



## OHL MÉXICO ANUNCIA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2014

México, Distrito Federal a 16 de octubre 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 tercer trimestre (“3T14”) y los nueve meses (“9M14”) del periodo terminado el 30 de septiembre 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)	3T14	3T13	Variación %	9M14	9M13	Variación %
<i>Tráfico Medio Diario por Concesión de Autopista de Peaje:</i>						
Circuito Exterior Mexiquense <sup>(1)</sup>	277,317	268,174	3.4%	274,743	267,608	2.7%
Viaducto Bicentenario <sup>(2)</sup>	29,044	29,859	-2.7%	28,990	29,248	-0.9%
Autopista Amozoc-Perote <sup>(1)</sup>	31,388	28,832	8.9%	30,692	28,436	7.9%
Autopista Urbana Norte <sup>(2)</sup>	44,089	40,680	8.4%	43,746	38,846	12.6%
Supervía Poetas <sup>(2)</sup>	34,948	25,159	38.9%	33,754	20,169	67.4%
Viaducto Elevado Luis Cabrera <sup>(2)(4)</sup>	21,208	10,451	102.9%	20,045	10,451	91.8%
Ingresos por Cuotas de Peaje: <sup>(3)</sup>	935,259	794,683	17.7%	2,714,152	2,301,700	17.9%
UAFIDA por Cuotas de Peaje: <sup>(3)</sup>	599,198	495,237	21.0%	1,674,467	1,357,422	23.4%
Margen UAFIDA por Cuotas de Peaje:	64.07%	62.32%	1.7%	61.69%	58.97%	2.7%
Ingresos Totales <sup>(3)</sup>	4,410,195	3,193,314	38.1%	12,095,194	10,207,098	18.5%
UAFIDA Total <sup>(3)</sup>	3,497,854	2,772,833	26.1%	9,966,031	7,983,909	24.8%
Margen UAFIDA Total	79.31%	86.83%	-7.5%	82.40%	78.22%	4.2%
Utilidad neta consolidada	2,004,603	1,369,796	46.3%	4,928,793	4,097,396	20.3%
CAPEX	1,091,582	149,062	632.3%	2,042,462	1,136,554	79.7%

- (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.

- Ingresos por cuotas de peaje aumentan 18% en 3T14 y 9M14
- UAFIDA por cuotas de peaje se incrementa 21% en 3T14 y 23% en 9M14
- Utilidad neta consolidada aumenta 46% en 3T14 a Ps. 2,004.6 millones y 20% en 9M14 a Ps. 4,928.8 millones

#### Contacto 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						
	3T14	3T13	Variación %	9M14	9M13	Variación %
<b>Tráfico Medio Diario:</b>						
Circuito Exterior Mexiquense <sup>(1)</sup>	277,317	268,174	3.4%	274,743	267,608	2.7%
Viaducto Bicentenario <sup>(2)</sup>	29,044	29,859	-2.7%	28,990	29,248	-0.9%
Autopista Amozoc-Perote <sup>(1)</sup>	31,388	28,832	8.9%	30,692	28,436	7.9%
Autopista Urbana Norte <sup>(2)</sup>	44,089	40,680	8.4%	43,746	38,846	12.6%
Supervía Poetas <sup>(1)</sup>	34,948	25,159	38.9%	33,754	20,169	67.4%
Viaducto Elevado Luis Cabrera <sup>(1)</sup>	21,208	10,451	na	20,045	10,451	91.8%
<b>Cuota Media por vehículo:</b>						
Circuito Exterior Mexiquense <sup>(3)</sup>	22.82	21.52	6.0%	22.74	21.12	7.7%
Viaducto Bicentenario <sup>(4)</sup>	17.62	14.26	23.6%	17.59	14.09	24.8%
Autopista Amozoc-Perote <sup>(3)</sup>	42.17	40.62	3.8%	42.25	40.62	4.0%
Autopista Urbana Norte <sup>(4)</sup>	15.65	10.28	52.2%	14.48	9.42	53.7%
Supervía Poetas <sup>(3)</sup>	25.98	25.18	3.2%	25.91	19.16	35.2%
Viaducto Elevado Luis Cabrera <sup>(3)</sup>	10.34	10.34	0.0%	10.34	10.34	0.0%
-----						
<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.

TAGS totales vendidos al 30 de junio 2014	TAGS totales vendidos en 3T14	TAGS totales vendidos al 30 de septiembre 2014	Variación %
888,487	76,103	964,590	9%

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

En el 3T14 el tráfico equivalente diario promedio alcanzó 277,317 vehículos representando un aumento de 3.4% al compararse con 268,174 en el 3T13. Para los 9M14 el tráfico equivalente promedio diario fue de 274,743 vehículos representando un incremento del 2.7% al compararse contra los 267,608 vehículos registrados en 9M13. Por su parte, la cuota media por vehículo equivalente del 3T14 se incrementó 6.0% alcanzando los Ps. 22.82 mientras que para el mismo periodo del año anterior fue de Ps. 21.52. Para los primeros nueve meses del 2014 la cuota media por vehículo equivalente aumentó 7.7% alcanzando los Ps. 22.74, la cual se compara contra los Ps. 21.12 registrados durante los 9M13.

El 29 de agosto de 2014, CONMEX completó el proceso de sustitución de Bonos Cupón Cero denominados en UDIs por Certificados Bursátiles emitidos en el mercado local, operación que se estructuró con la mediación de Inbursa. Dicha emisión, la cual tiene clave de pizarra “CONMEX 14U”, fue por un monto principal de 1,464,078,000 UDIs los cuales vencen en 2046. Los Certificados Bursátiles fueron colocados a descuento considerando que los mismos no pagan cupón o intereses durante su vigencia.

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

En el 3T14 la intensidad media diaria de tráfico para el Viaducto Bicentenario fue de 29,044 vehículos, 2.7% menor al compararse contra los 29,859 vehículos del 3T13, mientras que la cuota media por vehículo fue Ps. 17.62, misma que se compara contra los Ps. 14.26 registrados durante el mismo periodo del año anterior. Para los primeros nueve meses del 2014, la intensidad media diaria de tráfico fue de 28,990, ligeramente por debajo de los 29,248 registrados el mismo período del año anterior, mientras que la cuota media por vehículo para los 9M14 fue Ps. 17.59, la cual se compara contra los Ps. 14.09 correspondientes a los 9M13.

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

En el 3T14, el tráfico equivalente diario promedio de la autopista de peaje aumentó 8.9% alcanzando los 31,388 vehículos, mientras que la cuota promedio por vehículo equivalente del 3T14 fue de Ps. 42.17, 3.8% mayor que los Ps. 40.62 registrados durante el 3T13. Para los primeros nueve meses del 2014, el tráfico equivalente diario promedio de la autopista de peaje aumentó 7.9% alcanzando los 30,692 vehículos, mientras que la cuota promedio por vehículo equivalente fue de Ps. 42.25, 4.0% mayor que los Ps. 40.62 registrados durante el mismo período del año anterior.

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

La intensidad media diaria del 3T14 para la Autopista Urbana Norte fue de 44,089 vehículos mientras que para el mismo período del año anterior fue de 40,680 vehículos. Por su parte, la cuota media por vehículo del 3T14 fue de Ps. 15.65 la cual se compara contra los Ps. 10.28 registrada en el 3T13. Como se explicó en el 2T14, el aumento en tarifa se debe a los incrementos que se dieron a partir del 3 de marzo, cuando se establecieron tarifas dependiendo del horario de uso, hora pico, valle y nocturna. Para los primeros nueve meses del 2014, la intensidad media diaria fue de 43,746 vehículos, 12.6% mayor a los 38,846 vehículos registrados durante el mismo período del año anterior, mientras que la cuota media por vehículo fue de Ps. 14.48 la cual se compara contra los Ps. 9.42 registrada en el mismo período del 2013.

**Supervía Poetas**

La intensidad media diaria del 3T14 de la Supervía Poetas fue de 34,948 vehículos la cual se compara contra los 25,159 del 3T13 mientras que la cuota media por vehículo equivalente fue de Ps. 25.98. Para los primeros nueve meses del 2014, la intensidad media diaria fue de 33,754 vehículos la cual se compara contra los 20,169 registrados durante el mismo período del 2013, mientras que la cuota media por vehículo equivalente fue de Ps. 25.91. El tramo correspondiente al Viaducto Elevado Luis Cabrera, el cual tiene una distancia de recorrido de 2 km, alcanzó un nivel de tráfico de 21,208 vehículos y 20,045 vehículos para el 3T14 y 9M14, respectivamente. Por su parte, la cuota media por vehículo equivalente del 3T14 y 9M14 del Viaducto Elevado Luis Cabrera fue de Ps. 10.34.

**RESULTADOS FINANCIEROS**

**INGRESOS**

Desglose de Ingresos						
(miles de pesos)	3T14	3T13	Variación %	9M14	9M13	Variación %
<b>Ingreso por Cuota de Peaje:</b>						
Circuito Exterior Mexiquense	582,133	525,228	11%	1,706,989	1,542,687	11%
Viaducto Bicentenario	118,423	93,850	26%	345,960	269,435	28%
Autopista Amozoc-Perote	121,783	107,749	13%	354,028	314,346	13%
Autopista Urbana Norte	112,920	67,856	66%	307,175	175,232	75%
<b>Total</b>	<b>935,259</b>	<b>794,683</b>	<b>18%</b>	<b>2,714,152</b>	<b>2,301,700</b>	<b>18%</b>
<b>Ingresos por Construcción:</b>						
Circuito Exterior Mexiquense	8,387	75,529	-89%	49,776	184,396	-73%
Viaducto Bicentenario	512,324	35,705	n/a	835,018	64,048	n/a
Autopista Amozoc-Perote	-	-	n/a	-	116,667	n/a
Libramiento Norte de Puebla	-	9,440	n/a	-	23,130	n/a
Autopista Urbana Norte	42,846	40,734	5%	80,799	1,039,064	-92%
Otras obras	-	-	n/a	-	(5,000)	n/a
<b>Total</b>	<b>563,557</b>	<b>161,408</b>	<b>249%</b>	<b>965,593</b>	<b>1,422,305</b>	<b>-32%</b>
<b>Otros Ingresos de Operación</b>						
Circuito Exterior Mexiquense	1,291,052	1,189,195	9%	4,268,522	3,465,219	23%
Viaducto Bicentenario	564,181	438,563	29%	1,556,200	1,363,254	14%
Autopista Urbana Norte	1,031,523	596,958	73%	2,516,390	1,581,730	59%
<b>Total</b>	<b>2,886,756</b>	<b>2,224,716</b>	<b>30%</b>	<b>8,341,112</b>	<b>6,410,203</b>	<b>30%</b>
<b>Ingresos por Servicios y Otros</b>	<b>24,623</b>	<b>12,507</b>	<b>97%</b>	<b>74,337</b>	<b>72,890</b>	<b>2%</b>
<b>Total Ingresos</b>	<b>4,410,195</b>	<b>3,193,314</b>	<b>38%</b>	<b>12,095,194</b>	<b>10,207,098</b>	<b>18%</b>

**Ingresos por cuotas de peaje**

Los ingresos por cuota de peaje aumentaron 18% en el 3T14 al pasar de Ps. 794.7 millones del 3T13 a Ps. 935.3 millones. En lo individual, CONMEX registró un aumento del 11%, VIADUCTO 26%, Amozoc-Perote 13% y AUNORTE 66%, alcanzando los Ps. 582.1 millones, Ps. 118.4 millones, Ps. 121.8 millones y Ps. 112.9 millones, respectivamente. Para los primeros nueve meses del 2014, los ingresos por cuota de peaje aumentaron 18% pasando de Ps. 2,301.7 millones en 9M13 a Ps. 2,714.2 millones en 9M14. CONMEX registró un aumento del 11%, VIADUCTO 28%, Amozoc-Perote 13% y AUNORTE 75%, alcanzando los Ps. 1,707.0 millones, Ps. 346.0 millones, Ps. 354.0 millones y Ps. 307.2 millones, respectivamente.

## **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. 161.4 millones en 3T13 a Ps. 563.6 millones en 3T14. Este aumento se debe principalmente a las obras realizadas en el Viaducto Bicentenario, las cuales incluyen la construcción del segundo cuerpo del tramo de la Avenida 1º 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 3T14 los otros ingresos de operación alcanzaron los Ps. 2,886.8 millones, los cuales se comparan contra los Ps. 2,224.7 millones registrados en el 3T13. En los 9M14 los otros ingresos de operación alcanzaron los Ps. 8,341.1 millones, los cuales se comparan contra los Ps. 6,410.2 millones registrados en 9M13.



## COSTOS Y GASTOS

Desglose de Costos y Gastos de Operación						
(miles de pesos)	3T14	3T13	Variación %	9M14	9M13	Variación %
Costos de Construcción	552,226	149,585	269%	971,742	1,247,452	-22%
Costos y Gastos de Operación	190,391	168,448	13%	605,428	530,558	14%
Mantenimiento mayor	117,551	69,113	70%	366,041	265,193	38%
Amortización de activo intangible por concesión y depreciación	186,609	176,885	5%	553,478	542,764	2%
Gastos generales y de administración	62,173	50,410	23%	204,417	200,867	2%
<b>Total de costos y gastos de operación</b>	<b>1,108,950</b>	<b>614,441</b>	<b>80%</b>	<b>2,701,106</b>	<b>2,786,834</b>	<b>-3%</b>

El total de costos y gastos de operación aumentó 80% en el 3T14 pasando de Ps. 614.4 millones en 3T13 a Ps. 1,109.0 millones, resultado principalmente por el aumento en el rubro de costos de construcción (como se explicó en el apartado de ingresos por construcción) los cuales pasaron de Ps. 149.6 millones en el 3T13 a Ps. 552.2 millones en el 3T14. Por su parte, los gastos por mantenimiento mayor del 3T14 pasaron de Ps. 69.1 millones en el 3T13 a Ps. 117.6 millones en el 3T14 explicado principalmente por aumentos en la provisión en CONMEX y GANA.

## UAFIDA

Desglose UAFIDA						
(miles de Pesos)	3T14	3T13	Variación %	9M14	9M13	Variación %
<b>UAFIDA por Cuotas de Peaje:</b>						
Circuito Exterior Mexiquense	414,472	372,783	11.2%	1,180,948	1,075,112	9.8%
Viaducto Bicentenario	68,214	43,892	55.4%	194,134	122,716	58.2%
Autopista Amozoc-Perote	67,144	65,019	3.3%	188,683	179,881	4.9%
Autopista Urbana Norte	49,368	13,543	264.5%	110,702	(20,287)	-645.7%
<b>Total</b>	<b>599,198</b>	<b>495,237</b>	<b>21.0%</b>	<b>1,674,467</b>	<b>1,357,422</b>	<b>23.4%</b>
<b>UAFIDA por Construcción:</b>						
Circuito Exterior Mexiquense	2,589	4,567	n/a	2,266	39,897	n/a
Viaducto Bicentenario	-	(376)	n/a	-	50	n/a
Libramiento Norte de Puebla	-	-	n/a	-	3,891	n/a
Autopista Urbana Norte	8,742	7,632	14.5%	(8,415)	127,262	-106.6%
Obras adicionales	-	-	n/a	-	3,753	-100.0%
<b>Total</b>	<b>11,331</b>	<b>11,823</b>	<b>-4.2%</b>	<b>(6,149)</b>	<b>174,853</b>	<b>-103.5%</b>
<b>UAFIDA por Otros Ingresos de Operación:</b>						
Circuito Exterior Mexiquense	1,291,052	1,189,195	8.6%	4,268,522	3,465,219	23.2%
Viaducto Bicentenario	564,181	438,563	28.6%	1,556,200	1,363,254	14.2%
Autopista Urbana Norte	1,031,523	596,958	72.8%	2,516,390	1,581,730	59.1%
<b>Total</b>	<b>2,886,756</b>	<b>2,224,716</b>	<b>29.8%</b>	<b>8,341,112</b>	<b>6,410,203</b>	<b>30.1%</b>
<b>UAFIDA por servicios y otros y gastos generales y administración:</b>						
	569	41,057	-98.6%	(43,399)	41,431	n/a
<b>Total UAFIDA por Concesión:</b>						
Circuito Exterior Mexiquense	1,708,113	1,566,545	9.0%	5,451,736	4,580,228	19.0%
Viaducto Bicentenario	632,395	482,079	31.2%	1,750,334	1,486,020	17.8%
Libramiento Norte de Puebla	-	-	n/a	-	3,891	n/a
Autopista Amozoc-Perote	67,144	65,019	3.3%	188,683	179,881	4.9%
Autopista Urbana Norte	1,089,633	618,133	76.3%	2,618,677	1,688,705	55.1%
Opcom, gastos generales y administración y otros	569	41,057	-98.6%	(43,399)	45,184	-196.0%
<b>Total</b>	<b>3,497,854</b>	<b>2,772,833</b>	<b>26.1%</b>	<b>9,966,031</b>	<b>7,983,909</b>	<b>24.8%</b>
<b>Total UAFIDA</b>	<b>3,497,854</b>	<b>2,772,833</b>	<b>26.1%</b>	<b>9,966,031</b>	<b>7,983,909</b>	<b>24.8%</b>
<b>Margen UAFIDA</b>	<b>79.3%</b>	<b>86.8%</b>	<b>-7.5%</b>	<b>82.4%</b>	<b>78.2%</b>	<b>4.2%</b>

Como resultado de lo anterior la UAFIDA total del 3T14 aumentó 26.1% alcanzando los Ps. 3,497.9 millones y representando un margen del 79.3% mientras que para los 9M14 la UAFIDA total aumento 24.8% alcanzando los Ps. 9,966.0 millones y representando un margen del 82.4%. Por su parte, la UAFIDA por cuotas de peaje alcanzó los Ps. 599.2 millones en 3T14 (margen 64.1%), 21.0% mayor a los Ps. 495.2 millones registrados el 3T13 (margen 62.3%). En los 9M14, la UAFIDA por cuotas de peaje aumentó 23.4% alcanzando los Ps. 1,674.5 millones (margen 61.7%), 23.4% mayor a los Ps. 1,357.4 millones registrados en 9M13 (margen 59.0%).

Por otra parte la UAFIDA por servicios y otros y gastos generales y administración del 3T14 fue de Ps. 0.6 millones, cifra que se compara contra los Ps. 41.1 millones registrados el 3T13. Esta disminución se debe principalmente a gastos relacionados con las empresas de servicios.

### RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

Resultado Integral de Financiamiento						
(miles de Pesos)	3T14	3T13	Variación %	9M14	9M13	Variación %
<b>Gastos por intereses:</b>						
Circuito Exterior Mexiquense	508,682	434,974	17%	1,431,634	1,330,542	8%
Viaducto Bicentenario	130,317	137,484	-5%	395,033	430,311	-8%
Autopista Amozoc-Perote	48,517	37,040	31%	138,809	128,068	8%
Autopista Urbana Norte	156,581	163,101	-4%	468,729	447,716	5%
Organización de Proyectos de Infraestructura (OPI)	71,640	-	n/a	209,291	-	n/a
OHL México y Otros	29,267	45,528	-36%	90,901	123,621	-26%
<b>Total</b>	<b>945,004</b>	<b>818,127</b>	<b>16%</b>	<b>2,734,397</b>	<b>2,460,258</b>	<b>11%</b>
<b>Ingresos por intereses y otros productos:</b>	<b>(420,906)</b>	<b>(54,385)</b>	<b>674%</b>	<b>(498,947)</b>	<b>(91,425)</b>	<b>446%</b>
<b>Pérdida (ganancia) cambiaria, neta</b>	<b>141,201</b>	<b>25,650</b>	<b>450%</b>	<b>114,939</b>	<b>26,047</b>	<b>341%</b>
<b>Efecto de valuación de instrumentos financieros</b>	<b>(128,878)</b>	<b>8,993</b>	<b>n/a</b>	<b>38,401</b>	<b>(7,258)</b>	<b>-629%</b>
<b>Total Resultado Integral de Financiamiento</b>	<b>536,421</b>	<b>798,385</b>	<b>-33%</b>	<b>2,388,790</b>	<b>2,387,622</b>	<b>0%</b>

#### Gastos por intereses

En el 3T14 los gastos por intereses alcanzaron los Ps. 945.0 millones, cifra que se compara contra los Ps. 818.1 millones registrados en el 3T13. Resultado de la refinanciación de CONMEX a finales de 2013, se emitieron dos tramos denominados en UDIS: (i) "UDIS Senior Secured Notes" por un monto de 1,633,624,000 UDIS; y (ii) "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 3T14 es de Ps. 176.4 millones dado que durante el 3T14 el valor de la UDI aumentó 0.93%. Organización de Proyectos de Infraestructura (OPI), registró Ps. 71.6 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.

Por su parte, respecto del crédito bancario celebrado con Goldman Sachs por un importe de Ps. 6,465 millones como parte de la refinanciación de CONMEX a finales del 2013, se obtuvo una reducción en el margen, pasando de 3.50% para el período del 16 de noviembre de 2017 hasta el 15 de diciembre de 2027 (10 años) a 2.10%. En base a lo anterior, el margen sobre TIIE a lo largo de toda la vida de dicho crédito será de 2.10%.

### **Ingresos por intereses y otros productos**

Los ingresos por intereses del 3T14 alcanzaron los Ps. 420.9 millones, los cuales se comparan contra los Ps. 54.4 millones registrados en el 3T13. En el 3T14 se registraron, por una sola vez, otros productos por Ps. 391.0 millones los cuales son el resultado de una rebaja pagada por anticipado por una diferencia entre el margen inicial y el margen ponderado final de la refinanciación de CONMEX a finales de 2013 y mediados de 2014. Excluyendo este efecto del 3T14, los ingresos por intereses hubieran sido \$29.9 millones. Esta disminución, sobre bases comparables, en el rubro de ingresos por intereses, se debe a que el saldo en caja al 30 de junio de 2013 incluía los recursos obtenidos de la colocación a finales de junio. Durante los 9M14 se generaron Ps. 498.9 millones los cuales se comparan contra los Ps. 91.4 millones registrados durante el mismo período del 2013; sin embargo, sobre bases comparables (excluyendo el efecto extraordinario de la rebaja), los ingresos por intereses hubieran sido Ps. 107.9 millones.

### **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 3T14, fue Ps. 120.0 millones (de los cuales Ps. 124.7 millones corresponden a las operaciones relacionadas con la Supervía Poetas) frente a los Ps. 83.5 millones registrados en 3T13. En los 9M14 se registraron Ps. 290.3 millones (de los cuales durante Ps. 294.5 millones corresponden a las operaciones relacionadas con la Supervía Poetas) los cuales se comparan contra los Ps. 518.4 millones registrados en 9M13.

Durante el 3T14 Supervía Poetas registró ingresos por cuotas de peaje por Ps. 51.5 millones, ingresos por construcción por Ps. (6.0) millones, otros ingresos de operación por Ps. 221.4 millones, UAFIDA por cuotas de peaje por Ps. 36.8 millones y deuda neta al 30 de septiembre del 2014 por Ps. 2,257 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. 2,138.8 millones.

En lo que respecta al Aeropuerto Internacional de Toluca ("AIT"), el nivel de pasajeros comerciales disminuyó 48.9% durante el 3T14 pasando de 337,003 en 3T13 a 172,094, mientras que las operaciones comerciales disminuyeron 48.3%. Los ingresos aeroportuarios por pasajero aumentaron 75.0% al pasar de Ps. 97 millones en 3T13 a Ps. 170 millones en 3T14.

La instrumentación de la Tarifa Única de Aviación General (TUAG) continúa presentando resultados positivos durante el tercer trimestre 2014. En el 3T14 los ingresos reportados por concepto de TUAG alcanzaron Ps. 15.6 millones frente a los Ps. 3.5 millones por ingresos en servicios aeroportuarios prestados a la aviación general durante el tercer trimestre 2013, es decir un crecimiento de 342%.





Información Operativa Aeropuerto						
	3T14	3T13	Variación	9M14	9M13	Variación
Pasajeros comerciales	172,094	337,003	-48.9%	543,651	821,984	-33.9%
Operaciones comerciales	1,953	3,778	-48.3%	6,821	9,863	-30.8%
Operaciones de aviación general	20,528	17,970	14.2%	63,115	57,314	10.1%
Ingresos por pasajero	256	142	80.2%	240	149	61.3%
Ingreso aeroportuario por pasajero	170	97	75.0%	155	96	61.4%
Ingreso no aeroportuario por pasajero	86	45	91.4%	84	52	61.1%

## UTILIDAD NETA CONSOLIDADA

Como resultado de todo lo anterior, la Compañía generó una utilidad neta consolidada de Ps. 2,004.6 millones en 3T14 representando un aumento de 46.3% sobre los Ps. 1,369.8 millones registrados durante el 3T13. Para los 9M14 esta cifra alcanzó los Ps. 4,928.8 millones, representando un aumento del 20.3% sobre los Ps. 4,097.4 millones registrados en el mismo período del año anterior.

## DEUDA NETA

El efectivo, equivalentes y los fondos en fideicomiso al 30 de septiembre de 2014 totalizó Ps. 4,264.3 millones mientras que el saldo total de la deuda bancaria, bursátil y otros documentos por pagar, netos de gastos de formalización fue de Ps. 32,622.8 millones, el cual se integra por (i) préstamos bancarios Ps. 21,916.9 millones; (ii) documentos por pagar (certificados bursátiles y notas denominadas en UDIS) Ps. 10,148.7 millones y (iii) otros documentos por pagar de Ps. 557.2 millones. Dicha deuda ha sido empleada para el desarrollo de los siguientes proyectos:



Deuda Neta			
TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	VENCIMIENTOS O AMORTIZACIONES DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL (millones de pesos)		
	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL
<b>Circuito Exterior Mexiquense</b>			
UDI Notas Senior Garantizadas	170.6	6,845.9	7,016.5
UDI Notas Senior Garantizadas cupón cero	-	149.3	149.3
Certificados Bursátiles cupon cero	-	1,151.0	1,151.0
Crédito Bancario	20.3	5,937.9	5,958.2
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(108.8)	(2,515.2)	(2,624.0)
	82.1	11,568.9	11,651.0
<b>Viaducto Bicentenario</b>			
Crédito Preferente	94.4	3,795.3	3,889.7
Crédito Subordinado	87.0	1,445.4	1,532.4
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(70.3)	-	(70.3)
	111.1	5,240.7	5,351.8
<b>Autopista Urbana Norte</b>			
Crédito Preferente	396.7	4,703.4	5,100.1
Crédito Subordinado	27.0	832.7	859.7
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(274.5)	-	(274.5)
	149.2	5,536.1	5,685.3
<b>Autopista Amozoc-Perote</b>			
Certificados Bursátiles Fiduciarios	70.3	1,761.6	1,831.9
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(573.8)	(104.9)	(678.7)
	(503.5)	1,656.7	1,153.2
<b>OHL México</b>			
Crédito de Inversión	-	557.2	557.2
Crédito revolvente bancario	100.0	-	100.0
Crédito simple bancario	495.8	-	495.8
Efectivo y equivalentes de efectivo	(512.6)	-	(512.6)
	83.2	557.2	640.4
<b>OPI</b>			
Crédito simple bancario	-	3,981.0	3,981.0
Efectivo y equivalentes de efectivo	(104.2)	-	(104.2)
	(104.2)	3,981.0	3,876.8
<b>Total</b>	<b>(182.1)</b>	<b>28,540.6</b>	<b>28,358.5</b>

## INVERSIONES EN ACTIVOS

La inversión en activos del 3T14 fue de Ps. 1,091.6 millones los cuales se comparan contra los Ps. 149.1 millones invertidos en el 3T13. En el 3T14 se reconoció como parte de la inversión en la recientemente obtenida concesión de Atizapán-Atlacomulco, el reembolso de gastos al FONADIN por Ps. 547.9 millones, mientras que Ps. 490.2 millones reflejan el avance en la construcción del segundo cuerpo del Viaducto Bicentenario para el tramo que va de la Avenida 1º de mayo a Lomas Verdes.

CAPEX						
(miles de Pesos)	3T14	3T13	Variación %	9M14	9M13	Variación %
Circuito Exterior Mexiquense	5,705	70,962	-92%	45,967	144,499	-68%
Viaducto Bicentenario	490,167	36,082	n/a	801,296	63,998	n/a
Libramiento Norte de Puebla	1,630	9,441	-83%	10,066	19,241	-48%
Autopista Urbana Norte	34,196	32,577	5%	89,630	908,816	-90%
Atizapán-Atlacomulco	559,884	-	n/a	1,095,503	-	n/a
<b>Total</b>	<b>1,091,582</b>	<b>149,062</b>	<b>632%</b>	<b>2,042,462</b>	<b>1,136,554</b>	<b>80%</b>

## EVENTOS RELEVANTES

**Evento Relevante** – Con fecha 19 de agosto de 2014, OHL México S.A.B. de C.V. informó que en seguimiento a su evento relevante del 12 de noviembre de 2013:

1. Que la Secretaría de Finanzas y Administración del Gobierno del Estado de Puebla, publicó en cumplimiento a la ejecutoria dictada por el Primer Tribunal Colegiado en Materia Administrativa del Sexto Circuito, un nuevo acuerdo de rescate de la concesión del Libramiento Norte de Puebla (el "Libramiento"), en el que se establecieron las bases de liquidación de la indemnización a la que tiene derecho Autovías Concesionadas OHL, S.A. de C.V.
2. Que Autovías Concesionadas OHL, S.A. de C.V., ha sido indemnizada por parte del Gobierno del Estado de Puebla de las inversiones realizadas en el Libramiento, mediante el otorgamiento de un nuevo título de concesión para desarrollar el proyecto alternativo al rescatado. El nuevo título se otorga para la construcción, explotación, operación, conservación y mantenimiento de una autopista de cuota elevada sobre la Autopista Federal México–Puebla–Veracruz, con una longitud de 13.3 kilómetros.
3. Asimismo, OHL México informa que ha suscrito con Promotora y Operadora de Infraestructura, S.A.B. de C.V., un acuerdo con la finalidad de establecer los términos y condiciones para el desarrollo del proyecto alterno antes mencionado, en el que OHL México participará con el 51% y Promotora y Operadora de Infraestructura, S.A.B. de C.V., con el 49%.

**Evento Relevante** – Con fecha 28 de agosto 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, OHL México, S.A.B. de C.V. (la "Compañía") informó al público inversionista que su subsidiaria, Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V. ("Conmex"), fue notificada, como tercero perjudicado y no como parte demandada, de un juicio de amparo promovido por el señor Guillermo Magaña Sotelo en lo personal, designando como autoridades responsables a 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 el juzgado Decimoprimer de Distrito en el Estado de México, con Residencia en Naucalpan de Juárez. Mediante dicho juicio el señor Guillermo Magaña Sotelo 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. La Compañía, basándose en las opiniones de sus asesores internos y externos, considera que las pretensiones del señor Guillermo Magaña Sotelo son infundadas al no existir elemento alguno que justifique sus alegaciones.



**Evento Relevante** – Con fecha 29 de agosto de 2014, OHL México S.A.B. de C.V. informó que en seguimiento a los eventos relevantes publicados con fecha 13 y 18 de diciembre de 2013, OHL México, S.A.B. de C.V. (BMV: OHLMEX) informó al público inversionista que el día de hoy su subsidiaria Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V. (“Conmex”) emitió los certificados bursátiles cupón cero garantizados y denominados en UDIs con clave de pizarra “CONMEX 14U” (los “Certificados Bursátiles”) por un monto principal de 1,464,078,000 UDIs con vencimiento en 2046, los cuales fueron colocados a descuento considerando que los mismos no pagan cupón o intereses durante su vigencia. Inversora Bursátil, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa actuó como Intermediario Colocador. Los Certificados Bursátiles son obligaciones preferentes (senior) de Conmex y, al igual que la demás obligaciones preferentes (senior) de Conmex, estarán garantizados por ciertas garantías principalmente constituidas sobre los derechos de cobro derivados de las cuotas de peaje del “Circuito Exterior Mexiquense” del cual es concesionaria Conmex, los derechos conexos del “Circuito Exterior Mexiquense” y el 100% de las acciones representativas del capital social de Conmex. Conmex utilizará principalmente los recursos netos obtenidos de la emisión de los Certificados Bursátiles, para recomprar parcialmente las notas cupón cero senior garantizadas y denominadas en UDIs (UDI senior secured notes) emitidas por Conmex el 18 de diciembre de 2013. El Circuito Exterior Mexiquense es una concesión con una vigencia hasta el año 2051, para diseñar, construir y operar un conjunto de autopistas de 155 km ubicadas en la zona norponiente, norte y noreste del área metropolitana de la Ciudad de México, de los que 110 km están ya en operación.

**Evento Relevante** – Con fecha 23 de septiembre de 2014, OHL México S.A.B. de C.V. informó que con fecha 30 de septiembre de 2014, el señor Rafael Lira Oaxaca, quien se había venido desempeñando como Director Económico Financiero (CFO), decidió retirarse de la Compañía para asumir otro reto profesional. De forma interina, el señor Sergio Hidalgo, actual Director General de OHL México, se hará cargo de dichas funciones en tanto se designa a su sustituto, el cual será informado en su momento.

**Evento Relevante** – Con fecha 1 de octubre de 2014, OHL México S.A.B. de C.V. informó que el Sr. Jorge Rubio Díaz se incorporó como Director de Concesionaria Mexiquense (“CONMEX”) a partir de esa fecha. El Sr. Rubio es Ingeniero Industrial, con una Maestría en Administración por el ITAM. Recientemente se había desempeñado como Director de Operaciones y Director de Proyectos en ICA Infraestructura, desde el 2008. Dentro de su larga trayectoria profesional de 27 años, ha integrado y dirigido equipos de trabajo en Avery Dennison Corp, Sealed Air Corp y Televisa entre otros.



## 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
- Vector
- JPMorgan

## Conferencia Telefónica

OHL México llevará a cabo su conferencia telefónica correspondiente al tercer trimestre del 2014, el viernes 17 de octubre 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.

Habrá una transmisión en vivo via webcast disponible en: <http://www.videonewswire.com/event.asp?id=100498>. La repetición de esta teleconferencia estará disponible hasta la medianoche hora del Este del 24 de octubre 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: 13092803

## 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 siete concesiones de autopistas de peaje, cinco de las cuales se encuentran en operación y dos en etapa de pre-construcción. 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](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 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 y nueve meses terminados el 30 de septiembre 2014 y 2013 (no auditados)**  
**(en miles de pesos)**

	Tres meses terminados el 30 de septiembre de			Nueve meses terminados el 30 de septiembre de		
	2014 (No auditados)	2013 (No auditados)	Variación %	2014 (No auditados)	2013 (No auditados)	Variación %
<b>Operaciones continuas:</b>						
<b>Ingresos:</b>						
Ingresos por cuotas de peaje	935,259	794,683	17.7%	2,714,152	2,301,700	17.9%
Ingresos por construcción	563,557	161,408	249.2%	965,593	1,422,305	-32.1%
Otros ingresos de operación	2,886,756	2,224,716	29.8%	8,341,112	6,410,203	30.1%
Ingresos por servicios y otros	24,623	12,507	96.9%	74,337	72,890	2.0%
	<u>4,410,195</u>	<u>3,193,314</u>	<u>38.1%</u>	<u>12,095,194</u>	<u>10,207,098</u>	<u>18.5%</u>
<b>Costos y Gastos:</b>						
Costos de construcción	552,226	149,585	269.2%	971,742	1,247,452	-22.1%
Costos y gastos de operación	190,391	168,448	13.0%	605,428	530,558	14.1%
Mantenimiento mayor	117,551	69,113	70.1%	366,041	265,193	38.0%
Amortización de activo intangible por concesión y depreciación	186,609	176,885	5.5%	553,478	542,764	2.0%
Gastos generales y de administración	62,173	50,410	23.3%	204,417	200,867	1.8%
	<u>1,108,950</u>	<u>614,441</u>	<u>80.5%</u>	<u>2,701,106</u>	<u>2,786,834</u>	<u>-3.1%</u>
<b>Utilidad antes de otros ingresos, neto</b>	<b>3,301,245</b>	<b>2,578,873</b>	<b>28.0%</b>	<b>9,394,088</b>	<b>7,420,264</b>	<b>26.6%</b>
<b>Otros ingresos, neto</b>	<b>(10,000)</b>	<b>(17,075)</b>	<b>-41.4%</b>	<b>(18,465)</b>	<b>(20,881)</b>	<b>-11.6%</b>
<b>Utilidad de operación</b>	<b>3,311,245</b>	<b>2,595,948</b>	<b>27.6%</b>	<b>9,412,553</b>	<b>7,441,145</b>	<b>26.5%</b>
Gastos por intereses	945,004	818,127	15.5%	2,734,397	2,460,258	11.1%
Ingresos por intereses	(420,906)	(54,385)	673.9%	(498,947)	(91,425)	445.7%
(Ganancia) pérdida cambiaria, neta	141,201	25,650	450.5%	114,939	26,047	n/a
Efecto de valuación de instrumentos financieros	(128,878)	8,993	n/a	38,401	(7,258)	-629.1%
	<u>536,421</u>	<u>798,385</u>	<u>-32.8%</u>	<u>2,388,790</u>	<u>2,387,622</u>	<u>0.0%</u>
<b>Participación en la utilidad de compañía asociada y negocios conjuntos</b>	<b>120,082</b>	<b>83,511</b>	<b>43.8%</b>	<b>290,291</b>	<b>518,363</b>	<b>-44.0%</b>
<b>Utilidad consolidada antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>2,894,906</b>	<b>1,881,074</b>	<b>53.9%</b>	<b>7,314,054</b>	<b>5,571,886</b>	<b>31.3%</b>
<b>Impuestos a la utilidad</b>	<b>890,303</b>	<b>511,278</b>	<b>74.1%</b>	<b>2,385,261</b>	<b>1,474,490</b>	<b>61.8%</b>
<b>Utilidad neta consolidada del período</b>	<b>2,004,603</b>	<b>1,369,796</b>	<b>46.3%</b>	<b>4,928,793</b>	<b>4,097,396</b>	<b>20.3%</b>
<b>Otros componentes de la utilidad integral, netos de impuestos a la utilidad:</b>						
Partidas que se reclasificaran a resultados en el futuro						
Efecto por la valuación de instrumentos financieros derivados	208,384	(94,552)	-320.4%	(317,689)	620,056	-151.2%
Efecto por impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	(62,516)	26,474	-336.1%	95,306	(173,616)	-154.9%
	<u>145,868</u>	<u>(68,078)</u>	<u>-314.3%</u>	<u>(222,383)</u>	<u>446,440</u>	<u>-149.8%</u>
<b>Utilidad integral consolidada</b>	<b>2,150,471</b>	<b>1,301,718</b>	<b>65.2%</b>	<b>4,706,410</b>	<b>4,543,836</b>	<b>3.6%</b>
<b>Utilidad neta del período atribuible a:</b>						
Participación controladora	2,003,090	1,365,615	46.7%	4,924,986	4,089,181	20.4%
Participación no controladora	1,513	4,181	-63.8%	3,807	8,215	-53.7%
	<u>2,004,603</u>	<u>1,369,796</u>	<u>46.3%</u>	<u>4,928,793</u>	<u>4,097,396</u>	<u>20.3%</u>
<b>Utilidad integral del período atribuible a:</b>						
Participación controladora	2,148,958	1,297,537	65.6%	4,702,603	4,535,621	3.7%
Participación no controladora	1,513	4,181	-63.8%	3,807	8,215	-53.7%
	<u>2,150,471</u>	<u>1,301,718</u>	<u>65.2%</u>	<u>4,706,410</u>	<u>4,543,836</u>	<u>3.6%</u>



OHL México, S. A. B. de C. V. y subsidiarias Estados consolidados condensados intermedios no auditados de posición financiera Al 30 de septiembre de 2014 (No auditado) y 31 de diciembre de 2013 (en miles de pesos)			
	Septiembre 30, 2014 (No auditado)	Diciembre 31, 2013	Variación Sep-Dic %
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activo Circulante:</b>			
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos	1,644,207	3,642,112	-54.9%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	166,360	66,119	151.6%
Impuestos por recuperar	355,258	708,524	-49.9%
Instrumentos financieros derivados	85,136	-	0.0%
Otras cuentas por cobrar y otros activos	210,615	150,943	39.5%
<b>Total de activo circulante</b>	<b>2,461,576</b>	<b>4,567,698</b>	<b>-46.1%</b>
<b>Activo a largo plazo:</b>			
Fondos en fideicomiso restringidos a largo plazo	2,620,119	1,512,806	73.2%
Inversión en concesiones, neto	90,565,047	80,714,554	12.2%
Anticipo a proveedores por obra	208,151	43,748	375.8%
Mobiliario y equipo y otros, neto	38,418	45,180	-15.0%
Instrumentos financieros derivados	21,826	33,574	-35.0%
Inversión en acciones de compañía asociada y negocios conjuntos	3,882,561	3,609,209	7.6%
Otros activos, neto	59,515	39,949	49.0%
<b>Total de activo a largo plazo</b>	<b>97,395,637</b>	<b>85,999,020</b>	<b>13.3%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>99,857,213</b>	<b>90,566,718</b>	<b>10.3%</b>
<b>PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE</b>			
<b>Pasivo Circulante:</b>			
Porción circulante de préstamos bancarios	1,221,192	440,176	177.4%
Porción circulante de documentos por pagar	240,929	82,100	193.5%
Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados	870,730	816,191	6.7%
Cuentas y documentos por pagar a partes relacionadas	1,299,308	766,630	69.5%
<b>Total de Pasivo Circulante</b>	<b>3,632,159</b>	<b>2,105,097</b>	<b>72.5%</b>
<b>Pasivo a Largo Plazo:</b>			
Préstamos bancarios a largo plazo	20,695,673	21,049,389	-1.7%
Instrumentos financieros derivados	490,010	154,583	217.0%
Documentos por pagar a largo plazo	10,464,992	9,851,742	6.2%
Provisión para mantenimiento mayor	581,031	331,742	75.1%
Obligaciones por beneficios al retiro	43,901	38,383	14.4%
Impuestos a la utilidad diferidos	11,171,445	8,964,190	24.6%
<b>Total Pasivo a Largo Plazo</b>	<b>43,447,052</b>	<b>40,390,029</b>	<b>7.6%</b>
<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>47,079,211</b>	<b>42,495,126</b>	<b>10.8%</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
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	27,371,278	22,446,292	21.9%
Reserva a empleados por beneficios al retiro	(3,296)	(3,296)	0.0%
Efecto por la valuación de instrumentos financieros derivados	(328,247)	(105,864)	210.1%
Participación controladora	52,642,206	47,939,603	9.8%
Participación no controladora	135,796	131,989	2.9%
<b>TOTAL DE CAPITAL CONTABLE</b>	<b>52,778,002</b>	<b>48,071,592</b>	<b>9.8%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>99,857,213</b>	<b>90,566,718</b>	<b>10.3%</b>

OHL México, S. A. B. de C. V. y subsidiarias			
Estados consolidados condensados intermedios no auditados de flujos de efectivo			
Por los períodos de nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2014 y 2013 (No auditados)			
(en miles de pesos)			
(Método indirecto)			
	2014 (No auditado)	2013 (No auditado)	Variación %
<b>Actividades de operación:</b>			
Utilidad consolidada antes de impuestos a la utilidad	7,314,054	5,571,886	31.3%
Participación en las utilidades de compañía asociada y negocios conjuntos	(290,291)	(518,363)	-44.0%
Amortización de activo intangible por concesión y depreciación	553,478	542,764	2.0%
Pérdida (utilidad) de construcción con partes relacionadas	(6,148)	(171,099)	-96.4%
Otros ingresos de operación - rentabilidad garantizada	(8,341,112)	(6,410,203)	30.1%
Intereses devengados y otros	2,887,714	2,472,940	16.8%
	<b>2,117,695</b>	<b>1,487,925</b>	<b>42.3%</b>
Cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, neto	70,145	(2,328,677)	-103.0%
Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados	(3)	(4,253)	-99.9%
Otras cuentas por cobrar y por pagar, neto	511,001	445,674	14.7%
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>2,698,838</b>	<b>(399,331)</b>	<b>-775.8%</b>
<b>Actividades de inversión:</b>			
Inversión en concesiones	(1,683,105)	(946,913)	77.7%
Inversión en acciones en negocio conjunto	-	(187,000)	n/a
Dividendos cobrados en negocios conjuntos	12,724	24,000	-47.0%
Préstamos otorgados a negocios conjuntos	(90,000)	-	n/a
Otras cuentas de inversión, neto	(31,635)	(14,626)	116.3%
<b>Flujos netos de efectivo aplicados de actividades de inversión</b>	<b>(1,792,016)</b>	<b>(1,124,539)</b>	<b>59.4%</b>
<b>Efectivo a obtener de actividades de financiamiento</b>	<b>906,822</b>	<b>(1,523,870)</b>	<b>-159.5%</b>
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
Aumento de capital social	-	2,119,310	n/a
Dividendos pagados a la participación no controladora	-	(3,698)	n/a
Prima en recolocación y recolocación de acciones recompradas	-	4,823,242	n/a
Comisiones y gastos de emisión de capital	-	(231,776)	n/a
Pago de préstamos a asociadas y negocios conjuntos	(62,375)	(172,911)	-63.9%
Intereses pagados a partes relacionadas	(14,130)	(76,801)	n/a
Financiamientos bancarios pagados	(144,200)	(334,750)	-56.9%
Financiamientos bancarios obtenidos	185,000	1,167,406	n/a
Financiamientos recibidos por emisión de certificados bursátiles	1,105,210	-	n/a
Pago de notas senior garantizadas	(1,092,389)	-	n/a
Intereses pagados	(1,544,241)	(1,867,042)	-17.3%
Financiamientos pagados por certificados bursátiles fiduciarios	(16,211)	(12,864)	26.0%
Financiamientos recibidos de documentos por pagar	-	41,445	n/a
Gastos de colocación de deuda	(27,702)	-	n/a
Pago de instrumentos financieros derivados Forwards	(94,053)	-	n/a
Intereses pagados por certificados bursátiles fiduciarios	(92,323)	(90,404)	2.1%
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>(1,797,414)</b>	<b>5,365,157</b>	<b>-133.5%</b>
<b>(Disminución) aumento neto de efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos a corto y largo plazo</b>	<b>(890,592)</b>	<b>3,841,287</b>	<b>-123.2%</b>
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos al principio del período	5,154,918	1,986,646	159.5%
<b>Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringido al final del período</b>	<b>4,264,326</b>	<b>5,827,933</b>	<b>-26.8%</b>



ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS

Circuito Exterior Mexiquense			
Estado de resultados			
(en millones de pesos)			
	Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2014		
	Operaciones	Otros ingresos	Total
Ventas de operación	1,712	-	1,712
Ventas actividad constructora	47	-	47
Otros Ingresos	-	4,269	4,269
<b>UAFIDA</b>	<b>1,174</b>	<b>4,269</b>	<b>5,442</b>
Amortizaciones	231	-	231
<b>Utilidad antes de otros ingresos, neto</b>	<b>943</b>	<b>4,269</b>	<b>5,212</b>
Otros Ingresos, neto	-	-	-
<b>Utilidad de operación</b>	<b>943</b>	<b>4,269</b>	<b>5,211</b>
Resultado Financiero	(995)	-	(995)
Participación en la utilidad de compañía subsidiaria	-	-	-
<b>(Pérdida) utilidad antes de impuestos</b>	<b>(52)</b>	<b>4,269</b>	<b>4,216</b>
Impuestos a la utilidad	278	(1,624)	(1,346)
<b>(Pérdida) utilidad neta</b>	<b>226</b>	<b>2,645</b>	<b>2,871</b>

Circuito Exterior Mexiquense			
Estado de situación financiera			
(en millones de pesos)			
	Al 30 de septiembre de 2014		
	Operaciones	Otros ingresos	Total
<b>ACTIVO</b>			
Total de Activo Circulante	244	-	244
Activo a largo plazo	25,395	-	25,395
Inversión en concesiones - Rentabilidad	-	27,817	27,817
Impuestos a la utilidad diferidos	1,789	(1,789)	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>27,428</b>	<b>26,029</b>	<b>53,456</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>			
Total Pasivo Circulante	611	-	611
Pasivo a largo plazo	14,558	-	14,558
Impuestos a la utilidad diferidos	-	6,994	6,994
<b>Total Pasivo a Largo Plazo</b>	<b>14,558</b>	<b>6,994</b>	<b>21,551</b>
<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>15,169</b>	<b>6,994</b>	<b>22,163</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
Capital social	5,579	-	5,579
Reserva legal	-	679	679
Efecto por valuación de instrumentos financieros	(129)	-	(129)
Otras cuentas de capital	9,396	-	9,396
Resultado del ejercicio	226	2,645	2,871
Resultados acumulados	(2,814)	15,712	12,898
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>12,259</b>	<b>19,035</b>	<b>31,294</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>27,428</b>	<b>26,029</b>	<b>53,456</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 2014</b>		
	<b>Operaciones</b>	<b>Otros ingresos</b>	<b>Total</b>
Ventas de operación	348	-	348
Ventas actividad constructora	835	-	835
Otros Ingresos	-	1,556	1,556
<b>UAFIDA</b>	<b>196</b>	<b>1,556</b>	<b>1,752</b>
Amortizaciones	198	-	198
<b>Utilidad antes de otros ingresos, neto</b>	<b>(2)</b>	<b>1,556</b>	<b>1,554</b>
Otros Ingresos, neto	2	-	2
<b>Utilidad de operación</b>	<b>-</b>	<b>1,556</b>	<b>1,556</b>
Resultado Financiero	(396)	-	(396)
<b>(Pérdida) utilidad antes de impuestos</b>	<b>(396)</b>	<b>1,556</b>	<b>1,160</b>
Impuestos a la utilidad	205	(553)	(348)
<b>(Pérdida) utilidad neta</b>	<b>(191)</b>	<b>1,003</b>	<b>812</b>

<b>Viaducto Bicentenario</b>			
<b>Estado de situación financiera</b>			
<b>(en millones de pesos)</b>			
	<b>Al 30 de septiembre de 2014</b>		
	<b>Operaciones</b>	<b>Otros ingresos</b>	<b>Total</b>
<b>ACTIVO</b>			
Total de Activo Circulante	150	-	150
Activo a largo plazo	10,646	-	10,646
Inversión en concesiones - Rentabilidad Garantizada	-	8,390	8,390
Impuestos a la utilidad diferidos	953	(953)	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>11,749</b>	<b>7,437</b>	<b>19,186</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>			
Total Pasivo Circulante	799	-	799
Pasivo a largo plazo	5,401	-	5,401
Impuestos a la utilidad diferidos	-	1,754	1,754
<b>Total Pasivo a Largo Plazo</b>	<b>5,401</b>	<b>1,754</b>	<b>7,155</b>
<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>6,200</b>	<b>1,754</b>	<b>7,954</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
Capital social	6,996	-	6,996
Reserva legal	-	167	167
Otras cuentas de capital	145	-	145
Resultado del ejercicio	(191)	1,003	812
Resultados acumulados	(1,400)	4,513	3,113
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>5,550</b>	<b>5,683</b>	<b>11,232</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>11,749</b>	<b>7,437</b>	<b>19,186</b>



<b>Autopista Urbana Norte</b>			
<b>Estado de resultados</b>			
<b>(en millones de pesos)</b>			
	<b>Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2014</b>		
	<b>Operaciones</b>	<b>Otros ingresos</b>	<b>Total</b>
Ventas de operación	307	-	307
Ventas actividad constructora	90	-	90
Otros Ingresos	-	2,516	2,516
<b>UAFIDA</b>	<b>111</b>	<b>2,516</b>	<b>2,627</b>
Amortizaciones	63	-	63
<b>Utilidad antes de otros ingresos, neto</b>	<b>48</b>	<b>2,516</b>	<b>2,564</b>
Otros Ingresos, neto	9	-	9
<b>Utilidad de operación</b>	<b>56</b>	<b>2,516</b>	<b>2,573</b>
Resultado Financiero	(482)	-	(482)
<b>(Pérdida) utilidad antes de impuestos</b>	<b>(426)</b>	<b>2,516</b>	<b>2,091</b>
Impuestos a la utilidad	172	(798)	(626)
<b>(Pérdida) utilidad neta</b>	<b>(253)</b>	<b>1,718</b>	<b>1,465</b>

<b>Autopista Urbana Norte</b>			
<b>Estado de situación financiera</b>			
<b>(en millones de pesos)</b>			
	<b>Al 30 de septiembre de 2014</b>		
	<b>Operaciones</b>	<b>Otros ingresos</b>	<b>Total</b>
<b>ACTIVO</b>			
Total de Activo Circulante	352	-	352
Activo a largo plazo	11,187	-	11,187
Inversión en concesiones - Rentabilidad Garantizada	-	6,483	6,483
Impuestos a la utilidad diferidos	610	(610)	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>12,149</b>	<b>5,873</b>	<b>18,022</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>			
Total Pasivo Circulante	2,041	-	2,041
Pasivo a largo plazo	6,058	-	6,058
Impuestos a la utilidad diferidos	-	1,422	1,422
<b>Total Pasivo a Largo Plazo</b>	<b>6,058</b>	<b>1,422</b>	<b>7,480</b>
<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>8,099</b>	<b>1,422</b>	<b>9,521</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
Capital social	5,189	-	5,189
Reserva Legal	-	39	39
Efecto por valuación de instrumentos financieros	(196)	-	(196)
Resultado del ejercicio	(253)	1,718	1,465
Resultados acumulados	(689)	2,694	2,005
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>4,050</b>	<b>4,451</b>	<b>8,501</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>12,149</b>	<b>5,873</b>	<b>18,022</b>