Chihuahua en 2019, parcialmente compensado por \$5.8 millones por mayores tarifas de transporte.

IEnova UAIDA

En el primer trimestre de 2020, el Segmento de Gas registró una IEnova UAIDA por \$104.3 millones, comparado con \$121.1 millones durante el mismo periodo de 2019. La disminución de \$16.8 millones se debió principalmente al diferimiento de ingresos en el gasoducto Guaymas - El Oro y el ajuste extraordinario de tarifas de distribución en Ecogas Chihuahua en 2019, parcialmente compensado por mayores tarifas de transporte.

Segmento Almacenamiento	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2020	2019
(millones de dólares)		
	(no auditados)	
Ingresos	\$ 39.3	\$ 38.1
IEnova UAIDA	47.2	46.4

Ingresos

En el primer trimestre de 2020, los Ingresos del Segmento de Almacenamiento están en línea con los del mismo periodo de 2019.

IEnova UAIDA

En el primer trimestre de 2020, la IEnova UAIDA del Segmento de Almacenamiento está en línea con la del mismo periodo de 2019.

Segmento Electricidad	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2020	2019
(millones de dólares)	(no auditados)	
Ingresos	\$ 72.5	\$ 84.8
IEnova UAIDA	31.3	33.9

Ingresos

En el primer trimestre de 2020, el Segmento de Electricidad registró Ingresos por \$72.5 millones comparado con \$84.8 millones durante el mismo periodo de 2019. La disminución de \$12.3 millones se debió principalmente a \$25.8 millones por menores precios y volumen en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, parcialmente compensado por \$7.6 millones por mayor volumen y mayores precios en Ventika, y \$5.8 millones por el inicio de operaciones de las plantas de generación de energía Pima, Rumorosa y Tepezalá Solar.

IEnova UAIDA

En el primer trimestre de 2020, el Segmento de Electricidad registró una IEnova UAIDA por \$31.3 millones, comparado con \$33.9 millones durante el mismo periodo de 2019. La disminución de \$2.6 millones se debió principalmente al menor resultado de operación en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali y gastos relacionados al retraso en el inicio de operaciones de las plantas de generación de Tepezalá y Don Diego Solar, parcialmente compensado por mayor resultado de operación en Ventika y el inicio de operaciones de las tres plantas de generación de energía solar.

IEnova UAIDA de negocios conjuntos y Participación en las utilidades de negocios conjuntos		Tres meses terminados el 31 de marzo de	
(millones de dólares)	Negocio Conjunto con	2020	2019
		(no auditados)	
IEnova UAIDA de Negocio Conjuntos		\$ 69.3	\$ 28.2
Gasoducto Los Ramones Norte	Brookfield	\$ 3.3	\$ 10.8
Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan	TC Energy	106.3	(8.3)
Energía Sierra Juárez, parque eólico	Actis	1.0	1.0
ECA Licuefacción	Semptra Energy	(1.4)	(0.1)
Participación en las Utilidades de Negocios Conjuntos, Neto de Impuestos a la Utilidad		\$ 109.2	\$ 3.4

IEnova UAIDA de Negocios Conjuntos

En el primer trimestre de 2020, los Negocios Conjuntos registraron una IEnova UAIDA por \$69.3 millones, comparado con \$28.2 millones durante el mismo periodo de 2019. El incremento de \$41.1 millones se debió principalmente al inicio de operaciones del gasoducto Sur de Texas - Tuxpan en septiembre 2019.

Participación en las Utilidades de Negocios Conjuntos, Neto de Impuestos a la Utilidad

En el primer trimestre de 2020, la participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad fue \$109.2 millones, comparado con \$3.4 millones durante el mismo periodo de 2019. El incremento de \$105.8 millones se debió principalmente al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan debido al efecto por la fluctuación del tipo de cambio, principalmente relacionado al préstamo de accionistas, denominado en pesos, y a su inicio de operaciones. El efecto de tipo de cambio se compensa en Otras (pérdidas) ganancias, neto.

Resultados Consolidados

Depreciación y Amortización

En el primer trimestre de 2020, la depreciación y amortización fue \$40.7 millones, comparado con \$37.5 millones durante el mismo periodo de 2019. El incremento de \$3.2 millones se debió principalmente al inicio de operaciones de las plantas de generación de energía Pima, Rumorosa y Tepezalá Solar.

Costos Financieros, Neto

En el primer trimestre de 2020, el costo financiero neto fue \$17.0 millones, comparado con \$24.8 millones durante el mismo periodo de 2019. La disminución de \$7.8 millones se debió principalmente a mayores ingresos por interés en relación al préstamo de accionistas otorgado al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan.

Otras (Pérdidas) Ganancias, Neto

En el primer trimestre de 2020, otras pérdidas fueron \$148.4 millones, comparado con otras ganancias por \$6.7 millones durante el mismo periodo de 2019. La variación de \$155.1 millones se debe al efecto por la fluctuación del tipo de cambio, principalmente relacionado al préstamo de accionistas, denominado en pesos, para fondar al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, que es compensado en la Participación de Utilidades de Negocios Conjuntos.

Impuestos a la Utilidad

En el primer trimestre de 2020, el gasto por impuestos a la utilidad fue \$38.8 millones, comparado con \$48.0 millones en el mismo periodo de 2019. La disminución de \$9.2 millones es principalmente debido a menor utilidad antes de impuestos y al efecto de tipo de cambio sobre activos y pasivos monetarios, parcialmente compensado por el efecto en el tipo de cambio sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo que son valuados en pesos para fines de impuestos.

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 de nuestros acuerdos de financiamiento, así como de nuestro acceso a fuentes de financiamiento.

Fuente y Destino de Efectivo (millones de dólares)	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2020	2019
	(no auditados)	
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al principio del periodo	\$ 91.5	\$ 78.0
Efectivo neto generado en actividades de operación	115.2	144.4
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(176.8)	(77.5)
Efectivo neto generado (utilizado) por actividades de financiamiento	572.9	(84.2)
Efectos por cambios en el valor del efectivo en moneda extranjera	(38.1)	18.6
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al final del periodo	\$ 564.7	\$ 79.3

Actividades de operación

En el primer trimestre de 2020, el efectivo neto proveniente de las actividades de operación fue \$115.2 millones, comparado con \$144.4 millones durante el mismo periodo de 2019, principalmente debido a un mayor monto de impuestos pagados y menores resultados operativos.

Actividades de inversión

En el primer trimestre de 2020, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$176.8 millones, debido principalmente a \$169.1 millones en inversiones de capital principalmente relacionados a las terminales de líquidos y proyectos solares, \$22.5 millones para fundear el proyecto ESJ Expansión y \$5.0 millones para fundear el proyecto ECA licuefacción, parcialmente compensado por \$15.7 millones de pago de intereses del préstamo de accionistas del Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan.

En el primer trimestre de 2019, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$77.5 millones, debido principalmente a inversiones de capital en relación a los proyectos solares y terminales de líquidos.

Actividades de financiamiento

En el primer trimestre de 2020, el efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento fue \$572.9 millones, debido principalmente por \$555.6 millones de disposición neta de financiamientos bancarios y \$64.0 millones de préstamos netos provenientes de afiliadas no consolidables, parcialmente compensado por \$43.8 millones de intereses pagados y \$2.9 millones de pago de arrendamientos. Durante el primer trimestre de 2020, y a luz de la situación global del COVID-19, IEnova hizo disposiciones bajo sus líneas de crédito comprometidas y no comprometidas por \$570 millones, con la finalidad de tener flexibilidad financiera.

En el primer trimestre de 2019, el efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento fue \$84.2 millones, debido a \$46.1 millones de intereses pagados, \$19.7 millones de pago de arrendamientos, \$13.9 millones de pagos de préstamos bancarios y \$5.9 millones de recompra de acciones

Estados Financieros Consolidados Condensados

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). Todas las cifras son no auditadas, a menos que se indique lo contrario. Los números podrían no sumar, debido al redondeo.

Estados Consolidados de Ganancias

Estados Consolidados de Ganancias	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2020	2019
(millones de dólares)		
	(no auditados)	
Ingresos	\$ 313.2	\$ 380.6
Costo de ingresos	(72.7)	(127.6)
Gastos de operación, administración y otros	(58.5)	(52.2)
IEnova UAIDA	182.0	200.8
Depreciación y amortización	(40.7)	(37.5)
Utilidad de Operación	141.3	163.3
Costos financieros, neto	(17.0)	(24.8)
Otras (pérdidas) ganancias, neto	(148.4)	6.7
(Pérdida) utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos	(24.1)	145.2
Gasto por impuestos a la utilidad	(38.8)	(48.0)
Participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	109.2	3.4
Utilidad del periodo	\$ 46.3	\$ 100.6

Estados Consolidados de Posición Financiera	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
(miles de dólares)	(no auditados)	(auditados)
Activos		
Activos Circulantes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 538,890	\$ 57,966
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	142,332	139,407
Impuestos por recuperar	152,215	154,947
Otros activos circulantes ⁽¹⁾	135,960	113,261
Total de activos circulantes	969,397	465,581
Activos no circulantes		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	595,031	744,609
Arrendamientos financieros por cobrar	937,118	921,270
Impuestos a la utilidad diferidos	163,738	89,898
Inversión en negocios conjuntos	713,711	625,802
Propiedades, planta y equipo, neto	4,742,923	4,637,962
Crédito mercantil	1,638,091	1,638,091
Otros activos no circulantes ⁽²⁾	409,998	429,293
Total de activos no circulantes	9,200,610	9,086,925
Total de activos	\$ 10,170,007	\$ 9,552,506
Pasivos y Capital contable		
Deuda a corto plazo	\$ 1,808,623	\$ 1,235,379
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	7,879	24,471
Otros pasivos circulantes ⁽³⁾	303,168	333,682
Total de pasivos circulantes	2,119,670	1,593,532
Pasivos a largo plazo		
Deuda a largo plazo	1,762,679	1,818,331
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	301,719	233,597
Impuestos a la utilidad diferidos	642,920	565,957
Otros pasivos a largo plazo ⁽⁴⁾	435,092	383,852
Total de pasivos a largo plazo	3,142,410	3,001,737
Total de pasivos	5,262,080	4,595,269
Capital contable		
Capital social	955,239	955,239
Aportación adicional de capital	2,341,393	2,342,883
Acciones en tesorería	—	—
Otras partidas de (pérdida) integral	(217,235)	(130,919)
Utilidades retenidas	1,824,059	1,777,280
Total de capital contable participación controladora	4,903,456	4,944,483
Participación no controladora	4,471	12,754
Total de capital contable	\$ 4,907,927	\$ 4,957,237
Total de pasivo y capital contable	\$ 10,170,007	\$ 9,552,506

⁽¹⁾ Los otros activos circulantes incluyen: arrendamiento financiero por cobrar circulante, cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidadas, inventarios de gas natural, instrumentos financieros derivados, bonos de carbón - circulante, otros activos circulantes y efectivo restringido.

⁽²⁾ Los otros activos no circulantes incluyen: instrumentos financieros derivados, otros activos no circulantes, derechos de uso, bonos de carbón - no circulante, activos intangibles y efectivo restringido.

⁽³⁾ Los otros pasivos circulantes incluyen: cuentas por pagar, impuestos a la utilidad por pagar, pasivo por arrendamiento circulante, instrumentos financieros derivados, otros pasivos financieros, provisiones circulante, otros impuestos por pagar, bonos de carbón circulante y otros pasivos circulantes.

⁽⁴⁾ Los otros pasivos no circulantes incluyen: pasivos por arrendamiento - no circulante, bonos de carbón - no circulante, provisiones no circulante, instrumentos financieros derivados, beneficios a los empleados y otros pasivos no circulantes.

Reconciliación de utilidad del periodo a IEnova UAIDA y IEnova UAIDA Ajustada

Se presenta la "IEnova UAIDA" y el "IEnova UAIDA Ajustada" en este documento con fines de conveniencia para los inversionistas. UAIDA y UAIDA Ajustada, 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 IEnova UAIDA es la utilidad consolidada después de sumar o restar, según sea el caso: (1) la depreciación y amortización; (2) los costos financieros, neto; (3) otras (ganancias) pérdidas netas; (4) el gasto por impuestos a la utilidad y (5) la participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad.

Nuestra definición de IEnova UAIDA Ajustada es IEnova UAIDA más Ajuste a la UAIDA de negocios conjuntos.

Nuestra definición de Ajuste a la UAIDA de negocios conjuntos es nuestra participación en la utilidad de negocios conjuntos, después de sumar o restar, según sea el caso, nuestra participación de: (1) la depreciación y amortización; (2) los costos financieros, neto; (3) otras (ganancias) pérdidas netas; y (4) el gasto por impuestos a la utilidad.

IEnova UAIDA y IEnova UAIDA Ajustada	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2020	2019
(millones de dólares)		
	(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 104.3	\$ 121.1
Segmento Almacenamiento	47.2	46.4
Segmento Electricidad	31.3	33.9
Corporativo & Otros	(0.8)	(0.6)
IEnova UAIDA	\$ 182.0	\$ 200.8
Ajuste para UAIDA de negocios conjuntos	69.3	28.2
IEnova UAIDA Ajustada	\$ 251.3	\$ 229.0

Reconciliación de utilidad del periodo a IEnova UAIDA y IEnova UAIDA Ajustada	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2020	2019
(millones de dólares)		
	(no auditados)	
Reconciliación a UAIDA		
Utilidad del periodo	\$ 46.3	\$ 100.6
Depreciación y amortización	40.7	37.5
Costos financieros, neto	17.0	24.8
Otras (ganancias) pérdidas, neto	148.4	(6.7)
Gasto por impuestos a la utilidad	38.8	48.0
Participación en las (utilidades) de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	(109.2)	(3.4)
(1) IEnova UAIDA	182.0	200.8
Reconciliación de Ajuste para UAIDA de negocios Conjuntos		
Utilidad del periodo	109.2	3.4
Depreciación y amortización	8.1	2.3
Costos financieros, neto	24.1	8.5
Otras pérdidas (ganancias), neto	(143.1)	8.9
Gasto por impuestos a la utilidad	71.0	5.1
(2) Ajuste para UAIDA de Negocios Conjuntos	69.3	28.2
(1+2) IEnova UAIDA Ajustada	\$ 251.3	\$ 229.0

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 diseñados para generar información financiera clave.