



# OHL México

## OHL MÉXICO ANUNCIA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2017

Ciudad de México 20 de julio del 2017 – 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 (“2T17”) y los seis meses (“6M17”) del periodo terminado el 30 de junio del 2017.

### DATOS FINANCIEROS RELEVANTES

| (miles de pesos)                   | 2T17      | 2T16      | Variación % | 6M17      | 6M16      | Variación % |
|------------------------------------|-----------|-----------|-------------|-----------|-----------|-------------|
| Ingresos por cuotas de peaje:      | 1,492,613 | 1,247,036 | 19.7%       | 2,908,255 | 2,485,038 | 17.0%       |
| UAFIDA por cuotas de peaje:        | 1,050,540 | 875,079   | 20.1%       | 2,043,266 | 1,742,315 | 17.3%       |
| Margen UAFIDA por cuotas de peaje: | 70.4%     | 70.2%     |             | 70.3%     | 70.1%     |             |

### DATOS RELEVANTES DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2017

- Ingresos por cuotas de peaje aumentan 19.7% en 2T17 a Ps. 1,492.6 millones y 17.0% en 6M17 a Ps. 2,908.3 millones
- UAFIDA por cuotas de peaje se incrementa 20.1% en 2T17 a Ps. 1,050.5 millones y 17.3% en 6M17 a Ps. 2,043.3 millones
- Utilidad neta consolidada alcanza los Ps. 6,222.0 millones en 6M17

### COMENTARIO DEL DIRECTOR GENERAL

“El trimestre que reportamos, una vez más demuestra los sólidos fundamentales de la compañía. Las positivas tendencias en los tráficos de todas nuestras concesiones, combinado con una estructura de precios apropiada, nos permitió crecer 19.7% y 20.1% los ingresos por cuota de peaje y la UAFIDA por cuotas de peaje, respectivamente, alcanzando los Ps. 1,492.6 millones y Ps. 1,050.5 millones, con un margen de UAFIDA del 70.4%”, dijo Sergio Hidalgo, Director General de OHL México.

“Mantenemos nuestro enfoque de brindar un servicio de calidad a nuestros clientes, es por ello que estamos llevando a cabo iniciativas tales como la modernización de los sistemas de cobro de las infraestructuras para la reducción de los tiempos de espera en las plazas, la implantación de nuevos sistemas de gestión de auxilio vial, la implementación de mejoras de movilidad en los accesos de la infraestructura, así como la mejora continua en los sistemas de atención a usuarios a través de call center o medios digitales, entre otros”, 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                               |         |         |             |         |         |             |
|---|---------|---------|-------------|---------|---------|-------------|
|   | 2T17    | 2T16    | Variación % | 6M17    | 6M16    | Variación % |
| <b>Tráfico Medio Diario:</b>                        |         |         |             |         |         |             |
| Circuito Exterior Mexiquense <sup>(1)</sup>         | 352,392 | 319,464 | 10.3%       | 345,416 | 321,200 | 7.5%        |
| Viaducto Bicentenario <sup>(2)</sup>                | 32,956  | 30,444  | 8.3%        | 33,224  | 30,990  | 7.2%        |
| Autopista Amozoc-Perote <sup>(1)</sup>              | 39,689  | 36,544  | 8.6%        | 38,557  | 36,414  | 5.9%        |
| Autopista Urbana Norte <sup>(2)</sup>               | 55,431  | 50,956  | 8.8%        | 56,154  | 51,164  | 9.8%        |
| Supervía Poetas <sup>(1)</sup>                      | 45,149  | 43,969  | 2.7%        | 45,922  | 43,643  | 5.2%        |
| Viaducto Elevado Luis Cabrera <sup>(1)</sup>        | 29,435  | 27,603  | 6.6%        | 29,933  | 27,896  | 7.3%        |
| Libramiento Elevado de Puebla <sup>(1)</sup>        | 35,103  | n/a     | n/a         | 33,952  | n/a     | n/a         |
| <b>Cuota Media por vehículo:</b>                    |         |         |             |         |         |             |
| Circuito Exterior Mexiquense <sup>(3)</sup>         | 28.41   | 27.41   | 3.6%        | 28.35   | 27.07   | 4.7%        |
| Viaducto Bicentenario <sup>(4)</sup>                | 22.97   | 20.38   | 12.7%       | 22.81   | 20.50   | 11.3%       |
| Autopista Amozoc-Perote <sup>(3)</sup>              | 49.03   | 42.57   | 15.2%       | 47.36   | 42.86   | 10.5%       |
| Autopista Urbana Norte <sup>(4)</sup>               | 23.77   | 18.22   | 30.5%       | 23.00   | 17.84   | 28.9%       |
| Supervía Poetas <sup>(3)</sup>                      | 40.72   | 36.26   | 12.3%       | 39.17   | 36.16   | 8.3%        |
| Viaducto Elevado Luis Cabrera <sup>(3)</sup>        | 14.57   | 13.79   | 5.7%        | 14.18   | 13.65   | 3.9%        |
| Libramiento Elevado de Puebla <sup>(3)</sup>        | 47.41   | n/a     | n/a         | 47.41   | n/a     | n/a         |
| -----   |         |         |             |         |         |             |
| <sup>(1)</sup> Tráfico Equivalente Diario Promedio  |         |         |             |         |         |             |
| <sup>(2)</sup> Intensidad Media Diaria              |         |         |             |         |         |             |
| <sup>(3)</sup> Cuota Media por Vehículo equivalente |         |         |             |         |         |             |
| <sup>(4)</sup> Cuota Media por IMD vehicular        |         |         |             |         |         |             |

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

**RESULTADOS FINANCIEROS**  
**INGRESOS**

| Desglose de Ingresos   |                  |                  |               |                   |                  |               |
|--|------------------|------------------|---------------|-------------------|------------------|---------------|
| (miles de pesos)   | 2T17             | 2T16             | Variación %   | 6M17              | 6M16             | Variación %   |
| <b>Ingreso por cuota de peaje:</b>                               |                  |                  |               |                   |                  |               |
| Circuito Exterior Mexiquense                                     | 911,010          | 796,980          | 14.3%         | 1,773,044         | 1,582,339        | 12.1%         |
| Viaducto Bicentenario  | 193,278          | 159,606          | 21.1%         | 384,475           | 324,942          | 18.3%         |
| Autopista Amozoc-Perote  | 177,082          | 141,587          | 25.1%         | 340,326           | 284,054          | 19.8%         |
| Autopista Urbana Norte   | 211,243          | 148,863          | 41.9%         | 410,410           | 293,703          | 39.7%         |
| <b>Total</b>   | <b>1,492,613</b> | <b>1,247,036</b> | <b>19.7%</b>  | <b>2,908,255</b>  | <b>2,485,038</b> | <b>17.0%</b>  |
| <b>Ingresos por valuación del activo intangible</b>              |                  |                  |               |                   |                  |               |
| Circuito Exterior Mexiquense                                     | 948,085          | 397,379          | 138.6%        | 3,787,143         | 1,818,438        | 108.3%        |
| Viaducto Bicentenario  | 100,382          | 76,327           | 31.5%         | 319,176           | 276,852          | 15.3%         |
| Autopista Urbana Norte   | 351,846          | 221,478          | 58.9%         | 1,036,849         | 658,433          | 57.5%         |
| <b>Total</b>   | <b>1,400,313</b> | <b>695,184</b>   | <b>101.4%</b> | <b>5,143,168</b>  | <b>2,753,723</b> | <b>86.8%</b>  |
| <b>Ingresos por valuación del déficit a cargo del concedente</b> |                  |                  |               |                   |                  |               |
| Circuito Exterior Mexiquense                                     | 101,147          | 38,350           | 163.7%        | 403,988           | 175,495          | 130.2%        |
| Viaducto Bicentenario  | 320,504          | 111,057          | 188.6%        | 1,019,087         | 402,818          | 153.0%        |
| Autopista Urbana Norte   | 396,787          | 185,916          | 113.4%        | 1,182,521         | 552,711          | 113.9%        |
| <b>Total</b>   | <b>818,438</b>   | <b>335,323</b>   | <b>144.1%</b> | <b>2,605,596</b>  | <b>1,131,024</b> | <b>130.4%</b> |
| <b>Ingresos por construcción:</b>                                |                  |                  |               |                   |                  |               |
| Circuito Exterior Mexiquense                                     | 732              | 27,025           | n/a           | 769               | 27,479           | n/a           |
| Viaducto Bicentenario  | 134              | 4,980            | n/a           | 81,680            | 6,115            | n/a           |
| Autopista Urbana Norte   | 331              | 9,547            | n/a           | 420               | 11,924           | n/a           |
| Autopista Atizapan-Atlacomulco                                   | 121,046          | -                | n/a           | 217,656           | -                | n/a           |
| <b>Total</b>   | <b>122,243</b>   | <b>41,552</b>    | <b>n/a</b>    | <b>300,525</b>    | <b>45,518</b>    | <b>n/a</b>    |
| <b>Ingresos por servicios y otros</b>                            | <b>32,759</b>    | <b>29,774</b>    | <b>10.0%</b>  | <b>64,648</b>     | <b>58,883</b>    | <b>9.8%</b>   |
| <b>Total Ingresos</b>  | <b>3,866,366</b> | <b>2,348,869</b> | <b>64.6%</b>  | <b>11,022,192</b> | <b>6,474,186</b> | <b>70.2%</b>  |

**Ingresos por cuotas de peaje**

Los ingresos por cuota de peaje aumentaron 19.7% en el 2T17 al pasar de Ps. 1,247.0 millones en 2T16 a Ps. 1,492.6 millones. Para los 6M17, los ingresos por cuota de peaje aumentaron 17.0% pasando de Ps. 2,485.0 millones en 6M16 a Ps. 2,908.3 millones.

**Ingresos por construcción**

Los ingresos por construcción se reconocen conforme al método del grado de avance, bajo este método, el ingreso es identificado con los costos incurridos para alcanzar la etapa de avance para la terminación de la concesión, resultando en el registro de ingresos y costos atribuibles a la proporción de trabajo terminado al cierre de cada año.

Para la construcción de las vías que tiene concesionadas, la Compañía y sus subsidiarias, en general, subcontratan a partes relacionadas o compañías constructoras independientes; por medio de los subcontratos de construcción celebrados, las constructoras son las responsables de la ejecución, terminación y calidad de las obras. Los precios de contratación con las empresas subcontratistas son a precios de mercado por lo que no reconoce en sus estados de resultados un margen de utilidad por la ejecución de dichas obras. Los subcontratos de construcción no exigen a la Compañía de sus obligaciones adquiridas con respecto a los títulos de concesión. Por aquellas obras que son realizadas directamente por la Compañía se reconocen márgenes de utilidad en su construcción.

Los ingresos por construcción del 2T17 fueron Ps. 122.2 millones, los cuales se comparan contra los Ps. 41.6 millones registrados el 2T16. En el 2T17 se reconocieron Ps. 121.0 millones de ingresos por construcción correspondientes a la autopista Atizapán-Atlacomulco relacionados principalmente con trabajos de obra civil así como recursos destinados a la liberación del derecho de vía. En los 6M17 los ingresos por construcción crecieron Ps. 255.0 millones al pasar de Ps. 45.5 millones en 6M16 a Ps. 300.5 millones

**Ingresos por valuación del activo intangible**

Durante el 2T17 los ingresos por valuación del activo intangible pasaron de Ps. 695.2 millones en el 2T16 a Ps. 1,400.3 millones.

**Ingresos por valuación del déficit a cargo del concedente**

Durante el 2T17 los ingresos por valuación del déficit a cargo del concedente pasaron de Ps. 335.3 millones en el 2T16 a Ps. 818.4 millones.

**COSTOS Y GASTOS**

| Desglose de costos y gastos de operación                    |                |                |             |                  |                  |              |
|---|----------------|----------------|-------------|------------------|------------------|--------------|
| (miles de pesos)  | 2T17           | 2T16           | Variación % | 6M17             | 6M16             | Variación %  |
| Costos de construcción                                      | 122,243        | 41,552         | n/a         | 300,525          | 45,518           | n/a          |
| Costos y gastos de operación                                | 273,421        | 257,656        | 6.1%        | 525,731          | 489,919          | 7.3%         |
| Mantenimiento mayor   | 132,798        | 114,171        | 16.3%       | 270,515          | 228,486          | 18.4%        |
| Amortización de inversión en infraestructura y depreciación | 23,174         | 26,055         | -11.1%      | 35,773           | 52,632           | -32.0%       |
| Gastos generales y de administración                        | 171,534        | 237,855        | -27.9%      | 313,924          | 345,977          | -9.3%        |
| <b>Total de Costos y gastos de operación</b>                | <b>723,170</b> | <b>677,289</b> | <b>6.8%</b> | <b>1,446,468</b> | <b>1,162,532</b> | <b>24.4%</b> |

El total de costos y gastos de operación del 2T17 totalizó Ps. 723.2 millones, 6.8% mayor a los Ps. 677.3 millones registrados el mismo período del año anterior. Este aumento se debe principalmente al incremento en el rubro de los costos de construcción relacionado principalmente con la autopista Atizapán-Atlacomulco por un monto de Ps. 121.0 millones.

Los gastos por mantenimiento mayor aumentaron 16.3% pasando de Ps. 114.2 millones en el 2T16 a Ps. 132.8 millones en el 2T17 resultado de aumentos en la provisión de CONMEX y Viaducto Bicentenario. Por su parte, los gastos generales y de administración disminuyeron 27.9% al pasar de Ps. 237.9 millones en 2T16 a Ps. 171.5 millones en 2T17. Esta disminución se debe principalmente a que, en el 2T16, se registraron 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)   | 2T17             | 2T16             | Variación %   | 6M17             | 6M16             | Variación %   |
| <b>UAFIDA por cuotas de peaje:</b>                                       |                  |                  |               |                  |                  |               |
| Circuito Exterior Mexiquense   | 697,968          | 612,804          | 13.9%         | 1,351,613        | 1,219,818        | 10.8%         |
| Viaducto Bicentenario  | 113,755          | 100,321          | 13.4%         | 240,884          | 208,301          | 15.6%         |
| Autopista Amozoc-Perote  | 104,468          | 87,922           | 18.8%         | 189,697          | 168,561          | 12.5%         |
| Autopista Urbana Norte   | 134,349          | 74,032           | 81.5%         | 261,072          | 145,635          | 79.3%         |
| <b>Total</b>   | <b>1,050,540</b> | <b>875,079</b>   | <b>20.1%</b>  | <b>2,043,266</b> | <b>1,742,315</b> | <b>17.3%</b>  |
| <b>UAFIDA por ingresos por valuación del activo intangible</b>           |                  |                  |               |                  |                  |               |
| Circuito Exterior Mexiquense   | 948,085          | 397,379          | 138.6%        | 3,787,143        | 1,818,438        | 108.3%        |
| Viaducto Bicentenario  | 100,382          | 76,327           | 31.5%         | 319,176          | 276,852          | 15.3%         |
| Autopista Urbana Norte   | 351,846          | 221,478          | 58.9%         | 1,036,849        | 658,433          | 57.5%         |
| <b>Total</b>   | <b>1,400,313</b> | <b>695,184</b>   | <b>101.4%</b> | <b>5,143,168</b> | <b>2,753,723</b> | <b>86.8%</b>  |
| <b>UAFIDA por valuación del déficit a cargo del concedente</b>           |                  |                  |               |                  |                  |               |
| Circuito Exterior Mexiquense   | 101,147          | 38,350           | 163.7%        | 403,988          | 175,495          | 130.2%        |
| Viaducto Bicentenario  | 320,504          | 111,057          | 188.6%        | 1,019,087        | 402,818          | 153.0%        |
| Autopista Urbana Norte   | 396,787          | 185,916          | 113.4%        | 1,182,521        | 552,711          | 113.9%        |
| <b>Total</b>   | <b>818,438</b>   | <b>335,323</b>   | <b>144.1%</b> | <b>2,605,596</b> | <b>1,131,024</b> | <b>130.4%</b> |
| <b>UAFIDA por servicios y otros y gastos generales y administración:</b> |                  |                  |               |                  |                  |               |
|  | <b>(9,094)</b>   | <b>(212,355)</b> | <b>-95.7%</b> | <b>(72,914)</b>  | <b>(269,582)</b> | <b>-73.0%</b> |
| <b>Total UAFIDA por concesión:</b>                                       |                  |                  |               |                  |                  |               |
| Circuito Exterior Mexiquense   | 1,747,200        | 1,048,533        | 66.6%         | 5,542,744        | 3,213,751        | 72.5%         |
| Viaducto Bicentenario  | 534,641          | 287,705          | 85.8%         | 1,579,147        | 887,971          | 77.8%         |
| Autopista Amozoc-Perote  | 104,468          | 87,922           | 18.8%         | 189,697          | 168,561          | 12.5%         |
| Autopista Urbana Norte   | 882,982          | 481,426          | 83.4%         | 2,480,442        | 1,356,779        | 82.8%         |
| Opcom, gastos generales y administración y otros                         | (9,094)          | (212,355)        | -95.7%        | (72,914)         | (269,582)        | -73.0%        |
| <b>Total</b>   | <b>3,260,197</b> | <b>1,693,231</b> | <b>92.5%</b>  | <b>9,719,116</b> | <b>5,357,480</b> | <b>81.4%</b>  |
| <b>Total UAFIDA</b>  | <b>3,260,197</b> | <b>1,693,231</b> | <b>92.5%</b>  | <b>9,719,116</b> | <b>5,357,480</b> | <b>81%</b>    |
| <b>Margen UAFIDA</b>   | <b>84.3%</b>     | <b>72.1%</b>     |               | <b>88.2%</b>     | <b>82.8%</b>     |               |

La UAFIDA por cuotas de peaje, propia de la operación, aumentó Ps. 175.5 millones, alcanzando los Ps. 1,050.5 millones en el 2T17 (margen 70.4%), 20.1% mayor a los Ps. 875.1 millones registrados el 2T16 (margen 70.2%). Para los 6M17, la UAFIDA por cuota de peaje aumentó Ps. 301.0 millones, alcanzando los Ps. 2,043.3 millones (margen 70.3%), 17.3% mayor a los Ps. 1,742.3 millones en 6M16 (margen 70.1%).

| Margen UAFIDA por Cuotas de peaje        |              |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
|  | 2T17         | 2T16         | 6M17         | 6M16         |
| <b>Margen UAFIDA por Cuota de peaje:</b> |              |              |              |              |
| Circuito Exterior Mexiquense             | 76.6%        | 76.9%        | 76.2%        | 77.1%        |
| Viaducto Bicentenario                    | 58.9%        | 62.9%        | 62.7%        | 64.1%        |
| Autopista Amozoc-Perote                  | 59.0%        | 62.1%        | 55.7%        | 59.3%        |
| Autopista Urbana Norte                   | 63.6%        | 49.7%        | 63.6%        | 49.6%        |
| <b>Total</b>                             | <b>70.4%</b> | <b>70.2%</b> | <b>70.3%</b> | <b>70.1%</b> |



La UAFIDA por servicios y otros y gastos generales y administración del 2T17 fue de Ps. (9.1) millones, cifra que se compara contra los Ps. (212.4) millones registrados el 2T16. En el 2T16, se registraron Ps. 137.7 millones correspondientes a gastos de asesores legales y auditorías, tal y como se explicó en el apartado de gastos generales y de administración.

## RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

| Resultado Integral de Financiamiento                   |                  |                 |               |                  |                  |              |
|--|------------------|-----------------|---------------|------------------|------------------|--------------|
|  | 2T17             | 2T16            | Variación %   | 6M17             | 6M16             | Variación %  |
| <b>Costos financieros:</b>                             |                  |                 |               |                  |                  |              |
| Circuito Exterior Mexiquense                           | 482,760          | 262,607         | 83.8%         | 1,413,643        | 840,166          | 68.3%        |
| Viaducto Bicentenario                                  | 162,972          | 142,141         | 14.7%         | 311,468          | 277,873          | 12.1%        |
| Autopista Amozoc-Perote                                | 41,382           | 23,576          | 75.5%         | 124,037          | 76,843           | 61.4%        |
| Autopista Urbana Norte                                 | 148,953          | 152,710         | -2.5%         | 302,879          | 308,355          | -1.8%        |
| Organización de Proyectos de Infraestructura (OPI)     | 105,144          | 59,166          | 77.7%         | 313,018          | 186,939          | 67.4%        |
| OHL México y Otros                                     | 17,681           | 24,923          | -29.1%        | 27,128           | 48,153           | -43.7%       |
| <b>Total</b>   | <b>958,892</b>   | <b>665,123</b>  | <b>44.2%</b>  | <b>2,492,173</b> | <b>1,738,329</b> | <b>43.4%</b> |
| <b>Ingresos financieros:</b>                           | <b>(295,720)</b> | <b>(74,822)</b> | <b>n/a</b>    | <b>(408,992)</b> | <b>(165,147)</b> | <b>n/a</b>   |
| <b>Pérdida (ganancia) cambiaria, neta</b>              | <b>11,733</b>    | <b>28,037</b>   | <b>-58.2%</b> | <b>(25,397)</b>  | <b>47,525</b>    | <b>n/a</b>   |
| <b>Efecto de valuación de instrumentos financieros</b> | <b>(2,412)</b>   | <b>(16,983)</b> | <b>-85.8%</b> | <b>39,559</b>    | <b>(25,190)</b>  | <b>n/a</b>   |
| <b>Total Resultado Integral de Financiamiento</b>      | <b>672,493</b>   | <b>601,355</b>  | <b>11.8%</b>  | <b>2,097,343</b> | <b>1,595,517</b> | <b>31.5%</b> |

### Costos financieros

En el 2T17 los costos financieros alcanzaron los Ps. 958.9 millones, cifra que se compara contra los Ps. 665.1 millones registrados en el 2T16. El efecto de la revaluación en el valor de la UDI el cual es reconocido dentro del costo financiero correspondiente al 2T17 fue de Ps. 134.8 millones, el cual se compara contra los Ps. (139.3) millones registrado en el 2T16 correspondientes a CONMEX, OPI y GANA. Durante el 2T17 el valor de la UDI aumentó 0.49% mientras que en el 2T16 se registró una disminución de 0.54.

### Ingresos financieros

Los ingresos financieros del 2T17 alcanzaron los Ps. 295.7 millones, los cuales se comparan contra los Ps. 74.8 millones registrados en el 2T16. En los 6M17, los ingresos financieros alcanzaron los Ps. 409.0 millones, los cuales se comparan contra los Ps. 165.1 millones registrados en 6M16.

## 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 2T17, fue Ps. 292.0 millones los cuales se comparan contra los Ps. 46.2 millones del 2T16. En el 2T17 se registraron Ps. 147.5 millones correspondientes a las operaciones relacionadas con la Supervía Poetas, Ps. 102.6 millones al Aeropuerto de Toluca y Ps. 41.9 millones al proyecto del Libramiento Elevado de Puebla.

Durante el 2T17 Supervía Poetas registró ingresos por cuotas de peaje por Ps. 98.3 millones, otros ingresos de operación por Ps. 231.9 millones, UAFIDA por cuotas de peaje por Ps. 71.9 millones y deuda neta al 30 de junio del 2017 por Ps. 2,619 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.

Durante el 2T17 el Libramiento Elevado de Puebla registró ingresos por cuotas de peaje por Ps. 70.7 millones, ingresos por construcción por Ps. (45.9) millones y UAFIDA por cuotas de peaje por Ps. 59.7 millones (estos montos corresponden al 51%, porcentaje de participación de OHL México en la concesión del Libramiento Elevado de Puebla). La inversión total de la Compañía en el Libramiento Elevado de Puebla 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. 3,951.5 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. 1,962.2 millones.

En lo que respecta al Aeropuerto Internacional de Toluca, el nivel de pasajeros comerciales disminuyó 3.3% comparado contra el 2T16, mientras que las operaciones comerciales disminuyeron 3.4% alcanzando las 2,636. Los ingresos aeroportuarios por pasajero aumentaron 7.5% al pasar de Ps. 199.6 en 2T16 a Ps. 214.5 en 2T17.

| Información Operativa Aeropuerto      |         |         |           |         |         |           |
|---------------------------------------|---------|---------|-----------|---------|---------|-----------|
|                                       | 2T17    | 2T16    | Variación | 6M17    | 6M16    | Variación |
| Pasajeros comerciales                 | 154,243 | 159,472 | -3.3%     | 288,214 | 309,787 | -7.0%     |
| Operaciones comerciales               | 2,636   | 2,730   | -3.4%     | 4,974   | 5,437   | -8.5%     |
| Operaciones de aviación general       | 22,434  | 23,340  | -3.9%     | 46,091  | 46,822  | -1.6%     |
| Ingresos totales por pasajero         | 322.3   | 297.4   | 8.4%      | 328.2   | 295.5   | 11.1%     |
| Ingreso aeroportuario por pasajero    | 214.5   | 199.6   | 7.5%      | 216.4   | 195.3   | 10.8%     |
| Ingreso no aeroportuario por pasajero | 107.8   | 97.8    | 10.2%     | 111.8   | 100.3   | 11.5%     |

### UTILIDAD NETA CONSOLIDADA

Como resultado de todo lo anterior, la Compañía generó una utilidad neta consolidada de Ps. 2,529.0 millones en 2T17 y Ps. 6,222.0 en 6M17.

### DEUDA NETA

El efectivo, equivalentes y los fondos en fideicomiso al 30 de junio de 2017 totalizó Ps. 9,723.1 millones mientras que el saldo total de la deuda bancaria, bursátil y otros documentos por pagar, netos de gastos de formalización fue de Ps. 35,159.6 millones, el cual se integra por (i) préstamos bancarios Ps. 17,476.9 millones; (ii) documentos por pagar (certificados bursátiles y notas denominadas en UDIS) Ps. 17,164.8 millones y (iii) otros documentos por pagar de Ps. 517.9 millones. Dicha deuda ha sido empleada para el desarrollo de los siguientes proyectos:

| Deuda Neta   |  |                 |                 |
|--|--|-----------------|-----------------|
| TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN                              | VENCIMIENTOS O AMORTIZACIONES<br>DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL<br>(millones de pesos) |                 |                 |
|  | CORTO PLAZO  | LARGO PLAZO     | TOTAL           |
| <b>Circuito Exterior Mexiquense</b>                        |  |                 |                 |
| UDI Notas Senior Garantizadas                              | 23.3   | 8,008.5         | 8,031.8         |
| UDI Notas Senior Garantizadas cupón cero                   | -  | 573.5           | 573.5           |
| Certificados Bursátiles cupon cero                         | -  | 2,234.6         | 2,234.6         |
| Crédito Bancario   | 105.2  | 6,008.9         | 6,114.1         |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso | (141.5)  | (2,849.6)       | (2,991.1)       |
|  | (13.0)   | 13,975.9        | 13,962.9        |
| <b>Viaducto Bicentenario</b>                               |  |                 |                 |
| Crédito Preferente   | 214.7  | 3,359.3         | 3,574.0         |
| Crédito Subordinado  | 11.3   | 2,062.6         | 2,073.9         |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso | (214.0)  | -               | (214.0)         |
|  | 12.0   | 5,421.9         | 5,433.9         |
| <b>Autopista Urbana Norte</b>                              |  |                 |                 |
| Crédito Preferente   | 211.5  | 4,288.8         | 4,500.3         |
| Crédito Subordinado  | 20.4   | 1,194.2         | 1,214.6         |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso | (213.6)  | -               | (213.6)         |
|  | 18.3   | 5,483.0         | 5,501.3         |
| <b>AT-AT</b>   |  |                 |                 |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso | (696.6)  | -               | (696.6)         |
|  | (696.6)  | -               | (696.6)         |
| <b>Autopista Amozoc-Perote</b>                             |  |                 |                 |
| Certificados Bursátiles Fiduciarios                        | 103.1  | 1,766.3         | 1,869.4         |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso | (544.8)  | (127.1)         | (671.9)         |
|  | (441.7)  | 1,639.2         | 1,197.5         |
| <b>OHL México</b>  |  |                 |                 |
| Crédito de Inversión                                       | -  | 517.9           | 517.9           |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso | (4,591.2)  | -               | (4,591.2)       |
|  | (4,591.2)  | 517.9           | (4,073.3)       |
| <b>OPI</b>   |  |                 |                 |
| Certificados Bursátiles                                    | 91.9   | 4,363.6         | 4,455.5         |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso | (344.8)  | -               | (344.8)         |
|  | (252.9)  | 4,363.6         | 4,110.7         |
| <b>Total</b>   | <b>(5,965.1)</b>   | <b>31,401.5</b> | <b>25,436.4</b> |



## INVERSIONES EN ACTIVOS

La inversión en activos del 2T17 fue de Ps. 122.2 millones los cuales se comparan contra los Ps. 227.8 millones invertidos en el 2T16. En el 2T17 se invirtieron Ps. 121.0 millones en la concesión Atizapán-Atlacomulco, relacionados principalmente con trabajos de obra civil así como recursos destinados a la liberación del derecho de vía.

| CAPEX                          |                |                |               |                |                |               |
|--------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| (miles de Pesos)               | 2T17           | 2T16           | Variación %   | 6M17           | 6M16           | Variación %   |
| Circuito Exterior Mexiquense   | 731            | 27,025         | n/a           | 768            | 27,479         | n/a           |
| Viaducto Bicentenario          | 134            | 4,980          | n/a           | 78,230         | 6,115          | n/a           |
| Autopista Urbana Norte         | 332            | 9,547          | n/a           | 421            | 11,925         | n/a           |
| Autopista Atizapán-Atlacomulco | 121,046        | 186,213        | -35.0%        | 217,657        | 363,804        | n/a           |
| <b>Total</b>                   | <b>122,243</b> | <b>227,765</b> | <b>-46.3%</b> | <b>297,076</b> | <b>409,323</b> | <b>-27.4%</b> |

## EVENTOS RECIENTES

El 7 de julio de 2017, se informó que, la Oferta Pública de Adquisición (“OPA”) de acciones de OHL México, se apega a la Ley, a los estatutos sociales de la Compañía y a las prácticas del Mercado de Valores y ésta misma, fue autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de valores (“CNBV”).

En relación con lo anterior, se manifestó lo siguiente:

- Los estatutos sociales de OHL México, como los de cualquier emisora, son públicos y han estado, en todo momento, a disposición del público inversionista. ([http://www.bmv.com.mx/es/emisoras/informacioncorporativa/OHLMEX-7434-CGEN\\_CAPIT](http://www.bmv.com.mx/es/emisoras/informacioncorporativa/OHLMEX-7434-CGEN_CAPIT))
- En un desplegado publicado en el periódico Reforma el 4 de julio, se hace referencia a que la OPA no cumple con la Cláusula Décima de los estatutos sociales. Dicha cláusula otorga a la emisora un mecanismo de protección, sin tomar en cuenta que la oferta pública realizada por Magenta, no entra en los supuestos señalados por este apartado.
- En el penúltimo párrafo de la Sección de Disposiciones Generales de la Cláusula Décima se establece expresamente que lo previsto en la Cláusula Décima no será aplicable a las operaciones de adquisición o transmisión de acciones por parte de la persona o personas que tengan el control de la Sociedad (OHL México).
- La oferta pública realizada por Magenta, no proviene de un competidor o un tercero ajeno a OHL. En la Sección 12 (Tenencia Accionaria) del folleto informativo de la Oferta Pública de Adquisición de acciones, se establece que Magenta es una subsidiaria de OHL Concesiones, por lo que la adquisición de las acciones se llevará a cabo por parte de una persona que tiene el control de OHL México. ([www.gob.mx/cnbv](http://www.gob.mx/cnbv)).

**El 10 de julio de 2017**, se informó que, OHL México fue notificada por Magenta Infraestructura, S.L. (el “Ofertante”) en esa misma fecha, que solicitó ante la CNBV una modificación a la oferta pública de adquisición realizada sobre las acciones públicas de OHL México (la “Oferta”), sustancialmente en los siguientes términos:

1. Se reduce el porcentaje mínimo de aceptación requerido para la Oferta del 95% al 85%, de tal forma que, considerando el número de las acciones públicas de OHL México respecto de las cuales se acepte la Oferta, el Ofertante y sus afiliadas, puedan ser propietarios o titulares, directa o indirectamente, de cuando menos el 85% del total de las acciones representativas del capital social de OHL México. Esta reducción disminuye las condiciones a las que se encuentra sujeta la oferta pública de adquisición.
2. Se amplía el plazo de la Oferta por un periodo de 5 (cinco) días hábiles, por lo que ahora la Oferta vencerá a las 14:00 horas (horario de la Ciudad de México) el miércoles 26 de julio de 2017. Se espera que dicha ampliación permita la obtención de todas las autorizaciones requeridas por parte de la Comisión Europea de Competencia (*European Antitrust Commission*) para la consumación de la oferta pública de adquisición en efectivo según se establece en el Folleto Informativo de la Oferta.

Asimismo, el resto de los términos y condiciones, incluyendo el precio de adquisición de la Oferta permanecen como se contienen en el Folleto Informativo de la Oferta.

**El 10 de julio de 2017**, se informó que, OHL México fue notificada por Magenta Infraestructura, S.L. (el “Ofertante”) en esta misma fecha, que la CNBV ha autorizado la publicación de, entre otros, un aviso con fines informativos (el “Aviso con Fines Informativos”), mediante el cual el Ofertante ha anunciado una modificación a la oferta pública de adquisición realizada sobre las acciones públicas de OHL México (la “Oferta”), como se mencionó en el Evento Relevante publicado esta mañana. En virtud de lo anterior: (A) el Porcentaje Mínimo de Adquisición establecido en el Folleto Informativo de la Oferta se ha reducido del 95% al 85%; y (B) el plazo de la oferta se ha ampliado por un período de 5 (cinco) días hábiles y, en consecuencia, se han prorrogado (1) la fecha de vencimiento de la Oferta al 26 de julio de 2017; (2) la fecha de publicación del resultado de la Oferta al 27 de julio de 2017; (3) la fecha de registro en Bolsa de la Oferta al 1 de agosto de 2017; y (4) la fecha de liquidación de la Oferta al 4 de agosto de 2017. Excepto por las modificaciones que anteceden, los términos y condiciones de la Oferta permanecen sin cambios según lo establecido en el Folleto Informativo de la Oferta, el cual entendemos no será modificado con motivo de la modificación y ampliación del periodo de la Oferta establecidas anteriormente. El Folleto Informativo de la Oferta, el Aviso de Oferta Pública de la Oferta y el Aviso con Fines Informativos pueden ser consultados en la página de internet de la BMV [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), la página de internet de la CNBV [www.gob.mx/cnbv](http://www.gob.mx/cnbv) y la página de internet de la Emisora [www.ohlmexico.com.mx](http://www.ohlmexico.com.mx).

**El 12 de julio de 2017**, se informó que, OHL México fue notificada por Magenta Infraestructura, S.L. (el “Ofertante”), de la autorización por parte de la Comisión Europea a que se hace referencia en el segundo párrafo del inciso 8.1 de la sección 8 (de las *Condiciones de la Oferta* y en particular de las *Autorizaciones Relevantes*) del Folleto Informativo de fecha 15 de junio de 2017 en relación con la oferta lanzada por el Ofertante para adquirir las acciones públicas de OHL México. Como resultado de ello, la condición que se establece en el Folleto Informativo en la sección de *Autorizaciones Relevantes*, ha sido cumplida.



## 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:

- 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.
- Deutsche Bank
- Vector
- JPMorgan

## Conferencia Telefónica

OHL México llevará a cabo su conferencia telefónica correspondiente al segundo trimestre del 2017, el viernes 21 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: <https://www.webcaster4.com/Webcast/Page/1115/21488>. La repetición de esta teleconferencia estará disponible hasta la medianoche hora del Este del 28 de julio de 2017. 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: 67732512.

## 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, seis de las cuales se encuentran en operación y una 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](http://www.ohlmexico.com.mx)



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

###

(Tablas Financieras a Continuación)

| <b>OHL México, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias</b><br><b>Estados consolidados condensados intermedios no auditados de resultados y otros resultados integrales</b><br><b>Por los periodos de seis y tres meses terminados el 30 de Junio de 2017 y 2016 (no auditados)</b><br><b>(en miles de pesos)</b> |   |                  |             |  |                  |             |
|---|---|------------------|-------------|--|------------------|-------------|
|   | Tres meses terminados<br>el 30 de Junio |                  |             | Seis meses terminados el<br>30 de junio de |                  |             |
|   | 2017                                    | 2016             | Variación % | 2017                                       | 2016             | Variación % |
| <b>Ingresos:</b>  |   |                  |             |  |                  |             |
| Ingresos por cuotas de peaje  | 1,492,613                               | 1,247,036        | 19.7%       | 2,908,255                                  | 2,485,038        | 17.0%       |
| Ingresos por valuación del activo intangible  | 1,400,313                               | 695,184          | 101.4%      | 5,143,168                                  | 2,753,723        | 86.8%       |
| Ajuste por valuación del déficit a cargo del concedente   | <u>818,438</u>                          | <u>335,323</u>   | n/a         | <u>2,605,596</u>                           | <u>1,131,024</u> | 130.4%      |
| <b>Total ingresos por operación de concesiones</b>  | <u>3,711,364</u>                        | <u>2,277,543</u> | 63.0%       | <u>10,657,019</u>                          | <u>6,369,785</u> | 67.3%       |
| Ingresos por construcción   | 122,243                                 | 41,552           | n/a         | 300,525                                    | 45,518           | n/a         |
| Ingresos por servicios y otros  | <u>32,759</u>                           | <u>29,774</u>    | 10.0%       | <u>64,648</u>                              | <u>58,883</u>    | 9.8%        |
|   | <u>3,866,366</u>                        | <u>2,348,869</u> | 64.6%       | <u>11,022,192</u>                          | <u>6,474,186</u> | 70.2%       |
| <b>Costos y Gastos:</b>   |   |                  |             |  |                  |             |
| Costos de construcción  | 122,243                                 | 41,552           | n/a         | 300,525                                    | 45,518           | n/a         |
| Costos y gastos de operación  | 273,421                                 | 257,656          | 6.1%        | 525,731                                    | 489,919          | 7.3%        |
| Mantenimiento mayor   | 132,798                                 | 114,171          | 16.3%       | 270,515                                    | 228,486          | 18.4%       |
| Amortización de inversión en infraestructura y depreciación   | 23,174                                  | 26,055           | -11.1%      | 35,773                                     | 52,632           | -32.0%      |
| Gastos generales y de administración  | <u>171,534</u>                          | <u>237,855</u>   | -27.9%      | <u>313,924</u>                             | <u>345,977</u>   | -9.3%       |
|   | <u>723,170</u>                          | <u>677,289</u>   | 6.8%        | <u>1,446,468</u>                           | <u>1,162,532</u> | n/a         |
| <b>Utilidad antes de otros (ingresos) gastos, neto</b>  | <u>3,143,196</u>                        | <u>1,671,580</u> | 88.0%       | <u>9,575,724</u>                           | <u>5,311,654</u> | 80.3%       |
| <b>Otros (ingresos) gastos, neto</b>  | <u>(93,827)</u>                         | <u>4,404</u>     | n/a         | <u>(107,619)</u>                           | <u>6,806</u>     | n/a         |
| <b>Utilidad de operación</b>  | <u>3,237,023</u>                        | <u>1,667,176</u> | 94.2%       | <u>9,683,343</u>                           | <u>5,304,848</u> | 82.5%       |
| Costos financieros  | 958,892                                 | 665,123          | 44.2%       | 2,492,173                                  | 1,738,329        | 43.4%       |
| Ingresos financieros  | (295,720)                               | (74,822)         | n/a         | (408,992)                                  | (165,147)        | n/a         |
| Pérdida (ganancia) cambiaria, neta  | 11,733                                  | 28,037           | n/a         | (25,397)                                   | 47,525           | n/a         |
| Efecto de valuación de instrumentos financieros   | <u>(2,412)</u>                          | <u>(16,983)</u>  | n/a         | <u>39,559</u>                              | <u>(25,190)</u>  | n/a         |
|   | <u>672,493</u>                          | <u>601,355</u>   | 11.8%       | <u>2,097,343</u>                           | <u>1,595,517</u> | 31.5%       |
| <b>Participación en la utilidad de compañía asociada y negocios conjuntos</b>   | <u>292,046</u>                          | <u>46,232</u>    | 531.7%      | <u>556,200</u>                             | <u>336,393</u>   | 65.3%       |
| <b>Utilidad consolidada antes de impuestos a la utilidad</b>  | <u>2,856,576</u>                        | <u>1,112,053</u> | 156.9%      | <u>8,142,200</u>                           | <u>4,045,724</u> | 101.3%      |
| <b>Impuestos a la utilidad</b>  | <u>327,615</u>                          | <u>258,335</u>   | 26.8%       | <u>1,920,172</u>                           | <u>1,046,756</u> | 83.4%       |
| <b>Utilidad neta consolidada del periodo</b>  | <u>2,528,961</u>                        | <u>853,718</u>   | 196.2%      | <u>6,222,028</u>                           | <u>2,998,968</u> | 107.5%      |
| <b>Otros componentes del resultado integral, netos de impuestos a la utilidad:</b>  |   |                  |             |  |                  |             |
| Partidas que se reclasificarán a resultados en el futuro:   |   |                  |             |  |                  |             |
| Efecto por la valuación de instrumentos financieros derivados   | (129,146)                               | 49,759           | n/a         | (336,836)                                  | (112,471)        | n/a         |
| Efecto por impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados  | <u>38,744</u>                           | <u>(14,927)</u>  | n/a         | <u>101,051</u>                             | <u>33,742</u>    | n/a         |
|   | <u>(90,402)</u>                         | <u>34,832</u>    | n/a         | <u>(235,785)</u>                           | <u>(78,729)</u>  | n/a         |
| <b>Utilidad integral consolidada</b>  | <u>2,438,559</u>                        | <u>888,550</u>   | n/a         | <u>5,986,243</u>                           | <u>2,920,239</u> | n/a         |
| <b>Utilidad neta del periodo atribuible a:</b>  |   |                  |             |  |                  |             |
| Participación controladora  | 2,132,842                               | 690,562          | n/a         | 5,362,750                                  | 2,567,848        | n/a         |
| Participación no controladora   | <u>396,119</u>                          | <u>163,156</u>   | n/a         | <u>859,278</u>                             | <u>431,120</u>   | n/a         |
|   | <u>2,528,961</u>                        | <u>853,718</u>   | n/a         | <u>6,222,028</u>                           | <u>2,998,968</u> | n/a         |
| <b>Utilidad integral del periodo atribuible a:</b>  |   |                  |             |  |                  |             |
| Participación controladora  | 2,062,188                               | 721,062          | n/a         | 5,168,206                                  | 2,500,923        | n/a         |
| Participación no controladora   | <u>376,371</u>                          | <u>167,488</u>   | n/a         | <u>818,037</u>                             | <u>419,316</u>   | n/a         |
|   | <u>2,438,559</u>                        | <u>888,550</u>   | n/a         | <u>5,986,243</u>                           | <u>2,920,239</u> | n/a         |



| <b>OHL México, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias</b><br><b>Estados consolidados condensados intermedios no auditados de posición financiera</b><br><b>Al 30 de junio de 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016</b><br><b>(en miles de pesos)</b> |                    |                       |                        |
|---|--------------------|-----------------------|------------------------|
|   | Junio 30,<br>2017  | Diciembre 31,<br>2016 | Variación<br>Jun-Dic % |
| <b>ACTIVOS</b>  |                    |                       |                        |
| <b>Activo Circulante:</b>   |                    |                       |                        |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos   | 6,746,483          | 3,266,670             | 106.5%                 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas  | 1,184,259          | 803,246               | 47.4%                  |
| Impuestos por recuperar   | 582,295            | 393,366               | 48.0%                  |
| Instrumentos financieros derivados  | -                  | 31,345                | n/a                    |
| Otras cuentas por cobrar y otros activos  | 452,632            | 411,767               | 9.9%                   |
| <b>Total de activo circulante</b>   | <b>8,965,669</b>   | <b>4,906,394</b>      | <b>82.7%</b>           |
| <b>Activo a largo plazo:</b>  |                    |                       |                        |
| Fondos en fideicomiso restringidos a largo plazo  | 2,976,651          | 2,558,817             | 16.3%                  |
| Inversión en Infraestructura recuperable a través de flujos futuros de peaje  | 51,893,401         | 51,613,036            | 0.5%                   |
| Porción de activo intangible recuperable a través de flujos futuros de peaje  | 52,187,192         | 47,044,024            | 10.9%                  |
| Activo intangible por concesión   | 104,080,593        | 98,657,060            | 5.5%                   |
| Déficit a cargo del concedente  | 18,805,900         | 16,200,304            | 16.1%                  |
| <b>Total de inversión en concesiones</b>  | <b>122,886,493</b> | <b>114,857,364</b>    | <b>7.0%</b>            |
| Anticipo a proveedores por obra   | 1,080,748          | 273,087               | n/a                    |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas  | 1,219,926          | 1,166,790             | 4.6%                   |
| Mobiliario y equipo y otros activos, neto   | 34,073             | 31,116                | 9.5%                   |
| Instrumentos financieros derivados  | 43,515             | 336,804               | -87.1%                 |
| Inversión en acciones de compañía asociada y negocios conjuntos   | 7,718,211          | 7,164,820             | 7.7%                   |
| Otros activos, neto   | 109,628            | 119,183               | -8.0%                  |
| <b>Total de activo a largo plazo</b>  | <b>136,069,245</b> | <b>126,507,981</b>    | <b>7.6%</b>            |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>  | <b>145,034,914</b> | <b>131,414,375</b>    | <b>10.4%</b>           |
| <b>PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE</b>   |                    |                       |                        |
| <b>Pasivo Circulante:</b>   |                    |                       |                        |
| Porción circulante de préstamos bancarios   | 563,055            | 419,501               | 34.2%                  |
| Porción circulante de documentos por pagar  | 218,305            | 959,982               | -77.3%                 |
| Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados  | 2,134,715          | 1,195,382             | 78.6%                  |
| Dividendos por pagar  | 692,874            | -                     | n/a                    |
| Provisión para mantenimiento mayor  | 281,664            | 254,271               | 10.8%                  |
| Cuentas y documentos por pagar a partes relacionadas  | 459,638            | 685,733               | -33.0%                 |
| <b>Total de Pasivo Circulante</b>   | <b>4,350,251</b>   | <b>3,514,869</b>      | <b>23.8%</b>           |
| <b>Pasivo a Largo Plazo:</b>  |                    |                       |                        |
| Préstamos bancarios a largo plazo   | 16,913,721         | 16,963,047            | -0.3%                  |
| Documentos por pagar a largo plazo  | 17,464,474         | 15,970,501            | 9.4%                   |
| Documentos por pagar a partes relacionadas  | 1,487,243          | 1,028,194             | 44.6%                  |
| Instrumentos financieros derivados  | 59,664             | -                     | n/a                    |
| Provisión para mantenimiento mayor  | 649,105            | 475,907               | 36.4%                  |
| Obligaciones por beneficios al retiro   | 58,624             | 59,110                | -0.8%                  |
| ISR por consolidación fiscal  | 648,786            | 827,078               | n/a                    |
| Impuestos a la utilidad diferidos   | 18,459,241         | 16,446,155            | 12.2%                  |
| <b>Total Pasivo a Largo Plazo</b>   | <b>55,740,858</b>  | <b>51,769,992</b>     | <b>7.7%</b>            |
| <b>TOTAL DE PASIVO</b>  | <b>60,091,109</b>  | <b>55,284,861</b>     | <b>8.7%</b>            |
| <b>CAPITAL CONTABLE</b>   |                    |                       |                        |
| Capital social  | 15,334,502         | 15,334,502            | n/a                    |
| Prima en colocación y recolocación de acciones  | 10,270,547         | 10,270,547            | n/a                    |
| Resultados acumulados   | 46,166,690         | 42,743,569            | 8.0%                   |
| Reserva a empleados por beneficios al retiro  | (8,491)            | (8,491)               | n/a                    |
| Efecto por la valuación de instrumentos financieros derivados   | (61,912)           | 132,632               | n/a                    |
| Participación controladora  | 71,701,336         | 68,472,759            | 4.7%                   |
| Participación no controladora   | 13,242,469         | 7,656,755             | 73.0%                  |
| <b>TOTAL DE CAPITAL CONTABLE</b>  | <b>84,943,805</b>  | <b>76,129,514</b>     | <b>11.6%</b>           |
| <b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>  | <b>145,034,914</b> | <b>131,414,375</b>    | <b>10.4%</b>           |





| <b>OHL México, S. A. B. de C. V. y subsidiarias</b>  |                    |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Estados consolidados condensados intermedios no auditados de flujos de efectivo</b>   |                    |                    |                    |
| <b>Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditados)</b>  |                    |                    |                    |
| <b>(en miles de pesos)</b>   |                    |                    |                    |
| <b>(Método indirecto)</b>  |                    |                    |                    |
|  | <b>2017</b>        | <b>2016</b>        | <b>Variación %</b> |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>   |                    |                    |                    |
| Utilidad consolidada antes de impuestos a la utilidad  | 8,142,200          | 4,045,724          | 101.3%             |
| Ingresos por valuación del activo intangible   | (5,143,168)        | (2,753,723)        | 86.8%              |
| Ajuste por valuación del déficit a cargo del concedente  | (2,605,596)        | (1,131,024)        | n/a                |
| Participación en las utilidades de compañía asociada y negocios conjuntos  | (556,200)          | (336,393)          | 65.3%              |
| Amortización de inversión en infraestructura y depreciación  | 35,773             | 52,632             | -32.0%             |
| Provisión para mantenimiento mayor   | 270,515            | 228,486            | 18.4%              |
| Intereses devengados a cargo   | 2,478,780          | 1,738,329          | 42.6%              |
| Otros  | <u>(213,819)</u>   | <u>(20,090)</u>    | n/a                |
|  | <b>2,408,485</b>   | <b>1,823,941</b>   | <b>32.0%</b>       |
| Cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, neto   | 120,191            | (86,133)           | n/a                |
| Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados   | (72,658)           | (82,482)           | n/a                |
| Impuestos a la utilidad pagados  | (116,970)          | (1,500,890)        | n/a                |
| Mantenimiento mayor  | (69,923)           | (71,470)           | -2.2%              |
| Otras cuentas por cobrar y por pagar, neto   | <u>(230,283)</u>   | <u>103,733</u>     | n/a                |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>  | <b>2,038,842</b>   | <b>186,699</b>     | <b>n/a</b>         |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>   |                    |                    |                    |
| Inversión en concesiones   | (1,104,723)        | (813,001)          | n/a                |
| Inversión en acciones en negocio conjunto  | -                  | (383,877)          | n/a                |
| Préstamos otorgados a negocios conjuntos   | -                  | (156,825)          | n/a                |
| Préstamo otorgado a partes relacionadas  | (740,000)          | -                  | n/a                |
| Cobros por préstamos otorgados a negocios conjuntos  | 308,584            | -                  | n/a                |
| Intereses cobrados a negocios conjuntos  | 5,531              | -                  | n/a                |
| Otras cuentas de inversión, neto   | <u>(8,838)</u>     | <u>(19,377)</u>    | -54.4%             |
| <b>Flujos netos de efectivo aplicados de actividades de inversión</b>  | <b>(1,539,446)</b> | <b>(1,373,080)</b> | <b>n/a</b>         |
|  | <b>499,396</b>     | <b>(1,186,381)</b> | <b>n/a</b>         |
| <b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:</b>   |                    |                    |                    |
| Venta neta de aportaciones para futuros aumentos de capital a la participación no controladora                                     | 459,049            | -                  | n/a                |
| Venta de acciones de subsidiaria a la participación no controladora  | 4,689,525          | -                  | n/a                |
| Gastos por venta de acciones de subsidiaria a la participación no controladora   | (4,188)            | -                  | n/a                |
| Dividendos pagados a la participación no controladora  | (28,698)           | (8,628)            | 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)            | n/a                |
| Préstamos recibidos de negocios conjuntos  | -                  | 171,360            | n/a                |
| Préstamos pagados a negocios conjuntos   | (292,360)          | -                  | n/a                |
| Intereses pagados a negocios conjuntos   | (16,832)           | -                  | n/a                |
| Financiamientos bancarios pagados  | (147,600)          | (152,700)          | -3.3%              |
| Intereses pagados  | (1,171,537)        | (1,142,000)        | 2.6%               |
| Financiamientos pagados por certificados bursátiles fiduciarios  | (33,982)           | (26,225)           | 29.6%              |
| Cobro de instrumentos financieros derivados Forwards   | 7,903              | -                  | n/a                |
| Intereses pagados por certificados bursátiles fiduciarios  | <u>(63,029)</u>    | <u>(62,348)</u>    | 1.1%               |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>   | <b>3,398,251</b>   | <b>(1,200,055)</b> | <b>-383.2%</b>     |
| <b>Aumento (disminución) neta de efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos a corto y largo plazo</b> | <b>3,897,647</b>   | <b>(2,386,436)</b> | <b>n/a</b>         |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos al principio del período a corto y largo plazo             | 5,825,487          | 9,070,110          | -35.8%             |
| <b>Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringido al final del período a corto y largo plazo</b>           | <b>9,723,134</b>   | <b>6,683,674</b>   | <b>45.5%</b>       |