



OHL MÉXICO ANUNCIA RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE 2017

Ciudad de México a 27 de febrero del 2018 – OHL México S.A.B. de C.V. (“OHL México” o “la Compañía”) (BMV: OHLMEX), uno de los principales operadores en el sector privado de concesiones en infraestructura de transporte, anunció el día de hoy los resultados no auditados del cuarto trimestre (“4T17”) y los doce meses (“2017”) del periodo terminado el 31 de diciembre del 2017.

DATOS FINANCIEROS RELEVANTES

(miles de pesos)	4T17	4T16	Variación %	2017	2016	Variación %
Ingresos por cuotas de peaje:	1,704,806	1,492,740	14.2%	6,055,494	5,396,104	12.2%
UAFIDA por cuotas de peaje:	1,208,559	1,030,161	17.3%	4,246,391	3,819,392	11.2%
Margen UAFIDA por cuotas de peaje:	70.9%	69.0%		70.1%	70.8%	

DATOS RELEVANTES DEL CUARTO TRIMESTRE 2017

- Ingresos por cuotas de peaje aumentan 14.2% en 4T17 a Ps. 1,704.8 millones y 12.2% en 2017 a Ps. 6,055.5 millones
- UAFIDA por cuotas de peaje se incrementa en 17.3% en 4T17 a Ps. 1,208.6 millones y se incrementa 11.2% en 2017 a Ps. 4,246.4 millones
- Utilidad neta consolidada aumenta 27.9% en 4T17 a Ps. 3,738.5 millones y 55.4% en 2017 a Ps. 12,886.5 millones

COMENTARIO DEL DIRECTOR GENERAL

“El 2017 se caracterizó por ser un año de consolidación de nuestros proyectos en operación, en el que además de nuestros proyectos maduros, los segundos pisos en la zona metropolitana de la Ciudad de México contribuyeron de manera importante en los ingresos y en la UAFIDA por cuotas de peaje, a pesar de haberse visto afectados por el sismo del 19 de septiembre. Adicionalmente, fue el primer año completo de operación del Libramiento Elevado de Puebla.”, dijo Sergio Hidalgo, Director General de OHL México.

“Asimismo, se concretó la segunda fase de la operación de OPI, misma que consistió en el incremento de la participación de IFM Spain en el capital social de dicha subsidiaria en un 10.01% adicional para alcanzar el 49% originalmente acordado.

Finalmente, a fines de 2017, Obrascón Huarte Lain, S.A. anunció que firmó con IFM Investors un acuerdo (“Binding Offer Agreement”) y posteriormente un contrato de compraventa (“Share Purchase Agreement”) para la adquisición por parte de IFM Investors del 100% del capital social de OHL Concesiones, S.A.U. (“OHL Concesiones”), lo que supone un hito trascendental y una nueva etapa para OHL México.”, agregó.

Contacto de Relación con Inversionistas:

En México:

Francisco Sarti, Director de Relación con Inversionistas y Financiamientos
OHL México, S.A.B. de C.V.
Tel: +52 (55) 5955-7368
E-mail: fjsarti@ohlmexico.com.mx

En Nueva York:

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



INFORMACIÓN OPERATIVA DE LAS AUTOPISTAS DE PEAJE CONCESIONADAS

Información Operativa						
	4T17	4T16	Variación %	2017	2016	Variación %
Tráfico Medio Diario:						
Circuito Exterior Mexiquense ⁽¹⁾	375,497	363,433	3.3%	354,415	337,219	5.1%
Viaducto Bicentenario ⁽²⁾	33,863	34,453	-1.7%	32,695	32,764	-0.2%
Autopista Amozoc-Perote ⁽¹⁾	41,691	39,348	6.0%	39,746	37,664	5.5%
Autopista Urbana Norte ⁽²⁾	58,070	56,809	2.2%	55,207	53,874	2.5%
Supervía Poetas ⁽¹⁾	48,533	46,209	5.0%	46,400	44,627	4.0%
Viaducto Elevado Luis Cabrera ⁽¹⁾	33,072	29,994	10.3%	30,913	28,621	8.0%
Libramiento Elevado de Puebla ⁽¹⁾	34,225	28,424	20.4%	34,288	28,424	20.6%
Cuota Media por Vehículo:						
Circuito Exterior Mexiquense ⁽³⁾	30.50	27.74	9.9%	28.57	27.35	4.4%
Viaducto Bicentenario ⁽⁴⁾	27.61	22.33	23.6%	23.84	21.42	11.3%
Autopista Amozoc-Perote ⁽³⁾	49.08	45.08	8.9%	49.87	45.69	9.1%
Autopista Urbana Norte ⁽⁴⁾	24.18	22.41	7.9%	23.53	19.92	18.1%
Supervía Poetas ⁽³⁾	38.62	37.55	2.9%	37.28	36.76	1.4%
Viaducto Elevado Luis Cabrera ⁽³⁾	13.79	13.79	0.0%	13.34	13.72	-2.8%
Libramiento Elevado de Puebla ⁽³⁾	44.28	47.41	-6.6%	44.10	47.41	-7.0%

⁽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)	4T17	4T16	Variación %	2017	2016	Variación %
Ingreso por cuota de peaje:						
Circuito Exterior Mexiquense	1,053,421	927,696	13.6%	3,702,079	3,377,698	9.6%
Viaducto Bicentenario	239,320	197,806	21.0%	818,394	720,382	13.6%
Autopista Amozoc-Perote	188,839	163,215	15.7%	708,966	607,080	16.8%
Autopista Urbana Norte	223,226	204,023	9.4%	826,055	690,944	19.6%
Total	1,704,806	1,492,740	14.2%	6,055,494	5,396,104	12.2%
Ingresos por valuación del activo intangible						
Circuito Exterior Mexiquense	934,360	2,267,127	-58.8%	6,344,288	5,452,843	16.3%
Viaducto Bicentenario	(1,833,388)	340,073	n/a	(1,382,588)	824,238	n/a
Autopista Urbana Norte	(739,634)	622,781	n/a	829,071	1,760,506	-52.9%
Total	(1,638,662)	3,229,981	n/a	5,790,771	8,037,587	-28.0%
Ingresos por valuación del déficit a cargo del concedente						
Circuito Exterior Mexiquense	1,886,777	218,797	n/a	2,463,889	526,247	n/a
Viaducto Bicentenario	2,727,952	494,802	n/a	4,167,297	1,199,258	n/a
Autopista Urbana Norte	2,093,856	522,783	n/a	3,861,867	1,477,828	n/a
Total	6,708,585	1,236,382	n/a	10,493,053	3,203,333	n/a
Ingresos por construcción:						
Circuito Exterior Mexiquense	20,220	2,245	n/a	23,797	29,883	n/a
Viaducto Bicentenario	(1,891)	469	n/a	622	6,924	n/a
Autopista Urbana Norte	121	21,371	n/a	866	37,564	n/a
Autopista Atizapan-Atlacomulco	112,193	147,770	n/a	400,137	2,055,015	n/a
Total	130,643	171,855	n/a	425,422	2,129,386	n/a
Ingresos por servicios y otros	40,051	31,517	27.1%	136,065	132,713	2.5%
Total Ingresos	6,945,423	6,162,475	12.7%	22,900,805	18,899,123	21.2%

Ingresos por cuotas de peaje

Los ingresos por cuotas de peaje aumentaron 14.2% en el 4T17 al pasar de Ps. 1,492.7 millones en 4T16 a Ps. 1,704.8 millones. El incremento se debe principalmente al aumento de tarifas que se dio a partir del 21 de agosto de 2017 en las dos concesiones del Estado de México, así como a un mejor desempeño en general de las cuatro concesiones que consolidan. Para 2017, los ingresos por cuotas de peaje aumentaron 12.2% pasando de Ps. 5,396.1 millones en 2016 a Ps. 6,055.5 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 construcción,

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 4T17 fueron Ps. 130.6 millones, los cuales se comparan contra los Ps. 171.9 millones registrados el 4T16. En el 4T17 se reconocieron Ps. 112.2 millones de ingresos por construcción correspondientes a la autopista Atizapán-Atacomulco. En 2017 los ingresos por construcción se redujeron Ps. 1,704.0 millones al pasar de Ps. 2,129.4 millones en 2016 a Ps. 425.4 millones.

Ingresos por valuación del activo intangible

Los ingresos por valuación del activo intangible pasaron de Ps. 3,230.0 millones en el 4T16 a Ps. (1,638.7) millones en el 4T17. Esta variación se debe a un efecto de presentación en una disminución del ingreso por valuación del activo intangible y un incremento en los ingresos por valuación del déficit a cargo del concedente, derivada de la actualización de proyecciones financieras de la Compañía, tomando en cuenta la perspectiva macroeconómica actual (principalmente PIB) y el desfase en la aplicación de tarifas de peaje establecidas.

Ingresos por valuación del déficit a cargo del concedente

Los ingresos por valuación del déficit a cargo del concedente pasaron de Ps. 1,236.4 millones en el 4T16 a Ps. 6,708.6 millones en el 4T17 por las causas comentadas en el rubro anterior.

COSTOS Y GASTOS

Desglose de costos y gastos de operación						
(miles de pesos)	4T17	4T16	Variación %	2017	2016	Variación %
Costos de construcción	130,643	152,682	-14.4%	425,422	2,110,213	-79.8%
Costos y gastos de operación	308,339	340,382	-9.4%	1,108,701	1,098,241	1.0%
Mantenimiento mayor	137,670	110,806	24.2%	558,307	400,140	39.5%
Amortización de inversión en infraestructura y depreciación	20,528	9,968	105.9%	77,560	80,207	-3.3%
Gastos generales y de administración	165,998	83,018	100.0%	638,847	570,436	12.0%
Total de Costos y gastos de operación	763,178	696,856	9.5%	2,808,837	4,259,237	-34.1%

El total de costos y gastos de operación del 4T17 fue de Ps. 763.2 millones, 9.5% mayor a los Ps. 696.9 millones registrados el mismo período del año anterior.

Los gastos por mantenimiento mayor aumentaron 24.2% pasando de Ps. 110.8 millones en el 4T16 a Ps. 137.7 millones en el 4T17, como resultado de la evolución de los ciclos de mantenimiento mayor de CONMEX con su consecuente incremento de provisión. Por su parte, los gastos generales y de administración pasaron de Ps. 83.0

millones en 4T16 a Ps. 166.0 millones en 4T17. Este incremento se debe principalmente a que en el 4T16 se recibió la recuperación de un seguro, lo cual disminuyó el gasto en dicho trimestre.

UAFIDA

Desglose UAFIDA						
(miles de Pesos)	4T17	4T16	Variación %	2017	2016	Variación %
UAFIDA por cuotas de peaje:						
Circuito Exterior Mexiquense	793,094	709,817	11.7%	2,782,374	2,638,970	5.4%
Viaducto Bicentenario	166,724	97,361	71.2%	533,926	443,583	20.4%
Autopista Amozoc-Perote	101,412	98,950	2.5%	402,083	352,133	14.2%
Autopista Urbana Norte	147,329	124,033	18.8%	528,008	384,706	37.2%
Total	1,208,559	1,030,161	17.3%	4,246,391	3,819,392	11.2%
UAFIDA por ingresos por valuación del activo intangible						
Circuito Exterior Mexiquense	934,360	2,267,127	-58.8%	6,344,288	5,452,843	16.3%
Viaducto Bicentenario	(1,833,388)	340,073	n/a	(1,382,588)	824,238	n/a
Autopista Urbana Norte	(739,634)	622,781	n/a	829,071	1,760,506	-52.9%
Total	(1,638,662)	3,229,981	n/a	5,790,771	8,037,587	-28.0%
UAFIDA por valuación del déficit a cargo del concedente						
Circuito Exterior Mexiquense	1,886,777	218,797	n/a	2,463,889	526,247	n/a
Viaducto Bicentenario	2,727,952	494,802	n/a	4,167,297	1,199,258	n/a
Autopista Urbana Norte	2,093,856	522,783	n/a	3,861,867	1,477,828	n/a
Total	6,708,585	1,236,382	n/a	10,493,053	3,203,333	n/a
UAFIDA por Construcción:						
Autopista Urbana Norte	-	19,173	n/a	-	19,173	n/a
Total	-	19,173	n/a	-	19,173	n/a
UAFIDA por servicios y otros y gastos generales y administración:						
	(64,133)	(13,527)	n/a	(227,791)	(323,715)	-29.6%
Total UAFIDA por concesión:						
Circuito Exterior Mexiquense	3,614,231	3,195,741	13.1%	11,590,551	8,618,060	34.5%
Viaducto Bicentenario	1,061,288	932,236	13.8%	3,318,635	2,467,079	34.5%
Autopista Amozoc-Perote	101,412	98,950	2.5%	402,083	352,133	14.2%
Autopista Urbana Norte	1,501,551	1,288,770	16.5%	5,218,946	3,642,213	43.3%
Opcom, gastos generales y administración y otros	(64,133)	(13,527)	n/a	(227,791)	(323,715)	-29.6%
Total	6,214,349	5,502,170	12.9%	20,302,424	14,755,770	37.6%
Total UAFIDA	6,214,349	5,502,170	12.9%	20,302,424	14,755,770	37.6%
Margen UAFIDA	89.5%	89.3%		88.7%	78.1%	

La UAFIDA por cuotas de peaje, propia de la operación, se incrementó en Ps. 178.4 millones, ubicándose en Ps. 1,208.6 millones en el 4T17 (margen 70.9%), lo cual es 17.3% mayor a los Ps. 1,030.2 millones registrados el 4T16 (margen 69.0%). El incremento en la UAFIDA por cuotas de peaje se debe al aumento de tarifas que se dio a partir del 21 de agosto de 2017 en el Circuito Exterior Mexiquense y Viaducto Bicentenario, así como a mayores ingresos por cuotas de peaje en las cuatro concesiones que consolidan. Para 2017, la UAFIDA por cuotas de peaje aumentó Ps. 427.0 millones, alcanzando los Ps. 4,246.4 millones (margen 70.1%), lo cual es 11.2% mayor a los Ps. 3,819.4 millones en 2016 (margen 70.8%).

Margen UAFIDA por Cuotas de peaje				
	4T17	4T16	2017	2016
Margen UAFIDA por Cuota de peaje:				
Circuito Exterior Mexiquense	75.3%	76.5%	75.2%	78.1%
Viaducto Bicentenario	69.7%	49.2%	65.2%	61.6%
Autopista Amozoc-Perote	53.7%	60.6%	56.7%	58.0%
Autopista Urbana Norte	66.0%	60.8%	63.9%	55.7%
Total	70.9%	69.0%	70.1%	70.8%

La UAFIDA por servicios y otros y gastos generales y administración del 4T17 fue de Ps. (64.1) millones, cifra que se compara contra los Ps. (13.5) millones registrados el 4T16.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

Resultado Integral de Financiamiento						
	4T17	4T16	Variación %	2017	2016	Variación %
Costos financieros:						
Circuito Exterior Mexiquense	819,339	761,613	7.6%	2,858,044	2,098,996	36.2%
Viaducto Bicentenario	175,020	148,761	17.7%	658,838	571,046	15.4%
Autopista Amozoc-Perote	74,227	70,437	5.4%	255,027	192,553	32.4%
Autopista Urbana Norte	166,025	154,160	7.7%	618,883	616,350	0.4%
Organización de Proyectos de Infraestructura (OPI)	172,670	166,640	3.6%	623,150	464,576	34.1%
OHL México y Otros	4,504	23,008	-80.4%	32,708	97,106	-66.3%
Total	1,411,785	1,324,619	6.6%	5,046,650	4,040,627	24.9%
Ingresos financieros:	(196,389)	(103,418)	89.9%	(831,998)	(355,422)	n/a
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta	53,838	(4,115)	n/a	49,856	77,336	-35.5%
Efecto de valuación de instrumentos financieros	(4,507)	(6,928)	-34.9%	35,449	(47,604)	n/a
Total Resultado Integral de Financiamiento	1,264,727	1,210,158	4.5%	4,299,957	3,714,937	15.7%

Costos financieros

En el 4T17 los costos financieros alcanzaron los Ps. 1,411.8 millones, cifra que se compara contra los Ps. 1,324.6 millones registrados en el 4T16. El efecto de la revaluación en el valor de la UDI el cual es reconocido dentro del costo financiero correspondiente al 4T17 fue de Ps. 561.7 millones, el cual se compara contra los Ps. 522.5 millones registrados en el 4T16 correspondientes a CONMEX, OPI y GANA. Durante el 4T17 el valor de la UDI aumentó 1.99%, mientras que en el 4T16 registró un incremento de 1.98%.



Ingresos financieros

Los ingresos financieros del 4T17 alcanzaron los Ps. 196.4 millones, los cuales se comparan contra los Ps. 103.4 millones registrados en el 4T16. En 2017, los ingresos financieros alcanzaron los Ps. 832.0 millones, los cuales se comparan contra los Ps. 355.4 millones registrados en 2016. Los mayores ingresos financieros se deben a mayores saldos invertidos de excedente de efectivo derivados de las ventas de OPI.

PARTICIPACIÓN EN UTILIDAD DE COMPAÑÍA ASOCIADA Y NEGOCIOS CONJUNTOS

Este resultado corresponde a la participación de la sociedad en el 49% de la concesión del Aeropuerto Internacional de Toluca, del 50% de 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 4T17 fue de Ps. 316.8 millones, los cuales se comparan contra los Ps. 94.3 millones del 4T16. En el 4T17 se registraron Ps. 289.3 millones correspondientes a las operaciones relacionadas con la Supervía Poetas, Ps. (0.4) millones al Aeropuerto Internacional de Toluca y Ps. 27.9 millones al proyecto del Libramiento Elevado de Puebla.

Durante el 4T17 Supervía Poetas registró ingresos por cuotas de peaje por Ps. 107.2 millones, otros ingresos de operación por Ps. 427.2 millones, UAFIDA por cuotas de peaje por Ps. 84.8 millones y deuda neta al 31 de diciembre de 2017 por Ps. 2,620.5 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 el renglón de inversión en acciones de compañía asociada y negocios conjuntos.

Durante el 4T17 el Libramiento Elevado de Puebla registró ingresos por cuotas de peaje por Ps. 71.3 millones, ingresos por construcción por Ps. 89.6 millones y UAFIDA por cuotas de peaje por Ps. 57.8 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 el 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. 4,470.4 millones.

La inversión en acciones en negocios conjuntos correspondiente al 51% en la participación de las sociedades de la concesión del Libramiento Elevado de Puebla ascendió a Ps. 1,958.5 millones.

En lo que respecta al Aeropuerto Internacional de Toluca, el nivel de pasajeros comerciales en 4T17 se incrementó en 26.6% comparado contra el 4T16 ubicándose en 182,933 pasajeros; mientras que las operaciones comerciales aumentaron el 14.7% alcanzando las 2,748. Los ingresos aeroportuarios por pasajero disminuyeron 3.0% al pasar de Ps. 203.2 en 4T16 a Ps. 197.2 en 4T17.

Información Operativa Aeropuerto						
	4T17	4T16	Variación	2017	2016	Variación
Pasajeros comerciales	182,933	144,498	26.6%	664,811	625,749	6.2%
Operaciones comerciales	2,748	2,396	14.7%	10,797	10,681	1.1%
Operaciones de aviación general	23,647	23,593	0.2%	90,401	90,690	-0.3%
Ingresos totales por pasajero	296.4	319.1	-7.1%	306.1	296.5	3.2%
Ingreso aeroportuario por pasajero	197.2	203.2	-3.0%	202.1	195.3	3.5%
Ingreso no aeroportuario por pasajero	99.2	115.9	-14.4%	104.0	101.3	2.7%

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA

Como resultado de todo lo anterior, la Compañía generó una utilidad neta consolidada de Ps. 3,738.5 millones en 4T17 y de Ps. 12,886.5 en 2017.

DEUDA NETA

El efectivo, equivalentes y los fondos en fideicomiso al 31 de diciembre de 2017 totalizaron Ps. 13,633.0 millones mientras que el saldo total de la deuda bancaria, bursátil y otros documentos por pagar, netos de gastos de formalización fue de Ps. 36,298.5 millones, el cual se integra por (i) préstamos bancarios Ps. 17,569.5 millones; (ii) documentos por pagar (certificados bursátiles y notas denominadas en UDIS) Ps. 18,125.0 millones y (iii) otros documentos por pagar Ps. 604.0 millones. Dicha deuda ha sido empleada para el desarrollo de los siguientes proyectos:



Deuda Neta al 31 de diciembre 2017			
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	25.8	8,350.1	8,375.9
UDI Notas Senior Garantizadas cupón cero	-	702.1	702.1
Certificados Bursátiles cupon cero	-	2,553.0	2,553.0
Crédito Bancario	254.1	5,890.4	6,144.5
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(905.6)	(1,434.4)	(2,340.0)
	(625.7)	16,061.2	15,435.5
Viaducto Bicentenario			
Crédito Preferente	272.5	3,217.4	3,489.9
Crédito Subordinado	13.4	2,219.5	2,232.9
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(283.3)	-	(283.3)
	2.6	5,436.9	5,439.5
Autopista Urbana Norte			
Crédito Preferente	219.9	4,184.1	4,404.0
Crédito Subordinado	9.8	1,288.4	1,298.2
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(180.0)	-	(180.0)
	49.7	5,472.5	5,522.2
AT-AT			
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(979.2)	-	(979.2)
	(979.2)	-	(979.2)
Autopista Amozoc-Perote			
Certificados Bursátiles Fiduciarios	108.6	1,783.7	1,892.3
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(1,141.5)	(171.5)	(1,313.0)
	(1,032.9)	1,612.2	579.3
OHL México			
Crédito de Inversión	-	604.0	604.0
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(7,870.6)	-	(7,870.6)
	(7,870.6)	604.0	(7,266.6)
OPI			
Certificados Bursátiles	93.9	4,507.8	4,601.7
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(375.4)	(291.5)	(666.9)
	(281.5)	4,216.3	3,934.8
Total	(10,737.6)	33,403.1	22,665.5

INVERSIONES EN ACTIVOS

La inversión en activos del 4T17 fue de Ps. 130.7 millones, los cuales se comparan contra los Ps. 152.7 millones invertidos en el 4T16. En el 4T17 se invirtieron Ps. 112.2 millones en la concesión de Atizapán-Atlacomulco, relacionados principalmente con trabajos de obra civil y gastos preoperativos.

(miles de Pesos)	CAPEX					
	4T17	4T16	Variación %	2017	2016	Variación %
Circuito Exterior Mexiquense	20,221	2,245	n/a	23,797	29,883	-20.4%
Viaducto Bicentenario	(1,805)	469	n/a	602	6,924	-91.3%
Autopista Urbana Norte	121	2,192	-92.4%	866	18,385	-95.3%
Autopista Atizapán-Atlacomulco	112,193	147,770	-24.1%	400,138	741,992	-46.1%
Total	130,730	152,676	-14.4%	425,403	797,184	-46.6%

EVENTOS RECIENTES

El 17 de octubre de 2017, se emitió una transcripción del Hecho Relevante publicado por OHL en España: *“OHL e IFM Investors han firmado un acuerdo (“Binding Offer Agreement”) para la adquisición por IFM Investors del 100% del capital social de OHL Concesiones, S.A.U. (“OHL Concesiones)”*.

El 20 de octubre, 27 de octubre, y 30 de noviembre de 2017, OHL México informó que en relación a los movimientos inusitados presentados esos días en la operación de los valores identificados con clave de cotización OHLMEX*, no eran de su conocimiento las causas que pudieron dar origen a los mismos y que éstos correspondieron a condiciones propias del mercado.

El 13 de noviembre de 2017, OHL México informó que en seguimiento al evento relevante de fecha 4 de octubre de 2016 en donde se informó al público inversionista que la Compañía había llegado a un acuerdo con IFM Global Infrastructure Fund (“IFM Investors”), un administrador global de fondos, para incrementar, a través de su afiliada Global InfraCo Spain, S.L.U. (anteriormente Woodside Spain, S.L.U. (“IFM Spain”), su participación en un 24.01% en Organización de Proyectos de Infraestructura (“OPI”) (la “Operación”), mediante la celebración de diversos convenios entre OHL México e IFM Spain, por virtud de los cuales acordaron implementar la Operación en dos fases sucesivas, concluyó exitosamente la segunda fase de la Operación con IFM Investors, misma que consistió en el incremento de la participación de IFM Spain en el capital social de OPI en un 10.01% adicional para alcanzar el 49% originalmente acordado en octubre de 2016.

El 1° de diciembre de 2017, se emitió una transcripción del Hecho Relevante publicado por OHL en España: *“Como continuación de los Hechos Relevantes publicados los días 16 y 17 de octubre de 2017, relativos a la firma por OHL e IFM Investors de un acuerdo vinculante (Binding Offer Agreement) para la adquisición por parte de IFM Investors del 100% del capital social de OHL Concesiones, S.A.U. (OHL Concesiones), la Sociedad informa que ha procedido a la firma con IFM Investors (a través de su filial Global Infraco Spain, S.L.U.) del correspondiente Contrato de Compraventa (Share Purchase Agreement) con arreglo al cual se hará efectiva dicha adquisición, y cuyos términos esenciales se ajustan a los ya descritos y estimados en dichos Hechos Relevantes.”*



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:

- BBVA Bancomer
- CITI
- Actinver Casa de Bolsa
- Barclays Bank Mexico, S.A.
- Grupo Bursátil Mexicano
- Insight Investment Research

Conferencia Telefónica

OHL México llevará a cabo su conferencia telefónica correspondiente al cuarto trimestre de 2017, el miércoles 28 de febrero a las 10:00 a.m. hora de la Ciudad de México (11:00 a.m. ET). Para participar deberá marcar, desde E.E.U.U., el teléfono 1-877-888-4294, o de otras localidades internacionales (fuera de los E.E.U.U.) el teléfono 1-785-424-1877, utilizando el código de acceso: OHLMEX. Habrá una transmisión en vivo vía webcast disponible en: <https://www.webcaster4.com/Webcast/Page/1115/24409>. La repetición de esta teleconferencia estará disponible hasta la medianoche hora del Este del 7 de marzo de 2018. Para obtener la repetición por favor marcar: E.E.U.U. 1-844-488-7474, Internacional (fuera de los E.E.U.U.) 1-862-902-0129, código de acceso: 12518934.

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. 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 no auditados de resultados y otros resultados integrales Por el periodo de tres meses y doce meses terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 (en miles de pesos)						
	Tres meses terminados el 31 de diciembre			Doce meses terminados el 31 de diciembre de		
	2017	2016	Variación %	2017	2016	Variación %
Ingresos:						
Ingresos por cuotas de peaje	1,704,806	1,492,740	14.2%	6,055,494	5,396,104	12.2%
Ingresos por valuación del activo intangible	(1,638,662)	3,229,981	n/a	5,790,771	8,037,587	-28.0%
Ajuste por valuación del déficit a cargo del concedente	6,708,585	1,236,382	n/a	10,493,053	3,203,333	n/a
Total ingresos por operación de concesiones	6,774,729	5,959,103	13.7%	22,339,318	16,637,024	34.3%
Ingresos por construcción	130,643	171,855	n/a	425,422	2,129,386	n/a
Ingresos por servicios y otros	40,051	31,517	27.1%	136,065	132,713	2.5%
	6,945,423	6,162,475	12.7%	22,900,805	18,899,123	21.2%
Costos y Gastos:						
Costos de construcción	130,643	152,682	-14.4%	425,422	2,110,213	-79.8%
Costos y gastos de operación	308,339	340,382	-9.4%	1,108,701	1,098,241	1.0%
Mantenimiento mayor	137,670	110,806	24.2%	558,307	400,140	39.5%
Amortización de inversión en infraestructura y depreciación	20,528	9,968	n/a	77,560	80,207	-3.3%
Gastos generales y de administración	165,998	83,018	100.0%	638,847	570,436	12.0%
	763,178	696,856	9.5%	2,808,837	4,259,237	-34.1%
Utilidad antes de otros (ingresos) gastos, neto	6,182,245	5,465,619	13.1%	20,091,968	14,639,886	37.2%
Otros (ingresos) gastos, neto	(11,575)	(26,583)	-56.5%	(132,895)	(35,677)	n/a
Utilidad de operación	6,193,820	5,492,202	12.8%	20,224,863	14,675,563	37.8%
Costos financieros	1,411,785	1,324,619	6.6%	5,046,650	4,040,627	24.9%
Ingresos financieros	(196,389)	(103,418)	89.9%	(831,998)	(355,422)	n/a
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta	53,838	(4,115)	n/a	49,856	77,336	-35.5%
Efecto de valuación de instrumentos financieros	(4,507)	(6,928)	-34.9%	35,449	(47,604)	n/a
	1,264,727	1,210,158	4.5%	4,299,957	3,714,937	15.7%
Participación en la utilidad de compañía asociada y negocios conjuntos	316,844	94,256	n/a	1,054,731	688,410	53.2%
Utilidad consolidada antes de impuestos a la utilidad	5,245,937	4,376,300	19.9%	16,979,637	11,649,036	45.8%
Impuestos a la utilidad	1,507,452	1,453,549	3.7%	4,093,116	3,357,348	21.9%
Utilidad neta consolidada del periodo	3,738,485	2,922,751	27.9%	12,886,521	8,291,688	55.4%
Otros componentes del resultado integral, netos de impuestos a la utilidad:						
Partidas que se reclasificaran a resultados en el futuro:						
Efecto por la valuación de instrumentos financieros derivados	379,079	699,285	-45.8%	19,209	803,470	-97.6%
Efecto por impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	(113,724)	(209,785)	-45.8%	(5,763)	(241,041)	-97.6%
	265,355	489,500	-45.8%	13,446	562,429	-97.6%
Partidas que no se reclasificaran a resultados en el futuro:						
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(5,966)	4,320	n/a	(5,966)	4,320	n/a
Efecto por impuestos diferidos de las ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definitivos	1,790	(1,296)	n/a	1,790	(1,296)	n/a
	(4,176)	3,024	n/a	(4,176)	3,024	n/a
Utilidad integral consolidada	3,999,664	3,415,275	17.1%	12,895,791	8,857,141	45.6%
Utilidad neta del periodo atribuible a:						
Participación controladora	2,898,410	2,550,703	13.6%	10,603,873	7,169,840	47.9%
Participación no controladora	840,075	372,048	n/a	2,282,648	1,121,848	n/a
	3,738,485	2,922,751	27.9%	12,886,521	8,291,688	55.4%
Utilidad integral del periodo atribuible a:						
Participación controladora	3,094,023	2,974,994	4.0%	10,592,865	7,657,641	38.3%
Participación no controladora	905,641	440,281	n/a	2,302,926	1,199,500	92.0%
	3,999,664	3,415,275	17%	12,895,791	8,857,141	46%



OHL México, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias Estados consolidados no auditados de posición financiera Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (en miles de pesos)			
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Variación Dic-Dic %
ACTIVOS			
Activo Circulante:			
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	11,735,640	3,266,670	n/a
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	688,333	803,246	-14.3%
Impuestos por recuperar	410,395	393,366	4.3%
Instrumentos financieros derivados	-	31,345	-100.0%
Otras cuentas por cobrar y otros activos	459,056	411,767	11.5%
Total de activo circulante	13,293,424	4,906,394	n/a
Activo a largo plazo:			
Fondos en fideicomiso a largo plazo	1,897,366	2,558,817	-25.8%
Inversión en Infraestructura recuperable a través de flujos futuros de peaje	51,999,005	51,613,036	0.7%
Porción de activo intangible recuperable a través de flujos futuros de peaje	52,834,794	47,044,024	12.3%
Activo intangible por concesión	104,833,799	98,657,060	6.3%
Déficit a cargo del concedente	26,693,358	16,200,304	64.8%
Total de inversión en concesiones	131,527,157	114,857,364	14.5%
Anticipo a proveedores por obra	1,068,326	273,087	n/a
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,296,912	1,166,790	11.2%
Mobiliario y equipo y otros activos, neto	31,951	31,116	2.7%
Instrumentos financieros derivados	344,005	336,804	2.1%
Inversión en acciones de compañía asociada y negocios conjuntos	8,230,432	7,164,820	14.9%
Otros activos, neto	291,049	119,183	n/a
Total de activo a largo plazo	144,687,198	126,507,981	14.4%
TOTAL ACTIVOS	157,980,622	131,414,375	20.2%
PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE			
Pasivo Circulante:			
Porción circulante de préstamos bancarios	769,876	419,501	83.5%
Porción circulante de documentos por pagar	228,165	959,982	-76.2%
Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados	3,135,446	1,195,381	n/a
Provisión para mantenimiento mayor	251,638	254,271	-1.0%
Cuentas y documentos por pagar a partes relacionadas	224,319	685,734	-67.3%
Total de Pasivo Circulante	4,609,444	3,514,869	31.1%
Pasivo a Largo Plazo:			
Préstamos bancarios a largo plazo	16,799,808	16,963,047	-1.0%
Documentos por pagar a largo plazo	18,500,643	15,970,501	15.8%
Documentos por pagar a partes relacionadas	1,327,617	1,028,194	29.1%
Provisión para mantenimiento mayor	715,507	475,907	50.3%
Obligaciones por beneficios al retiro	74,874	59,110	26.7%
ISR por consolidación fiscal	648,786	827,078	-21.6%
Impuestos a la utilidad diferidos	20,728,275	16,446,155	26.0%
Total Pasivo a Largo Plazo	58,795,510	51,769,992	13.6%
TOTAL DE PASIVO	63,404,954	55,284,861	14.7%
CAPITAL CONTABLE			
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	50,551,073	42,743,569	18.3%
Reserva a empleados por beneficios al retiro	(12,583)	(8,491)	48.2%
Efecto por la valuación de instrumentos financieros derivados	155,200	132,632	17.0%
Participación controladora	76,298,739	68,472,759	11.4%
Participación no controladora	18,276,929	7,656,755	138.7%
TOTAL DE CAPITAL CONTABLE	94,575,668	76,129,514	24.2%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	157,980,622	131,414,375	20.2%



OHL México, S. A. B. de C. V. y subsidiarias Estados consolidados no auditados de flujos de efectivo Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 (en miles de pesos) (Método indirecto)			
	2017	2016	Variación %
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad consolidada antes de impuestos a la utilidad	16,979,637	11,649,036	45.8%
Ingresos por valuación del activo intangible	(5,790,771)	(8,037,587)	-28.0%
Ajuste por valuación del déficit a cargo del concedente	(10,493,053)	(3,203,333)	n/a
Participación en las utilidades de compañía asociada y negocios conjuntos	(1,054,731)	(688,410)	53.2%
Amortización de inversión en infraestructura y depreciación	77,560	80,207	-3.3%
Provisión para mantenimiento mayor	558,307	400,140	39.5%
Intereses devengados a cargo	5,024,110	4,040,627	24.3%
Otros	(196,474)	(73,471)	n/a
	5,104,585	4,148,036	23.1%
Cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, neto	251,706	(34,387)	n/a
Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados	(147,252)	(82,212)	79.1%
Impuestos a la utilidad pagados	(171,001)	(1,543,226)	-88.9%
Mantenimiento mayor	(321,340)	(307,602)	4.5%
Otras cuentas por cobrar y por pagar, neto	(52,731)	328,530	n/a
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	4,663,967	2,509,139	85.9%
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Inversión en concesiones	(1,220,615)	(956,624)	27.6%
Inversión en acciones en negocio conjunto	-	(383,903)	n/a
Préstamos otorgados a negocios conjuntos	(421,290)	(486,234)	n/a
Préstamo otorgado a partes relacionadas	(740,000)	(40,000)	n/a
Cobros por préstamos otorgados a partes relacionadas	666,282	40,000	n/a
Cobros por préstamos otorgados a negocios conjuntos	308,584	-	n/a
Intereses cobrados a negocios conjuntos	63,019	-	n/a
Intereses cobrados a partes relacionadas	35,533	-	n/a
Otras cuentas de inversión, neto	(20,494)	(56,537)	-63.8%
Flujos netos de efectivo aplicados de actividades de inversión	(1,328,981)	(1,883,298)	-29.4%
	3,334,986	625,841	n/a
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Reducción de Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital de la participación no controladora	(505,809)	(309,700)	n/a
Aumento de Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital de la participación no controladora	805,232	-	n/a
Venta de acciones de subsidiaria a la participación no controladora	8,288,200	-	n/a
Gastos por venta de acciones de subsidiaria a la participación no controladora	(6,172)	-	n/a
Dividendos pagados	(684,936)	(684,936)	n/a
Dividendos pagados a la participación no controladora	(28,698)	(8,629)	n/a
Prima de recolocación de acciones	-	2,578	n/a
Venta de acciones propias recuperadas	-	25,350	n/a
Recompra de acciones propias	-	(7,442)	n/a
Préstamos obtenidos de negocios conjuntos	207,000	483,610	-57.2%
Préstamos pagados a negocios conjuntos	(690,610)	(256,632)	n/a
Intereses pagados a negocios conjuntos	(41,904)	(41,915)	n/a
Financiamientos bancarios pagados	(329,200)	(609,100)	-46.0%
Intereses pagados	(2,350,266)	(2,280,887)	3.0%
Financiamientos pagados por certificados bursátiles fiduciarios	(71,766)	(58,657)	22.3%
Cobro de instrumentos financieros derivados Forwards	7,903	-	n/a
Intereses pagados por certificados bursátiles fiduciarios	(126,441)	(124,104)	1.9%
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	4,472,533	(3,870,464)	n/a
Aumento (disminución) neta de efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos a corto y largo plazo	7,807,519	(3,244,623)	n/a
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%
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringido al final del período a corto y largo plazo	13,633,006	5,825,487	n/a