



## OHL MÉXICO ANUNCIA RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE 2013

México, Distrito Federal a 20 de febrero del 2014 – OHL México S.A.B. de C.V. (“OHL México” o “la Compañía”) (BMV: OHLMEX), uno de los principales operadores en el sector privado de concesiones en infraestructura de transporte, anunció el día de hoy los resultados no auditados del cuarto trimestre (“4T13”) y los doce meses (“2013”) del periodo terminado al 31 de diciembre del 2013. 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)  | 4T13      | 4T12      | Variación % | 2013       | 2012       | Variación % |
|--|-----------|-----------|-------------|------------|------------|-------------|
| <i>Tráfico Medio Diario por Concesión de Autopista de Peaje:</i>                   |           |           |             |            |            |             |
| Circuito Exterior Mexiquense <sup>(1)</sup>  | 285,189   | 290,702   | -1.9%       | 272,039    | 269,523    | 0.9%        |
| Viaducto Bicentenario <sup>(2)</sup>   | 31,238    | 27,719    | 12.7%       | 29,749     | 25,702     | 15.7%       |
| Autopista Amozoc-Perote <sup>(1)</sup>   | 30,327    | 29,877    | 1.5%        | 28,913     | 28,795     | 0.4%        |
| Autopista Urbana Norte <sup>(2)</sup>  | 43,893    | 20,396    | n/a         | 40,120     | 12,349     | n/a         |
| Supervía Poetas <sup>(2)</sup>   | 29,636    | 7,103     | n/a         | 22,555     | 7,103      | n/a         |
| Viaducto Elevado Luis Cabrera <sup>(2)(4)</sup>                                    | 14,132    | -         | n/a         | 12,542     | -          | n/a         |
| Ingresos por Cuotas de Peaje: <sup>(3)</sup>                                       | 847,703   | 698,141   | 21.4%       | 3,149,403  | 2,566,696  | 22.7%       |
| UAFIDA por Cuotas de Peaje: <sup>(3)</sup>   | 526,358   | 406,409   | 29.5%       | 1,883,780  | 1,481,730  | 27.1%       |
| Margen UAFIDA por Cuotas de Peaje:   | 62.09%    | 58.21%    | 3.9%        | 59.81%     | 57.73%     | 2.1%        |
| UAFIDA por Cuotas de peaje excluyendo gasto por mantenimiento mayor <sup>(3)</sup> | 612,314   | 471,738   | 29.8%       | 2,234,929  | 1,747,506  | 27.9%       |
| Margen UAFIDA por Cuotas de peaje ajustada por mantenimiento mayor <sup>(3)</sup>  | 72.23%    | 67.57%    | 4.7%        | 70.96%     | 68.08%     | 2.9%        |
| Ingresos Totales <sup>(3)</sup>  | 9,485,287 | 5,412,482 | 75.2%       | 19,692,385 | 18,231,426 | 8.0%        |
| UAFIDA Total <sup>(3)</sup>  | 7,419,725 | 4,112,606 | 80.4%       | 15,403,634 | 10,724,140 | 43.6%       |
| Margen UAFIDA Total  | 78.22%    | 75.98%    | 2.2%        | 78.22%     | 58.82%     | 19.4%       |
| Utilidad neta consolidada  | 2,600,752 | 2,287,054 | 13.7%       | 6,698,148  | 5,165,205  | 29.7%       |
| CAPEX  | 1,818,090 | 974,374   | 86.6%       | 2,954,644  | 6,118,156  | -51.7%      |

- (1) Tráfico Equivalente Diario Promedio – significa el tráfico equivalente medio diario y es el resultado de dividir el número de vehículos equivalentes acumulado de un periodo (mes o año) entre los días del mes correspondiente o entre 365 días.
- (2) Intensidad Media Diaria (o “IMD”) – significa intensidad media diaria vehicular, que es la medida de tráfico en algunas de las Concesiones de la Compañía y se define como la suma de kilómetros recorridos diariamente por la totalidad de los usuarios de la autopista, dividido por el total de kilómetros en operación de dicha autopista. Esta medida representa el número de usuarios que hipotéticamente habrían recorrido el total de kilómetros en operación de dicha autopista.
- (3) No incluye las cifras correspondientes a Supervía Poetas por la adopción de la NIIF11 – Negocios conjuntos, como se explica en el apartado de Resultados Financieros
- (4) El tráfico del Viaducto Elevado Luis Cabrera se reporta por separado de la Supervía Poetas en este trimestre debido a que éste tramo inició operaciones en julio extendiendo algunos recorridos en 2 km y en consecuencia haciendo dos cruces de peaje. Se están efectuando las mediciones correspondientes para identificar aquellos que sólo realizan el recorrido en uno de los tramos para considerarlos incrementales y así reportar de manera unificada en futuros trimestres.

- Concluye exitosamente proceso de refinanciación de CONMEX por más de \$17 mil millones de pesos
- Ingresos por cuotas de peaje aumentan 21% en 4T13 y 23% en 2013.
- UAFIDA por cuotas de peaje se incrementa 30% en 4T13 y 27% en 2013.
- Utilidad neta consolidada aumenta 14% en 4T13 a Ps. 2,600.8 millones y 30% en 2013 a Ps. 6,698.1 millones.

#### Contactos de Relación con Inversionistas:

##### En México:

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

##### En Nueva York:

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

**INFORMACIÓN OPERATIVA DE LAS AUTOPISTAS DE PEAJE CONCESIONADAS**

| Información Operativa                               |         |         |             |         |         |             |
|---|---------|---------|-------------|---------|---------|-------------|
|   | 4T13    | 4T12    | Variación % | 2013    | 2012    | Variación % |
| <b>Tráfico Medio Diario:</b>                        |         |         |             |         |         |             |
| Circuito Exterior Mexiquense <sup>(1)</sup>         | 285,189 | 290,702 | -1.9%       | 272,039 | 269,523 | 0.9%        |
| Viaducto Bicentenario <sup>(2)</sup>                | 31,238  | 27,719  | 12.7%       | 29,749  | 25,702  | 15.7%       |
| Autopista Amozoc-Perote <sup>(1)</sup>              | 30,327  | 29,877  | 1.5%        | 28,913  | 28,795  | 0.4%        |
| Autopista Urbana Norte <sup>(2)</sup>               | 43,893  | 20,396  | na          | 40,120  | 12,349  | na          |
| Supervía Poetas <sup>(1)</sup>                      | 29,636  | 7,103   | na          | 22,555  | 7,103   | na          |
| Viaducto Elevado Luis Cabrera <sup>(1)</sup>        | 14,132  | -       | na          | 12,542  | -       | na          |
| <b>Cuota Media por vehículo:</b>                    |         |         |             |         |         |             |
| Circuito Exterior Mexiquense <sup>(3)</sup>         | 21.42   | 19.19   | 11.6%       | 21.20   | 19.20   | 10.4%       |
| Viaducto Bicentenario <sup>(4)</sup>                | 14.30   | 11.12   | 28.6%       | 14.14   | 11.02   | 28.3%       |
| Autopista Amozoc-Perote <sup>(3)</sup>              | 40.76   | 38.46   | 6.0%        | 40.56   | 38.39   | 5.7%        |
| Autopista Urbana Norte <sup>(4)</sup>               | 10.30   | 5.48    | na          | 9.66    | 3.62    | na          |
| Supervía Poetas <sup>(3)</sup>                      | 25.19   | 8.62    | na          | 19.16   | 8.62    | na          |
| Viaducto Elevado Luis Cabrera <sup>(1)</sup>        | 10.34   | -       | na          | 10.34   | -       | na          |
| -----   |         |         |             |         |         |             |
| <sup>(1)</sup> Tráfico Equivalente Diario Promedio  |         |         |             |         |         |             |
| <sup>(2)</sup> Intensidad Media Diaria              |         |         |             |         |         |             |
| <sup>(3)</sup> Cuota Media por Vehículo equivalente |         |         |             |         |         |             |
| <sup>(4)</sup> Cuota Media por IMD vehicular        |         |         |             |         |         |             |

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

| TAGS totales vendidos al 30 de septiembre 2013 | TAGS totales vendidos en 4T13 | TAGS totales vendidos al 31 de diciembre 2013 | Variación % |
|--|-------------------------------|---|-------------|
| 734,948  | 52,320                        | 787,268                                       | 7%          |

## Circuito Exterior Mexiquense (“CONMEX”)

En el 4T13 el tráfico equivalente diario promedio alcanzó 285,189 vehículos representando una disminución de 1.9% al comparar con 290,702 del 4T12. Para el 2013 el tráfico equivalente promedio diario fue de 272,039 vehículos, 0.9% mayor a los 269,523 vehículos registrados en 2012. Por su parte, la cuota media por vehículo equivalente del 4T13 se incrementó 11.6% alcanzando los Ps. 21.42 mientras que para el mismo periodo del año anterior fue de Ps. 19.19. En el 2013, la cuota media por vehículo equivalente aumentó 10.3% alcanzando los Ps. 21.20, la cual se compara contra los Ps. 19.21 registrados durante el 2012.

A finales del 2013, CONMEX cerró una importante operación de refinanciamiento de su deuda, misma que al 30 de septiembre de 2013 sumaba los \$14,520 millones de pesos más aproximadamente \$1,785 millones de pesos por el rompimiento de ciertas operaciones de derivados que se tenían contratadas. Dicho refinanciamiento fue estructurado en cuatro operaciones:

1. Emisión de notas senior garantizadas y denominadas en UDIs (“UDI senior secured notes”) por un monto principal de 1,633’624,000 UDIs con vencimiento en 2035 a una tasa de interés real fija de 5.95%;
2. Emisión de notas senior garantizadas cupón cero denominadas en UDIs (“Zero coupon UDI senior secured notes”) por un monto principal de 2,087’278,000 UDIs con vencimiento en 2046, las cuales fueron colocadas a descuento considerado que las mismas no pagan cupón o intereses durante su vigencia, en las cuales Goldman Sachs & Co. fungió como Agente Colocador y Comprador Inicial;
3. Contrato de apertura de crédito por \$6,465’000,000 Pesos con Goldman Sachs Bank USA, en su carácter de Acreedor Inicial y Agente Administrativo con vencimiento en diciembre 2027 a una tasa de interés de TIE a 28 días más 210 puntos base para el período comprendido del 2014 al 2017 y 350 puntos base del 2018 al vencimiento y con amortizaciones mensuales programadas crecientes a partir del 2018; y
4. Su subsidiaria, Organización de Proyectos de Infraestructura, S. de R.L. de C.V. (OPI) obtuvo un contrato de crédito por \$300 millones de dólares con Goldman Sachs International con vencimiento en diciembre del 2015 a una tasa de interés de Libor más 500 puntos base para el 2014 y Libor más 600 puntos base para el 2015 y con amortización al vencimiento.

Con esto se logró mejorar el perfil de la deuda de la concesionaria ya que la anterior deuda tenía una vida promedio de 5 años (vencimiento en 2024), mientras que la nueva deuda tiene una vida promedio de 23 años (vencimiento en 2046), alineando con esto la vida remanente de la concesión (vencimiento en 2051) con el nuevo perfil de deuda y liberando importantes flujos en los primeros años debido a los años de gracia que contempla la nueva deuda.

## Viaducto Bicentenario (“VIADUCTO”)

En el 4T13 la intensidad media diaria de tráfico alcanzó un nivel de 31,238 vehículos, 12.7% mayor al compararse contra los 27,719 vehículos del 4T12. De forma acumulada, la intensidad media diaria de tráfico aumentó 15.7% al pasar de 25,702 vehículos en 2012 a 29,749 en 2013.



La cuota media por vehículo del 4T13 fue Ps. 14.30 mientras que para el mismo periodo del año anterior fue de Ps. 11.12. Para el 2013 la cuota media por vehículo fue de Ps. 14.14, la cual se compara contra los Ps. 11.02 registrados durante el 2012.

Se continúa con el avance en la construcción del segundo cuerpo de Lomas Verdes a Toreo en su tramo de la Avenida 1º de mayo a Toreo y representa la parte más cercana al Distrito Federal estimando concluir en el mes de febrero.

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

En el 4T13, el tráfico equivalente diario promedio de la autopista de peaje aumentó 1.5% alcanzando los 30,327 vehículos, mientras que para el 2013, el tráfico equivalente diario promedio creció 0.4% alcanzando los 28,913 vehículos. Por su parte la cuota promedio por vehículo equivalente del 4T13 fue de Ps. 40.76, 6.0% mayor que los Ps. 38.46 registrados durante el 4T12, mientras que para el año completo, la cuota promedio por vehículo equivalente fue de Ps. 40.56, 5.7% mayor que los Ps. 38.39 del 2012.

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

Durante el 4T13 la Autopista Urbana Norte continuó con su proceso de ramp-up. La intensidad media diaria del 4T13 alcanzó los 43,893 vehículos mientras que para el año completo la intensidad media diaria fue de 40,120 vehículos. Por su parte la cuota media por vehículo del 4T13 fue de Ps. 10.30 y para el año completo fue de Ps. 9.66.

## **Supervía Poetas**

La intensidad media diaria del 4T13 de la Supervía Poetas fue de 29,636 vehículos mientras que para el 2013 fue de 22,555 vehículos. El tramo correspondiente al Viaducto Elevado Luis Cabrera, el cual tiene una distancia de recorrido de 2 km, entró en operación el 22 de julio registrando un nivel de tráfico de 14,132 vehículos. Se están efectuando las mediciones correspondientes para identificar aquellos que sólo realizan el recorrido en uno de los tramos para considerarlos incrementales y así reportar de manera unificada en futuros trimestres. Por su parte la cuota media por vehículo equivalente del 4T13 para la Supervía Poetas fue de Ps. 25.19 y para el 2013 fue de Ps. 19.16. En el caso del Viaducto Elevado Luis Cabrera, la cuota media por vehículo equivalente para el 4T13 fue de Ps. 10.34.

## RESULTADOS FINANCIEROS

A partir del 1 de enero de 2013 la Compañía adoptó la NIIF 11 – Negocios conjuntos, que reemplaza la IAS 31 – Participación en negocios conjuntos, que trata sobre el reconocimiento de los acuerdos con inversiones conjuntas, las cuales se clasifican en operaciones conjuntas y negocios conjuntos. La NIIF 11 establece que las inversiones en negocios conjuntos deben reconocerse con el método de participación, elimina el uso del método de consolidación proporcional y requiere de un análisis de los derechos y obligaciones de cada uno de los acuerdos, así como la determinación de si se trata de un negocio conjunto ("Joint Venture") o una operación conjunta ("Joint Operation"). Las operaciones conjuntas son acuerdos en donde las partes ("Operadores Conjuntos") que tienen el control conjunto tienen derechos sobre los activos y obligaciones de los pasivos del respectivo acuerdo. El Operador Conjunto contabiliza los activos, pasivos, ingresos y costos relacionados a su participación en la operación conjunta. Un negocio conjunto es un acuerdo en donde las partes que tienen el control conjunto tienen derechos sobre los activos netos del acuerdo. El participante en un negocio conjunto reconoce su participación en dicho negocio como una inversión usando el método de participación. Por tal motivo, la Compañía ha determinado que las siguientes entidades legales son negocios conjuntos que hasta el 31 de diciembre de 2012 fueron contabilizados usando consolidación proporcional y que a partir del 1 de enero de 2013 son contabilizados usando el método de participación: Controladora Vía Rápida Poetas, S.A.P.I. de C.V. ("POETAS"), Coordinadora Vía Rápida Poniente, S.A.P.I. de C.V. ("PONIENTE"), Prestadora de Servicios Vía Rápida Poniente, S.A.P.I. de C.V. ("PSVRP") y Operadora Vía Rápida Poetas, S.A.P.I. de C.V. ("OVRP"). La información financiera previamente reportada ha sido reformulada retrospectivamente por la adopción de esta NIIF para efectos comparativos. Ver Participación en utilidad de compañía asociada y negocios conjuntos.

## INGRESOS

| Desglose de Ingresos                  |                  |                  |             |                   |                   |             |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------|
| (miles de pesos)                      | 4T13             | 4T12             | Variación % | 2013              | 2012              | Variación % |
| <b>Ingreso por Cuota de Peaje:</b>    |                  |                  |             |                   |                   |             |
| Circuito Exterior Mexiquense          | 562,673          | 513,608          | 10%         | 2,105,360         | 1,894,824         | 11%         |
| Viaducto Bicentenario                 | 98,184           | 67,432           | 46%         | 367,619           | 247,954           | 48%         |
| Autopista Amozoc-Perote               | 113,739          | 105,729          | 8%          | 428,085           | 404,636           | 6%          |
| Autopista Urbana Norte                | 73,107           | 11,372           | n/a         | 248,339           | 19,282            | n/a         |
| <b>Total</b>                          | <b>847,703</b>   | <b>698,141</b>   | <b>21%</b>  | <b>3,149,403</b>  | <b>2,566,696</b>  | <b>23%</b>  |
| <b>Ingresos por Construcción:</b>     |                  |                  |             |                   |                   |             |
| Circuito Exterior Mexiquense          | 151,166          | 83,842           | 80%         | 335,562           | 1,121,494         | -70%        |
| Viaducto Bicentenario                 | 460,090          | 147,586          | 212%        | 524,138           | 279,732           | 87%         |
| Autopista Amozoc-Perote               | (116,667)        | 4,171            | n/a         | -                 | 11,792            | n/a         |
| Libramiento Norte de Puebla           | 8,060            | 14,717           | -45%        | 31,190            | 225,917           | n/a         |
| Autopista Urbana Norte                | 1,738,671        | 1,862,340        | -7%         | 2,777,735         | 5,880,064         | -53%        |
| Otras obras                           | (3,500)          | 24,213           | -114%       | (8,500)           | 91,476            | -109%       |
| <b>Total</b>                          | <b>2,237,820</b> | <b>2,136,869</b> | <b>5%</b>   | <b>3,660,125</b>  | <b>7,610,475</b>  | <b>-52%</b> |
| <b>Otros Ingresos de Operación</b>    |                  |                  |             |                   |                   |             |
| Circuito Exterior Mexiquense          | 4,621,512        | 1,283,258        | 260%        | 8,086,731         | 4,836,359         | 67%         |
| Viaducto Bicentenario                 | 766,226          | 526,842          | 45%         | 2,129,480         | 1,765,643         | 21%         |
| Autopista Urbana Norte                | 987,912          | 746,074          | 32%         | 2,569,642         | 1,396,980         | 84%         |
| <b>Total</b>                          | <b>6,375,650</b> | <b>2,556,174</b> | <b>149%</b> | <b>12,785,853</b> | <b>7,998,982</b>  | <b>60%</b>  |
| <b>Ingresos por Servicios y Otros</b> | <b>24,114</b>    | <b>21,298</b>    | <b>13%</b>  | <b>97,004</b>     | <b>55,273</b>     | <b>75%</b>  |
| <b>Total Ingresos</b>                 | <b>9,485,287</b> | <b>5,412,482</b> | <b>75%</b>  | <b>19,692,385</b> | <b>18,231,426</b> | <b>8%</b>   |



## **Ingresos por cuotas de peaje**

Los ingresos por cuota de peaje aumentaron 21% en el 4T13 al pasar de Ps. 698.1 millones del 4T12 a Ps. 847.7 millones. En lo individual, CONMEX registró un aumento del 10%, VIADUCTO 46% y Amozoc-Perote 8%. En 2013 los ingresos por cuota de peaje alcanzaron Ps. 3,149.4 millones aumentando 23% con respecto de los Ps. 2,566.7 millones registrados en 2012.

## **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. 2,136.9 millones en 4T12 a Ps. 2,237.8 millones en 4T13, de los cuales Ps. 1,738.7 millones corresponden a la Autopista Urbana Norte y Ps. 460.1 millones al Viaducto Bicentenario. En el caso de la Autopista Urbana Norte el monto refleja el reconocimiento del porcentaje del avance de la construcción al cierre del 2013, mientras que para el Viaducto Bicentenario el monto invertido representa la construcción del segundo cuerpo de Lomas Verdes a Toreo en su tramo de la Avenida 1º de mayo a Toreo, construcción que se estima concluya en el mes de febrero del 2014. Para el 2013, los ingresos por construcción alcanzaron los Ps. 3,660.1 millones, cifra 52% inferior a los Ps. 7,610.5 millones registrados el año anterior dada la conclusión de todas las obras.

## **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, estos incluyen cláusulas por las que se garantiza que la concesión debe recuperar en el plazo contractual su inversión total en el proyecto más una tasa interna de rentabilidad real anual neta de impuestos del 10% sobre la inversión total.

En función de lo anterior, una vez iniciada la operación, las concesionarias contabilizan como utilidad neta de cada periodo el importe resultante de aplicar las mencionadas cláusulas de rentabilidad garantizada. Para ello, las concesionarias registran como Otros Ingresos de Operación (y como UAFIDA por Otros Ingresos de Operación) la diferencia entre la utilidad neta calculada con base en las cláusulas de rentabilidad garantizada y la utilidad neta obtenida por las operaciones.

El importe de Otros Ingresos de Operación se contabiliza con contrapartida en la inversión por concesión considerando los correspondientes efectos tributarios. Se adjuntan como anexos a este reporte los estados financieros resumidos de las concesionarias, en los cuales se pueden observar la contabilización de los Otros Ingresos de Operación.

Durante el 4T13 los otros ingresos de operación alcanzaron los Ps. 6,375.7 millones, los cuales se comparan contra los Ps. 2,556.2 millones registrados en el 4T12. Este aumento se debe principalmente al proceso de refinanciación de CONMEX concluido a finales del 2013. CONMEX reconoció Ps. 4,621.5 millones en este rubro de los cuales Ps. 2,320.1 millones corresponden a los gastos generados por dicha operación, mismos que incluyen el costo por rompimiento de derivados, amortización acelerada de los gastos de formalización de la deuda anterior, comisiones y otros gastos relacionados con el propio proceso de refinanciación.

## COSTOS Y GASTOS

| Desglose de Costos y Gastos de Operación                       |                  |                  |             |                  |                  |             |
|--|------------------|------------------|-------------|------------------|------------------|-------------|
| (miles de pesos)   | 4T13             | 4T12             | Variación % | 2013             | 2012             | Variación % |
| Costos de Construcción   | 1,718,000        | 966,145          | 78%         | 2,965,452        | 6,307,089        | -53%        |
| Costos y Gastos de Operación                                   | 189,001          | 184,759          | 2%          | 719,559          | 658,548          | 9%          |
| Mantenimiento mayor  | 85,956           | 65,329           | 32%         | 351,149          | 265,776          | 32%         |
| Amortización de activo intangible por concesión y depreciación | 187,722          | 342,438          | -45%        | 730,486          | 1,003,022        | -27%        |
| Gastos generales y de administración                           | 60,785           | 91,560           | -34%        | 261,652          | 293,211          | -11%        |
| <b>Total de costos y gastos de operación</b>                   | <b>2,241,464</b> | <b>1,650,231</b> | <b>36%</b>  | <b>5,028,298</b> | <b>8,527,646</b> | <b>-41%</b> |

El total de costos y gastos de operación aumentó 36% en el 4T13 pasando de Ps. 1,650.2 millones en 4T12 a Ps. 2,241.5 millones, resultado principalmente del aumento en el rubro de costos de construcción (como se explicó en el apartado de ingresos por construcción) los cuales pasaron de Ps. 966.1 millones en el 4T12 a Ps. 1,718.0 millones en el 4T13. De forma anual, el total de costos y gastos de operación disminuyó 41% pasando de Ps. 8,527.6 millones en 2012 a Ps. 5,028.3 millones en 2013, principalmente por la disminución de Ps. 3,341.6 millones en el rubro de costos de construcción. Por su parte, los gastos por mantenimiento mayor del 4T13 aumentaron 32% pasando de Ps. 65.3 millones en el 4T12 a Ps. 86.0 millones en el 4T13 resultado principalmente de la entrada en operación al 100% a principios de 2013 de la Autopista Urbana Norte. En 2013, los gastos por mantenimiento mayor alcanzaron los Ps. 351.1 millones, mismos que se comparan contra los Ps. 265.8 millones del 2012.

**UAFIDA**

| Desglose UAFIDA  |                  |                  |               |                   |                   |                |
|--|------------------|------------------|---------------|-------------------|-------------------|----------------|
| (miles de Pesos)   | 4T13             | 4T12             | Variación %   | 2013              | 2012              | Variación %    |
| <b>UAFIDA por Cuotas de Peaje:</b>                                       |                  |                  |               |                   |                   |                |
| Circuito Exterior Mexiquense   | 388,796          | 330,098          | 17.8%         | 1,463,908         | 1,218,634         | 20.1%          |
| Viaducto Bicentenario  | 49,147           | 23,738           | 107.0%        | 171,863           | 74,897            | 129.5%         |
| Autopista Amozoc-Perote  | 83,330           | 70,832           | 17.6%         | 263,211           | 243,601           | 8.1%           |
| Autopista Urbana Norte   | 5,085            | (18,259)         | -127.8%       | (15,202)          | (55,402)          | -72.6%         |
| <b>Total</b>   | <b>526,358</b>   | <b>406,409</b>   | <b>29.5%</b>  | <b>1,883,780</b>  | <b>1,481,730</b>  | <b>27.1%</b>   |
| <b>UAFIDA por Construcción:</b>  |                  |                  |               |                   |                   |                |
| Circuito Exterior Mexiquense   | 5,038            | 59,801           | -91.6%        | 44,935            | 154,671           | -70.9%         |
| Viaducto Bicentenario  | 1,308            | 125,905          | -99.0%        | 1,358             | 134,044           | -99.0%         |
| Autopista Amozoc-Perote  | -                | 4,171            | n/a           | -                 | 11,792            | n/a            |
| Libramiento Norte de Puebla  | -                | -                | n/a           | 3,891             | 5,940             | -34.5%         |
| Autopista Urbana Norte   | 513,064          | 972,778          | -47.3%        | 640,326           | 982,452           | n/a            |
| Obras adicionales  | 410              | 8,069            | -94.9%        | 4,163             | 14,487            | -71.3%         |
| <b>Total</b>   | <b>519,820</b>   | <b>1,170,724</b> | <b>-55.6%</b> | <b>694,673</b>    | <b>1,303,386</b>  | <b>-46.7%</b>  |
| <b>UAFIDA por Otros Ingresos de Operación:</b>                           |                  |                  |               |                   |                   |                |
| Circuito Exterior Mexiquense   | 4,621,512        | 1,283,258        | 260.1%        | 8,086,731         | 4,836,359         | 67.2%          |
| Viaducto Bicentenario  | 766,226          | 526,842          | 45.4%         | 2,129,480         | 1,765,643         | 20.6%          |
| Autopista Urbana Norte   | 987,912          | 746,074          | 32.4%         | 2,569,642         | 1,396,980         | 83.9%          |
| <b>Total</b>   | <b>6,375,650</b> | <b>2,556,174</b> | <b>149.4%</b> | <b>12,785,853</b> | <b>7,998,982</b>  | <b>59.8%</b>   |
| <b>UAFIDA por servicios y otros y gastos generales y administración:</b> |                  |                  |               |                   |                   |                |
|  | <b>(2,103)</b>   | <b>(20,701)</b>  | <b>-89.8%</b> | <b>39,328</b>     | <b>(59,958)</b>   | <b>-165.6%</b> |
| <b>Total UAFIDA por Concesión:</b>                                       |                  |                  |               |                   |                   |                |
| Circuito Exterior Mexiquense   | 5,015,346        | 1,673,157        | 199.8%        | 9,595,574         | 6,209,664         | 54.5%          |
| Viaducto Bicentenario  | 816,681          | 676,485          | 20.7%         | 2,302,701         | 1,974,584         | 16.6%          |
| Libramiento Norte de Puebla  | -                | -                | n/a           | 3,891             | 5,940             | -34.5%         |
| Autopista Amozoc-Perote  | 83,330           | 75,003           | 11.1%         | 263,211           | 255,393           | 3.1%           |
| Autopista Urbana Norte   | 1,506,061        | 1,700,593        | -11.4%        | 3,194,766         | 2,324,030         | 37.5%          |
| Opcom, gastos generales y administración y otros                         | (1,693)          | (12,632)         | 86.6%         | 43,491            | (45,471)          | -195.6%        |
| <b>Total</b>   | <b>7,419,725</b> | <b>4,112,606</b> | <b>80.4%</b>  | <b>15,403,634</b> | <b>10,724,140</b> | <b>43.6%</b>   |
| <b>Total UAFIDA</b>  | <b>7,419,725</b> | <b>4,112,606</b> | <b>80.4%</b>  | <b>15,403,634</b> | <b>10,724,140</b> | <b>43.6%</b>   |
| <b>Margen UAFIDA</b>   | <b>78.2%</b>     | <b>76.0%</b>     | <b>2.2%</b>   | <b>78.2%</b>      | <b>58.8%</b>      | <b>19.4%</b>   |

Como resultado de lo anterior la UAFIDA Total del 4T13 aumentó 80.4% alcanzando los Ps. 7,419.7 millones y representando un margen del 78.2% mientras que para el 2013, la UAFIDA Total aumentó 43.6% alcanzando los Ps. 15,403.6 millones y representando un margen del 78.2%. Por su parte, la UAFIDA por cuotas de peaje alcanzó los Ps. 526.4 millones en 4T13 (margen 62.1%), 29.5% mayor a los Ps. 406.4 millones registrados el 4T12 (margen 58.2%). En 2013 la UAFIDA por cuotas de peaje alcanzó los Ps. 1,883.8 millones (margen 59.8%), 27.1% mayor a los Ps. 1,481.7 millones (margen 57.7%) registrados en 2012.

Por otra parte la UAFIDA por servicios y otros y gastos generales y administración del 4T13 fue de Ps. (2.1) millones, cifra que se compara contra los Ps. (20.7) millones registrados el 4T12 mientras que de forma acumulada, la UAFIDA por servicios y otros y gastos generales y administración pasaron de Ps. (60.0) millones en 2012 a Ps. 39.3 millones en 2013.



## RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

| Resultado Integral de Financiamiento                   |                  |                 |              |                  |                  |              |
|--|------------------|-----------------|--------------|------------------|------------------|--------------|
| (miles de Pesos)                                       | 4T13             | 4T12            | Variación %  | 2013             | 2012             | Variación %  |
| <b>Gastos por intereses:</b>                           |                  |                 |              |                  |                  |              |
| Circuito Exterior Mexiquense                           | 2,671,455        | 476,648         | 460%         | 4,001,997        | 1,794,352        | 123%         |
| Viaducto Bicentenario                                  | 135,100          | 123,920         | 9%           | 565,411          | 557,342          | 1%           |
| Autopista Amozoc-Perote                                | 63,663           | 55,459          | 15%          | 191,731          | 193,341          | -1%          |
| Autopista Urbana Norte                                 | 148,184          | 86,494          | n/a          | 595,900          | 141,076          | n/a          |
| OHL México y Otros                                     | 42,341           | 34,666          | 22%          | 165,962          | 104,948          | 58%          |
| <b>Total</b>   | <b>3,060,743</b> | <b>777,187</b>  | <b>294%</b>  | <b>5,521,001</b> | <b>2,791,059</b> | <b>98%</b>   |
| <b>Ingresos por intereses:</b>                         | <b>(62,476)</b>  | <b>(21,656)</b> | <b>188%</b>  | <b>(153,901)</b> | <b>(124,945)</b> | <b>23%</b>   |
| <b>Pérdida (ganancia) cambiaria, neta</b>              | <b>17,914</b>    | <b>9,998</b>    | <b>79%</b>   | <b>43,961</b>    | <b>(2,153)</b>   | <b>n/a</b>   |
| <b>Efecto de valuación de instrumentos financieros</b> | <b>(26,456)</b>  | <b>13,970</b>   | <b>-289%</b> | <b>(33,714)</b>  | <b>137,821</b>   | <b>-124%</b> |
| <b>Total Resultado Integral de Financiamiento</b>      | <b>2,989,725</b> | <b>779,499</b>  | <b>284%</b>  | <b>5,377,347</b> | <b>2,801,782</b> | <b>92%</b>   |

### Gastos por intereses

En el 4T13 los gastos por intereses alcanzaron los Ps. 3,060.7 millones, cifra que se compara contra los Ps. 777.2 millones registrados en el 4T12. Dicho crecimiento es originado principalmente en CONMEX producto del proceso de refinanciación concluido a finales del 2013. Durante el 4T13, CONMEX registró Ps. 2,671.5 millones los cuales incluyen: (i) Ps. 1,785.7 millones de costo de rompimiento de swaps de la deuda anterior, (ii) Ps. 359.6 millones relativos a la amortización acelerada de los gastos de formalización de la deuda anterior, y (iii) Ps. 174.8 millones de otros gastos (comisiones, penalizaciones de pre-pago y efectos de actualización de la nueva deuda denominada en UDIS). En 2013, los gastos por intereses totalizaron Ps. 5,521.0 millones, cifra que se compara contra los Ps. 2,791.1 millones del 2012.

### Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses del 4T13 alcanzaron los Ps. 62.5 millones, los cuales se comparan contra los Ps. 21.7 millones registrados en el 4T12, como resultado de los mayores niveles de caja por la oferta primaria pública que se llevó a cabo en junio en la cual se obtuvieron recursos cercanos a los Ps. 7 billones de pesos. En 2013 se generaron ingresos por intereses por Ps. 153.9 millones, cifra que se compara contra los Ps. 124.9 millones registrados en 2012.

## PARTICIPACIÓN EN UTILIDAD DE COMPAÑÍA ASOCIADA Y NEGOCIOS CONJUNTOS

Este resultado corresponde a la participación de la sociedad en el 49% de la concesión en el Aeropuerto de Toluca y, a partir del 1º de enero del 2013, del 50% en la participación de las sociedades de la concesión de Supervía Poetas. La participación en la utilidad de la compañía asociada y negocios conjuntos en el 4T13, fue Ps. 139.2 millones frente a los Ps. (2.6) millones registrados en el 4T12. Este crecimiento corresponde principalmente a las operaciones relacionadas con la Supervía Poetas, derivado del reconocimiento en el rubro de otros ingresos de la operación (rentabilidad garantizada). En 2013 la participación en la utilidad de la compañía asociada y negocios conjuntos fue de Ps. 657.5 millones frente a los Ps. 75.2 millones registrados en el 2012.

Como resultado de la adopción de dicha norma, la Compañía dejó de reconocer durante el 4T13 ingresos de peaje por Ps. 41.7 millones (Ps. 97.6 millones en 2013), ingresos por construcción por Ps. 88.5 millones (Ps. 894.7 millones en 2013), otros ingresos de operación por Ps. 285.0 millones (Ps. 1,169.9 millones en 2013), UAFIDA por cuotas de peaje por Ps. 22.0 millones (Ps. 42.0 millones en 2013), una inversión en infraestructura por concesión de Ps. 91.7 millones (Ps. 953.6 millones en 2013) y deuda neta al 31 de diciembre del 2013 por Ps. 2,161.0 millones. La inversión total de la Compañía en la Supervía Poetas se reconoce en el Estado Consolidado de Posición Financiera en renglón de inversión en acciones de compañía asociada y negocios conjuntos.

La inversión en acciones en negocios conjuntos correspondiente al 50% en la participación de POETAS, PONIENTE, PSVRP y OVRP ascendió a Ps. 1,857.1 millones.

El Aeropuerto Internacional de Toluca continuó en el 4T13 con su favorable desempeño por la entrada de nuevas aerolíneas en el año y el crecimiento operativo de las ya existentes. En el 4T13 el total de pasajeros alcanzó los 266,196, 27.9% superior a los 208,195 registrados en el 4T12, mientras que de forma acumulada el total de pasajeros aumentó 21.5%, alcanzando 1,088,180. En términos de las operaciones comerciales, estas aumentaron 49.7% en el 4T13 llegando a las 3,170 mientras que para el año completo, las operaciones comerciales aumentaron 37.1% llegando a las 13,033.

| Información Operativa Aeropuerto |         |         |           |           |         |           |
|----------------------------------|---------|---------|-----------|-----------|---------|-----------|
|                                  | 4T13    | 4T12    | Variación | 2013      | 2012    | Variación |
| Total pasajeros                  | 266,196 | 208,195 | 27.9%     | 1,088,180 | 895,341 | 21.5%     |
| Total trafico aéreo              | 3,170   | 2,117   | 49.7%     | 13,033    | 9,505   | 37.1%     |
| Ingresos por pasajero            | 186     | 225     | -17.3%    | 165       | 176     | -6.2%     |

## UTILIDAD NETA CONSOLIDADA

Como resultado de todo lo anterior, la Compañía generó una utilidad neta consolidada de Ps. 2,600.8 millones en 4T13 representando un aumento de 13.7% sobre los Ps. 2,287.1 millones registrados durante el 4T12. Para el 2013, esta cifra alcanzó los Ps. 6,698.1 millones, 29.7% mayor a los Ps. 5,165.2 millones registrados en 2012.

## DEUDA NETA

El efectivo, equivalentes y los fondos en fideicomiso al 31 de diciembre de 2013 totalizaron Ps. 5,154.9 millones mientras que el saldo total de la deuda bancaria, bursátil y otros documentos por pagar, netos de gastos de formalización fue de Ps. 31,423.4 millones, el cual se integra por (i) préstamos bancarios Ps. 21,489.6 millones; (ii) documentos por pagar (certificados bursátiles y notas denominadas en UDIS) Ps. 9,402.7 millones y (iii) otros documentos por pagar de Ps. 531.1 millones. Dicha deuda ha sido empleada para el desarrollo de los siguientes proyectos:



| TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN                              | VENCIMIENTOS O AMORTIZACIONES<br>DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL<br>(millones de pesos) |               |               |
|--|--|---------------|---------------|
|  | CORTO PLAZO  | LARGO PLAZO   | TOTAL         |
| <b>Circuito Exterior Mexiquense</b>                        |  |               |               |
| UDI Notas Senior Garantizadas                              | 19   | 6,594         | 6,613         |
| UDI Notas Senior Garantizadas cupón cero                   | -  | 986           | 986           |
| Crédito Bancario   | 15   | 5,900         | 5,915         |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso | (141)  | (1,406)       | (1,547)       |
|  | (107)  | 12,074        | 11,967        |
| <b>Viaducto Bicentenario</b>                               |  |               |               |
| Crédito Preferente   | 45   | 3,865         | 3,910         |
| Crédito Subordinado  | 21   | 1,475         | 1,496         |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso | (75)   | -             | (75)          |
|  | (9)  | 5,340         | 5,331         |
| <b>Autopista Urbana Norte</b>                              |  |               |               |
| Crédito Preferente   | 339  | 4,811         | 5,150         |
| Crédito Subordinado  | 9  | 709           | 718           |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso | (267)  | -             | (267)         |
|  | 81   | 5,520         | 5,601         |
| <b>Autopista Amozoc-Perote</b>                             |  |               |               |
| Certificados Bursátiles Fiduciarios                        | 63   | 1,741         | 1,804         |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso | (415)  | (107)         | (522)         |
|  | (352)  | 1,634         | 1,282         |
| <b>OHL México</b>  |  |               |               |
| Crédito de Inversión                                       | -  | 531           | 531           |
| Crédito revolvente bancario                                | -  | 95            | 95            |
| Crédito simple bancario                                    | 4  | 400           | 404           |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                        | (2,640)  | -             | (2,640)       |
|  | (2,636)  | 1,026         | (1,610)       |
| <b>OPI</b>   |  |               |               |
| Crédito simple bancario                                    | 7  | 3,794         | 3,801         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                        | (104)  | -             | (104)         |
|  | (97)   | 3,794         | 3,697         |
| <b>Total</b>   | <b>(3,120)</b>   | <b>29,388</b> | <b>26,268</b> |

## INVERSIONES EN ACTIVOS

La inversión en activos del 4T13 fue de Ps. 1,818.1 millones los cuales se comparan contra los Ps. 974.4 millones invertidos en el 4T12 mientras que para el año completo 2013, la inversión en activos fue de Ps. 2,954.6 millones, la cual se compara contra los Ps. 6,118.2 millones registrados en 2012.

| CAPEX                        |           |         |             |           |           |             |
|------------------------------|-----------|---------|-------------|-----------|-----------|-------------|
| (miles de Pesos)             | 4T13      | 4T12    | Variación % | 2013      | 2012      | Variación % |
| Circuito Exterior Mexiquense | 146,128   | 24,041  | 508%        | 290,627   | 968,354   | -70%        |
| Viaducto Bicentenario        | 438,297   | 21,682  | n/a         | 502,295   | 145,688   | 245%        |
| Autopista Amozoc-Perote      | -         | 26,767  | n/a         | -         | 72,715    | n/a         |
| Libramiento Norte de Puebla  | 8,059     | 14,717  | -45%        | 27,300    | 64,663    | -58%        |
| Autopista Urbana Norte       | 1,225,606 | 887,167 | 38%         | 2,134,422 | 4,866,736 | -56%        |
| Total                        | 1,818,090 | 974,374 | 87%         | 2,954,644 | 6,118,156 | -52%        |

## EVENTOS RELEVANTES

**Bono Canjeable** – Con fecha 23 de octubre de 2013, OHL México S.A.B. de C.V. informó al público inversionista que Obrascón Huarte Lain, S.A., propietaria del 100% del capital de su accionista de control OHL Concesiones, S.A., ha comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España el día de hoy el hecho relevante que se indica a continuación:

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

### HECHO RELEVANTE

- I. Que, en abril de 2013 OHL Investments, S.A. (el “Emisor”), una filial luxemburguesa íntegramente participada por OHL de manera indirecta a través de OHL Concesiones, S.A.U. (el “Garante”), realizó una emisión de bonos canjeables en acciones ordinarias existentes de OHL México, S.A.B. de C.V. (“OHL México”) inscritas en el Registro Nacional de Valores que al efecto lleva la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y listadas en la Bolsa Mexicana de Valores, por importe de 300.000.000€ y con vencimiento el 25 de abril de 2018 (la “Emisión Inicial”).
- II. Que, el Consejo de Administración del Emisor ha aprobado, en su reunión de 27 de septiembre de 2013, llevar a cabo una nueva emisión de bonos canjeables (los “Bonos”) en acciones ordinarias existentes de OHL México, de iguales características que la Emisión Inicial y, por tanto, fungible con ésta, por un importe de hasta 75.000.000€ y con vencimiento el 25 de abril de 2018 (la “Nueva Emisión”). Dada la fungibilidad de los bonos canjeables emitidos bajo la Emisión Inicial con los Bonos que se emitan bajo la Nueva Emisión, los términos y condiciones de esta última serán los mismos que los de la Emisión Inicial.
- III. Los términos y condiciones de la Nueva Emisión son, principalmente, los siguientes:
  - a) La Nueva Emisión de Bonos se realiza por un importe de hasta 75.000.000€ y con vencimiento el 25 de abril de 2018.
  - b) La Nueva Emisión estará dirigida por UBS Investment Bank como Entidad Directora y tendrá como destinatarios inversores cualificados internacionales fuera de Estados Unidos, Canadá, Australia y Japón.
  - c) Los Bonos se emitirán con un valor nominal cada Bono de cien mil euros (100.000€).
  - d) El precio de emisión se determinará tras un proceso acelerado de prospección de la demanda que se espera que concluya hoy. El rango inicial de comercialización se ha fijado en el 100% y el 102% del valor nominal de los Bonos, más el interés devengado desde (e incluyendo) el 25 de octubre de 2013 a (y excluyendo) la Fecha de Cierre (como se define a continuación).
  - e) Los Bonos devengarán un interés fijo anual del 4,00% pagadero por semestres vencidos.



- f) El precio de amortización al vencimiento de los Bonos será el 100% del nominal.
  - g) Los Bonos serán canjeables, a opción de los bonistas conforme a lo previsto en los términos y condiciones. El Emisor podrá decidir, en el momento en que los inversores ejerciten su derecho de canje, si entrega el número correspondiente de acciones de OHL México, efectivo o una combinación de ambas.
  - h) El precio de canje de los Bonos es de 2,7189€ por cada acción de OHL México.
  - i) La Nueva Emisión contará con la garantía personal del Garante. Asimismo, la Nueva Emisión contará como garantía con: (i) un fideicomiso irrevocable de garantía regulado conforme a la legislación mexicana sobre acciones de OHL México representativas de hasta aproximadamente un 3.2% de su capital social; y (ii) una prenda regulada conforme a la legislación luxemburguesa sobre el 100% de las acciones del Emisor.
  - j) Los términos y condiciones de los Bonos se encuentran sujetos a derecho inglés y se prevé que los Bonos sean admitidos a negociación en el mercado secundario no regulado (Freiverkehr) de la Bolsa de Valores de Frankfurt.
  - k) Está previsto que el Emisor, el Garante y la Entidad Directora otorguen el contrato de emisión (“Subscription Agreement”) de los Bonos (en adelante, el “Contrato de Emisión”) sujeto a ley inglesa.
  - l) La suscripción y desembolso de los Bonos tendrá lugar en la fecha de cierre, inicialmente prevista para el día 31 de octubre de 2013 (la “Fecha de Cierre”), siempre y cuando se cumplan las condiciones previstas para ello en el Contrato de Emisión.
- IV. El Emisor y el Garante asumirán un compromiso de lock-up de 90 días contados desde la firma del Contrato de Emisión, en relación con las acciones ordinarias de OHL México y Abertis Infraestructuras, S.A. y cualquier valor convertible, ejecutable o canjeable por acciones de OHL México o Abertis Infraestructuras, S.A., con sujeción a ciertas excepciones.

Además, OHL, S.A. asumirá un compromiso de lock-up de 90 días contados desde la firma de un contrato de lock-up que previsiblemente OHL, S.A. formalizará en el día de hoy, en relación con la emisión de cualquier valor convertible, ejecutable o canjeable por acciones ordinarias de OHL México, OHL, S.A. o Abertis Infraestructuras, S.A.

En Madrid a 23 de octubre de 2013”

**Bono Canjeable** – Con fecha 23 de octubre de 2013, OHL México S.A.B. de C.V. informó al público inversionista que Obrascón Huarte Lain, S.A., propietaria del 100% del capital de su accionista de control OHL Concesiones, S.A., ha comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España el día de hoy el hecho relevante que se indica a continuación:

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

#### HECHO RELEVANTE

- I. Como continuación al Hecho Relevante nº 194293 publicado hoy en relación con la emisión por OHL Investments, S.A. (el “Emisor”), una filial luxemburguesa íntegramente participada por OHL de manera indirecta a través de OHL Concesiones, S.A.U. (el “Garante”), de bonos canjeables por acciones ordinarias existentes de OHL México S.A.B. de C.V. (“OHL México”) (los “Bonos” y la “Nueva Emisión”), una vez finalizada la prospección de la demanda realizada por UBS Investment Bank (la “Entidad

Directora” o “Lead Manager”), el Emisor ha acordado incrementar el importe de la Nueva Emisión de 75.000.000€ a 100.000.000€ debido a la demanda existente por parte de los inversores y fijar los términos y condiciones de los Bonos que quedaban pendientes de determinar.

Los términos y condiciones finales de los Bonos (los “Términos y Condiciones”) son los siguientes:

- a) La Nueva Emisión de Bonos se realiza por un importe de 100.000.000€ y con vencimiento el 25 de abril de 2018.
  - b) Los Bonos devengarán un interés fijo anual del 4,00% pagadero por semestres vencidos.
  - c) El precio de emisión de los Bonos es del 102,0% del valor nominal de los Bonos, más el interés devengado desde (e incluyendo) el 25 de octubre de 2013 a (y excluyendo) la Fecha de Cierre. Los intereses devengados por cada Bono desde (e incluyendo) el 25 de octubre de 2013 a (y excluyendo) la Fecha de Cierre son 65,93€.
  - d) Los Bonos serán canjeables, a opción de los bonistas conforme a lo previsto en los Términos y Condiciones. El Emisor podrá decidir, en el momento en que los inversores ejerciten su derecho de canje, si entrega el número correspondiente de acciones de OHL México, efectivo o una combinación de ambas.
  - e) El precio de canje de los Bonos es de 2,7189€ por cada acción de OHL México.
  - f) El importe de acciones de OHL México sujeto al fideicomiso irrevocable de garantía regulado conforme a la legislación mexicana ascenderá aproximadamente al 4,25% de su capital social.
  - g) Se prevé que los Bonos sean admitidos a negociación en el mercado secundario no regulado (Freiverkehr) de la Bolsa de Valores de Frankfurt.
- II. Está previsto que el Emisor, el Garante y la Entidad Directora firmen en el día de hoy un contrato de emisión (“Subscription Agreement”) (en adelante, el “Contrato de Emisión”) sujeto a ley inglesa. No obstante, la emisión y suscripción de los Bonos tendrá lugar en la fecha de cierre, (la “Fecha de Cierre”) inicialmente prevista para el 31 de octubre de 2013, siempre y cuando se cumplan las condiciones previstas para ello en el Contrato de Emisión.

En Madrid a 23 de octubre de 2013”

**Bono Canjeable** – Con fecha 31 de octubre de 2013, OHL México S.A.B. de C.V. informó al público inversionista que Obrascón Huarte Lain, S.A., propietaria del 100% del capital de su accionista de control OHL Concesiones, S.A., ha comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España el día de hoy el hecho relevante que se indica a continuación:

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

#### HECHO RELEVANTE

- I. Se hace referencia a los hechos relevantes números 194.293 y 194.305, publicados el día 23 de octubre de 2013, en relación con la nueva emisión de bonos (los “Nuevos Bonos”) canjeables en acciones ordinarias existentes de OHL México, S.A.B. de C.V. (la “Nueva Emisión”) llevada a cabo por OHL Investments, S.A. (el “Emisor”), por importe de 100.000.000€, de iguales características y con los mismos términos y condiciones que la emisión realizada en abril de 2013 por el Emisor por importe de 300.000.000€ y con vencimiento el 25 de abril de 2018 (la “Emisión Inicial”).
- II. Tal y como ha quedado explicado en los mencionados hechos relevantes, los bonos de la Emisión Inicial y los Nuevos Bonos serán fungibles y contarán con la garantía personal de OHL Concesiones, S.A.U. (el



“Garante”) y con: i) el fideicomiso de garantía sujeto a Ley Mexicana que el Emisor ya constituyó en el momento de la Emisión Inicial y que ha ampliado con la aportación de aproximadamente un 4,25% del capital social de OHL México, S.A.B. de C.V. así como ii) la prenda regulada conforme a la legislación luxemburguesa sobre el 100% de las acciones del Emisor.

- III. En el día de hoy, se ha procedido a la suscripción y desembolso completo de los Nuevos Bonos por los inversores destinatarios de la Nueva Emisión.
- IV. Igualmente, está previsto que los Nuevos Bonos sean admitidos a negociación hoy en el mercado secundario no regulado (Freiverkehr) de la Bolsa de Valores de Frankfurt.

En Madrid a 31 de octubre de 2013.”

**Sentencia recurso de revisión procedimiento de amparo** – Con fecha 11 de noviembre de 2013, OHL México S.A.B. de C.V. informó que en relación con el procedimiento de Amparo seguido por su filial Autovías Concesionadas OHL, S.A. de C.V., contra la resolución dictada en su día por el Gobierno del Estado de Puebla por la que se rescataba la concesión del Libramiento Norte de Puebla, y en base a diversas publicaciones periódicas que se refieren al resultado de la sentencia del Recurso de Revisión interpuesto por el Gobierno del Estado de Puebla, la Compañía informa que a la fecha no ha sido notificada, ni en un sentido ni en otro, respecto a la sentencia que resuelve el mencionado Recurso de Revisión.

La Compañía informará oportunamente los términos y alcances de la sentencia respecto del Recurso de Revisión cuando sea debidamente notificada.

**Fallo procedimiento de amparo** – Con fecha 12 de noviembre de 2013, OHL México S.A.B. de C.V. informó que en relación con el procedimiento de Amparo seguido por su filial Autovías Concesionadas OHL, S.A. de C.V., contra la resolución dictada en su día por el Gobierno del Estado de Puebla por la que se rescataba la concesión del Libramiento Norte de Puebla, la concesionaria ha sido notificada el día de hoy, respecto a la sentencia que resuelve el Recurso de Revisión, misma que establece lo siguiente:

1. 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, dejen insubsistente el acuerdo por el que declaran por causa de utilidad pública el rescate de la concesión del Libramiento Norte de Puebla.
2. Que el Gobierno del Estado de Puebla, en su caso, emita otro acuerdo en el que reitere la declaratoria de rescate en sus mismos términos y que incluya con fundamento en el artículo 14 de la Ley General de Bienes del Estado, el pago de la indemnización y establezca las bases generales que servirán para fijarla atendiendo al monto de las inversiones realizadas.
3. La Justicia de la Unión NO AMPARA y NI PROTEGE a Autovías Concesionadas OHL, S.A. de C.V., respecto de los actos reclamados relativos a la inconstitucionalidad del artículo 47Bis de la Ley de Obra Pública y Servicios Relacionados con las Mismas del Estado de Puebla.

Con esta resolución se da por terminado de forma definitiva el procedimiento de amparo interpuesto por Autovías Concesionadas OHL, S.A. de C.V.

**Participación en concurso público internacional** – Con fecha 28 de noviembre de 2013, OHL México S.A.B. de C.V. informó que en fecha 31 de octubre de 2013 presentó propuesta formal para participar en el Concurso Público Internacional No. 00009076-001-13, para el otorgamiento de una concesión de jurisdicción federal por 30 años para construir, operar, explotar, conservar y mantener por 30 años la autopista “Siglo XXI”, tramo

“Jantelco-El Higuierón (Xicatlacotla)”, con una longitud de 61.8 kilómetros, en el Estado de Morelos (en lo sucesivo el “Concurso”). Asimismo informó que ese mismo día se emitió el fallo del Concurso, por el cual se declara a un tercero como concursante ganador.

**Refinanciación de subsidiaria Circuito Exterior Mexiquense** – Con fecha 13 de diciembre de 2013, OHL México S.A.B. de C.V. informó que (A) su subsidiaria Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V. (“Conmex”) (i) anunció la fijación de los términos y condiciones de las notas senior garantizadas y denominadas en UDIs (UDI senior secured notes) por un monto principal de 1,633’624,000 UDIs con vencimiento en 2035, y las notas senior garantizadas cupón cero y denominadas en UDIs (Zero coupon UDI senior secured notes) por un monto principal de 2,087’278,000 UDIs con vencimiento en 2046, las cuales serán colocadas a descuento considerado que las mismas no pagan cupón o intereses durante su vigencia (las UDI senior secured notes conjuntamente con las Zero coupon UDI senior secured notes, las “Notas”), en las cuales Goldman Sachs & Co. fungirá como Agente Colocador y Comprador Inicial, y (ii) ha celebrado un contrato de apertura de crédito hasta por \$6,465’000,000 Pesos con Goldman Sachs Bank USA, en su carácter de Acreedor Inicial y Agente Administrativo (el “Crédito Conmex”); y (B) su subsidiaria Organización de Proyectos de Infraestructura, S. de R.L. de C.V. (“OPI”) ha celebrado un contrato de crédito hasta por \$300’000,000 de Dólares de los Estados Unidos de América con Goldman Sachs International, en su carácter de Acreedor Inicial y Agente Administrativo (el “Crédito OPI”). Lo anterior, de conformidad con el acuerdo firmado con Goldman Sachs en relación con el proceso de refinanciación de Conmex mencionado en el reporte del tercer trimestre del presente año publicado con fecha 18 de octubre de 2013.

Las Notas y el Crédito Conmex consistirán en obligaciones preferentes (senior) de Conmex y estarán garantizados por ciertas garantías principalmente constituidas sobre los derechos de cobro derivados de las cuotas de peaje del “Circuito Exterior Mexiquense” del cual es concesionaria Conmex, los derechos conexos del “Circuito Exterior Mexiquense” y el 100% de las acciones representativas del capital social de Conmex. El Crédito OPI constituirá obligaciones senior de OPI y se encontrará garantizado por garantías principalmente constituidas sobre el 100% de las partes sociales representativas del capital social de OPI.

Planeamos utilizar principalmente los recursos netos obtenidos de la emisión de las Notas, del Crédito Conmex y del Crédito OPI para el prepago de la deuda existente de Conmex y gastos asociados. Estimamos que el cierre, liquidación de las Notas y fondeo de los recursos bajo el Crédito OPI y el Crédito Conmex ocurrirá a más tardar el 18 de diciembre de 2013.

Las Notas serán ofrecidas a inversionistas institucionales bajo la Regla 144A (Rule 144A) y a personas fuera de los Estados Unidos de América bajo la Regulación S (Regulación S). Las Notas no han sido registradas bajo el Securities Act of 1933 de Estados Unidos de América, y no podrán ser ofrecidas ni vendidas en los Estados Unidos de América, a menos que sean inscritas para su venta o aplique alguna excepción respecto de los requisitos de inscripción. Este anuncio no constituye una oferta para vender o una solicitud de ofertas para comprar algún instrumento financiero, y no constituye una oferta, solicitud o venta de algún instrumento financiero en jurisdicciones en las cuales dicha oferta, solicitud o venta no esté legalmente permitida.

Las Notas no han sido registradas en el Registro Nacional de Valores mantenido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y no podrán ser ofrecidos o vendidos públicamente, o de cualquier otra forma ser objeto de actividades de intermediación, en México, salvo de conformidad con las disposiciones de ofertas privadas establecidas en el artículo 8 de la Ley de Mercado de Valores.

Como parte de del proceso de emisión de las Notas y la obtención de los créditos señalados anteriormente se preparó un reporte de tráfico por parte de un experto independiente, el cual se encuentra disponible en la página Web de OHL México ([www.ohlmexico.com.mx](http://www.ohlmexico.com.mx)).

El Circuito Exterior Mexiquense es una concesión con una vigencia hasta el año 2051, para diseñar, construir y operar un conjunto de autopistas de 155 km ubicadas en la zona norponiente, norte y noreste del área metropolitana de la Ciudad de México, de los que 110 km están ya en operación.

**Cierre refinanciación de subsidiaria Circuito Exterior Mexiquense** – Con fecha 18 de diciembre de 2013, OHL México S.A.B. de C.V. informó que (A) su subsidiaria Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V. (“Conmex”) llevó a cabo el cierre (i) de las notas senior garantizadas y denominadas en UDIs (UDI senior secured notes) por un monto principal de 1,633’624,000 UDIs con vencimiento en 2035, y las notas senior garantizadas cupón cero y denominadas en UDIs (Zero coupon UDI senior secured notes) por un monto principal de 2,087’278,000 UDIs con vencimiento en 2046, las cuales fueron colocadas a descuento considerado que las mismas no pagan cupón o intereses durante su vigencia (las UDI senior secured notes conjuntamente con las Zero coupon UDI senior secured notes, las “Notas”), en las cuales Goldman Sachs & Co. fungió como Agente Colocador y Comprador Inicial, y (ii) del contrato de apertura de crédito por \$6,465’000,000 Pesos con Goldman Sachs Bank USA, en su carácter de Acreedor Inicial y Agente Administrativo (el “Crédito Conmex”); y (B) su subsidiaria Organización de Proyectos de Infraestructura, S. de R.L. de C.V. (“OPI”) llevo a cabo el cierre del contrato de crédito por EUA\$300’000,000 Dólares de los Estados Unidos de América con Goldman Sachs International, en su carácter de Acreedor Inicial y Agente Administrativo (el “Crédito OPI”).

Las Notas y el Crédito Conmex son obligaciones preferentes (senior) de Conmex y estarán garantizados por ciertas garantías principalmente constituidas sobre los derechos de cobro derivados de las cuotas de peaje del “Circuito Exterior Mexiquense” del cual es concesionaria Conmex, los derechos conexos del “Circuito Exterior Mexiquense” y el 100% de las acciones representativas del capital social de Conmex. El Crédito OPI constituye obligaciones senior de OPI y se encontrará garantizado por garantías principalmente constituidas sobre el 100% de las partes sociales representativas del capital social de OPI.

Planeamos utilizar principalmente los recursos netos obtenidos de la emisión de las Notas, del Crédito Conmex y del Crédito OPI para el prepagado de la deuda existente de Conmex y gastos asociados.

Las Notas fueron ofrecidas a inversionistas institucionales bajo la Regla 144A (Rule 144A) y a personas fuera de los Estados Unidos de América bajo la Regulación S (Regulación S). Las Notas no han sido registradas bajo el Securities Act of 1933 de Estados Unidos de América, y no podrán ser ofrecidas ni vendidas en los Estados Unidos de América, a menos que sean inscritas para su venta o aplique alguna excepción respecto de los requisitos de inscripción. Este anuncio no constituye una oferta para vender o una solicitud de ofertas para comprar algún instrumento financiero, y no constituye una oferta, solicitud o venta de algún instrumento financiero en jurisdicciones en las cuales dicha oferta, solicitud o venta no esté legalmente permitida.

Las Notas no han sido registradas en el Registro Nacional de Valores mantenido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y no podrán ser ofrecidos o vendidos públicamente, o de cualquier otra forma ser objeto de actividades de intermediación, en México, salvo de conformidad con las disposiciones de ofertas privadas establecidas en el artículo 8 de la Ley de Mercado de Valores.



El Circuito Exterior Mexiquense es una concesión con una vigencia hasta el año 2051, para diseñar, construir y operar un conjunto de autopistas de 155 km ubicadas en la zona norponiente, norte y noreste del área metropolitana de la Ciudad de México, de los que 110 km están ya en operación.

## 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

## Conferencia Telefónica

OHL México llevará a cabo su conferencia telefónica correspondiente al cuarto trimestre del 2013, el viernes 21 de febrero a las 10:00 a.m. hora de la Ciudad de México (11:00 a.m. ET). Para participar deberá marcar, desde Estados Unidos, el teléfono 1-800-311-9401, o de otras localidades internacionales (fuera de Estados Unidos) el teléfono 1-334-323-7224 utilizando el código de acceso 47496.

Habrará una transmisión en vivo via webcast disponible en: <http://www.videonewswire.com/event.asp?id=97827>. La repetición de esta teleconferencia estará disponible hasta la medianoche hora del Este del 28 de febrero de 2014. Para obtener la repetición por favor marcar: E.E.U.U. 1-877-919-4059, Internacional (fuera de los E.E.U.U.) 1-334-323-0140, Código de Acceso: 41919740



### Descripción de la Compañía

OHL México es uno de los principales operadores en el sector privado de concesiones en infraestructura de transporte en México, y es el líder de su sector en la Zona Metropolitana de la Ciudad de México por el número de concesiones asignadas y kilómetros administrados. El portafolio de activos de la Compañía incluye seis concesiones de autopistas de peaje, cinco de las cuales se encuentran en operación y una se encuentra en un procedimiento legal. Estas concesiones de autopistas se encuentran estratégicamente situadas y cubren necesidades básicas de transporte en las zonas urbanas con mayor tráfico de vehículos en el Distrito Federal, el Estado de México y el Estado de Puebla, entidades que en conjunto generaron el 31% del PIB del país en 2011 y representaron el 27% de la población nacional y el 27% del número total (8.6 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)

| <b>OHL México, S. A. B. de C. V. y subsidiarias</b><br><b>Estados consolidados de resultados integrales</b><br><b>Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (reformulado)</b><br><b>(en miles de pesos)</b> |   |                        |                |   |                        |               |
|---|---|------------------------|----------------|---|------------------------|---------------|
|   | Tres meses terminados el 31 de diciembre de |                        |                | Doce meses terminados el 31 de diciembre de |                        |               |
|   | 2013  | 2012<br>(Reformulados) | Variación %    | 2013  | 2012<br>(Reformulados) | Variación %   |
| <b>Ingresos:</b>  |   |                        |                |   |                        |               |
| Ingresos por cuotas de peaje  | 847,703                                     | 698,141                | 21.4%          | 3,149,403                                   | 2,566,696              | 22.7%         |
| Ingresos por construcción   | 2,237,820                                   | 2,136,869              | 4.7%           | 3,660,125                                   | 7,610,475              | -51.9%        |
| Otros ingresos de operación   | 6,375,650                                   | 2,556,174              | 149.4%         | 12,785,853                                  | 7,998,982              | 59.8%         |
| Ingresos por servicios y otros  | 24,114                                      | 21,298                 | 13.2%          | 97,004                                      | 55,273                 | 75.5%         |
|   | <u>9,485,287</u>                            | <u>5,412,482</u>       | 75.2%          | <u>19,692,385</u>                           | <u>18,231,426</u>      | 8.0%          |
| <b>Costos y Gastos:</b>   |   |                        |                |   |                        |               |
| Costos de construcción  | 1,718,000                                   | 966,145                | 77.8%          | 2,965,452                                   | 6,307,089              | -53.0%        |
| Costos y gastos de operación  | 189,001                                     | 184,759                | 2.3%           | 719,559                                     | 658,548                | 9.3%          |
| Mantenimiento mayor   | 85,956                                      | 65,329                 | 31.6%          | 351,149                                     | 265,776                | 32.1%         |
| Amortización de activo intangible por concesión y depreciación  | 187,722                                     | 342,438                | -45.2%         | 730,486                                     | 1,003,022              | -27.2%        |
| Gastos generales y de administración  | 60,785                                      | 91,560                 | -33.6%         | 261,652                                     | 293,211                | -10.8%        |
|   | <u>2,241,464</u>                            | <u>1,650,231</u>       | 35.8%          | <u>5,028,298</u>                            | <u>8,527,646</u>       | -41.0%        |
| <b>Utilidad antes de otros (ingresos) gastos, neto</b>  | <b>7,243,823</b>                            | <b>3,762,251</b>       | <b>92.5%</b>   | <b>14,664,087</b>                           | <b>9,703,780</b>       | <b>51.1%</b>  |
| <b>Otros (ingresos) gastos, neto</b>  | <b>11,820</b>                               | <b>(7,917)</b>         | <b>-249.3%</b> | <b>(9,061)</b>                              | <b>(17,338)</b>        | <b>-47.7%</b> |
| <b>Utilidad de operación</b>  | <b>7,232,003</b>                            | <b>3,770,168</b>       | <b>91.8%</b>   | <b>14,673,148</b>                           | <b>9,721,118</b>       | <b>50.9%</b>  |
| Gastos por intereses  | 3,060,743                                   | 777,187                | 293.8%         | 5,521,001                                   | 2,791,059              | 97.8%         |
| Ingresos por intereses  | (62,476)                                    | (21,656)               | 188.5%         | (153,901)                                   | (124,945)              | 23.2%         |
| Pérdida (ganancia) cambiaria, neta  | 17,914                                      | 9,998                  | 79.2%          | 43,961                                      | (2,153)                | n/a           |
| Efecto de valuación de instrumentos financieros   | (26,456)                                    | 13,970                 | -289.4%        | (33,714)                                    | 137,821                | -124.5%       |
|   | <u>2,989,725</u>                            | <u>779,499</u>         | 283.5%         | <u>5,377,347</u>                            | <u>2,801,782</u>       | 91.9%         |
| <b>Participación en la utilidad de compañía asociada y negocios conjuntos</b>   | <b>139,172</b>                              | <b>(2,597)</b>         | <b>n/a</b>     | <b>657,535</b>                              | <b>75,159</b>          | <b>774.9%</b> |
| <b>Utilidad consolidada antes de impuestos a la utilidad</b>  | <b>4,381,450</b>                            | <b>2,988,072</b>       | <b>46.6%</b>   | <b>9,953,336</b>                            | <b>6,994,495</b>       | <b>42.3%</b>  |
| <b>Impuestos a la utilidad</b>  | <b>1,780,698</b>                            | <b>701,018</b>         | <b>154.0%</b>  | <b>3,255,188</b>                            | <b>1,829,290</b>       | <b>77.9%</b>  |
| <b>Utilidad neta consolidada del año</b>  | <b>2,600,752</b>                            | <b>2,287,054</b>       | <b>13.7%</b>   | <b>6,698,148</b>                            | <b>5,165,205</b>       | <b>29.7%</b>  |
| <b>Otros componentes de la utilidad integral:</b>   |   |                        |                |   |                        |               |
| Efecto por la valuación de instrumentos financieros derivados   | 1,730,644                                   | 64,767                 | n/a            | 2,350,700                                   | (699,577)              | -436.0%       |
| Efecto por impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados  | (478,499)                                   | (18,135)               | n/a            | (652,115)                                   | 192,824                | -438.2%       |
|   | <u>1,252,145</u>                            | <u>46,632</u>          | n/a            | <u>1,698,585</u>                            | <u>(506,753)</u>       | -435.2%       |
| Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos   | 6,937                                       | (11,646)               | -159.6%        | 6,937                                       | (11,646)               | -159.6%       |
| Efecto por impuestos diferidos de las ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definitivos   | (1,848)                                     | 3,261                  | -156.7%        | (1,848)                                     | 3,261                  | -156.7%       |
|   | <u>5,089</u>                                | <u>(8,385)</u>         | -160.7%        | <u>5,089</u>                                | <u>(8,385)</u>         | -160.7%       |
| <b>Utilidad integral consolidada</b>  | <b>3,857,986</b>                            | <b>2,325,301</b>       | <b>65.9%</b>   | <b>8,401,822</b>                            | <b>4,650,067</b>       | <b>80.7%</b>  |
| <b>Utilidad neta del año atribuible a:</b>  |   |                        |                |   |                        |               |
| Participación controladora  | 2,585,269                                   | 2,284,626              | 13.2%          | 6,674,450                                   | 5,157,911              | 29.4%         |
| Participación no controladora   | 15,483                                      | 2,428                  | 537.7%         | 23,698                                      | 7,294                  | 224.9%        |
|   | <u>2,600,752</u>                            | <u>2,287,054</u>       | 13.7%          | <u>6,698,148</u>                            | <u>5,165,205</u>       | 29.7%         |
| <b>Utilidad integral del año atribuible a:</b>  |   |                        |                |   |                        |               |
| Participación controladora  | 3,842,503                                   | 2,322,873              | 65.4%          | 8,378,124                                   | 4,642,773              | 80.5%         |
| Participación no controladora   | 15,483                                      | 2,428                  | 537.7%         | 23,698                                      | 7,294                  | 224.9%        |
|   | <u>3,857,986</u>                            | <u>2,325,301</u>       | 65.9%          | <u>8,401,822</u>                            | <u>4,650,067</u>       | 80.7%         |





| OHL México, S. A. B. de C. V. y subsidiarias<br>Estados consolidados de posición financiera<br>Al 31 de diciembre de 2013, 2012 (reformulados) y 1 de enero del 2012 (reformulados)<br>(en miles de pesos) |                      |   |                                    |                           |
|--|----------------------|---|------------------------------------|---------------------------|
|  | December 31,<br>2013 | Diciembre 31,<br>2012<br>(Reformulados) | Enero 1,<br>2012<br>(Reformulados) | Variación<br>Dic-Dic<br>% |
| <b>ACTIVOS</b>   |                      |   |                                    |                           |
| <b>Activo Circulante:</b>  |                      |   |                                    |                           |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos  | 3,642,112            | 1,137,491                               | 3,174,250                          | 220.2%                    |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas   | 66,119               | 40,108                                  | 8,306                              | 64.9%                     |
| Impuestos por recuperar  | 708,524              | 1,048,066                               | 843,605                            | -32.4%                    |
| Otras cuentas por cobrar y otros activos   | 150,943              | 221,554                                 | 197,726                            | -31.9%                    |
| <b>Total de activo circulante</b>  | <b>4,567,698</b>     | <b>2,447,219</b>                        | <b>4,223,887</b>                   | <b>86.6%</b>              |
| <b>Activo a largo plazo:</b>   |                      |   |                                    |                           |
| Fondos en fideicomiso restringidos a largo plazo   | 1,512,806            | 849,155                                 | 997,698                            | 78.2%                     |
| Inversión en concesiones, neto   | 80,714,554           | 65,667,111                              | 52,418,650                         | 22.9%                     |
| Anticipo a proveedores por obra  | 43,748               | 65,286                                  | 129,820                            | -33.0%                    |
| Mobiliario y equipo y otros, neto  | 45,180               | 51,014                                  | 62,973                             | -11.4%                    |
| Instrumentos financieros derivados   | 33,574               | 32,068                                  | 156,533                            | 4.7%                      |
| Inversión en acciones de compañía asociada y negocios conjuntos  | 3,609,209            | 2,774,293                               | 2,301,728                          | 30.1%                     |
| Otros activos, neto  | 39,949               | 62,082                                  | 93,505                             | -35.7%                    |
| <b>Total de activo a largo plazo</b>   | <b>85,999,020</b>    | <b>69,501,009</b>                       | <b>56,160,907</b>                  | <b>23.7%</b>              |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>90,566,718</b>    | <b>71,948,228</b>                       | <b>60,384,794</b>                  | <b>25.9%</b>              |
| <b>PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE</b>  |                      |   |                                    |                           |
| <b>Pasivo Circulante:</b>  |                      |   |                                    |                           |
| Porción circulante de préstamos bancarios  | 440,176              | 250,234                                 | 670,846                            | 75.9%                     |
| Porción circulante de documentos por pagar   | 82,100               | 50,909                                  | 40,026                             | 61.3%                     |
| Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados   | 816,191              | 772,332                                 | 963,447                            | 5.7%                      |
| Cuentas y documentos por pagar a partes relacionadas   | 766,630              | 2,858,726                               | 1,845,513                          | -73.2%                    |
| <b>Total de Pasivo Circulante</b>  | <b>2,105,097</b>     | <b>3,932,201</b>                        | <b>3,519,832</b>                   | <b>-46.5%</b>             |
| <b>Pasivo a Largo Plazo:</b>   |                      |   |                                    |                           |
| Préstamos bancarios a largo plazo  | 21,049,389           | 24,568,244                              | 21,133,808                         | -14.3%                    |
| Instrumentos financieros derivados   | 154,583              | 2,504,373                               | 1,791,438                          | -93.8%                    |
| Documentos por pagar a partes relacionadas a largo plazo   | -                    | 537,500                                 | 425,000                            | -100.0%                   |
| Documentos por pagar a largo plazo   | 9,851,742            | 2,121,863                               | 1,674,135                          | 364.3%                    |
| Provisión para mantenimiento mayor   | 331,742              | 208,119                                 | 47,142                             | 59.4%                     |
| Obligaciones por beneficios al retiro  | 38,383               | 39,169                                  | 24,402                             | -2.0%                     |
| Impuestos a la utilidad diferidos  | 8,964,190            | 5,215,151                               | 3,585,148                          | 71.9%                     |
| <b>Total Pasivo a Largo Plazo</b>  | <b>40,390,029</b>    | <b>35,194,419</b>                       | <b>28,681,073</b>                  | <b>14.8%</b>              |
| <b>TOTAL DE PASIVO</b>   | <b>42,495,126</b>    | <b>39,126,620</b>                       | <b>32,200,905</b>                  | <b>8.6%</b>               |
| <b>CAPITAL CONTABLE</b>  |                      |   |                                    |                           |
| Capital social   | 15,334,502           | 13,215,192                              | 13,215,192                         | 16.0%                     |
| Prima en colocación y recolocación de acciones   | 10,267,969           | 5,677,060                               | 5,676,716                          | 80.9%                     |
| Resultados acumulados  | 22,446,292           | 15,630,201                              | 10,471,114                         | 43.6%                     |
| Reserva a empleados por beneficios al retiro   | (3,296)              | (8,385)                                 | -                                  | -60.7%                    |
| Efecto por la valuación de instrumentos financieros derivados  | (105,864)            | (1,804,449)                             | (1,297,696)                        | -94.1%                    |
| Participación controladora   | 47,939,603           | 32,709,619                              | 28,065,326                         | 46.6%                     |
| Participación no controladora  | 131,989              | 111,989                                 | 118,563                            | 17.9%                     |
| <b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>  | <b>48,071,592</b>    | <b>32,821,608</b>                       | <b>28,183,889</b>                  | <b>46.5%</b>              |
| <b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>   | <b>90,566,718</b>    | <b>71,948,228</b>                       | <b>60,384,794</b>                  | <b>25.9%</b>              |



| <b>OHL México, S. A. B. de C. V. y subsidiarias</b><br><b>Estados consolidados de flujos de efectivo</b><br><b>Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (reformulado)</b><br><b>(en miles de pesos)</b><br><b>(Método indirecto)</b> |                    |                        |                |
|---|--------------------|------------------------|----------------|
|   | 2013               | 2012<br>(Reformulados) | Variación<br>% |
| <b>Actividades de operación:</b>  |                    |                        |                |
| Utilidad consolidada antes de impuestos a la utilidad   | 9,953,336          | 6,994,495              | 42.3%          |
| Participación en las utilidades de compañía asociada y negocios conjuntos   | (657,535)          | (75,159)               | n/a            |
| Amortización de activo intangible por concesión y depreciación  | 730,486            | 1,003,022              | -27.2%         |
| Utilidad de construcción con partes relacionadas  | (690,508)          | (1,288,898)            | -46.4%         |
| Otros ingresos de operación - rentabilidad garantizada  | (12,785,853)       | (7,998,982)            | 59.8%          |
| Intereses devengados y otros  | 5,522,804          | 2,921,757              | 89.0%          |
|   | <b>2,072,730</b>   | <b>1,556,235</b>       | <b>33.2%</b>   |
| Cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, neto  | (2,487,130)        | 1,044,181              | -338.2%        |
| Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados  | 25,653             | (187,853)              | -113.7%        |
| Otras cuentas por cobrar y por pagar, neto  | 618,434            | 2,021                  | n/a            |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>   | <b>229,687</b>     | <b>2,414,584</b>       | <b>-90.5%</b>  |
| <b>Actividades de inversión:</b>  |                    |                        |                |
| Inversión en concesiones  | (2,242,446)        | (4,734,324)            | -52.6%         |
| Inversión en acciones en negocio conjunto   | (207,000)          | (403,025)              | -48.6%         |
| Dividendos cobrados en negocios conjuntos   | 24,000             | -                      | n/a            |
| Préstamos otorgados a negocios conjuntos  | (25,000)           | -                      | n/a            |
| Otras cuentas de inversión, neto  | (17,185)           | (3,415)                | n/a            |
| <b>Flujos netos de efectivo aplicados de actividades de inversión</b>   | <b>(2,467,631)</b> | <b>(5,140,764)</b>     | <b>-52.0%</b>  |
| <b>Efectivo a obtener de actividades de financiamiento</b>  | <b>(2,237,944)</b> | <b>(2,726,180)</b>     | <b>-17.9%</b>  |
| <b>Actividades de financiamiento:</b>   |                    |                        |                |
| Aumento de capital social   | 2,119,310          | -                      | n/a            |
| Dividendos pagados a la participación no controladora   | (3,698)            | (13,868)               | -73.3%         |
| Prima en colocación y recolocación de acciones recompradas  | 4,823,242          | 344                    | n/a            |
| Recompra de acciones propias  | -                  | 1,176                  | n/a            |
| Comisiones y gastos de emisión de capital   | (232,333)          | -                      | n/a            |
| Préstamos pagados a asociadas y negocios conjuntos  | (222,911)          | (37,500)               | 494.4%         |
| Préstamos obtenidos de asociadas y negocios conjuntos   | 54,000             | -                      | n/a            |
| Intereses pagados a partes relacionadas   | (52,589)           | (4,360)                | n/a            |
| Intereses pagados a asociadas y negocios conjuntos  | (29,888)           | (36,460)               | -18.0%         |
| Financiamientos bancarios pagados   | (14,985,433)       | (615,374)              | n/a            |
| Financiamientos bancarios obtenidos   | 10,868,131         | 3,143,219              | 245.8%         |
| Intereses y comisiones pagados  | (4,374,525)        | (2,143,498)            | 104.1%         |
| Recursos provenientes por la venta de instrumentos financieros  | 22,200             | -                      | n/a            |
| Financiamientos pagados por certificados bursátiles fiduciarios   | (28,536)           | (19,094)               | 49.5%          |
| Financiamientos recibidos de documentos por pagar   | 7,646,316          | 384,000                | n/a            |
| Gastos de colocación de deuda   | (76,385)           | -                      | n/a            |
| Intereses pagados por certificados bursátiles fiduciarios   | (120,685)          | (117,707)              | 2.5%           |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>  | <b>5,406,216</b>   | <b>540,878</b>         | <b>899.5%</b>  |
| <b>Aumento (disminución) neta de efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos a corto y largo plazo</b>  | <b>3,168,272</b>   | <b>(2,185,302)</b>     | <b>-245.0%</b> |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos al principio del período a corto y largo plazo  | 1,986,646          | 4,171,948              | -52.4%         |
| <b>Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringido al final del período a corto y largo plazo</b>  | <b>5,154,918</b>   | <b>1,986,646</b>       | <b>159.5%</b>  |



ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS

| Circuito Exterior Mexiquense<br>Estado de resultados<br>(en millones de pesos) |  |                |              |
|--|--|----------------|--------------|
|  | Doce meses terminados el 31 de diciembre de 2013 |                |              |
|  | Operaciones                                      | Otros ingresos | Total        |
| Ventas de operación  | 2,113  | -              | 2,113        |
| Ventas actividad constructora  | 291  | -              | 291          |
| Otros Ingresos   | -  | 8,087          | 8,087        |
| <b>UAFIDA</b>  | <b>1,437</b>                                     | <b>8,087</b>   | <b>9,524</b> |
| Amortizaciones   | 295  | -              | 295          |
| <b>Utilidad antes de otros ingresos, neto</b>                                  | <b>1,143</b>                                     | <b>8,087</b>   | <b>9,229</b> |
| Otros Ingresos, neto   | (9)  | -              | (9)          |
| <b>Utilidad de operación</b>   | <b>1,133</b>                                     | <b>8,087</b>   | <b>9,220</b> |
| Resultado Financiero   | (4,206)  | -              | (4,206)      |
| Participación en la utilidad de compañía subsidiaria                           | 5  | -              | 5            |
| <b>(Pérdida) utilidad antes de impuestos</b>                                   | <b>(3,067)</b>                                   | <b>8,087</b>   | <b>5,019</b> |
| Impuestos a la utilidad  | 1,001  | (2,798)        | (1,798)      |
| <b>(Pérdida) utilidad neta</b>   | <b>(2,066)</b>                                   | <b>5,288</b>   | <b>3,222</b> |

| Circuito Exterior Mexiquense<br>Estado de situación financiera<br>(en millones de pesos) |                            |                |               |
|--|----------------------------|----------------|---------------|
|  | Al 31 de diciembre de 2013 |                |               |
|  | Operaciones                | Otros ingresos | Total         |
| <b>ACTIVO</b>  |                            |                |               |
| Total de Activo Circulante   | 350                        | -              | 350           |
| Activo a largo plazo   | 24,938                     | -              | 24,938        |
| Inversión en concesiones - Rentabilidad Garantizada                                      | -                          | 23,549         | 23,549        |
| Impuestos a la utilidad diferidos  | 1,312                      | (1,312)        | -             |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>26,599</b>              | <b>22,237</b>  | <b>48,837</b> |
| <b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>   |                            |                |               |
| Total Pasivo Circulante  | 9,844                      | -              | 9,844         |
| Pasivo a largo plazo   | 13,647                     | -              | 13,647        |
| Impuestos a la utilidad diferidos  | -                          | 5,849          | 5,849         |
| <b>Total Pasivo a Largo Plazo</b>  | <b>13,647</b>              | <b>5,849</b>   | <b>19,496</b> |
| <b>TOTAL DE PASIVO</b>   | <b>23,491</b>              | <b>5,849</b>   | <b>29,340</b> |
| <b>CAPITAL CONTABLE</b>  |                            |                |               |
| Capital social   | 6,020                      | -              | 6,020         |
| Resultado del ejercicio  | (2,066)                    | 5,288          | 3,222         |
| Resultados acumulados  | (846)                      | 11,100         | 10,254        |
| <b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>  | <b>3,108</b>               | <b>16,388</b>  | <b>19,496</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>   | <b>26,599</b>              | <b>22,237</b>  | <b>48,837</b> |



| <b>Viaducto Bicentenario</b>                  |   |                       |              |
|---|---|-----------------------|--------------|
| <b>Estado de resultados</b>                   |   |                       |              |
| <b>(en millones de pesos)</b>                 |   |                       |              |
|   | <b>Doce meses terminados el 31 de diciembre de 2013</b> |                       |              |
|   | <b>Operaciones</b>                                      | <b>Otros ingresos</b> | <b>Total</b> |
| Ventas de operación                           | 368   | -                     | 368          |
| Ventas actividad constructora                 | 523   | -                     | 523          |
| Otros Ingresos                                | -   | 2,129                 | 2,129        |
| <b>UAFIDA</b>                                 | <b>172</b>  | <b>2,129</b>          | <b>2,301</b> |
| Amortizaciones                                | 268   | -                     | 268          |
| <b>Utilidad antes de otros ingresos, neto</b> | <b>(96)</b>   | <b>2,129</b>          | <b>2,034</b> |
| Otros Ingresos, neto                          | 7   | -                     | 7            |
| <b>Utilidad de operación</b>                  | <b>(89)</b>   | <b>2,129</b>          | <b>2,040</b> |
| Resultado Financiero                          | (570)   | -                     | (570)        |
| <b>(Pérdida) utilidad antes de impuestos</b>  | <b>(659)</b>  | <b>2,129</b>          | <b>1,471</b> |
| Impuestos a la utilidad                       | 302   | (809)                 | (507)        |
| <b>(Pérdida) utilidad neta</b>                | <b>(357)</b>  | <b>1,321</b>          | <b>964</b>   |

| <b>Viaducto Bicentenario</b>                        |                                   |                       |               |
|---|-----------------------------------|-----------------------|---------------|
| <b>Estado de situación financiera</b>               |                                   |                       |               |
| <b>(en millones de pesos)</b>                       |                                   |                       |               |
|   | <b>Al 31 de diciembre de 2013</b> |                       |               |
|   | <b>Operaciones</b>                | <b>Otros ingresos</b> | <b>Total</b>  |
| <b>ACTIVO</b>                                       |                                   |                       |               |
| Total de Activo Circulante                          | 198                               | -                     | 198           |
| Activo a largo plazo                                | 9,948                             | -                     | 9,948         |
| Inversión en concesiones - Rentabilidad Garantizada | -                                 | 6,834                 | 6,834         |
| Impuestos a la utilidad diferidos                   | 725                               | (725)                 | -             |
|   | -                                 | -                     | -             |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                 | <b>10,870</b>                     | <b>6,109</b>          | <b>16,979</b> |
| <b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>                    |                                   |                       |               |
| Total Pasivo Circulante                             | 194                               | -                     | 194           |
| Pasivo a largo plazo                                | 5,457                             | -                     | 5,457         |
| Impuestos a la utilidad diferidos                   | -                                 | 1,429                 | 1,429         |
| <b>Total Pasivo a Largo Plazo</b>                   | <b>5,457</b>                      | <b>1,429</b>          | <b>6,886</b>  |
|   | -                                 | -                     | -             |
| <b>TOTAL DE PASIVO</b>                              | <b>5,651</b>                      | <b>1,429</b>          | <b>7,079</b>  |
| <b>CAPITAL CONTABLE</b>                             |                                   |                       |               |
| Capital social                                      | 6,685                             | -                     | 6,685         |
| Resultado del ejercicio                             | (357)                             | 1,321                 | 964           |
| Resultados acumulados                               | (1,108)                           | 3,359                 | 2,251         |
| <b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>                       | <b>5,220</b>                      | <b>4,680</b>          | <b>9,900</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>              | <b>10,870</b>                     | <b>6,109</b>          | <b>16,979</b> |



| <b>Autopista Urbana Norte</b>                 |   |                       |              |
|---|---|-----------------------|--------------|
| <b>Estado de resultados</b>                   |   |                       |              |
| <b>(en millones de pesos)</b>                 |   |                       |              |
|   | <b>Doce meses terminados el 31 de diciembre de 2013</b> |                       |              |
|   | <b>Operaciones</b>                                      | <b>Otros ingresos</b> | <b>Total</b> |
| Ventas de operación                           | 248   | -                     | 248          |
| Ventas actividad constructora                 | 2,137   | -                     | 2,137        |
| Otros Ingresos                                | -   | 2,570                 | 2,570        |
| <b>UAFIDA</b>                                 | <b>(15)</b>   | <b>2,570</b>          | <b>2,554</b> |
| Amortizaciones                                | 102   | -                     | 102          |
| <b>Utilidad antes de otros ingresos, neto</b> | <b>(117)</b>  | <b>2,570</b>          | <b>2,453</b> |
| Otros Ingresos, neto                          | 11  | -                     | 11           |
| <b>Utilidad de operación</b>                  | <b>(106)</b>  | <b>2,570</b>          | <b>2,464</b> |
| Resultado Financiero                          | (583)   | -                     | (583)        |
| <b>(Pérdida) utilidad antes de impuestos</b>  | <b>(689)</b>  | <b>2,570</b>          | <b>1,881</b> |
| Impuestos a la utilidad                       | 270   | (856)                 | (586)        |
| <b>(Pérdida) utilidad neta</b>                | <b>(418)</b>  | <b>1,713</b>          | <b>1,295</b> |

| <b>Autopista Urbana Norte</b>                       |                                   |                       |               |
|---|-----------------------------------|-----------------------|---------------|
| <b>Estado de situación financiera</b>               |                                   |                       |               |
| <b>(en millones de pesos)</b>                       |                                   |                       |               |
|   | <b>Al 31 de diciembre de 2013</b> |                       |               |
|   | <b>Operaciones</b>                | <b>Otros ingresos</b> | <b>Total</b>  |
| <b>ACTIVO</b>                                       |                                   |                       |               |
| Total de Activo Circulante                          | 600                               | -                     | 600           |
| Activo a largo plazo                                | 11,205                            | -                     | 11,205        |
| Inversión en concesiones - Rentabilidad Garantizada | -                                 | 3,967                 | 3,967         |
| Impuestos a la utilidad diferidos                   | 387                               | (387)                 | -             |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                 | <b>12,192</b>                     | <b>3,580</b>          | <b>15,772</b> |
| <b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>                    |                                   |                       |               |
| Total Pasivo Circulante                             | 1,897                             | -                     | 1,897         |
| Pasivo a largo plazo                                | 5,872                             | -                     | 5,872         |
| Impuestos a la utilidad diferidos                   | -                                 | 846.00                | 846           |
| <b>Total Pasivo a Largo Plazo</b>                   | <b>5,872</b>                      | <b>846</b>            | <b>6,719</b>  |
| <b>TOTAL DE PASIVO</b>                              | <b>7,770</b>                      | <b>846</b>            | <b>8,616</b>  |
| <b>CAPITAL CONTABLE</b>                             |                                   |                       |               |
| Capital social                                      | 5,086                             | -                     | 5,086         |
| Resultado del ejercicio                             | (418)                             | 1,713                 | 1,295         |
| Resultados acumulados                               | (245)                             | 1,020                 | 775           |
| <b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>                       | <b>4,423</b>                      | <b>2,733</b>          | <b>7,156</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>              | <b>12,192</b>                     | <b>3,580</b>          | <b>15,772</b> |