



CONCESIONARIA MEXIQUENSE ANUNCIA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2015

México, Distrito Federal a 30 de abril de 2015 – Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V. (“CONMEX” o la “Compañía”) (BMV: CONMEX 14U), una de las principales concesionarias de infraestructura de transporte en México, anunció el día de hoy los resultados del primer trimestre de 2015 (“1T15”).

Todas las cifras de este reporte están expresadas en miles de pesos mexicanos (Ps.) a menos que se indique lo contrario y han sido preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”, o en inglés *International Financial Reporting Standards*, “IFRS”.

DATOS Y COMENTARIOS RELEVANTES

Concesionaria Mexiquense, S. A. de C. V.			
(miles de pesos; excepto Tráfico)	1T15	1T14	Variación %
Tráfico Medio Diario por Concesión de Autopista de Peaje	301,891	272,267	10.9%
Ingresos por Cuotas de Peaje	669,892	552,831	21.2%
UAFIDA por Cuotas de Peaje	510,368	375,529	35.9%
Margen UAFIDA por Cuotas de Peaje	76%	68%	
Ingresos Totales	1,947,631	2,704,731	-28.0%
UAFIDA Total	1,788,107	2,508,880	-28.7%
Margen UAFIDA Total	92%	93%	
Utilidad Neta	953,263	1,191,637	-20.0%

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.

- Ingresos por Cuotas de Peaje aumentaron 21.2% a Ps. 669.9 millones en 1T15.
- UAFIDA por Cuotas de Peaje se incrementó 35.9% en 1T15.
- Utilidad Neta disminuyó 20.0% a Ps. 953.3 millones en 1T15.

Contactos de Relación con Inversionistas:

En México:

Alberto Guajardo,
Director de Relación con Inversionistas
Tel: +(5255) 5003-9590
E-mail: aguajardo@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 LA AUTOPISTA DE PEAJE CONCESIONADA

Concesionaria Mexiquense, S. A. de C. V.			
Información Operativa			
	1T15	1T14	Variación %
Tráfico Medio Diario ⁽¹⁾	301,891	272,267	10.9%
Cuota Media por Vehículo ⁽²⁾	24.65	22.56	9.3%

⁽¹⁾ Tráfico Equivalente Diario Promedio			
⁽²⁾ Cuota Media por Vehículo equivalente			

- (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) Cuota Media por Vehículo Equivalente – Es el resultado de dividir los ingresos por cuota de peaje del período entre el tráfico equivalente diario promedio por el número de días del período.

En el 1T15 el Tráfico Equivalente Diario Promedio alcanzó 301,891 vehículos, aumentando 10.9% comparado con 272,267 en el 1T14. Por su parte, la Cuota Media por Vehículo Equivalente se incrementó en 9.4% durante el trimestre alcanzando los Ps. 24.65, comparado con Ps. 22.56 registrado en el mismo periodo del año anterior.

RESULTADOS FINANCIEROS

INGRESOS

Concesionaria Mexiquense, S. A. de C. V.			
Desglose de Ingresos			
(miles de pesos)	1T15	1T14	Variación %
Ingreso por Cuota de Peaje	669,892	552,830	21.2%
Ingresos por Construcción	-	18,549	-100.0%
Otros Ingresos de Operación	1,274,636	2,132,144	-40.2%
Ingresos por Servicios y Otros	3,103	1,207	157.1%
Total Ingresos	1,947,631	2,704,730	-28.0%

Ingresos por Cuotas de Peaje

Los Ingresos por Cuotas de Peaje crecieron 21.2% a Ps. 669.9 millones en el 1T15 comparado con Ps. 552.8 millones en el 1T14, debido al incremento del tráfico y de la tarifa cobrada.

Ingresos por Construcción

De acuerdo a los procedimientos establecidos por la Interpretación No. 12 del Comité de Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera (*International Financial Reporting Interpretations Committee*, o "IFRIC"), titulada "Acuerdos para la Concesión de Servicios", las concesionarias reconocen los Ingresos y Costos por Construcción relacionados con la construcción o mejora de obras de infraestructura, durante la fase de construcción de las mismas. Los Ingresos por Construcción deben reconocerse de acuerdo con el método del grado de avance a medida que se concluye la construcción, con base en la proporción del costo total proyectado representada por los costos incurridos a la fecha respectiva. Entre estos costos se encuentran, además de los propios de la construcción de la infraestructura, la liberación de derecho de vía, gastos financieros durante la etapa de inversión y otros.

Otros Ingresos de Operación

El Título de Concesión de la Compañía incluye una cláusula por la que se garantiza el derecho a recuperar en el plazo contractual el capital invertido más una tasa interna de retorno del 10% real anual neta de impuestos.¹ En función de lo anterior, una vez iniciada la operación, la concesionaria contabiliza como utilidad neta de cada periodo el importe resultante de aplicar la mencionada cláusula de rentabilidad garantizada. Para ello, registra como Otros Ingresos de Operación la diferencia entre la utilidad neta calculada con base en la cláusula de rentabilidad garantizada y la Utilidad Neta obtenida por las operaciones.

El importe de Otros Ingresos de Operación se contabiliza con una contrapartida en la inversión en concesión. Se adjuntan como anexos a este reporte los Estados Financieros, en los cuales se puede observar la contabilización de los Otros Ingresos de Operación.

Durante el 1T15, los Otros Ingresos de Operación disminuyeron 40.2% a Ps. 1,274.6 millones, comparado con Ps. 2,132.1 millones registrados en el 1T14. Esta disminución en el rendimiento se debió principalmente a una menor tasa de inflación durante el trimestre comparada con la registrada el mismo periodo del año anterior,² así como el impacto de esta sobre el servicio de la deuda en UDIs.

COSTOS Y GASTOS

Concesionaria Mexiquense, S. A. de C. V.			
Desglose de Costos y Gastos de Operación			
(miles de pesos)	1T15	1T14	Variación %
Costos de Construcción	-	18,549	-100.0%
Costos y Gastos de Operación	109,460	97,647	12.1%
Mantenimiento Mayor	50,064	79,655	-37.1%
Total de Costos y Gastos de Operación	159,524	195,851	-18.5%

¹ Rentabilidad Garantizada Real Anual = 10% + Inflación (neta de impuestos)

² La inflación durante el 1T15 fue de 0.52%, mientras que la registrada durante el 1T14 fue de 1.70%

Costos de Construcción

Para la construcción de la vía que tiene concesionada la Compañía, en general, subcontrata a partes relacionadas o entidades constructoras independientes; por medio de los subcontratos de construcción celebrados, las constructoras son las responsables de la ejecución, terminación y calidad de las obras, 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 al Título de Concesión.

Costos y Gastos de Operación

Durante el 1T15, los Costos y Gastos de Operación aumentaron 12.1% alcanzando Ps. 109.5 millones comparado con Ps. 97.6 millones registrados en el 1T14, debido principalmente a un incremento en el precio de materiales.

Mantenimiento Mayor

La Compañía realiza una estimación para determinar y reconocer la provisión para solventar los Gastos de Mantenimiento Mayor de la vía concesionada, que afecta los resultados de los períodos que comprenden desde que la autopista concesionada está disponible para su uso hasta que se realizan las obras de Mantenimiento Mayor. Durante el 1T15, el Mantenimiento Mayor disminuyó 37.1% comparado con el año anterior. Esto se debió a una reducción en la provisión de gasto de los siguientes periodos.

UAFIDA

Concesionaria Mexiquense, S. A. de C. V.			
Desglose UAFIDA			
(miles de Pesos)	1T15	1T14	Variación %
UAFIDA por Cuotas de Peaje	510,368	375,529	35.9%
UAFIDA por Otros Ingresos de Operación	1,274,636	2,132,144	-40.2%
UAFIDA por Servicios y Otros y Gastos Generales y Administración	3,103	1,207	157.1%
Total UAFIDA	1,788,107	2,508,880	-28.7%
Margen UAFIDA	91.8%	92.8%	

La UAFIDA por Cuotas de Peaje aumentó 35.9% alcanzando Ps. 510.4 millones en 1T15 comparado con Ps. 375.5 millones registrados el 1T14. Lo anterior representa un margen de 76.2%.

La UAFIDA por Otros Ingresos de Operación disminuyó 40.2% en el 1T15 comparado con el mismo periodo del año anterior. Esta disminución en el rendimiento se debió principalmente a una menor tasa de inflación durante el trimestre comparada con la registrada el mismo periodo del año anterior,³ así como el impacto de esta sobre el servicio de la deuda en UDIs.

³ La inflación durante el 1T15 fue de 0.52%, mientras que la registrada durante el 1T14 fue de 1.70%

Durante el 1T15, la UAFIDA Total decreció 28.7% a Ps. 1,788.1 millones en comparación con 1T14, alcanzando un margen de 91.8%.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

Concesionaria Mexiquense, S. A. de C. V. Resultado Integral de Financiamiento			
(miles de Pesos)	1T15	1T14	Variación %
Gastos por Intereses	436,665	626,780	-30.3%
Ingresos por Intereses y Otros Productos	(20,298)	(13,174)	54.1%
(Utilidad) Pérdida Cambiaria, Neta	(36)	109	-133.0%
Total Resultado Integral de Financiamiento	<u>416,331</u>	<u>613,715</u>	<u>-32.2%</u>

Gastos por Intereses

Los Gastos por Intereses decrecieron 30.3% a Ps. 436.7 millones en el 1T14 comparado con Ps. 626.8 millones registrados en el mismo periodo del año anterior. Este decremento se debió principalmente al registro de una menor pérdida cambiaria de la deuda en UDIs durante el trimestre.

Ingresos por Intereses y Otros Productos

Durante el 1T15, los Ingresos por Intereses y Otros Productos aumentaron 54.1% alcanzando Ps. 20.3 millones en comparación con Ps. 13.2 millones registrados en el 1T14, principalmente como resultado de mayores saldos en fondos durante 1T15 comparado con el mismo periodo del año anterior.

Utilidad Neta del Periodo

La Utilidad Neta del Periodo disminuyó 20.0% a Ps. 953.3 millones en 1T15 comparado con Ps. 1,191.6 millones registrados durante el 1T14.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Concesionaria Mexiquense, S. A. de C. V. Deuda Neta			
Tipo de Crédito / Institución	Vencimientos o Amortizaciones Denominados en Moneda Nacional (millones de pesos)		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
UDI Notas Senior Garantizadas	151.6	7,082.0	7,233.6
UDI Notas Senior Garantizadas Cupón Cero	0	234.6	234.6
Certificado Bursátiles Cupón Cero	0	1,366.4	1,366.4
Crédito Bancario	19.3	5,965.8	5,985.1
Efectivo, Equivalentes de Efectivo y Fondos en Fideicomiso	(949.8)	(2,075.3)	(3,025.1)
Total	-778.9	12,573.5	11,794.6

Deuda Neta

Al 31 de marzo de 2015, nuestro saldo en Efectivo, Equivalente de Efectivo y Fondos en Fideicomiso fue de Ps. 3,025.0 millones, un incremento de 288.9 millones comparado con el 31 de diciembre de 2014.

Al 31 de marzo de 2015, la deuda a corto plazo fue Ps. 170.9 millones y la deuda a largo plazo fue Ps. 14,648.8 millones. La deuda total incrementó Ps. 287.8 millones comparada con el cierre de 2014. La deuda total se integra por (i) préstamos bancarios Ps. 5,985.1 millones, y (ii) documentos por pagar (certificados bursátiles y notas denominadas en UDIS) Ps. 8,834.6 millones.

La deuda neta disminuyó Ps. 1.2 millones, en comparación con el cierre de 2014.

DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

CONMEX opera el Circuito Exterior Mexiquense, un sistema de vías de cuota de 110 kilómetros, la cual es una de las principales concesiones privadas de vías de cuota en México. El Circuito Exterior Mexiquense satisface las necesidades de transporte en áreas altamente transitadas en y alrededor del noreste de la Ciudad de México. CONMEX, subsidiaria de OPI, ha estado en el negocio desde 2003, año en que el Gobierno del Estado de México le otorgó una concesión de 30 años, la cual fue modificada recientemente para prorrogar la vigencia original de 30 años hasta el año 2051.

El Circuito Exterior Mexiquense enlaza las principales zonas comerciales, industriales y residenciales de la parte norponiente y oriente del área metropolitana de la Ciudad de México. El Circuito Exterior Mexiquense representa una alternativa para el traslado a corta distancia para los residentes del área así como una vía de rápido acceso para los autobuses que salen y llegan a la Central Camionera Norte de la ciudad de México. Adicionalmente, es la alternativa más corta para el traslado de la carga proveniente del norte del país representa una ruta más corta para el traslado de la carga proveniente del puerto de Veracruz a las zonas industriales de Ecatepec y Zumpango.

Para más información, visite nuestra página web: <http://www.circuito.mx>

∞ ∞ ∞

(A continuación 3 páginas con tablas de Información Financiera)

Concesionaria Mexiquense, S. A. de C. V.
Estados condensados intermedios no auditados de resultados y otros resultados integrales
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados)
(en miles de pesos)

	2015	2014	Variación %
Ingresos:			
Ingresos por cuotas de peaje	669,892	552,831	21.2%
Ingresos por construcción	-	18,549	-100.0%
Otros ingresos de operación	1,274,636	2,132,144	-40.2%
Ingresos por servicios y otros	3,103	1,207	157.1%
	<u>1,947,631</u>	<u>2,704,731</u>	<u>-28.0%</u>
Costos y Gastos:			
Costos de construcción	-	18,549	-100.0%
Costos y gastos de operación	109,460	97,647	12.1%
Mantenimiento mayor	50,064	79,655	-37.1%
Amortización de activo intangible por concesión y depreciación	83,395	77,322	7.9%
	<u>242,919</u>	<u>273,173</u>	<u>-11.1%</u>
Utilidad antes de otros ingresos, neto	1,704,712	2,431,558	-29.9%
Otros (ingresos) gastos, neto	(57)	12	n/a
Utilidad de operación	1,704,769	2,431,546	-29.9%
Resultado integral de financiamiento:			
Gastos por intereses	436,665	626,780	-30.3%
Ingresos por intereses	(20,298)	(13,174)	54.1%
(Utilidad) pérdida cambiaria, neta	(36)	109	-133.0%
	<u>416,331</u>	<u>613,715</u>	<u>-32.2%</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,288,438	1,817,831	-29.1%
Impuestos a la utilidad	335,175	626,194	-46.5%
Utilidad neta del periodo	953,263	1,191,637	-20.0%
Otros componentes de la utilidad integral, netos de impuestos a la utilidad:			
Partidas que se reclasificarán a resultados en el futuro:			
Efecto por la valuación de instrumentos financieros derivados	(31,804)	(65,832)	-51.7%
Efecto por impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	9,541	19,750	-51.7%
	<u>(22,263)</u>	<u>(46,082)</u>	<u>-51.7%</u>
Utilidad integral	931,000	1,145,555	-18.7%



Concesionaria Mexiquense, S. A. de C. V. Estados condensados intermedios no auditados de posición financiera Al 31 de marzo de 2015 (no auditado) y 31 de diciembre de 2014 (en miles de pesos)			
	2015	2014	Variación %
ACTIVO			
Activo circulante:			
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos	949,774	874,276	8.6%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,002	1,012	-1.0%
Impuestos por recuperar	44,636	46,944	-4.9%
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	91,140	71,340	27.8%
Total de activo circulante	1,086,552	993,572	9.4%
Activo a largo plazo:			
Fondos en fideicomiso restringidos a largo plazo	2,075,273	1,861,847	11.5%
Inversión en concesion, neto	53,411,269	52,218,714	2.3%
Anticipo a proveedores por obra	47,302	12,291	284.9%
Mobiliario, equipo y otros, neto	4,163	4,524	-8.0%
Otros activos, neto	6,993	7,933	-11.8%
Total de activo a largo plazo	55,545,000	54,105,309	2.7%
TOTAL ACTIVO	56,631,552	55,098,881	2.8%
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
Pasivo circulante:			
Porción circulante de deuda a largo plazo	170,944	44,530	283.9%
Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados	158,687	284,389	-44.2%
Cuentas y documentos por pagar a partes relacionadas	174,581	142,474	22.5%
Total de pasivo circulante	504,212	471,393	7.0%
Pasivo a largo plazo:			
Deuda a largo plazo	14,648,751	14,487,401	1.1%
Instrumentos financieros derivados	303,139	271,335	11.7%
Provisión para mantenimiento mayor	332,078	282,014	17.8%
Impuestos a la utilidad diferidos	7,332,676	7,007,042	4.6%
Total pasivo a largo plazo	22,616,644	22,047,792	2.6%
TOTAL DE PASIVO	23,120,856	22,519,185	2.7%
Capital contable:			
Capital social	5,579,300	5,579,300	0.0%
Aportaciones para futuros aumentos de capital	9,395,829	9,395,829	0.0%
Reserva legal	678,817	678,817	0.0%
Resultados acumulados	18,068,948	17,115,685	5.6%
Efecto por la valuación de instrumentos financieros derivados	(212,198)	(189,935)	11.7%
TOTAL DE CAPITAL CONTABLE	33,510,696	32,579,696	2.9%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	56,631,552	55,098,881	2.8%



Concesionaria Mexiquense, S. A. de C. V. Estados condensados intermedios no auditados de flujos de efectivo Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados) (Método Indirecto) (en miles de pesos)			
	2015	2014	Variación %
Actividades de Operación:			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,288,438	1,817,831	-29.1%
Amortización de activo intangible por concesión y depreciación	83,395	77,322	7.9%
Otros ingresos de operación - rentabilidad garantizada	(1,274,636)	(2,132,144)	-40.2%
Intereses devengados a cargo y otros	436,665	626,780	-30.3%
	<u>533,862</u>	<u>389,789</u>	<u>37.0%</u>
Cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas, neto	32,117	(175,993)	-118.2%
Impuestos por recuperar	2,308	51,228	-95.5%
Cuentas por pagar a proveedores, Impuestos y gastos acumulados	(80,610)	71,982	-212.0%
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(19,800)	10,941	-281.0%
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación	<u>467,877</u>	<u>347,947</u>	<u>34.5%</u>
Actividades de inversión:			
Inversión en oncesión	-	(18,549)	-100.0%
Adquisición de mobiliario, equipo y otros activos	-	(173)	-100.0%
Anticipo a proveedores por obra	(35,011)	(16,546)	111.6%
Flujos Netos de Efectivo Aplicados de Actividades de Inversión	<u>(35,011)</u>	<u>(35,268)</u>	<u>-0.7%</u>
Efectivo a Obtener de Actividades de Financiamiento	<u>432,866</u>	<u>312,679</u>	<u>38.4%</u>
Actividades de financiamiento:			
Aportaciones para futuros aumentos de capital	-	169,961	-100.0%
Intereses pagados	(143,942)	(103,930)	38.5%
Intereses pagados a partes relacionadas	-	(74,453)	-100.0%
Gastos de colocación de deuda	-	(10,722)	-100.0%
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(143,942)</u>	<u>(19,144)</u>	<u>651.9%</u>
Aumento neto de efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos a corto y largo plazo	<u>288,924</u>	<u>293,535</u>	<u>-1.6%</u>
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos al principio del período	<u>2,736,123</u>	<u>1,546,654</u>	<u>76.9%</u>
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringido al final del período	<u>3,025,047</u>	<u>1,840,189</u>	<u>64.4%</u>