



REPORTE DE RESULTADOS
CUARTO TRIMESTRE 2018

CONCESIONARIA MEXIQUENSE ANUNCIA RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE 2018

Ciudad de México a 27 de Febrero de 2019 – 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 cuarto trimestre de 2018 (“4T18”) del período terminado el 31 de diciembre 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)	4T18	4T17	Variación %	12M18	12M17	Variación %
<i>Tráfico Medio Diario por Concesión de Autopista de Peaje</i>	361,180	375,497	-3.8%	355,457	354,415	0.3%
Ingresos por Cuotas de Peaje	1,129,724	1,053,421	7.2%	4,229,197	3,702,079	14.2%
UAFIDA por Cuotas de Peaje	720,240	751,478	-4.2%	3,068,261	2,731,236	12.3%
Margen UAFIDA por Cuotas de Peaje	63.8%	71.3%		72.5%	73.8%	
Ingresos Totales	4,308,969	3,899,329	10.5%	12,437,683	12,542,836	-0.8%
UAFIDA Total	3,872,525	3,578,621	8.2%	11,168,900	11,549,858	-3.3%
Margen UAFIDA Total	89.9%	91.8%		89.8%	92.1%	
Utilidad Neta	2,093,837	1,916,072	9.3%	6,431,318	6,565,847	-2.0%

- Ingresos por Cuotas de Peaje aumentaron 7.2% a Ps. 1,129.7 millones en 4T18, debido al incremento de las tarifas máximas autorizadas y a la actualización por inflación. En los doce meses del 2018, los ingresos por Cuotas de Peaje se incrementaron 14.2% a Ps. 4,229.2 millones.
- UAFIDA por Cuotas de Peaje se disminuyó 4.2% a Ps. 720.2 millones en 4T18. En los doce meses del año 2018, incrementó un 12.3% a Ps. 3,068.3 millones.

Utilidad Neta aumentó 9.3% a Ps. 2,093.8 millones en 4T18 y disminuyó 2.0% a Ps. 6,431.3 millones en los doce meses de 2018.

Contactos de Relación con Inversionistas

México:

Francisco Sarti
 Director de Financiamiento y Relación con Inversionistas
 Tel: + (5255) 5955-7368
 E-mail: francisco.sarti@aleatica.com

Nueva York:

Melanie Carpenter
 i-advize Coporate Communications Inc
 Tel: + (212) 406-3692
 E-mail: aleatica@i-advize.com

INFORMACIÓN OPERATIVA DE LA AUTOPISTA DE PEAJE CONCESIONADA

Información Operativa						
	4T18	4T17	Variación %	12M18	12M17	Variación %
Trafico Medio Diario ⁽¹⁾	361,180	375,497	-3.8%	355,457	354,415	0.3%
Cuota Media por Vehículo ⁽²⁾	34.00	30.50	11.5%	32.59	28.57	14.1%

⁽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 – 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 4T18, el Tráfico Equivalente Diario Promedio alcanzó 361,180 vehículos, disminuyendo 3.8% comparado con 375,497 en el 4T17. En los doce meses del 2018, el Tráfico Equivalente Diario Promedio incrementó 0.3%, alcanzando 355,457 vehículos, en comparación con los 354,415 vehículos en los doce meses del año anterior.

La Cuota Media por Vehículo Equivalente en 4T18 incrementó 11.5% a Ps. 34.00, comparado con Ps. 30.50 registrado en el mismo período del año anterior. En los doce meses del 2018, se tuvo un incremento del 14.1% en la Cuota Media por Vehículo Equivalente llegando a Ps. 32.59.

RESULTADOS FINANCIEROS

INGRESOS

Desglose de Ingresos						
(miles de pesos)	4T18	4T17	Variación %	12M18	12M17	Variación %
Ingreso por Cuota de Peaje	1,129,724	1,053,421	7.2%	4,229,197	3,702,079	14.2%
Ingresos por valuación del activo intangible	492,020	934,359	-47.3%	4,620,724	6,344,288	-27.2%
Ajuste por valuación del déficit a cargo del concedente	2,663,178	1,886,776	41.1%	3,471,344	2,463,890	40.9%
Ingresos por Construcción	20,885	20,221	3.3%	102,357	23,797	n/a
Ingresos por Servicios y Otros	3,162	4,552	-30.5%	14,061	8,782	60.1%
Total Ingresos	4,308,969	3,899,329	10.5%	12,437,683	12,542,836	-0.8%

Ingresos por Cuotas de Peaje

Los Ingresos por Cuotas de Peaje crecieron 7.2% a Ps. 1,129.7 millones en el 4T18, comparado con Ps. 1,053.4 millones en el 4T17, debido al incremento del tráfico promedio diario, al incremento en la tarifa máxima autorizada y la actualización por inflación. Durante los doce meses de 2018, los ingresos por Cuotas de Peaje aumentaron 14.2% pasando de Ps. 3,702.1 millones a Ps. 4,229.2 millones.

Ingresos por Construcción

De acuerdo con 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 4T18, los Ingresos por valuación del activo intangible, mismos que no representan flujo de efectivo, pasaron de Ps. 934.4 millones a Ps. 492.0 millones y, en los doce meses de 2018, pasaron de Ps. 6,344.3 millones a Ps. 4,620.7 millones.

Ingresos por valuación del déficit a cargo del concedente

Durante el 4T18, los Ingresos por ajuste por valuación del déficit a cargo del concedente, mismos que no representan flujo de efectivo, pasaron de Ps. 1,886.8 millones a Ps. 2,663.2 millones y, en los doce meses de 2018, pasaron de Ps. 2,463.9 millones a Ps. 3,471.3 millones.

La disminución del ingreso por valuación del activo intangible y el incremento en los ingresos por valuación del déficit a cargo del concedente se deben a un efecto de presentación derivado de la actualización anual (durante el cuarto trimestre) de las proyecciones financieras de la Compañía, tomando en cuenta la perspectiva macroeconómica actual (principalmente PIB).

COSTOS Y GASTOS

Desglose de Costos y Gastos de Operación						
(miles de pesos)	4T18	4T17	Variación %	12M18	12M17	Variación %
Costos de Construcción	20,885	20,221	3.3%	102,357	23,797	n/a
Costos y Gastos de Operación	276,827	169,853	63.0%	767,828	595,573	28.9%
Mantenimiento Mayor	132,657	132,090	0.4%	393,108	375,270	4.8%
Deterioro por pérdida esperada	12,590	0	n/a	12,590	0	n/a
Amortización y depreciación	661	700	-5.6%	2,765	2,924	-5.4%
Total de Costos y Gastos de Operación	443,620	322,864	37.4%	1,278,648	997,564	28.2%

Para la construcción de la vía que tiene concesionada la Compañía, en general, subcontrata compañías 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 4T18 aumento 63.0%, pasando de Ps. 169.9 millones en 4T17 a Ps. 276.8 millones en 4T18. En los doce meses del 2018, pasaron de Ps. 595.6 millones a Ps. 767.8 millones, representando un incremento del 28.9%,

Los Gastos por Mantenimiento Mayor disminuyeron 0.4% pasando de Ps. 132.1 millones del 4T17 a Ps. 132.7 millones del 4T18, cuyos montos pertenecen a provisiones por dicho concepto. En los doce meses del 2018, pasaron de Ps. 375.3 millones a Ps. 393.1 millones, representando un incremento del 4.8%.

UAFIDA

Desglose UAFIDA						
(miles de Pesos)	4T18	4T17	Variación %	12M18	12M17	Variación %
UAFIDA por Cuotas de Peaje	720,240	751,478	-4.2%	3,068,261	2,731,236	12.3%
UAFIDA por Ingresos por valuación del activo intangible	492,020	934,359	-47.3%	4,620,724	6,344,288	-27.2%
UAFIDA por Ajuste por valuación del déficit a cargo del concedente	2,650,588	1,886,776	40.5%	3,458,754	2,463,890	40.4%
UAFIDA por Servicios y Otros Gastos Generales y Administración	9,677	6,008	61.1%	21,161	10,444	n/a
Total UAFIDA	3,872,525	3,578,621	8.2%	11,168,900	11,549,858	-3.3%
Margen UAFIDA	89.9%	91.8%		89.8%	92.1%	

Durante el 4T18, la UAFIDA Total creció 8.2% a Ps. 3,872.5 millones en comparación con 4T17, alcanzando un margen de 89.9%. En los doce meses del 2018, pasó a Ps. 11,168.9 millones con un margen de 89.8%.

Margen UAFIDA por Cuotas de Peaje				
(miles de Pesos)	4T18	4T17	12M18	12M17
UAFIDA por Cuotas de Peaje	720,240	751,478	3,068,261	2,731,236
Ingresos por cuotas de peaje	1,129,724	1,053,421	4,229,197	3,702,079
Margen UAFIDA por cuotas de peaje	63.8%	71.3%	72.5%	73.8%

La UAFIDA por Cuotas de Peaje del 4T18 representa un margen de 63.8%, respecto a los Ingresos por Cuota de Peaje y en los doce meses del 2018, representó un 72.5%.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

Resultado Integral de Financiamiento						
(miles de Pesos)	4T18	4T17	Variación %	12M18	12M17	Variación %
Costos Financieros	841,565	821,324	2.5%	2,643,976	2,871,376	-7.9%
Ingresos Financieros	(54,945)	(42,466)	29.4%	(190,391)	(182,338)	4.4%
(Utilidad) Pérdida Cambiaria, Neta	71	23	n/a	(502)	(119)	n/a
Total Resultado Integral de Financiamiento	786,691	778,881	1.0%	2,453,083	2,688,919	-8.8%

Total Resultado Integral de Financiamiento

Durante el 4T18, el Resultado Integral de Financiamiento aumentó 1.0% a Ps. 786.7 millones, como consecuencia principalmente de la revaluación de la UDI y al incremento en la tasa de interés del crédito bancario. En los doce meses del 2018 llegó a los Ps. 2,453.1 millones representando un decremento de 8.8% respecto al año anterior.

Los Costos Financieros aumentaron 2.5% a Ps. 841.6 millones en el 4T18 comparado con Ps. 821.3 millones registrados en el mismo período del año anterior. En los doce meses del 2018, llegaron a Ps. 2,644.0 millones representando un 7.9% de decremento.

En el 4T18, los Ingresos Financieros llegaron a Ps.54.9 millones. En los doce meses de 2018 registraron un incremento de 4.4%, llegando a Ps. 190.4 millones en comparación con Ps. 182.3 millones del mismo período en 2017.

Utilidad Neta del Período

Como resultado de lo anterior, la Compañía generó una Utilidad Neta del Período de Ps. 2,093.8 millones en 4T18 y en los doce meses del año 2018, llegó a los Ps. 6,431.3 millones.

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	26.9	8,911.7	8,938.6
UDI Notas Senior Garantizadas Cupón Cero	-	915.2	915.2
Certificado Bursátiles Cupón Cero	-	3,085.8	3,085.8
Crédito Bancario	354.0	5,557.2	5,911.2
Efectivo, Equivalentes de Efectivo y Fondos en Fideicomiso	(916.5)	(1,561.4)	(2,477.9)
Total	(535.6)	16,908.5	16,372.9

Deuda Neta

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo en Efectivo, Equivalente de Efectivo y Fondos en Fideicomiso fue de Ps. 2,477.9 millones, representando un incremento de Ps. 137.9 millones, comparado con Ps. 2,340.0 al cierre de 2017.

Para el período en cuestión de 2018, la deuda a corto plazo asciende a Ps. 380.9 millones y la deuda a largo plazo a Ps. 18,469.9 millones. La deuda total incrementó Ps. 1,075.6 millones en comparación con el cierre del año anterior, dicho cambio corresponde a la revaluación de la UDI. La deuda total se integra por (i) préstamos bancarios Ps. 5,911.2 millones y (ii) documentos por pagar (Certificados Bursátiles y Notas Denominadas en UDIS) Ps. 12,939.6 millones

La deuda neta total asciende a Ps. 16,372.9 millones, que representa un incremento de Ps. 937.7 millones con respecto al cierre del año anterior.

EVENTOS RELEVANTES

- Con fecha 10 de diciembre de 2018, se informó al público inversionista que, en términos de lo establecido en el artículo 50, fracción I, inciso b) de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, informa al público inversionista que con la finalidad de dar continuidad a las buenas prácticas corporativas de la Sociedad al contar con miembros independientes en su Consejo de Administración, mediante Resolución Unánime adoptada fuera de Asamblea de Accionistas emitida el día de hoy, fue aprobado el nombramiento del licenciado Antonio Hugo Franck Cabrera como Presidente del Consejo, en sustitución del ingeniero Juan Luis Osuna Gómez.

Derivado de lo anterior, en la Resolución antes mencionada se acordó que el Consejo de Administración quedará conformado de la siguiente manera:

Antonio Hugo Franck Cabrera	-	Presidente del Consejo de Administración
Juan Luis Osuna Gómez	-	Miembro del Consejo de Administración
Gabriel Núñez García	-	Miembro del Consejo de Administración
Sergio Hidalgo Monroy Portillo	-	Miembro del Consejo de Administración
Louis-Marie St-Maurice	-	Miembro del Consejo de Administración
Ana María Vidaurre	-	Miembro del Consejo de Administración
Valeria Nieto Quiñones	-	Miembro del Consejo de Administración

- Con fecha 04 de enero de 2019 se informó que el pasado 11 de diciembre de 2018, se celebró sesión del Consejo de Administración, en la que, entre otros puntos, se aprobó la ratificación del despacho Galaz Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (el "Despacho") como auditor externo de la Sociedad para el ejercicio anual que termina el 31 de diciembre de 2018, así como la designación del Despacho como auditor externo de la Sociedad para el ejercicio anual que termina el 31 de diciembre de 2019.

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 no auditados de resultados y otros resultados integrales Por los periodos de tres y doce meses terminados el 31 de diciembre 2018 y 2017 (en miles de pesos)						
	Tres meses terminados el 31 de Diciembre de			Doce meses terminados el 31 de Diciembre de		
	2018	2017	Variación %	2018	2017	Variación %
Ingresos:						
Ingresos por cuotas de peaje	1,129,724	1,053,421	7.2%	4,229,197	3,702,079	14.2%
Ingresos por valuación del activo intangible	492,020	934,359	-47.3%	4,620,724	6,344,288	-27.2%
Ajuste por valuación del déficit a cargo del concedente	2,663,178	1,886,776	41.1%	3,471,344	2,463,890	40.9%
Total ingresos por operación de concesión	4,284,922	3,874,556	10.6%	12,321,265	12,510,257	-1.5%
Ingresos por construcción	20,885	20,221	3.3%	102,357	23,797	n/a
Ingresos por servicios y otros	3,162	4,552	-30.5%	14,061	8,782	60.1%
	4,308,969	3,899,329	10.5%	12,437,683	12,542,836	-0.8%
Costos y Gastos:						
Costos de construcción	20,885	20,221	3.3%	102,357	23,797	n/a
Costos y gastos de operación	276,827	169,853	63.0%	767,828	595,573	28.9%
Mantenimiento mayor	132,657	132,090	0.4%	393,108	375,270	4.8%
Deterioro por pérdida esperada	12,590	-	n/a	12,590	-	n/a
Amortización y depreciación	661	700	-5.6%	2,765	2,924	-5.4%
	443,620	322,864	37.4%	1,278,648	997,564	28.2%
Utilidad antes de otros ingresos, neto	3,865,349	3,576,465	8.1%	11,159,035	11,545,272	-3.3%
Otros ingresos, neto	(6,515)	(1,456)	n/a	(7,100)	(1,662)	n/a
Utilidad de operación	3,871,864	3,577,921	8.2%	11,166,135	11,546,934	-3.3%
Resultado integral de financiamiento						
Costos Financieros	841,565	821,324	2.5%	2,643,976	2,871,376	-7.9%
Ingresos Financieros	(54,945)	(42,466)	29.4%	(190,391)	(182,338)	4.4%
(Utilidad) pérdida cambiaria, neta	71	23	n/a	(502)	(119)	n/a
	786,691	778,881	1.0%	2,453,083	2,688,919	-8.8%
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	3,085,174	2,799,040	10.2%	8,713,052	8,858,015	-1.6%
Impuestos a la utilidad	991,337	882,968	12.3%	2,281,735	2,292,168	-0.5%
Utilidad neta del periodo	2,093,837	1,916,072	9.3%	6,431,317	6,565,847	-2.0%
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	101,226	210,207	-51.8%	86,198	151	n/a
Efecto por impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	(30,367)	(63,062)	-51.8%	(25,859)	(45)	n/a
Reserva por beneficios al retiro que no se reclasificará a resultados	25	-	n/a	25	-	n/a
	70,883	147,145	-51.8%	60,364	106	n/a
Utilidad integral	2,164,720	2,063,217	4.9%	6,491,681	6,565,953	-1.1%

Concesionaria Mexiquense, S. A. de C. V. Estados no auditados de posición financiera Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (en miles de pesos)			
	2018	2017	Variación %
ACTIVOS			
Activo Circulante:			
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	916,523	905,579	1.2%
Cuentas por cobrar	93,727	70,941	32.1%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	53,851	34,982	53.9%
Impuestos por recuperar, principalmente ISR	11,352	65,245	-82.6%
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	28,448	26,537	7.2%
Total de activo circulante	1,103,901	1,103,284	0.1%
Activo a largo plazo:			
Fondos en fideicomiso a largo plazo	1,561,427	1,434,390	8.9%
Inversión en infraestructura recuperable a través de flujos futuros de peaje	24,938,660	24,836,303	0.4%
Porción de activo intangible recuperable a través de flujos futuros de peaje	46,341,873	41,721,149	11.1%
Activo intangible por concesiones	71,280,533	66,557,452	7.1%
Déficit a cargo del concedente	8,989,522	5,536,105	62.4%
Total de inversión en concesión	80,270,055	72,093,557	11.3%
Anticipo a proveedores por mantenimiento	7,177	16,904	-57.5%
Instrumentos financieros derivados	322,891	236,693	36.4%
Mobiliario y equipo y otros, neto	8,291	10,789	-23.2%
Otros activos, neto	357	644	-44.6%
Total de activo a largo plazo	82,170,198	73,792,977	11.4%
TOTAL ACTIVO	83,274,099	74,896,261	11.2%
PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE			
Pasivo Circulante:			
Porción circulante de deuda a corto plazo	380,882	279,743	36.2%
Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados	434,498	202,905	n/a
Provisión para mantenimiento mayor	240,407	123,020	95.4%
Cuentas y documentos por pagar a partes relacionadas	2,266,555	268,065	n/a
Total de Pasivo Circulante	3,322,342	873,733	280.2%
Pasivo a Largo Plazo:			
Deuda a largo plazo	18,469,843	17,495,538	5.6%
Provisión para mantenimiento mayor	210,931	207,319	1.7%
Obligaciones por beneficios al retiro	1,363	-	0.0%
Impuestos a la utilidad diferidos	15,259,466	12,953,462	17.8%
Cuentas y documentos por pagar a partes relacionadas	781,820	4,625,820	-83.1%
Total Pasivo a Largo Plazo	34,723,423	35,282,139	-1.6%
TOTAL DE PASIVOS	38,045,765	36,155,872	5.2%
CAPITAL CONTABLE			
Capital social	5,579,310	5,579,310	n/a
Fondo de reserva	1,115,862	1,115,862	n/a
Resultados acumulados	38,307,114	31,879,532	20.2%
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados	226,023	165,685	36.4%
Reserva por beneficios al retiro	25	-	n/a
TOTAL DE CAPITAL CONTABLE	45,228,334	38,740,389	16.7%
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE	83,274,099	74,896,261	11.2%

Concesionaria Mexiquense, S. A. de C. V. Estados no auditados de flujos de efectivo Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Método indirecto) (en miles de pesos)			
	2018	2017	Variación %
Actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	8,713,053	8,858,015	-1.6%
Ingreso por valuación del activo intangible	(4,620,724)	(6,344,288)	-27.2%
Ajuste por valuación del déficit a cargo del concedente	(3,471,344)	(2,463,890)	40.9%
Deterioro por pérdida esperada	12,590	-	n/a
Depreciación de mobiliario y equipo y otros activos	2,785	2,420	15.1%
Provisión para mantenimiento mayor	451,410	375,270	20.3%
Otras provisiones	321,349	122,612	n/a
Intereses devengados a cargo	<u>2,643,976</u>	<u>2,871,376</u>	-7.9%
	4,053,095	3,421,515	18.5%
(Aumento) disminución:			
Impuestos por recuperar	53,893	(8,996)	n/a
Anticipo a proveedores por mantenimiento	9,727	(11,497)	n/a
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(24,698)	(51,477)	-52.0%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(18,869)	5,566	n/a
(Disminución) aumento:			
Cuentas por pagar a partes relacionadas, neto	85,157	100,079	-14.9%
Beneficio a empleados	1,399	-	0.0%
Pago de mantenimiento mayor	(330,412)	(245,123)	34.8%
Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados	<u>(166,997)</u>	<u>(283,547)</u>	n/a
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	3,662,295	2,926,520	25.1%
Actividades de inversión:			
Inversión en concesión	<u>(102,357)</u>	<u>(23,797)</u>	n/a
Flujos netos de efectivo aplicados de actividades de inversión	(102,357)	(23,797)	n/a
	3,559,938	2,902,723	22.6%
Actividades de financiamiento:			
Reembolso de aportaciones para futuros aumentos de capital	(1,939,000)	(1,975,000)	-1.8%
Pagos de principal	(287,693)	-	n/a
Intereses pagados	<u>(1,195,264)</u>	<u>(1,157,825)</u>	3.2%
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(3,421,957)	(3,132,825)	9.2%
Aumento (disminución) neto de efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso a corto y largo plazo	137,981	(230,102)	n/a
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso al principio del período a corto y largo plazo	<u>2,339,969</u>	<u>2,570,071</u>	-9.0%
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso al final del período a corto y largo plazo	2,477,950	2,339,969	5.9%