



## OHL MÉXICO ANUNCIA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2016

Ciudad de México a 27 de octubre del 2016 – 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 (“3T16”) y los nueve meses (“9M16”) del periodo terminado el 30 de septiembre del 2016.

### DATOS FINANCIEROS RELEVANTES

(miles de pesos)	3T16	3T15	Variación %	9M16	9M15	Variación %
Ingresos por Cuotas de Peaje:	1,418,326	1,207,849	17.4%	3,903,364	3,427,691	13.9%
UAFIDA por Cuotas de Peaje:	1,046,916	874,149	19.8%	2,789,231	2,424,362	15.1%
Margen UAFIDA por Cuotas de Peaje:	73.8%	72.4%		71.5%	70.7%	

### DATOS RELEVANTES DEL TERCER TRIMESTRE 2016

- Ingresos por cuotas de peaje aumentan 17.4% en 3T16 y 13.9% en 9M16
- UAFIDA por cuotas de peaje se incrementa 19.8% en 3T16 y 15.1% en 9M16
- Margen de UAFIDA de cuotas de peaje se expande de 72.4% en 3T15 a 73.8% en 3T16 y de 70.7% en 9M15 a 71.5% en 9M16
- Utilidad neta consolidada aumenta 26.3% en 3T16 a Ps. 2,370.0 millones y 9.0% en 9M16 a Ps. 5,368.9 millones

### COMENTARIO DEL DIRECTOR GENERAL

“La gran aceptación de parte de los usuarios de nuestras vialidades, se vio reflejada en los niveles de tráfico registrados en todas nuestras concesiones. En el tercer trimestre, salvo el caso específico del Viaducto Elevado Luis Cabrera, el resto de las concesiones registraron su nivel más alto de tráfico en la historia. Resultado de dichos aumentos, combinado con los respectivos ajustes de tarifa, tanto los ingresos por cuotas de peaje como la UAFIDA por cuotas de peaje, crecieron 17% y 20%, respectivamente”, dijo Sergio Hidalgo, Director General de OHL México.

“Por otra parte, recientemente alcanzamos un nuevo acuerdo con IFM Global Infrastructure Fund para incrementar su participación un 24.01% en Organización de Proyectos de Infraestructura. Una vez que se haya consumado dicha operación, IFM aumentará su tenencia en OPI de 24.99% a 49% y OHL México mantendrá el 51% restante. Los recursos de dicha operación, mejorarán nuestra posición de capital con el objetivo de invertir, tanto en proyectos actuales, así como en nuevos proyectos de concesiones, materializando cualquier oportunidad de crecimiento que se llegue a presentar. Este acuerdo también es una muestra de la exitosa alianza entre OHL México e IFM”, 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



## INFORMACIÓN OPERATIVA DE LAS AUTOPISTAS DE PEAJE CONCESIONADAS

Información Operativa						
	3T16	3T15	Variación %	9M16	9M15	Variación %
<b>Tráfico Medio Diario:</b>						
Circuito Exterior Mexiquense <sup>(1)</sup>	342,694	321,546	6.6%	328,417	311,874	5.3%
Viaducto Bicentenario <sup>(2)</sup>	34,587	32,161	7.5%	32,198	31,453	2.4%
Autopista Amozoc-Perote <sup>(1)</sup>	38,454	36,691	4.8%	37,099	34,142	8.7%
Autopista Urbana Norte <sup>(2)</sup>	56,299	51,239	9.9%	52,888	49,055	7.8%
Supervía Poetas <sup>(1)</sup>	44,992	41,654	8.0%	44,096	40,681	8.4%
Viaducto Elevado Luis Cabrera <sup>(1)</sup>	28,684	26,910	6.6%	28,161	26,368	6.8%
<b>Cuota Media por vehículo:</b>						
Circuito Exterior Mexiquense <sup>(3)</sup>	27.52	25.37	8.5%	27.22	25.08	8.5%
Viaducto Bicentenario <sup>(4)</sup>	22.15	20.79	6.5%	21.05	20.67	1.8%
Autopista Amozoc-Perote <sup>(3)</sup>	45.16	43.01	5.0%	45.17	43.25	4.4%
Autopista Urbana Norte <sup>(4)</sup>	21.20	16.81	26.1%	18.96	16.62	14.1%
Supervía Poetas <sup>(3)</sup>	37.12	32.77	13.3%	36.49	30.47	19.8%
Viaducto Elevado Luis Cabrera <sup>(3)</sup>	13.79	12.93	6.7%	13.70	12.66	8.2%
-----						
<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.

**RESULTADOS FINANCIEROS**  
**INGRESOS**

Desglose de Ingresos						
(miles de pesos)	3T16	3T15	Variación %	9M16	9M15	Variación %
<b>Ingreso por Cuota de Peaje:</b>						
Circuito Exterior Mexiquense	867,663	750,630	15.6%	2,450,002	2,136,545	14.7%
Viaducto Bicentenario	197,634	170,462	15.9%	522,576	490,135	6.6%
Autopista Amozoc-Perote	159,811	145,912	9.5%	443,865	402,748	10.2%
Autopista Urbana Norte	193,218	140,845	37.2%	486,921	398,263	22.3%
<b>Total</b>	<b>1,418,326</b>	<b>1,207,849</b>	<b>17.4%</b>	<b>3,903,364</b>	<b>3,427,691</b>	<b>13.9%</b>
<b>Ingresos por Construcción:</b>						
Circuito Exterior Mexiquense	159	368	-56.8%	27,638	5,171	n/a
Viaducto Bicentenario	340	(8,343)	n/a	6,455	151,155	-95.7%
Autopista Urbana Norte	4,269	(12,744)	n/a	16,193	60,500	-73.2%
Autopista Atizapan-Atlacomulco	1,907,245	-	n/a	1,907,245	-	n/a
<b>Total</b>	<b>1,912,013</b>	<b>(20,719)</b>	<b>n/a</b>	<b>1,957,531</b>	<b>216,826</b>	<b>n/a</b>
<b>Otros Ingresos de Operación</b>						
Circuito Exterior Mexiquense	1,593,262	1,469,020	8.5%	3,762,673	3,281,837	14.7%
Viaducto Bicentenario	571,588	426,798	33.9%	1,366,562	1,116,211	22.4%
Autopista Urbana Norte	910,919	818,946	11.2%	2,175,041	1,886,716	15.3%
<b>Total</b>	<b>3,075,769</b>	<b>2,714,764</b>	<b>13.3%</b>	<b>7,304,276</b>	<b>6,284,764</b>	<b>16.2%</b>
<b>Ingresos por Servicios y Otros</b>	<b>42,313</b>	<b>27,310</b>	<b>54.9%</b>	<b>101,196</b>	<b>86,546</b>	<b>16.9%</b>
<b>Total Ingresos</b>	<b>6,448,421</b>	<b>3,929,204</b>	<b>64.1%</b>	<b>13,266,367</b>	<b>10,015,827</b>	<b>32.5%</b>

**Ingresos por cuotas de peaje**

Los ingresos por cuota de peaje aumentaron 17.4% en el 3T16 al pasar de Ps. 1,207.8 millones en 3T15 a Ps. 1,418.3 millones. Para los 9M16, los ingresos por cuota de peaje se incrementaron 13.9% pasando de Ps. 3,427.7 millones en 9M15 a Ps. 3,903.4 millones.

**Ingresos por construcción**

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

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

Los ingresos por construcción del 3T16 fueron Ps. 1,912.0 millones, los cuales se comparan contra los Ps. (20.7) millones registrados el 3T15. En los 9M16 los ingresos por construcción pasaron de Ps. 216.8 millones en 9M15 a Ps. 1,957.5 millones. Resultado del inicio de la construcción de la autopista Atizapán-Atlacomulco durante el 3T16, se procedió, de acuerdo a la norma contable antes mencionada, con el reconocimiento de Ps. 1,907.2 millones como ingresos por construcción. Este monto representa el acumulado al 3T16 de la inversión en dicha concesión el cual incluye, el pago inicial a la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (“SCT”) por Ps. 530.0 millones, el reembolso de gastos al FONADIN por Ps. 547.9 millones y otras inversiones que establece el propio título de concesión por Ps. 320.0 millones, entre otros.

**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 3T16 los otros ingresos de operación, mismos que no representan flujo de efectivo, aumentaron 13.3% pasando de Ps. 2,714.8 millones en el 3T15 a Ps. 3,075.8 millones en el 3T16 mientras que para los 9M16 los otros ingresos de operación aumentaron 16.2% alcanzando los Ps. 7,304.3 millones.

**COSTOS Y GASTOS**

Desglose de Costos y Gastos de Operación						
(miles de pesos)	3T16	3T15	Variación %	9M16	9M15	Variación %
Costos de Construcción	1,912,013	1,132	n/a	1,957,531	231,110	n/a
Costos y Gastos de Operación	267,940	260,279	2.9%	757,859	729,366	3.9%
Mantenimiento mayor	60,848	56,813	7.1%	289,334	226,646	27.7%
Amortización de activo intangible por concesión y depreciación	203,566	199,297	2.1%	599,958	575,134	4.3%
Gastos generales y de administración	141,441	111,221	27.2%	487,418	284,230	71.5%
<b>Total de costos y gastos de operación</b>	<b>2,585,808</b>	<b>628,742</b>	<b>n/a</b>	<b>4,092,100</b>	<b>2,046,486</b>	<b>n/a</b>

El total de costos y gastos de operación del 3T16 totalizó Ps. 2,585.8 millones, los cuales incluyen Ps. 1,912.0 millones de costos de construcción principalmente relacionados con la concesión Atizapán-Atlacomulco tal y como como se explicó en el apartado de ingresos por construcción.

Los gastos por mantenimiento mayor aumentaron 7.1% pasando de Ps. 56.8 millones del 3T15 a Ps. 60.8 millones resultado de aumentos en la provisión de AUNORTE, principalmente. Por su parte, los gastos generales y de administración aumentaron 27.2% al pasar de Ps. 111.2 millones en 3T15 a Ps. 141.4 millones en 3T16. El aumento en relación al 3T15 correspondiente a los gastos de asesores legales y auditorías relacionados con la campaña de difamación en contra de la Compañía llevada a cabo desde mayo de 2015 fue de Ps. 47.0 millones.

## UAFIDA

Desglose UAFIDA						
(miles de Pesos)	3T16	3T15	Variación %	9M16	9M15	Variación %
<b>UAFIDA por Cuotas de Peaje:</b>						
Circuito Exterior Mexiquense	709,335	596,936	18.8%	1,929,153	1,672,196	15.4%
Viaducto Bicentenario	137,921	109,139	26.4%	346,222	321,404	7.7%
Autopista Amozoc-Perote	84,622	98,817	-14.4%	253,183	250,495	1.1%
Autopista Urbana Norte	115,038	69,257	66.1%	260,673	180,267	44.6%
<b>Total</b>	<b>1,046,916</b>	<b>874,149</b>	<b>19.8%</b>	<b>2,789,231</b>	<b>2,424,362</b>	<b>15.1%</b>
<b>UAFIDA por Construcción:</b>						
Autopista Urbana Norte	-	(21,852)	n/a	-	(14,285)	n/a
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(21,852)</b>	<b>n/a</b>	<b>-</b>	<b>(14,285)</b>	<b>n/a</b>
<b>UAFIDA por Otros Ingresos de Operación:</b>						
Circuito Exterior Mexiquense	1,593,262	1,469,020	8.5%	3,762,673	3,281,837	14.7%
Viaducto Bicentenario	571,588	426,798	33.9%	1,366,562	1,116,211	22.4%
Autopista Urbana Norte	910,919	818,946	11.2%	2,175,041	1,886,716	15.3%
<b>Total</b>	<b>3,075,769</b>	<b>2,714,764</b>	<b>13.3%</b>	<b>7,304,276</b>	<b>6,284,764</b>	<b>16.2%</b>
<b>UAFIDA por servicios y otros y gastos generales y administración:</b>						
	<b>(40,606)</b>	<b>(58,657)</b>	<b>-30.8%</b>	<b>(310,188)</b>	<b>(160,705)</b>	<b>93.0%</b>
<b>Total UAFIDA por Concesión:</b>						
Circuito Exterior Mexiquense	2,302,597	2,065,956	11.5%	5,691,826	4,954,033	14.9%
Viaducto Bicentenario	709,509	535,937	32.4%	1,712,784	1,437,615	19.1%
Autopista Amozoc-Perote	84,622	98,817	-14.4%	253,183	250,495	1.1%
Autopista Urbana Norte	1,025,957	866,351	18.4%	2,435,714	2,052,698	18.7%
Opcom, gastos generales y administración y otros	(40,606)	(58,657)	-30.8%	(310,188)	(160,705)	93.0%
<b>Total</b>	<b>4,082,079</b>	<b>3,508,404</b>	<b>16.4%</b>	<b>9,783,319</b>	<b>8,534,136</b>	<b>14.6%</b>
<b>Total UAFIDA</b>	<b>4,082,079</b>	<b>3,508,404</b>	<b>16.4%</b>	<b>9,783,319</b>	<b>8,534,136</b>	<b>14.6%</b>
<b>Margen UAFIDA</b>	<b>63.3%</b>	<b>89.3%</b>		<b>73.7%</b>	<b>85.2%</b>	

La UAFIDA por cuotas de peaje, propia de la operación, aumentó Ps. 172.8 millones, alcanzando los Ps. 1,046.9 millones en el 3T16 (margen 73.8%), 19.8% mayor a los Ps. 874.1 millones registrados el 3T15 (margen 72.4%).

Margen UAFIDA por cuotas de peaje				
	3T16	3T15	9M16	9M15
<b>Margen UAFIDA por Cuota de Peaje:</b>				
Circuito Exterior Mexiquense	81.8%	79.5%	78.7%	78.3%
Viaducto Bicentenario	69.8%	64.0%	66.3%	65.6%
Autopista Amozoc-Perote	53.0%	67.7%	57.0%	62.2%
Autopista Urbana Norte	59.5%	49.2%	53.5%	45.3%
<b>Total</b>	<b>73.8%</b>	<b>72.4%</b>	<b>71.5%</b>	<b>70.7%</b>

La UAFIDA por servicios y otros y gastos generales y administración del 3T16 fue de Ps. (40.6) millones, cifra que se compara contra los Ps. (58.7) millones registrados el 3T15.

## RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

Resultado Integral de Financiamiento						
	3T16	3T15	Variación %	9M16	9M15	Variación %
<b>Costos financieros:</b>						
Circuito Exterior Mexiquense	497,217	462,295	7.6%	1,337,383	1,155,881	15.7%
Viaducto Bicentenario	144,412	131,732	9.6%	422,285	390,440	8.2%
Autopista Amozoc-Perote	45,273	44,955	0.7%	122,116	111,909	9.1%
Autopista Urbana Norte	153,835	159,736	-3.7%	462,190	472,632	-2.2%
Organización de Proyectos de Infraestructura (OPI)	110,997	99,586	11.5%	297,936	288,055	3.4%
OHL México y Otros	25,945	25,967	-0.1%	74,098	164,621	-55.0%
<b>Total</b>	<b>977,679</b>	<b>924,271</b>	<b>5.8%</b>	<b>2,716,008</b>	<b>2,583,538</b>	<b>5.1%</b>
<b>Ingresos financieros:</b>	<b>(86,857)</b>	<b>(94,215)</b>	<b>-7.8%</b>	<b>(252,004)</b>	<b>(192,098)</b>	<b>31.2%</b>
<b>Pérdida cambiaria, neta</b>	<b>33,926</b>	<b>50,686</b>	<b>-33.1%</b>	<b>81,451</b>	<b>97,730</b>	<b>-16.7%</b>
<b>Efecto de valuación de instrumentos financieros</b>	<b>(15,486)</b>	<b>(14,089)</b>	<b>9.9%</b>	<b>(40,676)</b>	<b>(43,701)</b>	<b>-6.9%</b>
<b>Total Resultado Integral de Financiamiento</b>	<b>909,262</b>	<b>866,653</b>	<b>4.9%</b>	<b>2,504,779</b>	<b>2,445,469</b>	<b>2.4%</b>

### Costos financieros

En el 3T16 los costos financieros alcanzaron los Ps. 977.7 millones, cifra que se compara contra los Ps. 924.3 millones registrados en el 3T15. El efecto de la revaluación en el valor de la UDI el cual es reconocido dentro del costo financiero correspondiente al 3T16 fue de Ps. 191.7 millones, el cual se compara contra los Ps. 160.5 millones registrado en el 3T15 correspondientes a CONMEX, OPI y GANA. Durante el 3T16 y 3T15 el valor de la UDI aumentó 0.73% y 0.62%, respectivamente mientras que en el período de 9M16 y 9M15, el valor de la UDI aumentó 1.37% y 0.75%, respectivamente.

### Ingresos financieros

Los ingresos financieros del 3T16 alcanzaron los Ps. 86.9 millones, los cuales se comparan contra los Ps. 94.2 millones registrados en el 3T15.

### **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 3T16, fue Ps. 257.8 millones los cuales se comparan contra los Ps. 200.3 millones del 3T15. En el 3T16 se registraron Ps. 154.6 millones correspondientes a las operaciones relacionadas con la Supervía Poetas, Ps. (2.8) millones al Aeropuerto de Toluca y Ps. 105.9 millones al proyecto del Libramiento Elevado de Puebla.

Durante el 3T16 Supervía Poetas registró ingresos por cuotas de peaje por Ps. 95.0 millones, ingresos por construcción por Ps. 6.1 millones, otros ingresos de operación por Ps. 243.5 millones, UAFIDA por cuotas de peaje por Ps. 66.1 millones y deuda neta al 30 de septiembre del 2016 por Ps. 2,206 millones (estos montos corresponden al 50%, porcentaje de participación de OHL México en la concesión de Supervía Poetas). 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. 3,293.9 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. 2,060.6 millones.

En lo que respecta al Aeropuerto Internacional de Toluca, el nivel de pasajeros comerciales disminuyó 19.5% comparado contra el 3T15, mientras que las operaciones comerciales se mantuvieron prácticamente en el mismo nivel año contra año alcanzando las 2,848. Los ingresos aeroportuarios por pasajero aumentaron 30.0% al pasar de Ps. 144.8 en 3T15 a Ps. 188.2 en 3T16.

<b>Información Operativa Aeropuerto</b>						
	<b>3T16</b>	<b>3T15</b>	<b>Variación</b>	<b>9M16</b>	<b>9M15</b>	<b>Variación</b>
Pasajeros comerciales	171,464	213,008	-19.5%	481,251	547,970	-12.2%
Operaciones comerciales	2,848	2,837	0.4%	8,285	8,083	2.5%
Operaciones de aviación general	20,275	18,324	10.6%	67,097	61,576	9.0%
Ingresos totales por pasajero	278.4	217.4	28.1%	289.6	236.7	22.4%
Ingreso aeroportuario por pasajero	188.2	144.8	30.0%	192.8	155.3	24.1%
Ingreso no aeroportuario por pasajero	90.3	72.6	24.3%	96.8	81.4	18.9%

### **UTILIDAD NETA CONSOLIDADA**

Como resultado de todo lo anterior, la Compañía generó una utilidad neta consolidada de Ps. 2,370.0 millones en 3T16, representando un aumento de 26.3% sobre los Ps. 1,875.9 millones registrados durante el 3T15. Para los primeros nueve meses del 2016, esta cifra alcanzó los Ps. 5,368.9 millones, 9.0% mayor que los Ps. 4,926.9 millones registrados en el mismo período del año anterior.

## DEUDA NETA

El efectivo, equivalentes y los fondos en fideicomiso al 30 de septiembre de 2016 totalizó Ps. 6,746.4 millones mientras que el saldo total de la deuda bancaria, bursátil y otros documentos por pagar, netos de gastos de formalización fue de Ps. 33,782.0 millones, el cual se integra por (i) préstamos bancarios Ps. 17,332.5 millones; (ii) documentos por pagar (certificados bursátiles y notas denominadas en UDIS) Ps. 15,719.4 millones y (iii) otros documentos por pagar de Ps. 730.1 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>Círculo Exterior Mexiquense</b>			
UDI Notas Senior Garantizadas	181.2	7,461.9	7,643.1
UDI Notas Senior Garantizadas cupón cero	-	368.5	368.5
Certificados Bursátiles cupon cero	-	1,728.9	1,728.9
Crédito Bancario	21.5	6,048.6	6,070.1
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(290.4)	(2,313.8)	(2,604.2)
	(87.7)	13,294.1	13,206.4
<b>Viaducto Bicentenario</b>			
Crédito Preferente	137.9	3,517.8	3,655.7
Crédito Subordinado	168.5	1,712.6	1,881.1
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(102.4)	-	(102.4)
	204.0	5,230.4	5,434.4
<b>Autopista Urbana Norte</b>			
Crédito Preferente	189.2	4,429.1	4,618.3
Crédito Subordinado	26.5	1,080.8	1,107.3
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(196.5)	-	(196.5)
	19.2	5,509.9	5,529.1
<b>Autopista Amozoc-Perote</b>			
Certificados Bursátiles Fiduciarios	93.4	1,742.9	1,836.3
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(832.1)	(133.5)	(965.6)
	(738.7)	1,609.4	870.7
<b>OHL México</b>			
Crédito de Inversión	730.1	-	730.1
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(2,074.3)	-	(2,074.3)
	(1,344.2)	-	(1,344.2)
<b>OPI</b>			
Certificados Bursátiles	12.2	4,130.4	4,142.6
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(803.4)	-	(803.4)
	(791.2)	4,130.4	3,339.2
<b>Total</b>	<b>(2,738.6)</b>	<b>29,774.2</b>	<b>27,035.6</b>





## INVERSIONES EN ACTIVOS

La inversión en activos del 3T16 fue de Ps. 235.2 millones los cuales se comparan contra los Ps. 32.4 millones invertidos en el 3T15 mientras que para los 9M16 y 9M15, la inversión en activos fue de Ps. 644.5 millones y Ps. 372.8 millones, respectivamente. En lo que respecta a la concesión Atizapán-Atlacomulco, se invirtieron Ps. 230.4 millones, relacionados principalmente con la liberación del derecho de vía así como el inicio de su construcción.

(miles de Pesos)	CAPEX					
	3T16	3T15	Variación %	9M16	9M15	Variación %
Circuito Exterior Mexiquense	159	367	-57%	27,638	5,171	n/a
Viaducto Bicentenario	340	(8,422)	-104%	6,455	146,290	-96%
Autopista Urbana Norte	4,268	9,109	-53%	16,193	74,785	-78%
Autopista Atizapán-Atlacomulco	230,418	31,393	n/a	594,222	146,509	n/a
Total	235,185	32,447	n/a	644,508	372,755	73%

## EVENTOS RECIENTES

**El 4 de octubre de 2016**, OHL México S.A.B. de C.V. (la "Compañía") informó que, llegó a un acuerdo con IFM Global Infrastructure Fund ("IFM"), un administrador de fondos global, para incrementar su participación en un 24.01% en Organización de Proyectos de Infraestructura ("OPI"). La forma y términos en que se llevará a cabo el incremento de la participación de IFM en OPI se encuentra sujeta a la obtención de consentimientos de terceros y autorizaciones gubernamentales. Una vez que se haya determinado la forma y términos en que se llevará a cabo dicho incremento se informará dicha situación al público inversionista conforme a los términos previstos en las disposiciones aplicables.

Una vez que se haya consumado dicha operación, IFM aumentará su tenencia en OPI de 24.99% a 49% y OHL México mantendrá el 51%. OPI es la sociedad controladora de Concesionaria Mexiquense ("Conmex"), compañía responsable de la operación del Circuito Exterior Mexiquense ("CEM"), una autopista de cuota en México la cual tiene una vida remanente de 35 años. Con una longitud de 110 km, esta autopista constituye un anillo en la parte noreste de la Ciudad de México y se encuentra ubicada en un área densamente poblada e industrial con alto índice de motorización.

IFM ha acordado pagar MXN 8,644 millones como contraprestación por el incremento de su participación en OPI.

Este acuerdo es consistente con la estrategia de OHL México de rotar activos maduros y reforzar la capacidad financiera de la Compañía. Los recursos de dicha operación, mejorarán su posición de capital con el objetivo de invertir en nuevos proyectos concesionales, materializando cualquier oportunidad de crecimiento. Este acuerdo también es una muestra de la exitosa alianza entre OHL México e IFM.

**El 20 de octubre de 2016**, OHL México S.A.B. de C.V. (la "Compañía") informó que, el día 19 de octubre de 2016 sus subsidiarias:

- Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V. ("Conmex"), fue notificada, como tercero interesado y no como parte demandada, de un juicio contencioso administrativo promovido por Tecnología Aplicada Infraiber, S.A. de C.V. ("Infraiber") en contra de la Secretaría de Comunicaciones del Estado de México (la "Secretaría") y el Sistema de Autopistas, Aeropuertos, Servicios Conexos y Auxiliares del Estado de México

(“SAASCAEM”), mismo que se encuentra radicado en la Séptima Sala Regional del Tribunal de lo Contencioso Administrativo del Estado de México. Mediante dicho juicio, Infraiber intenta obtener un pronunciamiento favorable a sus argumentos respecto del registro de la inversión pendiente de recuperar en Conmex.

- Viaducto Bicentenario, S.A. de C.V. (“Viaducto”), fue notificada, como tercero interesado y no como parte demandada, de un juicio contencioso administrativo promovido por Infraiber en contra de la Secretaría de Infraestructura del Estado de México y el SAASCAEM, mismo que se encuentra radicado en la Séptima Sala Regional del Tribunal de lo Contencioso Administrativo del Estado de México. Mediante dicho juicio, Infraiber intenta obtener un pronunciamiento favorable con el fin de obtener la nulidad del Acuerdo 01/2011, el cual se refiere a la modificación del Anexo 4 y Anexo 10 del Título de Concesión de Viaducto.

La compañía basándose en las opiniones de sus asesores internos y externos, considera que las pretensiones de Infraiber son infundadas al no existir elemento alguno que justifique sus alegaciones.

## COBERTURA DE ANÁLISIS

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

- UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
- Credit Suisse
- Grupo Financiero Santander, S.A.B.
- BBVA Bancomer
- Bank of America Merrill Lynch
- CITI
- Actinver Casa de Bolsa
- Barclays Bank Mexico, S.A.
- Monex
- Grupo Bursátil Mexicano
- INVEX Grupo Financiero S.A. de C.V.
- Goldman Sachs
- Deutsche Bank
- Vector
- JPMorgan

## Conferencia Telefónica

OHL México llevará a cabo su conferencia telefónica correspondiente al segundo trimestre del 2016, el viernes 28 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/1115/17313>. La repetición de esta teleconferencia estará disponible hasta la medianoche hora del Este del 4 de noviembre de 2016. 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: 38635612.



### 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, seis de las cuales se encuentran en operación y una 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](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 periodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados)						
(en miles de pesos)						
	Tres meses terminados el 30 de septiembre			Nueve meses terminados el 30 de septiembre de		
	2016	2015	Variación %	2016	2015	Variación %
<b>Ingresos:</b>						
Ingresos por cuotas de peaje	1,418,326	1,207,849	17.4%	3,903,364	3,427,691	13.9%
Ingresos por construcción	1,912,013	(20,719)	n/a	1,957,531	216,826	n/a
Otros ingresos de operación	3,075,769	2,714,764	13.3%	7,304,276	6,284,764	16.2%
Ingresos por servicios y otros	42,313	27,310	54.9%	101,196	86,546	16.9%
	<u>6,448,421</u>	<u>3,929,204</u>	<u>64.1%</u>	<u>13,266,367</u>	<u>10,015,827</u>	<u>32.5%</u>
<b>Costos y Gastos:</b>						
Costos de construcción	1,912,013	1,132	n/a	1,957,531	231,110	n/a
Costos y gastos de operación	267,940	260,279	2.9%	757,859	729,366	3.9%
Mantenimiento mayor	60,848	56,813	7.1%	289,334	226,646	27.7%
Amortización de activo intangible por concesión y depreciación	203,566	199,297	2.1%	599,958	575,134	4.3%
Gastos generales y de administración	141,441	111,221	27.2%	487,418	284,230	71.5%
	<u>2,585,808</u>	<u>628,742</u>	<u>n/a</u>	<u>4,092,100</u>	<u>2,046,486</u>	<u>n/a</u>
<b>Utilidad antes de otros (ingresos) gastos, neto</b>	<b>3,862,613</b>	<b>3,300,462</b>	<b>17.0%</b>	<b>9,174,267</b>	<b>7,969,341</b>	<b>15.1%</b>
<b>Otros (ingresos) gastos, neto</b>	<b>(15,900)</b>	<b>(8,645)</b>	<b>83.9%</b>	<b>(9,094)</b>	<b>10,339</b>	<b>n/a</b>
<b>Utilidad de operación</b>	<b>3,878,513</b>	<b>3,309,107</b>	<b>17.2%</b>	<b>9,183,361</b>	<b>7,959,002</b>	<b>15.4%</b>
Costos financieros	977,679	924,271	5.8%	2,716,008	2,583,538	5.1%
Ingresos financieros	(86,857)	(94,215)	-7.8%	(252,004)	(192,098)	31.2%
Pérdida cambiaria, neta	33,926	50,686	-33.1%	81,451	97,730	-16.7%
Efecto de valuación de instrumentos financieros	(15,486)	(14,089)	9.9%	(40,676)	(43,701)	-6.9%
	<u>909,262</u>	<u>866,653</u>	<u>4.9%</u>	<u>2,504,779</u>	<u>2,445,469</u>	<u>2.4%</u>
<b>Participación en la utilidad de compañía asociada y negocios conjuntos</b>	<b>257,761</b>	<b>200,310</b>	<b>28.7%</b>	<b>594,154</b>	<b>556,138</b>	<b>6.8%</b>
<b>Utilidad consolidada antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>3,227,012</b>	<b>2,642,764</b>	<b>22.1%</b>	<b>7,272,736</b>	<b>6,069,671</b>	<b>19.8%</b>
<b>Impuestos a la utilidad</b>	<b>857,043</b>	<b>766,820</b>	<b>11.8%</b>	<b>1,903,799</b>	<b>1,142,756</b>	<b>66.6%</b>
<b>Utilidad neta consolidada del periodo</b>	<b>2,369,969</b>	<b>1,875,944</b>	<b>26.3%</b>	<b>5,368,937</b>	<b>4,926,915</b>	<b>9.0%</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	216,656	10,920	n/a	104,185	120,287	-13.4%
Efecto por impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	(64,998)	(3,276)	n/a	(31,256)	(36,086)	-13.4%
	<u>151,658</u>	<u>7,644</u>	<u>n/a</u>	<u>72,929</u>	<u>84,201</u>	<u>-13.4%</u>
<b>Utilidad integral consolidada</b>	<b>2,521,627</b>	<b>1,883,588</b>	<b>33.9%</b>	<b>5,441,866</b>	<b>5,011,116</b>	<b>8.6%</b>
<b>Utilidad neta del periodo atribuible a:</b>						
Participación controladora	2,051,289	1,619,407	26.7%	4,619,137	4,554,487	1.4%
Participación no controladora	318,680	256,537	24.2%	749,800	372,428	101.3%
	<u>2,369,969</u>	<u>1,875,944</u>	<u>26.3%</u>	<u>5,368,937</u>	<u>4,926,915</u>	<u>9.0%</u>
<b>Utilidad integral del periodo atribuible a:</b>						
Participación controladora	2,181,724	1,626,759	34.1%	4,682,647	4,626,961	1.2%
Participación no controladora	339,903	256,829	32.3%	759,219	384,155	97.6%
	<u>2,521,627</u>	<u>1,883,588</u>	<u>33.9%</u>	<u>5,441,866</u>	<u>5,011,116</u>	<u>8.6%</u>



<b>OHL México, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias</b> <b>Estados consolidados condensados intermedios no auditados de posición financiera</b> <b>Al 30 de septiembre de 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2015</b> <b>(en miles de pesos)</b>			
	Septiembre 30, 2016	Diciembre 31, 2015	Variación Sep-Dic %
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activo Circulante:</b>			
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos	4,299,094	6,970,418	-38.3%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	570,316	529,491	7.7%
Impuestos por recuperar	349,899	649,371	-46.1%
Instrumentos financieros derivados	34,366	-	n/a
Otras cuentas por cobrar y otros activos	480,409	482,854	-0.5%
<b>Total de activo circulante</b>	<b>5,734,084</b>	<b>8,632,134</b>	<b>-33.6%</b>
<b>Activo a largo plazo:</b>			
Fondos en fideicomiso restringidos a largo plazo	2,447,305	2,099,692	16.6%
Inversión en concesiones, neto	110,237,655	102,859,627	7.2%
Anticipo a proveedores por obra	132,410	94,447	40.2%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,330,206	830,599	60.2%
Mobiliario y equipo y otros, neto	34,008	27,946	21.7%
Instrumentos financieros derivados	8,371	7,511	11.4%
Inversión en acciones de compañía asociada y negocios conjuntos	7,071,945	6,313,529	12.0%
Otros activos, neto	89,159	92,943	-4.1%
<b>Total de activo a largo plazo</b>	<b>121,351,059</b>	<b>112,326,294</b>	<b>8.0%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>127,085,143</b>	<b>120,958,428</b>	<b>5.1%</b>
<b>PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE</b>			
<b>Pasivo Circulante:</b>			
Porción circulante de préstamos bancarios	543,579	1,060,057	-48.7%
Porción circulante de documentos por pagar	1,016,959	194,156	n/a
Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados	1,127,760	2,545,440	-55.7%
Dividendos por pagar	692,874	-	n/a
Provisión para mantenimiento mayor	223,096	144,442	54.5%
Cuentas y documentos por pagar a partes relacionadas	732,060	684,287	7.0%
<b>Total de Pasivo Circulante</b>	<b>4,336,328</b>	<b>4,628,382</b>	<b>-6.3%</b>
<b>Pasivo a Largo Plazo:</b>			
Préstamos bancarios a largo plazo	16,788,880	16,521,185	1.6%
Documentos por pagar a largo plazo	15,432,588	15,611,884	-1.1%
Documentos por pagar a partes relacionadas	1,216,069	1,337,894	-9.1%
Instrumentos financieros derivados	380,800	490,435	-22.4%
Provisión para mantenimiento mayor	522,195	493,196	5.9%
Obligaciones por beneficios al retiro	57,683	60,696	-5.0%
ISR por consolidación fiscal	827,078	905,464	-8.7%
Impuestos a la utilidad diferidos	14,804,951	12,951,570	14.3%
<b>Total Pasivo a Largo Plazo</b>	<b>50,030,244</b>	<b>48,372,324</b>	<b>3.4%</b>
<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>54,366,572</b>	<b>53,000,706</b>	<b>2.6%</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
Capital social	15,334,502	15,334,502	0.0%
Prima en colocación y recolocación de acciones	10,270,547	10,267,969	0.0%
Resultados acumulados	40,184,928	36,240,757	10.9%
Reserva a empleados por beneficios al retiro	(11,455)	(11,455)	0.0%
Efecto por la valuación de instrumentos financieros derivados	(288,695)	(352,205)	-18.0%
Participación controladora	65,489,827	61,479,568	6.5%
Participación no controladora	7,228,744	6,478,154	11.6%
<b>TOTAL DE CAPITAL CONTABLE</b>	<b>72,718,571</b>	<b>67,957,722</b>	<b>7.0%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>127,085,143</b>	<b>120,958,428</b>	<b>5.1%</b>



<b>OHL México, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias</b> <b>Estados consolidados condensados intermedios no auditados de flujos de efectivo</b> <b>Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados)</b> <b>(en miles de pesos)</b> <b>(Método indirecto)</b>			
	2016	2015	Variación %
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>			
Utilidad consolidada antes de impuestos a la utilidad	7,272,736	6,069,671	19.8%
Participación en las utilidades de compañía asociada y negocios conjuntos	(594,154)	(556,138)	6.8%
Amortización de activo intangible por concesión y depreciación	599,958	575,134	4.3%
Utilidad de construcción con partes relacionadas	-	(14,284)	n/a
Provisión para mantenimiento mayor	289,334	226,646	27.7%
Otros ingresos de operación - rentabilidad garantizada	(7,304,276)	(6,284,764)	16.2%
Intereses devengados a cargo	2,716,008	2,583,538	5.1%
Otros	(31,826)	4,547	n/a
	<b>2,947,780</b>	<b>2,604,350</b>	<b>13.2%</b>
Cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, neto	62,401	(356,732)	n/a
Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados	(100,882)	(134,841)	-25.2%
Impuestos a la utilidad pagados	(1,527,536)	(64,589)	n/a
Mantenimiento mayor	(181,682)	(150,877)	20.4%
Otras cuentas por cobrar y por pagar, neto	298,905	(323,772)	n/a
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>1,498,986</b>	<b>1,573,539</b>	<b>-4.7%</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>			
Inversión en concesiones	(682,451)	(303,676)	n/a
Inversión en acciones en negocio conjunto	(383,877)	(346,816)	10.7%
Préstamos otorgados a negocios conjuntos	(486,234)	(185,000)	n/a
Préstamo otorgado a partes relacionadas	(40,000)	-	n/a
Cobro de préstamo otorgado a partes relacionadas	40,000	-	n/a
Otras cuentas de inversión, neto	(26,891)	(44,208)	-39.2%
<b>Flujos netos de efectivo aplicados de actividades de inversión</b>	<b>(1,579,453)</b>	<b>(879,700)</b>	<b>79.5%</b>
	<b>(80,467)</b>	<b>693,839</b>	<b>-111.6%</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:</b>			
Venta de acciones de subsidiaria	-	9,181,103	n/a
Reducción de Aportaciones para Futuros aumentos de Capital de la Párticipación no controladora	(121,825)	-	n/a
Dividendos pagados a la participación no controladora	(8,629)	(6,781)	27.3%
Prima de recolocación de acciones	2,578	-	n/a
Venta de acciones propias recompradas	25,350	-	n/a
Recompra de acciones propias	(7,442)	(449,647)	n/a
Préstamos recibidos de negocios conjuntos	362,610	346,800	4.6%
Pago de préstamos a partes relacionadas	-	(500,000)	n/a
Pago de préstamos a asociadas y negocios conjuntos	(147,900)	(337,500)	-56.2%
Intereses pagados a asociadas y negocios conjuntos	(31,871)	(12,483)	n/a
Intereses pagados a partes relacionadas	-	(38,005)	n/a
Financiamientos bancarios pagados	(544,300)	(6,370,700)	-91.5%
Financiamientos recibidos por emisión de certificados bursátiles	-	4,100,000	n/a
Gastos por venta de acciones de subsidiaria	-	(99,677)	n/a
Intereses pagados	(1,652,531)	(1,716,674)	-3.7%
Financiamientos pagados por certificados bursátiles fiduciarios	(26,225)	(22,603)	16.0%
Gastos de colocación de deuda	-	(98,569)	n/a
Cobro de instrumentos financieros derivados Forwards	-	43,950	n/a
Intereses pagados por certificados bursátiles fiduciarios	(93,059)	(93,343)	-0.3%
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>(2,243,244)</b>	<b>3,925,871</b>	<b>n/a</b>
<b>(Disminución) aumento neto de efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos a corto y largo plazo</b>	<b>(2,323,711)</b>	<b>4,619,710</b>	<b>n/a</b>
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos al principio del período a corto y largo plazo	9,070,110	4,998,565	81.5%
<b>Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringido al final del período a corto y largo plazo</b>	<b>6,746,399</b>	<b>9,618,275</b>	<b>-29.9%</b>