



## OHL MÉXICO ANUNCIA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2012

**México, Distrito Federal a 25 de octubre del 2012 – OHL México S.A.B. de C.V.** (“OHL México” o “la Compañía”) (BMV: OHLMEX), uno de los principales operadores en el sector privado de concesiones en infraestructura de transporte, anuncia el día de hoy los resultados no auditados del tercer trimestre (“3T12”) y los nueve meses (“9M12”) del periodo terminado al 30 de septiembre del 2012. Todas las cifras están expresadas en miles de pesos Mexicanos (Ps.) a menos que se indique lo contrario y han sido preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”, o en inglés International Financial Reporting Standards, “IFRS”.

### DATOS Y COMENTARIOS RELEVANTES

| (miles de pesos; excepto tráfico)                                   | 3T12      | 3T11      | Variación % | 9M12       | 9M11       | Variación % |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-------------|------------|------------|-------------|
| <i>Tráfico Medio Diario por Concesión de Autopista de Peaje:</i>    |           |           |             |            |            |             |
| Circuito Exterior Mexiquense <sup>(1)</sup>                         | 275,861   | 216,659   | 27.3%       | 262,412    | 201,583    | 30.2%       |
| Viaducto Bicentenario <sup>(2)</sup>                                | 26,638    | 19,378    | 37.5%       | 25,025     | 17,946     | 39.4%       |
| Autopista Puebla-Perote <sup>(1)</sup>                              | 29,477    | 28,499    | 3.4%        | 28,432     | 28,030     | 1.4%        |
| Autopista Urbana Norte <sup>(2)</sup>                               | 12,357    | na        | n/a         | 9,647      | n/a        | n/a         |
| Ingresos por Cuotas de Peaje:                                       | 660,118   | 477,232   | 38.3%       | 1,868,555  | 1,367,777  | 36.6%       |
| UAFIDA por Cuotas de Peaje:                                         | 397,575   | 324,231   | 22.6%       | 1,075,321  | 949,072    | 13.3%       |
| Margen UAFIDA por Cuotas de Peaje:                                  | 60.23%    | 67.94%    | -7.7%       | 57.55%     | 69.39%     | -11.8%      |
| UAFIDA por Cuotas de peaje excluyendo gasto por mantenimiento mayor | 457,952   | 324,231   | 41.2%       | 1,275,768  | 949,072    | 34.4%       |
| Margen UAFIDA por Cuotas de peaje ajustada por mantenimiento mayor  | 69.37%    | 67.94%    | 1.4%        | 68.28%     | 69.39%     | -1.1%       |
| Ingresos Totales                                                    | 4,512,694 | 3,968,377 | 13.7%       | 13,916,392 | 11,344,347 | 22.7%       |
| UAFIDA Total                                                        | 2,556,322 | 2,061,346 | 24.0%       | 6,710,484  | 4,746,993  | 41.4%       |
| Margen UAFIDA Total                                                 | 56.65%    | 51.94%    | 4.7%        | 48.22%     | 41.84%     | 6.4%        |
| Utilidad neta consolidada                                           | 1,134,343 | 1,045,863 | 8.5%        | 2,878,151  | 2,294,110  | 25.5%       |
| CAPEX                                                               | 1,672,495 | 2,062,210 | -18.9%      | 6,158,055  | 6,215,050  | -0.9%       |

(1) Tráfico Equivalente Diario Promedio – significa el tráfico equivalente medio diario y es el resultado de dividir el número de vehículos equivalentes acumulado de un periodo (mes o año) entre los días del mes correspondiente o entre 365 días.

(2) Intensidad Media Diaria (o “IMD”) – significa intensidad media diaria vehicular, que es la medida de tráfico en algunas de las Concesiones de la Compañía y se define como la suma de kilómetros recorridos diariamente por la totalidad de los usuarios de la autopista, dividido por el total de kilómetros en operación de dicha autopista. Esta medida representa el número de usuarios que hipotéticamente habrían recorrido el total de kilómetros en operación de dicha autopista.

- Tráficos durante el 3T12 en CONMEX y Viaducto Bicentenario continúan registrando importantes aumentos creciendo 27% y 38%, respectivamente.
- Ingresos por cuotas de peaje aumentan 38% en 3T12 y 37% en 9M12.
- UAFIDA por cuotas de peaje se incrementa 23% en 3T12 y 13% en 9M12.
- Utilidad neta consolidada alcanza los Ps. 1,134.3 millones en 3T12 y Ps. 2,878.2 millones en 9M12.

### Contactos de Relación con Inversionistas:

#### En México:

Alberto Guajardo, Director de Relación con Inversionistas  
OHL México, S.A.B. de C.V.  
Tel: +(5255) 5003-9590  
Email: aguajardo@ohlmexico.com.mx

#### En Nueva York:

Melanie Carpenter / Peter Majeski  
i-advize Corporate Communications, Inc.  
Tel: (212) 406-3692  
E-mail: ohlmexico@i-advize.com

### INFORMACIÓN OPERATIVA DE LAS AUTOPISTAS DE PEAJE CONCESIONADAS

| Información Operativa                               |         |         |           |         |         |           |
|-----------------------------------------------------|---------|---------|-----------|---------|---------|-----------|
|                                                     | 3T12    | 3T11    | Variación | 9M12    | 9M11    | Variación |
| <b>Tráfico Medio Diario:</b>                        |         |         |           |         |         |           |
| Circuito Exterior Mexiquense <sup>(1)</sup>         | 275,861 | 216,659 | 27.3%     | 262,412 | 201,583 | 30.2%     |
| Viaducto Bicentenario <sup>(2)</sup>                | 26,638  | 19,378  | 37.5%     | 25,025  | 17,946  | 39.4%     |
| Autopista Puebla-Perote <sup>(1)</sup>              | 29,477  | 28,499  | 3.4%      | 28,432  | 28,030  | 1.4%      |
| Autopista Urbana Norte <sup>(2)</sup>               | 12,357  | na      | na        | 9,647   | na      | na        |
| <b>Cuota Media por vehículo:</b>                    |         |         |           |         |         |           |
| Circuito Exterior Mexiquense <sup>(3)</sup>         | 19.20   | 17.57   | 9.3%      | 19.20   | 18.13   | 5.9%      |
| Viaducto Bicentenario <sup>(4)</sup>                | 11.06   | 10.38   | 6.6%      | 11.00   | 10.11   | 8.8%      |
| Autopista Puebla-Perote <sup>(3)</sup>              | 38.47   | 32.25   | 19.3%     | 38.37   | 32.09   | 19.6%     |
| Autopista Urbana Norte <sup>(4)</sup>               | 3.5     | na      | na        | 3.00    | na      | na        |
| -----                                               |         |         |           |         |         |           |
| <sup>(1)</sup> Tráfico Equivalente Diario Promedio  |         |         |           |         |         |           |
| <sup>(2)</sup> Intensidad Media Diaria              |         |         |           |         |         |           |
| <sup>(3)</sup> Cuota Media por Vehículo equivalente |         |         |           |         |         |           |
| <sup>(4)</sup> Cuota Media por IMD vehicular        |         |         |           |         |         |           |

- (1) Tráfico Equivalente Diario Promedio – significa el tráfico equivalente medio diario y es el resultado de dividir el número de vehículos equivalentes acumulado de un periodo (mes o año) entre los días del mes correspondiente o entre 365 días.
- (2) Intensidad Media Diaria (o “IMD”) – significa intensidad media diaria vehicular, que es la medida de tráfico en algunas de las Concesiones de la Compañía y se define como la suma de kilómetros recorridos diariamente por la totalidad de los usuarios de la autopista, dividido por el total de kilómetros en operación de dicha autopista. Esta medida representa el número de usuarios que hipotéticamente habrían recorrido el total de kilómetros en operación de dicha autopista.
- (3) Cuota Media por Vehículo equivalente – Resultado de dividir los ingresos por cuota de peaje del período entre el tráfico equivalente diario promedio por el número de días del período.
- (4) Cuota Media por vehículo – Resultado de dividir los ingresos por cuotas de peaje del período entre el número total de vehículos en el período.

| Concesión                    | Ajuste Tarifario | Fecha de Revisión y Aplicación |
|------------------------------|------------------|--------------------------------|
| Circuito Exterior Mexiquense | 3.8%             | Enero 2012                     |
| Viaducto Bicentenario        | 3.8%             | Enero 2012                     |
| Autopista Puebla-Perote      | 17.4%            | Enero 2012                     |

| TAGS vendidos al 30 de junio 2012 | TAGS vendidos en 3T12 | TAGS vendidos al 30 de septiembre 2012 | Variación % |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------------------------------|-------------|
| 245,142                           | 12,818                | 257,960                                | 5%          |

## **Circuito Exterior Mexiquense (“CONMEX”)**

En el 3T12 el tráfico equivalente promedio diario alcanzó 275,861 vehículos representando un incremento de 27.3% al compararse con 216,659 en el 3T11. Para los 9M12 el tráfico equivalente promedio diario fue de 262,412 vehículos representando un incremento del 30.2% al compararse contra los 201,583 vehículos registrados en 9M11. Cabe mencionar que este es el primer trimestre que las cifras son totalmente comparables, es decir, y como se informó en el reporte del 2T12, el 14 de abril de 2011 entró en operación el tramo 2 de la Fase III (10 kilómetros) y el 29 del mismo mes, el tramo 2 de la Fase II (31 kilómetros). Con estas aperturas están en operación las Fases I, II y III, las cuales permiten la circunvalación de la ciudad de México desde el noroeste, en el enlace con la autopista Chamapa Lechería hasta el sudeste en el enlace con la autopista México-Puebla y conectando también las autopistas México-Querétaro, México-Pachuca y México-Texcoco.

Por su parte, la cuota media por vehículo equivalente del 3T12 se incrementó 9.3% alcanzando los Ps. 19.20 mientras que para el mismo periodo del año anterior fue de Ps. 17.57. Para los primeros nueve meses del 2012 la cuota media por vehículo equivalente aumentó 5.9% alcanzando los Ps. 19.20, la cual se compara contra los Ps. 18.13 registrados durante los 9M11.

Durante el 3T12, se terminó en forma definitiva el Distribuidor Vial “Río de los Remedios”, con la puesta en marcha de la Rama 2, con esto, el tráfico en ambas direcciones entre el Circuito y la Avenida Central y también hacia el Periférico Oriente, se ha visto beneficiado de forma importante.

De igual forma, en el acceso hacia la caseta de San Buenaventura, en el municipio de Ixtapaluca, se terminó la construcción y adaptación de una vuelta “inglesa” (a la izquierda) para un mejor acceso hacia el Circuito Exterior Mexiquense, viniendo del área de Ixtapaluca.

## **Viaducto Bicentenario (“VIADUCTO”)**

En el 3T12 la intensidad media diaria de tráfico alcanzó un nivel de 26,638 vehículos, representando un aumento de 37.5% al compararse contra los 19,378 vehículos del 3T11. De forma acumulada, la intensidad media diaria de tráfico aumentó 39.4% al pasar de 17,946 vehículos en 9M11 a 25,025 en 9M12.

La cuota promedio por vehículo del 3T12 fue Ps. 11.06 mientras que para el mismo periodo del año anterior fue de Ps. 10.38. Para los primeros seis meses del 2012 la cuota promedio por vehículo fue de Ps. 11.00, la cual se compara contra los Ps. 10.11 registrados durante los 9M11.

Gracias a la apertura de los primeros tramos de la Autopista Urbana Norte que se llevaron a cabo a finales del 2011, los usuarios del Viaducto Bicentenario se han visto beneficiados con una reducción en los tiempos de recorrido promedio. Al cierre de septiembre 2012, el 45% del tráfico de la concesión continúa su trayecto por la Autopista Urbana Norte y el 55% sale entre Río San Joaquín y Periférico, permitiendo ahorros importantes en los tiempos de recorrido promedio en el horario pico matutino, que han pasando de 54 a 34 minutos para el usuario que realiza el recorrido completo de la autopista, desde Tepalcapa hasta Río San Joaquín/Periférico.

### **Autopista Puebla-Perote (“GANA”)**

En el 3T12, el tráfico equivalente promedio diario de la autopista de peaje alcanzó 29,477 vehículos equivalentes, 3.4% superior a los 28,499 alcanzado en el 3T11 mientras que para los 9M12 el tráfico equivalente promedio diario se incrementó 1.4%, al pasar de 28,030 vehículos a 28,432 vehículos.

Por su parte la cuota promedio por vehículo equivalente del 3T12 fue de Ps. 38.47 un 19.3% mayor que los Ps. 32.25 registrados el 3T11 resultado del ajuste tarifario anual por inflación que tuvo lugar en el mes de enero del 2012 así como el ajuste extraordinario autorizado por la Secretaría de Comunicaciones y Transportes de aproximadamente 13.5%. De forma acumulada, la cuota promedio por vehículo equivalente pasó de Ps. 32.09 en 9M11 a Ps. 38.37 en 9M12.

### **Autopista Urbana Norte (“AUNORTE”)**

Durante el 3T12 se han continuado las obras en todos los tramos de la Autopista Urbana Norte. A finales de Octubre está previsto que se inicien operaciones en el tramo San Antonio – Alencastre, que supone más de 8 km adicionales de estructura a añadir a los 6.5 km ya puestos en operación. Además, se han iniciado las obras en la zona norte de Periférico y Reforma, siendo la previsión que en Diciembre de 2012 se pueda poner en operación la totalidad de la Autopista, desde Toreo a San Antonio.

### **Supervía Poetas**

El 12 de julio de 2012, Controladora Vía Rápida Poetas, S.A.P.I. de C.V. firmó la Primera Modificación al Título de Concesión en donde se amplía un tramo adicional que se define como una vía elevada de comunicación urbana de peaje, clasificada como viaducto, de aproximadamente 2 kilómetros de longitud, con inicio en el entronque con la Avenida Luis Cabrera (lugar donde termina el Tramo Original) y terminación en la conexión con la “Autopista Urbana Sur”(a la altura del Periférico y la Avenida Luis Cabrera), en la delegación Magdalena Contreras.

Asimismo, se iniciaron los trabajos de construcción de dicho tramo adicional en la Av. Luis Cabrera y se continúa con los trabajos de construcción de la vialidad concesionada, desde el entronque Centenario hasta la salida del Túnel 5 en Luis Cabrera y los entronques intermedios que son el entronque Las Águilas y el entronque Las Torres. La obra complementaria Distribuidor Vial Luis Cabrera se encuentra terminada y en operación, mientras que el Puente Magnolia fue cancelado para dar paso a la Vialidad Elevada Luis Cabrera.

**RESULTADOS FINANCIEROS**  
**INGRESOS**

| Desglose de Ingresos                  |                  |                  |             |                   |                   |             |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------|
| (miles de pesos)                      | 3T12             | 3T11             | Variación % | 9M12              | 9M11              | Variación % |
| <b>Ingreso por Cuota de Peaje:</b>    |                  |                  |             |                   |                   |             |
| Circuito Exterior Mexiquense          | 487,466          | 347,706          | 40%         | 1,381,216         | 996,883           | 39%         |
| Viaducto Bicentenario                 | 64,519           | 44,959           | 44%         | 180,522           | 123,306           | 46%         |
| Autopista Puebla-Perote               | 104,382          | 84,567           | 23%         | 298,907           | 247,588           | 21%         |
| Autopista Urbana Norte                | 3,751            | -                | n/a         | 7,910             | -                 | n/a         |
| <b>Total</b>                          | <b>660,118</b>   | <b>477,232</b>   | <b>38%</b>  | <b>1,868,555</b>  | <b>1,367,777</b>  | <b>37%</b>  |
| <b>Ingresos por Construcción:</b>     |                  |                  |             |                   |                   |             |
| Circuito Exterior Mexiquense          | 148,155          | 324,793          | -54%        | 1,037,652         | 2,160,539         | -52%        |
| Viaducto Bicentenario                 | 71,409           | 30,234           | 136%        | 132,146           | 1,017,893         | -87%        |
| Autopista Puebla-Perote               | 3,809            | -                | n/a         | 7,621             | -                 | n/a         |
| Libramiento Norte de Puebla           | 11,870           | 2,256            | 426%        | 211,200           | 491,935           | -57%        |
| Autopista Urbana Norte                | 1,087,632        | 1,254,100        | -13%        | 4,017,724         | 2,306,302         | 74%         |
| Supervía Poetas                       | 365,904          | 183,650          | 99%         | 1,124,187         | 402,027           | 180%        |
| Otras obras                           | 27,930           | 36,487           | -23%        | 44,763            | 93,135            | -52%        |
| <b>Total</b>                          | <b>1,716,709</b> | <b>1,831,520</b> | <b>-6%</b>  | <b>6,575,293</b>  | <b>6,471,831</b>  | <b>2%</b>   |
| <b>Otros Ingresos de Operación</b>    |                  |                  |             |                   |                   |             |
| Circuito Exterior Mexiquense          | 1,400,307        | 1,130,863        | 24%         | 3,553,101         | 2,369,212         | 50%         |
| Viaducto Bicentenario                 | 481,083          | 520,693          | -8%         | 1,238,801         | 1,108,910         | 12%         |
| Autopista Urbana Norte                | 243,826          | -                | n/a         | 650,906           | -                 | n/a         |
| <b>Total</b>                          | <b>2,125,216</b> | <b>1,651,556</b> | <b>29%</b>  | <b>5,442,808</b>  | <b>3,478,122</b>  | <b>56%</b>  |
| <b>Ingresos por Servicios y Otros</b> | <b>10,651</b>    | <b>8,069</b>     | <b>32%</b>  | <b>29,736</b>     | <b>26,617</b>     | <b>12%</b>  |
| <b>Total Ingresos</b>                 | <b>4,512,694</b> | <b>3,968,377</b> | <b>14%</b>  | <b>13,916,392</b> | <b>11,344,347</b> | <b>23%</b>  |

**Ingresos por cuotas de peaje**

Los ingresos por cuota de peaje aumentaron 38% al pasar de Ps. 477.2 millones en 3T11 a Ps. 660.1 millones en 3T12 como resultado de los aumentos en todas las concesiones: 40% en CONMEX, 44% en VIADUCTO y 23% en GANA. Para los primeros nueve meses del 2012, los ingresos por cuota de peaje aumentaron 37% pasando de Ps. 1,367.8 millones en 9M11 a Ps. 1,868.6 millones. Este aumento es el reflejo del crecimiento de los tráficos de las concesiones y de los aumentos tarifarios aplicados a principios de año de acuerdo a las cláusulas contractuales.

**Ingresos por construcción**

De acuerdo a los procedimientos establecidos por la Interpretación No. 12 del Comité de Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera (International Financial Reporting Interpretations Committee, o "IFRIC"), titulada "Acuerdos para la Concesión de Servicios", las concesionarias reconocen los ingresos y costos por construcción relacionados con la construcción o mejora de obras de infraestructura, durante la fase de construcción de las mismas. Los ingresos por construcción deben reconocerse de acuerdo con el método del grado de avance a medida que se concluye la construcción, con base en la proporción del costo total proyectado representada por los costos incurridos a la fecha respectiva. Entre estos costos se encuentran, además de los propios de la construcción de la infraestructura, la liberación de derecho de vía, gastos financieros durante la etapa de inversión y otros.



Los ingresos por construcción de la infraestructura de las concesionarias se determinan sin considerar margen de utilidad sobre los costos excepto por los márgenes generados por trabajos de construcción realizados para las concesionarias por sociedades constructoras subsidiarias de OHL México.

Los ingresos por construcción pasaron de Ps. 1,831.5 millones en 3T11 a Ps. 1,716.7 millones en 3T12, de los cuales Ps. 1,087.6 millones corresponden a la Autopista Urbana Norte y Ps. 365.9 millones a la Supervía Poetas. Para los primeros nueve meses del 2012, los ingresos por construcción alcanzaron los Ps. 6,575.3 millones, cifra 2% superior a los Ps. 6,471.8 millones registrados en el mismo período del 2011.

**Otros ingresos de operación**

Los contratos de concesión de CONMEX y Viaducto Bicentenario incluyen cláusulas por las que se garantiza que dichas concesionarias tienen derecho a recuperar en el plazo contractual el capital invertido incrementado con una tasa interna de rentabilidad real anual neta de impuestos (10% en el caso de CONMEX y 7% en el caso de Viaducto Bicentenario). Dichos contratos también establecen que en caso de que finalice la concesión sin que se haya recuperado completamente el capital invertido más la rentabilidad garantizada acumulada, el concedente podrá extender el plazo de la concesión o liquidar el monto pendiente de recuperar.

En el caso de los contratos de concesión de la Autopista Urbana Norte y de la Supervía Poetas, estos incluyen cláusulas por las que se garantiza que la concesión debe recuperar en el plazo contractual su inversión total en el proyecto más una tasa interna de rentabilidad real anual neta de impuestos del 10% sobre la inversión total.

En función de lo anterior, una vez iniciada la operación, las concesionarias contabilizan como utilidad neta de cada periodo el importe resultante de aplicar las mencionadas cláusulas de rentabilidad garantizada. Para ello, las concesionarias registran como Otros Ingresos de Operación (y como UAFIDA por Otros Ingresos de Operación) la diferencia entre la utilidad neta calculada con base en las cláusulas de rentabilidad garantizada y la utilidad neta obtenida por las operaciones. El importe de Otros Ingresos de Operación se contabiliza con contrapartida en el Activo Intangible considerando los correspondientes efectos tributarios. Se adjuntan como anexos a este reporte los estados financieros resumidos de las concesionarias, en los cuales se pueden observar la contabilización de los Otros Ingresos de Operación.

Los otros ingresos de operación alcanzaron los Ps. 2,125.2 millones durante el 3T12 representando un aumento del 29% sobre los Ps. 1,651.6 millones registrados en el 3T11. Para los primeros nueve meses del 2012, los otros ingresos de operación aumentaron 56% alcanzando los Ps. 5,442.8 millones.

**COSTOS Y GASTOS**

| Desglose de Costos y Gastos de Operación                       |                  |                  |             |                  |                  |             |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------|------------------|------------------|-------------|
| (miles de pesos)                                               | 3T12             | 3T11             | Variación % | 9M12             | 9M11             | Variación % |
| Costos de Construcción                                         | 1,653,936        | 1,777,108        | -7%         | 6,334,572        | 6,225,336        | 2%          |
| Costos y Gastos de Operación                                   | 160,145          | 109,463          | 46%         | 469,238          | 299,095          | 57%         |
| Provisión por Mantenimiento Mayor                              | 60,377           | -                | n/a         | 200,447          | -                | n/a         |
| Amortización de activo intangible por concesión y depreciación | 243,647          | 123,138          | 98%         | 661,237          | 311,605          | 112%        |
| Gastos generales y de administración                           | 81,914           | 20,460           | 300%        | 201,651          | 72,923           | 177%        |
| <b>Total de costos y gastos de operación</b>                   | <b>2,200,019</b> | <b>2,030,169</b> | <b>8%</b>   | <b>7,867,145</b> | <b>6,908,959</b> | <b>14%</b>  |

El total de costos y gastos de operación aumentó 8% en el 3T12 pasando de Ps. 2,030.0 millones a Ps. 2,200.0 millones. En el 3T12 se registraron Ps. 60.4 millones por concepto de mantenimiento mayor. Como se ha venido explicando en trimestres anteriores, a partir del 4T11 se comenzó con el registro del mantenimiento mayor para dar cumplimiento con la IFRIC 12 “Acuerdos de Concesión de Servicios” y la NIC-37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).

En aplicación de la norma NIC-38, Activos Intangibles, la sociedad registró en el 3T12 dentro de gastos generales y de administración Ps. 56.1 millones correspondientes a estudios para la evaluación de nuevos proyectos mientras que para los 9M12 se han registrado Ps. 106.8 millones.

## UAFIDA

| Desglose UAFIDA                                                        |                  |                  |              |                  |                  |              |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|
| (miles de Pesos)                                                       | 3T12             | 3T11             | Variación %  | 9M12             | 9M11             | Variación %  |
| <b>UAFIDA por Cuotas de Peaje:</b>                                     |                  |                  |              |                  |                  |              |
| Circuito Exterior Mexiquense                                           | 320,331          | 257,298          | 24.5%        | 888,536          | 754,763          | 17.7%        |
| Viaducto Bicentenario                                                  | 21,585           | 14,060           | 53.5%        | 51,159           | 35,359           | 44.7%        |
| Autopista Puebla-Perote                                                | 70,259           | 52,873           | 32.9%        | 172,769          | 158,950          | 8.7%         |
| Autopista Urbana Norte                                                 | (14,600)         | -                | n/a          | (37,143)         | -                | n/a          |
| <b>Total</b>                                                           | <b>397,575</b>   | <b>324,231</b>   | <b>22.6%</b> | <b>1,075,321</b> | <b>949,072</b>   | <b>13.3%</b> |
| <b>UAFIDA por Construcción:</b>                                        |                  |                  |              |                  |                  |              |
| Circuito Exterior Mexiquense                                           | 13,766           | 91               | n/a          | 94,870           | 174,635          | -45.7%       |
| Viaducto Bicentenario                                                  | 443              | 1,238            | -64.2%       | 8,139            | 47,075           | -82.7%       |
| Autopista Puebla-Perote                                                | 3,809            | -                | n/a          | 7,621            | -                | n/a          |
| Libramiento Norte de Puebla                                            | -                | 2,256            | -100.0%      | 5,940            | 2,256            | 163.3%       |
| Autopista Urbana Norte                                                 | 3,310            | -                | n/a          | 9,674            | -                | n/a          |
| Supervía Poetas                                                        | 38,232           | 4,920            | n/a          | 109,914          | 7,584            | n/a          |
| Obras adicionales                                                      | 3,213            | 45,906           | -93.0%       | 4,563            | 14,944           | -69.5%       |
| <b>Total</b>                                                           | <b>62,773</b>    | <b>54,411</b>    | <b>15.4%</b> | <b>240,721</b>   | <b>246,494</b>   | <b>-2.3%</b> |
| <b>UAFIDA por Otros Ingresos de Operación:</b>                         |                  |                  |              |                  |                  |              |
| Circuito Exterior Mexiquense                                           | 1,400,307        | 1,130,863        | 23.8%        | 3,553,101        | 2,369,212        | 50.0%        |
| Viaducto Bicentenario                                                  | 481,083          | 520,693          | -7.6%        | 1,238,801        | 1,108,910        | 11.7%        |
| Autopista Urbana Norte                                                 | 243,826          | -                | n/a          | 650,906          | -                | n/a          |
| <b>Total</b>                                                           | <b>2,125,216</b> | <b>1,651,556</b> | <b>28.7%</b> | <b>5,442,808</b> | <b>3,478,122</b> | <b>56.5%</b> |
| <b>UAFIDA por servicios y otros y gasto de venta y administración:</b> |                  |                  |              |                  |                  |              |
|                                                                        | <b>(29,242)</b>  | <b>31,148</b>    | <b>n/a</b>   | <b>(48,366)</b>  | <b>73,305</b>    | <b>n/a</b>   |
| <b>Total UAFIDA por Concesión:</b>                                     |                  |                  |              |                  |                  |              |
| Circuito Exterior Mexiquense                                           | 1,734,404        | 1,388,252        | 24.9%        | 4,536,507        | 3,298,610        | 37.5%        |
| Viaducto Bicentenario                                                  | 503,111          | 535,991          | -6.1%        | 1,298,099        | 1,191,344        | 9.0%         |
| Libramiento Norte de Puebla                                            | -                | 2,256            | n/a          | 5,940            | 2,256            | n/a          |
| Autopista Puebla-Perote                                                | 74,068           | 52,873           | 40.1%        | 180,390          | 158,950          | 13.5%        |
| Autopista Urbana Norte                                                 | 232,536          | -                | n/a          | 623,437          | -                | n/a          |
| Supervía Poetas                                                        | 38,232           | 4,920            | n/a          | 109,914          | 7,584            | n/a          |
| Opcom, gastos de venta y administración y otros                        | (26,029)         | 77,054           | 133.8%       | (43,803)         | 88,249           | n/a          |
| <b>Total</b>                                                           | <b>2,556,322</b> | <b>2,061,346</b> | <b>24.0%</b> | <b>6,710,484</b> | <b>4,746,993</b> | <b>41.4%</b> |
| <b>Total UAFIDA</b>                                                    | <b>2,556,322</b> | <b>2,061,346</b> | <b>24.0%</b> | <b>6,710,484</b> | <b>4,746,993</b> | <b>41.4%</b> |
| <b>Margen UAFIDA</b>                                                   | <b>56.6%</b>     | <b>51.9%</b>     | <b>4.7%</b>  | <b>48.2%</b>     | <b>41.8%</b>     | <b>6.4%</b>  |

| Desglose UAFIDA por Cuotas de Peaje: (Sin mantenimiento Mayor) |                |                |              |                  |                |              |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|------------------|----------------|--------------|
| (miles de Pesos)                                               | 3T12           | 3T11           | Variación %  | 9M12             | 9M11           | Variación %  |
| <b>UAFIDA por Cuotas de Peaje: (Sin mantenimiento Mayor)</b>   |                |                |              |                  |                |              |
| Circuito Exterior Mexiquense                                   | 365,681        | 257,298        | 42.1%        | 1,023,901        | 754,763        | 35.7%        |
| Viaducto Bicentenario                                          | 33,350         | 14,060         | 137.2%       | 86,456           | 35,359         | 144.5%       |
| Autopista Puebla-Perote                                        | 73,521         | 52,873         | 39.1%        | 202,554          | 158,950        | 27.4%        |
| Autopista Urbana Norte                                         | (14,600)       | -              | n/a          | (37,143)         | -              | n/a          |
| <b>Total</b>                                                   | <b>457,952</b> | <b>324,231</b> | <b>41.2%</b> | <b>1,275,768</b> | <b>949,072</b> | <b>34.4%</b> |
| <b>Margen UAFIDA</b>                                           | <b>69.4%</b>   | <b>67.9%</b>   | <b>1.4%</b>  | <b>68.3%</b>     | <b>69.4%</b>   | <b>-1.1%</b> |

Como resultado de lo anterior la UAFIDA Total del 3T12 aumentó 24.0% alcanzando los Ps. 2,556.3 millones y representando un margen del 56.6%. Por su parte la UAFIDA por cuotas de peaje alcanzó los Ps. 397.6 millones en 3T12, 22.6% mayor a los Ps. 324.2 millones registrados el 3T11. Excluyendo el gasto por mantenimiento mayor, la UAFIDA por cuotas de peaje se habría incrementado en 41.2% en el 3T12 alcanzando los Ps. 458.0 millones.

Por otra parte la UAFIDA por servicios y otros y gastos de venta y administración fue de (Ps. 29.2) millones en 3T12, cifra que se compara contra los Ps. 31.1 millones registrados el 3T11 como consecuencia fundamentalmente de la contabilización de gastos de estudio de nuevos proyectos que se ha mencionado en el punto anterior.

## RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

| Resultado Integral de Financiamiento                   |                 |                 |              |                  |                  |              |
|--------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|------------------|------------------|--------------|
| (miles de Pesos)                                       | 3T12            | 3T11            | Variación %  | 9M12             | 9M11             | Variación %  |
| <b>Gastos por intereses:</b>                           |                 |                 |              |                  |                  |              |
| Circuito Exterior Mexiquense                           | 450,434         | 447,061         | 1%           | 1,317,704        | 1,082,939        | 22%          |
| Viaducto Bicentenario                                  | 147,787         | 123,562         | 20%          | 433,422          | 365,308          | 19%          |
| Autopista Puebla-Perote                                | 55,498          | 42,939          | 29%          | 137,882          | 86,456           | 59%          |
| Autopista Urbana Norte                                 | 32,186          | -               | n/a          | 54,582           | -                | n/a          |
| OHL Mexico y Otros                                     | 35,685          | 11,032          | 223%         | 69,983           | 4,779            | 1364%        |
| <b>Total</b>                                           | <b>721,590</b>  | <b>624,594</b>  | <b>16%</b>   | <b>2,013,573</b> | <b>1,539,482</b> | <b>31%</b>   |
| <b>Ingresos por intereses:</b>                         | <b>(24,202)</b> | <b>(57,819)</b> | <b>-58%</b>  | <b>(103,281)</b> | <b>(174,193)</b> | <b>-41%</b>  |
| <b>Pérdida (ganancia) cambiaria, neta</b>              | <b>(12,919)</b> | <b>2,192</b>    | <b>-689%</b> | <b>(12,150)</b>  | <b>3,499</b>     | <b>-447%</b> |
| <b>Efecto de valuación de instrumentos financieros</b> | <b>27,711</b>   | <b>9,794</b>    | <b>183%</b>  | <b>123,851</b>   | <b>21,760</b>    | <b>469%</b>  |
| <b>Total Resultado Integral de Financiamiento</b>      | <b>712,180</b>  | <b>578,761</b>  | <b>23%</b>   | <b>2,021,993</b> | <b>1,390,548</b> | <b>45%</b>   |

### Gastos por intereses

En el 3T12 los gastos por intereses alcanzaron los Ps. 721.6 millones, 16% mayor a los Ps. 624.6 millones registrados en el 3T11. Para los primeros nueve meses del 2012, los gastos por intereses aumentaron 31% alcanzando los Ps. 2,013.6 millones. Estos aumentos se deben principalmente por la entrada en operación durante el 2011 de fases de CONMEX ya que hasta la apertura de estas fases los gastos financieros correspondientes a la deuda financiera empleada para su construcción eran capitalizados mientras que desde el momento de la entrada en operación se llevan al estado de resultados.





**Ingresos por intereses**

Los ingresos por intereses del 3T12 alcanzaron los (Ps. 24.2) millones, los cuales se comparan contra los (Ps. 57.8) millones registrados en el 3T11, como resultado de los menores niveles de caja dado que al 3T11 aún se contaba con los remanentes de la colocación, misma que se llevó a cabo en noviembre de 2010.

**PARTICIPACIÓN EN UTILIDAD DE COMPAÑÍA ASOCIADA**

Este resultado corresponde a la participación de la sociedad en el 49% de la concesión en el Aeropuerto de Toluca. La participación en la utilidad de la compañía asociada correspondiente al 3T12 fue (Ps. 4.7) millones frente a los Ps. 1.5 millones registrados en el 3T11, consecuencia de la reducción del nivel de actividad en el aeropuerto de Toluca y por el efecto en resultados del mantenimiento mayor de Ps. 10.6 millones (cifra al 100%).

| Información Operativa Aeropuerto |         |         |           |         |           |           |
|----------------------------------|---------|---------|-----------|---------|-----------|-----------|
|                                  | 3T'12   | 3T'11   | Variación | 9M'12   | 9M'11     | Variación |
| Total pasajeros                  | 245,081 | 351,567 | -30.3%    | 687,146 | 1,213,931 | -43.4%    |
| Total trafico aéreo              | 2,435   | 3,612   | -32.6%    | 7,388   | 12,551    | -41.1%    |
| Ingresos por pasajero            | 169     | 117     | 44.4%     | 161     | 108       | 48.8%     |

En el 3T12 el tráfico de pasajeros comerciales para el Aeropuerto Internacional de Toluca fue de 245,081, representando una disminución de 30.3% comparado contra los 351,567 registrados durante el 3T11. Este menor nivel de pasajeros comerciales en el Aeropuerto de Toluca, respecto el mismo periodo del año anterior, es producto de la continua segmentación de operaciones entre Toluca y el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México ("AICM") de líneas aéreas que han venido consolidando su presencia en el aeropuerto de la Ciudad de México, tras la salida de Mexicana de Aviación. La concentración de operaciones en el AICM resulta en que dicho aeropuerto se encuentre actualmente en máximos históricos de pasajeros, mostrando indicios de saturación en su infraestructura.

No se espera una mejora sustancial en los tráficos de líneas aéreas en Toluca en tanto exista capacidad disponible en el AICM. Mientras la baja demanda de infraestructura aeroportuaria permanezca, el Aeropuerto mantiene una política de contención y reducción de costos, al tiempo que realiza esfuerzos de comercialización con líneas aéreas internacionales interesadas en participar en el mercado de aviación comercial de la Zona Metropolitana de la Ciudad de México.

**UTILIDAD NETA CONSOLIDADA**

Como resultado de todo lo anterior, la utilidad neta consolidada, neta de la participación minoritaria, fue de Ps. 1,134.3 millones en 3T12 representando un incremento del 8.5% sobre los Ps. 1,045.9 millones registrados durante el 3T11. Para los primeros nueve meses del 2012, esta cifra alcanzó los Ps. 2,878.2 millones, representando un aumento del 25.5% sobre los Ps. 2,294.1 millones registrados en el mismo período del año anterior.



**DEUDA NETA**

El efectivo equivalente y los fondos en fideicomiso al 30 de septiembre del 2012 totalizaron a Ps. 2,418.5 millones mientras que el saldo total de la deuda bancaria, bursátil y otros documentos por pagar, netos de gastos de formalización fue de Ps. 27,771.3 millones, el cual se integra por (i) préstamos bancarios Ps. 25,698.3 millones; (ii) documentos por pagar (certificados bursátiles) Ps. 1,752.4 millones y (iii) otros documentos por pagar de Ps. 320.6 millones. Dicha deuda ha sido empleada para el desarrollo de los siguientes proyectos:

| TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN                              | VENCIMIENTOS O AMORTIZACIONES<br>DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL<br>(millones de pesos) |               |               |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                            | CORTO PLAZO                                                                            | LARGO PLAZO   | TOTAL         |
| <b>Circuito Exterior Mexiquense</b>                        |                                                                                        |               |               |
| Crédito Preferente                                         | 297                                                                                    | 11,683        | 11,980        |
| Crédito Subordinado                                        | -                                                                                      | 2,223         | 2,223         |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso | (54)                                                                                   | (888)         | (942)         |
|                                                            | 243                                                                                    | 13,018        | 13,261        |
| <b>Viaducto Bicentenario</b>                               |                                                                                        |               |               |
| Crédito Preferente                                         | 1                                                                                      | 3,891         | 3,892         |
| Crédito Subordinado                                        | 1                                                                                      | 1,396         | 1,397         |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso | (83)                                                                                   | -             | (83)          |
|                                                            | (81)                                                                                   | 5,287         | 5,206         |
| <b>Autopista Urbana Norte</b>                              |                                                                                        |               |               |
| Crédito Preferente                                         | 10                                                                                     | 4,368         | 4,378         |
| Crédito Subordinado                                        | 5                                                                                      | 574           | 579           |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso | (48)                                                                                   | -             | (48)          |
|                                                            | (33)                                                                                   | 4,942         | 4,909         |
| <b>Autopista Puebla-Perote</b>                             |                                                                                        |               |               |
| Certificados Bursátiles Fiduciarios                        | 48                                                                                     | 1,706         | 1,754         |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso | (299)                                                                                  | (99)          | (398)         |
|                                                            | (251)                                                                                  | 1,607         | 1,356         |
| <b>Supervía Poetas (1)</b>                                 |                                                                                        |               |               |
| Crédito Preferente                                         | 12                                                                                     | 1,235         | 1,247         |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso | (166)                                                                                  | -             | (166)         |
|                                                            | (154)                                                                                  | 1,235         | 1,081         |
| <b>OHL México</b>                                          |                                                                                        |               |               |
| Crédito de Inversión                                       | -                                                                                      | 321           | 321           |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                        | (782)                                                                                  | -             | (782)         |
|                                                            | (782)                                                                                  | 321           | (461)         |
| <b>Total</b>                                               | <b>(1,058)</b>                                                                         | <b>26,410</b> | <b>25,352</b> |

(1) Estos montos corresponden al 50% de la participación de la Compañía en Supervía Poetas

## INVERSIONES EN ACTIVOS

La inversión en activos en el 3T12 fue de Ps. 1,672.5 millones, disminuyendo 19% respecto de los Ps. 2,062.2 millones invertidos en el 3T11. Del total de la inversión en activos fijos en el 3T12, la Autopista Urbana Norte y la Supervía Poetas representaron el 86% con una inversión de Ps. 1,440.1 millones. En los primeros nueve meses del 2012 se han invertido Ps. 6,158.1 millones, disminuyendo del 1% sobre los Ps. 6,215.1 millones invertidos durante el mismo período del año anterior.

| CAPEX                        |                  |                  |             |                  |                  |             |
|------------------------------|------------------|------------------|-------------|------------------|------------------|-------------|
| (miles de Pesos)             | 3T12             | 3T11             | Variación % | 9M12             | 9M11             | Variación % |
| Circuito Exterior Mexiquense | 134,388          | 382,997          | -65%        | 944,313          | 1,881,060        | -50%        |
| Viaducto Bicentenario        | 70,965           | 28,995           | 145%        | 124,006          | 957,416          | -87%        |
| Autopista Puebla-Perote      | 19,695           | 5,684            | 246%        | 45,948           | 21,957           | 109%        |
| Libramiento Norte de Puebla  | 7,314            | 75,943           | -90%        | 49,946           | 372,231          | -87%        |
| Autopista Urbana Norte       | 1,112,821        | 1,430,030        | -22%        | 3,979,569        | 2,627,568        | 51%         |
| Supervía Poetas(1)           | 327,312          | 138,561          | 136%        | 1,014,273        | 354,817          | 186%        |
| <b>Total</b>                 | <b>1,672,495</b> | <b>2,062,210</b> | <b>-19%</b> | <b>6,158,055</b> | <b>6,215,050</b> | <b>-1%</b>  |

(1) Estos montos corresponden al 50% de la participación de la Compañía en Supervía Poetas

## EVENTOS RELEVANTES

**Obtención de crédito para Controladora Vía Rápida Poetas** – Con fecha 7 de agosto de 2012, OHL México S.A.B. de C.V. anunció que anuncia que su subsidiaria Controladora Vía Rápida Poetas, S.A.P.I. de C.V. (“Poetas”) en la cual tiene una participación al 50%, cerró exitosamente un crédito por \$700 millones de pesos, en el que participaron como bancos Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo y Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte. Los recursos provenientes de este crédito serán utilizados por la subsidiaria de OHL México para financiar la construcción de la extensión de la concesión otorgada a “Poetas” el pasado 12 de julio, respecto del tramo adicional elevado de aproximadamente 2 kilómetros de longitud, para unirse con la llamada Autopista Urbana Sur sobre el Periférico.

**Participación en licitación pública** – Con fecha 28 de agosto de 2012, OHL México S.A.B. de C.V. anunció que presentó propuesta formal para participar en la Licitación Pública Internacional No. XX-006G1C003-X2-2012, para la adjudicación del Contrato consistente en proporcionar los servicios de Operación del Tramo Carretero Guadalajara - Colima.

**Fallo en procedimiento de amparo** – Con fecha 10 de septiembre de 2012, OHL México S.A.B. de C.V. anunció que el día 7 de septiembre se dictó la sentencia respecto del juicio de amparo interpuesto por Autovías Concesionadas OHL, S.A. de C.V., en relación con el acuerdo publicado por el Gobierno del Estado de Puebla respecto del rescate de la concesión del Libramiento Norte de Puebla, otorgada a su filial Autovías Concesionadas OHL, S.A. de C.V. La sentencia dictada en el juicio de amparo establece que se sobresee el juicio de garantías promovido, por lo que la Justicia de la Unión AMPARA y PROTEGE a Autovías Concesionadas OHL, S.A. de C.V., para el efecto de que las autoridades responsables Secretarios de Finanzas y de Administración, del Gobierno del Estado de Puebla, declaren insubsistente el acuerdo conjunto que contiene la declaratoria de rescate.



**Renuncia de Consejero** – Con fecha 10 de septiembre de 2012, OHL México S.A.B. de C.V. informó que el Señor Emilio Lozoya Austin, miembro del consejo de administración y del comité de auditoría de OHL México, por razones personales presentó su renuncia a estos cargos a finales del pasado mes de agosto.

## COBERTURA DE ANÁLISIS

En cumplimiento a lo dispuesto por el Reglamento Interior de la BMV en el artículo 4.033.01 Fracc. VIII, informamos que la cobertura de análisis es proporcionada por:

- UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
- Credit Suisse
- Grupo Financiero Santander, S.A.B.
- BBVA Bancomer
- Bank of America Merrill Lynch
- CITI
- Scotia Inverlat S.A.

## Conferencia Telefónica

OHL México llevará a cabo su conferencia telefónica correspondiente al tercer trimestre del 2012, el viernes 26 de octubre a las 11:00 a.m. hora de la Ciudad de México (12:00 a.m. ET). Para participar deberá marcar, desde Estados Unidos, el teléfono 1-800-311-9401, o de otras localidades internacionales (fuera de Estados Unidos) el teléfono 1-334-323-7224 utilizando el código de acceso 47496. Habrá una transmisión en vivo via webcast disponible en: <http://services.choruscall.com/links/ohlmex121029.html>

La repetición de esta teleconferencia estará disponible hasta la medianoche hora del Este del 9 de noviembre de 2012.

## Descripción de la Compañía

**OHL México** es uno de los principales operadores en el sector privado de concesiones en infraestructura de transporte en México, y es el líder de su sector en el área metropolitana de la Ciudad de México por número de concesiones asignadas y kilómetros administrados. El portafolio de activos de la Compañía incluye seis concesiones de autopistas de peaje, tres de las cuales se encuentran en operación, dos en construcción y una en fase de proyecto y liberación del derecho de vía. Estas concesiones de autopistas se encuentran estratégicamente situadas y cubren necesidades básicas de transporte en las zonas urbanas con mayor tráfico de vehículos en el Distrito Federal, el Estado de México y el Estado de Puebla, los cuales generaron conjuntamente en 2010 el 31% del PIB del país y representaron el 27% de la población nacional y el 27% del número total (8.6 millones) de vehículos en México. Así mismo, la Compañía tiene una participación del 49% en la compañía concesionaria del Aeropuerto de Toluca, que es el segundo mayor aeropuerto en el área metropolitana de la Ciudad de México. OHL México inició sus operaciones en el año 2003, y está controlada directamente por OHL Concesiones de España, la séptima compañía más grande del mundo en el sector de infraestructura del transporte. Para más información, visite nuestra página web [www.ohlmexico.com.mx](http://www.ohlmexico.com.mx)



Este comunicado de prensa puede contener en las declaraciones ciertas estimaciones. Estas declaraciones son hechos no históricos, y se basan en la visión actual de la administración de OHL México y en estimaciones de circunstancias económicas futuras, de las condiciones de la industria, el desempeño de la compañía y resultados financieros. Las palabras “anticipada”, “cree”, “estima”, “espera”, “planea” y otras expresiones similares, relacionadas con la Compañía, tienen la intención de identificar estimaciones o previsiones. Las declaraciones relativas a las actividades, los proyectos, las condiciones financieras y/o las operaciones de resultados de la Compañía, así como la implementación de la operación principal y estrategias financieras, y de planes de inversión de capital, la dirección de operaciones futuras y los factores y las tendencias que afecten la condición financiera, la liquidez o los resultados de operaciones son ejemplos de estimaciones declaradas, tales declaraciones reflejan la visión actual de la gerencia y están sujetas a varios riesgos e incertidumbres. No hay garantía que los eventos esperados, tendencias o resultados ocurrirán realmente. Las declaraciones están basadas en varias suposiciones y factores, inclusive las condiciones generales económicas y de mercado, condiciones de la industria y los factores de operación. Cualquier cambio en tales suposiciones o factores podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de las expectativas actuales. Así mismo, OHL México, S.A.B. de C.V. está sujeta a varios riesgos relacionados con las principales actividades de negocios de la Compañía, a la habilidad de invertir capital y obtener financiamiento para las actuales y nuevas concesiones, regulaciones del gobierno mexicano, economía mexicana, riesgos políticos y de seguridad, competencia, condiciones de mercado, así como riesgos relacionados con los accionistas que controlan la Compañía. Para una descripción más completa de riesgos específicamente relacionados a OHL México, los inversionistas y analistas deben consultar el último Reporte Anual de OHL México, S.A.B. de C.V. entregado a la Bolsa Mexicana de Valores

###

(Tablas Financieras a Continuación)

| OHL Mexico, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias                                            |                                              |                                       |                |                                               |                                      |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------|----------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------|----------------|
| Estados consolidados condensados intermedios de utilidad integral <sup>(1)</sup>     |                                              |                                       |                |                                               |                                      |                |
| Por los períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2012 y 2011 |                                              |                                       |                |                                               |                                      |                |
| (en miles de pesos)                                                                  |                                              |                                       |                |                                               |                                      |                |
|                                                                                      | Tres meses terminados el 30 de septiembre de |                                       |                | Nueve meses terminados el 30 de septiembre de |                                      |                |
|                                                                                      | 2012<br>(No auditados)                       | 2011<br>(No auditados) <sup>(2)</sup> | Variación %    | 2012<br>(No auditado)                         | 2011<br>(No auditado) <sup>(2)</sup> | Variación %    |
| <b>Ingresos:</b>                                                                     |                                              |                                       |                |                                               |                                      |                |
| Ingresos por cuotas de peaje                                                         | 660,118                                      | 477,232                               | 38.3%          | 1,868,555                                     | 1,367,777                            | 36.6%          |
| Ingresos por construcción                                                            | 1,716,709                                    | 1,831,520                             | -6.3%          | 6,575,293                                     | 6,471,831                            | 1.6%           |
| Otros ingresos de operación                                                          | 2,125,216                                    | 1,651,556                             | 28.7%          | 5,442,808                                     | 3,478,122                            | 56.5%          |
| Ingresos por servicios y otros                                                       | 10,651                                       | 8,069                                 | 32.0%          | 29,736                                        | 26,617                               | 11.7%          |
|                                                                                      | <u>4,512,694</u>                             | <u>3,968,377</u>                      | 13.7%          | <u>13,916,392</u>                             | <u>11,344,347</u>                    | 22.7%          |
| <b>Costos y Gastos:</b>                                                              |                                              |                                       |                |                                               |                                      |                |
| Costos de construcción                                                               | 1,653,936                                    | 1,777,108                             | -6.9%          | 6,334,572                                     | 6,225,336                            | 1.8%           |
| Costos y gastos de operación                                                         | 160,145                                      | 109,463                               | 46.3%          | 469,238                                       | 299,095                              | 56.9%          |
| Mantenimiento mayor                                                                  | 60,377                                       | -                                     | n/a            | 200,447                                       | -                                    | n/a            |
| Amortización de activo intangible por concesión y depreciación                       | 243,647                                      | 123,138                               | 97.9%          | 661,237                                       | 311,605                              | 112.2%         |
| Gastos generales y de administración                                                 | 81,914                                       | 20,460                                | 300.4%         | 201,651                                       | 72,923                               | 176.5%         |
|                                                                                      | <u>2,200,019</u>                             | <u>2,030,169</u>                      | 8.4%           | <u>7,867,145</u>                              | <u>6,908,959</u>                     | 13.9%          |
| <b>Utilidad antes de otros ingresos, neto</b>                                        | <b>2,312,675</b>                             | <b>1,938,208</b>                      | <b>19.3%</b>   | <b>6,049,247</b>                              | <b>4,435,388</b>                     | <b>36.4%</b>   |
| <b>Otros ingresos, neto</b>                                                          | <b>(1,961)</b>                               | <b>(6,859)</b>                        | <b>-71.4%</b>  | <b>(9,421)</b>                                | <b>(36,348)</b>                      | <b>-74.1%</b>  |
| <b>Utilidad de operación</b>                                                         | <b>2,314,636</b>                             | <b>1,945,067</b>                      | <b>19.0%</b>   | <b>6,058,668</b>                              | <b>4,471,736</b>                     | <b>35.5%</b>   |
| <b>Resultado Integral de Financiamiento:</b>                                         |                                              |                                       |                |                                               |                                      |                |
| Gastos por intereses                                                                 | 721,590                                      | 624,594                               | 15.5%          | 2,013,573                                     | 1,539,482                            | 30.8%          |
| Ingresos por intereses                                                               | (24,202)                                     | (57,819)                              | -58.1%         | (103,281)                                     | (174,193)                            | -40.7%         |
| (Ganancia) pérdida cambiaria, neta                                                   | (12,919)                                     | 2,192                                 | -689.4%        | (12,150)                                      | 3,499                                | -447.2%        |
| Efecto de valuación de instrumentos financieros                                      | 27,711                                       | 9,794                                 | 182.9%         | 123,851                                       | 21,760                               | 469.2%         |
|                                                                                      | <u>712,180</u>                               | <u>578,761</u>                        | <u>23.1%</u>   | <u>2,021,993</u>                              | <u>1,390,548</u>                     | <u>45.4%</u>   |
| <b>Participación en la utilidad de compañía asociada</b>                             | <b>(4,672)</b>                               | <b>1,507</b>                          | <b>-410.0%</b> | <b>(1,116)</b>                                | <b>15,685</b>                        | <b>-107.1%</b> |
| <b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad</b>                                     | <b>1,597,784</b>                             | <b>1,367,813</b>                      | <b>16.8%</b>   | <b>4,035,559</b>                              | <b>3,096,873</b>                     | <b>30.3%</b>   |
| <b>Impuestos a la utilidad</b>                                                       | <b>463,441</b>                               | <b>321,950</b>                        | <b>43.9%</b>   | <b>1,157,408</b>                              | <b>802,763</b>                       | <b>44.2%</b>   |
| <b>Utilidad neta consolidada</b>                                                     | <b>1,134,343</b>                             | <b>1,045,863</b>                      | <b>8.5%</b>    | <b>2,878,151</b>                              | <b>2,294,110</b>                     | <b>25.5%</b>   |
| <b>Otros componentes de la utilidad integral:</b>                                    |                                              |                                       |                |                                               |                                      |                |
| Efecto por la valuación de instrumentos financieros derivados                        | 27,893                                       | (469,864)                             | -105.9%        | (764,344)                                     | (450,493)                            | 69.7%          |
| Efecto por impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados             | (7,810)                                      | 131,562                               | -105.9%        | 210,959                                       | 126,138                              | 67.2%          |
| <b>Utilidad integral</b>                                                             | <b>1,154,426</b>                             | <b>707,561</b>                        | <b>63.2%</b>   | <b>2,324,766</b>                              | <b>1,969,755</b>                     | <b>18.0%</b>   |
| <b>Utilidad neta atribuible a:</b>                                                   |                                              |                                       |                |                                               |                                      |                |
| Participación controladora                                                           | 1,132,096                                    | 1,047,666                             | 8.1%           | 2,873,285                                     | 2,292,904                            | 25.3%          |
| Participación no controladora                                                        | 2,247                                        | (1,803)                               | -224.6%        | 4,866                                         | 1,206                                | 303.5%         |
|                                                                                      | <u>1,134,343</u>                             | <u>1,045,863</u>                      | <u>8.5%</u>    | <u>2,878,151</u>                              | <u>2,294,110</u>                     | <u>25.5%</u>   |
| <b>Utilidad integral atribuible a:</b>                                               |                                              |                                       |                |                                               |                                      |                |
| Participación controladora                                                           | 1,152,179                                    | 709,364                               | 62.4%          | 2,319,900                                     | 1,968,549                            | 17.8%          |
| Participación no controladora                                                        | 2,247                                        | (1,803)                               | -224.6%        | 4,866                                         | 1,206                                | 303.5%         |
|                                                                                      | <u>1,154,426</u>                             | <u>707,561</u>                        | <u>63.2%</u>   | <u>2,324,766</u>                              | <u>1,969,755</u>                     | <u>18.0%</u>   |

(1) Preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF")

(2) Estos Estados Financieros no son directamente comparables con los estados de resultados consolidados reportados previamente al 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2011 los cuales fueron preparados de acuerdo con las Normas de Información Financiera Mexicanas ("NIF").



| OHL México, S. A. B. de C. V. y subsidiarias                                                    |                                          |                                                        |                                                    |                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------|
| Estados de situación financiera consolidados condensados intermedios <sup>(1)</sup>             |                                          |                                                        |                                                    |                           |
| Al 30 de septiembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011 (Fecha de transición) |                                          |                                                        |                                                    |                           |
| (en miles de pesos)                                                                             |                                          |                                                        |                                                    |                           |
|                                                                                                 | Septiembre 30,<br>2012<br>(No auditados) | Diciembre 31,<br>2011<br>(No auditados) <sup>(2)</sup> | Enero 1o,<br>2011<br>(No auditados) <sup>(2)</sup> | Variación<br>Sep-Dic<br>% |
| <b>ACTIVO</b>                                                                                   |                                          |                                                        |                                                    |                           |
| <b>Activo Circulante:</b>                                                                       |                                          |                                                        |                                                    |                           |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos                         | 1,431,567                                | 3,198,450                                              | 5,358,538                                          | -55.2%                    |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas                                                        | 19,019                                   | 8,306                                                  | 8,457                                              | 129.0%                    |
| Impuestos por recuperar                                                                         | 1,566,049                                | 976,105                                                | 1,646,914                                          | 60.4%                     |
| Otras cuentas por cobrar                                                                        | 305,492                                  | 197,921                                                | 111,524                                            | 54.4%                     |
| <b>Total de activo circulante</b>                                                               | <b>3,322,127</b>                         | <b>4,380,782</b>                                       | <b>7,125,433</b>                                   | <b>-24.2%</b>             |
| Fondos en fideicomiso y efectivo restringido a largo plazo                                      | 986,885                                  | 997,698                                                | 1,044,538                                          | -1.1%                     |
| Activo intangible por concesión, neto                                                           | 64,245,360                               | 53,264,144                                             | 39,701,533                                         | 20.6%                     |
| Anticipo a proveedores por obra                                                                 | 292,914                                  | 376,908                                                | 427,509                                            | -22.3%                    |
| Mobiliario y equipo y otros, neto                                                               | 52,098                                   | 67,519                                                 | 64,264                                             | -22.8%                    |
| Instrumentos financieros derivados                                                              | 49,250                                   | 156,533                                                | 78,102                                             | -68.5%                    |
| Inversión en acciones de compañía asociada                                                      | 1,788,461                                | 1,793,792                                              | 1,782,898                                          | -0.3%                     |
| Otros activos, neto                                                                             | 65,793                                   | 93,505                                                 | 75,622                                             | -29.6%                    |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                                                             | <b>70,802,888</b>                        | <b>61,130,881</b>                                      | <b>50,299,899</b>                                  | <b>15.8%</b>              |
| <b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>                                                                |                                          |                                                        |                                                    |                           |
| <b>Pasivo Circulante</b>                                                                        |                                          |                                                        |                                                    |                           |
| Porción circulante de préstamos bancarios                                                       | 327,010                                  | 688,548                                                | 915,837                                            | -52.5%                    |
| Porción circulante de documentos por pagar                                                      | 47,304                                   | 40,026                                                 | -                                                  | 18.2%                     |
| Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados                                  | 1,814,199                                | 1,011,318                                              | 651,232                                            | 79.4%                     |
| Cuentas y documentos por pagar a partes relacionadas                                            | 115,243                                  | 1,846,417                                              | 1,851,001                                          | -93.8%                    |
| Documentos por pagar a participación no controladora                                            | -                                        | -                                                      | 216,173                                            | n/a                       |
| <b>Total de Pasivo Circulante</b>                                                               | <b>2,303,756</b>                         | <b>3,586,309</b>                                       | <b>3,634,243</b>                                   | <b>-35.8%</b>             |
| <b>Pasivo a Largo Plazo</b>                                                                     |                                          |                                                        |                                                    |                           |
| Préstamos bancarios a largo plazo                                                               | 25,371,326                               | 21,800,464                                             | 17,714,117                                         | 16.4%                     |
| Instrumentos financieros derivados                                                              | 2,572,350                                | 1,791,438                                              | 1,516,117                                          | 43.6%                     |
| Cuentas y documentos por pagar a partes relacionadas a largo plazo                              | 3,271,284                                | 425,000                                                | 575,000                                            | 669.7%                    |
| Documentos por pagar a largo plazo                                                              | 2,025,693                                | 1,674,135                                              | -                                                  | 21.0%                     |
| Provisiones                                                                                     | 193,443                                  | 47,142                                                 | -                                                  | 310.3%                    |
| Beneficios a empleados                                                                          | 26,862                                   | 24,402                                                 | 19,159                                             | 10.1%                     |
| Impuestos a la utilidad diferidos                                                               | 4,541,865                                | 3,598,102                                              | 2,190,192                                          | 26.2%                     |
| <b>Total Pasivo a Largo Plazo</b>                                                               | <b>38,002,823</b>                        | <b>29,360,683</b>                                      | <b>22,014,585</b>                                  | <b>29.4%</b>              |
| <b>TOTAL DE PASIVO</b>                                                                          | <b>40,306,579</b>                        | <b>32,946,992</b>                                      | <b>25,648,828</b>                                  | <b>22.3%</b>              |
| <b>CAPITAL CONTABLE</b>                                                                         |                                          |                                                        |                                                    |                           |
| Capital Social                                                                                  | 13,215,192                               | 13,215,192                                             | 13,215,192                                         | 0.0%                      |
| Prima en colocación y recolocación de acciones                                                  | 5,677,062                                | 5,676,716                                              | 5,690,521                                          | 0.0%                      |
| Resultados acumulados                                                                           | 13,345,575                               | 10,471,114                                             | 6,714,459                                          | 27.5%                     |
| Valuación de instrumentos financieros                                                           | (1,851,081)                              | (1,297,696)                                            | (1,098,428)                                        | 42.6%                     |
| Participación controladora                                                                      | 30,386,748                               | 28,065,326                                             | 24,521,744                                         | 8.3%                      |
| Participación no controladora                                                                   | 109,561                                  | 118,563                                                | 129,327                                            | -7.6%                     |
| <b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>                                                                   | <b>30,496,309</b>                        | <b>28,183,889</b>                                      | <b>24,651,071</b>                                  | <b>8.2%</b>               |
| <b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>                                                          | <b>70,802,888</b>                        | <b>61,130,881</b>                                      | <b>50,299,899</b>                                  | <b>15.8%</b>              |

(1) Preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF")

(2) Estos Estados Financieros no son directamente comparables con los estados de situación financiera consolidados reportados previamente al 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2011 los cuales fueron preparados de acuerdo con las Normas de Información Financiera Mexicanas ("NIF").

| <b>OHL México, S. A. B. de C. V. y subsidiarias</b><br><b>Estados consolidados condensados intermedios de flujos de efectivo <sup>(1)</sup></b><br><b>Por los períodos de nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2012 y 2011</b><br><b>(en miles de pesos)</b><br><b>(Método indirecto)</b> |                        |                                       |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|----------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 2012<br>(No auditados) | 2011<br>(No auditados) <sup>(2)</sup> | Variación<br>% |
| <b>Actividades de operación:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                       |                        |                                       |                |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad                                                                                                                                                                                                                                                              | 4,035,559              | 3,096,873                             | 30.3%          |
| Participación en las utilidades de compañía asociada                                                                                                                                                                                                                                                   | 1,116                  | (15,685)                              | -107.1%        |
| Amortización de activo intangible por concesión y depreciación                                                                                                                                                                                                                                         | 661,237                | 311,605                               | 112.2%         |
| Utilidad de construcción no realizada                                                                                                                                                                                                                                                                  | (236,159)              | (230,845)                             | 2.3%           |
| Activo intangible por concesión – rentabilidad garantizada por recuperar                                                                                                                                                                                                                               | (5,442,808)            | (3,478,122)                           | 56.5%          |
| Intereses devengados y otros                                                                                                                                                                                                                                                                           | 2,126,250              | 1,552,756                             | 36.9%          |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>1,145,195</b>       | <b>1,236,582</b>                      | <b>-7.4%</b>   |
| Cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, neto <sup>(3)</sup>                                                                                                                                                                                                                            | 1,072,866              | (172,874)                             | -720.6%        |
| Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados                                                                                                                                                                                                                                         | 806,584                | 399,074                               | 102.1%         |
| Otras cuentas por cobrar y por pagar, neto                                                                                                                                                                                                                                                             | (482,163)              | 491,618                               | -198.1%        |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>                                                                                                                                                                                                                                            | <b>2,542,482</b>       | <b>1,954,400</b>                      | <b>30.1%</b>   |
| <b>Actividades de inversión:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                       |                        |                                       |                |
| Activo intangible por inversión en concesión <sup>(3)</sup>                                                                                                                                                                                                                                            | (5,811,225)            | (6,358,364)                           | -8.6%          |
| Otras cuentas de inversión, neto                                                                                                                                                                                                                                                                       | (14,395)               | 82,159                                | -117.5%        |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>                                                                                                                                                                                                                                            | <b>(5,825,620)</b>     | <b>(6,276,205)</b>                    | <b>-7.2%</b>   |
| <b>Efectivo a obtener de actividades de financiamiento</b>                                                                                                                                                                                                                                             | <b>(3,283,138)</b>     | <b>(4,321,805)</b>                    | <b>-24.0%</b>  |
| <b>Actividades de financiamiento:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                  |                        |                                       |                |
| Dividendos pagados a la participación no controladora                                                                                                                                                                                                                                                  | (13,868)               | -                                     | n/a            |
| Prima en colocación y recolocación de acciones, neto de gastos de emisión                                                                                                                                                                                                                              | 346                    | (13,810)                              | -102.5%        |
| Recompra de acciones propias                                                                                                                                                                                                                                                                           | 1,176                  | -                                     | n/a            |
| Pagos de préstamos a partes relacionadas y participación no controladora                                                                                                                                                                                                                               | (37,500)               | (276,961)                             | -86.5%         |
| Intereses pagados a partes relacionadas y participación no controladora                                                                                                                                                                                                                                | (34,307)               | (49,865)                              | -31.2%         |
| Financiamientos bancarios pagados                                                                                                                                                                                                                                                                      | (515,124)              | (1,646,396)                           | -68.7%         |
| Financiamientos bancarios obtenidos                                                                                                                                                                                                                                                                    | 3,373,213              | 4,508,052                             | -25.2%         |
| Intereses pagados                                                                                                                                                                                                                                                                                      | (1,492,541)            | (1,466,909)                           | 1.7%           |
| Financiamientos recibidos por certificados bursátiles fiduciarios                                                                                                                                                                                                                                      | -                      | 1,700,000                             | n/a            |
| Financiamientos recibidos de documentos por pagar                                                                                                                                                                                                                                                      | 319,000                | -                                     | n/a            |
| Financiamientos pagados por certificados bursátiles fiduciarios                                                                                                                                                                                                                                        | (6,612)                | -                                     | n/a            |
| Intereses pagados por certificados bursátiles fiduciarios                                                                                                                                                                                                                                              | (88,341)               | (28,534)                              | n/a            |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>                                                                                                                                                                                                                                       | <b>1,505,442</b>       | <b>2,725,577</b>                      | <b>-44.8%</b>  |
| <b>Disminución neta de efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso</b>                                                                                                                                                                                                                  | <b>(1,777,696)</b>     | <b>(1,596,228)</b>                    | <b>11.4%</b>   |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso al principio del período                                                                                                                                                                                                                    | 4,196,148              | 6,403,076                             | -34.5%         |
| <b>Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso al final del período</b>                                                                                                                                                                                                                 | <b>2,418,452</b>       | <b>4,806,848</b>                      | <b>-49.7%</b>  |

(1) Preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF")

(2) Este estado financiero no es directamente comparable con los estados de flujo de efectivo reportados previamente al 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2011 preparados de acuerdo con las Normas de Información Financiera Mexicanas ("NIF").

(3) Este estado financiero no será comparable con los trimestres reportados con anterioridad 1T11, 2T11 y 3T11 en la línea de flujos netos de efectivo de actividades de operación debido principalmente a una reclasificación en la líneas de cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas contra activo intangible por inversión en concesión.

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS

| Circuito Exterior Mexiquense<br>Estado de resultados<br>(en millones de pesos) |                                                    |                |              |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------|--------------|
|                                                                                | Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2012 |                |              |
|                                                                                | Operaciones                                        | Otros ingresos | Total        |
| Ventas de operación                                                            | 1,388                                              | -              | 1,388        |
| Ventas actividad constructora                                                  | 943                                                | -              | 943          |
| Otros Ingresos                                                                 | -                                                  | 3,553          | 3,553        |
| <b>UAFIDA</b>                                                                  | <b>876</b>                                         | <b>3,553</b>   | <b>4,429</b> |
| Amortizaciones                                                                 | (393)                                              | -              | (393)        |
| <b>Utilidad antes de otros ingresos, neto</b>                                  | <b>482</b>                                         | <b>3,553</b>   | <b>4,036</b> |
| Otros Ingresos, neto                                                           | 4                                                  | -              | 4            |
| <b>Utilidad de operación</b>                                                   | <b>486</b>                                         | <b>3,553</b>   | <b>4,039</b> |
| Resultado Financiero                                                           | (1,533)                                            | -              | (1,533)      |
| Participación en la utilidad de compañía subsidiaria                           | 3                                                  | -              | 3            |
| <b>(Pérdida) utilidad antes de impuestos</b>                                   | <b>(1,044)</b>                                     | <b>3,553</b>   | <b>2,509</b> |
| Impuestos a la utilidad                                                        | 458                                                | (1,160)        | (703)        |
| <b>(Pérdida) utilidad neta</b>                                                 | <b>(586)</b>                                       | <b>2,393</b>   | <b>1,807</b> |

| Circuito Exterior Mexiquense<br>Estado de situación financiera<br>(en millones de pesos) |                             |                |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------|---------------|
|                                                                                          | Al 30 de septiembre de 2012 |                |               |
|                                                                                          | Operaciones                 | Otros ingresos | Total         |
| <b>ACTIVO</b>                                                                            |                             |                |               |
| Total de Activo Circulante                                                               | 549                         | -              | 549           |
| Activo a largo plazo                                                                     | 24,998                      | -              | 24,998        |
| Activo Intangible - Rentabilidad Garantizada                                             | -                           | 14,179         | 14,179        |
| Impuestos a la utilidad diferidos                                                        | 818                         | (818)          | -             |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                                                      | <b>26,365</b>               | <b>13,361</b>  | <b>39,725</b> |
| <b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>                                                         |                             |                |               |
| Total Pasivo Circulante                                                                  | 4,792                       | -              | 4,792         |
| Pasivo a largo plazo                                                                     | 17,678                      | -              | 17,678        |
| Impuestos a la utilidad diferidos                                                        | -                           | 3,317          | 3,317         |
| <b>Total Pasivo a Largo Plazo</b>                                                        | <b>17,678</b>               | <b>3,317</b>   | <b>20,995</b> |
| <b>TOTAL DE PASIVO</b>                                                                   | <b>22,470</b>               | <b>3,317</b>   | <b>25,788</b> |
| <b>CAPITAL CONTABLE</b>                                                                  |                             |                |               |
| Capital social                                                                           | 4,327                       | -              | 4,327         |
| Resultado del ejercicio                                                                  | (586)                       | 2,393          | 1,807         |
| Resultados acumulados                                                                    | 153                         | 7,650          | 7,804         |
| <b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>                                                            | <b>3,894</b>                | <b>10,043</b>  | <b>13,937</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>                                                   | <b>26,365</b>               | <b>13,361</b>  | <b>39,725</b> |



| <b>Viaducto Bicentenario</b>                  |                                                           |                       |              |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------|--------------|
| <b>Estado de resultados</b>                   |                                                           |                       |              |
| <b>(en millones de pesos)</b>                 |                                                           |                       |              |
|                                               | <b>Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2012</b> |                       |              |
|                                               | <b>Operaciones</b>                                        | <b>Otros ingresos</b> | <b>Total</b> |
| Ventas de operación                           | 181                                                       | -                     | 181          |
| Ventas actividad constructora                 | 124                                                       | -                     | 124          |
| Otros Ingresos                                | -                                                         | 1,239                 | 1,239        |
| <b>UAFIDA</b>                                 | <b>51</b>                                                 | <b>1,239</b>          | <b>1,290</b> |
| Amortizaciones                                | (93)                                                      | -                     | (93)         |
| <b>Utilidad antes de otros ingresos, neto</b> | <b>(42)</b>                                               | <b>1,239</b>          | <b>1,197</b> |
| Otros Ingresos, neto                          | 1                                                         | -                     | 1            |
| <b>Utilidad de operación</b>                  | <b>(41)</b>                                               | <b>1,239</b>          | <b>1,198</b> |
| Resultado Financiero                          | (454)                                                     | -                     | (454)        |
| <b>(Pérdida) utilidad antes de impuestos</b>  | <b>(495)</b>                                              | <b>1,239</b>          | <b>744</b>   |
| Impuestos a la utilidad                       | 227                                                       | (435)                 | (208)        |
| <b>(Pérdida) utilidad neta</b>                | <b>(268)</b>                                              | <b>804</b>            | <b>536</b>   |

| <b>Viaducto Bicentenario</b>                 |                                    |                       |               |
|----------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------|---------------|
| <b>Estado de situación financiera</b>        |                                    |                       |               |
| <b>(en millones de pesos)</b>                |                                    |                       |               |
|                                              | <b>Al 30 de septiembre de 2012</b> |                       |               |
|                                              | <b>Operaciones</b>                 | <b>Otros ingresos</b> | <b>Total</b>  |
| <b>ACTIVO</b>                                |                                    |                       |               |
| Total de Activo Circulante                   | 244                                | -                     | 244           |
| Activo a largo plazo                         | 9,885                              | -                     | 9,885         |
| Activo Intangible - Rentabilidad Garantizada | -                                  | 4,177                 | 4,177         |
| Impuestos a la utilidad diferidos            | 393                                | (393)                 | -             |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                          | <b>10,522</b>                      | <b>3,784</b>          | <b>14,306</b> |
| <b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>             |                                    |                       |               |
| Total Pasivo Circulante                      | 325                                | -                     | 325           |
| Pasivo a largo plazo                         | 6,161                              | -                     | 6,161         |
| Impuestos a la utilidad diferidos            | -                                  | 865                   | 865           |
| <b>Total Pasivo a Largo Plazo</b>            | <b>6,161</b>                       | <b>865</b>            | <b>7,026</b>  |
| <b>TOTAL DE PASIVO</b>                       | <b>6,487</b>                       | <b>865</b>            | <b>7,352</b>  |
| <b>CAPITAL CONTABLE</b>                      |                                    |                       |               |
| Capital social                               | 4,912                              | -                     | 4,912         |
| Resultado del ejercicio                      | (268)                              | 804                   | 536           |
| Resultados acumulados                        | (608)                              | 2,116                 | 1,507         |
| <b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>                | <b>4,035</b>                       | <b>2,919</b>          | <b>6,955</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>       | <b>10,522</b>                      | <b>3,784</b>          | <b>14,306</b> |



| Autopista Urbana Norte<br>Estado de resultados<br>(en millones de pesos) |                                                    |                |            |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------|------------|
|                                                                          | Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2012 |                |            |
|                                                                          | Operaciones                                        | Otros ingresos | Total      |
| Ventas de operación                                                      | 8                                                  | -              | 8          |
| Ventas actividad constructora                                            | 4,008                                              | -              | 4,008      |
| Otros Ingresos                                                           | -                                                  | 651            | 651        |
| <b>UAFIDA</b>                                                            | <b>(37)</b>                                        | <b>651</b>     | <b>614</b> |
| Amortizaciones                                                           | (37)                                               | -              | (37)       |
| <b>Utilidad de operación</b>                                             | <b>(74)</b>                                        | <b>651</b>     | <b>577</b> |
| Resultado Financiero                                                     | (62)                                               | -              | (62)       |
| <b>(Pérdida) utilidad antes de impuestos</b>                             | <b>(136)</b>                                       | <b>651</b>     | <b>515</b> |
| Impuestos a la utilidad                                                  | 32                                                 | (176)          | (144)      |
| <b>(Pérdida) utilidad neta</b>                                           | <b>(104)</b>                                       | <b>475</b>     | <b>371</b> |

| Autopista Urbana Norte<br>Estado de situación financiera<br>(en millones de pesos) |                             |                |               |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------|---------------|
|                                                                                    | Al 30 de septiembre de 2012 |                |               |
|                                                                                    | Operaciones                 | Otros ingresos | Total         |
| <b>ACTIVO</b>                                                                      |                             |                |               |
| Total de Activo Circulante                                                         | 934                         | -              | 934           |
| Activo a largo plazo                                                               | 8,767                       | -              | 8,767         |
| Activo Intangible - Rentabilidad Garantizada                                       | -                           | 651            | 651           |
| Impuestos a la utilidad diferidos                                                  | 143                         | (143)          | -             |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                                                | <b>9,844</b>                | <b>507</b>     | <b>10,352</b> |
| <b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>                                                   |                             |                |               |
| Total Pasivo Circulante                                                            | 1,296                       | -              | 1,296         |
| Pasivo a largo plazo                                                               | 5,655                       | -              | 5,655         |
| Impuestos a la utilidad diferidos                                                  | -                           | 33             | 33            |
| <b>Total Pasivo a Largo Plazo</b>                                                  | <b>5,655</b>                | <b>33</b>      | <b>5,688</b>  |
| <b>TOTAL DE PASIVO</b>                                                             | <b>6,951</b>                | <b>33</b>      | <b>6,984</b>  |
| <b>CAPITAL CONTABLE</b>                                                            |                             |                |               |
| Capital social                                                                     | 3,005                       | -              | 3,005         |
| Resultado del ejercicio                                                            | (104)                       | 475            | 371           |
| Resultados acumulados                                                              | (8)                         | -              | (8)           |
| <b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>                                                      | <b>2,893</b>                | <b>475</b>     | <b>3,368</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>                                             | <b>9,844</b>                | <b>507</b>     | <b>10,352</b> |