

## Resultados Segundo Trimestre 2016

Ciudad de México, 27 de julio de 2016. **Infraestructura Energética Nova, S.A.B. de C.V. (BMV: IENOVA)** informa los resultados no auditados del segundo 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, Segundo trimestre de 2016 comparado con el Segundo trimestre de 2015.

- En el segundo trimestre de 2016, la utilidad fue \$34.3 millones, en comparación con la utilidad de \$36.5 millones en el mismo período de 2015, debido principalmente a:
  - \$2.7 millones de mayor gasto de intereses y menor capitalización de intereses en comparación con el mismo período de 2015; y
  - \$2.7 millones por las ganancias por la valuación de mercado del contrato de derivados de tasa de interés en 2015, parcialmente compensado por:
  - \$4.2 millones por menor provisión de impuestos.
- En el segundo trimestre de 2016, la UAIDA Ajustada fue \$106.3 millones, comparada con \$94.9 millones en el mismo período de 2015. El incremento de \$11.4 millones fue debido principalmente al inicio de operaciones del Etanoducto en 2015, el Gasoducto Los Ramones Norte en febrero de 2016 y a las instalaciones de generación de energía eólica Energía Sierra Juárez en junio de 2015.
- En el segundo trimestre de 2016, los ingresos fueron \$138.7 millones comparado con \$142.8 millones en el mismo período de 2015. La disminución de \$4.1 millones fue debido principalmente a menores precios de gas natural, parcialmente compensado por mayor volumen vendido.
- En el segundo trimestre de 2016, el costo de ventas fue de \$46.2 millones comparado con \$54.4 millones en el mismo período de 2015. La disminución de \$8.2 millones se debe principalmente a menor precio de gas natural, parcialmente compensado por mayor volumen.
- En mayo de 2016, IEnova firmó el contrato de transporte de gas natural con la Comisión Federal de Electricidad (“CFE”) por el ducto Ramal Empalme, por 21 años y con una capacidad de transporte de 226 millones de pies cúbicos diarios de gas natural. IEnova será responsable del desarrollo, construcción y operación del ducto de aproximadamente 20 kilómetros. El inicio de operaciones estimado es mayo de 2017.
- En junio de 2016, Infraestructura Marina del Golfo, S. de R.L. de C.V. (“IMG”), el negocio conjunto formado entre IEnova y TransCanada Corporation (“TransCanada”), en la que IEnova participa con el 40 por ciento del interés de capital y TransCanada con el 60 por ciento de interés de capital remanente, participó y resultó ganador del proceso de licitación del Gasoducto Sur de Texas - Tuxpan, por lo que firmó con CFE el contrato de transporte de gas natural por 25 años. IMG será responsable del desarrollo, construcción y operación del ducto de 42 pulgadas, con capacidad de 2,600 millones de pies cúbicos diarios y una longitud aproximada de 800 kilómetros. El proyecto



requerirá de una inversión aproximada de \$2,100 millones y el inicio de operaciones estimado es el último trimestre de 2018.

- En julio de 2016, IEnova anuncio el acuerdo alcanzado con Pemex Transformación Industrial ("Pemex TRI") para reestructurar la transacción de compra del 50 por ciento de interés de capital que le corresponde en el negocio conjunto Gasoductos de Chihuahua, la cual fue objetada por la Comisión Federal de Competencia Económica en diciembre de 2015. Este acuerdo permitirá que: i) Pemex TRI cumpla con las condicionantes que le fueron impuestas por la extinta Comisión Federal de Competencia en relación con su participación indirecta en los activos conocidos como Gasoducto San Fernando y LPG Ducto TDF y ii) IEnova adquiera la participación de Pemex TRI en Gasoductos de Chihuahua, una vez cumplidas las condicionantes.
- En cumplimiento al acuerdo adoptado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2016, el Consejo de Administración del 26 de julio de 2016, resolvió pagar un dividendo en efectivo por \$140 millones de dólares en agosto de 2016.



Las siguientes tablas incluyen nuestros resultados del período de los tres meses que terminaron el 30 de junio de 2016 y 2015.

## i) Resultados de operaciones

### Estados Consolidados de Ganancias

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 30 de junio de	
	2016	2015
	(no auditados)	
Ingresos	\$ 138,722	\$ 142,788
Costo de venta	(46,175)	(54,414)
Gastos de operación, administración y otros	(22,758)	(18,921)
Depreciación y amortización	(14,256)	(12,379)
(Costos) ingresos financieros netos	(2,535)	1,325
Otras (pérdidas) ganancias	(2,308)	761
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de los negocios conjuntos</b>	<b>50,690</b>	<b>59,160</b>
Gasto por impuestos a la utilidad	(23,249)	(27,462)
Participación en las utilidades de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	11,983	11,541
<b>Utilidad del período de operaciones continuas</b>	<b>\$ 39,424</b>	<b>\$ 43,239</b>
Pérdida del período de operaciones discontinuas neta de impuestos <sup>1</sup>	(5,124)	(6,746)
<b>Utilidad neta del período</b>	<b>\$ 34,300</b>	<b>\$ 36,493</b>

<sup>1</sup> 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 segundo trimestre de 2016 y 2015, se presentan en los estados consolidados condensados de ganancias, como operaciones discontinuas.



## 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 30 de junio de	
	2016	2015
	(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 58,635	\$ 62,453
Corporativo	(7,945)	(3,293)
	<b>\$ 50,690</b>	<b>\$ 59,160</b>

#### Segmento Gas

En el segundo trimestre de 2016, el Segmento de Gas registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades del negocio conjunto por \$58.6 millones, comparado con \$62.4 millones durante el mismo período de 2015. La variación de \$3.8 millones es debido principalmente a:

- \$2.7 millones por gasto de intereses y menor capitalización de intereses en comparación con el mismo período de 2015, y
- \$1.8 millones por mayor depreciación debido al inicio de operaciones del Gasoducto Sonora, segmento Puerto Libertad – Guaymas.

#### Corporativo

En el segundo trimestre de 2016, corporativo registró una pérdida antes de impuestos de \$7.9 millones, comparado con \$3.3 millones en el mismo período de 2015. La variación de \$4.6 millones se debe principalmente a:

- \$2.7 millones por las ganancias por la valuación de mercado del contrato de derivados de tasa de interés<sup>2</sup> en 2015,
- \$0.8 millones en mayor gasto de intereses debido al mayor saldo de la deuda de corto plazo.

<sup>2</sup> Este instrumento financiero derivado fue terminado en Septiembre 2015.

## Ingresos

(miles de dólares)	Tres meses terminados el 30 de junio de	
	2016	2015
	(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 137,561	\$ 142,367
Corporativo	1,161	421
	<b>\$ 138,722</b>	<b>\$ 142,788</b>

### Segmento Gas

En el segundo trimestre de 2016, el segmento Gas registró ingresos por \$137.6 millones, comparado con \$142.4 millones en el mismo período de 2015. La disminución de \$4.8 millones se debe principalmente a menor precio del gas natural (basado en un promedio ponderado de \$1.85 por MMBtu<sup>3</sup> durante el segundo trimestre de 2016 comparado con \$2.41 por MMBtu en el mismo período de 2015), parcialmente compensado por mayor volumen vendido.

### Costo de Ventas

En el segundo trimestre de 2016, el costo de ventas en el segmento de Gas fue \$46.2 millones comparado con \$54.4 millones durante el mismo período de 2015. La disminución de \$8.2 millones es principalmente debido al menor precio del gas natural (basado en un promedio ponderado de \$1.82 por MMBtu durante el segundo trimestre de 2016 comparado con \$2.38 por MMBtu en el mismo período de 2015), parcialmente compensado por mayor volumen.

### Gastos de Operación, Administración y Otros

En el segundo trimestre de 2016, los gastos de operación, administración y otros gastos fueron \$22.8 millones comparado con \$18.9 millones durante el mismo período de 2015. El incremento fue debido principalmente a gastos por el desarrollo de nuevos proyectos.

### (Costos) Ingresos Financieros Netos

En el segundo trimestre de 2016, el costo financiero neto fue \$2.5 millones comparado con el ingreso financiero neto de \$1.3 millones durante el mismo período de 2015. El cambio de \$3.8 millones se debe principalmente a menor capitalización de intereses comparado con el mismo período de 2015 y mayor gasto de intereses debido al mayor saldo de la deuda a corto plazo.

### Otras (Pérdidas) Ganancias

En el segundo trimestre de 2016, otras pérdidas fueron \$2.3 millones comparado con otras ganancias por \$0.8 millones, durante el mismo período de 2015. El cambio de \$3.1 millones se debe principalmente a ganancias por la valuación de mercado del contrato de derivados de tasa de interés<sup>4</sup> en 2015.

<sup>3</sup> MMBtu: Un millón de unidades térmicas británicas de gas natural.

<sup>4</sup> Este instrumento financiero derivado fue terminado en Septiembre 2015.



### **Impuestos a la Utilidad**

En el segundo trimestre de 2016, el gasto por impuestos a la utilidad fue \$23.2 millones comparado con \$27.4 millones en el segundo trimestre de 2015. La variación de \$4.2 millones es debido principalmente al efecto de variaciones del tipo de cambio e inflación sobre activos y pasivos monetarios, parcialmente compensado por el efecto del tipo de cambio sobre las bases fiscales de propiedad, planta y equipo que son valuados en pesos para fines de impuestos.

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

En el segundo trimestre de 2016, la participación en las utilidades de los negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad, fue \$11.9 millones comparado con \$11.5 millones durante el mismo período de 2015. El incremento de \$0.4 millones es debido principalmente a mayor participación en la utilidad de los negocios conjuntos debido al inicio de operaciones del Gasoducto Los Ramones Norte y Etanoducto, parcialmente compensado por mayores gastos de operación y administración, menor capitalización de intereses e impuestos.

### **Pérdida del período 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 segundo trimestre de 2016 y 2015, se presentan en los estados consolidados condensados de ganancias como operaciones discontinuas, neto de impuestos.

### **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) los ingresos (costos) financieros netos, (3) el (gasto) 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 30 de junio de	
	2016	2015
	(no auditados)	
Gas	\$ 68,442	\$ 67,566
Corporativo	1,347	1,887
<b>UAIDA</b>	<b>69,789</b>	<b>69,453</b>
Ajuste para UAIDA de Negocio Conjunto	39,273	28,400
Ajuste para UAIDA de las Operaciones Discontinuas	(2,773)	(2,943)
<b>UAIDA Ajustada</b>	<b>\$ 106,289</b>	<b>\$ 94,910</b>

## ii) Posición Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

### Estados de Posición Financiera Consolidados, Intermedios, Condensados

(miles de dólares)	30 de junio de 2016	31 de Diciembre de 2015
	(no auditado)	
<b>Activos</b>		
<b>Activos Circulantes</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 53,435	\$ 40,377
Inversiones en valores a corto plazo	80	20,068
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	56,366	53,728
Activos disponibles para la venta	312,973	-
Otros activos circulantes <sup>(1)</sup>	49,624	111,156
<b>Total de activos circulantes</b>	<b>472,478</b>	<b>225,329</b>
<b>Activos no circulantes</b>		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	105,102	111,766
Impuestos a la utilidad diferidos	63,237	78,965
Inversión en negocios conjuntos	460,772	440,105
Propiedades, planta y equipo, neto	2,446,041	2,595,840
Otros activos no circulantes <sup>(2)</sup>	44,355	55,077
<b>Total de activos no circulantes</b>	<b>3,119,507</b>	<b>3,281,753</b>
<b>Total de activos</b>	<b>\$ 3,591,985</b>	<b>\$ 3,507,082</b>
<b>Capital y pasivos</b>		
Deuda a corto plazo, neta	\$ 118,437	\$ 88,507
Cuentas por pagar a partes relacionadas	356,457	352,650
Pasivos relacionados con los activos disponibles para la venta	70,494	-
Otros pasivos circulantes <sup>(3)</sup>	100,514	102,184
<b>Pasivos circulantes</b>	<b>645,902</b>	<b>543,341</b>
<b>Pasivos a largo plazo</b>		
Deuda a largo plazo, neta	272,900	299,925
Cuentas por pagar a partes relacionadas	39,187	38,460
Impuestos a la utilidad diferidos	230,029	261,294
Otros pasivos no circulantes <sup>(4)</sup>	192,204	184,198
<b>Total de pasivos no circulantes</b>	<b>734,320</b>	<b>783,877</b>
<b>Total de pasivos</b>	<b>1,380,222</b>	<b>1,327,218</b>
Capital social	762,949	762,949
Aportación adicional de capital	973,953	973,953
Otras partidas de utilidad integral	(139,117)	(103,944)
Utilidades retenidas	613,978	546,906
<b>Total de capital contable</b>	<b>2,211,763</b>	<b>2,179,864</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 3,591,985</b>	<b>\$ 3,507,082</b>

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

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

<sup>(3)</sup> Los otros pasivos circulantes incluyen: cuentas por pagar, impuestos a la utilidad por pagar, otros impuestos por pagar, otros pasivos financieros, provisiones, instrumentos financieros derivados, bonos de carbono (2015) y otros pasivos circulantes.

<sup>(4)</sup> 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 30 de junio de	
	2016	2015
	(no auditados)	
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al principio del período</b>	<b>\$ 44,936</b>	<b>\$ 44,372</b>
Efectivo neto generado en actividades de operación	41,503	62,815
Efectivo usado en actividades de inversión	(53,658)	(27,217)
Efectivo neto generado (usado) en actividades de financiamiento	28,387	(4,228)
Efectos por cambios en el valor del efectivo mantenido en moneda extranjera	(7,436)	(304)
<b>Efectivo al final del período antes de operaciones discontinuas</b>	<b>\$ 53,732</b>	<b>\$ 75,438</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones discontinuas	(297)	-
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<b>\$ 53,435</b>	<b>\$ 75,438</b>

### *Actividades de operación*

En el segundo trimestre de 2016, el efectivo neto proveniente de las actividades de operación fue \$41.5 millones comparado con \$62.8 millones en el mismo período de 2015. El incremento fue debido principalmente a cambios en capital de trabajo.

### *Actividades de inversión*

En el segundo trimestre de 2016, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$53.7 millones, debido principalmente al gasto de inversión por \$78.5 millones en nuestros Gasoductos Sonora, Ojinaga y San Isidro, parcialmente compensado por la disminución de las inversiones de corto plazo por \$25.0 millones.

En el segundo trimestre de 2015, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$27.2 que incluye un gasto de inversión por \$64.4 millones en Gasoducto Sonora, parcialmente compensado por \$41.5 millones de pago de préstamos otorgados a afiliadas.



#### *Actividades de financiamiento*

En el segundo trimestre de 2016, el efectivo neto generado en las actividades de financiamiento fue \$28.4 millones, debido a la disposición del crédito corporativo revolvente por \$30.0 millones, parcialmente compensado por los intereses pagados.

En el segundo trimestre de 2015, el efectivo neto generado en las actividades de financiamiento fue \$4.2 millones debido principalmente a los intereses pagados.

#### **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.