



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 periodo entre el tráfico equivalente diario promedio por el número de días del periodo.

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% |
| <i>Margen UAFIDA</i> | <i>86%</i> | <i>86%</i> | | <i>90%</i> | <i>90%</i> | |

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 periodos 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% |
| | 1,098,238 | 795,949 | 38% |
| 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 depósitos 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 | 1,015,820 | 874,546 | 16% |
| 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 | (39,715) | (66,606) | -40% |
| | 976,105 | 807,940 | 21% |
| 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 | (1,424,448) | (393,105) | 262% |
| Aumento neto de efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos a corto y largo plazo | (448,343) | 414,835 | n/a |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos al principio del período | 2,736,123 | 1,546,654 | 77% |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringido al final del período | 2,287,780 | 1,961,489 | 17% |