



CONCESIONARIA MEXIQUENSE ANUNCIA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2016

México, Ciudad de México 28 de julio 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 no auditados del segundo trimestre de 2016 (“2T16”) y los seis meses (“6M16”) del periodo terminado el 30 de junio de 2016.

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)	2T16	2T15	Variación %	6M16	6M15	Variación %
<i>Tráfico Medio Diario por Concesión de Autopista de Peaje</i>	319,464	311,969	2%	321,200	306,958	5%
Ingresos por Cuotas de Peaje	796,980	716,023	11%	1,582,339	1,385,915	14%
UAFIDA por Cuotas de Peaje	596,788	544,974	10%	1,203,802	1,055,342	14%
Margen UAFIDA por Cuotas de Peaje	74.9%	76.1%		76.1%	76.1%	
Ingresos Totales	1,347,759	1,261,563	7%	3,784,209	3,209,194	18%
UAFIDA Total	1,120,545	1,085,728	3%	3,378,197	2,873,892	18%
Margen UAFIDA Total	83.1%	86.1%		89.3%	89.6%	
Utilidad Neta	650,832	595,530	9%	1,814,876	1,548,793	17%

- Ingresos por Cuotas de Peaje aumentaron 11% a Ps. 797.0 millones en 2T16. En los primeros seis meses del 2016, los ingresos por Cuotas de Peaje se incrementaron 14% a PS. 1,582.3 millones.
- UAFIDA por Cuotas de Peaje se incrementó 10% a Ps. 596.8 millones en 2T16, y en 14% a Ps. 1,203.8 millones en los seis primeros meses del año 2016.
- Utilidad Neta incrementó 9% a Ps. 650.8 millones en 2T16 y 17% a PS. 1,814.9 millones en 6M16.

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						
	2T16	2T15	Variación %	6M16	6M15	Variación %
Trafico Medio Diario ⁽¹⁾	319,464	311,969	2%	321,200	306,958	5%
Cuota Media por Vehículo ⁽²⁾	27.41	25.22	9%	27.07	24.94	9%

⁽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 2T16, el Tráfico Equivalente Diario Promedio alcanzó 319,464 vehículos, aumentando 2% comparado con 311,969 en el 2T15. En los primeros seis meses del 2016, el Tráfico Equivalente Diario Promedio incrementó 5%, alcanzando 321,200 vehículos en comparación con los 306,958 vehículos en los primeros seis meses del año anterior.

La Cuota Media por Vehículo Equivalente incrementó 9% a Ps. 27.41, comparado con Ps. 25.22 registrado en el mismo periodo del año anterior. En los primeros seis meses del 2016 se tuvo un incremento del 9% de la Cuota Media por Vehículo Equivalente llegando a Ps. 27.07.

RESULTADOS FINANCIEROS

INGRESOS

Desglose de Ingresos						
(miles de pesos)	2T16	2T15	Variación %	6M16	6M15	Variación %
Ingreso por Cuota de Peaje	796,980	716,023	11%	1,582,339	1,385,915	14%
Ingresos por Construcción	27,025	4,803	n/a	27,479	4,803	n/a
Otros Ingresos de Operación	522,100	538,181	-3%	2,169,412	1,812,817	20%
Ingresos por Servicios y Otros	1,654	2,556	-35%	4,979	5,659	-12%
Total Ingresos	<u>1,347,759</u>	<u>1,261,563</u>	<u>7%</u>	<u>3,784,209</u>	<u>3,209,194</u>	<u>18%</u>

Ingresos por Cuotas de Peaje

Los Ingresos por Cuotas de Peaje crecieron 11% a Ps. 797.0 millones en el 2T16, comparado con Ps. 716.0 millones en el 2T15, debido al incremento del tráfico promedio diario, al incremento en la tarifa cobrada y al incremento de tráfico de vehículos pesados en la vía. Durante los primeros seis meses de 2016, los ingresos por Cuotas de Peaje aumentaron 14% pasando de Ps. 1,385.9 a Ps. 1,582.3.

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 2T16, los Otros Ingresos de Operación, mismos que no representan flujo de efectivo, disminuyeron 3% a Ps. 522.1 millones, comparado con Ps. 538.2 millones registrados en el 2T15. En los primeros seis meses del año se tiene un incremento del 20% pasando de Ps. 1,812.8 a Ps. 2,169.4

COSTOS Y GASTOS

Desglose de Costos y Gastos de Operación						
(miles de pesos)	2T16	2T15	Variación %	6M16	6M15	Variación %
Costos de Construcción	27,025	4,803	n/a	27,479	4,803	n/a
Costos y Gastos de Operación	140,390	120,580	16%	258,932	230,040	13%
Mantenimiento Mayor	59,802	50,469	18%	119,605	100,533	19%
Amortización de Activo Intangible por Concesión y Depreciación	87,598	86,871	1%	177,923	170,266	4%
Total de Costos y Gastos de Operación	314,815	262,723	20%	583,939	505,642	15%

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 2T16 aumentó 20%, pasando de Ps. 262.7 millones en 2T15 a Ps. 314.8 millones en 2T16, 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. En los primeros seis meses de 2016, los Costos y Gastos de Operación aumentaron 15% a Ps.583.9 millones.

Los Gastos por Mantenimiento Mayor incrementaron 18% pasando de Ps. 50.5 millones del 2T15 a Ps. 59.8 millones del 2T16, y en los primeros seis meses de 2016 pasaron de Ps. 100.5 millones a Ps. 119.6 millones, representando un incremento del 19%.

UAFIDA

Desglose UAFIDA						
(miles de Pesos)	2T16	2T15	Variación %	6M16	6M15	Variación %
UAFIDA por Cuotas de Peaje	596,788	544,974	10%	1,203,802	1,055,342	14%
UAFIDA por Otros Ingresos de Operación	522,100	538,181	-3%	2,169,412	1,812,817	20%
UAFIDA por Servicios y Otros y Gastos Generales y Administración	1,657	2,573	-36%	4,983	5,733	-13%
Total UAFIDA	1,120,545	1,085,728	3%	3,378,197	2,873,893	18%
<i>Margen UAFIDA</i>	<i>38.6%</i>	<i>44.4%</i>		<i>40.5%</i>	<i>33.9%</i>	

Durante el 2T16, la UAFIDA Total creció 3% a Ps. 1,120.5 millones en comparación con 2T15, alcanzando un margen de 38.6% y en los primeros seis meses de 2016 un 18% pasando de Ps.2,873.9 millones a Ps. 3,378.2 millones con un margen de 40.5%

Margen UAFIDA por Cuotas de Peaje				
(miles de Pesos)	2T16	2T15	6M16	6M15
UAFIDA por Cuotas de Peaje	596,788	544,974	1,203,802	1,055,342
Ingreso por Cuota de Peaje	<u>796,980</u>	<u>716,023</u>	<u>1,582,339</u>	<u>1,385,915</u>
Margen UAFIDA por cuotas de peaje	74.9%	76.1%	76.1%	76.1%

La UAFIDA por Cuotas de Peaje aumentó 10% alcanzando Ps. 596.8 millones en 2T16 comparado con Ps. 545.0 millones registrados el 2T15. Dicha UAFIDA del periodo representa un margen de 74.9% respecto a los Ingresos por Cuota de Peaje en 2T 16 y de 76.1% en los primeros seis meses del año 2016.

La UAFIDA por Otros Ingresos de Operación, misma que no representa flujo de efectivo, aumentó 20% a Ps. 2,169.4 millones en comparación de Ps. 1,812.8 millones durante los primeros seis meses del año comparado con el mismo periodo del año anterior.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

Resultado Integral de Financiamiento						
(miles de Pesos)	2T16	2T15	Variación %	6M16	6M15	Variación %
Gastos por Intereses	262,607	256,922	2%	840,166	693,587	21%
Ingresos por Intereses y Otros Productos	(23,832)	(16,830)	42%	(43,949)	(37,128)	18%
Pérdida (Utilidad) Cambiaria, Neta	10	1	n/a	(4)	(35)	-89%
Efecto de valuación de instrumentos financieros	-	-	0%	-	-	0.0%
Total Resultado Integral de Financiamiento	<u>238,785</u>	<u>240,093</u>	<u>-1%</u>	<u>796,213</u>	<u>656,424</u>	<u>21%</u>

Total Resultado Integral de Financiamiento

Durante los 6M16, el Resultado Integral de Financiamiento aumentó 21% pasando de Ps. 656.4 millones a Ps. 796.2 millones, como consecuencia principalmente del costo por inflación de la deuda en UDIs.

Los Gastos por Intereses aumentaron 2% y 21% llegando a Ps. 262.6 millones y Ps. 840.2 en el 2T16 y los 6M16 respectivamente, comparado con los Ps. 256.9 y Ps. 693.6 registrados en los mismos periodos del año anterior respectivamente.

En el periodo se registró un incremento de 42% en el 2T16 y de 18% en los 6M16 en los Ingresos por Intereses y Otros Productos, llegando a Ps. 23.8 y Ps. 43.9 millones respectivamente en comparación con los mismos periodos del año anterior.

Utilidad Neta del Periodo

Utilidad Neta del Periodo aumentó 17% a Ps. 1,814.9 millones en 6M16 en comparación con los Ps. 1,548.8 millones registrados en el año anterior.

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	45.3	7,376.4	7,421.7
UDI Notas Senior Garantizadas Cupón Cero	-	337.4	337.4
Certificado Bursátiles Cupón Cero	-	1,647.7	1,647.7
Crédito Bancario	22.4	6,034.7	6,057.1
Efectivo, Equivalentes de Efectivo y Fondos en Fideicomiso	(152.0)	(2,158.8)	(2,310.8)
Total	(84.3)	13,237.4	13,153.1

Deuda Neta

Al 30 de junio de 2016, nuestro saldo en Efectivo, Equivalente de Efectivo y Fondos en Fideicomiso fue de Ps. 2,310.8 millones, un incremento de Ps. 146.8 millones comparado con el cierre de 2015.

Al 30 de junio de 2016, la deuda a corto plazo fue Ps. 67.7 millones y la deuda a largo plazo fue Ps. 15,396.2 millones. La deuda total incrementó Ps. 273.3 millones comparada con el cierre de 2015. La deuda total se integra por (i) préstamos bancarios Ps. 6,057.1 millones, y (ii) documentos por pagar (Certificados Bursátiles y Notas Denominadas en UDIS) Ps. 9,406.8 millones.

La deuda neta aumentó Ps. 126.5 millones, en comparación con el cierre de 2015.

EVENTOS RELEVANTES

- Con fecha de 01 de junio de 2016, se informó al público inversionista que ha presentado de nueva cuenta su reporte anual por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 (el "Reporte Anual"), a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("la Comisión") y a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (BMV), para su difusión al público en general, el cual NO incluye modificaciones a la información financiera previamente reportada el pasado 29 de abril de 2016, e incorpora, entre otras aclaraciones y precisiones, la siguiente información:
 - Otros Valores. Se complementó la información relativa a los reportes de carácter público que la Emisora envían a entidades regulatorias y a la BMV.
 - Procesos judiciales, administrativos o arbitrales. Se incluyó la mención de que la Emisora no se encuentra en alguno de los supuestos establecidos en los artículos 9 y 10 de la Ley de Concursos Mercantiles.
 - Situación Financiera, liquidez y recursos de Capital. Se incluyó la mención de que no existen inversiones relevantes de capital comprometidas.
 - Informe de créditos relevantes. Se complementó la información relativa al perfil de deuda de la Emisora.
- Con fecha 12 de abril de 2016, se informó al público inversionista que ha reenviado su información financiera en formato XBRL del primer trimestre de 2016 debido a adecuaciones en la presentación de las secciones [105000] "Comentarios y Análisis de la Administración" y [813000] "Notas – Información Financiera Intermedia de Conformidad con la NIC 34". La misma complementa la información financiera debidamente presentada en tiempo y forma el 28 de abril de 2016, con el único fin de facilitar su lectura, lo anterior, sin presentar modificaciones o actualizaciones a las cifras publicadas para el período de referencia. La presente comunicación se ha enviado por requerimiento de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

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 2016 y 2015 (en miles de pesos)						
	Tres meses terminados el 30 de junio de			Seis meses terminados el 30 de junio de		
	2016	2015	Variación %	2016	2015	Variación %
Ingresos:						
Ingresos por cuotas de peaje	796,980	716,023	11%	1,582,339	1,385,915	14%
Ingresos por construcción	27,025	4,803	n/a	27,479	4,803	n/a
Otros ingresos de operación	522,100	538,181	-3%	2,169,412	1,812,817	20%
Ingresos por servicios y otros	1,654	2,556	-35%	4,979	5,659	-12%
	<u>1,347,759</u>	<u>1,261,563</u>	<u>7%</u>	<u>3,784,209</u>	<u>3,209,194</u>	<u>18%</u>
Costos y Gastos:						
Costos de construcción	27,025	4,803	n/a	27,479	4,803	n/a
Costos y gastos de operación	140,390	120,580	16%	258,932	230,040	13%
Mantenimiento mayor	59,802	50,469	18%	119,605	100,533	19%
Amortización de activo intangible por concesión y depreciación	87,598	86,871	1%	177,923	170,266	4%
	<u>314,815</u>	<u>262,723</u>	<u>20%</u>	<u>583,939</u>	<u>505,642</u>	<u>15%</u>
Utilidad antes de otros ingresos, neto	<u>1,032,944</u>	<u>998,840</u>	<u>3%</u>	<u>3,200,270</u>	<u>2,703,552</u>	<u>18%</u>
Otros ingresos, neto	<u>(3)</u>	<u>(17)</u>	<u>-82%</u>	<u>(4)</u>	<u>(74)</u>	<u>-95%</u>
Utilidad de operación	<u>1,032,947</u>	<u>998,857</u>	<u>3%</u>	<u>3,200,274</u>	<u>2,703,626</u>	<u>18%</u>
Resultado integral de financiamiento						
Gastos por intereses	262,607	256,922	2%	840,166	693,587	21%
Ingresos por intereses	(23,832)	(16,830)	42%	(43,949)	(37,128)	18%
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta	10	1	900%	(4)	(35)	n/a
	<u>238,785</u>	<u>240,093</u>	<u>-1%</u>	<u>796,213</u>	<u>656,424</u>	<u>21%</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	<u>794,162</u>	<u>758,764</u>	<u>5%</u>	<u>2,404,061</u>	<u>2,047,202</u>	<u>17%</u>
Impuestos a la utilidad	<u>143,330</u>	<u>163,234</u>	<u>-12%</u>	<u>589,185</u>	<u>498,409</u>	<u>18%</u>
Utilidad neta del periodo	<u>650,832</u>	<u>595,530</u>	<u>9%</u>	<u>1,814,876</u>	<u>1,548,793</u>	<u>17%</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	24,760	88,798	-72%	(67,486)	56,993	n/a
Efecto por impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	(7,428)	(26,639)	-72%	20,246	(17,097)	n/a
	<u>17,332</u>	<u>62,159</u>	<u>-72%</u>	<u>(47,240)</u>	<u>39,896</u>	<u>n/a</u>
Utilidad integral	<u>668,165</u>	<u>657,689</u>	<u>2%</u>	<u>1,767,636</u>	<u>1,588,689</u>	<u>11%</u>

Concesionaria Mexiquense, S. A. de C. V. Estados condensados intermedios no auditados de posición financiera Al 30 de junio 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	152,044	187,143	-19%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	82,805	1,002	n/a
Impuestos por recuperar	50,367	50,415	0%
Clientes, otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	33,651	131,426	-74%
Total de activo circulante	318,867	369,986	-14%
Activo a largo plazo:			
Fondos en fideicomiso restringidos a largo plazo	2,158,816	1,976,821	9%
Inversión en concesion, neto	59,274,022	57,252,610	4%
Anticipo a proveedores por obra	25,757	10,920	n/a
Mobiliario y equipo y otros, neto	3,756	3,622	4%
Otros activos, neto	9,692	4,173	n/a
Total de activo a largo plazo	61,472,043	59,248,146	4%
TOTAL ACTIVO	61,790,910	59,618,132	4%
PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE			
Pasivo Circulante:			
Porción circulante de deuda a largo plazo	67,689	46,567	45%
Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados	377,551	252,585	49%
Cuentas y documentos por pagar a partes relacionadas	194,945	169,766	15%
Total de Pasivo Circulante	640,185	468,918	37%
Pasivo a Largo Plazo:			
Deuda a largo plazo	15,396,221	15,144,036	2%
Instrumentos financieros derivados	274,506	207,020	33%
Provisión para mantenimiento mayor	191,854	241,590	-21%
Cuentas y documentos por pagar a partes relacionadas	7,140,820	7,745,819	-8%
Impuestos a la utilidad diferidos	9,222,211	8,653,272	7%
Total Pasivo a Largo Plazo	32,225,612	31,991,737	1%
TOTAL DE PASIVOS	32,865,797	32,460,655	1%
CAPITAL CONTABLE			
Capital social	5,579,310	5,579,310	0%
Reserva legal	889,725	889,725	0%
Resultados acumulados	22,648,232	20,833,356	9%
Efecto por la valuación de instrumentos financieros derivados	(192,153)	(144,914)	33%
TOTAL DE CAPITAL CONTABLE	28,925,113	27,157,477	7%
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE	61,790,910	59,618,132	4%

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 2016 y 2015 (Método indirecto) (en miles de pesos)			
	2016	2015	Variación %
Actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	2,404,061	2,047,202	17%
Amortización de activo intangible por concesión y depreciación	177,923	170,266	4%
Otros ingresos de operación - rentabilidad garantizada	(2,169,412)	(1,812,817)	20%
Intereses devengados a cargo y otros	840,166	693,587	21%
	<u>1,252,738</u>	<u>1,098,238</u>	<u>14%</u>
Disminución (aumento):			
Cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, neto	(5,089)	(787,851)	-99%
Impuestos por recuperar	48	15,792	-100%
Cuentas por pagar a acreedores, impuestos y depositos en garantía	(5,336)	(157,379)	-97%
Otras cuentas por cobrar y por pagar neto	97,775	(52,980)	n/a
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>1,340,136</u>	<u>115,820</u>	<u>n/a</u>
Actividades de inversión:			
Inversión en concesión	(27,479)	(4,803)	n/a
Adquisición de mobiliario y equipo y otros activos	(8,098)	(13)	n/a
Anticipo a proveedores por obra	(14,837)	(34,899)	-57%
Flujos netos de efectivo aplicados de actividades de inversión	<u>(50,414)</u>	<u>(39,715)</u>	<u>27%</u>
	<u>1,289,722</u>	<u>76,105</u>	<u>1595%</u>
Actividades de financiamiento:			
(Reducción) aportaciones para futuros aumentos de capital	(605,000)	-	0%
Intereses bancarios pagados	(537,826)	(524,448)	3%
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(1,142,826)</u>	<u>(524,448)</u>	<u>n/a</u>
Aumento neto de efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos a corto y largo plazo	<u>146,896</u>	<u>(448,343)</u>	<u>n/a</u>
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringidos al principio del período	2,163,964	2,736,123	-21%
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso restringido al final del período	<u>2,310,860</u>	<u>2,287,780</u>	<u>1%</u>