

# Cuarto Trimestre 2016

## Resultados Financieros

22 de febrero 2017

# Información sobre declaraciones prospectivas

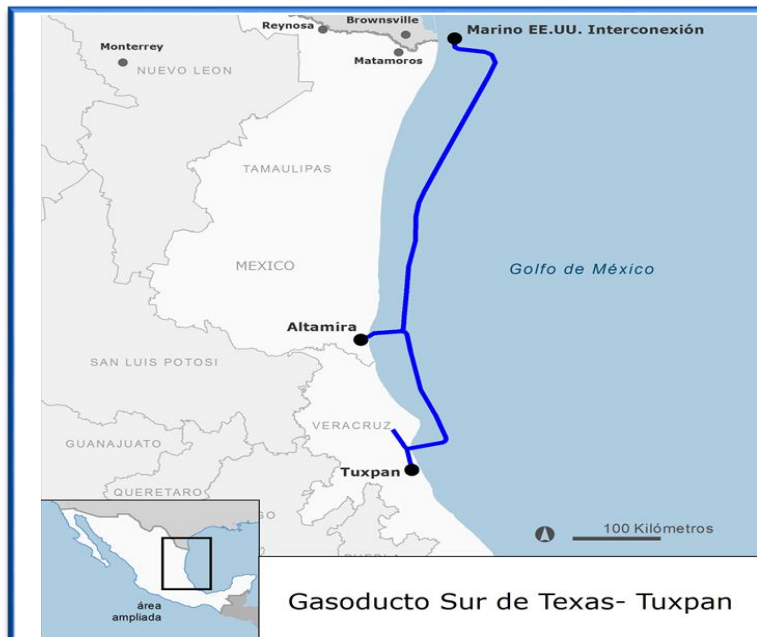
Esta presentación contiene declaraciones que no son hechos históricos y constituyen declaraciones de sobre previsiones dentro del significado de la Ley de Reforma de Litigio de Valores Privados de los Estados Unidos de 1995. Estas declaraciones se pueden identificar por palabras como "cree", "espera", "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.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx), la página Internet de la Bolsa Mexicana de Valores en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) y en la página Internet de la compañía en [www.ienova.com.mx](http://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

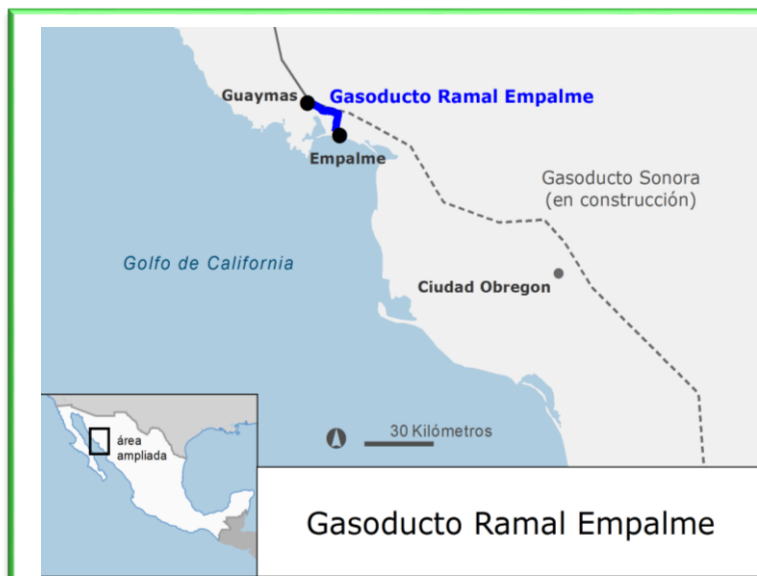
- Logros y hechos relevantes del 2016
- Resultados financieros del cuarto trimestre y año completo de 2016
- Estatus de los proyectos
- Desarrollo de nuevos negocios
- Guía de Resultados 2017

# Logros y hechos relevantes del 2016



## Gasoducto Marino

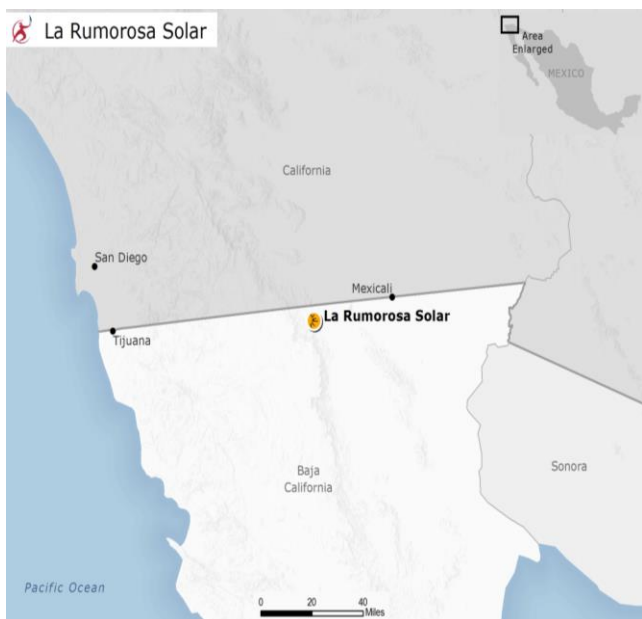
- En junio del 2016, nuestro negocio en conjunto con TransCanada fue adjudicado por la CFE el gasoducto marino Sur de Texas – Tuxpan
- 25-años, take-or-pay, contrato denominado en dólares
- Cuenta con un diámetro de 42 pulgadas y una longitud de aproximadamente 800 kilómetros
- Capacidad de transporte de 2.6 Bcfd
- Inversión aproximada de US\$2,100 millones (al 100%)
- Inicio de operaciones programado para el cuarto trimestre del 2018
- 40% propiedad de IEnova, 60% de TransCanada



## Ramal Empalme

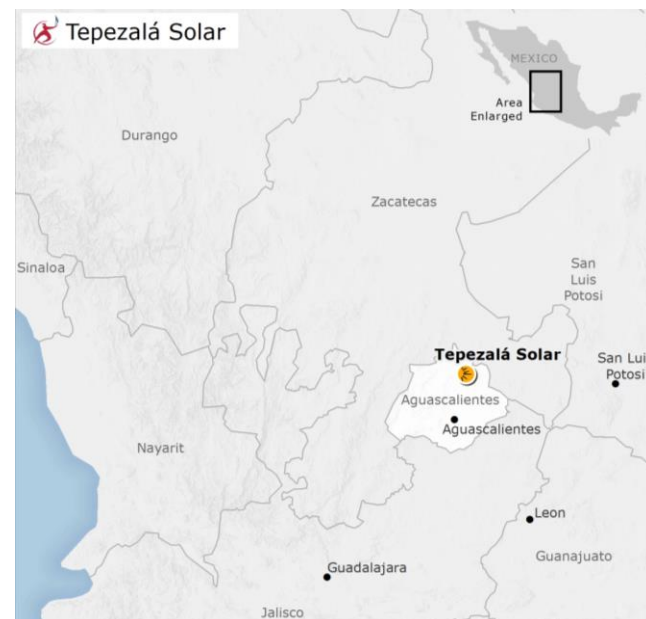
- En mayo del 2016, IEnova fue adjudicado por la CFE el gasoducto Ramal Empalme
- 21 años, take-or-pay, contrato denominado en dólares
- Cuenta con un diámetro de 20 pulgadas y una longitud de aproximadamente 20 kilómetros
- Se interconecta a nuestro Gasoducto Sonora en Guaymas
- Inversión aproximada de US\$11 millones
- Inicio de operaciones programado para el segundo trimestre del 2017

## Ganadores en la segunda subasta de CENACE por US\$150 millones en proyectos renovables



### Rumorosa Solar

- IEnova celebró un contrato de largo plazo y denominado en dólares con la CFE. IEnova va a desarrollar, construir y operar
  - Contratos por 20 años para CELs (certificados de energía limpia) y 15 años por energía y capacidad
- 41 MW de capacidad, ubicado cerca del proyecto eólico Energía Sierra Juárez en Baja California
- 100% propiedad de IEnova
- Inicio de operaciones: 2T 2019



### Tepezalá II Solar

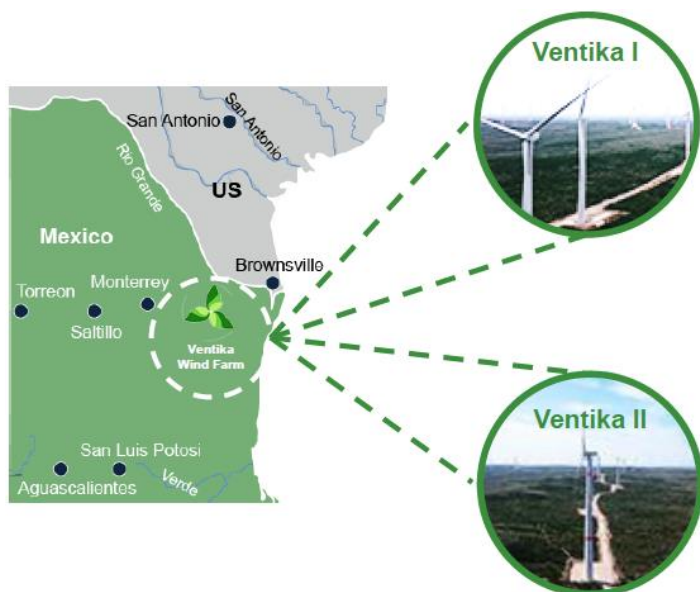
- IEnova celebró un contrato de largo plazo y denominado en dólares con la CFE. IEnova va a desarrollar, construir y operar
  - Contratos por 20 años para CELs (certificados de energía limpia) y 15 años por energía y capacidad
- 100 MW de capacidad, ubicado en el estado de Aguascalientes
- 90% IEnova / 10% Trina Solar
- Inicio de operaciones: 2T 2019

## Cierre de la adquisición de Gasoductos de Chihuahua (GdC)



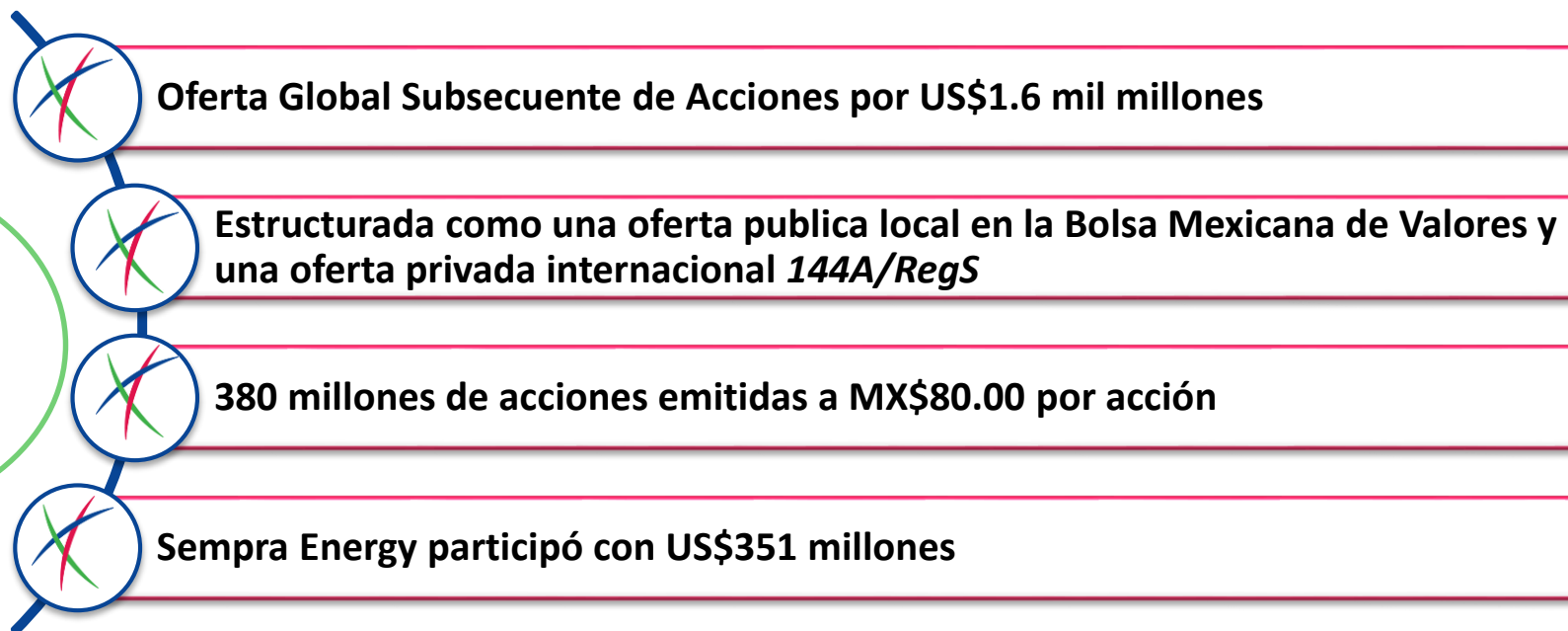
- En 21 de septiembre del 2016, COFECE autorizó la transacción
- El 27 de septiembre del 2016, cerramos la compra de los 7 activos por US\$1,144 millones más deuda

## Cierre de la adquisición de los parques eólicos Ventika I & II



- Ventika es el parque eólico más grande de México y uno de los más grandes en América Latina
- Capacidad instalada de 252MW
- 100% contratada a través de contratos de largo plazo y denominados en dólares
- Los vendedores Blackstone Energy Partners, Fisterra Energy y otros socios minoritarios
- En 13 de diciembre del 2016, COFECE autorizó la transacción
- El 15 de diciembre del 2016, cerramos la compra del 100% del capital social por US\$920 millones

## Oferta subsecuente de acciones



### Uso de los fondos

- Repagar los US\$1,150 millones del préstamo puente de Sempra que se utilizó para financiar la **adquisición de Gasoductos de Chihuahua**
- Financiar una porción de la **adquisición** del proyecto eólico **Ventika**
- Para gastos de capital y propósitos corporativos generales

### Incremento del crédito revolvente

- Incrementamos nuestra línea de crédito revolvente de US\$600 millones a US\$1,200 millones
- Los fondos se utilizan para capital de trabajo, inversiones y otros fines corporativos en general

# Resultados del cuarto trimestre de 2016

	Tres meses terminados el 31 de diciembre		Doce meses terminados el 31 de diciembre	
	2016	2015	2016	2015
<i>(No auditado; utilidad en millones de dólares, número de acciones en millones, UPA en dólares)</i>				
UAIDA Ajustada <sup>(1)</sup>	\$ 161	\$ 96	\$ 504	\$ 392
Utilidad del período de operaciones continuas	\$ 37	\$ 51	\$ 867	\$ 155
Utilidad (pérdida) del período	\$ 28	\$ 45	\$ 755	\$ 140
Número de acciones	1,479	1,154	1,236	1,154
Utilidad por Acción (UPA)	\$ 0.02	\$ 0.04	\$ 0.61	\$ 0.12

- La UAIDA Ajustada en el cuarto trimestre 2016 fue \$161 millones, incrementó un 69% comparada a los \$96 millones del mismo trimestre del 2015. En el año 2016, la UAIDA ajustada fue de \$504 millones, incrementó un 29% comparada con \$392 millones en 2015. La UAIDA ajustada del año está dentro de la guía de resultados 2016 de \$485-\$525 millones
- El aumento en la UAIDA Ajustada durante ambos periodos se debe principalmente a:
  - La adquisición del 50% restante de Gasoductos de Chihuahua a partir del 26 de septiembre de 2016
  - Ingreso del segmento Guaymas – El Oro del gasoducto Sonora
  - Inicio de operaciones en el Gasoducto Los Ramones Norte en febrero del 2016
- En el cuarto trimestre de 2016, la utilidad fue \$28 millones, comparada con \$45 millones en el mismo periodo de 2015. La disminución de \$17 millones se debe principalmente a mayor gasto de impuestos a la utilidad, parcialmente compensado por la consolidación de Gasoductos de Chihuahua y el ingreso del segmento Guaymas – El Oro del gasoducto Sonora
- Excluyendo los efectos por única vez y que no significan flujo de efectivo de \$673 millones de impacto en la remediación a valor de mercado de la participación del 50% en Gasoductos de Chihuahua, previamente mantenida, y la pérdida por deterioro, después de impuestos de \$96 millones en relación con la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali; en 2016 la utilidad fue \$178 millones, en comparación con \$140 millones en 2015. El incremento fue debido principalmente a la adquisición restante del 50% de Gasoductos de Chihuahua y el ingreso del segmento Guaymas – El Oro del gasoducto Sonora y pérdidas por la valuación de mercado del contrato de derivados de tasa de interés en 2015, parcialmente compensado por el mayor gasto por impuestos a la utilidad, pérdida del periodo de operaciones discontinuas, mayor depreciación y mayor costo financiero neto debido principalmente a la adquisición restante del 50% de Gasoductos de Chihuahua y la adquisición de Ventika

(1) UAIDA Ajustada incluye la parte proporcional de los negocios en conjunto y el ajuste a la UAIDA por operaciones discontinuadas



# Avances de proyectos

Proyecto	Inversión (USD, millones)	Fecha de Operación	Plazo del Contrato	Avance
<b>Proyectos propiedad 100% de IEnova</b>				
Gasoducto Sonora (Segmento Guaymas-El Oro)	\$1,000	1T 2017	25 años	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pruebas pre operativas</li> </ul>
Gasoducto Ojinaga – El Encino	\$300	2T 2017	25 años	<ul style="list-style-type: none"> <li>• En construcción</li> <li>• Reprogramado por fuerza mayor</li> </ul>
Gasoducto San Isidro - Samalayuca	\$110	1T 2017	25 años	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pruebas pre operativas</li> </ul>
Ramal Empalme	\$11	2T 2017	21 años	<ul style="list-style-type: none"> <li>• En construcción</li> </ul>
Solar Rumorosa	\$50	2T 2019	15 y 20 años	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Actividades de ingeniería y procura en proceso</li> </ul>
<b>Proyectos dentro de negocios en conjunto</b>				
Texas – Tuxpan (Marino)	\$2,100	4T 2018	25 años	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Inicio de construcción en el 2T 2017</li> </ul>
Solar Tepezalá II	\$100	2T 2019	15 y 20 años	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Actividades de ingeniería y procura en proceso</li> </ul>

## Licitación de la línea de transmisión (A)

- El 10 de octubre la CFE publicó las bases preliminares para un proyecto de una línea de transmisión de US\$1,200 millones que conectará el Sureste de México al Centro
- Las bases definitivas están pendientes de salir

## Licitación de Gas Natural Baja Sur (B)

- Tecnología abierta (gasoducto, GNC, GNL)
- Próxima junta de aclaraciones agendada para marzo 2017
- Pendiente fecha de entrega de propuestas

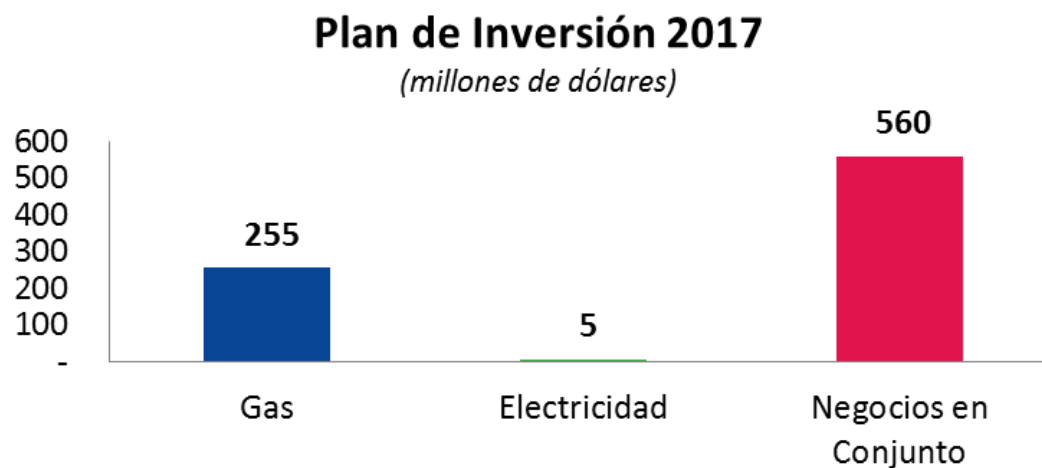
## Subasta de Energía Limpia

- La siguiente subasta esta programada para el segundo trimestre del 2017
- *Off-takers*: CFE y privados



# Guía de UAIDA 2017 y Plan de Inversión

<b>Estimados</b>			
<i>(millones de dólares)</i>	<b>Bajo</b>		<b>High</b>
<b>UAIDA ajustada 2017</b>	<b>735</b>	<b>-</b>	<b>765</b>
El Rango de previsión incluye los siguientes supuestos:			
Segmento Gas	609	-	617
Segmento Electricidad	68	-	77
Corporativo	0	-	1
Ajuste en la UAIDA Por Ramones Norte	43	-	52
Ajuste en la UAIDA por Energia Sierra Juarez	15	-	18



- Se cumplieron los objetivos financieros del 2016: UAIDA ajustada dentro de la guía
- Proporcionando un fuerte crecimiento con más proyectos iniciando operaciones
- Fuerte desempeño en operaciones
- Progreso continuo en las actividades de construcción
- Enfocados en la ejecución de la 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>

