



OHL México

OHL MÉXICO ANUNCIA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2015

México, Distrito Federal a 15 de octubre del 2015 – 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 (“3T15”) y los nueve meses (“9M15”) del periodo terminado el 30 de septiembre del 2015.

DATOS FINANCIEROS RELEVANTES

(miles de pesos)	3T15	3T14	Variación %	9M15	9M14	Variación %
Ingresos por Cuotas de Peaje:	1,207,849	935,259	29.1%	3,427,691	2,714,152	26.3%
UAFIDA por Cuotas de Peaje:	874,149	599,198	45.9%	2,424,362	1,674,467	44.8%
Margen UAFIDA por Cuotas de Peaje:	72.4%	64.1%		70.7%	61.7%	

DATOS RELEVANTES DEL TERCER TRIMESTRE 2015

- Ingresos por cuotas de peaje aumentan 29.1% en 3T15 y 26.3% en 9M15
- UAFIDA por cuotas de peaje se incrementa 45.9% en 3T15 y 44.8% en 9M15
- Margen de UAFIDA de cuotas de peaje se expande de 64.1% en 3T14 a 72.4% en 3T15 y de 61.7% en 9M14 a 70.7% en 9M15
- Utilidad neta consolidada baja 6.4% en 3T15 a Ps. 1,875.9 millones y permanece en el mismo nivel en 9M15 llegando a los Ps. 4,926.9 millones

COMENTARIO DEL DIRECTOR GENERAL

“En el tercer trimestre nuestras concesiones de autopistas de peaje continuaron mostrando un desempeño favorable tanto en lo operacional como en lo financiero. De esta forma, los ingresos por cuotas de peaje aumentaron 29% mientras que la UAFIDA por cuotas de peaje creció 46% en el trimestre”, dijo Sergio Hidalgo, Director General de OHL México.

“Nos mantenemos enfocados en nuestra estrategia de negocio la cual consiste en brindar opciones de movilidad a la población mejorando significativamente los tiempos de traslado de nuestros usuarios en la zona metropolitana del valle de México”, agregó.

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



OHLMEX

INFORMACIÓN OPERATIVA DE LAS AUTOPISTAS DE PEAJE CONCESIONADAS

Información Operativa						
	3T15	3T14	Variación %	9M15	9M14	Variación %
Tráfico Medio Diario:						
Circuito Exterior Mexiquense ⁽¹⁾	321,546	277,317	15.9%	311,874	274,743	13.5%
Viaducto Bicentenario ⁽²⁾	32,161	29,044	10.7%	31,453	28,990	8.5%
Autopista Amozoc-Perote ⁽¹⁾	36,691	31,388	16.9%	34,142	30,692	11.2%
Autopista Urbana Norte ⁽²⁾	51,239	44,089	16.2%	49,055	43,746	12.1%
Supervía Poetas ⁽¹⁾	41,654	34,948	19.2%	40,681	33,754	20.5%
Viaducto Elevado Luis Cabrera ⁽¹⁾	26,910	21,208	26.9%	26,368	20,045	31.5%
Cuota Media por vehículo:						
Circuito Exterior Mexiquense ⁽³⁾	25.37	22.82	11.2%	25.08	22.74	10.3%
Viaducto Bicentenario ⁽⁴⁾	20.79	17.62	18.0%	20.67	17.59	17.5%
Autopista Amozoc-Perote ⁽³⁾	43.01	42.17	2.0%	43.25	42.25	2.4%
Autopista Urbana Norte ⁽⁴⁾	16.81	15.65	7.4%	16.62	14.48	14.8%
Supervía Poetas ⁽³⁾	32.77	25.98	26.1%	30.47	25.91	17.6%
Viaducto Elevado Luis Cabrera ⁽³⁾	12.93	10.34	25.1%	12.66	10.34	22.4%

⁽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 30 de junio 2015	TAGS totales vendidos en 3T15	TAGS totales vendidos al 30 de septiembre 2015	Variación %
1,202,450	55,973	1,258,423	5%

RESULTADOS FINANCIEROS**INGRESOS**

Desglose de Ingresos						
(miles de pesos)	3T15	3T14	Variación %	9M15	9M14	Variación %
Ingreso por Cuota de Peaje:						
Circuito Exterior Mexiquense	750,630	582,133	29%	2,136,545	1,706,989	25%
Viaducto Bicentenario	170,462	118,423	44%	490,135	345,960	42%
Autopista Amozoc-Perote	145,912	121,783	20%	402,748	354,028	14%
Autopista Urbana Norte	140,845	112,920	25%	398,263	307,175	30%
Total	1,207,849	935,259	29%	3,427,691	2,714,152	26%
Ingresos por Construcción:						
Circuito Exterior Mexiquense	368	8,387	-96%	5,171	49,776	-90%
Viaducto Bicentenario	(8,343)	512,324	n/a	151,155	835,018	-82%
Autopista Urbana Norte	(12,744)	42,846	n/a	60,500	80,799	-25%
Total	(20,719)	563,557	n/a	216,826	965,593	-78%
Otros Ingresos de Operación						
Circuito Exterior Mexiquense	1,469,020	1,291,052	14%	3,281,837	4,268,522	-23%
Viaducto Bicentenario	426,798	564,181	-24%	1,116,211	1,556,200	-28%
Autopista Urbana Norte	818,946	1,031,523	-21%	1,886,716	2,516,390	-25%
Total	2,714,764	2,886,756	-6%	6,284,764	8,341,112	-25%
Ingresos por Servicios y Otros	27,310	24,623	11%	86,546	74,337	16%
Total Ingresos	3,929,204	4,410,195	-11%	10,015,827	12,095,194	-17%

Ingresos por cuotas de peaje

Los ingresos por cuota de peaje aumentaron 29% en el 3T15 al pasar de Ps. 935.3 millones en 3T14 a Ps. 1,207.8 millones. Para los 9M15, los ingresos por cuota de peaje aumentaron 26% pasando de Ps. 2,714.2 millones en 9M14 a Ps. 3,427.7 millones en 9M15.

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 del 3T15 fueron Ps. (20.7) millones, los cuales se comparan contra los Ps. 563.6 millones registrados el 3T14 mientras que para los primeros nueve meses del 2015 los ingresos por construcción disminuyeron 78% pasando de Ps. 965.6 millones a Ps. 216.8 millones.

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 del contrato de concesión de la AUNORTE, este incluye 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.

Durante el 3T15 los otros ingresos de operación, mismos que no representan flujo de efectivo, disminuyeron 6% pasando de Ps. 2,886.8 millones en el 3T14 a Ps. 2,714.8 millones en el 3T15. Esta disminución se explica principalmente por: (i) una menor inflación observada durante el 3T15 comparada contra el 3T14. La inflación del 3T15 fue de 0.73% mientras que la del 3T14 fue de 1.08%; (ii) una mayor generación de ingresos por cuotas de peaje en todas las concesiones durante el 3T15 comparado con el mismo periodo de 2014; y (iii) un mejor resultado de operación en el 3T15 comparado con el mismo periodo de 2014. En el caso de CONMEX, durante el 3T14 se reconocieron, 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, lo cual originó un mejor resultado neto.

COSTOS Y GASTOS

Desglose de Costos y Gastos de Operación						
(miles de pesos)	3T15	3T14	Variación %	9M15	9M14	Variación %
Costos de Construcción	1,132	552,226	-100%	231,110	971,742	-76%
Costos y Gastos de Operación	260,279	190,391	37%	729,366	605,428	20%
Mantenimiento mayor	56,813	117,551	-52%	226,646	366,041	-38%
Amortización de activo intangible por concesión y depreciación	199,297	186,609	7%	575,134	553,478	4%
Gastos generales y de administración	111,221	62,173	79%	284,230	204,417	39%
Total de costos y gastos de operación	628,742	1,108,950	-43%	2,046,486	2,701,106	-24%

El total de costos y gastos de operación del 3T15 disminuyó 43%, pasando de Ps. 1,109.0 millones en 3T14 a Ps. 628.7 millones en 3T15, derivado principalmente por la baja en los costos de construcción los cuales pasaron de Ps. 552.2 millones en 3T14 a Ps. 1.1 millones en 3T15. Los gastos por mantenimiento mayor disminuyeron 52% pasando de Ps. 117.6 millones del 3T14 a Ps. 56.8 millones del 3T15. Esta disminución se explica principalmente por un desfase en la ejecución del programa de dicho mantenimiento en Conmex. Los costos y gastos de operación aumentaron 37% pasando de Ps. 190.4 millones en 3T14 a Ps. 260.3 millones en 3T15. Este aumento se debe principalmente a una provisión por Ps. 24.5 millones registrada en 3T15 para ciertos pagos de derechos de uso de tierra a la Comisión Nacional del Agua (“CNA”) y la Comisión Federal de Electricidad (“CFE”). Por su parte, los gastos generales y de administración se incrementaron 79% al pasar de Ps. 62.2 millones en 3T14 a Ps. 111.2 millones en 3T15. Este aumento de Ps. 49.0 millones incluye Ps. 26.7 millones correspondientes a gastos de asesores legales y auditorías relacionados con la campaña de difamación en contra de la Compañía llevada a cabo desde mayo de 2015.

UAFIDA

Desglose UAFIDA						
(miles de Pesos)	3T15	3T14	Variación %	9M15	9M14	Variación %
UAFIDA por Cuotas de Peaje:						
Circuito Exterior Mexiquense	596,936	414,472	44.0%	1,672,196	1,180,948	41.6%
Viaducto Bicentenario	109,139	68,214	60.0%	321,404	194,134	65.6%
Autopista Amozoc-Perote	98,817	67,144	47.2%	250,495	188,683	32.8%
Autopista Urbana Norte	69,257	49,368	40.3%	180,267	110,702	62.8%
Total	874,149	599,198	45.9%	2,424,362	1,674,467	44.8%
UAFIDA por Construcción:						
Circuito Exterior Mexiquense	-	2,589	n/a	-	2,266	n/a
Autopista Urbana Norte	(21,852)	8,742	n/a	(14,285)	(8,415)	69.8%
Total	(21,852)	11,331	n/a	(14,285)	(6,149)	132.3%
UAFIDA por Otros Ingresos de Operación:						
Circuito Exterior Mexiquense	1,469,020	1,291,052	13.8%	3,281,837	4,268,522	-23.1%
Viaducto Bicentenario	426,798	564,181	-24.4%	1,116,211	1,556,200	-28.3%
Autopista Urbana Norte	818,946	1,031,523	-20.6%	1,886,716	2,516,390	-25.0%
Total	2,714,764	2,886,756	-6.0%	6,284,764	8,341,112	-24.7%
UAFIDA por servicios y otros y gastos generales y administración:						
	(58,657)	569	n/a	(160,705)	(43,399)	n/a
Total UAFIDA por Concesión:						
Circuito Exterior Mexiquense	2,065,956	1,708,113	20.9%	4,954,033	5,451,736	-9.1%
Viaducto Bicentenario	535,937	632,395	-15.3%	1,437,615	1,750,334	-17.9%
Autopista Amozoc-Perote	98,817	67,144	47.2%	250,495	188,683	32.8%
Autopista Urbana Norte	866,351	1,089,633	-20.5%	2,052,698	2,618,677	-21.6%
Opcom, gastos generales y administración y otros	(58,657)	569	n/a	(160,705)	(43,399)	n/a
Total	3,508,404	3,497,854	0.3%	8,534,136	9,966,031	-14.4%
Total UAFIDA	3,508,404	3,497,854	0.3%	8,534,136	9,966,031	-14.4%
Margen UAFIDA	89.3%	79.3%		85.2%	82.4%	

La UAFIDA por cuotas de peaje, propia de la operación, aumentó Ps. 276.0 millones alcanzando los Ps. 874.1 millones en el 3T15 (margen 72.4%), 45.9% mayor a los Ps. 599.2 millones registrados el 3T14 (margen 64.1%). Para los primeros nueve meses del 2015, la UAFIDA por cuotas de peaje aumentó Ps. 749.9 millones alcanzando los Ps. 2,424.4 millones en 9M15 (margen 70.7%), 44.8% mayor a los Ps. 1,674.5 millones registrados en 9M14 (margen 61.7%).

Margen UAFIDA por cuotas de peaje				
	3T15	3T14	9M15	9M14
Margen UAFIDA por Cuota de Peaje:				
Circuito Exterior Mexiquense	79.5%	71.2%	78.3%	69.2%
Viaducto Bicentenario	64.0%	57.6%	65.6%	56.1%
Autopista Amozoc-Perote	67.7%	55.1%	62.2%	53.3%
Autopista Urbana Norte	49.2%	43.7%	45.3%	36.0%
Total	72.4%	64.1%	70.7%	61.7%

La UAFIDA por servicios y otros y gastos generales y administración del 3T15 fue de Ps. (58.7) millones, cifra que se compara contra los Ps. 0.6 millones registrados el 3T14. El incremento en gastos es originado por una nueva estructura corporativa así como gastos de asesores legales y auditorías relacionados con la campaña de difamación en contra de la Compañía llevada a cabo desde mayo de 2015.

Como se explicó en el apartado de otros ingresos de operación, dada una menor inflación observada durante el 3T15 comparada contra el 3T14, una mayor generación de ingresos por cuotas de peaje en todas las concesiones durante el 3T15 comparado con el mismo periodo de 2014 y un mejor resultado de operación en el 3T15 comparado con el mismo periodo de 2014, la UAFIDA por otros ingresos de operación (misma que no representa flujo de efectivo) del 3T15, disminuyó 6.0% alcanzando los Ps. 2,714.8 millones mientras que para los primeros nueve meses del 2015, la UAFIDA por otros ingresos de operación disminuyó 24.7% pasando de Ps. 8,341.1 millones en 3T14 a Ps. 6,284.8 millones en 3T15.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

Resultado Integral de Financiamiento						
	3T15	3T14	Variación %	9M15	9M14	Variación %
Gastos por intereses:						
Circuito Exterior Mexiquense	462,295	508,682	-9.1%	1,155,881	1,431,634	-19.3%
Viaducto Bicentenario	131,732	130,317	1.1%	390,440	395,033	-1.2%
Autopista Amozoc-Perote	44,955	48,517	-7.3%	111,909	138,809	-19.4%
Autopista Urbana Norte	159,736	156,581	2.0%	472,632	468,729	0.8%
Organización de Proyectos de Infraestructura (OPI)	99,586	71,640	39.0%	288,055	209,291	37.6%
OHL México y Otros	25,967	29,267	-11.3%	164,621	90,901	81.1%
Total	924,271	945,004	-2.2%	2,583,538	2,734,397	-5.5%
Ingresos por intereses:	(94,215)	(420,906)	-77.6%	(192,098)	(498,947)	-61.5%
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta	50,686	141,201	-64.1%	97,730	114,939	-15.0%
Efecto de valuación de instrumentos financieros	(14,089)	(128,878)	-89.1%	(43,701)	38,401	n/a
Total Resultado Integral de Financiamiento	866,653	536,421	61.6%	2,445,469	2,388,790	2.4%

Gastos por intereses

En el 3T15 los gastos por intereses alcanzaron los Ps. 924.3 millones, cifra que se compara contra los Ps. 945.0 millones registrados en el 3T14. El efecto de la revaluación en el valor de la UDI el cual es reconocido dentro del gasto por interés correspondiente al 3T15 fue de Ps. 147.6 millones, el cual se compara contra los Ps. 176.4 millones registrado en el 3T14 mientras que para el período de 9M15 y 9M14, dicho efecto fue de Ps. 155.6 millones y Ps. 446.1 millones, respectivamente. Durante el 3T15 y 3T14 el valor de la UDI aumentó 0.62% y 0.93%, respectivamente, mientras que el período de 9M15 y 9M14, el valor de la UDI aumentó 0.75% y 2.37%, respectivamente.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses del 3T15 alcanzaron los Ps. 94.2 millones, los cuales se comparan contra los Ps. 420.9 millones registrados en el 3T14. En el 3T14 se reconocieron, 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.

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, del 50% en la participación de las sociedades de la concesión de Supervía Poetas y del 51% de participación en las sociedades de la concesión del Libramiento Elevado de Puebla. La participación en la utilidad de la compañía asociada y negocios conjuntos en 3T15, fue Ps. 200.3 millones los cuales se comparan contra los Ps. 120.1 millones del 3T14 mientras que para los 9M15 y 9M14, la participación en la utilidad de la compañía asociada y negocios conjuntos, fue Ps. 556.1 millones y Ps. 290.3 millones, respectivamente. En el 3T15 se registraron Ps. 144.9 millones correspondientes a las operaciones relacionadas con la Supervía Poetas, Ps. (1.1) millones a el Aeropuerto de Toluca y Ps. 56.5 millones al proyecto del Libramiento Elevado de Puebla. En los 9M15 se registraron Ps. 387.8 millones correspondientes a las operaciones relacionadas con la Supervía Poetas, Ps. 1.1 millones al Aeropuerto de Toluca y Ps. 167.2 millones al proyecto del Libramiento Elevado de Puebla.

Durante el 3T15 Supervía Poetas registró ingresos por cuotas de peaje por Ps. 78.3 millones, ingresos por construcción por Ps. 0.2 millones, otros ingresos de operación por Ps. 226.7 millones, UAFIDA por cuotas de peaje por Ps. 57.8 millones y deuda neta al 30 de septiembre del 2015 por Ps. 2,130 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 las sociedades de la concesión de Supervía Poetas ascendió a Ps. 2,719.3 millones.

La inversión en acciones en negocios conjuntos correspondiente al 51% en la participación de las sociedades de la concesión del Libramiento Elevado de Puebla ascendió a Ps. 1,149.5 millones.

En lo que respecta al Aeropuerto Internacional de Toluca (“AIT”), el nivel de pasajeros comerciales aumentó 23.8% durante el 3T15 pasando de 172,094 en 3T14 a 213,008 en 3T15, mientras que las operaciones comerciales aumentaron 45.3%. Los ingresos aeroportuarios por pasajero disminuyeron 14.6% al pasar de Ps. 169.6 en 3T14 a Ps. 144.8 en 3T15.

Información Operativa Aeropuerto						
	3T15	3T14	Variación	9M15	9M14	Variación
Pasajeros comerciales	213,008	172,094	23.8%	547,970	543,651	0.8%
Operaciones comerciales	2,837	1,953	45.3%	8,083	6,821	18.5%
Operaciones de aviación general	18,324	20,528	-10.7%	61,576	63,115	-2.4%
Ingresos totales por pasajero	217.4	255.7	-15.0%	236.7	239.8	-1.3%
Ingreso aeroportuario por pasajero	144.8	169.6	-14.6%	155.3	155.4	-0.1%
Ingreso no aeroportuario por pasajero	72.6	86.1	-15.7%	81.4	84.5	-3.6%



UTILIDAD NETA CONSOLIDADA

Como resultado de todo lo anterior, la Compañía generó una utilidad neta consolidada de Ps. 1,875.9 millones en 3T15, representando una disminución del 6.4% sobre los Ps. 2,004.6 millones registrados durante el 3T14. Para los primeros nueve meses del 2015, esta cifra alcanzó los Ps. 4,926.9 millones permaneciendo en el mismo nivel que el registrado durante los 9M14.

DEUDA NETA

El efectivo, equivalentes y los fondos en fideicomiso al 30 de septiembre de 2015 totalizó Ps. 9,618.3 millones mientras que el saldo total de la deuda bancaria, bursátil y otros documentos por pagar, netos de gastos de formalización fue de Ps. 33,033.7 millones, el cual se integra por (i) préstamos bancarios Ps. 17,537.8 millones; (ii) documentos por pagar (certificados bursátiles y notas denominadas en UDIS) Ps. 14,836.5 millones y (iii) otros documentos por pagar de Ps. 659.4 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	153.4	7,142.4	7,295.8
UDI Notas Senior Garantizadas cupón cero	-	253.4	253.4
Certificados Bursátiles cupon cero	-	1,426.5	1,426.5
Crédito Bancario	21.7	5,993.3	6,015.0
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(81.9)	(2,277.9)	(2,359.8)
	93.2	12,537.7	12,630.9
Viaducto Bicentenario			
Crédito Preferente	170.6	3,640.0	3,810.6
Crédito Subordinado	307.9	1,383.3	1,691.2
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(111.5)	-	(111.5)
	367.0	5,023.3	5,390.3
Autopista Urbana Norte			
Crédito Preferente	463.0	4,596.1	5,059.1
Crédito Subordinado	30.0	931.9	961.9
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(376.2)	-	(376.2)
	116.8	5,528.0	5,644.8
Autopista Amozoc-Perote			
Certificados Bursátiles Fiduciarios	76.6	1,759.2	1,835.8
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(670.4)	(153.6)	(824.0)
	(593.8)	1,605.6	1,011.8
OHL México			
Crédito de Inversión	-	659.4	659.4
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(5,278.4)	-	(5,278.4)
	(5,278.4)	659.4	(4,619.0)
OPI			
Certificados Bursátiles	11.9	4,013.1	4,025.0
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(668.3)	-	(668.3)
	(656.4)	4,013.1	3,356.7
Total	(5,951.6)	29,367.1	23,415.5

INVERSIONES EN ACTIVOS

La inversión en activos del 3T15 fue de Ps. 32.4 millones los cuales se comparan contra los Ps. 1,091.6 millones invertidos en el 3T14 mientras que para los períodos terminados el 30 de septiembre de 2015 y 2014, la inversión en activos fue de Ps. 372.8 millones y Ps. 2,042.5 millones, respectivamente. El monto registrado en el 3T14 en la concesión de Atizapán-Atlacomulco incluyó el reembolso de gastos al FONADIN y gastos pre-operativos mientras que para el caso del Viaducto Bicentenario, la inversión reconocía el avance en la construcción del segundo cuerpo para el tramo que va de la Avenida 1º de mayo a Lomas Verdes, mismo que fue puesto en operación a finales del 2014.

(miles de Pesos)	CAPEX					
	3T15	3T14	Variación %	9M15	9M14	Variación %
Circuito Exterior Mexiquense	367	5,705	-94%	5,171	45,967	-89%
Viaducto Bicentenario	(8,422)	490,167	n/a	146,290	801,296	-82%
Libramiento Norte de Puebla	-	1,630	n/a	-	10,066	n/a
Autopista Urbana Norte	9,109	34,196	-73%	74,785	89,630	-17%
Atizapán-Atlacomulco	31,393	559,884	-94%	146,509	1,095,503	-87%
Total	32,447	1,091,582	-97%	372,755	2,042,462	-82%

EVENTOS RECIENTES

El 8 de octubre de 2015, OHL México S.A.B. de C.V. (la "Compañía") informó que, Obrascón Huarte Lain, S.A., propietaria del 100% del capital de su accionista de control OHL Concesiones, S.A. (propietaria del 56.14% del capital de la Compañía), remitió ese mismo día al Mercado de Valores en Madrid el Hecho Relevante que se indica a continuación:

“OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. (la “Sociedad”), en cumplimiento de lo establecido en el artículo 82 de la Ley del Mercado de Valores, pone en conocimiento de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente:

HECHO RELEVANTE

En relación con nuestro Hecho Relevante nº 228291 relativo al Contrato de Crédito que tiene su filial 100% OHL Concesiones, S.A. con garantía de acciones de su filial cotizada OHL México, S.A.B. de C.V. (“OHL México”), la Sociedad informa que tras la recuperación experimentada por el precio de la acción y conforme a lo previsto en el Contrato, se ha procedido a liberar una parte de la prenda de acciones equivalente al 3,86% de su capital, quedando tras ello prendadas en garantía del Crédito 518.998.011 acciones, representativas del 29,96% del capital social de OHL México.

En Madrid, a 08 de octubre de 2015.”



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 2015, el viernes 16 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: <https://www.webcaster4.com/Webcast/Page/1115/10534>. La repetición de esta teleconferencia estará disponible hasta la medianoche hora del Este del 23 de octubre de 2015. 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: 62626271.

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 desarrollo. 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 2013 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 periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2015 y 2014 (no auditados)						
(en miles de pesos)						
	Tres meses terminados el 30 de septiembre de			Nueve meses terminados el 30 de septiembre de		
	2015	2014	Variación %	2015	2014	Variación %
Ingresos:						
Ingresos por cuotas de peaje	1,207,849	935,259	29.1%	3,427,691	2,714,152	26.3%
Ingresos por construcción	(20,719)	563,557	-103.7%	216,826	965,593	-77.5%
Otros ingresos de operación	2,714,764	2,886,756	-6.0%	6,284,764	8,341,112	-24.7%
Ingresos por servicios y otros	27,310	24,623	10.9%	86,546	74,337	16.4%
	<u>3,929,204</u>	<u>4,410,195</u>	<u>-10.9%</u>	<u>10,015,827</u>	<u>12,095,194</u>	<u>-17.2%</u>
Costos y Gastos:						
Costos de construcción	1,132	552,226	-99.8%	231,110	971,742	-76.2%
Costos y gastos de operación	260,279	190,391	36.7%	729,366	605,428	20.5%
Mantenimiento mayor	56,813	117,551	-51.7%	226,646	366,041	-38.1%
Amortización de activo intangible por concesión y depreciación	199,297	186,609	6.8%	575,134	553,478	3.9%
Gastos generales y de administración	111,221	62,173	78.9%	284,230	204,417	39.0%
	<u>628,742</u>	<u>1,108,950</u>	<u>-43.3%</u>	<u>2,046,486</u>	<u>2,701,106</u>	<u>-24.2%</u>
Utilidad antes de otros gastos/ingresos, neto	<u>3,300,462</u>	<u>3,301,245</u>	<u>0.0%</u>	<u>7,969,341</u>	<u>9,394,088</u>	<u>-15.2%</u>
Otros gastos (ingresos), neto	<u>(8,645)</u>	<u>(10,000)</u>	<u>-13.6%</u>	<u>10,339</u>	<u>(18,465)</u>	<u>-156.0%</u>
Utilidad de operación	<u>3,309,107</u>	<u>3,311,245</u>	<u>-0.1%</u>	<u>7,959,002</u>	<u>9,412,553</u>	<u>-15.4%</u>
Gastos por intereses	924,271	945,004	-2.2%	2,583,538	2,734,397	-5.5%
Ingresos por intereses	(94,215)	(420,906)	-77.6%	(192,098)	(498,947)	-61.5%
Pérdida cambiaria, neta	50,686	141,201	-64.1%	97,730	114,939	-15.0%
Efecto de valuación de instrumentos financieros	(14,089)	(128,878)	-89.1%	(43,701)	38,401	n/a
	<u>866,653</u>	<u>536,421</u>	<u>61.6%</u>	<u>2,445,469</u>	<u>2,388,790</u>	<u>2.4%</u>
Participación en la utilidad de compañía asociada y negocios conjuntos	<u>200,310</u>	<u>120,082</u>	<u>66.8%</u>	<u>556,138</u>	<u>290,291</u>	<u>91.6%</u>
Utilidad consolidada antes de impuestos a la utilidad	<u>2,642,764</u>	<u>2,894,906</u>	<u>-8.7%</u>	<u>6,069,671</u>	<u>7,314,054</u>	<u>-17.0%</u>
Impuestos a la utilidad	<u>766,820</u>	<u>890,303</u>	<u>-13.9%</u>	<u>1,142,756</u>	<u>2,385,261</u>	<u>-52.1%</u>
Utilidad neta consolidada del periodo	<u>1,875,944</u>	<u>2,004,603</u>	<u>-6.4%</u>	<u>4,926,915</u>	<u>4,928,793</u>	<u>0.0%</u>
Otros componentes de la utilidad integral, netos de impuestos a la utilidad:						
Partidas que se reclasificaran a resultados en el futuro						
Efecto por la valuación de instrumentos financieros derivados	10,920	208,384	-94.8%	120,287	(317,689)	-137.9%
Efecto por impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	(3,276)	(62,516)	-94.8%	(36,086)	95,306	-137.9%
	<u>7,644</u>	<u>145,868</u>	<u>-94.8%</u>	<u>84,201</u>	<u>(222,383)</u>	<u>-137.9%</u>
Utilidad integral consolidada	<u>1,883,588</u>	<u>2,150,471</u>	<u>-12.4%</u>	<u>5,011,116</u>	<u>4,706,410</u>	<u>6.5%</u>
Utilidad neta del periodo atribuible a:						
Participación controladora	1,619,407	2,003,090	-19.2%	4,554,487	4,924,986	-7.5%
Participación no controladora	256,537	1,513	n/a	372,428	3,807	n/a
	<u>1,875,944</u>	<u>2,004,603</u>	<u>-6.4%</u>	<u>4,926,915</u>	<u>4,928,793</u>	<u>0.0%</u>
Utilidad integral del periodo atribuible a:						
Participación controladora	1,626,759	2,148,958	-24.3%	4,626,961	4,702,603	-1.6%
Participación no controladora	256,829	1,513	n/a	384,155	3,807	n/a
	<u>1,883,588</u>	<u>2,150,471</u>	<u>-12.4%</u>	<u>5,011,116</u>	<u>4,706,410</u>	<u>6.5%</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 2015 (no auditado) y 31 de diciembre de 2014 (en miles de pesos)			
	Septiembre 30, 2015	Diciembre 31, 2014	Variación Sep-Dic %
ACTIVOS			
Activo Circulante:			
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos	7,186,782	3,032,197	137.0%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	426,126	223,643	90.5%
Impuestos por recuperar	470,420	336,172	39.9%
Instrumentos financieros derivados	-	4,437	n/a
Otras cuentas por cobrar y otros activos	494,501	305,239	62.0%
Total de activo circulante	8,577,829	3,901,688	119.8%
Activo a largo plazo:			
Fondos en fideicomiso restringidos a largo plazo	2,431,493	1,966,368	23.7%
Inversión en concesiones, neto	99,153,083	93,791,994	5.7%
Anticipo a proveedores por obra	94,620	149,398	-36.7%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	823,007	-	n/a
Mobiliario y equipo y otros, neto	29,009	36,002	-19.4%
Instrumentos financieros derivados	17,999	21,064	-14.6%
Inversión en acciones de compañía asociada y negocios conjuntos	5,593,512	4,694,773	19.1%
Otros activos, neto	87,382	64,551	35.4%
Total de activo a largo plazo	108,230,105	100,724,150	7.5%
TOTAL ACTIVOS	116,807,934	104,625,838	11.6%
PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE			
Pasivo Circulante:			
Porción circulante de préstamos bancarios	993,227	6,830,771	-85.5%
Porción circulante de documentos por pagar	241,859	96,990	149.4%
Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados	2,367,467	951,357	148.9%
Instrumentos financieros derivados	-	3,764	n/a
Cuentas y documentos por pagar a partes relacionadas	608,063	1,725,366	-64.8%
Total de Pasivo Circulante	4,210,616	9,608,248	-56.2%
Pasivo a Largo Plazo:			
Préstamos bancarios a largo plazo	16,544,493	16,691,807	-0.9%
Documentos por pagar a largo plazo	15,254,102	10,901,382	39.9%
Instrumentos financieros derivados	501,201	624,975	-19.8%
Provisión para mantenimiento mayor	671,002	595,234	12.7%
Obligaciones por beneficios al retiro	53,603	53,865	-0.5%
Impuestos a la utilidad diferidos	12,819,300	11,232,563	14.1%
Total Pasivo a Largo Plazo	45,843,701	40,099,826	14.3%
TOTAL DE PASIVO	50,054,317	49,708,074	0.7%
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	33,937,506	29,621,022	14.6%
Reserva a empleados por beneficios al retiro	(9,465)	(9,465)	0.0%
Efecto por la valuación de instrumentos financieros derivados	(359,946)	(432,420)	-16.8%
Participación controladora	59,170,566	54,781,608	8.0%
Participación no controladora	7,583,051	136,156	n/a
TOTAL DE CAPITAL CONTABLE	66,753,617	54,917,764	21.6%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	116,807,934	104,625,838	11.6%



OHL México, S. A. B. de C. V. y subsidiarias Estados consolidados condensados intermedios no auditados de flujos de efectivo Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2015 y 2014 (no auditados) (en miles de pesos) (Método indirecto)			
	2015	2014	Variación %
Actividades de operación:			
Utilidad consolidada antes de impuestos a la utilidad	6,069,671	7,314,054	-17.0%
Participación en las utilidades de compañía asociada y negocios conjuntos	(556,138)	(290,291)	91.6%
Amortización de activo intangible por concesión y depreciación	575,134	553,478	3.9%
Pérdida de construcción con partes relacionadas	(14,284)	(6,148)	132.3%
Otros ingresos de operación - rentabilidad garantizada	(6,284,764)	(8,341,112)	-24.7%
Intereses devengados y otros	2,588,085	2,887,714	-10.4%
	2,377,704	2,117,695	12.3%
Cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, neto	(356,732)	70,145	n/a
Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados	(134,841)	(3)	n/a
Otras cuentas por cobrar y por pagar, neto	(312,592)	511,001	-161.2%
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	1,573,539	2,698,838	-41.7%
Actividades de inversión:			
Inversión en concesiones	(303,676)	(1,683,105)	-82.0%
Inversión en acciones en negocio conjunto	(346,816)	-	n/a
Dividendos cobrados en negocios conjuntos	-	12,724	n/a
Préstamos otorgados a negocios conjuntos	(185,000)	(90,000)	105.6%
Otras cuentas de inversión, neto	(44,208)	(31,635)	39.7%
Flujos netos de efectivo aplicados de actividades de inversión	(879,700)	(1,792,016)	-50.9%
	693,839	906,822	-23.5%
Actividades de financiamiento:			
Venta de acciones de subsidiaria	9,181,103	-	n/a
Dividendos pagados a la participación no controladora	(6,781)	-	n/a
Prestamos obtenidos de negocios conjuntos	346,800	-	n/a
Recompra de acciones propias	(449,647)	-	n/a
Pago de préstamos a partes relacionadas	(500,000)	-	n/a
Pago de préstamos a asociadas y negocios conjuntos	(337,500)	(62,375)	n/a
Intereses pagados a asociadas	(12,483)	(14,130)	-11.7%
Intereses pagados a partes relacionadas	(38,005)	-	n/a
Financiamientos bancarios pagados	(6,370,700)	(144,200)	n/a
Financiamientos bancarios obtenidos	-	185,000	n/a
Financiamientos recibidos por emisión de certificados bursátiles	4,100,000	1,105,210	n/a
Pago de notas senior garantizadas cupon cero	-	(1,092,389)	n/a
Gastos por venta de acciones de subsidiaria	(99,677)	-	n/a
Intereses pagados	(1,716,674)	(1,544,241)	11.2%
Financiamientos pagados por certificados bursátiles fiduciarios	(22,603)	(16,211)	39.4%
Gastos de colocación de deuda	(98,569)	(27,702)	n/a
Cobro (pago) de instrumentos financieros derivados Forwards	43,950	(94,053)	n/a
Intereses pagados por certificados bursátiles fiduciarios	(93,343)	(92,323)	1.1%
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	3,925,871	(1,797,414)	-318.4%
Aumento (disminución) neta de efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos a corto y largo plazo	4,619,710	(890,592)	n/a
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos al principio del período	4,998,565	5,154,918	-3.0%
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringido al final del período	9,618,275	4,264,326	125.6%