



OHL MÉXICO ANUNCIA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2012

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

DATOS Y COMENTARIOS RELEVANTES

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

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

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

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

Contactos de Relación con Inversionistas:

En México:

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

En Nueva York:

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

INFORMACIÓN OPERATIVA DE LAS AUTOPISTAS DE PEAJE CONCESIONADAS

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

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

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

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

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

Circuito Exterior Mexiquense (“CONMEX”)

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

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

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

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

Viaducto Bicentenario (“VIADUCTO”)

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

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

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

Autopista Puebla-Perote (“GANA”)

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

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

Autopista Urbana Norte (“AUNORTE”)

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

Supervía Poetas

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

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

RESULTADOS FINANCIEROS
INGRESOS

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

Ingresos por cuotas de peaje

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

Ingresos por construcción

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

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

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

Otros ingresos de operación

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

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

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

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

COSTOS Y GASTOS

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

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

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

UAFIDA

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

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

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

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

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

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

Gastos por intereses

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



Ingresos por intereses

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

PARTICIPACIÓN EN UTILIDAD DE COMPAÑÍA ASOCIADA

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

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

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

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

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA

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

DEUDA NETA

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

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

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

INVERSIONES EN ACTIVOS

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

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

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

EVENTOS RELEVANTES

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

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

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



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

COBERTURA DE ANÁLISIS

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

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

Conferencia Telefónica

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

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

Descripción de la Compañía

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



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

###

(Tablas Financieras a Continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS

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

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



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

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



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

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