



CONCESIONARIA MEXIQUENSE ANUNCIA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE

México, Distrito Federal a 28 de julio 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 no auditados del segundo trimestre de 2015 (“2T15”) y los seis meses (“6M15”) del periodo terminado el 30 de junio de 2015.

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)	2T15	2T14	Variación %	6M15	6M14	Variación %
<i>Tráfico Medio Diario por Concesión de Autopista de Peaje</i>	311,969	274,589	14%	306,958	273,434	12%
Ingresos por Cuotas de Peaje	716,023	572,025	25%	1,385,915	1,124,856	23%
UAFIDA por Cuotas de Peaje	544,974	388,464	40%	1,055,342	763,992	38%
Margen UAFIDA por Cuotas de Peaje	76%	68%		76%	68%	
Ingresos Totales	1,261,563	1,441,694	-12%	3,209,194	4,146,425	-23%
UAFIDA Total	1,085,728	1,235,393	-12%	2,873,892	3,744,260	-23%
Margen UAFIDA Total	86%	86%		90%	90%	
Utilidad Neta	595,530	615,470	-3%	1,548,793	1,807,107	-14%

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 25% a Ps. 716.0 millones en 2T15. En los primeros seis meses de 2015, los Ingresos por Cuotas de Peaje se incrementaron 23% a Ps. 1,385.9 millones.
- UAFIDA por Cuotas de Peaje se incrementó 40% en 2T15 y 38% en 6M15.
- Utilidad Neta disminuyó 3% a Ps. 595.5 millones en 2T15 y 14% a Ps. 1,548.8 millones en 6M15.

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

	Información Operativa					
	2T15	2T14	Variación %	6M15	6M14	Variación %
Tráfico Medio Diario ⁽¹⁾	311,969	274,589	14%	306,958	273,434	12%
Cuota Media por Vehículo ⁽²⁾	25.22	22.85	10%	24.94	22.70	10%

⁽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 2T15, el Tráfico Equivalente Diario Promedio alcanzó 311,969 vehículos, aumentando 14% comparado con 274,589 en el 2T14. En los primeros seis meses de 2015, el Tráfico Equivalente Diario Promedio incrementó 12%, alcanzando 306,958 vehículos.

La Cuota Media por Vehículo Equivalente aumentó 10% a Ps. 25.22 durante el trimestre, comparado con Ps. 22.85 registrado en el mismo periodo del año anterior. En los primeros seis meses de 2015, la Cuota Media por Vehículo Equivalente aumentó 10% a Ps. 24.94.

RESULTADOS FINANCIEROS

INGRESOS

(miles de pesos)	Desglose de Ingresos					
	2T15	2T14	Variación %	6M15	6M14	Variación %
Ingreso por Cuota de Peaje	716,023	572,025	25%	1,385,915	1,124,856	23%
Ingresos por Construcción	4,803	22,840	-79%	4,803	41,389	-88%
Otros Ingresos de Operación	538,181	845,326	-36%	1,812,817	2,977,470	-39%
Ingresos por Servicios y Otros	2,556	1,503	70%	5,659	2,710	109%
Total Ingresos	1,261,563	1,441,694	-12%	3,209,194	4,146,425	-23%

Ingresos por Cuotas de Peaje

Los Ingresos por Cuotas de Peaje crecieron 25% a Ps. 716.0 millones en el 2T15, comparado con Ps. 572.0 millones en el 2T14, debido principalmente al incremento del tráfico comparado con el mismo periodo del año anterior. Durante los primeros seis meses de 2015, los Ingresos por Cuotas de Peaje aumentaron 23%.

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 contrato de concesión de CONMEX incluye cláusulas por las que se garantiza que dicha concesionaria tiene derecho a recuperar en el plazo contractual el capital invertido incrementado con una tasa interna de rentabilidad real anual neta de impuestos del 10%. Dicho contrato también establece que en caso de que finalice la concesión sin que se haya recuperado completamente el capital invertido más la rentabilidad garantizada acumulada, el concedente podrá extender el plazo de la concesión o liquidar el monto pendiente de recuperar.

En función de lo anterior, una vez iniciada la operación, la concesionaria contabiliza como utilidad neta de cada periodo el importe resultante de aplicar las mencionadas cláusulas de rentabilidad garantizada. Para ello, la concesionaria registra como Otros Ingresos de Operación (y como UAFIDA por Otros Ingresos de Operación) la diferencia entre la utilidad neta calculada con base en las cláusulas de rentabilidad garantizada y la utilidad neta obtenida por las operaciones.

El importe de Otros Ingresos de Operación se contabiliza con contrapartida en la inversión por concesión considerando los correspondientes efectos tributarios.

Durante el 2T15, los Otros Ingresos de Operación, mismos que no representan flujo de efectivo, disminuyeron 36% a Ps. 538.2 millones, comparado con Ps. 845.3 millones registrados en el 2T14. Esta disminución se explica principalmente por: (i) una mayor deflación observada durante el 2T15 comparada contra el 2T14. La deflación del 2T15 fue de 0.59% mientras que la del 2T14 fue de 0.33%; (ii) una mayor generación de ingresos por cuotas de peaje durante el 2T15 comparado con el mismo periodo de 2014; y (iii) un mejor resultado de operación en el 2T15 comparado con el mismo periodo de 2014 derivado parcialmente por un menor costo financiero.

COSTOS Y GASTOS

Desglose de Costos y Gastos de Operación						
(miles de pesos)	2T15	2T14	Variación %	6M15	6M14	Variación %
Costos de Construcción	4,803	22,840	-79%	4,803	41,389	-88%
Costos y Gastos de Operación	120,580	103,908	16%	230,040	201,555	14%
Mantenimiento Mayor	50,469	79,654	-37%	100,533	159,309	-37%
Amortización de Activo Intangible por Concesión y Depreciación	86,871	76,062	14%	170,266	153,384	11%
Total de Costos y Gastos de Operación	262,723	282,464	-7%	505,642	555,637	-9%

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 2T15, los Costos y Gastos de Operación aumentaron 16% alcanzando Ps. 120.6 millones comparado con Ps. 103.9 millones registrados en el 2T14, debido principalmente a un incremento en el precio de materiales. En los primeros seis meses de 2015, los Costos y Gastos de Operación aumentaron 14% a Ps. 230.0 millones.

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 2T15 y 6M15, el Mantenimiento Mayor disminuyó 37% en ambos periodos. Esta disminución se explica principalmente por un desfase en la ejecución del programa de dicho mantenimiento.

UAFIDA

Desglose UAFIDA						
(miles de Pesos)	2T15	2T14	Variación %	6M15	6M14	Variación %
UAFIDA por Cuotas de Peaje	544,974	388,464	40%	1,055,342	763,992	38%
UAFIDA por Otros Ingresos de Operación	538,181	845,326	-36%	1,812,817	2,977,470	-39%
UAFIDA por Servicios y Otros y Gastos Generales y Administración	2,573	1,603	60%	5,733	2,798	105%
Total UAFIDA	1,085,728	1,235,393	-12%	2,873,892	3,744,260	-23%
Margen UAFIDA	86%	86%		90%	90%	

La UAFIDA por Cuotas de Peaje aumentó 40% alcanzando Ps. 545.0 millones en 2T15 comparado con Ps. 388.5 millones registrados el 2T14. Dicho UAFIDA del periodo representa un margen de 76% respecto a ingresos. En los primeros seis meses de 2015, la UAFIDA por Cuotas de Peaje incrementó 38% a Ps. 1,055.3 millones, alcanzando un margen de 76%.

Como se explicó en el apartado de Otros Ingresos de Operación, dado una mayor deflación observada durante el 2T15 comparada con 2T14, una mayor generación de ingresos por cuotas de peaje durante el 2T15 comparado con el mismo periodo de 2014, así como un mejor resultado de operación en el 2T15 comparado con el mismo periodo de 2014, derivado parcialmente por un menor costo financiero, la UAFIDA por Otros Ingresos de Operación, misma que no representa flujo de efectivo, disminuyó 36% y 39% en el 2T15 y 6M15, respectivamente.

Durante el 2T15, la UAFIDA Total decreció 12% a Ps. 1,085.7 millones en comparación con 2T14, alcanzando un margen de 86%. En los 6M15, la UAFIDA Total decreció 23% a Ps. 2,873.9 millones, alcanzando un margen de 90%.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

Resultado Integral de Financiamiento						
(miles de Pesos)	2T15	2T14	Variación %	6M15	6M14	Variación %
Gastos por Intereses	256,922	296,172	-13%	693,587	922,952	-25%
Ingresos por Intereses y Otros Productos	(16,830)	(16,091)	5%	(37,128)	(29,265)	27%
Pérdida (Utilidad) Cambiaria, Neta	1	6	-87%	(35)	115	-131%
Total Resultado Integral de Financiamiento	240,093	280,087	-14%	656,424	893,802	-27%

Gastos por Intereses

Los Gastos por Intereses decrecieron 13% y 25% a Ps. 256.9 y Ps. 693.6 millones en el 2T15 y los 6M15, respectivamente. 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

Los Ingresos por Intereses y Otros Productos aumentaron 5% en el 2T15 y 27% en los 6M15, alcanzando Ps. 16.8 millones y Ps. 37.1 millones, respectivamente, principalmente como resultado de mayores saldos en fondos durante el año comparado con el año anterior.

Utilidad Neta del Periodo

Utilidad Neta del Periodo disminuyó 3% a Ps. 595.5 millones en 2T15 y 14% a 1,548.8 millones en 6M15.

DEUDA NETA

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	22.6	7,068.0	7,090.6
UDI Notas Senior Garantizadas Cupón Cero	-	227.1	227.1
Certificado Bursátiles Cupón Cero	-	1,356.7	1,356.7
Crédito Bancario	21.9	5,979.4	6,001.3
Efectivo, Equivalentes de Efectivo y Fondos en Fideicomiso	<u>(68.8)</u>	<u>(2,219.0)</u>	<u>(2,287.8)</u>
Total	<u>(24.3)</u>	<u>12,412.2</u>	<u>12,387.9</u>

Deuda Neta

Al 30 de junio de 2015, nuestro saldo en Efectivo, Equivalente de Efectivo y Fondos en Fideicomiso fue de Ps. 2,287.8 millones, una disminución de Ps. 448.3 millones comparado con el 31 de diciembre de 2014.

Al 30 de junio de 2015, la deuda a corto plazo fue Ps. 44.5 millones y la deuda a largo plazo fue Ps. 14,631.2 millones. La deuda total incrementó Ps. 143.7 millones comparada con el cierre de 2014. La deuda total se integra por (i) préstamos bancarios Ps. 6,001.3 millones, y (ii) documentos por pagar (certificados bursátiles y notas denominadas en UDIS) Ps. 8,674.4 millones.

La deuda neta aumentó Ps. 592.1 millones, en comparación con el cierre de 2014.

EVENTOS RELEVANTES

- Con fecha de 29 de abril de 2015, se informó al público inversionista que OHL México concretó la venta indirecta a IFM Global Infrastructure Fund ("IFM") del 24.99% del capital social de Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V. ("Conmex") a través de la venta de acciones representativas del capital social de su subsidiaria Organización de Proyectos de Infraestructura, S.A.P.I. de C.V. ("OPI"). La operación también involucró la venta a IFM por parte de OHL México del 24.99% del capital de OPCEM, S.A. de C.V., subsidiaria que será responsable de la operación y mantenimiento de Conmex. El precio final de la operación es de MXN 9,181 millones.

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 y seis meses terminados el 30 de junio 2015 y 2014 (no auditados)
 (en miles de pesos)

	Tres meses terminados el 30 de junio de			Seis meses terminados el 30 de junio de		
	2015	2014	Variación %	2015	2014	Variación %
Ingresos:						
Ingresos por cuotas de peaje	716,023	572,025	25%	1,385,915	1,124,856	23%
Ingresos por construcción	4,803	22,840	-79%	4,803	41,389	-88%
Otros ingresos de operación	538,181	845,326	-36%	1,812,817	2,977,470	-39%
Ingresos por servicios y otros	2,556	1,503	70%	5,659	2,710	109%
	1,261,563	1,441,694	-12%	3,209,194	4,146,425	-23%
Costos y Gastos:						
Costos de construcción	4,803	22,840	-79%	4,803	41,389	-88%
Costos y gastos de operación	120,580	103,908	16%	230,040	201,555	14%
Mantenimiento mayor	50,469	79,654	-37%	100,533	159,309	-37%
Amortización de activo intangible por concesión y depreciación	86,871	76,062	14%	170,266	153,384	11%
	262,723	282,464	-7%	505,642	555,637	-9%
Utilidad antes de otros ingresos, neto	998,840	1,159,230	-14%	2,703,552	3,590,788	-25%
Otros ingresos, neto	(17)	(100)	-83%	(74)	(88)	-16%
Utilidad de operación	998,857	1,159,330	-14%	2,703,626	3,590,876	-25%
Resultado integral de financiamiento						
Gastos por intereses	256,922	296,172	-13%	693,587	922,952	-25%
Ingresos por intereses	(16,830)	(16,091)	5%	(37,128)	(29,265)	27%
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta	1	6	-87%	(35)	115	-131%
	240,093	280,087	-14%	656,424	893,802	-27%
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	758,764	879,243	-14%	2,047,202	2,697,074	-24%
Impuestos a la utilidad	163,234	263,773	-38%	498,409	889,967	-44%
Utilidad de neta del periodo	595,530	615,470	-3%	1,548,793	1,807,107	-14%
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	88,798	(231,750)	-138%	56,994	(297,582)	-119%
Efecto por impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	(26,639)	69,524	-138%	(17,098)	89,274	-119%
	62,159	(162,226)	-138%	39,896	(208,308)	-119%
Utilidad integral	657,689	453,244	45%	1,588,689	1,598,799	-1%

Concesionaria Mexiquense, S. A. de C. V. Estados condensados intermedios no auditados de posición financiera Al 30 de junio de 2015 (no auditado) y 31 de diciembre de 2014 (en miles de pesos)			
	Junio 30, 2015	Diciembre 31, 2014	Variación %
ACTIVOS			
Activo Circulante:			
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos	68,809	874,276	-92%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,002	1,012	-1%
Impuestos por recuperar	31,151	46,944	-34%
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	124,321	71,340	74%
Total de activo circulante	225,283	993,572	-77%
Activo a largo plazo:			
Fondos en fideicomiso restringidos a largo plazo	2,218,971	1,861,847	19%
Inversión en concesion, neto	53,868,696	52,218,714	3%
Anticipo a proveedores por obra	47,191	12,291	n/a
Mobiliario y equipo y otros, neto	3,788	4,524	-16%
Otros activos, neto	6,053	7,933	-24%
Total de activo a largo plazo	56,144,699	54,105,309	4%
TOTAL ACTIVO	56,369,982	55,098,881	2%
PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE			
Pasivo Circulante:			
Porción circulante de deuda a largo plazo	44,463	44,530	0%
Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados	152,436	284,389	-46%
Cuentas y documentos por pagar a partes relacionadas	154,486	142,474	8%
Total de Pasivo Circulante	351,385	471,393	-25%
Pasivo a Largo Plazo:			
Deuda a largo plazo	14,631,178	14,487,401	1%
Instrumentos financieros derivados	214,342	271,335	-21%
Provisión para mantenimiento mayor	382,142	282,014	36%
Impuestos a la utilidad diferidos	7,522,550	7,007,042	7%
Total Pasivo a Largo Plazo	22,750,212	22,047,792	3%
TOTAL DE PASIVOS	23,101,597	22,519,185	3%
CAPITAL CONTABLE			
Capital social	5,579,300	5,579,300	n/a
Aportaciones para futuros aumentos de capital	8,495,829	9,395,829	-10%
Reserva legal	678,817	678,817	n/a
Resultados acumulados	18,664,478	17,115,685	9%
Efecto por la valuación de instrumentos financieros derivados	(150,039)	(189,935)	-21%
TOTAL DE CAPITAL CONTABLE	33,268,385	32,579,696	2%
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE	56,369,982	55,098,881	2%

Concesionaria Mexiquense, S. A. de C. V.
Estados condensados intermedios no auditados de flujos de efectivo
Por los seis meses terminados el 30 de junio 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	2,047,202	2,697,074	-24%
Amortización de activo intangible por concesión y depreciación	170,266	153,384	11%
Pérdida por venta de activo fijo	-	9	-100%
Otros ingresos de operación - rentabilidad garantizada	(1,812,817)	(2,977,470)	-39%
Intereses devengados a cargo y otros	693,587	922,952	-25%
	<u>1,098,238</u>	<u>795,949</u>	<u>38%</u>
Cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, neto	12,021	(171,803)	n/a
Impuestos por recuperar	15,792	90,110	-82%
Cuentas por pagar a acreedores, impuestos y depositos en garantía	(57,251)	143,011	-140%
Otras cuentas por cobrar y por pagar neto	(52,980)	17,279	n/a
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>1,015,820</u>	<u>874,546</u>	<u>16%</u>
Actividades de inversión:			
Inversión en concesión	(4,803)	(41,389)	-88%
Adquisición de mobiliario y equipo y otros activos	(13)	(173)	-93%
Anticipo a proveedores por obra	(34,899)	(25,044)	39%
Flujos netos de efectivo aplicados de actividades de inversión	<u>(39,715)</u>	<u>(66,606)</u>	<u>-40%</u>
	<u>976,105</u>	<u>807,940</u>	<u>21%</u>
Actividades de financiamiento:			
(Reducción) aportaciones para futuros aumentos de capital	(900,000)	172,071	n/a
Intereses pagados	(524,448)	(480,917)	9%
Intereses pagados a partes relacionadas	-	(74,453)	-100%
Gastos de colocación de deuda	-	(9,806)	-100%
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(1,424,448)</u>	<u>(393,105)</u>	<u>262%</u>
Aumento neto de efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos a corto y largo plazo	<u>(448,343)</u>	<u>414,835</u>	<u>n/a</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>77%</u>
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringido al final del período	<u>2,287,780</u>	<u>1,961,489</u>	<u>17%</u>