



# ESENTIA

Energy Systems



# REPORTE TRIMESTRAL 1T26



## ESENTIA ENERGY DEVELOPMENT REPORTA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2026

Ciudad de México, 28 de abril de 2026 – ESENTIA Energy Development, S.A.B. de C.V. (BMV: ESENTIA) (“ESENTIA” o “la Compañía”), anunció sus resultados no auditados para el primer trimestre de 2026.

### DATOS RELEVANTES PARA EL 1T26

- Durante el 1T26, ESENTIA reportó Ingresos Ajustados por EUA \$109.1 millones (+2.8% vs. 1T25), en línea con la solidez de su base contractual de largo plazo y la estabilidad de sus operaciones principales.
- A nivel operativo, la UAFIDA Ajustada mostró un desempeño consistente, registrando EUA \$85.1 millones para el 1T26, (+2% vs 1T25). El margen se mantuvo en niveles sólidos, ubicándose en 78%, reflejo de nuestra eficiencia operativa.
- La Utilidad Neta para el 1T26 cerró en EUA \$13.0 millones (-14.8% vs. 1T25), cuya variación se explica principalmente por un mayor impuesto diferido derivado de diferencias temporales.
- La Compañía continúa su trayectoria de desapalancamiento, mejorando el indicador Deuda Neta/UAFIDA Ajustada de 4.1x al cierre de 2025 a 4.0x al cierre del 1T26, en línea con la estrategia de optimización del perfil de capital.

### Datos Financieros Relevantes

Cifras consolidadas en miles de dólares estadounidenses, excepto porcentajes

	1T26	1T25	Variación \$	Variación %
Ingresos Ajustados	109,115	106,182	2,932	2.8%
Margen Bruto Ajustado	103,873	100,245	3,627	3.6%
UAFIDA Ajustada	85,074	83,392	1,681	2.0%
Utilidad Neta	13,038	15,310	(2,272)	(14.8%)
<i>Margen UAFIDA (%)</i>	78%	79%	n.a.	n.a.
<b>Deuda Neta</b>	<b>UDM 1T 2026</b>	<b>Anual 2025</b>		
Deuda Neta	1,332,949	1,370,507	(37,558)	(2.7%)
UAFIDA Ajustada anualizada	335,094	333,413	1,681	0.5%
Deuda Neta/UAFIDA Ajustada	4.0x	4.1x	(0.1x)	(3.2%)

UAFIDA Ajustada = Utilidad neta + Impuestos a la utilidad + Costo financiero neto + Depreciación y Amortización + Partidas no recurrentes + Participación proporcional de negocios conjuntos

## COMENTARIO DEL DIRECTOR GENERAL

"El primer trimestre de 2026 reflejó un desempeño sólido para ESENTIA, con una UAFIDA Ajustada de EUA \$85.1 millones, resultado de una operación eficiente y a un alto desempeño del equipo de trabajo enfocado a resultados. Adicionalmente, la aprobación del refinanciamiento de deuda por hasta EUA \$2,000 millones fortalece nuestra estructura financiera y nos brinda mayor flexibilidad para ejecutar nuestra estrategia de crecimiento.

En términos operativos, continuamos avanzando conforme a lo previsto en nuestro Plan de Expansión. La Fase I mantiene un progreso constante y se encuentra en línea con el plan original de trabajo para iniciar operaciones en el primer trimestre de 2027. Asimismo, nuestro Consejo de Administración aprobó la Decisión Final de Inversión (FID) para la Fase II, la cual añadirá aproximadamente 22% de capacidad al sistema, respaldada por una inversión de EUA \$206 millones y con una fecha estimada de operaciones a mediados de 2028.

Si bien la coyuntura del mercado energético global presenta retos inusuales, el negocio de ESENTIA sigue demostrando gran solidez estructural y acceso a nuevas oportunidades. Asimismo, nuestras perspectivas de crecimiento acompañan el actual dinamismo del sector energético en México, lo que nos permite seguir impulsando el desarrollo económico del país a través de la provisión de energía competitiva y segura.

Mantenemos una visión prudente pero optimista, enfocada en la ejecución disciplinada de nuestros proyectos, el fortalecimiento de nuestra posición financiera y la generación de valor sostenible para nuestros accionistas."

**Daniel Bustos**  
**Director General**

## Ingresos Ajustados

Con el fin de proporcionar una visión más representativa de los ingresos subyacentes, la Compañía reporta Ingresos Ajustados. Esta métrica excluye el costo de adquisición de gas natural e integra la contribución proporcional de Roadrunner y Estación de Compresión Soto la Marina ("SLM") (previo a la adquisición del 100% de esta última en mayo de 2025).

Bajo este criterio, los Ingresos Ajustados en el 1T26 ascendieron a EUA \$109.1 millones, un incremento del 2.8% (EUA \$2.9 millones adicionales) respecto al mismo periodo del año anterior.

Los servicios de transporte en firme, segmento más representativo, se mantuvieron prácticamente estables en EUA \$70.6 millones (+0.1% vs. 1T25), sustentados en contratos de largo plazo con CFE. Los servicios de transporte en base interrumpible crecieron 12.4% hasta EUA \$3.7 millones, compensando el ajuste en la tarifa de Esentia Pipeline de Toluca con mayor demanda de capacidad de corto plazo. Los servicios de compresión aportaron EUA \$3.6 millones, incorporados a partir de la adquisición del 100% de SLM en mayo de 2025. La contribución proporcional de joint ventures disminuyó a EUA \$12.2 millones (-16.4% vs. 1T25), explicada por el cambio en la estructura de consolidación de SLM, cuya participación proporcional fue sustituida por consolidación total a partir de dicha adquisición.

Cifras consolidadas en miles de dólares estadounidenses, excepto porcentajes

	1T26	1T25	Variación \$	Variación %
<b>Ingresos por contratos con clientes - Ajustados</b>				
1. Servicios de transporte de gas natural en firme	70,596	70,525	71	0.1%
<i>Venta de gas natural - bruto</i>	14,961	44,486	(29,525)	(66.4%)
<i>(-) Costo de gas natural</i>	4,064	(26,722)	30,786	(115.2%)
2. Venta de gas natural - neto	19,025	17,764	1,261	7.1%
3. Servicios de transporte de gas natural en base interrumpible	3,681	3,275	406	12.4%
4. Servicios de compresión de gas	3,631	-	3,631	--
5. Operación y mantenimiento de gasoductos	-	47	(47)	(100.0%)
6. Ingresos proporcionales de joint ventures	12,182	14,571	(2,390)	(16.4%)
<b>Total Ingresos Ajustados (1+2+3+4+5+6)</b>	<b>109,115</b>	<b>106,182</b>	<b>2,932</b>	<b>2.8%</b>

## Costos de Transporte Ajustados

Los Costos de Transporte Ajustados consideran los costos de transporte de gas de terceros a lo largo de nuestro sistema, los cuales se componen de los rubros de los Estados Financieros denominados capacidad reservada y transporte de gas; ajustados por el 50% de los costos de transporte atribuibles a *Roadrunner*, debido a que la Compañía mantiene una participación del 50% en el mismo.

Al 1T26, los Costos de Transporte Ajustados totalizaron EUA \$5.2 millones, una reducción del 11.7% respecto al 1T25. Esta disminución refleja principalmente la ausencia de costos de capacidad interrumpible que existían en el 1T25 previos al uprating del sistema, efecto que fue parcialmente compensado por mayores costos asociados al incremento en los volúmenes transportados durante el periodo.

Cifras consolidadas en miles de dólares estadounidenses, excepto porcentajes

	1T26	1T25	Variación \$	Variación %
<b>Costos de Transporte Ajustados</b>				
1. Capacidad reservada (estados financieros)	3,884	3,562	322	9.0%
2. Transporte de gas (estados financieros)	3,458	4,291	(833)	(19.4%)
3. Ajuste: Costo de transporte de JVs (50%)	(2,100)	(1,916)	(184)	9.6%
<b>Total Costos de Transporte Ajustados (1+2-3)</b>	<b>5,242</b>	<b>5,937</b>	<b>(695)</b>	<b>(11.7%)</b>

## Margen Bruto Ajustado

El Margen Bruto Ajustado considera los Ingresos Ajustados menos los Costos de Transporte Ajustados, destinado a reflejar la contribución generada después de deducir los costos variables más directamente vinculados con el transporte, compresión y venta de gas natural.

Cifras consolidadas en miles de dólares estadounidenses, excepto porcentajes

	1T26	1T25	Variación \$	Variación %
<b>Margen Bruto Ajustado</b>				
Total Ingresos Ajustados	109,115	106,182	2,932	2.8%
(-) Costos de Transporte Ajustados	(5,242)	(5,937)	695	(11.7%)
<b>Total Margen Bruto Ajustado</b>	<b>103,873</b>	<b>100,245</b>	<b>3,627</b>	<b>3.6%</b>

## Gastos de Operación y Mantenimiento Ajustados

Con el objetivo de presentar una visión normalizada de los costos inherentes a la operación del negocio, la Compañía presenta la métrica ajustada de los "Gastos de Operación y Mantenimiento Ajustados", la cual se construye a partir del rubro de costo de venta de los Estados Financieros, excluyendo las partidas ya consideradas en Ingresos Ajustados y Costos de Transporte Ajustados (i.e., costo de gas natural, transporte de gas y Costos de Transporte Ajustados), así como depreciación y amortización ("D&A") y las partidas no recurrentes. Esta métrica permite evaluar con mayor claridad la eficiencia operativa directa y la gestión de costos administrables de nuestras plantas y activos.

Al cierre del 1T26, el Total de Gastos de Operación y Mantenimiento Ajustados ascendió a EUA \$7.6 millones, lo que representa un incremento de 32.0% respecto al 1T25. Esta variación se

explica principalmente por: (i) un incremento de 14.8% en operación y mantenimiento de gasoductos (EUA \$2.4 millones en 1T26 vs. EUA \$2.1 millones en 1T25), derivado principalmente de la integración operativa de SLM; (ii) un incremento de 67.8% en compensaciones de empleados (EUA \$3.5 millones en 1T26 vs. EUA \$2.1 millones en 1T25), asociado a una reclasificación de EUA \$1.1 millones desde gastos administrativos hacia gastos de operación para reflejar con mayor precisión la función operativa de la fuerza laboral, al incremento en el *headcount* consolidado, a mayores provisiones de bono de desempeño vinculadas a los excelentes resultados operativos del ejercicio 2025 y al impacto cambiario derivado de la apreciación del peso sobre la nómina liquidada en moneda local; (iii) un incremento de 34.8% en seguros (EUA \$1.7 millones en 1T26 vs. EUA \$1.3 millones en 1T25), asociado a la cobertura de construcción del proyecto de expansión y a incrementos por inflación y condiciones de mercado.

Las partidas no recurrentes del periodo totalizaron EUA \$0.3 millones, correspondientes principalmente a mejoras extraordinarias en el sistema SCADA y a la cobertura construcción de seguros del proyecto de expansión.

Cifras consolidadas en miles de dólares estadounidenses, excepto porcentajes

	1T26	1T25	Variación \$	Variación %
<b>Gastos de Operación y Mantenimiento Ajustados</b>				
Operación y mantenimiento de gasoductos	2,448	2,133	315	14.8%
Compensaciones de los empleados	3,480	2,074	1,406	67.8%
Seguro	1,729	1,283	446	34.8%
Otros	246	215	31	14.4%
Arrendamientos	33	102	(69)	(67.6%)
<b>Total Gastos de Operación y Mantenimiento</b>	<b>7,936</b>	<b>5,807</b>	<b>2,129</b>	<b>36.7%</b>
(-) Partidas no recurrentes	(322)	(38)	(284)	737.6%
<b>Total Gastos de Operación y Mantenimiento Ajustados</b>	<b>7,614</b>	<b>5,769</b>	<b>1,845</b>	<b>32.0%</b>

## Gastos Administrativos Ajustados

Los Gastos Administrativos Ajustados se componen de los gastos administrativos presentados en los Estados Financieros, excluyendo depreciación y amortización (“D&A”) y partidas no recurrentes, con el objetivo de mantener consistencia con la UAFIDA Ajustada, la cual excluye los mismos conceptos.

Al cierre del 1T26, el Total de Gastos Administrativos Ajustados ascendió a EUA \$8.3 millones, lo que representa un incremento de 57.2% respecto al 1T25. Esta variación se explica principalmente por: (i) un incremento de 109.9% en compensaciones de empleados (EUA \$4.6 millones en 1T26 vs. EUA \$2.2 millones en 1T25), asociado a mayores provisiones de bono de desempeño vinculadas a los resultados operativos del ejercicio 2025, así como a una reclasificación de la nómina de Esentia Gas hacia este rubro para reflejar con mayor precisión la función de cada área; (ii) un incremento en seguros derivado de la contratación de pólizas de

responsabilidad para consejeros y funcionarios, propias de nuestra condición de empresa pública; y (iii) una disminución en gastos generales explicada por la referida reclasificación de nómina y por la temporalidad en la ejecución de ciertos gastos del periodo.

Las partidas no recurrentes totalizaron EUA \$0.1 millones, una reducción del 82.4% frente al 1T25, toda vez que en dicho periodo se registraron honorarios legales de carácter no recurrente correspondientes a asesorías puntuales concluidas.

Cifras en miles de dólares estadounidenses, excepto porcentajes

	1T26	1T25	Variación \$	Variación %
<b>Gastos Administrativos Ajustados</b>				
Compensaciones a los empleados	4,623	2,202	2,421	109.9%
Honorarios	1,471	1,453	18	1.2%
Gastos generales	1,485	2,200	(715)	(32.5%)
Mantenimiento	169	177	(8)	(4.5%)
Seguros	451	3	448	14933.3%
Otros gastos	200	17	183	1076.5%
<b>Total Gastos Administrativos</b>	<b>8,399</b>	<b>6,052</b>	<b>2,347</b>	<b>38.8%</b>
(-) Partidas no recurrentes	(141)	(797)	656	(82.4%)
<b>Total Gastos Administrativos Ajustados</b>	<b>8,258</b>	<b>5,255</b>	<b>3,003</b>	<b>57.2%</b>

## UAFIDA Ajustada

La UAFIDA se determina a partir de la utilidad neta del periodo, adicionando: (i) el impuesto a la utilidad, (ii) el costo financiero neto y (iii) los gastos por depreciación y amortización.

Por su parte, la UAFIDA Ajustada se calcula partiendo de la UAFIDA, ajustada adicionalmente para: (i) excluir partidas no recurrentes que no reflejan la operación ordinaria y (ii) reconocer la participación proporcional de la UAFIDA de negocios conjuntos, específicamente de Roadrunner.

Al cierre del 1T26, ESENTIA reportó una UAFIDA Ajustada de EUA \$85.1 millones, (+2% vs 1T25), sustentada en un crecimiento de 3.0% en la UAFIDA bajo NIIF. El margen UAFIDA Ajustado se situó en 78%, reflejo de la solidez y estabilidad operativa de la Compañía.

Cifras consolidadas en miles de dólares estadounidenses, excepto porcentajes

	1T26	1T25	Variación \$	Variación %
<b>UAFIDA Ajustada</b>				
1. UAFIDA (NIIF)	83,026	80,574	2,452	3.0%
2. Partidas no recurrentes	463	836	(373)	(44.6%)
3. UAFIDA proporcional de joint ventures	1,585	1,983	(398)	(20.1%)
<b>Total UAFIDA Ajustada (1+2+3)</b>	<b>85,074</b>	<b>83,392</b>	<b>1,681</b>	<b>2.0%</b>
<i>Margen UAFIDA (%)</i>	78%	79%	n.a.	n.a.

## Costos financieros Netos

En términos trimestrales, los costos financieros netos totalizaron EUA \$35.6 millones en el 1T26, lo que representa una disminución de EUA \$1.5 millones (-4.1%) frente a los EUA \$37.1 millones registrados en el 1T25. Esta variación obedece principalmente a: (i) la reducción en gastos por intereses derivada de la liquidación de préstamos con partes relacionadas que existían en el 1T25 y de la reducción en los saldos de deuda; y (ii) el incremento en ingresos por intereses de depósitos bancarios a corto plazo, efectos que fueron parcialmente compensados por una mayor pérdida cambiaria en el periodo derivada de la apreciación del peso mexicano frente al dólar durante el periodo.

Cifras consolidadas en miles de dólares estadounidenses, excepto porcentajes

	1T26	1T25	Variación \$	Variación %
Costos financieros - neto	35,553	37,054	(1,501)	(4.1%)

## Impuestos a la Utilidad

Los impuestos a la utilidad reportados por la Compañía contemplan tanto el impuesto corriente como los efectos de impuestos diferidos derivados de diferencias temporales y beneficios fiscales.

Al cierre del 1T26, los impuestos a la utilidad ascendieron a EUA \$18.0 millones, lo que representa un incremento de 32.0% (EUA \$4.4 millones) respecto a los EUA \$13.6 millones registrados en el 1T25. Esta variación se explica principalmente por un mayor impuesto diferido derivado de diferencias temporales asociadas a la apreciación del peso mexicano frente al dólar durante el periodo, efecto de naturaleza no monetaria que no refleja un deterioro en el desempeño operativo subyacente.

Cifras consolidadas en miles de dólares estadounidenses, excepto porcentajes

	1T26	1T25	Variación \$	Variación %
Impuestos a la Utilidad	17,953	13,602	4,351	32.0%

## Utilidad Neta

La Utilidad Neta del 1T26 ascendió a EUA \$13.0 millones, una variación de -14.8% respecto al 1T25. Este resultado se explica principalmente por el aumento en la carga impositiva que se

deriva del efecto de la utilidad cambiaria por la apreciación del peso mexicano, la cual incrementó la base gravable del periodo.

Cifras consolidadas en miles de dólares estadounidenses, *excepto porcentajes*

	1T26	1T25	Variación \$	Variación %
Utilidad neta	13,038	15,310	(2,272)	(14.8%)

## Deuda

Al 31 de marzo de 2026, el saldo de la deuda total ascendió a EUA \$2,058 millones, integrada en un 38.8% por bonos a tasa fija y 61.2% por líneas de crédito senior garantizadas. Por su parte, el saldo en la caja se situó en EUA \$725.7 millones, resultando en una deuda neta de EUA \$1,332.9 millones.

	Prestamistas	Fecha de vencimientc	Tasa de Interés	Prepago sin penalidad	Deuda pendiente (USD mm)
Bonos a tasa fija	Bonos senior Garantizados de Empresas	30-Mar-2038	Tasa fija 6.375%		348
	Bonos senior Garantizados El Encino	30-Abr-2041	Tasa fija 5.465%		451
Contratos de Crédito	Contrato de Crédito Sindicado El Encino	31-Ene-2032	SOFR + LIBOR reemplazada ajustada 0.42826% + 2.25%	✓	165
	Contrato de Crédito Sindicado Hub Chávez	24-May-2030	SOFR + 2.75%	✓	1,052
	Contrato de Crédito ECSLM	30-Sep-2033	SOFR + LIBOR reemplazada ajustada 0.26161% + 2.40%	✓	42
<b>Total</b>					<b>2,058</b>

(en miles de dólares estadounidenses)	31 de marzo 2026	31 de diciembre de 2025
<b>A corto plazo:</b>		
Bonos senior garantizados	\$ 481,630	\$ 493,805
Contrato de crédito	194,618	202,897
	<u>\$ 676,248</u>	<u>\$ 696,702</u>
<b>A largo plazo:</b>		
Bonos senior garantizados	\$ 316,569	\$ 330,550
Contrato de crédito	1,065,811	1,071,802
	<u>1,382,380</u>	<u>1,402,352</u>
<b>Total deuda</b>	<u>\$ 2,058,628</u>	<u>\$ 2,099,054</u>

	Bonos senior garantizados Enterpises	Contratos de crédito sindicado El Encino	Bonos senior garantizados El Encino	Contratos de crédito sindicado Hub Chávez	Contrato de crédito ECSLM	Total
<b>31 de marzo de 2026</b>						
Deuda neta a 1 de enero de 2026	\$ 367,970	\$ 173,209	\$ 456,385	\$ 1,058,431	\$ 43,059	\$ 2,099,054
Intereses devengados	6,296	3,509	6,206	18,800	730	35,541
Pagos de capital	(14,782)	(4,371)	-	(6,937)	(976)	(27,066)
Pago de intereses	(11,757)	(5,916)	(12,296)	(17,450)	(694)	(48,113)
Otros	(192)	(965)	369	-	-	(788)
<b>Saldo al 31 de marzo</b>	<b>\$ 347,535</b>	<b>\$ 165,466</b>	<b>\$ 450,664</b>	<b>\$ 1,052,844</b>	<b>\$ 42,119</b>	<b>\$ 2,058,628</b>

	Bonos senior garantizados Enterpises	Contratos de crédito sindicado El Encino	Bonos senior garantizados El Encino	Contratos de crédito sindicado Hub Chávez	Contrato de crédito ECSLM	Total
<b>31 de diciembre de 2025</b>						
Deuda neta a 1 de enero de 2025	\$ 393,210	\$ 183,660	\$ 456,140	\$ 1,077,158	\$ -	\$ 2,110,168
Adquisición	-	-	-	-	46,847	46,847
Intereses devengados	25,012	13,887	24,802	83,728	1,165	148,594
Pagos de capital	(25,751)	(10,301)	-	(23,993)	(2,892)	(62,937)
Pago de intereses	(24,803)	(13,324)	(24,593)	(78,465)	(2,434)	(143,619)
Otros	302	(713)	36	3	373	1
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>\$ 367,970</b>	<b>\$ 173,209</b>	<b>\$ 456,385</b>	<b>\$ 1,058,431</b>	<b>\$ 43,059</b>	<b>\$ 2,099,054</b>

	31 Diciembre 2025	31 Marzo 2026
<b>Deuda a corto plazo</b>	\$ 696,702	\$ 676,248
<b>Deuda a largo plazo</b>	\$ 1,402,352	\$ 1,382,380
	\$ 2,099,054	\$ 2,058,628
<b>Efectivo (Depositos Bancarios)</b>	\$ 580,056	\$ 547,027
<b>Restringido</b>	\$ 148,491	\$ 178,652
	\$ 728,547	\$ 725,679
<b>Deuda Neta</b>	<b>\$ 1,370,507</b>	<b>\$ 1,332,949</b>

## Liquidez y Recursos de Capital

La Compañía opera como una sociedad controladora, por lo que su posición de capital se fundamenta en los resultados financieros y el flujo de caja de sus subsidiarias e inversiones conjuntas. La capacidad para fondear obligaciones corporativas depende de la distribución efectiva de utilidades u otros pagos provenientes de dichas entidades operativas.

<b>Fuentes y usos de efectivo</b>	<b>1T26</b>	<b>1T25</b>
Flujos netos de efectivo obtenidos en actividades de operación	62,130	68,718
Flujos netos de efectivo obtenidos (utilizados) en actividades de inversión	7,169	10,279
Flujos netos de efectivo obtenidos (utilizados) en actividades de financiamiento	(100,256)	(57,687)
Efectivo al principio de año	580,056	105,529
Efectivo al final de año	547,027	126,205

### **Actividades de operación**

En el 1T26, el efectivo neto proveniente de actividades de operación ascendió a EUA \$62.1 millones, en comparación con los EUA \$68.7 millones registrados en el 1T25. La variación obedece principalmente a movimientos en el capital de trabajo, en particular menores cobros de cuentas por cobrar respecto al mismo periodo del año anterior y un incremento en impuestos por recuperar, efectos parcialmente compensados por una mejora en el desempeño operativo subyacente.

### **Actividades de inversión**

En el 1T26, el efectivo neto procedente de actividades de inversión ascendió a EUA \$7.2 millones, en comparación con EUA \$10.3 millones en el 1T25. La disminución se explica principalmente por un mayor gasto en adquisición de propiedad y equipo asociado al avance del Plan de Expansión.

### **Actividades de Financiamiento**

En el 1T26, el flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento ascendió a EUA \$100.3 millones, en comparación con EUA \$57.7 millones en el 1T25. Esta variación se explica principalmente por un incremento en el efectivo restringido de EUA \$37.2 millones destinado a garantizar el servicio de la deuda, un mayor pago de capital de deuda a largo plazo de EUA \$6.3 millones, y la ausencia de aportaciones de capital recibidas en el 1T25, efectos parcialmente compensados por la eliminación de pagos de intereses a partes relacionadas y menores intereses pagados en el periodo.

## Conferencia telefónica de resultados del 1T 2026



Miércoles 29 de abril de 2026  
11:00 am EST (9:00 am CDMX)

**Presentado por:**

Daniel Horacio Bustos, (CEO)  
Stephen Griffiths-James, (CFO)  
Alberto Guajardo, (IRO)

**Favor de registrarse con anticipación:**

[https://us06web.zoom.us/webinar/register/WN\\_GoP4B43USXadqf2d7qVt8w](https://us06web.zoom.us/webinar/register/WN_GoP4B43USXadqf2d7qVt8w)

Después de registrarse, recibirá un correo electrónico de confirmación con la información para unirse a la videoconferencia.

Una repetición de la videoconferencia estará disponible en [esentiaenergy.com](https://www.esentiaenergy.com) después de la llamada.

**Contacto con Inversionistas**

Alberto Guajardo  
aguajardo@esentia-energy.com  
+52 55 5148 6700

**Acerca de ESENTIA Energy Systems:**

*ESENTIA Energy Systems es una empresa líder en el sector energético de México, especializada en el transporte y comercialización de gas natural. Con más de 20 años de experiencia, desarrollamos proyectos de infraestructura que impulsan el crecimiento y amplían el acceso a la energía, contribuyendo al bienestar y al desarrollo sostenible de México. Operamos el sistema interconectado de gas natural más grande de México que suministra gas natural confiable y de bajo costo desde Waha, Texas, a través del centro del país, hacia las principales regiones industriales. En ESENTIA Energy Systems, operamos bajo los más altos estándares de seguridad y mantenemos un firme compromiso con la sustentabilidad y el respeto hacia las comunidades en donde tenemos presencia.*

## Estado Consolidado de Resultados (Miles de dólares)

	1T25		1T26		Variación		4T25		1T26		Variación	
	\$		\$		\$	%	\$		\$		\$	%
Ingresos por contratos con clientes	\$ 118,333	\$ 92,869	\$ (25,464)	-22%	\$ 94,913	\$ 92,869	\$ (2,044)	-2%				
Costo de venta	(54,707)	(27,236)	27,471	-50%	(33,712)	(27,236)	6,476	-19%				
Utilidad bruta	63,626	65,633	2,007	3%	61,201	65,633	4,432	7%				
Gastos administrativos	(6,335)	(8,896)	(2,561)	40%	(23,457)	(8,896)	14,561	-62%				
Otros costos - Neto	(1,868)	58	1,926	-103%	1,665	58	(1,607)	-97%				
Utilidad operativa	55,423	56,795	1,372	2%	39,409	56,795	17,386	44%				
Ingresos financieros	8,870	7,619	(1,251)	-14%	12,331	7,619	(4,712)	-38%				
Costos financieros	(45,924)	(43,172)	2,752	-6%	(45,237)	(43,172)	2,065	-5%				
Costos financieros - Neto	(37,054)	(35,553)	1,501	-4%	(32,906)	(35,553)	(2,647)	8%				
Participación en la utilidad de inversiones en negocios conjuntos reconocidos a través del método de participación	10,543	9,749	(794)	-8%	10,048	9,749	(299)	-3%				
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	28,912	30,991	2,079	7%	16,551	30,991	14,440	87%				
Impuesto a la utilidad	(13,602)	(17,953)	(4,351)	32%	6,229	(17,953)	(24,182)	-388%				
Utilidad neta consolidada del ejercicio	\$ 15,310	\$ 13,038	\$ (2,272)	-15%	\$ 22,780	\$ 13,038	\$ (9,742)	-43%				
Otros ingresos (costos) integrales												
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:												
Remediones de obligaciones por beneficios post-empleo	(18,907)	2,232	21,139	-112%	(79)	2,232	2,311	-2925%				
Partidas que subsecuentemente serán reclasificadas a resultados:												
Cambios del valor razonable de la cobertura, neto de impuestos	-	-	-	0%	9,357	-	(9,357)	-100%				
Participación en otros resultados integrales en negocios conjuntos reconocidos a través del método de participación	(213)	-	213	-	(332)	-	332	-100%				
Diferencias por conversión de operaciones en el extranjero	33	1,042	1,009	3058%	9,283	1,042	(8,241)	-89%				
Otros resultados integrales, neto de impuestos a la utilidad	(19,087)	3,274	22,361	-117%	18,229	3,274	(14,955)	-82%				
Total de utilidad neta integral del ejercicio	\$ (3,777)	\$ 16,312	20,089	-532%	\$ 41,009	\$ 16,312	(24,697)	-60%				

# Balance General Consolidado

## (Miles de dólares)

### Activo

#### ACTIVOS CIRCULANTES:

Efectivo (depósitos bancarios)
Efectivo restringido
Cuentas por cobrar - Neto
Activos por contrato
Partes relacionadas
Impuestos por recuperar
Desbalances
Instrumentos financieros derivados
Seguros pagados por anticipado
Otros activos circulantes

#### Total activos circulantes

#### ACTIVOS NO CIRCULANTES

Partes relacionadas
Propiedades y equipo - Neto
Derechos de vía - Neto
Derechos de uso de arrendamiento
Inversiones contabilizadas bajo el método de participación
Impuestos por recuperar a largo plazo
Activos por contrato a largo plazo
Impuestos a la utilidad diferidos
Instrumentos financieros derivados
Depósitos en garantía
Crédito mercantil
Activo intangible
Otros activos no circulantes

#### Total activos no circulantes

#### Total de activos

#### Pasivo y Capital Contable

#### PASIVOS CIRCULANTES:

Deuda a corto plazo
Cuentas por pagar
Partes relacionadas
Impuestos a la utilidad
IVA por pagar
Pasivos por contrato y componente financiero
Desbalances
Instrumentos financieros derivados
Pasivo por arrendamientos
Pasivos acumulados y otros

#### Total pasivos circulantes

#### PASIVOS NO CIRCULANTES:

Deuda a largo plazo
Partes relacionadas
Impuestos a la utilidad diferidos
Pasivos por contrato y componente financiero a largo plazo
Beneficios a los empleados
Pasivo por arrendamientos
Instrumentos financieros derivados

#### Total pasivos no circulantes

#### Total pasivo

#### Capital Contable:

Capital social
Resultados acumulados
Otros resultados integrales

#### Total capital contable

#### Total pasivo y capital

	Diciembre 31		Marzo 31		Variación	
	2025	2026	\$	%	\$	%
<b>Activo</b>						
<b>ACTIVOS CIRCULANTES:</b>						
Efectivo (depósitos bancarios)	\$ 580,056	\$ 547,027	\$ (33,029)	-5.7%		
Efectivo restringido	148,491	178,652	30,161	20.3%		
Cuentas por cobrar - Neto	67,690	37,825	(29,865)	-44%		
Activos por contrato	202,073	209,124	7,051	3%		
Partes relacionadas	-	-	-			
Impuestos por recuperar	87,154	86,763	(391)	0%		
Desbalances	2,359	9,123	6,764	287%		
Instrumentos financieros derivados	13,041	11,366	(1,675)	-13%		
Seguros pagados por anticipado	4,794	3,773	(1,021)	-21%		
Otros activos circulantes	4,496	1,372	(3,124)	-69%		
<b>Total activos circulantes</b>	<b>1,110,154</b>	<b>1,085,025</b>	<b>(25,129)</b>	<b>-2%</b>		
<b>ACTIVOS NO CIRCULANTES</b>						
Partes relacionadas	-	-	-			
Propiedades y equipo - Neto	2,054,034	2,047,538	(6,496)	0%		
Derechos de vía - Neto	152,164	150,482	(1,682)	-1%		
Derechos de uso de arrendamiento	7,997	7,598	(399)	-5%		
Inversiones contabilizadas bajo el método de participación	179,450	178,192	(1,258)	-1%		
Impuestos por recuperar a largo plazo	11,739	11,641	(98)	-1%		
Activos por contrato a largo plazo	66,516	85,650	19,134	29%		
Impuestos a la utilidad diferidos	42,170	41,524	(646)	-2%		
Instrumentos financieros derivados	49,847	53,649	3,802	8%		
Depósitos en garantía	4,234	4,318	84	2%		
Crédito mercantil	3,793	3,793	-	0%		
Activo intangible	13,266	12,934	(332)	-3%		
Otros activos no circulantes	-	-	-			
<b>Total activos no circulantes</b>	<b>2,585,210</b>	<b>2,597,319</b>	<b>12,109</b>	<b>0%</b>		
<b>Total de activos</b>	<b>\$ 3,695,364</b>	<b>\$ 3,682,344</b>	<b>\$ (13,020)</b>	<b>0%</b>		
<b>Pasivo y Capital Contable</b>						
<b>PASIVOS CIRCULANTES:</b>						
Deuda a corto plazo	\$ 696,702	\$ 676,248	\$ (20,454)	-3%		
Cuentas por pagar	65,396	67,332	1,936	3%		
Partes relacionadas	1,437	1,437	-	0%		
Impuestos a la utilidad	5,571	6,525	954	17%		
IVA por pagar	25,001	17,679	(7,322)	-29%		
Pasivos por contrato y componente financiero	827	675	(152)	-18%		
Desbalances	1,309	9,207	7,898	603%		
Instrumentos financieros derivados	455	210	(245)	-54%		
Pasivo por arrendamientos	1,021	972	(49)	-5%		
Pasivos acumulados y otros	55,211	51,416	(3,795)	-7%		
<b>Total pasivos circulantes</b>	<b>852,930</b>	<b>831,701</b>	<b>(21,229)</b>	<b>-2%</b>		
<b>PASIVOS NO CIRCULANTES:</b>						
Deuda a largo plazo	1,402,352	1,382,380	(19,972)	-1%		
Partes relacionadas	-	-	-			
Impuestos a la utilidad diferidos	148,832	161,577	12,745	9%		
Pasivos por contrato y componente financiero a largo plazo	4,291	4,299	8	0%		
Beneficios a los empleados	361	361	-	0%		
Pasivo por arrendamientos	1,543	1,215	(328)	-21%		
Instrumentos financieros derivados	1,541	985	(556)	-36%		
<b>Total pasivos no circulantes</b>	<b>1,558,920</b>	<b>1,550,817</b>	<b>(8,103)</b>	<b>-1%</b>		
<b>Total pasivo</b>	<b>2,411,850</b>	<b>2,382,518</b>	<b>(29,332)</b>	<b>-1%</b>		
<b>Capital Contable:</b>						
Capital social	1,758,449	1,758,449	-	0%		
Resultados acumulados	(507,868)	(494,830)	13,038	-3%		
Otros resultados integrales	32,933	36,207	3,274	10%		
<b>Total capital contable</b>	<b>1,283,514</b>	<b>1,299,826</b>	<b>16,312</b>	<b>1%</b>		
<b>Total pasivo y capital</b>	<b>\$ 3,695,364</b>	<b>\$ 3,682,344</b>	<b>\$ (13,020)</b>	<b>0%</b>		

## Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

(Miles de dólares)

	Marzo	Marzo	Variación	
	2025	2026	\$	%
<b>Actividades de operación</b>				
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 28,912	\$ 30,991	\$ 2,079	7%
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuestos por:				0
Depreciación y amortización	14,584	16,221	1,637	11%
Depreciación de arrendamientos	24	261	237	988%
Pérdida en bajas de propiedades y equipo	71	-	(71)	-100%
Intereses ganados	(4,209)	(5,427)	(1,218)	29%
Beneficios a los empleados	-	-	-	0%
Porción inefectiva por valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	-	0%
Participación en la utilidad de inversiones de negocios conjuntos reconocidos a través del método de participación	(10,543)	(9,749)	794	-8%
Valor razonable de inversión en subsidiarias	-	-	-	0%
Intereses a cargo	37,050	35,541	(1,509)	-4%
Intereses a cargo con partes relacionadas	5,113	-	(5,113)	-100%
Swaps	(4,661)	(2,092)	2,569	-55%
Otros costos financieros	4,180	3,401	(779)	-19%
	<b>70,521</b>	<b>69,147</b>	<b>(1,374)</b>	<b>-2%</b>
<b>Cambios en el capital de trabajo (disminución) aumento:</b>				
Cuentas por cobrar	40,948	29,865	(11,083)	-27%
Impuestos por recuperar circulante y no circulantes	1,235	(12,977)	(14,212)	-1151%
Otros activos circulantes y no circulantes	(3,958)	4,471	8,429	-213%
Partes relacionadas	1,181	-	(1,181)	-100%
Cuentas por pagar, pasivos acumulados y otros	(12,174)	(3,214)	8,960	-74%
Activos por contrato	(26,585)	(26,185)	400	-2%
Pasivos por contrato	(133)	(408)	(275)	207%
Impuestos a la utilidad pagados	(2,317)	1,431	3,748	-162%
Flujos netos de efectivo obtenidos en actividades de operación	<b>68,718</b>	<b>62,130</b>	<b>(6,588)</b>	<b>-10%</b>
<b>Actividades de inversión</b>				
Adquisición de propiedad y equipo	(848)	(3,837)	(2,989)	352%
Adquisición de derechos de vía	-	-	-	-
Dividendos cobrados en inversiones en negocios conjuntos	11,478	11,268	(210)	-2%
Adquisición de subsidiaria, neta de efectivo adquirido	-	-	-	-
Préstamos otorgados a partes relacionadas	-	-	-	-
Préstamos cobrados a partes relacionadas	-	-	-	-
Intereses cobrados a partes relacionadas	-	-	-	-
Aportaciones a negocios conjuntos	(351)	(262)	89	-25%
Flujos netos de efectivo obtenidos en actividades de inversión	<b>10,279</b>	<b>7,169</b>	<b>(3,110)</b>	<b>-30%</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>				
Pago de deuda a largo plazo	(20,814)	(27,067)	(6,253)	30%
Pagos de préstamos a partes relacionadas	(1,550)	0	(46,563)	3004%
Préstamos recibidos de partes relacionadas	-	-	-	0%
Intereses pagados a partes relacionadas	(6,944)	-	6,944	-100%
Intereses pagados	(51,633)	(48,113)	3,520	0%
Pagos en arrendamiento	(320)	(233)	87	-27%
Efectivo restringido	12,425	(24,734)	(37,159)	-299%
Swaps recibidos	4,661	2,193	(2,468)	-53%
Swaps pagados	-	(100)	(100)	0%
Reducciones de capital	-	-	-	0%
Aportaciones de capital	8,960	-	(8,960)	-100%
Dividendos decretados	-	-	-	0%
Cartas de crédito	(2,472)	(2,202)	270	-11%
Recursos obtenidos por emisión de acciones	-	-	-	0%
Flujos netos de efectivo obtenidos (utilizados) en actividades de financiamiento	<b>(57,687)</b>	<b>(100,256)</b>	<b>(90,682)</b>	<b>74%</b>
Fluctuación cambiaria en efectivo	(634)	(2,072)	(1,438)	227%
Incremento (disminución) neto de efectivo	20,676	(33,029)	(101,818)	-260%
Efectivo al principio de año	105,529	580,056	474,527	450%
Efectivo al final del ejercicio	126,205	547,027	372,709	333%