



OHL MÉXICO ANUNCIA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2014

México, Distrito Federal a 24 de abril del 2014 – 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, anunció el día de hoy los resultados no auditados del primer trimestre (“1T14”) del periodo terminado el 31 de marzo del 2014. 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)	1T14	1T13	Variación %
<i>Tráfico Medio Diario por Concesión de Autopista de Peaje:</i>			
Circuito Exterior Mexiquense ⁽¹⁾	272,267	265,395	2.6%
Viaducto Bicentenario ⁽²⁾	29,281	28,639	2.2%
Autopista Amozoc-Perote ⁽¹⁾	29,268	28,711	1.9%
Autopista Urbana Norte ⁽²⁾	43,863	36,024	21.8%
Supervía Poetas ⁽²⁾	32,555	15,899	104.8%
Viaducto Elevado Luis Cabrera ^{(2) (4)}	18,580	-	n/a
Ingresos por Cuotas de Peaje: ⁽³⁾	860,482	734,970	17.1%
UAFIDA por Cuotas de Peaje: ⁽³⁾	513,074	422,553	21.4%
Margen UAFIDA por Cuotas de Peaje:	59.63%	57.49%	2.1%
Ingresos Totales ⁽³⁾	4,660,225	4,098,028	13.7%
UAFIDA Total ⁽³⁾	4,218,478	3,087,460	36.6%
Margen UAFIDA Total	90.52%	75.34%	15.2%
Utilidad neta consolidada	1,992,667	1,848,095	7.8%
CAPEX	71,053	643,402	-89.0%

- (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) Las cifras correspondientes a Supervía Poetas se reconocen de acuerdo a la NIIF11 – Negocios conjuntos, valuadas a través del método de participación
- (4) El tráfico del Viaducto Elevado Luis Cabrera se reporta por separado de la Supervía Poetas en este trimestre debido a que éste tramo inició operaciones en julio 2013 extendiendo algunos recorridos en 2 km y en consecuencia haciendo dos cruces de peaje. Se están efectuando las mediciones correspondientes para identificar aquellos que sólo realizan el recorrido en uno de los tramos para considerarlos incrementales y así reportar de manera unificada en futuros trimestres.

- Obtención de nueva concesión Atizapán-Atlacomulco ubicada en el Estado de México
- Ingresos por cuotas de peaje aumentaron 17% en 1T14
- UAFIDA por cuotas de peaje se incrementa 21% en 1T14

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
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			
	1T14	1T13	Variación %
Tráfico Medio Diario:			
Circuito Exterior Mexiquense ⁽¹⁾	272,267	265,395	2.6%
Viaducto Bicentenario ⁽²⁾	29,281	28,639	2.2%
Autopista Amozoc-Perote ⁽¹⁾	29,268	28,711	1.9%
Autopista Urbana Norte ⁽²⁾	43,863	36,024	21.8%
Supervía Poetas ⁽¹⁾	32,555	15,899	na
Viaducto Elevado Luis Cabrera ⁽¹⁾	18,580	-	na
Cuota Media por vehículo:			
Circuito Exterior Mexiquense ⁽³⁾	22.56	21.37	5.6%
Viaducto Bicentenario ⁽⁴⁾	17.44	13.75	26.8%
Autopista Amozoc-Perote ⁽³⁾	42.15	40.57	3.9%
Autopista Urbana Norte ⁽⁴⁾	12.12	7.41	63.6%
Supervía Poetas ⁽³⁾	25.77	9.78	na
Viaducto Elevado Luis Cabrera ⁽³⁾	10.34	-	na

⁽¹⁾ Tráfico Equivalente Diario Promedio			
⁽²⁾ Intensidad Media Diaria			
⁽³⁾ Cuota Media por Vehículo equivalente			
⁽⁴⁾ 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.

TAGS totales vendidos al 31 de diciembre 2013	TAGS totales vendidos en 1T14	TAGS totales vendidos al 31 de marzo 2014	Variación %
734,948	52,320	787,268	7%

Circuito Exterior Mexiquense (“CONMEX”)

En el 1T14 el tráfico equivalente diario promedio alcanzó 272,267 vehículos representando un aumento de 2.6% al compararse con 265,395 del 1T13. Por su parte, la cuota media por vehículo equivalente del 1T14 se incrementó 5.6% alcanzando los Ps. 22.56, mientras que para el mismo periodo del año anterior fue de Ps. 21.37.

Viaducto Bicentenario (“VIADUCTO”)

En el 1T14 la intensidad media diaria de tráfico alcanzó un nivel de 29,281 vehículos, 2.2% mayor al compararse contra los 28,639 vehículos del 1T13. La cuota media por vehículo del 1T14 fue Ps. 17.44, misma que se compara contra los Ps. 13.75 registrados durante el mismo periodo del año anterior.

Se continúa con el avance en la construcción del segundo cuerpo del tramo de la Avenida 1º de mayo a Lomas Verdes. Dicha construcción se estima concluya a finales del 2014 y tendrá un costo aproximado de Ps. 2,300 millones.

Autopista Amozoc-Perote (“GANA”)

En el 1T14, el tráfico equivalente diario promedio de la autopista de peaje aumentó 1.9% alcanzando los 29,268 vehículos, mientras que la cuota promedio por vehículo equivalente del 1T14 fue de Ps. 42.15, 3.9% mayor que los Ps. 40.57 registrados durante el 1T13.

Autopista Urbana Norte (“AUNORTE”)

La intensidad media diaria del 1T14 para la Autopista Urbana Norte fue de 43,863 vehículos mientras que para el mismo período del año anterior fue de 36,024 vehículos. Por su parte, la cuota media por vehículo del 1T14 fue de Ps. 12.12 la cual se compara contra los Ps. 7.41 registrada en el 1T13. Durante el año se tiene contemplado la construcción de dos nuevos enlaces en la zona de Ejército Nacional, esto con el objetivo de eficientar los tráficoy generar una mayor fluidez.

Supervía Poetas

La intensidad media diaria del 1T14 de la Supervía Poetas fue de 32,555 vehículos. El tramo correspondiente al Viaducto Elevado Luis Cabrera, el cual tiene una distancia de recorrido de 2 km y entró en operación el 22 de julio de 2013, registró un nivel de tráfico de 18,580 vehículos durante el 1T14. Por su parte, la cuota media por vehículo equivalente del 1T14 para la Supervía Poetas fue de Ps. 25.77, mientras que para el Viaducto Elevado Luis Cabrera, la cuota media por vehículo equivalente fue de Ps. 10.34.

RESULTADOS FINANCIEROS

INGRESOS

Desglose de Ingresos			
(miles de pesos)	1T14	1T13	Variación %
Ingreso por Cuota de Peaje:			
Circuito Exterior Mexiquense	552,831	503,592	10%
Viaducto Bicentenario	111,996	84,708	32%
Autopista Amozoc-Perote	111,023	104,850	6%
Autopista Urbana Norte	84,632	41,820	102%
Total	860,482	734,970	17%
Ingresos por Construcción:			
Circuito Exterior Mexiquense	18,549	66,655	-72%
Viaducto Bicentenario	33,314	1,186	n/a
Autopista Amozoc-Perote	-	50,270	n/a
Libramiento Norte de Puebla	-	9,155	n/a
Autopista Urbana Norte	19,522	712,098	n/a
Otras obras	-	(5,000)	n/a
Total	71,385	834,364	-91%
Otros Ingresos de Operación			
Circuito Exterior Mexiquense	2,132,144	1,379,375	55%
Viaducto Bicentenario	644,694	539,033	20%
Autopista Urbana Norte	928,427	587,302	58%
Total	3,705,265	2,505,710	48%
Ingresos por Servicios y Otros	23,093	22,984	0%
Total Ingresos	4,660,225	4,098,028	14%

Ingresos por cuotas de peaje

Los ingresos por cuota de peaje aumentaron 17% en el 1T14 al pasar de Ps. 735.0 millones del 1T13 a Ps. 860.5 millones. En lo individual, CONMEX registró un aumento del 10%, VIADUCTO 32% y Amozoc-Perote 6%, alcanzando los Ps. 552.8 millones, Ps. 112.0 millones y Ps. 111.0 millones, respectivamente. Por su parte, la Autopista Urbana Norte registró ingresos por cuota de peaje de Ps. 84.6 millones.

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. 834.4 millones en 1T13 a Ps. 71.4 millones en 1T14, derivado de la conclusión de la construcción de todas las concesiones. En el caso del Viaducto Bicentenario, el monto invertido refleja el inicio de la construcción del segundo cuerpo del tramo de la Avenida 1^º de mayo a Lomas Verdes.

Otros ingresos de operación

Los contratos de concesión de CONMEX y VIADUCTO 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). 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 AUNORTE, 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 la inversión por concesión 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.

Durante el 1T14 los otros ingresos de operación alcanzaron los Ps. 3,705.3 millones, los cuales se comparan contra los Ps. 2,505.7 millones registrados en el 1T13.

COSTOS Y GASTOS

Desglose de Costos y Gastos de Operación			
(miles de pesos)	1T14	1T13	Variación %
Costos de Construcción	69,476	686,856	-90%
Costos y Gastos de Operación	201,589	166,595	21%
Mantenimiento mayor	125,653	98,325	28%
Amortización de activo intangible por concesión y depreciación	183,266	187,189	-2%
Gastos generales y de administración	47,766	62,386	-23%
Total de costos y gastos de operación	627,750	1,201,351	-48%

El total de costos y gastos de operación disminuyó 48% en el 1T14 pasando de Ps. 1,201.4 millones en 1T13 a Ps. 627.8 millones, resultado principalmente por la disminución en el rubro de costos de construcción (como se explicó en el apartado de ingresos por construcción) los cuales pasaron de Ps. 686.9 millones en el 1T13 a Ps. 69.5 millones en el 1T14. Por su parte, los gastos por mantenimiento mayor del 1T14 aumentaron 28% pasando de Ps. 98.3 millones en el 1T13 a Ps. 125.7 millones en el 1T14 explicado principalmente por aumentos en la provisión en CONMEX y GANA.

UAFIDA

Desglose UAFIDA			
(miles de Pesos)	1T14	1T13	Variación %
UAFIDA por Cuotas de Peaje:			
Circuito Exterior Mexiquense	375,776	348,926	7.7%
Viaducto Bicentenario	62,422	36,683	70.2%
Autopista Amozoc-Perote	55,611	59,715	-6.9%
Autopista Urbana Norte	19,265	(22,771)	184.6%
Total	513,074	422,553	21.4%
UAFIDA por Construcción:			
Circuito Exterior Mexiquense	-	28,514	n/a
Viaducto Bicentenario	-	68	n/a
Libramiento Norte de Puebla	-	3,891	n/a
Autopista Urbana Norte	1,909	111,282	-98.3%
Obras adicionales	-	3,753	n/a
Total	1,909	147,508	-98.7%
UAFIDA por Otros Ingresos de Operación:			
Circuito Exterior Mexiquense	2,132,144	1,379,375	54.6%
Viaducto Bicentenario	644,694	539,033	19.6%
Autopista Urbana Norte	928,427	587,302	58.1%
Total	3,705,265	2,505,710	47.9%
UAFIDA por servicios y otros y gastos generales y administración:			
	(1,770)	11,689	-115.1%
Total UAFIDA por Concesión:			
Circuito Exterior Mexiquense	2,507,920	1,756,815	42.8%
Viaducto Bicentenario	707,116	575,784	22.8%
Libramiento Norte de Puebla	-	3,891	n/a
Autopista Amozoc-Perote	55,611	59,715	-6.9%
Autopista Urbana Norte	949,601	675,813	40.5%
Opcom, gastos generales y administración y otros	(1,770)	15,442	-111.5%
Total	4,218,478	3,087,460	36.6%
Total UAFIDA	4,218,478	3,087,460	36.6%
Margen UAFIDA	90.5%	75.3%	15.2%

Como resultado de lo anterior la UAFIDA Total del 1T14 aumentó 36.6% alcanzando los Ps. 4,218.5 millones y representando un margen del 90.5%. Por su parte, la UAFIDA por cuotas de peaje alcanzó los Ps. 513.1 millones en 1T14 (margen 59.6%), 21.4% mayor a los Ps. 422.6 millones registrados el 1T13 (margen 57.5%).

En el caso de GANA, la UAFIDA por cuotas de peaje pasó de Ps. 59.7 millones a Ps. 55.6 millones, debido principalmente a que el Libramiento ha estado en operación desde el 2003 y la autopista desde 2007, por lo que durante el 2014 se tiene previsto llevar a cabo un nuevo programa de mantenimiento mayor el cual ha sido acordado con la Secretaría de Comunicaciones y Transportes con el objetivo de que dicha vialidad opere en óptimas condiciones, originando un incremento en la provisión de mantenimiento mayor cargada a resultados.

Por otra parte la UAFIDA por servicios y otros y gastos generales y administración del 1T14 fue de Ps. (1.8) millones, cifra que se compara contra los Ps. 11.7 millones registrados el 1T13. Esta disminución es originada principalmente por el gasto de honorarios legales de la concesión Libramiento Norte de Puebla.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

Resultado Integral de Financiamiento			
(miles de Pesos)	1T14	1T13	Variación %
Gastos por intereses:			
Circuito Exterior Mexiquense	626,780	445,841	41%
Viaducto Bicentenario	131,991	147,764	-11%
Autopista Amozoc-Perote	63,071	55,738	13%
Autopista Urbana Norte	159,015	117,056	36%
Organización de Proyectos de Infraestructura (OPI)	68,945	-	n/a
OHL México y Otros	30,254	37,620	-20%
Total	1,080,056	804,019	34%
Ingresos por intereses:			
	(42,077)	(17,324)	143%
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta	11,569	(22,038)	-152%
Efecto de valuación de instrumentos financieros	87,150	43,156	102%
Total Resultado Integral de Financiamiento	1,136,698	807,813	41%

Gastos por intereses

En el 1T14 los gastos por intereses alcanzaron los Ps. 1,080.1 millones, cifra que se compara contra los Ps. 804.0 millones registrados en el 1T13. Dicho aumento se debe principalmente a la revaluación de la deuda denominada en UDIS en CONMEX, las “UDIS Senior Secured Notes” por un monto de 1,633,624,000 UDIS y los “Zero Coupon UDI Senior Secured Notes” por un monto de 2,087,278,000 UDIS. Dichas deudas se tienen que valuar a la fecha de reporte al valor en moneda nacional que aplique el Banco de México para estos instrumentos, el efecto de las variaciones en el valor del UDI se considerará interés formando parte del costo financiero, cuyo efecto para el 1T14 es de Ps. 322.2 millones. Por su parte, Organización de Proyectos de Infraestructura (OPI), registró Ps. 68.9 millones de gasto de interés derivado de la deuda de US\$ 300 millones contratada a finales del 2013 como parte del proceso de refinanciación de CONMEX.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses del 1T14 alcanzaron los Ps. 42.1 millones, los cuales se comparan contra los Ps. 17.3 millones registrados en el 1T13, como resultado de los mayores niveles de caja por la oferta primaria pública que se llevó a cabo en junio de 2013 en la cual se obtuvieron recursos cercanos a los Ps. 7 billones de pesos.

PARTICIPACIÓN EN UTILIDAD DE COMPAÑÍA ASOCIADA Y NEGOCIOS CONJUNTOS

Este resultado corresponde a la participación de la sociedad en el 49% de la concesión en el Aeropuerto de Toluca y, a partir del 1º de enero del 2013, del 50% en la participación de las sociedades de la concesión de Supervía Poetas. La participación en la utilidad de la compañía asociada y negocios conjuntos en el 1T14, fue Ps. 127.3 millones frente a los Ps. 373.2 millones registrados en el 1T13. Esta disminución corresponde principalmente a las operaciones relacionadas con la Supervía Poetas, derivado de que en el 1T13 se reconoció por primera vez los otros ingresos de la operación (rentabilidad garantizada).

Durante el 1T14 Supervía Poetas registró ingresos por cuotas de peaje por Ps. 46.4 millones, ingresos por construcción por Ps. (13.4) millones, otros ingresos de operación por Ps. 236.8 millones, UAFIDA por cuotas de peaje por Ps. 26.6 millones, una inversión en infraestructura por concesión de Ps. 6.5 millones y deuda neta al 31 de marzo del 2014 por Ps. 2,206.0 millones. La inversión total de la Compañía en la Supervía Poetas se reconoce en el Estado Consolidado de Posición Financiera en renglón de inversión en acciones de compañía asociada y negocios conjuntos.

La inversión en acciones en negocios conjuntos correspondiente al 50% en la participación de sociedades de la concesión de Supervía Poetas ascendió a Ps. 1,977.4 millones.

En lo que respecta al Aeropuerto Internacional de Toluca, el nivel de pasajeros comerciales disminuyó 8.6% durante el 1T14 pasando de 211,226 en 1T13 a 193,072 mientras que las operaciones comerciales aumentaron 2.6% en el 1T14. Los ingresos aeroportuarios por pasajero aumentaron 48% al pasar de Ps. 109 millones en 1T13 a Ps. 166 millones en 1T14.

El comportamiento positivo de Aeroméxico en el 1T14, con crecimientos absolutos año-año de 431 operaciones y 16,693 pasajeros, no alcanzó a compensar la contracción experimentada por la aerolínea Volaris de 22,420 pasajeros respecto el periodo enero-marzo 2013. El comportamiento negativo de esta última línea aérea, junto con resultados de Interjet menor a lo esperado, hicieron que el número total de pasajeros comerciales del 1T14 fuese 8.6% menos respecto al mismo período de 2013.

La instrumentación de la Tarifa Única de Aviación General (TUAG) continúa presentando resultados positivos durante el primer trimestre 2014. En 1T14 los ingresos reportados por concepto de TUAG alcanzaron Ps. 12.6 millones frente a los Ps. 3.7 millones por ingresos en servicios aeroportuarios prestados a la Aviación General durante el primer trimestre 2013, es decir un crecimiento de 240%.

Información Operativa Aeropuerto			
	1T14	1T13	Variación
Pasajeros comerciales	193,072	211,226	-8.6%
Operaciones comerciales	2,637	2,569	2.6%
Operaciones de aviación general	22,177	19,132	15.9%
Ingresos por pasajero	265	179	48.0%
Ingreso aeroportuario por pasajero	166	109	52.8%
Ingreso no aeroportuario por pasajero	99	70	40.7%

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA

Como resultado de todo lo anterior, la Compañía generó una utilidad neta consolidada de Ps. 1,992.7 millones en 1T14 representando un aumento de 7.8% sobre los Ps. 1,848.1 millones registrados durante el 1T13.

DEUDA NETA

El efectivo, equivalentes y los fondos en fideicomiso al 31 de marzo de 2014 totalizaron Ps. 5,190.4 millones mientras que el saldo total de la deuda bancaria, bursátil y otros documentos por pagar, netos de gastos de formalización fue de Ps. 31,953.4 millones, el cual se integra por (i) préstamos bancarios Ps. 21,501.4 millones; (ii) documentos por pagar (certificados bursátiles y notas denominadas en UDIS) Ps. 9,903.2 millones y (iii) otros documentos por pagar de Ps. 548.8 millones. Dicha deuda ha sido empleada para el desarrollo de los siguientes proyectos:

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	VENCIMIENTOS O AMORTIZACIONES DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL (millones de pesos)		
	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL
Circuito Exterior Mexiquense			
UDI Notas Senior Garantizadas	135	6,751	6,886
UDI Notas Senior Garantizadas cupón cero	-	1,183	1,183
Crédito Bancario	22	5,911	5,933
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(86)	(1,754)	(1,840)
	71	12,091	12,162
Viaducto Bicentenario			
Crédito Preferente	58	3,844	3,902
Crédito Subordinado	30	1,466	1,496
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(74)	-	(74)
	14	5,310	5,324
Autopista Urbana Norte			
Crédito Preferente	344	4,744	5,088
Crédito Subordinado	21	786	807
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(174)	-	(174)
	191	5,530	5,721
Autopista Amozoc-Perote			
Certificados Bursátiles Fiduciarios	63	1,771	1,834
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(468)	(105)	(573)
	(405)	1,666	1,261
OHL México			
Crédito de Inversión	-	549	549
Crédito revolvente bancario	-	45	45
Crédito simple bancario	11	400	411
Efectivo y equivalentes de efectivo	(2,484)	-	(2,484)
	(2,473)	994	(1,479)
OPI			
Crédito simple bancario	-	3,819	3,819
Efectivo y equivalentes de efectivo	(45)	-	(45)
	(45)	3,819	3,774
Total	(2,647)	29,410	26,763

INVERSIONES EN ACTIVOS

La inversión en activos del 1T14 fue de Ps. 71.1 millones los cuales se comparan contra los Ps. 643.4 millones invertidos en el 1T13.

CAPEX			
(miles de Pesos)	1T14	1T13	Variación %
Circuito Exterior Mexiquense	17,422	38,141	-54%
Viaducto Bicentenario	32,506	1,118	n/a
Libramiento Norte de Puebla	3,511	5,265	-33%
Autopista Urbana Norte	17,614	598,878	-97%
Total	71,053	643,402	-89%

EVENTOS RELEVANTES

Atizapán-Atlacomulco – Con fecha 28 de marzo de 2014, OHL México S.A.B. de C.V. informó que con fecha 7 de marzo de 2014 presentó propuesta formal para participar en el Concurso Público Internacional No. 00009076-003-13, para el otorgamiento de una concesión de jurisdicción federal por 30 años para construir, operar, explotar, conservar y mantener la autopista de altas especificaciones “Atizapán – Atlacomulco” en el Estado de México, con una longitud de 74 km. (en lo sucesivo el “Concurso”). Así mismo informó que ese día se emitió fallo del Concurso, por el cual se declara a OHL México como concursante ganador.

Evento Relevante – Con fecha 21 de marzo de 2014, OHL México S.A.B. de C.V. informó que en términos del artículo 50 fracción V inciso b) de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, que el día 20 de marzo de 2014 su subsidiaria, Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V. (“Conmex”), fue notificada, como tercero interesado y no como parte demandada, de un juicio contencioso administrativo promovido por Tecnología Aplicada Infraiber, S.A. de C.V. (“Infraiber”) en contra de la Secretaría de Comunicaciones del Estado de México (la “Secretaría”) y el Sistema de Autopistas, Aeropuertos, Servicios Conexos y Auxiliares del Estado de México (“SAASCAEM”), mismo que se encuentra radicado en la Séptima Sala Regional del Tribunal de lo Contencioso Administrativo del Estado de México. Mediante dicho juicio Infraiber trata de obtener un pronunciamiento favorable a sus argumentos respecto de los actos por medio de los cuales la Secretaría otorgó el 25 de febrero de 2003, hace ya más de 10 años, la concesión para la construcción, explotación, operación, conservación y mantenimiento del Sistema Carretero del Oriente del Estado de México (el “Circuito Exterior Mexiquense”), así como, de otros actos relacionados con la misma. Con fecha 18 de marzo de 2014, la Secretaría y SAASCAEM dieron respuesta a la demanda desestimando todas y cada una de las pretensiones de Infraiber. La compañía basándose en las opiniones de sus asesores internos y externos, considera igualmente que las pretensiones de Infraiber son infundadas al no existir elemento alguno que justifique sus alegaciones.



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
- Actinver Casa de Bolsa
- Barclays Bank Mexico, S.A.
- Monex
- Grupo Bursátil Mexicano
- INVEX Grupo Financiero S.A. de C.V.
- Goldman Sachs
- Deutsche Bank

Conferencia Telefónica

OHL México llevará a cabo su conferencia telefónica correspondiente al primer trimestre del 2014, el viernes 25 de abril a las 10:00 a.m. hora de la Ciudad de México (11:00 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.

Habrará una transmisión en vivo via webcast disponible en: <http://www.videonewswire.com/event.asp?id=98752>. La repetición de esta teleconferencia estará disponible hasta la medianoche hora del Este del 2 de mayo de 2014. Para obtener la repetición por favor marcar: E.E.U.U. 1-877-919-4059, Internacional (fuera de los E.E.U.U.) 1-334-323-0140, Código de Acceso: 40067157

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 la Zona Metropolitana de la Ciudad de México por el número de concesiones asignadas y kilómetros administrados. El portafolio de activos de la Compañía incluye seis concesiones de autopistas de peaje, cinco de las cuales se encuentran en operación y una se encuentra en un procedimiento legal. 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, entidades que en conjunto generaron casi el 30% del PIB del país en 2012 y representaron el 27% de la población nacional y el 29% del número total (10 millones) de vehículos registrados en México. Asimismo, la empresa 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, una de las compañías más grandes del mundo en el sector de infraestructura del transporte. Para más información, visite nuestra página web 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 Prospecto de Oferta de OHL México, S.A.B. de C.V.

###

(Tablas Financieras a Continuación)



OHL México, S. A. B. de C. V. y subsidiarias			
Estados consolidados condensados intermedios no auditados de resultados y otros resultados integrales			
Por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2014 y 2013 (No auditados)			
(en miles de pesos)			
Tres meses terminados el 31 de marzo de			
	2014	2013	Variación %
	(No auditados)	(No auditados)	
Ingresos:			
Ingresos por cuotas de peaje	860,482	734,970	17.1%
Ingresos por construcción	71,385	834,364	-91.4%
Otros ingresos de operación	3,705,265	2,505,710	47.9%
Ingresos por servicios y otros	23,093	22,984	0.5%
	<u>4,660,225</u>	<u>4,098,028</u>	<u>13.7%</u>
Costos y Gastos:			
Costos de construcción	69,476	686,856	-89.9%
Costos y gastos de operación	201,589	166,595	21.0%
Mantenimiento mayor	125,653	98,325	27.8%
Amortización de activo intangible por concesión y depreciación	183,266	187,189	-2.1%
Gastos generales y de administración	47,766	62,386	-23.4%
	<u>627,750</u>	<u>1,201,351</u>	<u>-47.7%</u>
Utilidad antes de otros ingresos, neto	4,032,475	2,896,677	39.2%
Otros ingresos, neto	(2,737)	(3,594)	-23.8%
Utilidad de operación	<u>4,035,212</u>	<u>2,900,271</u>	<u>39.1%</u>
Gastos por intereses	1,080,056	804,019	34.3%
Ingresos por intereses	(42,077)	(17,324)	142.9%
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta	11,569	(22,038)	-152.5%
Efecto de valuación de instrumentos financieros	87,150	43,156	101.9%
	<u>1,136,698</u>	<u>807,813</u>	<u>40.7%</u>
Participación en la utilidad de compañía asociada y negocios conjuntos	<u>127,327</u>	<u>373,234</u>	<u>-65.9%</u>
Utilidad consolidada antes de impuestos a la utilidad	3,025,841	2,465,692	22.7%
Impuestos a la utilidad	<u>1,033,174</u>	<u>617,597</u>	<u>67.3%</u>
Utilidad neta consolidada del período	<u><u>1,992,667</u></u>	<u><u>1,848,095</u></u>	<u><u>7.8%</u></u>
Otros componentes de la utilidad integral, netos de impuestos a la utilidad:			
Partidas que se reclasificarán a resultados en el futuro			
Efecto por la valuación de instrumentos financieros	(120,236)	(273,164)	-56.0%
Efecto por impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	36,071	76,486	-52.8%
	<u>(84,165)</u>	<u>(196,678)</u>	<u>-57.2%</u>
Utilidad integral consolidada	<u><u>1,908,502</u></u>	<u><u>1,651,417</u></u>	<u><u>15.6%</u></u>
Utilidad neta del período atribuible a:			
Participación controladora	1,999,168	1,849,366	8.1%
Participación no controladora	(6,501)	(1,271)	411.5%
	<u>1,992,667</u>	<u>1,848,095</u>	<u>7.8%</u>
Utilidad integral del período atribuible a:			
Participación controladora	1,915,003	1,652,688	15.9%
Participación no controladora	(6,501)	(1,271)	411.5%
	<u>1,908,502</u>	<u>1,651,417</u>	<u>15.6%</u>



OHL México, S. A. B. de C. V. y subsidiarias			
Estados consolidados condensados intermedios no auditados de posición financiera			
Al 31 de marzo de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013			
(en miles de pesos)			
	Marzo 31, 2014 (No auditado)	Diciembre 31, 2013	Variación Mar-Dic %
ACTIVOS			
Activo Circulante:			
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos	3,331,050	3,642,112	-8.5%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	86,902	66,119	31.4%
Impuestos por recuperar	648,171	708,524	-8.5%
Otras cuentas por cobrar y otros activos	162,664	150,943	7.8%
Total de activo circulante	4,228,787	4,567,698	-7.4%
Activo a largo plazo:			
Fondos en fideicomiso restringidos a largo plazo	1,859,330	1,512,806	22.9%
Inversión en concesiones, neto	84,312,681	80,714,554	4.5%
Anticipo a proveedores por obra	30,453	43,748	-30.4%
Mobiliario y equipo y otros, neto	42,840	45,180	-5.2%
Instrumentos financieros derivados	29,187	33,574	-13.1%
Inversión en acciones de compañía asociada y negocios conjuntos	3,735,131	3,609,209	3.5%
Otros activos, neto	38,356	39,949	-4.0%
Total de activo a largo plazo	90,047,978	85,999,020	4.7%
TOTAL ACTIVOS	94,276,765	90,566,718	4.1%
PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE			
Pasivo Circulante:			
Porción circulante de préstamos bancarios	485,854	440,176	10.4%
Porción circulante de documentos por pagar	198,215	82,100	141.4%
Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados	806,981	816,191	-1.1%
Cuentas y documentos por pagar a partes relacionadas	766,901	766,630	0.0%
Total de Pasivo Circulante	2,257,951	2,105,097	7.3%
Pasivo a Largo Plazo:			
Préstamos bancarios a largo plazo	21,015,581	21,049,389	-0.2%
Instrumentos financieros derivados	357,583	154,583	131.3%
Documentos por pagar a largo plazo	10,253,781	9,851,742	4.1%
Provisión para mantenimiento mayor	431,458	331,742	30.1%
Obligaciones por beneficios al retiro	40,013	38,383	4.2%
Impuestos a la utilidad diferidos	9,940,304	8,964,190	10.9%
Total Pasivo a Largo Plazo	42,038,720	40,390,029	4.1%
TOTAL DE PASIVO	44,296,671	42,495,126	4.2%
CAPITAL CONTABLE			
Capital social	15,334,502	15,334,502	0.0%
Prima en colocación y recolocación de acciones	10,267,969	10,267,969	0.0%
Resultados acumulados	24,445,460	22,446,292	8.9%
Reserva a empleados por beneficios al retiro	(3,296)	(3,296)	0.0%
Efecto por la valuación de instrumentos financieros derivados	(190,029)	(105,864)	79.5%
Participación controladora	49,854,606	47,939,603	4.0%
Participación no controladora	125,488	131,989	-4.9%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	49,980,094	48,071,592	4.0%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	94,276,765	90,566,718	4.1%



OHL México, S. A. B. de C. V. y subsidiarias Estados consolidados condensados intermedios no auditados de flujos de efectivo Por los períodos de tres meses que terminaron el 31 de marzo de 2014 y 2013 (No auditados) (en miles de pesos) (Método indirecto)			
	2014 (No auditado)	2013 (No auditado)	Variación %
Actividades de operación:			
Utilidad consolidada antes de impuestos a la utilidad	3,025,841	2,465,692	22.7%
Participación en las utilidades de compañía asociada y negocios conjuntos	(127,327)	(373,234)	-65.9%
Amortización de activo intangible por concesión y depreciación	183,266	187,189	-2.1%
Utilidad de construcción con partes relacionadas	(1,909)	(143,754)	-98.7%
Otros ingresos de operación - rentabilidad garantizada	(3,705,265)	(2,505,710)	47.9%
Intereses devengados y otros	<u>1,177,748</u>	<u>823,937</u>	<u>42.9%</u>
	552,354	454,120	21.6%
Cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, neto	37,758	228,718	-83.5%
Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados	(40,296)	(14,412)	179.6%
Otras cuentas por cobrar y por pagar, neto	<u>143,369</u>	<u>162,068</u>	<u>-11.5%</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	693,185	830,494	-16.5%
Actividades de inversión:			
Inversión en concesiones	(44,499)	(472,025)	-90.6%
Inversión en acciones en negocio conjunto	-	(97,000)	n/a
Préstamos otorgados a negocios conjuntos	(20,000)	-	n/a
Otras cuentas de inversión, neto	<u>(2,334)</u>	<u>(3,216)</u>	<u>-27.4%</u>
Flujos netos de efectivo aplicados de actividades de inversión	(66,833)	(572,241)	-88.3%
Efectivo a obtener de actividades de financiamiento	626,352	258,253	142.5%
Actividades de financiamiento:			
Prima en recolocación de acciones recompradas	-	33	n/a
Pago de préstamos a asociadas	(50,000)	-	n/a
Intereses pagados a asociadas	(4,704)	(8,866)	-46.9%
Financiamientos bancarios pagados	(69,000)	-	n/a
Financiamientos bancarios obtenidos	-	239,066	n/a
Intereses pagados	(425,869)	(487,355)	-12.6%
Financiamientos recibidos de documentos por pagar	-	17,000	n/a
Gastos de colocación de deuda	(10,722)	-	n/a
Intereses pagados por certificados bursátiles fiduciarios	<u>(30,595)</u>	<u>(30,267)</u>	<u>1.1%</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(590,890)	(270,389)	118.5%
Aumento (disminución) neta de efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos a corto y largo plazo	35,462	(12,136)	392.2%
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos al principio del período a corto y largo plazo	<u>5,154,918</u>	<u>1,986,646</u>	<u>159.5%</u>
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringido al final del período a corto y largo plazo	5,190,380	1,974,510	162.9%



ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS

Circuito Exterior Mexiquense			
Estado de resultados			
(en millones de pesos)			
	Tres meses terminados el 31 de marzo de 2014		
	Operaciones	Otros ingresos	Total
Ventas de operación	554	-	554
Ventas actividad constructora	19	-	19
Otros Ingresos	-	2,132	2,132
UAFIDA	377	2,132	2,509
Amortizaciones	77	-	77
Utilidad antes de otros ingresos, neto	299	2,132	2,432
Otros Ingresos, neto	-	-	-
Utilidad de operación	299	2,132	2,432
Resultado Financiero	(614)	-	(614)
Participación en la utilidad de compañía subsidiaria	-	-	-
(Pérdida) utilidad antes de impuestos	(314)	2,132	1,818
Impuestos a la utilidad	96	(722)	(626)
(Pérdida) utilidad neta	(219)	1,410	1,192

Circuito Exterior Mexiquense			
Estado de situación financiera			
(en millones de pesos)			
	Al 31 de marzo de 2014		
	Operaciones	Otros ingresos	Total
ACTIVO			
Total de Activo Circulante	221	-	221
Activo a largo plazo	24,758	-	24,758
Inversión en concesiones - Rentabilidad Garantizada	-	25,681	25,681
Impuestos a la utilidad diferidos	1,571	(1,571)	-
TOTAL ACTIVO	26,549	24,110	50,659
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
Total Pasivo Circulante	521	-	521
Pasivo a largo plazo	14,134	-	14,134
Impuestos a la utilidad diferidos	-	6,309	6,309
Total Pasivo a Largo Plazo	14,134	6,309	20,443
TOTAL DE PASIVO	14,655	6,309	20,964
CAPITAL CONTABLE			
Capital social	14,927	-	14,927
Resultado del ejercicio	(219)	1,410	1,192
Resultados acumulados	(2,814)	16,390	13,576
TOTAL CAPITAL CONTABLE	11,894	17,801	29,695
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	26,549	24,110	50,659



Viaducto Bicentenario			
Estado de resultados			
(en millones de pesos)			
	Tres meses terminados el 31 de marzo de 2014		
	Operaciones	Otros ingresos	Total
Ventas de operación	112	-	112
Ventas actividad constructora	33	-	33
Otros Ingresos	-	645	645
UAFIDA	63	645	707
Amortizaciones	65	-	65
Utilidad antes de otros ingresos, neto	(2)	645	642
Otros Ingresos, neto	1	-	1
Utilidad de operación	(1)	645	644
Resultado Financiero	(132)	-	(132)
(Pérdida) utilidad antes de impuestos	(134)	645	511
Impuestos a la utilidad	47	(200)	(153)
(Pérdida) utilidad neta	(87)	444	358

Viaducto Bicentenario			
Estado de situación financiera			
(en millones de pesos)			
	Al 31 de marzo de 2014		
	Operaciones	Otros ingresos	Total
ACTIVO			
Total de Activo Circulante	176	-	176
Activo a largo plazo	9,938	-	9,938
Inversión en concesiones - Rentabilidad Garantizada	-	7,478	7,478
Impuestos a la utilidad diferidos	795	(795)	-
	-	-	-
TOTAL ACTIVO	10,908	6,683	17,592
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
Total Pasivo Circulante	339	-	339
Pasivo a largo plazo	5,441	-	5,441
Impuestos a la utilidad diferidos	-	1,559	1,559
Total Pasivo a Largo Plazo	5,441	1,559	7,000
	-	-	-
TOTAL DE PASIVO	5,780	1,559	7,339
CAPITAL CONTABLE			
Capital social	6,615	-	6,615
Resultado del ejercicio	(87)	444	358
Resultados acumulados	(1,400)	4,680	3,280
TOTAL CAPITAL CONTABLE	5,128	5,124	10,253
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	10,908	6,683	17,592



Autopista Urbana Norte Estado de resultados (en millones de pesos)			
Tres meses terminados el 31 de marzo de 2014			
	Operaciones	Otros ingresos	Total
Ventas de operación	85	-	85
Ventas actividad constructora	18	-	18
Otros Ingresos	-	928	928
UAFIDA	19	928	948
Amortizaciones	21	-	21
Utilidad antes de otros ingresos, neto	(1)	928	927
Otros Ingresos, neto	-	-	-
Utilidad de operación	(1)	928	927
Resultado Financiero	(164)	-	(164)
(Pérdida) utilidad antes de impuestos	(166)	928	763
Impuestos a la utilidad	24	(252)	(228)
(Pérdida) utilidad neta	(141)	676	535

Autopista Urbana Norte Estado de situación financiera (en millones de pesos)			
Al 31 de marzo de 2014			
	Operaciones	Otros ingresos	Total
ACTIVO			
Total de Activo Circulante	515	-	515
Activo a largo plazo	11,162	-	11,162
Inversión en concesiones - Rentabilidad Garantiz	-	4,895	4,895
Impuestos a la utilidad diferidos	439	(439)	-
TOTAL ACTIVO	12,115	4,456	16,571
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
Total Pasivo Circulante	1,932	-	1,932
Pasivo a largo plazo	5,949	-	5,949
Impuestos a la utilidad diferidos	-	1,047.00	1,047
Total Pasivo a Largo Plazo	5,949	1,047	6,995
TOTAL DE PASIVO	7,881	1,047	8,928
CAPITAL CONTABLE			
Capital social	5,104	-	5,104
Resultado del ejercicio	(141)	676	535
Resultados acumulados	(728)	2,733	2,005
TOTAL CAPITAL CONTABLE	4,234	3,410	7,644
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	12,115	4,456	16,571