



OHL México

OHL MÉXICO ANUNCIA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2016

México, Distrito Federal a 28 de julio del 2016 – OHL México S.A.B. de C.V. (“OHL México” o “la Compañía”) (BMV: OHLMEX), uno de los principales operadores en el sector privado de concesiones en infraestructura de transporte, anunció el día de hoy los resultados no auditados del segundo trimestre (“2T16”) y los seis meses (“6M16”) del periodo terminado el 30 de junio del 2016.

DATOS FINANCIEROS RELEVANTES

| (miles de pesos) | 2T16 | 2T15 | Variación % | 6M16 | 6M15 | Variación % |
|------------------------------------|-----------|-----------|-------------|-----------|-----------|-------------|
| Ingresos por Cuotas de Peaje: | 1,247,036 | 1,147,823 | 8.6% | 2,485,038 | 2,219,842 | 11.9% |
| UAFIDA por Cuotas de Peaje: | 875,079 | 798,164 | 9.6% | 1,742,315 | 1,550,213 | 12.4% |
| Margen UAFIDA por Cuotas de Peaje: | 70.2% | 69.5% | | 70.1% | 69.8% | |

DATOS RELEVANTES DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2016

- Ingresos por cuotas de peaje aumentan 8.6% en 2T16 y 11.9% en 6M16
- UAFIDA por cuotas de peaje se incrementa 9.6% en 2T16 y 12.4% en 6M16

COMENTARIO DEL DIRECTOR GENERAL

“OHL México inicia una nueva etapa al cierre de este trimestre, enmarcada por la incorporación de diferentes profesionales en niveles directivos que fortalecerán nuestro enfoque total para privilegiar el servicio al usuario como una piedra angular de nuestra cultura corporativa, al mismo tiempo que, permanecemos atentos a cualquier oportunidad de negocio en nuevos proyectos que se puedan presentar y que ofrezcan condiciones apropiadas, tasas de retorno atractivas y crecimiento para nuestro negocio”, dijo Sergio Hidalgo, Director General de OHL México.

“Durante el segundo trimestre tuvimos que enfrentar nuevos retos, tal es el caso del reforzamiento del programa Hoy No Circula, el cual tuvo que ser aplicado como resultado de los altos índices de contaminación en el Valle de México. Dicho programa inició el 5 de abril y terminó el 30 de junio y en ese mismo período, se aplicaron 7 días de Doble Hoy No Circula. No obstante, se lograron resultados financieros y operativos positivos en la mayoría de nuestras concesiones, creciendo los ingresos y la UAFIDA por cuotas de peaje 8.6% y 9.6% en el trimestre, respectivamente”, 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 | | | | | | |
|---|---------|---------|-------------|---------|---------|-------------|
| | 2T16 | 2T15 | Variación % | 6M16 | 6M15 | Variación % |
| Tráfico Medio Diario: | | | | | | |
| Circuito Exterior Mexiquense ⁽¹⁾ | 319,464 | 311,969 | 2.4% | 321,200 | 306,958 | 4.6% |
| Viaducto Bicentenario ⁽²⁾ | 30,444 | 31,523 | -3.4% | 30,990 | 31,093 | -0.3% |
| Autopista Amozoc-Perote ⁽¹⁾ | 36,544 | 34,159 | 7.0% | 36,414 | 32,847 | 10.9% |
| Autopista Urbana Norte ⁽²⁾ | 50,956 | 48,925 | 4.2% | 51,164 | 47,944 | 6.7% |
| Supervía Poetas ⁽¹⁾ | 43,969 | 40,676 | 8.1% | 43,643 | 40,209 | 8.5% |
| Viaducto Elevado Luis Cabrera ⁽¹⁾ | 27,603 | 26,478 | 4.2% | 27,896 | 26,109 | 6.8% |
| Cuota Media por vehículo: | | | | | | |
| Circuito Exterior Mexiquense ⁽³⁾ | 27.41 | 25.22 | 8.7% | 27.07 | 24.94 | 8.5% |
| Viaducto Bicentenario ⁽⁴⁾ | 20.38 | 21.02 | -3.0% | 20.50 | 20.59 | -0.4% |
| Autopista Amozoc-Perote ⁽³⁾ | 42.57 | 43.08 | -1.2% | 42.86 | 43.28 | -1.0% |
| Autopista Urbana Norte ⁽⁴⁾ | 18.22 | 16.65 | 9.4% | 17.84 | 16.52 | 8.0% |
| Supervía Poetas ⁽³⁾ | 36.26 | 30.56 | 18.6% | 36.16 | 29.24 | 23.7% |
| Viaducto Elevado Luis Cabrera ⁽³⁾ | 13.79 | 12.93 | 6.7% | 13.65 | 12.52 | 9.0% |
| ----- | | | | | | |
| ⁽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.



RESULTADOS FINANCIEROS

INGRESOS

| Desglose de Ingresos | | | | | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|------------------|---------------|
| (miles de pesos) | 2T16 | 2T15 | Variación % | 6M16 | 6M15 | Variación % |
| Ingreso por Cuota de Peaje: | | | | | | |
| Circuito Exterior Mexiquense | 796,980 | 716,023 | 11.3% | 1,582,339 | 1,385,915 | 14.2% |
| Viaducto Bicentenario | 159,606 | 165,264 | -3.4% | 324,942 | 319,673 | 1.6% |
| Autopista Amozoc-Perote | 141,587 | 133,473 | 6.1% | 284,054 | 256,836 | 10.6% |
| Autopista Urbana Norte | 148,863 | 133,063 | 11.9% | 293,703 | 257,418 | 14.1% |
| Total | 1,247,036 | 1,147,823 | 8.6% | 2,485,038 | 2,219,842 | 11.9% |
| Ingresos por Construcción: | | | | | | |
| Circuito Exterior Mexiquense | 27,025 | 4,803 | n/a | 27,479 | 4,803 | n/a |
| Viaducto Bicentenario | 4,980 | 88,933 | -94.4% | 6,115 | 159,498 | -96.2% |
| Autopista Urbana Norte | 9,547 | 69,425 | -86.2% | 11,924 | 73,244 | -83.7% |
| Total | 41,552 | 163,161 | -74.5% | 45,518 | 237,545 | -80.8% |
| Otros Ingresos de Operación | | | | | | |
| Circuito Exterior Mexiquense | 522,099 | 538,181 | -3.0% | 2,169,411 | 1,812,817 | 19.7% |
| Viaducto Bicentenario | 244,600 | 226,256 | 8.1% | 794,974 | 689,413 | 15.3% |
| Autopista Urbana Norte | 433,659 | 379,593 | 14.2% | 1,264,122 | 1,067,770 | 18.4% |
| Total | 1,200,358 | 1,144,030 | 4.9% | 4,228,507 | 3,570,000 | 18.4% |
| Ingresos por Servicios y Otros | 29,774 | 28,865 | 3.1% | 58,883 | 59,236 | -0.6% |
| Total Ingresos | 2,518,720 | 2,483,879 | 1.4% | 6,817,946 | 6,086,623 | 12.0% |

Ingresos por cuotas de peaje

Los ingresos por cuota de peaje aumentaron 8.6% en el 2T16 al pasar de Ps. 1,147.8 millones en 2T15 a Ps. 1,247.0 millones. Para los 6M16, los ingresos por cuota de peaje aumentaron 11.9% pasando de Ps. 2,219.8 millones en 6M15 a Ps. 2,485.0 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 2T16 fueron Ps. 41.6 millones, los cuales se comparan contra los Ps. 163.2 millones registrados el 2T15 mientras que para los 6M16 los ingresos por construcción pasaron de Ps. 237.5 millones a Ps. 45.5 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 2T16 los otros ingresos de operación, mismos que no representan flujo de efectivo, aumentaron 4.9% pasando de Ps. 1,144.0 millones en el 2T15 a Ps. 1,200.4 millones en el 2T16 mientras que para los 6M16 los otros ingresos de operación aumentaron 18.4% alcanzando los Ps. 4,228.5 millones.

COSTOS Y GASTOS

| Desglose de Costos y Gastos de Operación | | | | | | |
|--|----------------|----------------|-------------|------------------|------------------|-------------|
| (miles de pesos) | 2T16 | 2T15 | Variación % | 6M16 | 6M15 | Variación % |
| Costos de Construcción | 41,552 | 161,555 | -74.3% | 45,518 | 229,978 | -80.2% |
| Costos y Gastos de Operación | 257,656 | 235,937 | 9.2% | 489,919 | 469,087 | 4.4% |
| Mantenimiento mayor | 114,171 | 89,058 | 28.2% | 228,486 | 169,833 | 34.5% |
| Amortización de activo intangible por concesión y depreciación | 195,906 | 194,960 | 0.5% | 396,392 | 375,837 | 5.5% |
| Gastos generales y de administración | 237,855 | 99,474 | 139.1% | 345,977 | 173,009 | 100.0% |
| Total de costos y gastos de operación | 847,140 | 780,984 | 8.5% | 1,506,292 | 1,417,744 | 6.2% |

El total de costos y gastos de operación del 2T16 aumentó 8.5%, pasando de Ps. 781.0 millones en 2T15 a Ps. 847.1 millones en 2T16 mientras que para los 6M16 el total de costos y gastos de operación aumentó 6.2%, pasando de Ps. 1,417.7 millones a Ps. 1,506.3 millones.

Los gastos por mantenimiento mayor aumentaron 28.2% pasando de Ps. 89.1 millones del 2T15 a Ps. 114.2 millones resultado de aumentos en la provisión de AUNORTE, GANA y Viaducto Bicentenario, principalmente. Por su parte, los gastos generales y de administración se incrementaron en Ps. 138.4 millones al pasar de Ps. 99.5 millones en 2T15 a Ps. 237.9 millones en 2T16. Este aumento incluye Ps. 137.7 millones correspondientes a gastos de asesores legales y auditorías relacionados con la campaña de difamación en contra de la Compañía llevada a cabo desde mayo de 2015 así como el pago de las multas que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores impuso a OHL México, Organización de Proyectos de Infraestructura (“OPI”), Concesionaria Mexiquense (“CONMEX”) y algunos de sus directivos.

UAFIDA

| Desglose UAFIDA | | | | | | |
|--|------------------|------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|
| (miles de Pesos) | 2T16 | 2T15 | Variación % | 6M16 | 6M15 | Variación % |
| UAFIDA por Cuotas de Peaje: | | | | | | |
| Circuito Exterior Mexiquense | 612,804 | 550,001 | 11.4% | 1,219,818 | 1,075,260 | 13.4% |
| Viaducto Bicentenario | 100,321 | 109,370 | -8.3% | 208,301 | 212,265 | -1.9% |
| Autopista Amozoc-Perote | 87,922 | 80,997 | 8.5% | 168,561 | 151,678 | 11.1% |
| Autopista Urbana Norte | 74,032 | 57,796 | 28.1% | 145,635 | 111,010 | 31.2% |
| Total | 875,079 | 798,164 | 9.6% | 1,742,315 | 1,550,213 | 12.4% |
| UAFIDA por Construcción: | | | | | | |
| Autopista Urbana Norte | - | 1,606 | n/a | - | 7,567 | n/a |
| Total | - | 1,606 | n/a | - | 7,567 | n/a |
| UAFIDA por Otros Ingresos de Operación: | | | | | | |
| Circuito Exterior Mexiquense | 522,099 | 538,181 | -3.0% | 2,169,411 | 1,812,817 | 19.7% |
| Viaducto Bicentenario | 244,600 | 226,256 | 8.1% | 794,974 | 689,413 | 15.3% |
| Autopista Urbana Norte | 433,659 | 379,593 | 14.2% | 1,264,122 | 1,067,770 | 18.4% |
| Total | 1,200,358 | 1,144,030 | 4.9% | 4,228,507 | 3,570,000 | 18.4% |
| UAFIDA por servicios y otros y gastos generales y administración: | | | | | | |
| | (212,355) | (51,842) | n/a | (269,582) | (102,048) | n/a |
| Total UAFIDA por Concesión: | | | | | | |
| Circuito Exterior Mexiquense | 1,134,903 | 1,088,182 | 4.3% | 3,389,229 | 2,888,077 | 17.4% |
| Viaducto Bicentenario | 344,921 | 335,626 | 2.8% | 1,003,275 | 901,678 | 11.3% |
| Autopista Amozoc-Perote | 87,922 | 80,997 | 8.5% | 168,561 | 151,678 | 11.1% |
| Autopista Urbana Norte | 507,691 | 438,995 | 15.6% | 1,409,757 | 1,186,347 | 18.8% |
| Opcom, gastos generales y administración y otros | (212,355) | (51,842) | n/a | (269,582) | (102,048) | n/a |
| Total | 1,863,082 | 1,891,958 | -1.5% | 5,701,240 | 5,025,732 | 13.4% |
| Total UAFIDA | 1,863,082 | 1,891,958 | -1.5% | 5,701,240 | 5,025,732 | 13.4% |
| Margen UAFIDA | 74.0% | 76.2% | | 83.6% | 82.6% | |

La UAFIDA por cuotas de peaje, propia de la operación, aumentó Ps. 76.9 millones alcanzando los Ps. 875.1 millones en el 2T16 (margen 70.2%), 9.6% mayor a los Ps. 798.2 millones registrados el 2T15 (margen 69.5%).

| Margen UAFIDA por cuotas de peaje | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2T16 | 2T15 | 6M16 | 6M15 |
| Margen UAFIDA por Cuota de Peaje: | | | | |
| Circuito Exterior Mexiquense | 76.9% | 76.8% | 77.1% | 77.6% |
| Viaducto Bicentenario | 62.9% | 66.2% | 64.1% | 66.4% |
| Autopista Amozoc-Perote | 62.1% | 60.7% | 59.3% | 59.1% |
| Autopista Urbana Norte | 49.7% | 43.4% | 49.6% | 43.1% |
| Total | 70.2% | 69.5% | 70.1% | 69.8% |

La UAFIDA por servicios y otros y gastos generales y administración del 2T16 fue de Ps. (212.4) millones, cifra que se compara contra los Ps. (51.8) millones registrados el 2T15. El incremento en gastos incluye Ps. 137.7 millones correspondientes a gastos de asesores legales y auditorías relacionados con la campaña de difamación en contra de la Compañía llevada a cabo desde mayo de 2015, así como el pago de las multas que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores impuso a OHL México, Organización de Proyectos de Infraestructura ("OPI"), Concesionaria Mexiquense ("CONMEX") y algunos de sus directivos.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

| Resultado Integral de Financiamiento | | | | | | |
|--|-----------------|-----------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|
| | 2T16 | 2T15 | Variación % | 6M16 | 6M15 | Variación % |
| Costos financieros: | | | | | | |
| Circuito Exterior Mexiquense | 262,607 | 256,921 | 2.2% | 840,166 | 693,586 | 21.1% |
| Viaducto Bicentenario | 142,141 | 130,332 | 9.1% | 277,873 | 258,708 | 7.4% |
| Autopista Amozoc-Perote | 23,576 | 24,858 | -5.2% | 76,843 | 66,954 | 14.8% |
| Autopista Urbana Norte | 152,710 | 156,476 | -2.4% | 308,355 | 312,896 | -1.5% |
| Organización de Proyectos de Infraestructura (OPI) | 59,166 | 99,852 | -40.7% | 186,939 | 188,469 | -0.8% |
| OHL México y Otros | 24,923 | 75,864 | -67.1% | 48,153 | 138,654 | -65.3% |
| Total | 665,123 | 744,303 | -10.6% | 1,738,329 | 1,659,267 | 4.8% |
| Ingresos financieros: | (74,822) | (50,983) | 46.8% | (165,147) | (97,883) | 68.7% |
| Pérdida cambiaria, neta | 28,037 | (61,764) | -145.4% | 47,525 | 47,044 | 1.0% |
| Efecto de valuación de instrumentos financieros | (16,983) | 103,238 | -116.5% | (25,190) | (29,612) | -14.9% |
| Total Resultado Integral de Financiamiento | 601,355 | 734,794 | -18.2% | 1,595,517 | 1,578,816 | 1.1% |

Costos financieros

En el 2T16 los costos financieros alcanzaron los Ps. 665.1 millones, cifra que se compara contra los Ps. 744.3 millones registrados en el 2T15. El efecto de la revaluación en el valor de la UDI el cual es reconocido dentro del costo financiero correspondiente al 2T16 fue de Ps. (139.3) millones, el cual se compara contra los Ps. (102.4) millones registrado en el 2T15 correspondientes a CONMEX, OPI y GANA. Durante el 2T16 y 2T15 el valor de la UDI disminuyó 0.54% y 0.40%, respectivamente mientras que en el período de 6M16 y 6M15, el valor de la UDI aumentó 0.63% y 0.12%, respectivamente.

Ingresos financieros

Los ingresos financieros del 2T16 alcanzaron los Ps. 74.8 millones, los cuales se comparan contra los Ps. 51.0 millones registrados en el 2T15. Este aumento se debe principalmente a intereses bancarios derivados de invertir remanentes de efectivo principalmente en OHL México y Subsidiarias.

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 2T16, fue Ps. 46.2 millones los cuales se comparan contra los Ps. 281.0 millones del 2T15. En el 2T16 se registraron Ps. 64.2 millones correspondientes a las operaciones relacionadas con la Supervía Poetas, Ps. (5.4) millones al Aeropuerto de Toluca y Ps. (12.6) millones al proyecto del Libramiento Elevado de Puebla.

Durante el 2T16 Supervía Poetas registró ingresos por cuotas de peaje por Ps. 91.6 millones, ingresos por construcción por Ps. 10.2 millones, otros ingresos de operación por Ps. 106.1 millones, UAFIDA por cuotas de peaje por Ps. 63.4 millones y deuda neta al 30 de junio del 2016 por Ps. 2,213 millones (estos montos corresponden al 50%, porcentaje de participación de OHL México en la concesión de Supervía Poetas). La inversión total de la Compañía en la Supervía Poetas se reconoce en el Estado Consolidado de Posición Financiera en renglón de inversión en acciones de compañía asociada y negocios conjuntos.

La inversión en acciones en negocios conjuntos correspondiente al 50% en la participación de las sociedades de la concesión de Supervía Poetas ascendió a Ps. 3,155.8 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. 1,954.6 millones.

En lo que respecta al Aeropuerto Internacional de Toluca, el nivel de pasajeros comerciales disminuyó 13.5% comparado contra el 2T15, mientras que las operaciones comerciales se mantuvieron prácticamente en el mismo nivel año contra año alcanzando las 2,730. Los ingresos aeroportuarios por pasajero aumentaron 31.8% al pasar de Ps. 151.5 en 2T15 a Ps. 199.6 en 2T16.

| Información Operativa Aeropuerto | | | | | | |
|---|-------------|-------------|------------------|-------------|-------------|------------------|
| | 2T16 | 2T15 | Variación | 6M16 | 6M15 | Variación |
| Pasajeros comerciales | 159,472 | 184,451 | -13.5% | 309,787 | 334,962 | -7.5% |
| Operaciones comerciales | 2,730 | 2,717 | 0.5% | 5,437 | 5,246 | 3.6% |
| Operaciones de aviación general | 23,340 | 20,740 | 12.5% | 46,822 | 43,252 | 8.3% |
| Ingresos totales por pasajero | 297.4 | 235.5 | 26.3% | 295.5 | 248.3 | 19.0% |
| Ingreso aeroportuario por pasajero | 199.6 | 151.5 | 31.8% | 195.3 | 161.5 | 20.9% |
| Ingreso no aeroportuario por pasajero | 97.8 | 84.0 | 16.4% | 100.3 | 86.7 | 15.7% |

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA

Como resultado de todo lo anterior, la Compañía generó una utilidad neta consolidada de Ps. 853.7 millones en 2T16, representando una disminución del 41.6% sobre los Ps. 1,461.8 millones registrados durante el 2T15. Para los primeros seis meses del 2016, esta cifra alcanzó los Ps. 2,999.0 millones, representando una disminución del 1.7% sobre los Ps. 3,051.0 millones registrados en el mismo período del año anterior.

DEUDA NETA

El efectivo, equivalentes y los fondos en fideicomiso al 30 de junio de 2016 totalizó Ps. 6,683.7 millones mientras que el saldo total de la deuda bancaria, bursátil y otros documentos por pagar, netos de gastos de formalización fue de Ps. 33,733.6 millones, el cual se integra por (i) préstamos bancarios Ps. 17,619.7 millones; (ii) documentos por pagar (certificados bursátiles y notas denominadas en UDIS) Ps. 15,413.7 millones y (iii) otros documentos por pagar de Ps. 700.2 millones. Dicha deuda ha sido empleada para el desarrollo de los siguientes proyectos:

| Deuda Neta | | | |
|--|--|-----------------|-----------------|
| TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN | VENCIMIENTOS O AMORTIZACIONES DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL (millones de pesos) | | |
| | CORTO PLAZO | LARGO PLAZO | TOTAL |
| Circuito Exterior Mexiquense | | | |
| UDI Notas Senior Garantizadas | 45.3 | 7,376.4 | 7,421.7 |
| UDI Notas Senior Garantizadas cupón cero | - | 337.4 | 337.4 |
| Certificados Bursátiles cupon cero | - | 1,647.7 | 1,647.7 |
| Crédito Bancario | 22.4 | 6,034.7 | 6,057.1 |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso | (152.0) | (2,158.8) | (2,310.8) |
| | (84.3) | 13,237.4 | 13,153.1 |
| Viaducto Bicentenario | | | |
| Crédito Preferente | 146.4 | 3,557.3 | 3,703.7 |
| Crédito Subordinado | 479.2 | 1,349.6 | 1,828.8 |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso | (95.6) | - | (95.6) |
| | 530.0 | 4,906.9 | 5,436.9 |
| Autopista Urbana Norte | | | |
| Crédito Preferente | 493.1 | 4,462.4 | 4,955.5 |
| Crédito Subordinado | 25.0 | 1,049.6 | 1,074.6 |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso | (222.3) | - | (222.3) |
| | 295.8 | 5,512.0 | 5,807.8 |
| Autopista Amozoc-Perote | | | |
| Certificados Bursátiles Fiduciarios | 91.8 | 1,729.8 | 1,821.6 |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso | (852.8) | (124.8) | (977.6) |
| | (761.0) | 1,605.0 | 844.0 |
| OHL México | | | |
| Crédito de Inversión | 700.2 | - | 700.2 |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso | (2,323.6) | - | (2,323.6) |
| | (1,623.4) | - | (1,623.4) |
| OPI | | | |
| Certificados Bursátiles | 86.8 | 4,098.5 | 4,185.3 |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso | (753.8) | - | (753.8) |
| | (667.0) | 4,098.5 | 3,431.5 |
| Total | (2,309.9) | 29,359.8 | 27,049.9 |



INVERSIONES EN ACTIVOS

La inversión en activos del 2T16 fue de Ps. 227.8 millones los cuales se comparan contra los Ps. 226.1 millones invertidos en el 2T15 mientras que para los 6M16 y 6M15, la inversión en activos fue de Ps. 409.3 millones y Ps. 340.3 millones, respectivamente.

| (miles de Pesos) | CAPEX | | | | | |
|------------------------------|----------------|----------------|-------------|----------------|----------------|--------------|
| | 2T16 | 2T15 | Variación % | 6M16 | 6M15 | Variación % |
| Circuito Exterior Mexiquense | 27,025 | 4,804 | n/a | 27,479 | 4,804 | n/a |
| Viaducto Bicentenario | 4,980 | 85,899 | -94.2% | 6,115 | 154,712 | -96.0% |
| Autopista Urbana Norte | 9,547 | 67,818 | -85.9% | 11,925 | 65,676 | -81.8% |
| Atizapán-Atlacomulco | 186,213 | 67,533 | n/a | 363,804 | 115,116 | n/a |
| Total | 227,765 | 226,054 | 0.8% | 409,323 | 340,308 | 20.3% |

EVENTOS RECIENTES

El 26 de julio de 2016, OHL México S.A.B. de C.V. (la "Compañía") informó 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 LAIN, S.A. ("OHL" o la "Sociedad"), en cumplimiento de lo establecido en el artículo 228 del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, pone en conocimiento de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") el siguiente

HECHO RELEVANTE

En relación con las noticias aparecidas en prensa relativas a una eventual salida de la Bolsa Mexicana de Valores de su participada OHL México, la empresa manifiesta lo siguiente:

- Existen conversaciones preliminares con un fondo de inversión que ha manifestado interés en estudiar la posible realización de una OPA conjunta sobre las acciones de OHL México, S.A.B. de C.V.
- En ningún caso OHL está considerando invertir fondos adicionales para la adquisición de nuevas acciones de OHL México S.A.B. de C.V., ni en el marco de la referida OPA ni en ninguna otra operación.
- La realización de la referida OPA conjunta no pasa de ser una mera posibilidad, sin que exista ningún acuerdo cerrado al día de la fecha con el citado fondo internacional ni con ningún otro inversor.

Madrid, 26 de julio de 2016."

Al día de hoy, la Compañía no tiene ningún acuerdo o autorización por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que implique el deslistarse de la Bolsa Mexicana de Valores. La empresa ratifica a su vez su intención de mantener sus operaciones de México.



COBERTURA DE ANÁLISIS

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

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

Conferencia Telefónica

OHL México llevará a cabo su conferencia telefónica correspondiente al segundo trimestre del 2016, el jueves 28 de julio a la 1:00 p.m. hora de la Ciudad de México (2:00 p.m. ET). Para participar deberá marcar, desde Estados Unidos, el teléfono 1-800-311-9401, o de otras localidades internacionales (fuera de Estados Unidos) el teléfono 1-334-323-7224 utilizando el código de acceso 47496. Habrá una transmisión en vivo via webcast disponible en: <https://www.webcaster4.com/Webcast/Page/1115/16262>. La repetición de esta teleconferencia estará disponible hasta la medianoche hora del Este del 4 de agosto de 2016. Para obtener la repetición por favor marcar: E.E.U.U. 1-877-919-4059, Internacional (fuera de los E.E.U.U.) 1-334-323-0140, código de acceso: 56347680.

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 2016 y 2015 (no auditados) | | | | | | |
| (en miles de pesos) | | | | | | |
| | Tres meses terminados el 30 de Junio | | | Seis meses terminados el 30 de junio de | | |
| | 2016 | 2015 | Variación % | 2016 | 2015 | Variación % |
| Ingresos: | | | | | | |
| Ingresos por cuotas de peaje | 1,247,036 | 1,147,823 | 8.6% | 2,485,038 | 2,219,842 | 11.9% |
| Ingresos por construcción | 41,552 | 163,161 | -74.5% | 45,518 | 237,545 | -80.8% |
| Otros ingresos de operación | 1,200,358 | 1,144,030 | 4.9% | 4,228,507 | 3,570,000 | 18.4% |
| Ingresos por servicios y otros | 29,774 | 28,865 | 3.1% | 58,883 | 59,236 | -0.6% |
| | <u>2,518,720</u> | <u>2,483,879</u> | 1.4% | <u>6,817,946</u> | <u>6,086,623</u> | 12.0% |
| Costos y Gastos: | | | | | | |
| Costos de construcción | 41,552 | 161,555 | -74.3% | 45,518 | 229,978 | -80.2% |
| Costos y gastos de operación | 257,656 | 235,937 | 9.2% | 489,919 | 469,087 | 4.4% |
| Mantenimiento mayor | 114,171 | 89,058 | 28.2% | 228,486 | 169,833 | 34.5% |
| Amortización de activo intangible por concesión y depreciación | 195,906 | 194,960 | 0.5% | 396,392 | 375,837 | 5.5% |
| Gastos generales y de administración | 237,855 | 99,474 | n/a | 345,977 | 173,009 | 100.0% |
| | <u>847,140</u> | <u>780,984</u> | 8.5% | <u>1,506,292</u> | <u>1,417,744</u> | 6.2% |
| Utilidad antes de otros gastos, neto | 1,671,580 | 1,702,895 | -1.8% | 5,311,654 | 4,668,879 | 13.8% |
| Otros gastos, neto | 4,404 | 5,897 | -25.3% | 6,806 | 18,984 | -64.1% |
| Utilidad de operación | <u>1,667,176</u> | <u>1,696,998</u> | -1.8% | <u>5,304,848</u> | <u>4,649,895</u> | 14.1% |
| Costos financieros | 665,123 | 744,303 | -10.6% | 1,738,329 | 1,659,267 | 4.8% |
| Ingresos financieros | (74,822) | (50,983) | 46.8% | (165,147) | (97,883) | 68.7% |
| Pérdida (ganancia) cambiaria, neta | 28,037 | (61,764) | n/a | 47,525 | 47,044 | 1.0% |
| Efecto de valuación de instrumentos financieros | (16,983) | 103,238 | n/a | (25,190) | (29,612) | -14.9% |
| | <u>601,355</u> | <u>734,794</u> | -18.2% | <u>1,595,517</u> | <u>1,578,816</u> | 1.1% |
| Participación en la utilidad de compañía asociada y negocios conjuntos | <u>46,232</u> | <u>281,031</u> | -83.5% | <u>336,393</u> | <u>355,828</u> | -5.5% |
| Utilidad consolidada antes de impuestos a la utilidad | 1,112,053 | 1,243,235 | -10.6% | 4,045,724 | 3,426,907 | 18.1% |
| Impuestos a la utilidad | <u>258,335</u> | <u>(218,520)</u> | n/a | <u>1,046,756</u> | <u>375,936</u> | n/a |
| Utilidad neta consolidada del periodo | <u>853,718</u> | <u>1,461,755</u> | -41.6% | <u>2,998,968</u> | <u>3,050,971</u> | -1.7% |
| 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 | 49,759 | 165,189 | -69.9% | (112,471) | 109,367 | n/a |
| Efecto por impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados | (14,927) | (49,557) | -69.9% | 33,742 | (32,810) | n/a |
| | <u>34,832</u> | <u>115,632</u> | -69.9% | <u>(78,729)</u> | <u>76,557</u> | n/a |
| Utilidad integral consolidada | <u>888,550</u> | <u>1,577,387</u> | -43.7% | <u>2,920,239</u> | <u>3,127,528</u> | -6.6% |
| Utilidad neta del periodo atribuible a: | | | | | | |
| Participación controladora | 690,562 | 1,350,379 | -48.9% | 2,567,848 | 2,935,080 | -12.5% |
| Participación no controladora | 163,156 | 111,376 | 46.5% | 431,120 | 115,891 | n/a |
| | <u>853,718</u> | <u>1,461,755</u> | -41.6% | <u>2,998,968</u> | <u>3,050,971</u> | -1.7% |
| Utilidad integral del periodo atribuible a: | | | | | | |
| Participación controladora | 721,063 | 1,454,576 | -50.4% | 2,500,923 | 3,000,202 | -16.6% |
| Participación no controladora | 167,487 | 122,811 | 36.4% | 419,316 | 127,326 | n/a |
| | <u>888,550</u> | <u>1,577,387</u> | -43.7% | <u>2,920,239</u> | <u>3,127,528</u> | -6.6% |



| OHL México, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias Estados consolidados condensados intermedios no auditados de posición financiera Al 30 de Junio de 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2015 (en miles de pesos) | | | |
|---|--------------------|-----------------------|------------------------|
| | Junio 30, 2016 | Diciembre 31, 2015 | Variación Jun-Dic % |
| ACTIVOS | | | |
| Activo Circulante: | | | |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos | 4,400,082 | 6,970,418 | -36.9% |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 906,203 | 529,491 | 71.1% |
| Impuestos por recuperar | 612,351 | 649,371 | -5.7% |
| Instrumentos financieros derivados | 19,291 | - | n/a |
| Otras cuentas por cobrar y otros activos | 413,447 | 482,854 | -14.4% |
| Total de activo circulante | 6,351,374 | 8,632,134 | -26.4% |
| Activo a largo plazo: | | | |
| Fondos en fideicomiso restringidos a largo plazo | 2,283,592 | 2,099,692 | 8.8% |
| Inversión en concesiones, neto | 107,120,413 | 102,859,627 | 4.1% |
| Anticipo a proveedores por obra | 498,140 | 94,447 | n/a |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 834,465 | 830,599 | 0.5% |
| Mobiliario y equipo y otros, neto | 26,279 | 27,946 | -6.0% |
| Instrumentos financieros derivados | 7,959 | 7,511 | 6.0% |
| Inversión en acciones de compañía asociada y negocios conjuntos | 6,832,089 | 6,313,529 | 8.2% |
| Otros activos, neto | 97,828 | 92,943 | 5.3% |
| Total de activo a largo plazo | 117,700,765 | 112,326,294 | 4.8% |
| TOTAL ACTIVOS | 124,052,139 | 120,958,428 | 2.6% |
| PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE | | | |
| Pasivo Circulante: | | | |
| Porción circulante de préstamos bancarios | 1,166,119 | 1,060,057 | 10.0% |
| Porción circulante de documentos por pagar | 924,091 | 194,156 | n/a |
| Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados | 1,146,455 | 2,545,440 | -55.0% |
| Dividendos por pagar | 692,874 | - | n/a |
| Provisión para mantenimiento mayor | 223,615 | 144,442 | 54.8% |
| Cuentas y documentos por pagar a partes relacionadas | 900,568 | 684,287 | 31.6% |
| Total de Pasivo Circulante | 5,053,722 | 4,628,382 | 9.2% |
| Pasivo a Largo Plazo: | | | |
| Préstamos bancarios a largo plazo | 16,453,656 | 16,521,185 | -0.4% |
| Documentos por pagar a largo plazo | 15,189,766 | 15,611,884 | -2.7% |
| Instrumentos financieros derivados | 597,457 | 490,435 | 21.8% |
| Documentos por pagar a partes relacionadas | 1,216,069 | 1,337,894 | -9.1% |
| Provisión para mantenimiento mayor | 571,039 | 493,196 | 15.8% |
| Obligaciones por beneficios al retiro | 58,002 | 60,696 | -4.4% |
| ISR por consolidación fiscal | 827,078 | 905,464 | -8.7% |
| Impuestos a la utilidad diferidos | 13,888,405 | 12,951,570 | 7.2% |
| Total Pasivo a Largo Plazo | 48,801,472 | 48,372,324 | 0.9% |
| TOTAL DE PASIVO | 53,855,194 | 53,000,706 | 1.6% |
| CAPITAL CONTABLE | | | |
| Capital social | 15,334,502 | 15,334,502 | 0.0% |
| Prima en colocación y recolocación de acciones | 10,270,547 | 10,267,969 | 0.0% |
| Resultados acumulados | 38,133,639 | 36,240,757 | 5.2% |
| Reserva a empleados por beneficios al retiro | (11,455) | (11,455) | 0.0% |
| Efecto por la valuación de instrumentos financieros derivados | (419,130) | (352,205) | 19.0% |
| Participación controladora | 63,308,103 | 61,479,568 | 3.0% |
| Participación no controladora | 6,888,842 | 6,478,154 | 6.3% |
| TOTAL DE CAPITAL CONTABLE | 70,196,945 | 67,957,722 | 3.3% |
| TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | 124,052,139 | 120,958,428 | 2.6% |



| 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 2016 y 2015 (no auditados) | | | |
| (en miles de pesos) | | | |
| (Método indirecto) | | | |
| | 2016 | 2015 | Variación % |
| Flujos de efectivo de actividades de operación: | | | |
| Utilidad consolidada antes de impuestos a la utilidad | 4,045,724 | 3,426,907 | 18.1% |
| Participación en las utilidades de compañía asociada y negocios conjuntos | (336,393) | (355,828) | -5.5% |
| Amortización de activo intangible por concesión y depreciación | 396,392 | 375,837 | 5.5% |
| Utilidad de construcción con partes relacionadas | - | 7,525 | n/a |
| Otros ingresos de operación - rentabilidad garantizada | (4,228,507) | (3,570,000) | 18.4% |
| Intereses devengados a cargo | 1,738,329 | 1,659,267 | 4.8% |
| Otros | (20,090) | (2,880) | n/a |
| | <u>1,595,455</u> | <u>1,540,828</u> | <u>3.5%</u> |
| Cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, neto | (86,133) | (720,081) | -88.0% |
| Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados | (82,482) | 239,252 | n/a |
| Impuestos a la utilidad pagados | (1,500,890) | (47,752) | n/a |
| Otras cuentas por cobrar y por pagar, neto | 260,749 | (101,458) | n/a |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación | <u>186,699</u> | <u>910,789</u> | <u>-79.5%</u> |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión: | | | |
| Inversión en concesiones | (813,001) | (287,666) | n/a |
| Inversión en acciones en negocio conjunto | (383,877) | (26) | n/a |
| Préstamos otorgados a negocios conjuntos | (156,825) | (100,000) | 56.8% |
| Otras cuentas de inversión, neto | (19,377) | (26,819) | -27.7% |
| Flujos netos de efectivo aplicados de actividades de inversión | <u>(1,373,080)</u> | <u>(414,511)</u> | <u>n/a</u> |
| | <u>(1,186,381)</u> | <u>496,278</u> | <u>n/a</u> |
| Flujos de efectivo por actividades de financiamiento: | | | |
| Venta de acciones de subsidiaria | - | 9,181,103 | n/a |
| Gastos por venta de acciones de subsidiaria | - | (99,378) | n/a |
| Dividendos pagados a la participación no controladora | (8,628) | (4,315) | n/a |
| Prima de recolocación de acciones | 2,578 | - | n/a |
| Venta de acciones propias recompradas | 25,350 | - | n/a |
| Recompra de acciones propias | (7,442) | (102,464) | n/a |
| Prestamos recibidos de negocios conjuntos | 171,360 | - | n/a |
| Pago de préstamos a partes relacionadas | - | (500,000) | n/a |
| Pago de préstamos a asociadas | - | (30,000) | n/a |
| Intereses pagados a asociadas | - | (8,488) | n/a |
| Intereses pagados a partes relacionadas | - | (37,811) | n/a |
| Financiamientos bancarios pagados | (152,700) | (6,312,000) | -97.6% |
| Financiamientos recibidos por emisión de certificados bursátiles | - | 4,100,000 | n/a |
| Intereses pagados | (1,142,000) | (1,178,496) | -3.1% |
| Financiamientos pagados por certificados bursátiles fiduciarios | (26,225) | (22,603) | 16.0% |
| Gastos de colocación de deuda | - | (96,531) | n/a |
| Cobro de instrumentos financieros derivados Forwards | - | 43,950 | n/a |
| Intereses pagados por certificados bursátiles fiduciarios | (62,348) | (62,540) | -0.3% |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento | <u>(1,200,055)</u> | <u>4,870,427</u> | <u>-124.6%</u> |
| (Disminución) aumento neto de efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos a corto y largo plazo | <u>(2,386,436)</u> | <u>5,366,705</u> | <u>n/a</u> |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos al principio del período a corto y largo plazo | 9,070,110 | 4,998,565 | 81.5% |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringido al final del período a corto y largo plazo | <u>6,683,674</u> | <u>10,365,270</u> | <u>-35.5%</u> |