



OHL México

OHL MÉXICO ANUNCIA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2015

México, Distrito Federal a 28 de abril del 2015 – OHL México S.A.B. de C.V. (“OHL México” o “la Compañía”) (BMV: OHLMEX), uno de los principales operadores en el sector privado de concesiones en infraestructura de transporte, anunció el día de hoy los resultados no auditados del primer trimestre (“1T15”).

DATOS FINANCIEROS RELEVANTES

(miles de pesos; excepto tráfico)	1T15	1T14	Variación %
Ingresos por Cuotas de Peaje	1,072,019	860,482	24.6%
UAFIDA por Cuotas de Peaje	752,049	513,074	46.6%
Margen UAFIDA por Cuotas de Peaje	70.2%	59.6%	

DATOS RELEVANTES DEL PRIMER TRIMESTRE 2015

- Ingresos por cuotas de peaje aumentan 25% en 1T15
- UAFIDA por cuotas de peaje se incrementa 47% en 1T15
- Margen de UAFIDA de cuotas de peaje se expande de 59.6% en 1T14 a 70.2% en 1T15

COMENTARIO DEL DIRECTOR GENERAL

“Al inicio de un nuevo año nuestras concesiones reflejan los sólidos fundamentales de nuestro negocio. Las que llevan operando mayor tiempo, han alcanzado un nivel de madurez tal que se ve reflejado en los resultados obtenidos en el trimestre, mientras que las más jóvenes, continúan creciendo de forma importante gracias a la buena aceptación por parte de los usuarios. Impulsado por los satisfactorios niveles de tráfico, combinado con una apropiada estructura de costos y gastos, los ingresos por cuotas de peaje y la UAFIDA por cuotas de peaje aumentaron 25% y 47% en el 1T15, respectivamente, lo que fortalece nuestra visión de negocio de largo plazo”, dijo Sergio Hidalgo, Director General de OHL México.

“Por otra parte, en el trimestre logramos concretar una operación de refinanciamiento de la deuda de Organización de Proyectos de Infraestructura, S. de R.L. de C.V. (“OPI”) mediante la emisión de certificados bursátiles denominados en UDIs en la que Banobras, con base en la rentabilidad garantizada de Conmex, nos otorgó una garantía de pago oportuno hasta por el 50% de la emisión. Lo anterior constituye un precedente y convalida nuestros títulos que cuentan con esta garantía”, agregó.

Contacto de Relación con Inversionistas:

En México:

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

En Nueva York:

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



EMPRESA
SOCIALMENTE
RESPONSABLE

OHLMEX

INFORMACIÓN OPERATIVA DE LAS AUTOPISTAS DE PEAJE CONCESIONADAS

Información Operativa			
	1T15	1T14	Variación %
Tráfico Medio Diario:			
Circuito Exterior Mexiquense ⁽¹⁾	301,891	272,267	10.9%
Viaducto Bicentenario ⁽²⁾	30,658	29,281	4.7%
Autopista Amozoc-Perote ⁽¹⁾	31,521	29,268	7.7%
Autopista Urbana Norte ⁽²⁾	46,953	43,863	7.0%
Supervía Poetas ⁽¹⁾	39,737	32,555	22.1%
Viaducto Elevado Luis Cabrera ⁽¹⁾	25,736	18,580	38.5%
Cuota Media por vehículo:			
Circuito Exterior Mexiquense ⁽³⁾	24.65	22.56	9.3%
Viaducto Bicentenario ⁽⁴⁾	20.19	17.44	15.8%
Autopista Amozoc-Perote ⁽³⁾	43.49	42.15	3.2%
Autopista Urbana Norte ⁽⁴⁾	16.38	12.12	35.1%
Supervía Poetas ⁽³⁾	27.85	25.77	8.1%
Viaducto Elevado Luis Cabrera ⁽³⁾	12.09	10.34	16.9%

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

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

TAGS totales vendidos al 31 de diciembre 2014	TAGS totales vendidos en 1T15	TAGS totales vendidos al 31 de marzo 2015	Variación %
1,054,781	88,413	1,143,194	8%

RESULTADOS FINANCIEROS
INGRESOS

Desglose de Ingresos			
(miles de pesos)	1T15	1T14	Variación %
Ingreso por Cuota de Peaje:			
Circuito Exterior Mexiquense	669,892	552,831	21%
Viaducto Bicentenario	154,409	111,996	38%
Autopista Amozoc-Perote	123,363	111,023	11%
Autopista Urbana Norte	124,355	84,632	47%
Total	1,072,019	860,482	25%
Ingresos por Construcción:			
Circuito Exterior Mexiquense	-	18,549	n/a
Viaducto Bicentenario	70,565	33,314	112%
Autopista Urbana Norte	3,819	19,522	-80%
Total	74,384	71,385	4%
Otros Ingresos de Operación			
Circuito Exterior Mexiquense	1,274,636	2,132,144	-40%
Viaducto Bicentenario	463,157	644,694	-28%
Autopista Urbana Norte	688,177	928,427	-26%
Total	2,425,970	3,705,265	-35%
Ingresos por Servicios y Otros	30,371	23,093	32%
Total Ingresos	3,602,744	4,660,225	-23%

Ingresos por cuotas de peaje

Los ingresos por cuota de peaje aumentaron 25% en el 1T15 al pasar de Ps. 860.5 millones del 1T14 a Ps. 1,072.0 millones, lo anterior derivado de los incrementos en aforos y tarifa promedio que impulsaron los ingresos en las diferentes concesiones carreteras de la compañía lo cual representó un aumento de Ps. 211.5 millones.

Ingresos por construcción

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

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

Los ingresos por construcción del 1T15 fueron Ps. 74.4 millones, 4% superior a los Ps. 71.4 millones alcanzados el 1T14. En el 1T15, se continuó con el reconocimiento de la construcción de las obras realizadas en el Viaducto Bicentenario, las cuales incluyen la construcción del segundo cuerpo del tramo de la Avenida 1º de Mayo a Lomas Verdes, por lo que en el 1T15 se registraron Ps. 70.6 millones como ingresos por construcción.

Otros ingresos de operación

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

En el caso del contrato de concesión de la AUNORTE, este incluye cláusulas por las que se garantiza que la concesión debe recuperar en el plazo contractual su inversión total en el proyecto más una tasa interna de rentabilidad real anual neta de impuestos del 10% sobre la inversión total.

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

El importe de Otros Ingresos de Operación se contabiliza con contrapartida en la inversión por concesión considerando los correspondientes efectos tributarios. 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 1T15 los otros ingresos de operación, mismos que no representan flujo de efectivo, disminuyeron 35% pasando de Ps. 3,705.3 millones en el 1T14 a Ps. 2,426.0 millones en el 1T15. Esta disminución se explica principalmente por: (i) un menor crecimiento de la inflación durante el 1T15 comparado contra el 1T14. La inflación del 1T15 fue de 0.5% mientras que la del 1T14 fue de 1.4%; (ii) una mayor generación de ingresos por cuotas de peaje en todas las concesiones durante el 1T15 comparado con el mismo periodo de 2014; y (iii) un mejor resultado de operación en el 1T15 comparado con el mismo periodo de 2014 derivado parcialmente por un menor costo financiero. Adicionalmente, existe un efecto de estacionalidad en cuanto al nivel de inflación, mismo que se vio reflejado en enero, mes en el que se registró una deflación de 0.09%.

COSTOS Y GASTOS

Desglose de Costos y Gastos de Operación			
(miles de pesos)	1T15	1T14	Variación %
Costos de Construcción	68,423	69,476	-2%
Costos y Gastos de Operación	233,150	201,589	16%
Mantenimiento mayor	80,775	125,653	-36%
Amortización de activo intangible por concesión y depreciación	180,877	183,266	-1%
Gastos generales y de administración	73,535	47,766	54%
Total de costos y gastos de operación	636,760	627,750	1%

El total de costos y gastos de operación del 1T15 se mantuvo prácticamente en el mismo nivel al registrado el mismo período del año anterior alcanzando los Ps. 636.7 millones, con un crecimiento del 1%. La disminución del 36% en el rubro del mantenimiento mayor se debe principalmente a un desfase en la ejecución del programa de dicho mantenimiento en Conmex.

UAFIDA

Desglose UAFIDA			
(miles de Pesos)	1T15	1T14	Variación %
UAFIDA por Cuotas de Peaje:			
Circuito Exterior Mexiquense	525,259	375,776	39.8%
Viaducto Bicentenario	102,895	62,422	64.8%
Autopista Amozoc-Perote	70,681	55,611	27.1%
Autopista Urbana Norte	53,214	19,265	n/a
Total	752,049	513,074	46.6%
UAFIDA por Construcción:			
Autopista Urbana Norte	5,961	1,909	n/a
Total	5,961	1,909	n/a
UAFIDA por Otros Ingresos de Operación:			
Circuito Exterior Mexiquense	1,274,636	2,132,144	-40.2%
Viaducto Bicentenario	463,157	644,694	-28.2%
Autopista Urbana Norte	688,177	928,427	-25.9%
Total	2,425,970	3,705,265	-34.5%
UAFIDA por servicios y otros y gastos generales y administración:			
	(50,206)	(1,770)	n/a
Total UAFIDA por Concesión:			
Circuito Exterior Mexiquense	1,799,895	2,507,920	-28.2%
Viaducto Bicentenario	566,052	707,116	-19.9%
Autopista Amozoc-Perote	70,681	55,611	27.1%
Autopista Urbana Norte	747,352	949,601	-21.3%
Opcom, gastos generales y administración y otros	(50,206)	(1,770)	n/a
Total	3,133,774	4,218,478	-25.7%
Total UAFIDA	3,133,774	4,218,478	-25.7%
Margen UAFIDA	87.0%	90.5%	

La UAFIDA por cuotas de peaje, propia de la operación, aumentó Ps. 239.0 millones alcanzando los Ps. 752.0 millones en el 1T15 (margen 70.2%), 46.6% mayor a los Ps. 513.1 millones registrados el 1T14 (margen 59.6%).

La UAFIDA por servicios y otros y gastos generales y administración del 1T15 fue de Ps. (50.2) millones, cifra que se compara contra los Ps. (1.8) millones registrados el 1T14. El incremento en gastos es originado por una nueva estructura corporativa aunado a un gasto relacionado con el estudio de nuevos proyectos.

Como se explicó en el apartado de otros ingresos de operación, dado un menor crecimiento de la inflación durante el 1T15 comparado contra el 1T14, una mayor generación de ingresos por cuotas de peaje en todas las concesiones durante el 1T15 comparado con el mismo periodo de 2014 así como un mejor resultado de operación en el 1T15 comparado con el mismo periodo de 2014 derivado parcialmente por un menor costo financiero, la UAFIDA por otros ingresos de operación (misma que no representa flujo de efectivo) del 1T15, disminuyó 34.5% alcanzando los Ps. 2,426.0 millones.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

Resultado Integral de Financiamiento			
(miles de Pesos)	1T15	1T14	Variación %
Gastos por intereses:			
Circuito Exterior Mexiquense	436,665	626,780	-30%
Viaducto Bicentenario	128,376	131,991	-3%
Autopista Amozoc-Perote	42,096	63,071	-33%
Autopista Urbana Norte	156,420	159,015	-2%
Organización de Proyectos de Infraestructura (OPI)	88,617	68,945	29%
OHL México y Otros	62,790	30,254	108%
Total	914,964	1,080,056	-15%
Ingresos por intereses:	(46,900)	(42,077)	11%
Pérdida cambiaria, neta	108,808	11,569	n/a
Efecto de valuación de instrumentos financieros	(132,850)	87,150	n/a
Total Resultado Integral de Financiamiento	844,022	1,136,698	-26%

Gastos por intereses

En el 1T15 los gastos por intereses alcanzaron los Ps. 915.0 millones, cifra que se compara contra los Ps. 1,080.1 millones registrados en el 1T14. El efecto de la revaluación en el valor de la UDI el cual es reconocido dentro del gasto x interés correspondiente al 1T15 fue de Ps. 103.5 millones, el cual se compara contra los Ps. 322.2 millones registrado en el 1T14. Durante el 1T15 el valor de la UDI se incrementó 0.52% mientras que para el mismo período del año anterior dicho aumento fue de 1.7%.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses del 1T15 alcanzaron los Ps. 46.9 millones, los cuales se comparan contra los Ps. 42.1 millones registrados en el 1T14.

PARTICIPACIÓN EN UTILIDAD DE COMPAÑÍA ASOCIADA Y NEGOCIOS CONJUNTOS

Este resultado corresponde a la participación de la sociedad en el 49% de la concesión en el Aeropuerto de Toluca, del 50% en la participación de las sociedades de la concesión de Supervía Poetas y del 51% de participación en las sociedades de la concesión del Libramiento Elevado de Puebla. La participación en la utilidad de la compañía asociada y negocios conjuntos en 1T15, fue Ps. 74.8 millones los cuales se comparan contra los Ps. 127.3 millones del 1T14. En el 1T15 se registraron Ps. 54.1 millones correspondientes a las operaciones relacionadas con la Supervía Poetas, Ps. 8.0 millones a el Aeropuerto de Toluca y Ps. 12.8 millones al Libramiento Elevado de Puebla.

Durante el 1T15 Supervía Poetas registró ingresos por cuotas de peaje por Ps. 64.6 millones, ingresos por construcción por Ps. (53.3) millones, otros ingresos de operación por Ps. 168.0 millones, UAFIDA por cuotas de peaje por Ps. 46.0 millones y deuda neta al 31 de marzo del 2015 por Ps. 2,224 millones. La inversión total de la Compañía en la Supervía Poetas se reconoce en el Estado Consolidado de Posición Financiera en renglón de inversión en acciones de compañía asociada y negocios conjuntos.

La inversión en acciones en negocios conjuntos correspondiente al 50% en la participación de las sociedades de la concesión de Supervía Poetas ascendió a Ps. 2,385.5 millones.

La inversión en acciones en negocios conjuntos correspondiente al 51% en la participación de las sociedades de la concesión del Libramiento Elevado de Puebla ascendió a Ps. 648.4 millones.

En lo que respecta al Aeropuerto Internacional de Toluca (“AIT”), el nivel de pasajeros comerciales disminuyó 22.0% durante el 1T15 pasando de 193,072 en 1T14 a 150,511, mientras que las operaciones comerciales disminuyeron 4.1%. Los ingresos aeroportuarios por pasajero aumentaron 26.2% al pasar de Ps. 137.5 en 1T14 a Ps. 173.5 en 1T15.

La instrumentación de la Tarifa Única de Aviación General (“TUAG”) continúa presentando resultados positivos durante el 1T15, período en el que los ingresos reportados por este concepto alcanzaron Ps. 16.3 millones frente a los Ps. 12.0 millones por ingresos en servicios aeroportuarios prestados a la aviación general durante el primer trimestre de 2014, es decir un crecimiento de 35.3%.

Información Operativa Aeropuerto			
	1T15	1T14	Variación %
Pasajeros comerciales	150,511	193,072	-22.0%
Operaciones comerciales	2,530	2,637	-4.1%
Operaciones de aviación general	22,512	22,177	1.5%
Ingresos por pasajero	263.1	219.6	19.8%
Ingreso aeroportuario por pasajero	173.5	137.5	26.2%
Ingreso no aeroportuario por pasajero	89.6	82.2	9.0%

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA

Como resultado de todo lo anterior, la Compañía generó una utilidad neta consolidada de Ps. 1,589.2 millones en 1T15 representando una disminución de 20.2% sobre los Ps. 1,992.7 millones registrados durante el 1T14. Esto a disminución se explica principalmente por la reducción en los otros ingresos de operación, mismos que no representan flujo de efectivo, tal y como se explicó en el apartado de *Otros Ingresos de Operación*.

DEUDA NETA

El efectivo, equivalentes y los fondos en fideicomiso al 31 de marzo de 2015 totalizó Ps. 8,749.0 millones mientras que el saldo total de la deuda bancaria, bursátil y otros documentos por pagar, netos de gastos de formalización fue de Ps. 38,919.1 millones, el cual se integra por (i) préstamos bancarios Ps. 23,644.8 millones; (ii) documentos por pagar (certificados bursátiles y notas denominadas en UDIS) Ps. 14,694.1 millones y (iii) otros documentos por pagar de Ps. 580.2 millones. Dicha deuda ha sido empleada para el desarrollo de los siguientes proyectos:

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	VENCIMIENTOS O AMORTIZACIONES DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL (millones de pesos)		
	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL
Circuito Exterior Mexiquense			
UDI Notas Senior Garantizadas	151.6	7,082.0	7,233.6
UDI Notas Senior Garantizadas cupón cero	-	234.6	234.6
Certificados Bursátiles cupon cero	-	1,366.4	1,366.4
Crédito Bancario	19.3	5,965.8	5,985.1
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(949.8)	(2,075.3)	(3,025.1)
	(778.9)	12,573.5	11,794.6
Viaducto Bicentenario			
Crédito Preferente	128.6	3,730.2	3,858.8
Crédito Subordinado	191.1	1,419.0	1,610.1
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(76.7)	-	(76.7)
	243.0	5,149.2	5,392.2
Autopista Urbana Norte			
Crédito Preferente	432.7	4,662.3	5,095.0
Crédito Subordinado	27.5	881.3	908.8
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(139.7)	-	(139.7)
	320.5	5,543.6	5,864.1
Autopista Amozoc-Perote			
Certificados Bursátiles Fiduciarios	74.8	1,777.7	1,852.5
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(521.5)	(229.1)	(750.6)
	(446.7)	1,548.6	1,101.9
OHL México			
Crédito de Inversión	-	580.2	580.2
Crédito simple bancario	1,656.3	-	1,656.3
Efectivo y equivalentes de efectivo	(364.3)	-	(364.3)
	1,292.0	580.2	1,872.2
OPI			
Crédito bancario	4,530.7	-	4,530.7
Certificados Bursátiles	-	4,007.0	4,007.0
Efectivo y equivalentes de efectivo	(4,392.6)	-	(4,392.6)
	138.1	4,007.0	4,145.1
Total	768.0	29,402.1	30,170.1



Es importante recalcar que el 31 de marzo de 2015, Organización de Proyectos de Infraestructura, S. de R.L. de C.V. ("OPI"), subsidiaria de OHL México, emitió certificados bursátiles denominados en UDIs con clave de pizarra "OPI 15U" por un monto principal de 773,908,000 UDIs equivalentes a Ps. 4,100 millones con una tasa de interés de 6.95% y con vencimiento en 2035. Los recursos netos obtenidos de dicha emisión, fueron utilizados para el prepago de la deuda existente de OPI por un monto de \$300 millones de dólares y la constitución de diversos Fondos de Reserva necesarios en relación con la emisión de los Certificados Bursátiles, lo cual sucedió el 1º de abril, es decir, el 2T15.

INVERSIONES EN ACTIVOS

La inversión en activos del 1T15 fue de Ps. 116.4 millones los cuales se comparan contra los Ps. 71.1 millones invertidos en el 1T14. Los únicos dos proyectos que requirieron inversión durante el 1T15 fueron el Viaducto Bicentenario donde la inversión fue de Ps. 68.8 millones y la autopista Atizapán-Atlacomulco, donde el monto invertido fue Ps. 47.6 millones.

(miles de Pesos)	CAPEX		
	1T15	1T14	Variación %
Circuito Exterior Mexiquense	-	17,422	n/a
Viaducto Bicentenario	68,813	32,506	112%
Libramiento Norte de Puebla	-	3,511	n/a
Autopista Urbana Norte	-	17,614	n/a
Atizapán-Atlacomulco	47,583	-	n/a
Total	116,396	71,053	64%

EVENTOS RECIENTES

El 1º de abril de 2015, Organización de Proyectos de Infraestructura, S. de R.L. de C.V. ("OPI") llevó a cabo el prepago de la totalidad del crédito otorgado bajo el contrato de crédito de fecha 13 de diciembre de 2013, celebrado entre OPI en su carácter de acreditado, ciertos acreditantes y Goldman Sachs International, en su carácter de organizador líder, colocador líder y como agente de sindicación por un monto de hasta EUA\$300'000,000 Dólares de los Estados Unidos de América (el "Crédito OPI"). El prepago del Crédito OPI fue realizado principalmente con los recursos derivados de la emisión de los certificados bursátiles denominados en UDIs con clave de pizarra "OPI 15U" por un monto principal de 773,908,000 UDIs con una tasa de interés de 6.95% y con vencimiento en 2035, emitidos por OPI el 31 de marzo de 2015.

El 8 de abril de 2015, OHL México S.A.B. de C.V. (la "Compañía") informó que, con fecha 7 de abril de 2015 le fue notificado a su subsidiaria, Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V. ("Conmex"), por parte de Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero ("Invex"), en su carácter de fiduciario del Fideicomiso No. 429 de fecha 7 de octubre de 2009 celebrado por dicha institución, Conmex, Organización de Proyectos de Infraestructura S. de R.L. de C.V. ("OPI"), y Banco Monex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero, que con fecha 31 de marzo de 2015 fue notificado Invex, como tercero interesado, del juicio de amparo promovido por Grissel Gutiérrez Álvarez en lo personal, designando como autoridades responsables a la Secretaría de Comunicaciones del Estado de México (la "Secretaría") y el Sistema de Autopistas, Aeropuertos, Servicios Conexos y Auxiliares del Estado de México ("SAASCAEM"), mismo que se encuentra radicado en el juzgado Quinto de Distrito en Materias de Amparo y de Juicios Federales en el Estado de México. Mediante dicho juicio Grissel Gutiérrez Álvarez trata de obtener un pronunciamiento favorable a sus argumentos respecto



de los actos por medio de los cuales la Secretaría otorgó el 25 de febrero de 2003, hace ya más de 10 años, la concesión para la construcción, explotación, operación, conservación y mantenimiento del Sistema Carretero del Oriente del Estado de México (el "Circuito Exterior Mexiquense"), así como, diversos actos jurídicos derivados del otorgamiento de dicha concesión. La Compañía, basándose en las opiniones de sus asesores internos y externos, considera que las pretensiones de Grissel Gutiérrez Álvarez son infundadas al no existir elemento alguno que justifique sus alegaciones.

El 20 de abril de 2015, Organización de Proyectos de Infraestructura, S. de R.L. de C.V. ("OPI" o la "Compañía"), subsidiaria de OHL México S.A.B. de C.V., informó al público inversionista que el día 9 de abril de 2015 sus socios celebraron unas Resoluciones Unánimes por medio de las cuales se resolvió, entre otras cosas, transformar a la Compañía en una Sociedad Anónima de Capital Variable y adoptar la modalidad de Sociedad Anónima Promotora de Inversión (la "Transformación"). Dichas Resoluciones Unánimes fueron debidamente protocolizadas con fecha 16 de abril de 2015 e inscritas en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de México, Distrito Federal. La Transformación de la Compañía surtió efectos frente a terceros en la fecha de inscripción ante el Registro Público de Comercio de la Ciudad de México, Distrito Federal.

COBERTURA DE ANÁLISIS

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

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

Conferencia Telefónica

OHL México llevará a cabo su conferencia telefónica correspondiente al primer trimestre del 2015, el miércoles 29 de abril a las 10:00 a.m. hora de la Ciudad de México (11:00 a.m. ET). Para participar deberá marcar, desde Estados Unidos, el teléfono 1-800-311-9401, o de otras localidades internacionales (fuera de Estados Unidos) el teléfono 1-334-323-7224 utilizando el código de acceso 47496. Habrá una transmisión en vivo via webcast disponible en: <http://www.videonewswire.com/event.asp?id=101990>. La repetición de esta teleconferencia estará disponible hasta la medianoche hora del Este del 6 de mayo de 2015. Para obtener la repetición por favor marcar: E.E.U.U. 1-877-919-4059, Internacional (fuera de los E.E.U.U.) 1-334-323-0140, código de acceso: 37121916.



Descripción de la Compañía

OHL México es uno de los principales operadores en el sector privado de concesiones en infraestructura de transporte en México, y es el líder de su sector en la Zona Metropolitana de la Ciudad de México por el número de concesiones asignadas y kilómetros administrados. El portafolio de activos de la Compañía incluye siete concesiones de autopistas de peaje, cinco de las cuales se encuentran en operación y dos en desarrollo. Estas concesiones de autopistas se encuentran estratégicamente situadas y cubren necesidades básicas de transporte en las zonas urbanas con mayor tráfico de vehículos en el Distrito Federal, el Estado de México y el Estado de Puebla, entidades que en conjunto generaron casi el 30% del PIB del país en 2013 y representaron el 27% de la población nacional y el 29% del número total (10 millones) de vehículos registrados en México. Asimismo, la empresa tiene una participación del 49% en la compañía concesionaria del Aeropuerto de Toluca, que es el segundo mayor aeropuerto en el Área Metropolitana de la Ciudad de México. OHL México inició sus operaciones en el año 2003, y está controlada directamente por OHL Concesiones de España, una de las compañías más grandes del mundo en el sector de infraestructura del transporte. Para más información, visite nuestra página web www.ohlmexico.com.mx

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

###

(Tablas Financieras a Continuación)



OHL México, S. A. B. de C. V. y subsidiarias			
Estados consolidados condensados intermedios no auditados de resultados y otros resultados integrales			
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados)			
(en miles de pesos)			
	Tres meses terminados el 31 de marzo de		
	2015	2014	Variación %
Ingresos:			
Ingresos por cuotas de peaje	1,072,019	860,482	24.6%
Ingresos por construcción	74,384	71,385	4.2%
Otros ingresos de operación	2,425,970	3,705,265	-34.5%
Ingresos por servicios y otros	30,371	23,093	31.5%
	<u>3,602,744</u>	<u>4,660,225</u>	<u>-22.7%</u>
Costos y Gastos:			
Costos de construcción	68,423	69,476	-1.5%
Costos y gastos de operación	233,150	201,589	15.7%
Mantenimiento mayor	80,775	125,653	-35.7%
Amortización de activo intangible por concesión y depreciación	180,877	183,266	-1.3%
Gastos generales y de administración	73,535	47,766	53.9%
	<u>636,760</u>	<u>627,750</u>	<u>1.4%</u>
Utilidad antes de otros gastos/ingresos, neto	2,965,984	4,032,475	-26.4%
Otros gastos (ingresos), neto	13,087	(2,737)	n/a
Utilidad de operación	<u>2,952,897</u>	<u>4,035,212</u>	<u>n/a</u>
Gastos por intereses	914,964	1,080,056	-15.3%
Ingresos por intereses	(46,900)	(42,077)	11.5%
Pérdida cambiaria, neta	108,808	11,569	n/a
Efecto de valuación de instrumentos financieros	(132,850)	87,150	n/a
	<u>844,022</u>	<u>1,136,698</u>	<u>-25.7%</u>
Participación en la utilidad de compañía asociada y negocios conjun	74,797	127,327	-41.3%
Utilidad consolidada antes de impuestos a la utilidad	2,183,672	3,025,841	-27.8%
Impuestos a la utilidad	<u>594,456</u>	<u>1,033,174</u>	<u>-42.5%</u>
Utilidad neta consolidada del periodo	<u>1,589,216</u>	<u>1,992,667</u>	<u>-20.2%</u>
Otros componentes de la utilidad integral, netos de impuestos a la utilidad:			
Partidas que se reclasificaran a resultados en el futuro			
Efecto por la valuación de instrumentos financieros derivados	(55,822)	(120,236)	-53.6%
Efecto por impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	16,747	36,071	-53.6%
	<u>(39,075)</u>	<u>(84,165)</u>	<u>-53.6%</u>
Utilidad integral consolidada del periodo	<u>1,550,141</u>	<u>1,908,502</u>	<u>-18.8%</u>
Utilidad neta del período atribuible a:			
Participación controladora	1,584,701	1,999,168	-20.7%
Participación no controladora	4,515	(6,501)	-169.5%
	<u>1,589,216</u>	<u>1,992,667</u>	<u>-20.2%</u>
Utilidad integral del período atribuible a:			
Participación controladora	1,545,626	1,915,003	-19.3%
Participación no controladora	4,515	(6,501)	-169.5%
	<u>1,550,141</u>	<u>1,908,502</u>	<u>-18.8%</u>



OHL México, S. A. B. de C. V. y subsidiarias Estados consolidados condensados intermedios no auditados de posición financiera Al 31 de marzo de 2015 (no auditado) y 31 de diciembre de 2014 (en miles de pesos)			
	Marzo 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Variación Mar-Dic %
ACTIVOS			
Activo Circulante:			
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos	6,444,633	3,032,197	112.5%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	301,649	223,643	34.9%
Impuestos por recuperar	378,141	336,172	12.5%
Instrumentos financieros derivados	119,857	4,437	n/a
Otras cuentas por cobrar y otros activos	327,260	305,239	7.2%
Total de activo circulante	7,571,540	3,901,688	94.1%
Activo a largo plazo:			
Fondos en fideicomiso restringidos a largo plazo	2,304,362	1,966,368	17.2%
Inversión en concesiones, neto	95,684,670	93,791,994	2.0%
Anticipo a proveedores por obra	131,566	149,398	-11.9%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Libramiento Elevado de Puebla, S.A. de C.V.)	561,843	-	n/a
Mobiliario y equipo y otros, neto	32,130	36,002	-10.8%
Instrumentos financieros derivados	19,826	21,064	-5.9%
Inversión en acciones de compañía asociada y negocios conjuntos	4,768,190	4,694,773	1.6%
Otros activos, neto	78,802	64,551	22.1%
Total de activo a largo plazo	103,581,389	100,724,150	2.8%
TOTAL ACTIVOS	111,152,929	104,625,838	6.2%
PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE			
Pasivo Circulante:			
Porción circulante de préstamos bancarios	6,986,244	6,830,771	2.3%
Porción circulante de documentos por pagar	226,379	96,990	n/a
Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados	924,612	951,357	-2.8%
Instrumentos financieros derivados	2,803	3,764	-25.5%
Cuentas y documentos por pagar a partes relacionadas	1,620,341	1,725,366	-6.1%
Total de Pasivo Circulante	9,760,379	9,608,248	1.6%
Pasivo a Largo Plazo:			
Préstamos bancarios a largo plazo	16,658,693	16,691,807	-0.2%
Instrumentos financieros derivados	707,039	624,975	13.1%
Documentos por pagar a largo plazo	15,047,816	10,901,382	38.0%
Provisión para mantenimiento mayor	681,862	595,234	14.6%
Obligaciones por beneficios al retiro	54,238	53,865	0.7%
Impuestos a la utilidad diferidos	11,779,312	11,232,563	4.9%
Total Pasivo a Largo Plazo	44,928,960	40,099,826	12.0%
TOTAL DE PASIVO	54,689,339	49,708,074	10.0%
CAPITAL CONTABLE			
Capital social	15,334,502	15,334,502	n/a
Prima en colocación y recolocación de acciones	10,267,969	10,267,969	n/a
Resultados acumulados	31,205,723	29,621,022	5.3%
Reserva a empleados por beneficios al retiro	(9,465)	(9,465)	n/a
Efecto por la valuación de instrumentos financieros derivados	(471,495)	(432,420)	9.0%
Participación controladora	56,327,234	54,781,608	2.8%
Participación no controladora	136,356	136,156	0.1%
TOTAL DE CAPITAL CONTABLE	56,463,590	54,917,764	2.8%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	111,152,929	104,625,838	6.2%

OHL México, S. A. B. de C. V. y subsidiarias Estados consolidados condensados intermedios no auditados de flujos de efectivo Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) (en miles de pesos) (Método indirecto)			
	2015	2014	Variación %
Actividades de operación:			
Utilidad consolidada antes de impuestos a la utilidad	2,183,672	3,025,841	-27.8%
Participación en las utilidades de compañía asociada y negocios conjuntos	(74,797)	(127,327)	-41.3%
Amortización de activo intangible por concesión y depreciación	180,877	183,266	-1.3%
Pérdida de construcción con partes relacionadas	(5,961)	(1,909)	212.3%
Otros ingresos de operación - rentabilidad garantizada	(2,425,970)	(3,705,265)	-34.5%
Intereses devengados y otros	882,792	1,177,748	-25.0%
	740,613	552,354	34.1%
Cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, neto	(202,182)	37,758	-635.5%
Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados	(10,898)	(40,296)	-73.0%
Otras cuentas por cobrar y por pagar, neto	(29,565)	143,369	-120.6%
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	497,968	693,185	-28.2%
Actividades de inversión:			
Inversión en concesiones	(90,462)	(44,499)	103.3%
Inversión en acciones en negocio conjunto	(26)	-	n/a
Préstamos otorgados a negocios conjuntos	(68,000)	(20,000)	n/a
Otras cuentas de inversión, neto	(19,203)	(2,334)	n/a
Flujos netos de efectivo aplicados de actividades de inversión	(177,691)	(66,833)	165.9%
	320,277	626,352	-48.9%
Actividades de financiamiento:			
Pago de préstamos a asociadas	-	(50,000)	-100.0%
Intereses pagados a asociadas	(4,276)	(4,704)	-9.1%
Financiamientos bancarios pagados	(143,400)	(69,000)	107.8%
Financiamientos recibidos por emisión de certificados bursátiles	4,100,000	-	n/a
Intereses pagados	(441,902)	(425,869)	3.8%
Gastos de colocación de deuda	(93,019)	(10,722)	n/a
Cobro de instrumentos financieros derivados Forwards	43,950	-	n/a
Intereses pagados por certificados bursátiles fiduciarios	(31,200)	(30,595)	2.0%
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	3,430,153	(590,890)	n/a
Aumento neto de efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos a corto y largo plazo	3,750,430	35,462	n/a
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos al principio del período	4,998,565	5,154,918	-3.0%
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringido al final del período	8,748,995	5,190,380	68.6%