



Connex



REPORTE DE RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2018

CONCESIONARIA MEXIQUENSE ANUNCIA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2018

México, Ciudad de México 27 de abril de 2018 – 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 no auditados del primer trimestre de 2018 (“1T18”) del periodo terminado el 31 de marzo de 2018.

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 FINANCIEROS RELEVANTES

Concesionaria Mexiquense, S. A. de C. V.			
(miles de pesos; excepto tráfico)	1T18	1T17	Variación %
<i>Tráfico Medio Diario por Concesión de Autopista de Peaje</i>	353,548	338,362	4.5%
Ingresos por Cuotas de Peaje	992,932	862,033	15.2%
UAFIDA por Cuotas de Peaje	742,272	652,022	13.8%
Margen UAFIDA por Cuotas de Peaje	74.8%	75.6%	
Ingresos Totales	2,983,234	4,005,287	-25.5%
UAFIDA Total	2,712,074	3,795,396	-28.5%
Margen UAFIDA Total	90.9%	94.8%	
Utilidad Neta	1,573,255	2,011,044	-21.8%

COMENTARIO DEL DIRECTOR GENERAL

“Iniciamos el primer trimestre de 2018 con un desempeño favorable. Este trimestre se actualizaron las tarifas para reconocer la inflación observada en 2017. Además, en 2018 la Semana Santa se registró durante el mes de marzo, en comparación con el mes de abril en 2017, esto favoreció los viajes de largo recorrido.”

- Ingresos por Cuotas de Peaje aumentaron 15.2% a Ps. 992.9 millones en 1T18, debido al incremento del tráfico promedio diario, la tarifa cobrada y a la mezcla de tráfico, donde los vehículos pesados aumentaron.
- UAFIDA por Cuotas de Peaje se incrementó 13.8% a Ps. 742.3 millones en 1T18.
- Utilidad Neta disminuyó 21.8% a Ps. 1,573.3 millones en 1T18.

Contactos de Relación con Inversionistas

México:
Francisco Sarti
Director de Financiamiento y Relación con Inversionistas
Tel: + (5255) 5955 7368
E-mail: fjsarti@ohlmexico.com.mx

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

Información Operativa			
	1T18	1T17	Variación %
Trafico Medio Diario ⁽¹⁾	353,548	338,362	4.5%
Cuota Media por Vehículo ⁽²⁾	31.20	28.30	10.2%

⁽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

⁽²⁾ 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

En el 1T18, el Tráfico Equivalente Diario Promedio alcanzó 353,548 vehículos, aumentando 4.5% comparado con 338,362 en el 1T17.

La Cuota Media por Vehículo Equivalente en 1T18 aumentó 10.2% a Ps. 31.20, comparado con Ps. 28.30 registrado en el mismo periodo del año anterior.

RESULTADOS FINANCIEROS

INGRESOS

Desglose de Ingresos			
(miles de pesos)	1T18	1T17	Variación %
Ingreso por Cuota de Peaje	992,932	862,033	15.2%
Ingresos por valuación del activo intangible	1,644,336	2,839,058	-42.1%
Ajuste por valuación del déficit a cargo del concedente	321,868	302,841	6.3%
Ingresos por Construcción	20,742	37	n/a
Ingresos por Servicios y Otros	3,356	1,318	n/a
Total Ingresos	2,983,234	4,005,287	-25.5%

Ingresos por Cuotas de Peaje

Los Ingresos por Cuotas de Peaje crecieron 15.2% a Ps. 992.9 millones en el 1T18, comparado con los Ps. 862.0 millones en el 1T17, debido al incremento del tráfico promedio diario, al incremento en la tarifa cobrada y al incremento de tráfico de vehículos pesados en la vía.

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.

Ingresos por valuación del Activo Intangible

Durante el 1T18, los Ingresos por valuación del activo intangible, mismos que no representan flujo de efectivo, pasaron de Ps. 2,267.1 millones en 2017 a Ps. 1,644.3 millones en 2018.

Ingresos por valuación del déficit a cargo del concedente

Durante el 1T18, los Ingresos por ajuste por valuación del déficit a cargo del concedente, mismos que no representan flujo de efectivo, pasaron de Ps. 302.8 millones en 2017 a Ps. 321.9 millones en 2018.

COSTOS Y GASTOS

Desglose de Costos y Gastos de Operación			
(miles de pesos)	1T18	1T17	Variación %
Costos de Construcción	20,742	37	n/a
Costos y Gastos de Operación	163,843	137,284	19.3%
Mantenimiento Mayor	86,817	72,727	19.4%
Amortización y depreciación	701	823	-14.8%
Total de Costos y Gastos de Operación	272,103	210,871	29.0%

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.

El Total de Costos y Gastos de Operación del 1T18 aumentó 19.3%, pasando de Ps. 137.3 millones en 1T17 a Ps. 163.8 millones en 1T18.

Los Gastos por Mantenimiento Mayor incrementaron 19.4%, pasando de Ps. 72.7 millones del 1T17 a Ps. 86.8 millones del 1T18, cuyos montos pertenecen a provisiones por dicho concepto.

La evolución de los ciclos de mantenimiento mayor de la autopista es el principal factor del incremento de la provisión para el año 2018.

UAFIDA

Desglose UAFIDA			
(miles de Pesos)	1T18	1T17	Variación %
UAFIDA por Cuotas de Peaje	742,272	652,022	13.8%
UAFIDA por Ingresos por valuación del activo intangible	1,644,336	2,839,058	-42.1%
UAFIDA por Ajuste por valuación del déficit a cargo del concedente	321,868	302,841	n/a
UAFIDA por Servicios y Otros Gastos Generales y Administración	3,598	1,475	n/a
Total UAFIDA	2,712,074	3,795,396	-28.5%
Margen UAFIDA	90.9%	94.8%	

Durante el 1T18, la UAFIDA Total disminuyó 28.5% a Ps. 2,712.1 millones en comparación con 1T17, alcanzando un margen de 90.9%.

Margen UAFIDA por Cuotas de Peaje		
(miles de Pesos)	1T18	1T17
UAFIDA por Cuotas de Peaje	742,272	652,022
Ingresos por cuotas de peaje	992,932	862,033
Margen UAFIDA por cuotas de peaje	74.8%	75.6%

La UAFIDA por Cuotas de Peaje del 1T18 representa un margen de 74.8%, respecto a los Ingresos por Cuota de Peaje.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

Resultado Integral de Financiamiento			
(miles de Pesos)	1T18	1T17	Variación %
Costos Financieros	704,192	930,883	-24.4%
Ingresos Financieros	(43,910)	(39,302)	11.7%
(Utilidad) Pérdida Cambiaria, Neta	(82)	10	n/a
Total Resultado Integral de Financiamiento	660,200	891,591	-26.0%

Total Resultado Integral de Financiamiento

Durante el 1T18, el Resultado Integral de Financiamiento disminuyó 26.0% a Ps. 660.2 millones.

Los Costos Financieros disminuyeron 24.4% a Ps. 704.2 millones en el 1T18 comparado con Ps. 930.9 millones registrados en el mismo periodo del año anterior

En el 1T18, los ingresos Financieros y Otros Productos llegaron a Ps. 43.9 millones comparados con los 39.3 del 1T17 representando un aumento del 11.7%. El efecto se debió principalmente al incremento de tasas de interés y el incremento en los fondos en Fideicomiso.

Utilidad Neta del Periodo

Como resultado de lo anterior, la Utilidad Neta del Periodo disminuyo un 21.8% llegando a Ps. 1,573.3 millones en 1T18 en comparación con los PS. 2,011.0 millones registrados en el mismo periodo del año anterior.

DEUDA NETA

Deuda Neta			
	Vencimientos o Amortizaciones Denominados en Moneda Nacional (millones de pesos)		
Tipo de Crédito / Institución	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
UDI Notas Senior Garantizadas	172.3	8,512.5	8,684.8
UDI Notas Senior Garantizadas Cupón Cero	-	763.5	763.5
Certificado Bursátiles Cupón Cero	-	2,705.2	2,705.2
Crédito Bancario	280.6	5,805.3	6,085.9
Efectivo, Equivalentes de Efectivo y Fondos en Fideicomiso	(1,038.8)	(1,491.3)	(2,530.1)
Total	(585.9)	16,295.2	15,709.3

Deuda Neta

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo en Efectivo, Equivalente de Efectivo y Fondos en Fideicomiso restringidos fue de Ps. 2,530.1 millones, representando un Incremento de Ps. 190.1 millones, comparado con Ps. 2,340.0 al cierre de 2017.

Para el periodo en cuestión de 2018, la deuda a corto plazo asciende a Ps. 452.9 millones y la deuda a largo plazo a Ps. 17,786.5 millones. La deuda total incrementó Ps. 464.2 millones en comparación con el año anterior. La deuda total se integra por (i) préstamos bancarios Ps. 6,085.9 millones y (ii) documentos por pagar (Certificados Bursátiles y Notas Denominadas en UDIS) Ps. 12,153.5 millones.

La deuda neta total asciende a Ps. 15,709.3 millones, que representa un incremento de Ps. 274.1 millones con respecto al año anterior.

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 períodos de tres meses terminados el 31 de Marzo 2018 y 2017 (en miles de pesos)			
	Tres meses terminados el 31 de Marzo de		Variación %
	2018	2017	
Ingresos:			
Ingresos por cuotas de peaje	992,932	862,033	15.2%
Ingresos por valuación del activo intangible	1,644,336	2,839,058	-42.1%
Ajuste por valuación del déficit a cargo del concedente	321,868	302,841	n/a
Total ingresos por operación de concesión	2,959,136	4,003,932	-26.1%
Ingresos por construcción	20,742	37	n/a
Ingresos por servicios y otros	3,356	1,318	n/a
	2,983,234	4,005,287	-25.5%
Costos y Gastos:			
Costos de construcción	20,742	37	n/a
Costos y gastos de operación	163,843	137,284	19.3%
Mantenimiento mayor	86,817	72,727	n/a
Amortización y depreciación	701	823	-14.8%
	272,103	210,871	29.0%
Utilidad antes de otros ingresos, neto	2,711,131	3,794,416	-28.5%
Otros ingresos, neto	(242)	(157)	54.1%
Utilidad de operación	2,711,373	3,794,573	-28.5%
Resultado integral de financiamiento			
Costos Financieros	704,192	930,883	-24.4%
Ingresos Financieros	(43,910)	(39,302)	11.7%
(Utilidad) Pérdida cambiaria, neta	(82)	10	n/a
	660,200	891,591	-26.0%
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	2,051,173	2,902,982	-29.3%
Impuestos a la utilidad	477,918	891,938	-46.4%
Utilidad neta del periodo	1,573,255	2,011,044	-21.8%
Otros componentes de la utilidad integral, netos de impuestos a la utilidad:			
Partidas que se reclasificaran a resultados en el futuro:			
Efecto por la valuación de instrumentos financieros derivados	(93,388)	(122,873)	-24.0%
Efecto por impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	28,016	36,862	-24.0%
	(65,372)	(86,011)	-24.0%
Utilidad integral	1,507,883	1,925,033	-21.7%

Concesionaria Mexiquense, S. A. de C. V. Estados condensados intermedios no auditados de posición financiera Al 31 de Marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 (en miles de pesos)			
	2018	2017	Variación %
ACTIVOS			
Activo Circulante:			
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos	1,038,789	905,579	14.7%
Cuentas por Cobrar	99,876	70,941	40.8%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	28,327	34,982	-19.0%
Impuestos por recuperar	67,967	65,245	4.2%
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	17,936	26,537	-32.4%
Total de activo circulante	1,252,895	1,103,284	13.6%
Activo a largo plazo:			
Fondos en fideicomiso restringidos a largo plazo	1,491,320	1,434,390	4.0%
Inversión en infraestructura recuperable a través de flujos futuros de peaje	24,857,045	24,836,303	0.1%
Porción de activo intangible recuperable a través de flujos futuros de peaje	43,365,485	41,721,149	3.9%
Activo intangible por concesiones	68,222,530	66,557,452	2.5%
Déficit a cargo del concedente	5,857,973	5,536,105	5.8%
Total de inversión en concesiones	74,080,503	72,093,557	2.8%
Anticipo a proveedores por mantenimiento	11,592	16,904	-31.4%
Instrumentos financieros derivados	143,305	236,693	-39.5%
Mobiliario y equipo y otros, neto	10,164	10,789	-5.8%
Otros activos, neto	568	644	-11.8%
Total de activo a largo plazo	75,737,452	73,792,977	2.6%
TOTAL ACTIVO	76,990,347	74,896,261	2.8%
PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE			
Pasivo Circulante:			
Porción circulante de deuda a largo plazo	452,887	279,743	61.9%
Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados	224,185	202,905	10.5%
Provision para mantenimiento mayor	161,057	123,020	30.9%
Cuentas y documentos por pagar a partes relacionadas	293,135	268,065	9.4%
Total de Pasivo Circulante	1,131,264	873,733	29.5%
Pasivo a Largo Plazo:			
Deuda a largo plazo	17,786,588	17,495,538	1.7%
Provisión para mantenimiento mayor	245,039	207,319	18.2%
Impuestos a la utilidad diferidos	13,403,364	12,953,462	3.5%
Aportaciones para futuros aumentos de capital	4,175,820	4,625,820	-9.7%
Total Pasivo a Largo Plazo	35,610,811	35,282,139	0.9%
TOTAL DE PASIVOS	36,742,075	36,155,872	1.6%
CAPITAL CONTABLE			
Capital social	5,579,310	5,579,310	n/a
Reserva legal	1,115,862	1,115,862	n/a
Resultados acumulados	33,452,787	31,879,532	4.9%
Efecto por la valuación de instrumentos financieros derivados	100,313	165,685	-39.5%
TOTAL DE CAPITAL CONTABLE	40,248,272	38,740,389	3.9%
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE	76,990,347	74,896,261	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 2018 y 2017 (Método indirecto) (en miles de pesos)			
	2018	2017	Variación %
Actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	2,051,173	2,902,982	-29.3%
Ingreso por valuación del activo intangible	(1,644,336)	(2,839,058)	-42.1%
Ajuste por valuación del déficit a cargo del concedente	(321,868)	(302,841)	6.3%
Depreciación de mobiliario y equipo y otros activos	701	823	-14.8%
Provision para mantenimiento mayor	136,849	65,679	n/a
Intereses devengados a cargo	704,192	930,876	-24.4%
	<u>926,711</u>	<u>758,461</u>	<u>22.2%</u>
(Aumento) disminución:			
Intereses cobrados	(2,722)	(1,543)	76.4%
Anticipos a proveedores por mantenimiento	5,312	2,045	n/a
Impuestos por recuperar	(20,334)	9,384	n/a
(Disminución) aumento:			
Cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas, neto	29,724	37,041	-19.8%
Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados	2,827	(17,183)	n/a
Pago de mantenimiento mayor	(61,093)	(25,281)	n/a
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>880,425</u>	<u>762,924</u>	<u>15.4%</u>
Actividades de inversión:			
Adquisición de mobiliario y equipo y otros activos	-	(830)	-100.0%
Inversión en concesión	(20,742)	(37)	n/a
Flujos netos de efectivo aplicados de actividades de inversión	<u>(20,742)</u>	<u>(867)</u>	<u>n/a</u>
	<u>859,683</u>	<u>762,057</u>	<u>12.8%</u>
Actividades de financiamiento:			
Reducción de aportaciones para futuros aumentos de capital	(450,000)	(400,000)	12.5%
Intereses bancarios pagados	(219,543)	(138,408)	58.6%
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(669,543)</u>	<u>(538,408)</u>	<u>24.4%</u>
Aumento neto de efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos a corto y largo plazo	<u>190,140</u>	<u>223,649</u>	<u>-15.0%</u>
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos al principio del período a corto y largo plazo	<u>2,339,969</u>	<u>2,570,071</u>	<u>-9.0%</u>
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringido al final del período a corto y largo plazo	<u>2,530,109</u>	<u>2,793,720</u>	<u>-9.4%</u>