



CONCESIONARIA MEXIQUENSE ANUNCIA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2016

México, Ciudad de México 28 de abril de 2016 – 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 auditados del primer trimestre de 2016 (“1T16”).

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)	1T 16	1T 15	Variación %
<i>Tráfico Medio Diario por Concesión de Autopista de Peaje</i>	322,935	301,891	7.0%
Ingresos por Cuotas de Peaje	785,359	669,892	17.2%
UAFIDA por Cuotas de Peaje	607,014	510,368	18.9%
Margen UAFIDA por Cuotas de Peaje	77.3%	76.2%	
Ingresos Totales	2,436,450	1,947,631	25.1%
UAFIDA Total	2,257,652	1,788,164	26.3%
Margen UAFIDA Total	92.7%	91.8%	
Utilidad Neta	1,164,044	953,263	22.1%

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.

- Ingresos por Cuotas de Peaje aumentaron 17% a Ps. 785.4 millones en 1T16.
- UAFIDA por Cuotas de Peaje se incrementó 19% a Ps. 607.0 millones en 1T16.
- Utilidad Neta incrementó 22% a Ps. 1,164.0 millones en 1T16.

Contactos de Relación con Inversoristas:

En México:

Alberto Guajardo
Director de Relación con Inversoristas

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			
	1T 16	1T 15	Variación %
Tráfico Medio Diario ⁽¹⁾	322,935	301,891	7%
Cuota Media por vehículo ⁽²⁾	26.73	24.65	8%

(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 1T16, el Tráfico Equivalente Diario Promedio alcanzó 322,935 vehículos, aumentando 7% comparado con 301,891 en el 1T15.

La Cuota Media por Vehículo Equivalente incrementó 8% a Ps. 26.73, comparado con Ps. 24.65 registrado en el mismo periodo del año anterior.

RESULTADOS FINANCIEROS

INGRESOS

Desglose de Ingresos			
(miles de pesos)	1T 16	1T 15	Variación %
Ingreso por Cuota de Peaje	785,359	669,892	17%
Ingresos por Construcción	454	0	100%
Otros Ingresos de Operación	1,647,312	1,274,636	29%
Ingresos por Servicios y Otros	3,326	3,160	5%
Total Ingresos	2,436,451	1,947,688	25%

Ingresos por Cuotas de Peaje

Los Ingresos por Cuotas de Peaje crecieron 17% a Ps. 785.4 millones en el 1T16, comparado con Ps. 669.9 millones en el 1T15, 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.

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 1T16, los Otros Ingresos de Operación, aumentaron 29% a Ps. 1,647.3 millones, comparado con Ps. 1,274.6 millones registrados en el 1T15.

COSTOS Y GASTOS

Desglose de Costos y Gastos de Operación			
(miles de pesos)	1T 16	1T 15	Variación %
Costos de Construcción	454	0	100%
Costos y Gastos de Operación	118,543	109,460	8%
Mantenimiento Mayor	59,802	50,064	19%
Amortización de Activo Intangible por Concesión y Depreciación	90,325	83,395	8%
Total de Costos y Gastos de Operación	<u>269,124</u>	<u>242,919</u>	<u>11%</u>

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 1T16 aumentó 8%, pasando de Ps. 109.5 millones en 1T15 a Ps. 118.5 millones en 1T16, este incremento se debió principalmente a (i) el crecimiento en el costo de servicio de telepeaje como consecuencia del crecimiento en los cruces cobrados por este medio y (ii) crecimiento del tráfico en las conexiones con otras vías concesionadas a terceros que se traduce en un incremento en los costos directos correspondientes.

Los Gastos por Mantenimiento Mayor incrementaron 19% pasando de Ps. 50.1 millones del 1T15 a Ps. 59.8 millones del 1T16.

UAFIDA

Desglose UAFIDA			
(miles de Pesos)	1T 16	1T 15	Variación %
UAFIDA por Cuotas de Peaje	607,014	510,368	19%
UAFIDA por Otros Ingresos de Operación	1,647,312	1,274,636	29%
UAFIDA por Servicios y Otros y Gastos Generales y Administración	3,326	3,160	5%
Total UAFIDA	<u>2,257,652</u>	<u>1,788,164</u>	<u>26%</u>
Margen UAFIDA	92.7%	91.8%	

Durante el 1T16, la UAFIDA Total creció 26% a Ps. 2,257.7 millones en comparación con 1T15, alcanzando un margen de 92.7%.

La UAFIDA por Cuotas de Peaje aumentó 19% alcanzando Ps. 607.0 millones en 1T16 comparado con Ps. 510.4 millones registrados el 1T15. Dicho UAFIDA del periodo representa un margen de 77.3% respecto a los Ingresos por Cuota de Peaje.

La UAFIDA por Otros Ingresos de Operación, misma que no representa flujo de efectivo, aumentó 29% durante el 1T16 comparado con el mismo periodo del año anterior.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

Resultado Integral de Financiamiento			
(miles de Pesos)	1T 16	1T 15	Variación %
Gastos por Intereses	577,559	436,665	32%
Ingresos por Intereses y Otros Productos	(20,117)	(20,298)	-1%
(Utilidad) Pérdida Cambiaria, Neta	(14)	(36)	-61%
Total Resultado Integral de Financiamiento	557,428	416,331	34%

Total Resultado Integral de Financiamiento

Durante el 1T16, el Resultado Integral de Financiamiento aumentó 34% a Ps. 557.4 millones, como consecuencia principalmente del costo por inflación de la deuda en UDIs.

Los Gastos por Intereses aumentaron 32% a Ps. 577.6 millones en el 1T16 comparado con PS. 436.7 registrados en el mismo periodo del año anterior.

En el periodo se registró una disminución de 1% en los Ingresos por Intereses y Otros Productos, llegando a Ps. 20.1 millones en el 1T16 en comparación con Ps. 20.3 millones del 1T15.

Utilidad Neta del Periodo

Utilidad Neta del Periodo aumentó 22% a Ps. 1,164.0 millones en 1T16 en comparación con los Ps. 953.3 millones registrados en el 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	157.3	7,403.5	7,560.8
UDI Notas Senior Garantizadas Cupón Cero	-	349.4	349.4
Certificado Bursátiles Cupón Cero	-	1,667.9	1,667.9
Crédito Bancario	23.1	6,020.9	6,044.0
Efectivo, Equivalentes de Efectivo y Fondos en Fideicomiso	(300.4)	(2,089.8)	(2,390.2)
Total	(120.0)	13,351.9	13,231.9

Deuda Neta

Al 31 de marzo de 2016, nuestro saldo en Efectivo, Equivalente de Efectivo y Fondos en Fideicomiso fue de Ps. 2,390.2 millones, una disminución de Ps. 226.2 millones comparado con el cierre de 2015.

Al 31 de marzo de 2016, la deuda a corto plazo fue Ps. 180.4 millones y la deuda a largo plazo fue Ps. 15,441.7 millones. La deuda total incrementó Ps. 431.5 millones comparada con el cierre de 2015. La deuda total se integra por (i) préstamos bancarios Ps. 6,044.0 millones, y (ii) documentos por pagar (Certificados Bursátiles y Notas Denominadas en UDIS) Ps. 9,578.1 millones.

La deuda neta aumentó Ps. 205.3 millones, en comparación con el cierre de 2015.

EVENTOS RELEVANTES

- Con fecha de 28 de marzo de 2016, se informó al público inversionista que con fechas 15 de marzo y 23 de marzo de 2016, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "CNBV") notificó a la Compañía las resoluciones relacionadas con los procedimientos administrativos (los "Procedimientos Administrativos") iniciados por la CNBV en contra de la Compañía, el Director General, el Director Económico Financiero y el Director Jurídico de la Compañía (las "Personas Físicas").

En las conclusiones de los Procedimientos Administrativos

(i) no se determinó la existencia de dolo o fraude en el actuar de la Compañía y las Personas Físicas ni la existencia de un impacto en el sistema financiero mexicano o a terceros, y

(ii) se reconoce que la Compañía y las Personas Físicas no han sido sancionadas previamente por la CNBV.

La Compañía manifiesta que mantuvo un compromiso de cooperación con la autoridad durante los Procedimientos Administrativos.

Las conclusiones de los Procedimientos Administrativos son las siguientes:

1. En relación con los Procedimientos Administrativos respecto a la aplicación de principios de contabilidad reconocidos por la CNBV por lo que se refiere a ciertos registros relacionados con la rentabilidad garantizada de la concesión de la Compañía, la CNBV consideró que la Compañía ha llevado a cabo el registro de la rentabilidad garantizada de manera inadecuada, conforme a su interpretación de la CINIIF 12 (Acuerdos de Concesiones de Servicios). Después de considerar las atenuantes mencionados anteriormente, la CNBV impuso una sanción administrativa a la Compañía y a las Personas Físicas por dicha infracción.

No obstante lo anterior, en virtud de que la interpretación la Compañía y sus auditores externos han dado a las normas contables aplicables al registro de la rentabilidad garantizada en sus estados financieros no es coincidente con la interpretación de la CNBV, en aras de contribuir a la transparencia frente al público inversionista, proporcionar información financiera comparable y considerando que el tratamiento contable de la rentabilidad garantizada no ha tenido efecto alguno en el flujo de efectivo de la Compañía, con fecha 23 de marzo de 2016, la CNBV notificó a la Compañía su aceptación del siguiente procedimiento para determinar la forma en que se deberá llevar a cabo dicho registro:

La Compañía trabajará con sus asesores externos para someter a consideración de la CNBV la forma en la que se deberá llevar a cabo el registro de la rentabilidad garantizada considerando la naturaleza y términos del título de concesión de la Compañía con rentabilidad garantizada, a fin de buscar una interpretación de dicho registro conforme a la CINIIF 12 que resulte razonable para la CNBV. Lo anterior, en el entendido que, en tanto se define la forma en que se deberá llevar a cabo dicho registro:

(i) En los estados financieros auditados por el ejercicio 2015, la Compañía mantendrá el registro de la rentabilidad garantizada como activo financiero e incluirá en la sección de "Notas a los Estados Financieros" una nota con información financiera por los periodos que correspondan, únicamente para fines comparativos, reflejando el registro de rentabilidad garantizada conforme al tratamiento contable requerido por la CNBV;

(ii) En el reporte anual por el ejercicio 2015, la Compañía incluirá estados financieros de los últimos tres ejercicios en términos del artículo 33 de la CUE, en los que (a) se mantendrá el registro de la rentabilidad garantizada como activo financiero y (b) se incluirá en la sección de "Notas a los Estados Financieros" una nota con información financiera por los periodos que correspondan, únicamente para fines comparativos, reflejando el registro de rentabilidad garantizada conforme al tratamiento contable requerido por la CNBV, tanto en las notas a los estados financieros adjuntos al reporte anual como en la sección de "Información Financiera Seleccionada"; y

(iii) En los estados financieros consolidados trimestrales y anuales, a partir del primer trimestre del ejercicio 2016, la Compañía (a) mantendrá el registro de la rentabilidad garantizada como activo

financiero y (b) incluirá en la sección de "Notas a los Estados Financieros" una nota con información financiera por los periodos que correspondan, únicamente con fines comparativos, reflejando el registro de la rentabilidad garantizada conforme al tratamiento contable requerido por la CNBV. Lo anterior, hasta en tanto se define la forma en que se deberá llevar a cabo el registro de la rentabilidad garantizada en los estados financieros de la Compañía conforme a la CINIIF 12.

2. En la resolución de los Procedimientos Administrativos respecto a información relacionada con los niveles de tráfico en la concesión de la Compañía, la CNBV resolvió que existe una inconsistencia en la descripción de uno de los procesos incluidos en la sección de las Principales Políticas Contables de los estados financieros de la Compañía en comparación con el resto de la información revelada por la Compañía. La CNBV después de considerar las atenuantes mencionados anteriormente, impuso una sanción administrativa a la Compañía y las Personas Físicas por dicha infracción.

Después de considerar las atenuantes del caso, en particular la inexistencia de dolo o fraude, o de un impacto en el sistema financiero mexicano o a terceros y que ni la Compañía ni las Personas Físicas habían sido sancionadas anteriormente, la CNBV impuso sanciones administrativas, por un monto de \$18.3 millones de pesos para la Compañía.

La información contenida en el presente únicamente se publica en cumplimiento a las obligaciones de revelación de información a cargo de la Compañía conforme a la Ley del Mercado de Valores y la CUE y para efectos informativos, por lo que, dicha información no deberá ser considerada como una manifestación de consentimiento, admisión, adopción o cualquier otra de naturaleza análoga por parte de la Compañía y las Personas Físicas respecto a las conclusiones o imputaciones objeto de los Procedimientos Administrativos

- Con fecha 12 de abril de 2016, se informó al público inversionista que la calificadora Fitch Ratings (Fitch México, S.A. de C.V.), ratificó la calificación AAA (mex)vra en escala nacional y BBB en escala internacional y cambió la observación negativa a perspectiva estable.

Los créditos a que se refiere son:

Deuda de Conmex con calificaciones AAA(mex)vra en escala nacional y BBB en escala internacional:

Emisión local con clave CONMEX 14U por 1,500 millones de Udis;

Emisión internacional por 1,600 millones de Udis que vence en 2035;

Emisión internacional cupón cero por 600 millones de Udis que vence en 2046;

Crédito con Goldman Sachs por 6,500 millones que vence en 2027,

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 terminados el 31 de marzo 2016 y 2015 (en miles de pesos)			
	2016	2015	Variación %
Ingresos:			
Ingresos por cuotas de peaje	785,359	669,892	17%
Ingresos por construcción	454	-	100%
Otros ingresos de operación	1,647,312	1,274,636	29%
Ingresos por servicios y otros	3,325	3,103	7%
	<u>2,436,450</u>	<u>1,947,631</u>	<u>25%</u>
Costos y Gastos:			
Costos de construcción	454	-	100%
Costos y gastos de operación	118,543	109,460	8%
Mantenimiento mayor	59,802	50,064	19%
Amortización de activo intangible por concesión y depreciación	90,325	83,395	8%
	<u>269,124</u>	<u>242,919</u>	<u>11%</u>
Utilidad antes de otros ingresos, neto	2,167,326	1,704,712	27%
Otros ingresos, neto	(1)	(57)	-98%
Utilidad de operación	<u>2,167,327</u>	<u>1,704,769</u>	<u>27%</u>
Resultado integral de financiamiento			
Gastos por intereses	577,559	436,665	32%
Ingresos por intereses	(20,117)	(20,298)	-1%
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta	(14)	(36)	-61%
Efecto de valuación de instrumentos financieros	-	-	0%
	<u>557,428</u>	<u>416,331</u>	<u>34%</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,609,899	1,288,438	25%
Impuestos a la utilidad	<u>445,855</u>	<u>335,175</u>	<u>33%</u>
Utilidad neta del periodo	<u>1,164,044</u>	<u>953,263</u>	<u>22%</u>
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	(92,247)	(31,804)	n/a
Efecto por impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	27,674	9,541	n/a
	<u>(64,573)</u>	<u>(22,263)</u>	<u>n/a</u>
Utilidad integral	<u>1,099,471</u>	<u>931,000</u>	<u>18%</u>

Concesionaria Mexiquense, S. A. de C. V. Estados condensados intermedios no auditados de posición financiera Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 (en miles de pesos)			
	2016	2015	Variación %
ACTIVOS			
Activo Circulante:			
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos	300,400	187,143	61%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,002	1,002	0%
Impuestos por recuperar	47,443	50,415	-6%
Cientes, otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	164,466	131,426	25%
Total de activo circulante	513,311	369,986	39%
Activo a largo plazo:			
Fondos en fideicomiso restringidos a largo plazo	2,089,818	1,976,822	6%
Inversión en concesion, neto	58,811,267	57,252,610	3%
Anticipo a proveedores por obra	8,614	10,920	-21%
Mobiliario y equipo y otros, neto	3,345	3,622	-8%
Otros activos, neto	5,882	4,173	41%
Total de activo a largo plazo	60,918,926	59,248,147	3%
TOTAL ACTIVO	61,432,237	59,618,133	3%
PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE			
Pasivo Circulante:			
Porción circulante de deuda a largo plazo	180,373	46,567	n/a
Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados	330,726	332,725	-1%
Cuentas y documentos por pagar a partes relacionadas	146,485	169,766	-14%
Total de Pasivo Circulante	657,584	549,058	20%
Pasivo a Largo Plazo:			
Deuda a largo plazo	15,441,622	15,144,036	2%
Instrumentos financieros derivados	299,267	207,020	45%
Provisión para mantenimiento mayor	209,545	161,450	30%
Aportaciones para futuros aumentos de capital	7,495,820	7,745,820	100%
Impuestos a la utilidad diferidos	9,071,451	8,653,272	5%
Total Pasivo a Largo Plazo	32,517,705	31,911,598	2%
TOTAL DE PASIVOS	33,175,289	32,460,656	2%
CAPITAL CONTABLE			
Capital social	5,579,310	5,579,310	0%
Reserva legal	889,725	889,725	0%
Resultados acumulados	21,997,400	20,833,356	6%
Efecto por la valuación de instrumentos financieros derivados	(209,487)	(144,914)	45%
TOTAL DE CAPITAL CONTABLE	28,256,948	27,157,477	4%
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE	61,432,237	59,618,133	3%

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 2016 y 2015 (Método indirecto) (en miles de pesos)			
	2016	2015	Variación %
Actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,609,899	1,288,438	25%
Amortización de activo intangible por concesión y depreciación	90,325	83,395	8%
Otros ingresos de operación - rentabilidad garantizada	(1,647,312)	(1,274,636)	29%
Intereses devengados a cargo y otros	577,559	436,665	32%
	<u>630,471</u>	<u>533,862</u>	<u>18%</u>
Disminución (aumento):			
Cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, neto	24,813	32,117	-23%
Impuestos por recuperar	2,972	2,308	29%
Cuentas por pagar a acreedores, impuestos y depositos en garantía	(15,585)	(130,674)	-88%
Otras cuentas por cobrar y por pagar neto	(33,040)	30,264	n/a
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>609,631</u>	<u>467,877</u>	<u>30%</u>
Actividades de inversión:			
Inversión en concesión	(454)	-	100%
Adquisición de mobiliario y equipo y otros activos	(2,648)	-	100%
Anticipo a proveedores por obra	2,306	(35,011)	n/a
Flujos netos de efectivo aplicados de actividades de inversión	<u>(796)</u>	<u>(35,011)</u>	<u>-98%</u>
	<u>608,835</u>	<u>432,866</u>	<u>41%</u>
Actividades de financiamiento:			
(Reducción) aportaciones para futuros aumentos de capital	(250,000)	-	100%
Intereses bancarios pagados	(132,582)	(143,942)	-8%
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(382,582)</u>	<u>(143,942)</u>	<u>n/a</u>
Aumento neto de efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos a corto y largo plazo	226,253	288,924	-22%
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos al principio del período	<u>2,163,964</u>	<u>2,736,123</u>	<u>-21%</u>
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringido al final del período	<u>2,390,218</u>	<u>3,025,047</u>	<u>-21%</u>