



2018

RESULTADOS DE PRIMER TRIMESTRE

Clave BMV: IENOVA
Ciudad de México, 25 de abril de 2018

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

	Tres meses terminados el 31 de marzo de		% Var.
	2018	2017	
(millones de dólares, excepto porcentajes)	(no auditados)		
UAIDA Ajustada	\$ 211.4	\$ 183.8	15 %
Utilidad neta del período	\$ 127.5	\$ 145.0	(12) %
Ingresos	\$ 288.0	\$ 272.8	6 %

- En el primer trimestre de 2018, la UAIDA Ajustada se incrementó 15 por ciento, a \$211.4 millones, comparado con \$183.8 millones en el mismo período de 2017. El incremento de \$27.6 millones se debió principalmente a la adquisición del 25 por ciento adicional del Gasoducto Los Ramones Norte en noviembre de 2017, mayor margen en el segmento de gas, mejores resultados de operación en la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali y el inicio de operaciones de los nuevos gasoductos. Esto fue parcialmente compensado por menor ingreso de electricidad debido a la variación del viento en comparación con el mismo período de 2017.
- En el primer trimestre de 2018, la utilidad fue \$127.5 millones, comparado con \$145.0 millones en el mismo período de 2017. La disminución de \$17.5 millones se debió principalmente al efecto de tipo de cambio y mayor costo financiero neto, parcialmente compensado por mayor margen en el segmento gas.
- En el primer trimestre de 2018, los ingresos fueron \$288.0 millones, comparado con \$272.8 millones en el mismo período de 2017. El incremento de \$15.2 millones se debió principalmente a mayores ingresos en el segmento gas, incluyendo el inicio de operaciones de los nuevos gasoductos, efectos de tipo de cambio y la adquisición del 50 restante de Ductos y Energéticos del Norte, parcialmente compensado por menor ingreso de electricidad debido a la variación del viento en comparación con el mismo período de 2017.
- 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, S.A.B. de C.V. El contrato incluye la compraventa de energía eléctrica, que será generada en Don Diego Solar, una nueva 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 segundo semestre de 2019 con una inversión es \$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. La Compañía firmó dos contratos de largo plazo, uno con Chevron Combustibles de Mexico, S.de R.L. de C.V. ("Chevron") y otro con otra empresa global de petróleo 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 1,000,000 de barriles). Actualmente, una afiliada de Chevron tiene la opción de adquirir cada una hasta 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 la segunda mitad de 2020.

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.

Estados Consolidados de Ganancias

(millones de dólares)	Tres meses terminados 31 de marzo de	
	2018	2017
	(no auditados)	
Ingresos	\$ 288.0	\$ 272.8
Costo de ingresos	(65.8)	(66.0)
Gastos de operación, administración y otros	(44.0)	(39.9)
Depreciación y amortización	(33.6)	(27.2)
Costos financieros, neto	(24.5)	(12.0)
Otras ganancias, neto	50.9	2.4
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y de participación en las utilidades de negocios conjuntos	171.0	130.1
Gasto por impuestos a la utilidad	(38.2)	(5.7)
Participación en las (pérdidas) utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	(12.1)	12.6
Utilidad del período de operaciones continuas	120.7	137.0
Utilidad del período de operaciones discontinuas neta de impuestos ⁽¹⁾	6.8	8.0
Utilidad del período	\$ 127.5	\$ 145.0

⁽¹⁾ El Consejo de Administración aprobó un plan para la venta de la planta de energía Termoeléctrica de Mexicali, por consiguiente, sus resultados financieros se presentan como operaciones discontinuas.

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 marzo de	
	2018	2017
	(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 142.8	\$ 134.9
Segmento Electricidad	3.4	9.6
Corporativo	24.8	(14.4)
	\$ 171.0	\$ 130.1

Segmento Gas

En el primer trimestre de 2018, el Segmento de Gas registró una utilidad antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$142.8 millones, comparado con \$134.9 millones durante el mismo período de 2017. El incremento de \$7.9 millones se debió principalmente a ganancias relacionadas con la fluctuación del tipo de cambio, parcialmente compensado por menor capitalización de intereses.

Segmento Electricidad

En el primer trimestre de 2018, el Segmento de Electricidad registró una pérdida antes de impuestos y de participación en las utilidades de negocios conjuntos por \$3.4 millones, comparado con \$9.6 millones durante el mismo período de 2017. La disminución de \$6.2 millones se debió principalmente a menor ingreso de electricidad derivado de la variación del viento en comparación con el mismo período de 2017.

Corporativo

En el primer trimestre de 2018, corporativo registró una utilidad antes de impuestos de \$24.8 millones, comparado con una pérdida \$14.4 millones durante el mismo período de 2017. El incremento por \$39.2 millones se debió principalmente efectos por la fluctuación del tipo de cambio, debido principalmente al préstamo de accionistas, denominado en pesos, para fondear al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, (que es parcialmente compensado en la participación de utilidades de negocios conjuntos).

Ingresos

(millones de dólares, excepto precio por MMBtu ¹)	Tres meses terminados el	
	31 de marzo de	
	2018	2017
	(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 265.6	\$ 246.6
Segmento Electricidad	22.0	25.7
Corporativo	0.4	0.5
	\$ 288.0	\$ 272.8
Gas natural promedio ponderado, precio en dólares por MMBtu	\$ 2.99	\$ 3.28

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

Segmento Gas

En el primer trimestre de 2018, el segmento Gas registró ingresos por \$265.6 millones, comparado con \$246.6 millones en el mismo período de 2017. El incremento de \$19.0 millones se debió principalmente a:

- \$5.1 millones del inicio de operaciones de cuatro gasoductos,
- \$3.9 millones de mayores tarifas de transporte,
- \$3.9 millones por efectos de la fluctuación del tipo de cambio en Ecogas,
- \$3.3 millones por la adquisición de Ductos y Energéticos del Norte, y
- \$2.1 millones de mayores tarifas de distribución de gas natural en Ecogas.

Segmento Electricidad

En el primer trimestre de 2018, el Segmento de Electricidad registró ingresos por \$22.0 millones, comparado con \$25.7 millones en el mismo período de 2017. La disminución de \$3.7 millones se debió principalmente a menor ingreso de electricidad derivado de la variación del viento en comparación con el mismo período de 2017.

Costo de Ingresos

	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2018	2017
(millones de dólares, excepto costo por MMBtu)	(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 64.8	\$ 65.0
Segmento Electricidad	1.0	1.0
	\$ 65.8	\$ 66.0
Gas natural promedio ponderado, costo en dólares por MMBtu	\$ 2.71	\$ 3.11

Segmento Gas

En el primer trimestre de 2018, el costo de ingresos en el segmento de Gas fue \$64.8 millones, comparado con \$65.0 millones durante el mismo período de 2017. La disminución de \$0.2 millones es principalmente debido a menor precio promedio ponderado del gas natural, parcialmente compensado por mayor volumen vendido y efectos de la fluctuación del tipo de cambio.

Segmento Electricidad

En el primer trimestre de 2018, el Segmento de Electricidad registró costo de ingresos por \$1.0 millón, en línea con \$1.0 millón durante el mismo período de 2017.

Resultados Consolidados

Gastos de Operación, Administración y Otros

En el primer trimestre de 2018, los gastos de operación, administración y otros gastos fueron \$44.0 millones, comparado con \$39.9 millones durante el mismo período de 2017. El incremento de \$4.1 millones se debió principalmente al inicio de operaciones de los nuevos gasoductos.

Depreciación y Amortización

En el primer trimestre de 2018, la depreciación y amortización fue \$33.6 millones, comparado con \$27.2 millones durante el mismo período de 2017. El incremento de \$6.4 millones se debió principalmente al inicio de operaciones de los nuevos gasoductos.

Costos Financieros, Neto

En el primer trimestre de 2018, el costo financiero neto fue \$24.5 millones, comparado con \$12.0 millones durante el mismo período de 2017. El incremento de \$12.5 millones se debe principalmente a mayor saldo de deuda corporativa y menor capitalización de intereses en relación a los proyectos en construcción, parcialmente compensado por ingresos por intereses en relación al préstamo de accionistas otorgado al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan.

Otras Ganancias, Neto

En el primer trimestre de 2018, otras ganancias fueron \$50.9 millones, comparado con \$2.4 millones durante el mismo período de 2017. El incremento de \$48.5 millones se debe al efecto por la fluctuación del tipo de cambio, debido principalmente al préstamo de accionistas, denominado en pesos, para fondear al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, que es parcialmente compensado en la Participación de Utilidades de Negocios Conjuntos.

Impuestos a la Utilidad

En el primer trimestre de 2018, el gasto por impuestos a la utilidad fue \$38.2 millones, comparado con \$5.7 millones en el mismo período de 2017. El incremento de \$32.5 millones es principalmente debido 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 (Pérdidas) Utilidades de Negocios Conjuntos, Neto de Impuestos a la Utilidad

(millones de dólares)	Negocio Conjunto con	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
		2018	2017
		(no auditados)	
Gasoducto Los Ramones Norte	Blackrock y Pemex TRI ²	11.8	8.1
Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan	TransCanada	(24.6)	2.8
Energía Sierra Juárez, parque eólico	InterGen	0.7	1.8
		\$ (12.1)	\$ 12.6

⁽²⁾ 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 primer trimestre de 2018, la participación en las pérdidas de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad, fue \$12.1 millones comparado con una utilidad de \$12.6 millones durante el mismo período de 2017. La disminución de \$24.7 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 y mayor beneficio de impuesto a la utilidad en el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan. Este efecto de tipo de cambio se compensa en Otras ganancias, neto.

Utilidad 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 los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y 2017, se presentan en los estados consolidados condensados de ganancias como operaciones discontinuas, neto de impuestos.

En el primer trimestre de 2018, la utilidad del período de operaciones discontinuas, neto de impuestos a la utilidad, fue \$6.8 millones comparado con \$8.0 millones durante el mismo período de 2017. La disminución de \$1.2 millones se debió principalmente a mayor gasto de impuesto a la utilidad, parcialmente compensado por mejores resultados operativos.

UAIDA y UAIDA Ajustada

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) los costos financieros, neto; (3) otras (ganancias) pérdidas netas; (4) remediación del método de participación; (5) el gasto por impuestos a la utilidad; (6) la participación en las utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad; y (7) la (Utilidad) pérdida de operaciones discontinuas, neto de impuestos.

Nuestra definición de UAIDA Ajustada es UAIDA más Ajuste a la UAIDA de negocios conjuntos más Ajuste a la UAIDA para las operaciones discontinuas.

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.

Nuestra definición de Ajuste a la UAIDA para las operaciones discontinuas es la utilidad (pérdida) de las operaciones discontinuas después de sumar o restar, según sea el caso: (1) la pérdida por deterioro de activos; (2) los costos financieros, neto; (3) otras (ganancias) pérdidas netas; y (4) el gasto (beneficio) por impuestos a la utilidad.

(millones de dólares)	Tres meses terminados el	
	31 de marzo de	
	2018	2017
	(no auditados)	
Segmento Gas	\$ 160.7	\$ 146.8
Segmento Electricidad	17.7	21.5
Corporativo	(0.2)	(1.4)
UAIDA	\$ 178.2	\$ 166.9
Ajuste para UAIDA de negocios Conjuntos	27.1	18.9
Ajuste para UAIDA de las Operaciones Discontinuas	6.1	(2.0)
UAIDA Ajustada	\$ 211.4	\$ 183.8

Reconciliación de utilidad del período a UAIDA y UAIDA Ajustada

(millones de dólares)	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2018	2017
	(no auditados)	
Reconciliación a UAIDA		
Utilidad del período	\$ 127.5	\$ 145.0
Depreciación y amortización	33.6	27.2
Costos financieros, neto	24.5	12.0
Otras (ganancias), neto	(50.9)	(2.4)
Gasto por impuestos a la utilidad	38.2	5.7
Participación en las (pérdidas) utilidades de negocios conjuntos, neto de impuestos a la utilidad	12.1	(12.6)
(Utilidad) del período de operaciones discontinuas neta de impuestos	(6.8)	(8.0)
(1) UAIDA	178.2	166.9
Reconciliación de Ajuste para UAIDA de negocios Conjuntos		
(Pérdida) Utilidad del período	(12.1)	12.6
Depreciación y amortización	1.6	1.5
Costos financieros, neto	10.4	6.9
Otras pérdidas (ganancias), neto	34.1	(1.8)
Gasto por impuestos a la utilidad	(6.9)	(0.3)
(2) Ajuste para UAIDA de Negocios Conjuntos	27.1	18.9
Reconciliación de ajuste para UAIDA de las Operaciones Discontinuas		
Utilidad del período	6.8	8.0
Costos financieros, neto	0.1	—
Otras (ganancias) neto	(0.9)	(1.3)
Gasto (beneficio) por impuestos a la utilidad	0.1	(8.7)
(3) Ajuste para UAIDA de las Operaciones Discontinuas	6.1	(2.0)
(1+2+3) UAIDA Ajustada	\$ 211.4	\$ 183.8

Estados de Posición Financiera Consolidados Condensados

(miles de dólares)	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
	(no auditados)	(auditados)
Activos		
Activos Circulantes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 44,900	\$ 37,208
Inversiones en valores a corto plazo	27,082	1,081
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	119,027	94,793
Impuestos por recuperar	128,442	121,542
Otros activos circulantes ⁽¹⁾	88,992	112,199
Activos disponibles para la venta	164,952	148,190
Total de activos circulantes	573,395	515,013
Activos no circulantes		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no consolidables	627,124	493,887
Arrendamientos financieros por cobrar	940,257	942,184
Impuestos a la utilidad diferidos	66,078	97,334
Inversión en negocios conjuntos	533,313	523,102
Propiedades, planta y equipo, neto	3,764,798	3,729,456
Crédito mercantil	1,638,091	1,638,091
Otros activos no circulantes ⁽²⁾	258,213	224,792
Total de activos no circulantes	7,827,874	7,648,846
Total de activos	\$ 8,401,269	\$ 8,163,859
Pasivos y Capital contable		
Deuda a corto plazo	\$ 372,647	\$ 262,760
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	601,384	544,217
Otros pasivos circulantes ⁽³⁾	159,592	184,418
Pasivos relacionados con activos disponibles para la venta	56,544	62,522
Total de pasivos circulantes	1,190,167	1,053,917
Pasivos a largo plazo		
Deuda a largo plazo, neta	1,733,906	1,732,040
Cuentas por pagar a partes relacionadas no consolidables	73,920	73,510
Impuestos a la utilidad diferidos	530,513	551,614
Otros pasivos a largo plazo ⁽⁴⁾	199,541	236,191
Total de pasivos a largo plazo	2,537,880	2,593,355
Total de pasivos	3,728,047	3,647,272
Capital contable		
Capital social	963,272	963,272
Aportación adicional de capital	2,351,801	2,351,801
Otras partidas de (pérdida) integral	(85,430)	(114,556)
Utilidades retenidas	1,443,575	1,316,070
Total de capital contable participación controladora	4,673,218	4,516,587
Participación no controladora	4	—
Total de capital contable	\$ 4,673,222	\$ 4,516,587
Total de pasivo y capital contable	\$ 8,401,269	\$ 8,163,859

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

⁽²⁾ Los otros activos no circulantes incluyen: intangible, otros activos no circulantes e instrumentos financieros derivados.

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

⁽⁴⁾ Los otros pasivos no circulantes incluyen: instrumentos financieros derivados, provisiones, 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 marzo de	
	2018	2017
	(no auditados)	
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	\$ 37.2	\$ 25.5
Efectivo neto generado en actividades de operación	93.0	94.2
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(211.7)	(132.0)
Efectivo neto generado por actividades de financiamiento	107.0	66.4
Efectos por cambios en el valor del efectivo en moneda extranjera	19.4	6.0
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	\$ 44.9	\$ 60.1

Actividades de operación

En el primer trimestre de 2018, el efectivo neto proveniente de las actividades de operación fue \$93.0 millones, comparado con \$94.2 millones durante el mismo período de 2017, debido principalmente a cambios en el capital de trabajo.

Actividades de inversión

En el primer trimestre de 2018, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$211.7 millones, debido principalmente a \$106.7 millones para fondear al Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan; inversiones de capital por \$85.0 millones en relación a: la terminal marina de Veracruz, una estación de compresión en el Gasoducto Sonora, y los proyectos solares Pima y Tepezalá; reducción de inversiones de corto plazo por \$26.0 millones y disminución en el efectivo restringido por \$6.6 millones.

En el primer trimestre de 2017, el efectivo neto utilizado en las actividades de inversión fue \$132.0 millones, debido a las inversiones de capital por \$69.4 millones en nuestros gasoductos totalmente propios, la inversión por \$45.8 millones en el Gasoducto Sur de Texas – Tuxpan, inversiones de corto plazo por \$13.0 millones e incremento en el efectivo restringido por \$6.8 millones relacionado a la deuda bancaria asumida en 2016 por las adquisiciones de Gasoductos de Chihuahua Ventika, parcialmente compensado por el repago de créditos otorgados a afiliadas no consolidadas por \$2.4 millones.

Actividades de financiamiento

En el primer trimestre de 2018, el efectivo neto generado en las actividades de financiamiento fue \$107.0 millones, debido a \$70.0 millones de disposiciones netas de préstamos provenientes de afiliadas no consolidables, y \$161.2 millones por la disposición de financiamientos bancarios, parcialmente compensado por el pago a vencimiento de los CEBURES a cinco años por \$102.3 millones e intereses pagados de \$22.2 millones.

En el primer trimestre de 2017, el efectivo neto generado en las actividades de financiamiento fue \$66.4 millones, debido a \$102.0 millones de disposiciones netas de préstamos provenientes de afiliadas no consolidables, parcialmente compensado por intereses pagados de \$25.8 millones y el pago neto de préstamos bancarios de \$9.9 millones.

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.