



OHL MÉXICO ANUNCIA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2017

Ciudad de México a 24 de octubre 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 tercer trimestre (“3T17”) y los nueve meses (“9M17”) del periodo terminado el 30 de septiembre del 2017.

DATOS FINANCIEROS RELEVANTES

(miles de pesos)	3T17	3T16	Variación %	9M17	9M16	Variación %
Ingresos por cuotas de peaje:	1,442,433	1,418,326	1.7%	4,350,688	3,903,364	11.5%
UAFIDA por cuotas de peaje:	994,566	1,046,916	-5.0%	3,037,832	2,789,231	8.9%
Margen UAFIDA por cuotas de peaje:	69.0%	73.8%		69.8%	71.5%	

DATOS RELEVANTES DEL TERCER TRIMESTRE 2017

- Ingresos por cuotas de peaje aumentan 1.7% en 3T17 a Ps. 1,442.4 millones y 11.5% en 9M17 a Ps. 4,350.7 millones
- UAFIDA por cuotas de peaje se contrae en 5.0% en 3T17 a Ps. 994.6 millones y se incrementa 8.9% en 9M17 a Ps. 3,037.8 millones
- Utilidad neta consolidada alcanza los Ps. 9,148.0 millones en 9M17

COMENTARIO DEL DIRECTOR GENERAL

“Durante el trimestre que reportamos se alcanzaron varios hitos importantes: Se concluyó satisfactoriamente con la Oferta Pública de Adquisición de Acciones de la Compañía por parte de Magenta Infraestructura, S.L., se regularizaron los incrementos de tarifa que estaban pendientes en las concesiones del Estado de México, y se logró el cierre del financiamiento bancario para la construcción de la Autopista Atizapán-Atlacomulco.”, dijo Sergio Hidalgo, Director General de OHL México.

“Asimismo, el trimestre en cuestión se vio impactado por el sismo ocurrido el 19 de septiembre pasado, razón por la cual OHL México tomó la determinación de apoyar a la población mediante el libre acceso a sus autopistas durante un periodo promedio de nueve días en las concesiones urbanas de la Compañía. Lo anterior, tuvo un costo de oportunidad por ingresos no percibidos durante dicho periodo por aproximadamente Ps. 132 millones en las cuatro concesiones que consolidan. Aislado este efecto el trimestre hubiera tenido un crecimiento en ingresos y en UAFIDA por cuotas de peaje más en línea con lo que se venía reportando en trimestres anteriores.”, agregó.

Contacto de Relación con Inversionistas:

En México:

Francisco Sarti, Director de Financiamiento y Relación con Inversionistas
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						
	3T17	3T16	Variación %	9M17	9M16	Variación %
Tráfico Medio Diario:						
Circuito Exterior Mexiquense ⁽¹⁾	351,039	342,694	2.4%	347,311	328,417	5.8%
Viaducto Bicentenario ⁽²⁾	30,487	34,587	-11.9%	32,302	32,198	0.3%
Autopista Amozoc-Perote ⁽¹⁾	40,136	38,454	4.4%	39,090	37,099	5.4%
Autopista Urbana Norte ⁽²⁾	50,480	56,299	-10.3%	54,242	52,888	2.6%
Supervía Poetas ⁽¹⁾	45,239	44,992	0.5%	45,682	44,096	3.6%
Viaducto Elevado Luis Cabrera ⁽¹⁾	30,693	28,684	7.0%	30,186	28,161	7.2%
Libramiento Elevado de Puebla ⁽¹⁾	35,012	n/a	n/a	34,309	n/a	n/a
Cuota Media por Vehículo:						
Circuito Exterior Mexiquense ⁽³⁾	27.06	27.52	-1.7%	27.92	27.22	2.6%
Viaducto Bicentenario ⁽⁴⁾	22.12	22.15	-0.2%	22.57	21.05	7.2%
Autopista Amozoc-Perote ⁽³⁾	48.86	45.16	8.2%	48.45	45.17	7.3%
Autopista Urbana Norte ⁽⁴⁾	23.97	21.20	13.1%	23.39	18.96	23.4%
Supervía Poetas ⁽³⁾	34.19	37.12	-7.9%	36.79	36.49	0.8%
Viaducto Elevado Luis Cabrera ⁽³⁾	11.99	13.79	-13.0%	13.18	13.70	-3.8%
Libramiento Elevado de Puebla ⁽³⁾	43.95	n/a	n/a	44.02	n/a	n/a

⁽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 periodo entre el tráfico equivalente diario promedio por el número de días del periodo.
- (4) Cuota Media por vehículo – Resultado de dividir los ingresos por cuotas de peaje del periodo entre el número total de vehículos en el periodo.

Notas:

- La información de la tabla anterior no es comparable con la de trimestres anteriores en razón de que está distorsionada por el periodo de contingencia ocasionado por el sismo, e incluye vehículos que utilizaron las concesiones sin pagar cuota de peaje durante dicho periodo, salvo en los casos de Viaducto Bicentenario y Autopista Urbana Norte en los que no se consideró dicho aforo para los cálculos.

- En el caso de Viaducto Bicentenario el Tráfico Medio Diario de los vehículos que utilizaron las concesiones pagando cuota de peaje fue de 33,391 en 3T17 y de 33,277 en 9M17, mientras que la Cuota Media por Vehículo fue de 24.89 en 3T17 y de 23.47 en 9M17.
- En el caso de la Autopista Urbana Norte el Tráfico Medio Diario de los vehículos que utilizaron las concesiones pagando cuota de peaje fue de 50,149 en 3T17 y de 55,764 en 9M17, mientras que la Cuota Media por Vehículo fue de 23.99 en 3T17 y de 23.33 en 9M17.

RESULTADOS FINANCIEROS

INGRESOS

Desglose de Ingresos						
(miles de pesos)	3T17	3T16	Variación %	9M17	9M16	Variación %
Ingreso por cuota de peaje:						
Circuito Exterior Mexiquense	875,614	867,663	0.9%	2,648,658	2,450,002	8.1%
Viaducto Bicentenario	194,599	197,634	-1.5%	579,074	522,576	10.8%
Autopista Amozoc-Perote	179,801	159,811	12.5%	520,127	443,865	17.2%
Autopista Urbana Norte	192,419	193,218	-0.4%	602,829	486,921	23.8%
Total	1,442,433	1,418,326	1.7%	4,350,688	3,903,364	11.5%
Ingresos por valuación del activo intangible						
Circuito Exterior Mexiquense	1,622,785	1,367,278	18.7%	5,409,928	3,185,716	69.8%
Viaducto Bicentenario	131,624	207,313	-36.5%	450,800	484,165	-6.9%
Autopista Urbana Norte	531,856	479,292	11.0%	1,568,705	1,137,725	37.9%
Total	2,286,265	2,053,883	11.3%	7,429,433	4,807,606	54.5%
Ingresos por valuación del déficit a cargo del concedente						
Circuito Exterior Mexiquense	173,124	131,955	31.2%	577,112	307,450	87.7%
Viaducto Bicentenario	420,258	301,638	39.3%	1,439,345	704,456	104.3%
Autopista Urbana Norte	585,490	402,334	45.5%	1,768,011	955,045	85.1%
Total	1,178,872	835,927	41.0%	3,784,468	1,966,951	92.4%
Ingresos por construcción:						
Circuito Exterior Mexiquense	2,808	159	n/a	3,577	27,638	n/a
Viaducto Bicentenario	(79,167)	340	n/a	2,513	6,455	n/a
Autopista Urbana Norte	325	4,269	n/a	745	16,193	n/a
Autopista Atizapan-Atzacmulco	70,288	1,907,245	n/a	287,944	1,907,245	n/a
Total	(5,746)	1,912,013	n/a	294,779	1,957,531	n/a
Ingresos por servicios y otros	31,366	42,313	-25.9%	96,014	101,196	-5.1%
Total Ingresos	4,933,190	6,262,462	-21.2%	15,955,382	12,736,648	25.3%

Ingresos por cuotas de peaje

Los ingresos por cuotas de peaje aumentaron 1.7% en el 3T17 al pasar de Ps. 1,418.3 millones en 3T16 a Ps. 1,442.4 millones. El incremento marginal se debe a los ingresos no percibidos por dejar de cobrar durante el periodo de contingencia originado por el sismo por aproximadamente Ps. 132 millones en las concesiones que consolidan.

Para los 9M17, los ingresos por cuota de peaje aumentaron 11.5% pasando de Ps. 3,903.4 millones en 9M16 a Ps. 4,350.7 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 eximen 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 3T17 fueron Ps. (5.7) millones, los cuales se comparan contra los Ps. 1,912.0 millones registrados el 3T16. En el 3T17 se reconocieron Ps. 70.3 millones de ingresos por construcción correspondientes a la autopista Atizapán-Atlacomulco; así como la cancelación de una provisión en Viaducto Bicentenario por Ps. 81.5 millones. En los 9M17 los ingresos por construcción se redujeron Ps. 1,662.8 millones al pasar de Ps. 1,957.5 millones en 9M16 a Ps. 294.8 millones

Ingresos por valuación del activo intangible

Los ingresos por valuación del activo intangible pasaron de Ps. 2,053.9 millones en el 3T16 a Ps. 2,286.3 millones en el 3T17.

Ingresos por valuación del déficit a cargo del concedente

Los ingresos por valuación del déficit a cargo del concedente pasaron de Ps. 835.9 millones en el 3T16 a Ps. 1,178.9 millones en el 3T17.

COSTOS Y GASTOS

Desglose de costos y gastos de operación						
(miles de pesos)	3T17	3T16	Variación %	9M17	9M16	Variación %
Costos de construcción	(5,746)	1,912,013	n/a	294,779	1,957,531	n/a
Costos y gastos de operación	274,631	267,940	2.5%	800,362	757,859	5.6%
Mantenimiento mayor	150,122	60,848	n/a	420,637	289,334	45.4%
Amortización de inversión en infraestructura y depreciación	21,259	17,607	20.7%	57,032	70,239	-18.8%
Gastos generales y de administración	158,925	141,441	12.4%	472,849	487,418	-3.0%
Total de Costos y gastos de operación	599,191	2,399,849	-75.0%	2,045,659	3,562,381	-42.6%

El total de costos y gastos de operación del 3T17 fue de Ps. 599.2 millones, 75.0% menor a los Ps. 2,399.8 millones registrados el mismo período del año anterior. Este decremento se debe básicamente a la disminución en el rubro

de los costos de construcción relacionado principalmente con la autopista Atizapán-Atlacomulco que durante el 3T17 solo ejerció un monto de Ps. 70.3 millones.

Los gastos por mantenimiento mayor aumentaron 146.7% pasando de Ps. 60.8 millones en el 3T16 a Ps. 150.1 millones en el 3T17, 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 se incrementaron 12.4% al pasar de Ps. 141.4 millones en 3T16 a Ps. 158.9 millones en 3T17.

UAFIDA

Desglose UAFIDA						
(miles de Pesos)	3T17	3T16	Variación %	9M17	9M16	Variación %
UAFIDA por cuotas de peaje:						
Circuito Exterior Mexiquense	637,667	709,335	-10.1%	1,989,280	1,929,153	3.1%
Viaducto Bicentenario	126,318	137,921	-8.4%	367,202	346,222	6.1%
Autopista Amozoc-Perote	110,974	84,622	31.1%	300,671	253,183	18.8%
Autopista Urbana Norte	119,607	115,038	4.0%	380,679	260,673	46.0%
Total	994,566	1,046,916	-5.0%	3,037,832	2,789,231	8.9%
UAFIDA por ingresos por valuación del activo intangible						
Circuito Exterior Mexiquense	1,622,785	1,367,278	18.7%	5,409,928	3,185,716	69.8%
Viaducto Bicentenario	131,624	207,313	-36.5%	450,800	484,165	-6.9%
Autopista Urbana Norte	531,856	479,292	11.0%	1,568,705	1,137,725	37.9%
Total	2,286,265	2,053,883	11.3%	7,429,433	4,807,606	54.5%
UAFIDA por valuación del déficit a cargo del concedente						
Circuito Exterior Mexiquense	173,124	131,955	31.2%	577,112	307,450	87.7%
Viaducto Bicentenario	420,258	301,638	39.3%	1,439,345	704,456	104.3%
Autopista Urbana Norte	585,490	402,334	45.5%	1,768,011	955,045	85.1%
Total	1,178,872	835,927	41.0%	3,784,468	1,966,951	92.4%
UAFIDA por servicios y otros y gastos generales y administración:						
	(90,744)	(40,606)	123.5%	(163,658)	(310,188)	-47.2%
Total UAFIDA por concesión:						
Circuito Exterior Mexiquense	2,433,576	2,208,568	10.2%	7,976,320	5,422,319	47.1%
Viaducto Bicentenario	678,200	646,872	4.8%	2,257,347	1,534,843	47.1%
Autopista Amozoc-Perote	110,974	84,622	31.1%	300,671	253,183	18.8%
Autopista Urbana Norte	1,236,953	996,664	24.1%	3,717,395	2,353,443	58.0%
Opcom, gastos generales y administración y otros	(90,744)	(40,606)	123.5%	(163,658)	(310,188)	-47.2%
Total	4,368,959	3,896,120	12.1%	14,088,075	9,253,600	52.2%
Total UAFIDA	4,368,959	3,896,120	12.1%	14,088,075	9,253,600	52%
Margen UAFIDA	88.6%	62.2%		88.3%	72.7%	

La UAFIDA por cuotas de peaje, propia de la operación, se redujo en Ps. 52.3 millones, ubicándose en Ps. 994.6 millones en el 3T17 (margen 69.0%), lo cual es 5.0% menor a los Ps. 1,046.9 millones registrados el 3T16 (margen 73.8%). La contracción en la UAFIDA por cuotas de peaje se debe a los ingresos no percibidos por dejar de cobrar durante el periodo de contingencia originado por el sismo por aproximadamente Ps. 132 millones en las

concesiones que consolidan. Para los 9M17, la UAFIDA por cuotas de peaje aumentó Ps. 248.6 millones, alcanzando los Ps. 3,037.8 millones (margen 69.8%), lo cual es 8.9% mayor a los Ps. 2,789.2 millones en 9M16 (margen 71.5%).

Margen UAFIDA por Cuotas de peaje				
	3T17	3T16	9M17	9M16
Margen UAFIDA por Cuota de peaje:				
Circuito Exterior Mexiquense	72.8%	81.8%	75.1%	78.7%
Viaducto Bicentenario	64.9%	69.8%	63.4%	66.3%
Autopista Amozoc-Perote	61.7%	53.0%	57.8%	57.0%
Autopista Urbana Norte	62.2%	59.5%	63.1%	53.5%
Total	69.0%	73.8%	69.8%	71.5%

La UAFIDA por servicios y otros y gastos generales y administración del 3T17 fue de Ps. (90.7) millones, cifra que se compara contra los Ps. (40.6) millones registrados el 3T16.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

Resultado Integral de Financiamiento						
	3T17	3T16	Variación %	9M17	9M16	Variación %
Costos financieros:						
Circuito Exterior Mexiquense	625,062	497,217	25.7%	2,038,705	1,337,383	52.4%
Viaducto Bicentenario	172,350	144,412	19.3%	483,818	422,285	14.6%
Autopista Amozoc-Perote	56,763	45,273	25.4%	180,800	122,116	48.1%
Autopista Urbana Norte	149,979	153,835	-2.5%	452,858	462,190	-2.0%
Organización de Proyectos de Infraestructura (OPI)	137,462	110,997	23.8%	450,480	297,936	51.2%
OHL México y Otros	1,076	25,945	-95.9%	28,204	74,098	-61.9%
Total	1,142,692	977,679	16.9%	3,634,865	2,716,008	33.8%
Ingresos financieros:	(226,617)	(86,857)	n/a	(635,609)	(252,004)	n/a
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta	21,415	33,926	-36.9%	(3,982)	81,451	n/a
Efecto de valuación de instrumentos financieros	397	(15,486)	-102.6%	39,956	(40,676)	n/a
Total Resultado Integral de Financiamiento	937,887	909,262	3.1%	3,035,230	2,504,779	21.2%

Costos financieros

En el 3T17 los costos financieros alcanzaron los Ps. 1,142.7 millones, cifra que se compara contra los Ps. 977.7 millones registrados en el 3T16. El efecto de la revaluación en el valor de la UDI el cual es reconocido dentro del costo financiero correspondiente al 3T17 fue de Ps. 325.5 millones, el cual se compara contra los Ps. 191.7 millones registrados en el 3T16 correspondientes a CONMEX, OPI y GANA. Durante el 3T17 el valor de la UDI aumentó 1.17%, mientras que en el 3T16 se registró un incremento de 0.73%.

**Ingresos financieros**

Los ingresos financieros del 3T17 alcanzaron los Ps. 226.6 millones, los cuales se comparan contra los Ps. 86.9 millones registrados en el 3T16. En 9M17, los ingresos financieros alcanzaron los Ps. 635.6 millones, los cuales se comparan contra los Ps. 252.0 millones registrados en 9M16.

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 Internacional 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 3T17 fue de Ps. 181.7 millones, los cuales se comparan contra los Ps. 257.8 millones del 3T16. En el 3T17 se registraron Ps. 213.1 millones correspondientes a las operaciones relacionadas con la Supervía Poetas, Ps. 0.2 millones al Aeropuerto Internacional de Toluca y Ps. (31.6) millones al proyecto del Libramiento Elevado de Puebla.

Durante el 3T17 Supervía Poetas registró ingresos por cuotas de peaje por Ps. 88.2 millones, otros ingresos de operación por Ps. 284.3 millones, UAFIDA por cuotas de peaje por Ps. 70.7 millones y deuda neta al 30 de septiembre de 2017 por Ps. 2,621 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 3T17 el Libramiento Elevado de Puebla registró ingresos por cuotas de peaje por Ps. 73.0 millones, ingresos por construcción por Ps. (333.3) millones y UAFIDA por cuotas de peaje por Ps. 59.1 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. 4,164.6 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. 1,930.5 millones.

En lo que respecta al Aeropuerto Internacional de Toluca, el nivel de pasajeros comerciales en 3T17 se incrementó en 12.9% comparado contra el 3T16, mientras que las operaciones comerciales aumentaron el 8.0% alcanzando las 3,075. Los ingresos aeroportuarios por pasajero disminuyeron 2.2% al pasar de Ps. 188.2 en 3T16 a Ps. 184.1 en 3T17.



Información Operativa Aeropuerto						
	3T17	3T16	Variación %	9M17	9M16	Variación %
Pasajeros comerciales	193,664	171,464	12.9%	481,878	481,251	0.1%
Operaciones comerciales	3,075	2,848	8.0%	8,049	8,285	-2.8%
Operaciones de aviación general	20,663	20,275	1.9%	66,754	67,097	-0.5%
Ingresos por pasajero	280.3	278.4	0.7%	309.8	289.6	7.0%
Ingreso aeroportuario por pasajero	184.1	188.2	-2.2%	203.9	192.8	5.8%
Ingreso no aeroportuario por pasajero	96.2	90.3	6.6%	105.8	96.8	9.3%

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA

Como resultado de todo lo anterior, la Compañía generó una utilidad neta consolidada de Ps. 2,926.0 millones en 3T17 y de Ps. 9,148.0 en 9M17.

DEUDA NETA

El efectivo, equivalentes y los fondos en fideicomiso al 30 de septiembre de 2017 totalizaron Ps. 10,300.2 millones mientras que el saldo total de la deuda bancaria, bursátil y otros documentos por pagar, netos de gastos de formalización fue de Ps. 35,674.9 millones, el cual se integra por (i) préstamos bancarios Ps. 17,519.7 millones; (ii) documentos por pagar (certificados bursátiles y notas denominadas en UDIS) Ps. 17,610.0 millones y (iii) otros documentos por pagar Ps. 545.2 millones. Dicha deuda ha sido empleada para el desarrollo de los siguientes proyectos:

Deuda Neta			
	VENCIMIENTOS O AMORTIZACIONES DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL (millones de pesos)		
TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL
Circuito Exterior Mexiquense			
UDI Notas Senior Garantizadas	168.2	8,139.4	8,307.6
UDI Notas Senior Garantizadas cupón cero	-	622.5	622.5
Certificados Bursátiles cupon cero	-	2,357.7	2,357.7
Crédito Bancario	180.4	5,948.4	6,128.8
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(285.8)	(2,549.5)	(2,835.3)
	62.8	14,518.5	14,581.3
Viaducto Bicentenario			
Crédito Preferente	242.4	3,291.9	3,534.3
Crédito Subordinado	11.9	2,139.8	2,151.7
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(226.5)	-	(226.5)
	27.8	5,431.7	5,459.5
Autopista Urbana Norte			
Crédito Preferente	212.1	4,240.2	4,452.3
Crédito Subordinado	12.5	1,240.1	1,252.6
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(177.9)	-	(177.9)
	46.7	5,480.3	5,527.0
AT-AT			
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(743.5)	-	(743.5)
	(743.5)	-	(743.5)
Autopista Amozoc-Perote			
Certificados Bursátiles Fiduciarios	104.7	1,787.7	1,892.4
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(603.6)	(135.7)	(739.3)
	(498.9)	1,652.0	1,153.1
OHL México			
Crédito de Inversión	-	545.2	545.2
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(4,671.4)	-	(4,671.4)
	(4,671.4)	545.2	(4,126.2)
OPI			
Certificados Bursátiles	13.0	4,416.8	4,429.8
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(906.3)	-	(906.3)
	(893.3)	4,416.8	3,523.5
Total	(6,669.8)	32,044.5	25,374.7

INVERSIONES EN ACTIVOS

La inversión en activos del 3T17 fue de Ps. (2.4) millones los cuales se comparan contra los Ps. 235.2 millones invertidos en el 3T16. En el 3T17 se canceló la provisión ya comentada anteriormente de Viaducto Bicentenario por Ps. 81.5 millones y se invirtieron Ps. 70.3 millones en la concesión de Atizapán-Atlacomulco, relacionados principalmente con trabajos de obra civil y gastos preoperativos.

(miles de Pesos)	CAPEX					
	3T17	3T16	Variación %	9M17	9M16	Variación %
Circuito Exterior Mexiquense	2,808	159	n/a	3,576	27,638	n/a
Viaducto Bicentenario	(75,823)	340	n/a	2,407	6,455	n/a
Autopista Urbana Norte	324	4,268	-92.4%	745	16,193	-95.4%
Autopista Atizapán-Atlacomulco	70,288	230,418	-69.5%	287,945	594,222	-51.5%
Total	(2,403)	235,185	-101.0%	294,673	644,508	-54.3%

EVENTOS RECIENTES

El 19 de julio de 2017, se informó que en relación con el derecho que tienen sus subsidiarias Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V. (“CONMEX”) y Viaducto Bicentenario, S.A. de C.V. (“VIADUCTO”) para incrementar las tarifas para el año 2017 conforme a sus títulos de concesión, CONMEX y VIADUCTO recibieron un oficio emitido por el Sistema de Autopistas, Aeropuertos, Servicios Conexos y Auxiliares del Estado de México (“SAASCAEM”) mediante el cual dicha autoridad informó a ambas concesionarias que el SAASCAEM no había autorizado dicho incremento por el momento. El SAASCAEM informó además a ambas concesionarias que su análisis sobre este tema continuaba y que notificaría a CONMEX y VIADUCTO cuando su análisis hubiera concluido.

El 27 de julio de 2017, se informó que de conformidad con el artículo 50, fracción III, inciso i) de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, y con la sección 8 del folleto informativo de la Oferta (según se define más adelante) — “Condiciones de la Oferta” — y demás disposiciones aplicables del mismo (las “Disposiciones Aplicables”), OHL México, S.A.B. de C.V. (la “Emisora”) y Magenta Infraestructura, S.L. (el “Oferente”), con base en la información proporcionada por Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México, como intermediario de la Oferta (el “Intermediario”) al Oferente y, a su vez, por el Oferente a la Emisora, hicieron del conocimiento del mercado que el periodo de la oferta pública de adquisición (la “Oferta”) realizada por el Oferente de hasta 727,534,088 acciones ordinarias, nominativas, serie única, sin expresión de valor nominal, representativas del 42% del capital social total de la Emisora (las “Acciones”) venció el 26 de julio de 2017.

De conformidad con la información que a la fecha del presente fue proporcionada por el Intermediario al Oferente y, a su vez, por el Oferente a la Emisora, se presentaron los resultados finales de la Oferta:

Fecha de Registro en la Bolsa Mexicana de Valores: 1 de agosto de 2017

Fecha de Liquidación: 4 de agosto de 2017

Número de Acciones Objeto de la Oferta: 727,534,088

Precio de Compra por Acción: MXN\$27.00, en efectivo

Monto Total de la Oferta: MXN\$19,643,420,376.00

Número de Acciones Ofrecidas y Entregadas como parte de la Oferta: 485,210,435

Porcentaje de Aceptación de la Oferta: 66.69%

Monto Total a Liquidar: MXN\$13,100,681,745.00

Como consecuencia de la Oferta, el Oferente adquirió un total de 485,210,435 Acciones de la Emisora, representativas del 28.34% del capital social de la Emisora (sin considerar acciones en tesorería de la Emisora) y, junto con las acciones de las que es titular el Oferente y/o sus Afiliadas (según dicho término se define en el folleto informativo de la Oferta), el Oferente y sus Afiliadas son propietarios o titulares, directa o indirectamente, de 1,470,015,243 Acciones de la Emisora, representativas del 85.85% del capital social de la Emisora (sin considerar las mencionadas acciones en tesorería).

El 31 de julio de 2017, se publicó que OHL México fue informada por Magenta Infraestructura, S.L.U (el “Oferente” o “Magenta Infraestructura”) que, de conformidad con los términos del folleto informativo de la oferta pública de adquisición de acciones públicas de OHL México, de fecha 14 de junio de 2017 (el “Folleto Informativo de la Oferta”), con fecha 27 de julio de 2017, OHL Concesiones, S.A.U. (“OHL Concesiones”) transmitió en propiedad, en favor del Oferente, 690,568,168 acciones representativas del 40.33% del capital social en circulación de OHL México, sin considerar las Acciones de Tesorería de OHL México, a cambio de ciertas cuotas o participaciones sociales representativas del capital social de Magenta Infraestructura; lo anterior, en el entendido de que, a esa fecha, OHL Concesiones mantenía indirectamente el Control de OHL México.

El 18 de agosto de 2017, OHL México informó al público inversionista que niega categóricamente el que existan contratos o concesiones celebrados entre la Compañía y Petróleos Mexicanos (Pemex) y/o la Comisión Federal de Electricidad (CFE), como se ha venido difundiendo a través de distintos medios de comunicación.

El 21 de agosto de 2017, OHL México informó al público inversionista que, en seguimiento al evento relevante de fecha 19 de julio de 2017 y con efectos a partir de dicho día, se aplicarían las tarifas máximas autorizadas en los títulos de concesión de sus subsidiarias Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V (“CONMEX”) y Viaducto Elevado Bicentenario.

El 26 de septiembre de 2017, OHL México informó que el 25 de septiembre de 2017 celebró un contrato de apertura de crédito simple por un monto máximo de \$5,310 millones de pesos con un plazo inicial de 10 años prorrogable a un plazo máximo de 20 años y a una tasa de interés equivalente a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (“TIIE”) más un margen financiero creciente de entre 275 y 350 puntos base durante los primeros 8 años del crédito. Dicha operación se llevó a cabo entre su subsidiaria Concesionaria AT-AT, S.A. de C.V. (“La Concesionaria”) y un sindicato de bancos conformado por Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México (“Santander”); Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo (“Banobras”); y Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa (“Inbursa”). Los recursos de este crédito se utilizarán para financiar parcialmente la inversión para la construcción y puesta en operación de la Autopista Atizapán - Atlacomulco (“El Proyecto”).

Adicionalmente se celebró un contrato de apertura de crédito en cuenta corriente por un monto máximo de \$1,165 millones de pesos con un plazo de 2 años y a una tasa de interés equivalente a la TIIE más un margen financiero de 200 puntos base con Inbursa y Banobras. Los recursos de este crédito se utilizarán para financiar los requerimientos del Impuesto al Valor Agregado (IVA) del Proyecto.



El 17 de octubre de 2017, se informó que en cumplimiento a lo establecido en el Artículo 54 de la Circular Única de Emisoras, se transcribía el texto íntegro del Hecho Relevante publicado el día anterior en España por Obrascón Huarte Laín, S.A. ("OHL"), en relación con un acuerdo ("Binding Offer Agreement") firmado entre OHL e IFM Investors para la adquisición por IFM Investors del 100% del capital social de OHL Concesiones, S.A.U. ("OHL Concesiones"), cuyos principales términos se detallaron en dicho Hecho Relevante.

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:

- 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
- JP Morgan
- Insight Investment Research

Conferencia Telefónica

OHL México llevará a cabo su conferencia telefónica correspondiente al tercer trimestre de 2017, el miércoles 25 de octubre 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 1-800-311-9401, o de otras localidades internacionales (fuera de los E.E.U.U.) el teléfono 1-334-323-7224, utilizando el código de acceso 47496. Habrá una transmisión en vivo vía webcast disponible en: <https://www.webcaster4.com/Webcast/Page/1115/22880>. La repetición de esta teleconferencia estará disponible hasta la medianoche hora del Este del 1 de noviembre 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: 25558051.

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



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

###

(Tablas Financieras a Continuación)

OHL México, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias Estados consolidados condensados intermedios no auditados de resultados y otros resultados integrales Por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) (en miles de pesos)						
	Tres meses terminados el 30 de septiembre			Nueve meses terminados el 30 de septiembre de		
	2017	2016	Variación %	2017	2016	Variación %
Ingresos:						
Ingresos por cuotas de peaje	1,442,433	1,418,326	1.7%	4,350,688	3,903,364	11.5%
Ingresos por valuación del activo intangible	2,286,265	2,053,883	11.3%	7,429,433	4,807,606	54.5%
Ajuste por valuación del déficit a cargo del concedente	<u>1,178,872</u>	<u>835,927</u>	<u>41.0%</u>	<u>3,784,468</u>	<u>1,966,951</u>	<u>92.4%</u>
Total ingresos por operación de concesiones	<u>4,907,570</u>	<u>4,308,136</u>	<u>13.9%</u>	<u>15,564,589</u>	<u>10,677,921</u>	<u>45.8%</u>
Ingresos por construcción	(5,746)	1,912,013	n/a	294,779	1,957,531	n/a
Ingresos por servicios y otros	<u>31,366</u>	<u>42,313</u>	<u>-25.9%</u>	<u>96,014</u>	<u>101,196</u>	<u>-5.1%</u>
	<u>4,933,190</u>	<u>6,262,462</u>	<u>-21.2%</u>	<u>15,955,382</u>	<u>12,736,648</u>	<u>25.3%</u>
Costos y Gastos:						
Costos de construcción	(5,746)	1,912,013	n/a	294,779	1,957,531	n/a
Costos y gastos de operación	274,631	267,940	2.5%	800,362	757,859	5.6%
Mantenimiento mayor	150,122	60,848	146.7%	420,637	289,334	45.4%
Amortización de inversión en infraestructura y depreciación	21,259	17,607	20.7%	57,032	70,239	-18.8%
Gastos generales y de administración	<u>158,925</u>	<u>141,441</u>	<u>12.4%</u>	<u>472,849</u>	<u>487,418</u>	<u>-3.0%</u>
	<u>599,191</u>	<u>2,399,849</u>	<u>-75.0%</u>	<u>2,045,659</u>	<u>3,562,381</u>	<u>-42.6%</u>
Utilidad antes de otros (ingresos) gastos, neto	<u>4,333,999</u>	<u>3,862,613</u>	<u>12.2%</u>	<u>13,909,723</u>	<u>9,174,267</u>	<u>51.6%</u>
Otros (ingresos) gastos, neto	<u>(13,701)</u>	<u>(15,900)</u>	<u>-13.8%</u>	<u>(121,320)</u>	<u>(9,094)</u>	<u>n/a</u>
Utilidad de operación	<u>4,347,700</u>	<u>3,878,513</u>	<u>12.1%</u>	<u>14,031,043</u>	<u>9,183,361</u>	<u>52.8%</u>
Costos financieros	1,142,692	977,679	16.9%	3,634,865	2,716,008	33.8%
Ingresos financieros	(226,617)	(86,857)	n/a	(635,609)	(252,004)	n/a
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta	21,415	33,926	-36.9%	(3,982)	81,451	n/a
Efecto de valuación de instrumentos financieros	<u>397</u>	<u>(15,486)</u>	<u>n/a</u>	<u>39,956</u>	<u>(40,676)</u>	<u>n/a</u>
	<u>937,887</u>	<u>909,262</u>	<u>3.1%</u>	<u>3,035,230</u>	<u>2,504,779</u>	<u>21.2%</u>
Participación en la utilidad de compañía asociada y negocios conjuntos	<u>181,687</u>	<u>257,761</u>	<u>-29.5%</u>	<u>737,887</u>	<u>594,154</u>	<u>24.2%</u>
Utilidad consolidada antes de impuestos a la utilidad	<u>3,591,500</u>	<u>3,227,012</u>	<u>11.3%</u>	<u>11,733,700</u>	<u>7,272,736</u>	<u>61.3%</u>
Impuestos a la utilidad	<u>665,492</u>	<u>857,043</u>	<u>-22.4%</u>	<u>2,585,664</u>	<u>1,903,799</u>	<u>35.8%</u>
Utilidad neta consolidada del periodo	<u>2,926,008</u>	<u>2,369,969</u>	<u>23.5%</u>	<u>9,148,036</u>	<u>5,368,937</u>	<u>70.4%</u>
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	(23,034)	216,656	n/a	(359,870)	104,185	n/a
Efecto por impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	<u>6,910</u>	<u>(64,998)</u>	<u>n/a</u>	<u>107,961</u>	<u>(31,256)</u>	<u>n/a</u>
	<u>(16,124)</u>	<u>151,658</u>	<u>n/a</u>	<u>(251,909)</u>	<u>72,929</u>	<u>n/a</u>
Utilidad integral consolidada	<u>2,909,884</u>	<u>2,521,627</u>	<u>n/a</u>	<u>8,896,127</u>	<u>5,441,866</u>	<u>n/a</u>
Utilidad neta del periodo atribuible a:						
Participación controladora	2,342,713	2,051,289	n/a	7,705,463	4,619,137	n/a
Participación no controladora	<u>583,295</u>	<u>318,680</u>	<u>n/a</u>	<u>1,442,573</u>	<u>749,800</u>	<u>n/a</u>
	<u>2,926,008</u>	<u>2,369,969</u>	<u>n/a</u>	<u>9,148,036</u>	<u>5,368,937</u>	<u>n/a</u>
Utilidad integral del periodo atribuible a:						
Participación controladora	2,330,636	2,181,724	n/a	7,498,842	4,682,647	n/a
Participación no controladora	<u>579,248</u>	<u>339,903</u>	<u>n/a</u>	<u>1,397,285</u>	<u>759,219</u>	<u>n/a</u>
	<u>2,909,884</u>	<u>2,521,627</u>	<u>n/a</u>	<u>8,896,127</u>	<u>5,441,866</u>	<u>n/a</u>



OHL México, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias			
Estados consolidados condensados intermedios no auditados de posición financiera			
Al 30 de septiembre de 2017 (no auditado) y 31 de diciembre de 2016			
(en miles de pesos)			
	Septiembre 30, 2017	Diciembre 31, 2016	Variación Sep-Dic %
ACTIVOS			
Activo Circulante:			
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos	7,614,957	3,266,670	133.1%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,081,085	803,246	34.6%
Impuestos por recuperar	576,232	393,366	46.5%
Instrumentos financieros derivados	-	31,345	-100.0%
Otras cuentas por cobrar y otros activos	488,346	411,767	18.6%
Total de activo circulante	9,760,620	4,906,394	98.9%
Activo a largo plazo:			
Fondos en fideicomiso restringidos a largo plazo	2,685,162	2,558,817	4.9%
Inversión en Infraestructura recuperable a través de flujos futuros de peaje	51,879,638	51,613,036	0.5%
Porción de activo intangible recuperable a través de flujos futuros de peaje	54,473,457	47,044,024	15.8%
Activo intangible por concesión	106,353,095	98,657,060	7.8%
Déficit a cargo del concedente	19,984,773	16,200,304	23.4%
Total de inversión en concesiones	126,337,868	114,857,364	10.0%
Anticipo a proveedores por obra	1,075,189	273,087	n/a
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,248,051	1,166,790	7.0%
Mobiliario y equipo y otros activos, neto	32,341	31,116	3.9%
Instrumentos financieros derivados	28,291	336,804	-91.6%
Inversión en acciones de compañía asociada y negocios conjuntos	7,898,492	7,164,820	10.2%
Otros activos, neto	106,223	119,183	-10.9%
Total de activo a largo plazo	139,411,617	126,507,981	10.2%
TOTAL ACTIVOS	149,172,237	131,414,375	13.5%
PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE			
Pasivo Circulante:			
Porción circulante de préstamos bancarios	659,266	419,501	57.2%
Porción circulante de documentos por pagar	285,886	959,982	-70.2%
Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados	2,191,743	1,195,382	83.4%
Dividendos por pagar	692,874	-	n/a
Provisión para mantenimiento mayor	266,397	254,271	4.8%
Cuentas y documentos por pagar a partes relacionadas	393,611	685,733	-42.6%
Total de Pasivo Circulante	4,489,777	3,514,869	27.7%
Pasivo a Largo Plazo:			
Préstamos bancarios a largo plazo	16,860,472	16,963,047	-0.6%
Documentos por pagar a largo plazo	17,869,206	15,970,501	11.9%
Documentos por pagar a partes relacionadas	1,487,243	1,028,194	44.6%
Instrumentos financieros derivados	67,872	-	n/a
Provisión para mantenimiento mayor	746,257	475,907	56.8%
Obligaciones por beneficios al retiro	62,873	59,110	6.4%
ISR por consolidación fiscal	648,786	827,078	-21.6%
Impuestos a la utilidad diferidos	19,086,062	16,446,155	16.1%
Total Pasivo a Largo Plazo	56,828,771	51,769,992	9.8%
TOTAL DE PASIVO	61,318,548	55,284,861	10.9%
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	48,509,403	42,743,569	13.5%
Reserva a empleados por beneficios al retiro	(8,491)	(8,491)	n/a
Efecto por la valuación de instrumentos financieros derivados	(73,989)	132,632	n/a
Participación controladora	74,031,972	68,472,759	8.1%
Participación no controladora	13,821,717	7,656,755	80.5%
TOTAL DE CAPITAL CONTABLE	87,853,689	76,129,514	15.4%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	149,172,237	131,414,375	13.5%

OHL México, S. A. B. de C. V. y subsidiarias			
Estados consolidados condensados intermedios no auditados de de flujos de efectivo			
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados)			
(en miles de pesos)			
(Método indirecto)			
	2017	2016	Variación %
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad consolidada antes de impuestos a la utilidad	11,733,700	7,272,736	61.3%
Ingresos por valuación del activo intangible	(7,429,433)	(4,807,606)	54.5%
Ajuste por valuación del deficit a cargo del concedente	(3,784,468)	(1,966,951)	92.4%
Participación en las utilidades de compañía asociada y negocios conjuntos	(737,887)	(594,154)	24.2%
Amortización de inversión en infraestructura y depreciación	57,032	70,239	-18.8%
Provisión para mantenimiento mayor	420,637	289,334	45.4%
Intereses devengados a cargo	3,616,827	2,716,008	33.2%
Otros	(203,501)	(31,826)	n/a
	3,672,907	2,947,780	24.6%
Cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, neto	41,171	62,401	-34.0%
Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados	(49,086)	(100,882)	-51.3%
Impuestos a la utilidad pagados	(140,272)	(1,527,536)	-90.8%
Mantenimiento mayor	(138,161)	(181,682)	-24.0%
Otras cuentas por cobrar y por pagar, neto	(255,683)	298,905	n/a
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	3,130,876	1,498,986	108.9%
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Inversión en concesiones	(1,096,756)	(682,451)	60.7%
Inversión en acciones en negocio conjunto	-	(383,877)	n/a
Préstamos otorgados a negocios conjuntos	-	(486,234)	n/a
Préstamo otorgado a partes relacionadas	(740,000)	(40,000)	n/a
Cobros por préstamos otorgados a partes relacionadas	115,733	40,000	n/a
Cobros por préstamos otorgados a negocios conjuntos	308,584	-	n/a
Intereses cobrados a negocios conjuntos	5,531	-	n/a
Intereses cobrados a partes relacionadas	18,765	-	n/a
Otras cuentas de inversión, neto	(12,199)	(26,891)	-54.6%
Flujos netos de efectivo aplicados de actividades de inversión	(1,400,342)	(1,579,453)	-11.3%
	1,730,534	(80,467)	n/a
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Reducción de aportaciones para futuros aumentos de capital a la participación no controladora	(74,970)	(121,825)	n/a
Cesión de aportaciones para futuros aumentos de capital a la participación no controladora	534,019	-	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)	(8,629)	n/a
Venta (recompra) de acciones propias	-	20,486	n/a
Préstamos recibidos de negocios conjuntos	207,000	362,610	-42.9%
Préstamos pagados a negocios conjuntos	(483,610)	(147,900)	n/a
Intereses pagados a negocios conjuntos	(34,395)	(31,871)	7.9%
Financiamientos bancarios pagados	(230,400)	(544,300)	-57.7%
Intereses pagados	(1,709,576)	(1,652,531)	3.5%
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	(94,530)	(93,059)	1.6%
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	2,744,098	(2,243,244)	n/a
Aumento (disminución) neta de efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos a corto y largo plazo	4,474,632	(2,323,711)	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	10,300,119	6,746,399	52.7%