



2018

RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE

Clave BMV: IENOVA
Ciudad de México, 20 de febrero de 2019

Somos la primera empresa del sector privado dedicada a la infraestructura energética que cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores y en términos de participación de mercado, una de las compañías de energía más grandes de México. Nos dedicamos al desarrollo, construcción y operación de infraestructura energética esencial, incluyendo varios segmentos de negocios a lo largo de la cadena productiva del sector infraestructura energética que se encuentra abierta a la inversión privada.

Resumen Ejecutivo

(millones de dólares, excepto porcentajes)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de		% Var.	Doce meses terminados el 31 de diciembre de		% Var.
	2018	2017		2018	2017	
	(no auditados)			(auditados)*		
UAIDA Ajustada *	\$ 207.9	\$ 182.3	14 %	\$ 876.4	\$ 758.6	16 %
Utilidad neta del periodo	\$ 88.6	\$ 36.7	141 %	\$ 430.6	\$ 354.2	22 %
Ingresos	\$ 345.9	\$ 315.5	10 %	\$ 1,368.6	\$ 1,222.9	12 %

* Las cifras de doce meses son auditadas, excepto la UAIDA Ajustada.

- En el cuarto trimestre de 2018, la UAIDA Ajustada incrementó 14 por ciento, a \$207.9 millones, comparado con \$182.3 millones en el mismo periodo de 2017. El incremento de \$25.6 millones se debió principalmente al mayor resultado de operación de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali y la adquisición del 50 por ciento restante de Ductos y Energéticos del Norte en noviembre de 2017.
- En 2018, la UAIDA Ajustada se incrementó 16 por ciento, a \$876.4 millones, comparado con \$758.6 millones en 2017. El incremento de \$117.8 millones se debió principalmente al mayor resultado de operación de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali y su mantenimiento mayor programado en 2017, la adquisición del 50 por ciento restante de Ductos y Energéticos del Norte en noviembre de 2017 y mayor margen en el segmento gas.
- En el cuarto trimestre de 2018, la utilidad fue \$88.6 millones, comparado con \$36.7 millones en el mismo periodo de 2017. El incremento de \$51.9 millones se debió principalmente a los efectos de tipo de cambio, que no significan flujo de efectivo y a los factores de crecimiento de la UAIDA mencionados anteriormente.
- En 2018, la utilidad fue \$430.6 millones, comparado con \$418.0 millones en 2017, excluyendo la pérdida por deterioro, después de impuestos y que no significa flujo de efectivo por \$63.8 millones en el segundo trimestre de 2017. El incremento de \$12.6 millones se debió al mayor resultado de operación de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali y su mantenimiento mayor programado en 2017, la adquisición del 50 por ciento restante de Ductos y Energéticos del Norte en noviembre de 2017, parcialmente compensado por mayor costo financiero y mayor gasto por impuestos a la utilidad .
- En el cuarto trimestre de 2018, los ingresos fueron \$345.9 millones, comparado con \$315.5 millones en el mismo periodo de 2017. El incremento de \$30.4 millones se debió principalmente a mayores ingresos en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali por mayores precios y mayor volumen, mayor precio del gas natural vendido y mayor volumen de electricidad en Ventika.
- En 2018, los ingresos fueron \$1,368.6 millones, comparado con \$1,222.9 millones en 2017. El incremento de \$145.7 millones se debió principalmente a mayores ingresos en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali por mayor volumen y mayores precios, mayor volumen de gas natural vendido, la adquisición del 50 por ciento restante de Ductos y Energéticos del Norte y mayor precio de la electricidad en Ventika.
- En 2018 y principios de 2019, la Compañía llevó a cabo las siguientes transacciones, por un valor total aproximado de \$2,400 millones:

- En febrero de 2018, la Compañía anunció la firma de un contrato, con plazo de 15 años, con varias subsidiarias de El Puerto de Liverpool. El contrato incluye la compraventa de energía eléctrica, que será generada en Don Diego Solar, una planta con una capacidad de 125 MW_{AC} que se ubicará en el municipio de Benjamín Hill en el Estado de Sonora. La planta tendrá capacidad para suministrar a Liverpool y a otros grandes consumidores de energía, la cual se espera que comience operaciones durante el cuarto trimestre de 2019 con una inversión de \$130 millones aproximadamente.
- En abril de 2018, la Compañía anunció un proyecto para desarrollar una terminal marina de recibo, almacenamiento y entrega de hidrocarburos, principalmente gasolina y diésel, dentro del Centro Energético La Jovita, localizado 23 km al norte de Ensenada, B.C., México. En conexión con esta terminal, la Compañía firmó dos contratos de largo plazo, uno con Chevron y otro con BP para el almacenamiento y entrega de hidrocarburos. De forma conjunta, estos contratos representan el 100% de la capacidad inicial de almacenamiento de la terminal (que representa aproximadamente un millón de barriles). Actualmente, afiliadas de Chevron tienen la opción de adquirir el 20% del capital social de la terminal una vez que esta se encuentre en operación comercial. Con una inversión de aproximadamente \$130 millones, se espera que la terminal inicie operaciones comerciales durante el cuarto trimestre de 2020.
- En julio de 2018, IEnova resultó ganador del concurso convocado por la Administración Portuaria Integral (API) de Topolobampo para la construcción y operación de una terminal marina para el recibo y almacenamiento de hidrocarburos y otros líquidos, principalmente diesel y gasolina. La primera fase de la terminal tendrá una capacidad de aproximadamente un millón de barriles y una inversión estimada de \$150 millones. La terminal podría expandir su capacidad de almacenamiento de refinados y/o prestar servicios a otros productos como petroquímicos. Se espera el inicio de operaciones para el cuarto trimestre de 2020.

En septiembre y octubre de 2018, IEnova anunció la firma de dos contratos de largo plazo, denominados en dólares, con subsidiarias de Chevron y Marathon para el almacenamiento y entrega de productos refinados, principalmente gasolina y diésel, en la terminal de recibo, almacenamiento y entrega en Topolobampo, Sinaloa, México. Los acuerdos permitirán a cada uno, Chevron y Marathon, utilizar aproximadamente el 50% de la capacidad inicial de un millón de barriles de almacenamiento de la terminal. Adicionalmente, otra subsidiaria de Chevron tendrá la opción de adquirir hasta el 25% de la terminal una vez que ésta entre en operación comercial.

- En septiembre de 2018, IEnova anunció la firma de un contrato de largo plazo, denominado en dólares, con una subsidiaria de Trafigura por 740 mil barriles de capacidad de almacenamiento en una terminal marina de recepción, almacenamiento y entrega de productos refinados en Manzanillo, Colima. Como parte de estos acuerdos, IEnova también completó la adquisición del 51% de la compañía cuya subsidiaria es propietaria de ciertos permisos y los terrenos donde, sujeto a la obtención de los permisos restantes y otras condiciones, se construirá la terminal. Filiales de Trafigura mantienen el 49% de la propiedad del proyecto. Ambas empresas firmaron un contrato de asociación para desarrollar, construir y operar la terminal. IEnova tendrá control de la implementación total del proyecto, incluyendo la culminación de la etapa de obtención de permisos, contratación con clientes adicionales, ingeniería de detalle, procura, construcción, financiamiento, operación y mantenimiento de la terminal. El proyecto contempla una inversión de aproximadamente \$200 millones de dólares y se espera, sujeto a los tiempos de obtención de permisos, comience operaciones durante el cuarto trimestre de 2020.

- En Octubre 2018, IEnova anunció que suscribió con Scotiabank y varias afiliadas, un contrato por un plazo de 15 años de compraventa de energía eléctrica, que será generada mediante su portafolio de proyectos de generación solar.
- En Noviembre 2018, IEnova anunció, junto con Semptra LNG & Midstream, la firma de tres acuerdos preliminares con empresas afiliadas de Total, Mitsui y Tokyo Gas para la capacidad total de la primera fase del proyecto de licuefacción de gas natural de Energía Costa Azul (“ECA LNG”), ubicado en Baja California, México. Los tres acuerdos preliminares para la primera fase de ECA LNG prevén que las partes negociarán y finalizarán acuerdos definitivos de compraventa de GNL a 20 años. Cada una de las tres compañías potencialmente comprará aproximadamente 0.8 Mtpa de GNL de la primera fase de ECA LNG. Se tiene previsto tomar una decisión final de inversión a finales de 2019, con potenciales primeras entregas de GNL en 2023.
- En Noviembre 2018, IEnova anunció la celebración de un contrato de crédito en cuenta corriente con Semptra Global, una sociedad afiliada, por la cantidad de hasta \$320 millones y con vencimiento en el mes de agosto de 2020.
- En Diciembre 2018, IEnova anunció que suscribió con Compañía Minera Autlán, un contrato por un plazo de 15 años de compraventa de energía eléctrica, que será generada mediante su portafolio de proyectos de generación solar.
- En Febrero 2019, IEnova informó que en relación con el contrato de crédito en cuenta corriente, existente por \$1,170 millones, celebró un convenio modificatorio para (i) aumentar el monto de la línea de crédito disponible bajo el Contrato de Crédito a la cantidad de \$1,500 millones, (ii) ampliar la vigencia del mismo de agosto de 2020 a febrero de 2024 y (iii) incluir a JP Morgan y Credit Agricole en el sindicato de acreedores. Las instituciones financieras que forman parte del Contrato de Crédito son Banco Santander, MUFG Bank, The Bank of Nova Scotia, Sumitomo Mitsui Banking Corporation, Banamex, Bank of America, BBVA Bancomer, Mizuho Bank, JP Morgan y Credit Agricole.
- El total de activos de la Compañía se incrementó más de \$600 millones, de \$8,164 millones a diciembre de 2017 a \$8,769 millones a diciembre 2018.
- En junio de 2018, en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de IEnova, se aprobó la constitución del fondo de recompra de acciones propias en términos de lo previsto en el artículo 56 fracción IV, de la Ley del Mercado de Valores, con un monto máximo de hasta \$250 millones para 2018. En Noviembre 2018, IEnova designó a J.P Morgan como su agente del Programa de Recompra de Acciones. Al día de hoy, IEnova ha recomprado 3.6 millones de acciones.

UAIDA y UAIDA Ajustada

(millones de dólares)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de		Doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2018	2017	2018	2017
	(no auditados)		(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 144.9	\$ 142.3	\$ 626.8	\$ 610.8
Segmento Electricidad	34.8	23.7	141.9	85.3
Corporativo	0.5	(2.6)	(0.4)	(8.0)
UAIDA ⁽¹⁾	\$ 180.2	\$ 163.4	\$ 768.3	\$ 688.1
Ajuste para UAIDA de negocios Conjuntos ⁽¹⁾	27.7	18.9	108.1	70.5
UAIDA Ajustada ⁽¹⁾	\$ 207.9	\$ 182.3	\$ 876.4	\$ 758.6

Segmento Gas

En el cuarto trimestre de 2018, el Segmento de Gas mantuvo estable la UAIDA, comparada con el mismo periodo de 2017.

En 2018, el Segmento de Gas registró una UAIDA por \$626.8 millones comparado con \$610.8 millones en 2017. El incremento de \$16.0 millones se debió principalmente a la adquisición del 50 por ciento restante de Ductos y Energéticos del Norte por \$11.3 millones y por el ajuste extraordinario de tarifas de distribución de años anteriores en Ecogas Mexicali por \$6.9 millones.

Segmento Electricidad

En el cuarto trimestre de 2018, el Segmento de Electricidad registró una UAIDA por \$34.8 millones comparado con \$23.7 millones durante el mismo periodo de 2017. El incremento de \$11.1 millones se debió principalmente al mayor resultado de operación de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali.

En 2018, el Segmento de Electricidad registró una UAIDA por \$141.9 millones comparado con \$85.3 millones en 2017. El incremento de \$56.5 millones se debió principalmente a \$49.7 millones por mayor resultado de operación de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali y su mantenimiento mayor programado en 2017, y mayor resultado de operación en Ventika por \$9.4 millones.

Negocios Conjuntos

En el cuarto trimestre los negocios conjuntos registraron una UAIDA por \$27.7 millones comparado con \$18.9 millones durante el mismo periodo de 2017. En 2018 los negocios conjuntos registraron una UAIDA por \$108.1 millones, comparado con \$70.5 millones en 2017. Los incrementos de \$8.8 millones en el periodo de tres meses y \$37.6 millones en el periodo de doce meses se debieron principalmente a la adquisición del 50 por ciento restante de Ductos y Energéticos del Norte en noviembre de 2017.

⁽¹⁾ Se presenta la "UAIDA" y el "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 UAIDA es la utilidad consolidada después de sumar o restar, según sea el caso: (1) la depreciación y amortización; (2) deterioro de Termoeléctrica de Mexicali, (3) los costos financieros, neto; (4) otras (ganancias) pérdidas netas; (5) el gasto por impuestos a la utilidad y (6) la participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad.

Nuestra definición de UAIDA Ajustada es 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.

Resultados de operación

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.

Los resultados de 2017 y del primer trimestre de 2018 han sido reformulados para presentar Termoeléctrica de Mexicali en las operaciones continuas de los Estados Consolidados de Ganancias, como resultado de la decisión de la administración de la compañía de suspender el proceso de venta en el segundo trimestre de 2018.

Estados Consolidados de Ganancias

(millones de dólares)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de		Doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2018	2017	2018	2017
	(no auditados)		(auditados)	
Ingresos	\$ 345.9	\$ 315.5	\$ 1,368.6	\$ 1,222.9
Costo de ingresos	(107.9)	(94.0)	(385.8)	(331.8)
Gastos de operación, administración y otros	(57.8)	(58.1)	(214.5)	(203.0)
Depreciación y amortización	(34.7)	(33.1)	(137.2)	(119.0)
Deterioro de Termoeléctrica de Mexicali	—	—	—	(63.8)
Costos financieros, neto	(23.7)	(13.7)	(95.4)	(50.7)
Otras (pérdidas) ganancias, neto	(25.1)	(40.1)	—	(40.9)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos	96.7	76.5	535.7	413.7
Gasto por impuestos a la utilidad	(27.9)	(58.1)	(143.1)	(104.2)
Participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	19.8	18.3	38.0	44.7
Utilidad del periodo	\$ 88.6	\$ 36.7	\$ 430.6	\$ 354.2

Información por segmentos

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

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

(millones de dólares)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de		Doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2018	2017	2018	2017
	(no auditados)		(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 119.5	\$ 111.1	\$ 519.0	\$ 519.7
Segmento Electricidad	20.2	8.5	84.4	(33.9)
Corporativo	(43.0)	(43.1)	(67.7)	(72.1)
	\$ 96.7	\$ 76.5	\$ 535.7	\$ 413.7

Segmento Gas

En el cuarto trimestre y año completo de 2018, el Segmento de Gas mantuvo estable la utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos, comparado con los mismos periodos de 2017.

Segmento Electricidad

En el cuarto trimestre de 2018, el Segmento de Electricidad registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$20.2 millones comparado con \$8.5 millones durante el mismo periodo de 2017. El incremento de \$11.7 millones se debió principalmente al mayor resultado de operación de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali.

En 2018, el Segmento de Electricidad registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$84.4 millones comparado con una pérdida de \$33.9 millones en 2017. El incremento de \$118.3 millones se debió principalmente al deterioro en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali y su mantenimiento mayor programado, ambos en el segundo trimestre de 2017 y su mayor resultado operativo en 2018.

Corporativo

En el cuarto trimestre y año completo de 2018, corporativo mantuvo estable la pérdida antes de impuestos comparado con los mismos periodos de 2017.

Ingresos

(millones de dólares, excepto precio por MMBtu ¹⁾)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de		Doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2018	2017	2018	2017
	(no auditados)		(auditados)	
Segmento Gas	\$ 261.5	\$ 249.8	\$ 1,058.5	\$ 991.7
Segmento Electricidad	83.9	65.3	308.3	229.3
Corporativo	0.5	0.4	1.8	1.9
	\$ 345.9	\$ 315.5	\$ 1,368.6	\$ 1,222.9
Gas natural precio promedio ponderado, en dólares por MMBtu	\$ 4.22	\$ 3.29	\$ 3.44	\$ 3.18

⁽¹⁾ MMBtu: Un millón de unidades térmicas británicas de gas natural

Segmento Gas

En el cuarto trimestre de 2018, el segmento Gas registró ingresos por \$261.5 millones, comparado con \$249.8 millones en el mismo periodo de 2017. El incremento de \$11.7 millones se debió principalmente a:

- \$7.2 millones por el mayor precio del gas natural vendido,
- \$2.6 millones por mayores tarifas de distribución, y
- \$1.4 millones por la adquisición de Ductos y Energéticos del Norte.

En 2018, el segmento Gas registró ingresos por \$1,058.5 millones, comparado con \$991.7 millones en 2017. El incremento de \$66.8 millones se debió principalmente a:

- \$31.9 millones por el mayor volumen de gas natural vendido.
- \$11.5 millones por la adquisición de Ductos y Energéticos del Norte,
- \$6.9 millones por el ajuste extraordinario de tarifas de distribución de años anteriores en Ecogas Mexicali,
- \$6.3 millones por mayores tarifas de distribución, y
- \$4.6 millones de mayores tarifas de transporte y almacenamiento.

Segmento Electricidad

En el cuarto trimestre de 2018, el Segmento de Electricidad registró ingresos por \$83.9 millones, comparado con \$65.3 millones en el mismo periodo de 2017. El incremento de \$18.6 millones se debió principalmente a:

- \$15.1 millones por el mayor precio y mayor volumen en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, y
- \$3.4 millones de mayor volumen de electricidad en Ventika.

En 2018, el Segmento de Electricidad registró ingresos por \$308.3 millones, comparado con \$229.3 millones en el mismo periodo de 2017. El incremento de \$79.0 millones se debió principalmente a:

- \$70.5 millones por mayor volumen y mayor precio de la electricidad en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, y
- \$9.0 millones de mayor precio en Ventika.

Costo de Ingresos

(millones de dólares, excepto costo por MMBtu)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de		Doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2018	2017	2018	2017
	(no auditados)		(auditados)	
Segmento Gas	\$ 70.3	\$ 60.1	\$ 259.9	\$ 230.3
Segmento Electricidad	37.6	33.9	125.9	101.5
	\$ 107.9	\$ 94.0	\$ 385.8	\$ 331.8
Gas natural costo promedio ponderado, en dólares por MMBtu	\$ 3.99	\$ 3.12	\$ 3.14	\$ 3.18

Segmento Gas

En el cuarto trimestre de 2018, el costo de ingresos en el segmento de Gas fue \$70.3 millones, comparado con \$60.1 millones durante el mismo periodo de 2017. El incremento de \$10.2 millones se debió principalmente a mayor costo del gas natural.

En 2018, el costo de ingresos en el segmento de Gas fue \$259.9 millones, comparado con \$230.3 millones en 2017. El incremento de \$29.6 millones se debió principalmente a mayor volumen vendido de gas natural.

Segmento Electricidad

En el cuarto trimestre de 2018, el segmento de Electricidad registró costo de ingresos por \$37.6 millones, comparado con \$33.9 millones durante el mismo periodo de 2017. El incremento de \$3.7 millones se debió principalmente al mayor precio y volumen de gas natural utilizado en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali.

En 2018, el costo de ingresos en el segmento de Electricidad fue \$125.9 millones comparado con \$101.5 millones en 2017. El incremento de \$24.4 millones se debió principalmente al mayor volumen de gas natural utilizado en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali.

Resultados Consolidados

Gastos de Operación, Administración y Otros

En el cuarto trimestre de 2018, se mantuvieron estables los gastos de operación, administración y otros, comparado con el mismo periodo de 2017.

En 2018, los gastos de operación, administración y otros gastos fueron \$214.5 millones, comparado con \$203.0 millones en 2017. El incremento de \$11.5 millones se debió principalmente al inicio de operaciones de nuevos gasoductos en 2017, otros gastos generales corporativos, y gastos de mantenimiento en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, parcialmente compensado por su mantenimiento mayor programado en 2017.

Depreciación y Amortización

En el cuarto trimestre de 2018, la depreciación y amortización fue \$34.7 millones, comparado con \$33.1 millones durante el mismo periodo de 2017. El incremento de \$1.6 millones se debió principalmente a la depreciación de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, la cual se reanudó en el segundo trimestre de 2018, después de que la gerencia formalizara la decisión de suspender la venta.

En 2018, la depreciación y amortización fue \$137.2 millones, comparado con \$119.0 millones en 2017. El incremento de \$18.2 millones fue debido principalmente al inicio de operaciones de nuevos gasoductos en 2017 y la reanudación de la depreciación de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali.

Deterioro de Termoeléctrica de Mexicali

En junio de 2017, el valor del activo indicado por el proceso de venta de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali fue menor en comparación a su valor en libros, resultando en una pérdida por deterioro, después de impuestos y que no implica flujo de efectivo de \$63.8 millones en el segundo trimestre de 2017.

Costos Financieros, Neto

En el cuarto trimestre de 2018, el costo financiero neto fue \$23.7 millones, comparado con \$13.7 millones durante el mismo periodo de 2017. El incremento de \$10.0 millones se debió principalmente a tasas de interés más altas y mayor saldo de deuda corporativa.

En 2018, el costo financiero neto fue \$95.4 millones, comparado con \$50.7 millones en 2017. El incremento de \$44.7 millones fue debido principalmente a mayor saldo de deuda corporativa y tasas de interés más altas, parcialmente compensado por ingresos de intereses en relación al préstamo de accionistas otorgado al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan.

Otras (Pérdidas) Ganancias, Neto

En el cuarto trimestre de 2018, otras pérdidas fueron \$25.1 millones, comparado con otras pérdidas de \$40.1 millones durante el mismo periodo de 2017. En 2018, otras (pérdidas) ganancias fueron \$0.0 millones, comparadas con otras pérdidas de \$40.9 millones en 2017. Las variaciones del periodo de tres meses de \$15.0 millones y doce meses de \$40.9 millones, respectivamente, se deben al efecto por la fluctuación del tipo de cambio, principalmente relacionado al préstamo de accionistas, denominado en pesos, para fundear

al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, que es compensado en la Participación de Utilidades de Negocios Conjuntos.

Impuestos a la Utilidad

En el cuarto trimestre de 2018, el gasto por impuestos a la utilidad fue \$27.9 millones, comparado con \$58.1 millones en el mismo periodo de 2017. El disminución de \$30.2 millones es principalmente debido al efecto en el tipo de cambio sobre 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 e inflación sobre activos y pasivos monetarios.

En 2018, el gasto por impuestos a la utilidad fue \$143.1 millones, comparado con \$104.2 millones en 2017. El incremento de \$38.9 millones es principalmente debido a mayor utilidad antes de impuestos y al efecto de variaciones en el tipo de cambio sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo que son valuados en pesos para fines de impuestos, parcialmente compensado por el efecto de variaciones de tipo de cambio e inflación sobre activos y pasivos monetarios.

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

(millones de dólares)	Negocio Conjunto con	Tres meses terminados el 31 de diciembre de		Doce meses terminados el 31 de diciembre de	
		2018	2017	2018	2017
		(no auditados)		(auditados)	
Gasoducto Los Ramones Norte ⁽¹⁾	Blackrock	\$ 2.6	\$ 3.9	\$ 34.3	\$ 22.1
Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan	TransCanada	16.3	14.7	(0.1)	19.0
Energía Sierra Juárez, parque eólico	Actis	0.9	(0.3)	3.8	3.6
		\$ 19.8	\$ 18.3	\$ 38.0	\$ 44.7

⁽¹⁾ En noviembre de 2017, IEnova adquirió el 50 por ciento restante de Ductos y Energéticos del Norte. Como resultado de la adquisición, IEnova participa con el 50 por ciento en el Gasoducto Los Ramones Norte.

En el cuarto trimestre de 2018, la participación en las pérdidas de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad, fue \$19.8 millones comparado con utilidades de \$18.3 millones durante el mismo periodo de 2017. La incremento de \$1.5 millones se debió principalmente a menor gasto de impuesto a la utilidad en el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, parcialmente compensado por mayor gasto de impuesto, neto del incremento en el porcentaje de participación en el Gasoducto Los Ramones Norte.

En 2018, la participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad, fue \$38.0 millones comparado con \$44.7 millones de 2017. La disminución de \$6.7 millones se debió principalmente a la pérdida en el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, debido al efecto por la fluctuación del tipo de cambio en relación al préstamo de accionistas, denominado en pesos, parcialmente compensado por el incremento en el porcentaje de participación en el Gasoducto Los Ramones Norte. El efecto de tipo de cambio se compensa en Otras (pérdidas) ganancias, neto.

Estados de Posición Financiera Consolidados Condensados

(miles de dólares)	31 de diciembre de 2018 (auditados)	31 de diciembre de 2017 (auditados)
Activos		
Activos Circulantes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 51,681	\$ 37,208
Inversiones en valores a corto plazo	83	1,081
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	153,649	94,793
Impuestos por recuperar	151,713	121,542
Otros activos circulantes ⁽¹⁾	106,815	112,199
Activos disponibles para la venta ⁽²⁾	—	148,190
Total de activos circulantes	463,941	515,013
Activos no circulantes		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	646,297	493,887
Arrendamientos financieros por cobrar	932,375	942,184
Impuestos a la utilidad diferidos	80,853	97,334
Inversión en negocios conjuntos	608,708	523,102
Propiedades, planta y equipo, neto	4,086,914	3,729,456
Crédito mercantil	1,638,091	1,638,091
Otros activos no circulantes ⁽³⁾	311,418	224,792
Total de activos no circulantes	8,304,656	7,648,846
Total de activos	\$ 8,768,597	\$ 8,163,859
Pasivos y Capital contable		
Deuda a corto plazo	\$ 870,174	\$ 262,760
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	310,696	544,217
Otros pasivos circulantes ⁽⁴⁾	264,761	184,418
Pasivos relacionados con activos disponibles para la venta ⁽²⁾	—	62,522
Total de pasivos circulantes	1,445,631	1,053,917
Pasivos a largo plazo		
Deuda a largo plazo, neta	1,675,192	1,732,040
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	75,161	73,510
Impuestos a la utilidad diferidos	566,892	551,614
Otros pasivos a largo plazo ⁽⁵⁾	251,971	236,191
Total de pasivos a largo plazo	2,569,216	2,593,355
Total de pasivos	4,014,847	3,647,272
Capital contable		
Capital social	963,272	963,272
Aportación adicional de capital	2,351,801	2,351,801
Acciones en tesorería	(7,190)	—
Otras partidas de (pérdida) integral	(104,105)	(114,556)
Utilidades retenidas	1,536,662	1,316,070
Total de capital contable participación controladora	4,740,440	4,516,587
Participación no controladora	13,310	—
Total de capital contable	\$ 4,753,750	\$ 4,516,587
Total de pasivo y capital contable	\$ 8,768,597	\$ 8,163,859

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

⁽²⁾ El 1 de junio de 2018, la Administración formalizó su decisión de suspender la venta de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali y los activos y pasivos que previamente se clasificaron como mantenidos para la venta se reclasificaron como disponibles para uso.

⁽³⁾ Los otros activos no circulantes incluyen: intangible, otros activos no circulantes, bonos de carbon - no circulante e instrumentos financieros derivados.

⁽⁴⁾ Los otros pasivos circulantes incluyen: cuentas por pagar, bonos de carbon - no circulante, otros impuestos por pagar, otros pasivos financieros, impuestos a la utilidad por pagar, otros pasivos circulantes, instrumentos financieros derivados y provisiones.

⁽⁵⁾ Los otros pasivos no circulantes incluyen: instrumentos financieros derivados, provisiones, bonos de carbon - no circulante, prestaciones laborales y otros pasivos no circulantes.

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 de nuestros acuerdos de financiamiento, así como de nuestro acceso al mercado de capitales.

Fuente de Efectivo y Destino de Recursos

(millones de dólares)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de		Doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2018	2017	2018	2017
	(no auditados)		(auditados)	
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	\$ 41.8	\$ 38.4	\$ 37.2	\$ 24.9
Efectivo neto generado en actividades de operación	161.8	232.0	625.0	586.2
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(137.3)	(405.3)	(597.5)	(974.9)
Efectivo neto (utilizado) generado por actividades de financiamiento	(23.6)	186.7	(34.0)	406.6
Efectos por cambios en el valor del efectivo en moneda extranjera	9.0	(14.6)	21.0	(5.6)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 51.7	\$ 37.2	\$ 51.7	\$ 37.2

Actividades de operación

En el cuarto trimestre de 2018, el efectivo neto proveniente de las actividades de operación fue \$161.8 millones, comparado con \$232.0 millones durante el mismo periodo de 2017, la disminución se debió principalmente a cambios en el capital de trabajo, parcialmente compensados por mayores resultados operativos.

En 2018, el efectivo neto proveniente de las actividades de operación fue \$625.0 millones, comparado con \$586.2 millones en 2017, el incremento se debió principalmente a mayores resultados operativos y menor monto de impuestos pagados, parcialmente compensado por cambios en el capital de trabajo.

Actividades de inversión

En el cuarto trimestre de 2018, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$137.3 millones, debido principalmente a inversiones de capital por \$123.9 millones principalmente en relación a los proyectos solares y terminales de líquidos y \$49.3 millones para fondear el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, parcialmente compensadas por una disminución de efectivo restringido por \$31.9 millones.

En el cuarto trimestre de 2017, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$405.3 millones, debido a \$205.9 millones del préstamo otorgado al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, \$147.6

millones de la adquisición del 50 por ciento restante de Ductos y Energéticos del Norte, neto de efectivo disponible a la fecha de cierre y \$44.8 millones de inversiones de capital principalmente en los gasoductos Ojinaga – El Encino, Sonora segmento Guaymas – El Oro, San Isidro – Samalayuca y Ramal Empalme.

En 2018, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$597.5 millones, debido principalmente a inversiones de capital por \$456.4 millones principalmente para proyectos solares y terminales de líquidos y \$174.9 millones para fondear el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, parcialmente compensados por una disminución de efectivo restringido de \$29.5 millones.

En 2017, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$974.9 millones, debido principalmente a \$578.1 millones para fondear al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, las inversiones de capital por \$253.0 millones principalmente en los gasoductos Ojinaga – El Encino, Sonora segmento Guaymas – El Oro, San Isidro – Samalayuca y Ramal Empalme y la terminal marina de Veracruz, y la adquisición del 50 por ciento restante de Ductos y Energéticos del Norte por \$147.6 millones, neto de efectivo disponible a la fecha de cierre.

Actividades de financiamiento

En el cuarto trimestre de 2018, el efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento fue \$23.6 millones, debido a \$179.2 millones de pago de préstamos provenientes de afiliadas no consolidables, intereses pagados de \$19.6 millones y la recompra de acciones por \$7.2 millones, parcialmente compensados por \$182.4 millones de disposiciones netas de préstamos bancarios.

En el cuarto trimestre de 2017, el efectivo neto generado en las actividades de financiamiento fue \$186.7 millones, debido a \$807.4 millones por la emisión internacional de Senior Notes, neto de gastos, \$52.8 millones de disposiciones netas de préstamos provenientes de afiliadas no consolidables, el repago de préstamos bancarios por \$559.2 millones, el pago del préstamo de accionistas de Pemex Transformación Industrial por \$95.8 millones como parte de la adquisición del 50 por ciento restante de Ductos y Energéticos del Norte e intereses pagados de \$18.4 millones.

En 2018, el efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento fue \$34.0 millones, debido principalmente a \$242.0 millones de pago de préstamos netos provenientes de afiliadas no consolidables, pago de dividendos por \$210.0 millones, el pago a vencimiento de los CEBURES a 5 años por \$102.1 millones e intereses pagados de \$85.0 millones, parcialmente compensadas por \$612.4 millones de disposiciones netas de préstamos bancarios.

En 2017, el efectivo neto generado en las actividades de financiamiento fue \$406.6 millones, debido principalmente a \$807.4 millones por la emisión internacional de Senior Notes, neto de gastos, \$331.2 millones de disposiciones netas de préstamos provenientes de afiliadas no consolidables, \$360.5 millones de pagos netos de préstamos bancarios, el pago de un dividendo por \$200.0 millones, el pago del préstamo de accionistas de Pemex Transformación Industrial por \$95.8 millones como parte de la adquisición del 50 por ciento restante de Ductos y Energéticos del Norte, e intereses pagados de \$75.6 millones.

Reconciliación de utilidad del periodo a UAIDA y UAIDA Ajustada

(millones de dólares)	Tres meses terminados el 31 de diciembre de		Doce meses terminados el 31 de diciembre de	
	2018	2017	2018	2017
	(no auditados)		(no auditados)	
Reconciliación a UAIDA				
Utilidad del periodo	\$ 88.6	\$ 36.7	\$ 430.6	\$ 354.2
Depreciación y amortización	34.7	33.1	137.2	119.0
Deterioro de Termoeléctrica de Mexicali	—	—	—	63.8
Costos financieros, neto	23.7	13.7	95.4	50.7
Otras pérdidas (ganancias), neto	25.1	40.1	—	40.9
Gasto por impuestos a la utilidad	27.9	58.1	143.1	104.2
Participación en las (utilidades) de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	(19.8)	(18.3)	(38.0)	(44.7)
(1) UAIDA	180.2	163.4	768.3	688.1
Reconciliación de Ajuste para UAIDA de negocios Conjuntos				
Utilidad del periodo	19.8	18.3	38.0	44.7
Depreciación y amortización	1.3	1.6	6.3	6.2
Costos financieros, neto	9.0	10.3	34.6	30.1
Otras (ganancias), neto	(25.4)	(16.1)	(3.2)	(16.9)
Gasto por impuestos a la utilidad	23.0	4.8	32.4	6.4
(2) Ajuste para UAIDA de Negocios Conjuntos	27.7	18.9	108.1	70.5
(1+2) UAIDA Ajustada	\$ 207.9	\$ 182.3	\$ 876.4	\$ 758.6

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.