



OHL México

OHL MÉXICO ANUNCIA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2015

México, Distrito Federal a 22 de julio 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 segundo trimestre (“2T15”) y los seis meses (“6M15”) del periodo terminado el 30 de junio del 2015.

DATOS FINANCIEROS RELEVANTES

(miles de pesos)	2T15	2T14	Variación %	6M15	6M14	Variación %
Ingresos por Cuotas de Peaje:	1,147,823	918,411	25.0%	2,219,842	1,778,893	24.8%
UAFIDA por Cuotas de Peaje:	798,164	562,195	42.0%	1,550,213	1,075,269	44.2%
Margen UAFIDA por Cuotas de Peaje:	69.5%	61.2%		69.8%	60.4%	

DATOS RELEVANTES DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2015

- Ingresos por cuotas de peaje aumentan 25.0% en 2T15 y 24.8% en 6M15
- UAFIDA por cuotas de peaje se incrementa 42.0% en 2T15 y 44.2% en 6M15
- Margen de UAFIDA de cuotas de peaje se expande de 61.2% en 2T14 a 69.5% en 2T15 y de 60.4% en 6M14 a 69.8% en 6M15
- Utilidad neta consolidada aumenta 56.9% en 2T15 a Ps. 1,461.8 millones y 4.3% en 6M15 a Ps. 3,051.0 millones

COMENTARIO DEL DIRECTOR GENERAL

“En la primera mitad del año reportamos resultados satisfactorios en todas nuestras concesiones. Los fundamentales de la compañía son sólidos lo que nos permitió registrar aumentos en los ingresos por cuotas de peaje de 25% mientras que la UAFIDA por cuotas de peaje creció 42% durante el segundo trimestre”, dijo Sergio Hidalgo, Director General de OHL México.

“Por otra parte, en el trimestre se concretó la venta indirecta a IFM Global Infrastructure Fund del 24.99% del capital social de Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V. a través de la venta de acciones representativas del capital social de su subsidiaria Organización de Proyectos de Infraestructura, S.A.P.I. de C.V., mediante la cual se obtuvieron recursos por nueve mil millones de pesos. La obtención de estos recursos nos posiciona como un jugador relevante para participar en nuevos proyectos de infraestructura que se puedan presentar y al mismo tiempo nos da la liquidez necesaria para afrontar cualquier requerimiento de capital en el corto plazo”

“Como se ha informado al público inversionista, los resultados de las auditorías independientes concluyeron que las operaciones de OHL México se realizan en apego a la legislación aplicable. En este sentido, la Compañía continúa trabajando en acciones que fortalezcan el control interno y las mejores prácticas de gobierno corporativo”, agregó.

Contacto de Relación con Inversionistas:

En México:

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

En Nueva York:

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



OHLMEX

INFORMACIÓN OPERATIVA DE LAS AUTOPISTAS DE PEAJE CONCESIONADAS

Información Operativa						
	2T15	2T14	Variación %	6M15	6M14	Variación %
Tráfico Medio Diario:						
Circuito Exterior Mexiquense ⁽¹⁾	311,969	274,589	13.6%	306,958	273,434	12.3%
Viaducto Bicentenario ⁽²⁾	31,523	28,649	10.0%	31,093	28,963	7.4%
Autopista Amozoc-Perote ⁽¹⁾	34,159	31,396	8.8%	32,847	30,338	8.3%
Autopista Urbana Norte ⁽²⁾	48,925	43,282	13.0%	47,944	43,571	10.0%
Supervía Poetas ⁽¹⁾	40,676	33,732	20.6%	40,209	33,147	21.3%
Viaducto Elevado Luis Cabrera ⁽¹⁾	26,478	20,321	30.3%	26,109	19,454	34.2%
Cuota Media por vehículo:						
Circuito Exterior Mexiquense ⁽³⁾	25.22	22.85	10.4%	24.94	22.70	9.9%
Viaducto Bicentenario ⁽⁴⁾	21.02	17.72	18.6%	20.59	17.58	17.1%
Autopista Amozoc-Perote ⁽³⁾	43.08	42.43	1.5%	43.28	42.29	2.3%
Autopista Urbana Norte ⁽⁴⁾	16.65	15.64	6.5%	16.52	13.88	19.0%
Supervía Poetas ⁽³⁾	30.56	25.98	17.6%	29.24	25.88	13.0%
Viaducto Elevado Luis Cabrera ⁽³⁾	12.93	10.34	25.1%	12.52	10.34	21.1%

⁽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 marzo 2015	TAGS totales vendidos en 2T15	TAGS totales vendidos al 30 de junio 2015	Variación %
1,143,194	59,256	1,202,450	5%



RESULTADOS FINANCIEROS

INGRESOS

Desglose de Ingresos						
(miles de pesos)	2T15	2T14	Variación %	6M15	6M14	Variación %
Ingreso por Cuota de Peaje:						
Circuito Exterior Mexiquense	716,023	572,025	25%	1,385,915	1,124,856	23%
Viaducto Bicentenario	165,264	115,541	43%	319,673	227,537	40%
Autopista Amozoc-Perote	133,473	121,222	10%	256,836	232,245	11%
Autopista Urbana Norte	133,063	109,623	21%	257,418	194,255	33%
Total	1,147,823	918,411	25%	2,219,842	1,778,893	25%
Ingresos por Construcción:						
Circuito Exterior Mexiquense	4,803	22,840	-79%	4,803	41,389	-88%
Viaducto Bicentenario	88,933	289,380	-69%	159,498	322,694	-51%
Autopista Urbana Norte	69,425	18,431	n/a	73,244	37,953	93%
Total	163,161	330,651	-51%	237,545	402,036	-41%
Otros Ingresos de Operación						
Circuito Exterior Mexiquense	538,181	845,326	-36%	1,812,817	2,977,470	-39%
Viaducto Bicentenario	226,256	347,325	-35%	689,413	992,019	-31%
Autopista Urbana Norte	379,593	556,440	-32%	1,067,770	1,484,867	-28%
Total	1,144,030	1,749,091	-35%	3,570,000	5,454,356	-35%
Ingresos por Servicios y Otros	28,865	26,621	8%	59,236	49,714	19%
Total Ingresos	2,483,879	3,024,774	-18%	6,086,623	7,684,999	-21%

Ingresos por cuotas de peaje

Los ingresos por cuota de peaje aumentaron 25% en el 2T15 al pasar de Ps. 918.4 millones en 2T14 a Ps. 1,147.8 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. 229.4 millones. Para los 6M15, los ingresos por cuota de peaje aumentaron 25% pasando de Ps. 1,778.9 millones en 6M14 a Ps. 2,219.8 millones en 6M15.

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 2T15 fueron Ps. 163.2 millones, 51% menor a los Ps. 330.7 millones alcanzados el 2T14 mientras que para los primeros seis meses del 2015 los ingresos por construcción disminuyeron 41% pasando de Ps. 402.0 millones a Ps. 237.5 millones.

Otros ingresos de operación

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

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

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

El importe de Otros Ingresos de Operación se contabiliza con contrapartida en la inversión por concesión considerando los correspondientes efectos tributarios.

Durante el 2T15 los otros ingresos de operación, mismos que no representan flujo de efectivo, disminuyeron 35% pasando de Ps. 1,749.1 millones en el 2T14 a Ps. 1,144.0 millones en el 2T15. Esta disminución se explica principalmente por: (i) una mayor deflación observada durante el 2T15 comparada contra el 2T14. La deflación del 2T15 fue de 0.59% mientras que la del 2T14 fue de 0.33%; (ii) una mayor generación de ingresos por cuotas de peaje en todas las concesiones durante el 2T15 comparado con el mismo periodo de 2014; y (iii) un mejor resultado de operación en el 2T15 comparado con el mismo periodo de 2014 derivado parcialmente por un menor costo financiero.

COSTOS Y GASTOS

Desglose de Costos y Gastos de Operación						
(miles de pesos)	2T15	2T14	Variación %	6M15	6M14	Variación %
Costos de Construcción	161,555	350,040	-54%	229,978	419,516	-45%
Costos y Gastos de Operación	235,937	213,448	11%	469,087	415,037	13%
Mantenimiento mayor	89,058	122,837	-27%	169,833	248,490	-32%
Amortización de activo intangible por concesión y depreciación	194,960	183,603	6%	375,837	366,869	2%
Gastos generales y de administración	99,474	94,478	5%	173,009	142,244	22%
Total de costos y gastos de operación	780,984	964,406	-19%	1,417,744	1,592,156	-11%

El total de costos y gastos de operación del 2T15 disminuyó 19%, pasando de Ps. 964.4 millones en 2T14 a Ps. 781.0 millones en 2T15, derivado principalmente del 54% de disminución en los costos de construcción los cuales pasaron de Ps. 350.0 millones en 2T14 a Ps. 161.6 millones en 2T15. Los gastos por mantenimiento mayor disminuyeron 27% pasando de Ps. 122.8 millones del 2T14 a Ps. 89.1 millones del 2T15. Esta disminución se explica principalmente por un desfase en la ejecución del programa de dicho mantenimiento en Conmex.

UAFIDA

Desglose UAFIDA						
(miles de Pesos)	2T15	2T14	Variación %	6M15	6M14	Variación %
UAFIDA por Cuotas de Peaje:						
Circuito Exterior Mexiquense	550,001	390,700	40.8%	1,075,260	766,476	40.3%
Viaducto Bicentenario	109,370	63,498	72.2%	212,265	125,920	68.6%
Autopista Amozoc-Perote	80,997	65,928	22.9%	151,678	121,539	24.8%
Autopista Urbana Norte	57,796	42,069	37.4%	111,010	61,334	81.0%
Total	798,164	562,195	42.0%	1,550,213	1,075,269	44.2%
UAFIDA por Construcción:						
Autopista Urbana Norte	1,606	(19,389)	-108.3%	7,567	(17,480)	-143.3%
Total	1,606	(19,389)	-108.3%	7,567	(17,480)	-143.3%
UAFIDA por Otros Ingresos de Operación:						
Circuito Exterior Mexiquense	538,181	845,326	-36.3%	1,812,817	2,977,470	-39.1%
Viaducto Bicentenario	226,256	347,325	-34.9%	689,413	992,019	-30.5%
Autopista Urbana Norte	379,593	556,440	-31.8%	1,067,770	1,484,867	-28.1%
Total	1,144,030	1,749,091	-34.6%	3,570,000	5,454,356	-34.5%
UAFIDA por servicios y otros y gastos generales y administración:	(51,842)	(42,198)	22.9%	(102,048)	(43,968)	132.1%
Total UAFIDA por Concesión:						
Circuito Exterior Mexiquense	1,088,182	1,236,026	-12.0%	2,888,077	3,743,946	-22.9%
Viaducto Bicentenario	335,626	410,823	-18.3%	901,678	1,117,939	-19.3%
Autopista Amozoc-Perote	80,997	65,928	22.9%	151,678	121,539	24.8%
Autopista Urbana Norte	438,995	579,120	-24.2%	1,186,347	1,528,721	-22.4%
Opcom, gastos generales y administración y otros	(51,842)	(42,198)	22.9%	(102,048)	(43,968)	132.1%
Total	1,891,958	2,249,699	-15.9%	5,025,732	6,468,177	-22.3%
Total UAFIDA	1,891,958	2,249,699	-15.9%	5,025,732	6,468,177	-22.3%
Margen UAFIDA	76.2%	74.4%		82.6%	84.2%	

La UAFIDA por cuotas de peaje, propia de la operación, aumentó Ps. 236.0 millones alcanzando los Ps. 798.2 millones en el 2T15 (margen 69.5%), 42.0% mayor a los Ps. 562.2 millones registrados el 2T14 (margen 61.2%). Para los primeros seis meses del 2015, la UAFIDA por cuotas de peaje, aumentó Ps. 474.9 millones alcanzando los Ps. 1,550.2 millones en 6M15 (margen 69.8%), 44.2% mayor a los Ps. 1,075.3 millones registrados en 6M14 (margen 60.5%).

Margen UAFIDA por Cuotas de Peaje				
	2T15	2T14	6M15	6M14
Margen UAFIDA por Cuotas de Peaje:				
Circuito Exterior Mexiquense	76.8%	68.3%	77.6%	68.1%
Viaducto Bicentenario	66.2%	55.0%	66.4%	55.3%
Autopista Amozoc-Perote	60.7%	54.4%	59.1%	52.3%
Autopista Urbana Norte	43.4%	38.4%	43.1%	31.6%
Total	69.5%	61.2%	69.8%	60.4%

La UAFIDA por servicios y otros y gastos generales y administración del 2T15 fue de Ps. (51.8) millones, cifra que se compara contra los Ps. (42.2) millones registrados el 2T14. El incremento en gastos es originado por una nueva estructura corporativa.

Como se explicó en el apartado de otros ingresos de operación, dado una mayor deflación observada durante el 2T15 comparada contra el 2T14, una mayor generación de ingresos por cuotas de peaje en todas las concesiones durante el 2T15 comparado con el mismo periodo de 2014, así como un mejor resultado de operación en el 2T15 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 2T15, disminuyó 34.6% alcanzando los Ps. 1,144.0 millones.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

Resultado Integral de Financiamiento						
(miles de Pesos)	2T15	2T14	Variación %	6M15	6M14	Variación %
Gastos por intereses:						
Circuito Exterior Mexiquense	256,921	296,172	-13.3%	693,586	922,952	-24.9%
Viaducto Bicentenario	130,332	132,725	-1.8%	258,708	264,716	-2.3%
Autopista Amozoc-Perote	24,858	27,221	-8.7%	66,954	90,292	-25.8%
Autopista Urbana Norte	156,476	153,133	2.2%	312,896	312,148	0.2%
Organización de Proyectos de Infraestructura (OPI)	99,852	68,706	45.3%	188,469	137,651	36.9%
OHL México y Otros	75,864	31,380	141.8%	138,654	61,634	125.0%
Total	744,303	709,337	4.9%	1,659,267	1,789,393	-7.3%
Ingresos por intereses:	(50,983)	(35,964)	41.8%	(97,883)	(78,041)	25.4%
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta	(61,764)	(37,831)	63.3%	47,044	(26,262)	n/a
Efecto de valuación de instrumentos financieros	103,238	80,129	28.8%	(29,612)	167,279	-117.7%
Total Resultado Integral de Financiamiento	734,794	715,671	2.7%	1,578,816	1,852,369	-14.8%

**Gastos por intereses**

En el 2T15 los gastos por intereses alcanzaron los Ps. 744.3 millones, cifra que se compara contra los Ps. 709.3 millones registrados en el 2T14. El efecto de la revaluación en el valor de la UDI el cual es reconocido dentro del gasto por interés correspondiente al 2T15 fue de Ps. (79.2) millones, el cual se compara contra los Ps. (52.4) millones registrado en el 2T14 mientras que para el período de 6M15 y 6M14, dicho efecto fue de Ps. 24.3 millones y Ps. 269.8 millones, respectivamente. Durante el 2T15 y 2T14 el valor de la UDI disminuyó 0.40% y 0.27%, respectivamente mientras que el período de 6M15 y 6M14, el valor de la UDI aumentó 0.12% y 1.43%, respectivamente. Asimismo, derivado del prepagado de Ps. 1,632.0 millones de deuda bancaria a nivel OHL México durante el 2T15, se generaron costos por rompimiento de un SWAP y pago anticipado de un préstamo por Ps. 7.3 millones.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses del 2T15 alcanzaron los Ps. 51.0 millones, los cuales se comparan contra los Ps. 36.0 millones registrados en el 2T14.

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 2T15, fue Ps. 281.0 millones los cuales se comparan contra los Ps. 42.9 millones del 2T14 mientras que para los 6M15 y 6M14, la participación en la utilidad de la compañía asociada y negocios conjuntos, fue Ps. 355.8 millones y Ps. 170.2 millones, respectivamente. En el 2T15 se registraron Ps. 188.9 millones correspondientes a las operaciones relacionadas con la Supervía Poetas, Ps. (5.8) millones a el Aeropuerto de Toluca y Ps. 97.9 millones al proyecto del Libramiento Elevado de Puebla. En los 6M15 se registraron Ps. 243.0 millones correspondientes a las operaciones relacionadas con la Supervía Poetas, Ps. 2.2 millones al Aeropuerto de Toluca y Ps. 110.7 millones al proyecto del Libramiento Elevado de Puebla.

Durante el 2T15 Supervía Poetas registró ingresos por cuotas de peaje por Ps. 71.6 millones, ingresos por construcción por Ps. 4.3 millones, otros ingresos de operación por Ps. 309.6 millones, UAFIDA por cuotas de peaje por Ps. 52.4 millones y deuda neta al 30 de junio del 2015 por Ps. 2,233 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. 2,574.4 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. 746.3 millones.

En lo que respecta al Aeropuerto Internacional de Toluca ("AIT"), el nivel de pasajeros comerciales aumentó 3.3% durante el 2T15 pasando de 178,573 en 2T14 a 184,451 en 2T15, mientras que las operaciones comerciales aumentaron 21.4%. Los ingresos aeroportuarios por pasajero disminuyeron 6.1% al pasar de Ps. 161.3 en 2T14 a Ps. 151.5 en 2T15.



Información Operativa Aeropuerto						
	2T15	2T14	Variación	6M15	6M14	Variación
Pasajeros comerciales	184,451	178,573	3.3%	334,962	371,645	-9.9%
Operaciones comerciales	2,717	2,238	21.4%	5,246	4,875	7.6%
Operaciones de aviación general	20,740	20,410	1.6%	43,252	42,587	1.6%
Ingresos totales por pasajero	235.5	246.2	-4.3%	248	232	6.8%
Ingreso aeroportuario por pasajero	151.5	161.3	-6.1%	162	149	8.5%
Ingreso no aeroportuario por pasajero	84.0	84.9	-1.0%	87	84	2.7%

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA

Como resultado de todo lo anterior, la Compañía generó una utilidad neta consolidada de Ps. 1,461.8 millones en 2T15, representando un aumento del 56.9% sobre los Ps. 931.5 millones registrados durante el 2T14. Para los primeros seis meses del 2015, esta cifra alcanzó los Ps. 3,051.0 millones, representando un aumento del 4.3% sobre los Ps. 2,924.2 millones registrados en el mismo período del año anterior.

DEUDA NETA

El efectivo, equivalentes y los fondos en fideicomiso al 30 de junio de 2015 totalizó Ps. 10,365.3 millones mientras que el saldo total de la deuda bancaria, bursátil y otros documentos por pagar, netos de gastos de formalización fue de Ps. 32,681.4 millones, el cual se integra por (i) préstamos bancarios Ps. 17,502.4 millones; (ii) documentos por pagar (certificados bursátiles y notas denominadas en UDIS) Ps. 14,557.7 millones y (iii) otros documentos por pagar de Ps. 621.3 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	22.6	7,068.0	7,090.6
UDI Notas Senior Garantizadas cupón cero	-	227.1	227.1
Certificados Bursátiles cupon cero	-	1,356.7	1,356.7
Crédito Bancario	21.9	5,979.4	6,001.3
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(68.8)	(2,219.0)	(2,287.8)
	(24.3)	12,412.2	12,387.9
Viaducto Bicentenario			
Crédito Preferente	150.0	3,688.0	3,838.0
Crédito Subordinado	247.7	1,402.3	1,650.0
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(120.3)	-	(120.3)
	277.4	5,090.3	5,367.7
Autopista Urbana Norte			
Crédito Preferente	448.6	4,629.2	5,077.8
Crédito Subordinado	29.1	906.1	935.2
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(178.8)	-	(178.8)
	298.9	5,535.3	5,834.2
Autopista Amozoc-Perote			
Certificados Bursátiles Fiduciarios	75.7	1,747.5	1,823.2
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(664.3)	(121.9)	(786.2)
	(588.6)	1,625.6	1,037.0
OHL México			
Crédito de Inversión	-	621.3	621.3
Efectivo y equivalentes de efectivo	(6,542.1)	-	(6,542.1)
	(6,542.1)	621.3	(5,920.8)
OPI			
Certificados Bursátiles	72.0	3,988.1	4,060.1
Efectivo y equivalentes de efectivo	(450.1)	-	(450.1)
	(378.1)	3,988.1	3,610.0
Total	(6,956.8)	29,272.8	22,316.0

En el 2T15, se liquidaron préstamos bancarios a nivel de OHL México por un monto de Ps. 1,632.0 millones con lo cual el saldo al 30 de junio fue de Ps. 621.3 millones correspondiente a un contrato de inversión por 25 millones de euros con Compañía Española de Financiación del Desarrollo ("COFIDES") mismo que se obtuvo en marzo de 2012.

INVERSIONES EN ACTIVOS

La inversión en activos del 2T15 fue de Ps. 226.1 millones los cuales se comparan contra los Ps. 879.8 millones invertidos en el 2T14 mientras que para los períodos terminados el 30 de junio de 2015 y 2014, la inversión en activos fue de Ps. 340.3 millones y Ps. 950.9 millones, respectivamente.

CAPEX						
(miles de Pesos)	2T15	2T14	Variación %	6M15	6M14	Variación %
Círculo Exterior Mexiquense	4,804	22,840	-79%	4,804	40,262	-88%
Viaducto Bicentenario	85,899	278,623	-69%	154,712	311,129	-50%
Libramiento Norte de Puebla	-	4,925	n/a	-	8,436	n/a
Autopista Urbana Norte	67,818	37,820	79%	65,676	55,434	18%
Atizapán-Atlacomulco	67,533	535,619	-87%	115,116	535,619	-79%
Total	226,054	879,827	-74%	340,308	950,880	-64%

EVENTOS RECIENTES

El 16 de julio de 2015, OHL México S.A.B. de C.V. (la "Compañía") informó que, ese día se llevó a cabo en la Ciudad de México una sesión extraordinaria del Consejo de Administración, en la que los miembros del Comité de Auditoría presentaron su reporte sobre de las auditorías independientes realizadas por KPMG Cárdenas Dosal, S.C., Jones Day México, S.C. y FTI Consulting México, S. de R.L. de C.V., encargadas por el Consejo de Administración, como se comunicó al público inversionista en evento relevante publicado el 20 de mayo de 2015, con objeto de:

1. Verificar que las operaciones relacionadas con las concesiones para la construcción y operación del Viaducto Bicentenario y del Circuito Exterior Mexiquense y sus modificaciones, hayan cumplido con la legislación aplicable y,
2. Revisar los sistemas de control y cumplimiento con las reglas de gobierno corporativo y con el código de ética de OHLMEX.

Una vez concluidas las auditorías, con relación al primer punto se informa que:

1. Los títulos de concesión del Viaducto Bicentenario y del Circuito Exterior Mexiquense, sus modificaciones, incluyendo el nuevo régimen tarifario, cumplen con la legislación aplicable, abarcando el derecho que emana del título de concesión del Circuito Exterior Mexiquense de recuperar la inversión más un rendimiento garantizado del 10%, y del título de concesión del Viaducto Bicentenario de recuperar la inversión más un rendimiento garantizado del 7%.
2. La inversión acumulada que ha servido de base para la determinación de la rentabilidad garantizada pendiente de recuperar, incluida la inversión en construcción, está debidamente aprobada por la autoridad.
3. El auditor externo (Deoitte Touche Tohmatsu, Ltd) de OHLMEX ha confirmado que la política contable establecida para la determinación, reconocimiento y registro contable de la rentabilidad garantizada, se encuentra de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, aplicables en las circunstancias actuales.

Por lo expuesto anteriormente, se concluye que todas las imputaciones de Tecnología Aplicada Infraiber, S.A. de C.V. (Infraiber) son falsas, y forman parte de una campaña difamatoria en contra de OHLMEX. Adicionalmente, se confirmó que OHLMEX no tiene, ni ha tenido, ninguna relación jurídica con Infraiber.

Asimismo, las auditorías concluyen que la revisión técnica de un reconocido perito en la materia determinó que las grabaciones obtenidas ilegalmente y analizadas fueron editadas y alteradas para cambiar su sentido. Dichas grabaciones también forman parte de la campaña de difamación en contra de OHLMEX.

En relación con el segundo punto objeto de las Auditorías Independientes, y en base en las investigaciones realizadas, el Comité de Auditoría informó al Consejo de Administración los siguientes puntos:

- i. Se identificaron áreas y procedimientos administrativos que se deben fortalecer en aras de lograr mayor autonomía y eficacia de gestión de la compañía.
- ii. Se identificó la importancia de fortalecer los órganos de control de la Compañía, como el Comité de Auditoría, Comité de Prácticas Societarias, Auditoría Interna y Control de Riesgos, en particular por lo que se refiere a los lineamientos para operaciones con partes relacionadas, a fin de cumplir con los estándares más estrictos de gobierno corporativo.
- iii. Se identificó la necesidad de fortalecer el cumplimiento del Código de Ética de la Compañía.
- iv. Se identificaron vulnerabilidades en el manejo de la seguridad de la información, aunque no se obtuvo evidencia de la participación de algún empleado de OHLMEX en la fuga de información.

En relación a todo lo anterior, el Comité de Auditoría como resultado de la auditoría exhaustiva que se ha llevado a cabo y con el fin de apegarse a las mejores prácticas de gobierno corporativo, presentó 19 importantes recomendaciones específicas al Consejo de Administración para lograr dicho objetivo, las que serán evaluadas por el propio Consejo.

Por último se informa que conforme se anunció en el evento relevante del primero de junio, en el que se acordó realizar una investigación sobre los supuestos pagos de naturaleza irregular a Magistrados, el despacho de abogados Ritch, Mueller, Heather y Nicolau, S.C., concluye que, durante la defensa en los juicios, no se encontró evidencia o indicio alguno de conductas contrarias a la ley ni al Código de Ética, ni de pagos en dinero o en especie, ya sea directa o indirectamente, a ningún juez, magistrado, o funcionario público alguno, relacionado con los juicios analizados. Asimismo, Jones Day, asesor del Comité de Auditoría confirmó que los juicios se han llevado en forma responsable por OHLMEX, y en forma consistente apegada a derecho.

El 8 de julio de 2015, OHL México S.A.B. de C.V. (la "Compañía") informó que, en seguimiento al evento relevante publicado ese mismo día relacionado con la difusión de las nuevas grabaciones ilegales y manipuladas que forman parte de la campaña de desprestigio, la Compañía aclara que ningún directivo de la misma ha autorizado pago alguno al Sr. Lic. Gerardo Ruiz Esparza, Secretario de Comunicaciones y Transportes. OHL México continuará informando, a través de la Bolsa Mexicana de Valores, cualquier evento que deba ser del conocimiento del público inversionista.

El 8 de julio de 2015, OHL México S.A.B. de C.V. (la "Compañía") informó que ese día fueron difundidas nuevas grabaciones ilegales y manipuladas que forman parte de la campaña de desprestigio con información tergiversada en la que se ha visto involucrada la empresa, que intentan confundir a los participantes del mercado, autoridades y público en general. Como se comunicó en el evento relevante del pasado 11 de mayo de 2015, y comprometidos con la transparencia y la rendición de cuentas, continúan las auditorías solicitadas por el Consejo de Administración de OHL México por parte de las empresas KPMG Cárdenas Dosal, S.C., Jones Day México S.C., y FTI Consulting, Inc. para el esclarecimiento de los hechos. OHL México reitera que continúan las investigaciones necesarias para confirmar quién está detrás de la campaña de desprestigio y ratifica que hará uso de todos los recursos legales a su alcance para hacer valer sus derechos. Asimismo la Compañía informa que se presentarán nuevas denuncias sobre el caso a las autoridades respectivas. OHL México continuará informando, a través de la Bolsa Mexicana de Valores, cualquier evento que deba ser del conocimiento del público inversionista.



COBERTURA DE ANÁLISIS

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

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

Conferencia Telefónica

OHL México llevará a cabo su conferencia telefónica correspondiente al segundo trimestre del 2015, el jueves 23 de julio 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=102572>. La repetición de esta teleconferencia estará disponible hasta la medianoche hora del Este del 30 de julio 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: 64484033.

Descripción de la Compañía

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



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

###

(Tablas Financieras a Continuación)

OHL México, S. A. B. de C. V. y subsidiarias						
Estados consolidados condensados intermedios no auditados de resultados y otros resultados integrales						
Por los periodos de seis y tres meses terminados el 30 de Junio de 2015 y 2014 (no auditados)						
(en miles de pesos)						
	Tres meses terminados el 30 de Junio de			Seis meses terminados el 30 de junio de		
	2015	2014	Variación %	2015	2014	Variación %
Ingresos:						
Ingresos por cuotas de peaje	1,147,823	918,411	25.0%	2,219,842	1,778,893	24.8%
Ingresos por construcción	163,161	330,651	-50.7%	237,545	402,036	-40.9%
Otros ingresos de operación	1,144,030	1,749,091	-34.6%	3,570,000	5,454,356	-34.5%
Ingresos por servicios y otros	28,865	26,621	8.4%	59,236	49,714	19.2%
	<u>2,483,879</u>	<u>3,024,774</u>	<u>-17.9%</u>	<u>6,086,623</u>	<u>7,684,999</u>	<u>-20.8%</u>
Costos y Gastos:						
Costos de construcción	161,555	350,040	-53.8%	229,978	419,516	-45.2%
Costos y gastos de operación	235,937	213,448	10.5%	469,087	415,037	13.0%
Mantenimiento mayor	89,058	122,837	-27.5%	169,833	248,490	-31.7%
Amortización de activo intangible por concesión y depreciación	194,960	183,603	6.2%	375,837	366,869	2.4%
Gastos generales y de administración	99,474	94,478	5.3%	173,009	142,244	21.6%
	<u>780,984</u>	<u>964,406</u>	<u>-19.0%</u>	<u>1,417,744</u>	<u>1,592,156</u>	<u>-11.0%</u>
Utilidad antes de otros gastos/ingresos, neto	1,702,895	2,060,368	-17.3%	4,668,879	6,092,843	-23.4%
Otros gastos (ingresos), neto	5,897	(5,728)	n/a	18,984	(8,465)	n/a
Utilidad de operación	1,696,998	2,066,096	n/a	4,649,895	6,101,308	-23.8%
Gastos por intereses	744,303	709,337	4.9%	1,659,267	1,789,393	-7.3%
Ingresos por intereses	(50,983)	(35,964)	41.8%	(97,883)	(78,041)	25.4%
(Ganancia) pérdida cambiaria, neta	(61,764)	(37,831)	63.3%	47,044	(26,262)	n/a
Efecto de valuación de instrumentos financieros	103,238	80,129	28.8%	(29,612)	167,279	-117.7%
	<u>734,794</u>	<u>715,671</u>	<u>2.7%</u>	<u>1,578,816</u>	<u>1,852,369</u>	<u>-14.8%</u>
Participación en la utilidad de compañía asociada y negocios conjuntos	281,031	42,882	n/a	355,828	170,209	109.1%
Utilidad consolidada antes de impuestos a la utilidad	1,243,235	1,393,307	-10.8%	3,426,907	4,419,148	-22.5%
Impuestos a la utilidad (beneficio)	(218,520)	461,784	-147.3%	375,936	1,494,958	-74.9%
Utilidad neta consolidada del periodo	1,461,755	931,523	56.9%	3,050,971	2,924,190	4.3%
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	165,189	(405,837)	-140.7%	109,367	(526,073)	-120.8%
Efecto por impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	(49,557)	121,751	-140.7%	(32,810)	157,822	-120.8%
	<u>115,632</u>	<u>(284,086)</u>	<u>-140.7%</u>	<u>76,557</u>	<u>(368,251)</u>	<u>-120.8%</u>
Utilidad integral consolidada	1,577,387	647,437	143.6%	3,127,528	2,555,939	22.4%
Utilidad neta del periodo atribuible a:						
Participación controladora	1,350,379	922,728	46.3%	2,935,080	2,921,896	0.5%
Participación no controladora	111,376	8,795	n/a	115,891	2,294	n/a
	<u>1,461,755</u>	<u>931,523</u>	<u>56.9%</u>	<u>3,050,971</u>	<u>2,924,190</u>	<u>4.3%</u>
Utilidad integral del periodo atribuible a:						
Participación controladora	1,454,576	638,642	127.8%	3,000,202	2,553,645	17.5%
Participación no controladora	122,811	8,795	n/a	127,326	2,294	n/a
	<u>1,577,387</u>	<u>647,437</u>	<u>143.6%</u>	<u>3,127,528</u>	<u>2,555,939</u>	<u>22.4%</u>



OHL México, S. A. B. de C. V. y subsidiarias			
Estados consolidados condensados intermedios no auditados de posición financiera			
Al 30 de junio de 2015 (no auditado) y 31 de diciembre de 2014			
(en miles de pesos)			
	Junio 30, 2015	Diciembre 31, 2014	Variación Jun-Dic %
ACTIVOS			
Activo Circulante:			
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos	8,024,375	3,032,197	164.6%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	343,961	223,643	53.8%
Impuestos por recuperar	432,636	336,172	28.7%
Instrumentos financieros derivados	-	4,437	n/a
Otras cuentas por cobrar y otros activos	476,915	305,239	56.2%
Total de activo circulante	9,277,887	3,901,688	137.8%
Activo a largo plazo:			
Fondos en fideicomiso restringidos a largo plazo	2,340,895	1,966,368	19.0%
Inversión en concesiones, neto	96,596,301	93,791,994	3.0%
Anticipo a proveedores por obra	89,243	149,398	-40.3%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	823,022	-	n/a
Mobiliario y equipo y otros, neto	28,241	36,002	-21.6%
Instrumentos financieros derivados	21,010	21,064	-0.3%
Inversión en acciones de compañía asociada y negocios conjuntos	5,047,816	4,694,773	7.5%
Otros activos, neto	78,455	64,551	21.5%
Total de activo a largo plazo	105,024,983	100,724,150	4.3%
TOTAL ACTIVOS	114,302,870	104,625,838	9.2%
PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE			
Pasivo Circulante:			
Porción circulante de préstamos bancarios	897,333	6,830,771	-86.9%
Porción circulante de documentos por pagar	170,285	96,990	75.6%
Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados	2,505,258	951,357	163.3%
Instrumentos financieros derivados	-	3,764	n/a
Cuentas y documentos por pagar a partes relacionadas	526,479	1,725,366	-69.5%
Total de Pasivo Circulante	4,099,355	9,608,248	-57.3%
Pasivo a Largo Plazo:			
Préstamos bancarios a largo plazo	16,605,113	16,691,807	-0.5%
Documentos por pagar a largo plazo	15,008,622	10,901,382	37.7%
Instrumentos financieros derivados	529,220	624,975	-15.3%
Provisión para mantenimiento mayor	759,960	595,234	27.7%
Obligaciones por beneficios al retiro	55,821	53,865	3.6%
Impuestos a la utilidad diferidos	12,024,893	11,232,563	7.1%
Total Pasivo a Largo Plazo	44,983,629	40,099,826	12.2%
TOTAL DE PASIVO	49,082,984	49,708,074	-1.3%
CAPITAL CONTABLE			
Capital social	15,334,502	15,334,502	0.0%
Prima en colocación y recolocación de acciones	10,267,969	10,267,969	0.0%
Resultados acumulados	32,674,541	29,621,022	10.3%
Reserva a empleados por beneficios al retiro	(9,465)	(9,465)	0.0%
Efecto por la valuación de instrumentos financieros derivados	(367,298)	(432,420)	-15.1%
Participación controladora	57,900,249	54,781,608	5.7%
Participación no controladora	7,319,637	136,156	n/a
TOTAL DE CAPITAL CONTABLE	65,219,886	54,917,764	18.8%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	114,302,870	104,625,838	9.2%



OHL México, S. A. B. de C. V. y subsidiarias Estados consolidados condensados intermedios no auditados de flujos de efectivo Por los seis meses terminados el 30 de junio 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	3,426,907	4,419,148	-22.5%
Participación en las utilidades de compañía asociada y negocios conjuntos	(355,828)	(170,209)	109.1%
Amortización de activo intangible por concesión y depreciación	375,837	366,869	2.4%
Pérdida de construcción con partes relacionadas	7,525	17,480	-57.0%
Otros ingresos de operación - rentabilidad garantizada	(3,570,000)	(5,454,356)	-34.5%
Intereses devengados y otros	1,656,387	1,929,472	-14.2%
	1,540,828	1,108,404	39.0%
Cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, neto	(720,081)	(43,653)	n/a
Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados	239,252	248,228	-3.6%
Otras cuentas por cobrar y por pagar, neto	(149,210)	330,503	n/a
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	910,789	1,643,482	-44.6%
Actividades de inversión:			
Inversión en concesiones	(287,666)	(947,569)	-69.6%
Inversión en acciones en negocio conjunto	(26)	-	n/a
Dividendos cobrados en negocios conjuntos	-	12,724	-100.0%
Préstamos otorgados a negocios conjuntos	(100,000)	(60,000)	66.7%
Otras cuentas de inversión, neto	(26,819)	(12,737)	110.6%
Flujos netos de efectivo aplicados de actividades de inversión	(414,511)	(1,007,582)	n/a
	496,278	635,900	n/a
Actividades de financiamiento:			
Venta de acciones de subsidiaria	9,181,103	-	n/a
Dividendos pagados a la participación no controladora	(4,315)	-	n/a
Recompra de acciones propias	(102,464)	-	n/a
Pago de préstamos a partes relacionadas	(500,000)	-	n/a
Pago de préstamos a asociadas y negocios conjuntos	(30,000)	(62,375)	-51.9%
Intereses pagados a asociadas	(8,488)	(9,754)	-13.0%
Intereses pagados a partes relacionadas	(37,811)	-	n/a
Financiamientos bancarios pagados	(6,312,000)	(129,000)	n/a
Financiamientos recibidos por emisión de certificados bursátiles	4,100,000	-	n/a
Gastos por venta de acciones de subsidiaria	(99,378)	-	n/a
Intereses pagados	(1,178,496)	(1,126,678)	4.6%
Financiamientos pagados por certificados bursátiles fiduciarios	(22,603)	(16,211)	39.4%
Gastos de colocación de deuda	(96,531)	(9,806)	n/a
Cobro (pago) de instrumentos financieros derivados Forwards	43,950	(137,123)	-132.1%
Intereses pagados por certificados bursátiles fiduciarios	(62,540)	(61,646)	1.5%
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	4,870,427	(1,552,593)	-413.7%
Aumento (disminución) neta de efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos a corto y largo plazo	5,366,705	(916,693)	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	10,365,270	4,238,225	144.6%