



ALEATICA

ALEATICA ANUNCIA RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE 2018

Ciudad de México a 27 de febrero del 2019 – Aleatica, S.A.B. de C.V. (“Aleatica” o “la Compañía”) (BMV: ALEATIC), uno de los principales operadores en el sector privado de concesiones en infraestructura de transporte, anunció el día de hoy los resultados no auditados del cuarto trimestre de 2018 (“4T18”) y los doce meses (“2018”) del periodo terminado el 31 de diciembre del 2018.

DATOS FINANCIEROS RELEVANTES

(miles de pesos)	4T18	4T17	Variación %	2018	2017	Variación %
Ingresos por cuotas de peaje:	1,873,937	1,704,806	9.9%	7,076,389	6,055,494	16.9%
UAFIDA por cuotas de peaje:	1,252,629	1,208,559	3.6%	5,052,858	4,246,391	19.0%
Margen UAFIDA por cuotas de peaje:	66.8%	70.9%		71.4%	70.1%	

DATOS RELEVANTES DEL CUARTO TRIMESTRE 2018

- Ingresos por cuotas de peaje aumentan 9.9% en 4T18 a Ps. 1,873.9 millones
- UAFIDA por cuotas de peaje se incrementa 3.6% en 4T18 a Ps. 1,252.6 millones
- Utilidad neta consolidada aumenta 4.7% en 4T18 a Ps. 3,913.4 millones

COMENTARIO DEL DIRECTOR GENERAL

“En el cierre de 2018 se consolidó el comportamiento favorable que mostraron nuestras concesiones a lo largo de todo el año en términos de ingresos y UAFIDA por cuotas de peaje, a pesar de haber registrado menores tasas de crecimiento en el tráfico de la mayoría de nuestros proyectos. Lo anterior se vio reflejado en incrementos de 17% y 19% en los ingresos por cuotas de peaje y la UAFIDA por cuotas de peaje, respectivamente”, comentó Sergio Hidalgo, Director General de Aleatica.

“Asimismo, se concretó en abril de 2018 un hito trascendental para la Compañía, con el cambio de nuestro accionista de control a IFM Investors, lo que supuso un cambio de marca y de imagen, una reorganización corporativa y el lanzamiento de un nuevo plan estratégico y de negocios basado en 5 pilares fundamentales, mismo que inició el año pasado y continúa en marcha”, agregó.

Contacto de Relación con Inversionistas:

En México:

Francisco Sarti, Director de Relación con Inversionistas y Financiamientos
Aleatica, S.A.B. de C.V.
Tel: +52 (55) 5955-7368
Email: francisco.sarti@aleatica.com

En Nueva York:

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





INFORMACIÓN OPERATIVA DE LAS AUTOPISTAS DE PEAJE CONCESIONADAS

Información Operativa						
	4T18	4T17	Variación %	2018	2017	Variación %
Tráfico Medio Diario:						
Círculo Exterior Mexiquense ⁽¹⁾	361,180	375,497	-3.8%	355,457	354,415	0.3%
Viaducto Bicentenario ⁽²⁾	34,102	33,863	0.7%	33,366	32,695	2.1%
Autopista Amozoc-Perote ⁽¹⁾	46,178	41,691	10.8%	43,675	39,746	9.9%
Autopista Urbana Norte ⁽²⁾	59,085	58,070	1.7%	58,319	55,207	5.6%
Supervía Poetas ⁽¹⁾	49,316	48,533	1.6%	48,693	46,400	4.9%
Viaducto Elevado Luis Cabrera ⁽¹⁾	33,407	33,072	1.0%	33,059	30,913	6.9%
Libramiento Elevado de Puebla ⁽¹⁾	32,383	34,225	-5.4%	31,915	34,288	-6.9%
Cuota Media por Vehículo:						
Círculo Exterior Mexiquense ⁽³⁾	34.00	30.50	11.5%	32.59	28.57	14.1%
Viaducto Bicentenario ⁽⁴⁾	29.32	27.61	6.2%	29.01	23.84	21.7%
Autopista Amozoc-Perote ⁽³⁾	56.38	49.08	14.9%	55.28	49.87	10.8%
Autopista Urbana Norte ⁽⁴⁾	26.76	24.18	10.7%	26.50	23.53	12.6%
Supervía Poetas ⁽³⁾	42.13	38.62	9.1%	41.84	37.28	12.2%
Viaducto Elevado Luis Cabrera ⁽³⁾	14.66	13.79	6.3%	14.58	13.34	9.3%
Libramiento Elevado de Puebla ⁽³⁾	44.55	44.28	0.6%	44.59	44.10	1.1%

⁽¹⁾ Tráfico Equivalente Diario Promedio						
⁽²⁾ Intensidad Media Diaria						
⁽³⁾ Cuota Media por Vehículo equivalente						
⁽⁴⁾ Cuota Media por IMD vehicular						

- (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) Intensidad Media Diaria (o "IMD") – significa intensidad media diaria vehicular, que es la medida de tráfico en algunas de las Concesiones de la Compañía y se define como la suma de kilómetros recorridos diariamente por la totalidad de los usuarios de la autopista, dividido por el total de kilómetros en operación de dicha autopista. Esta medida representa el número de usuarios que hipotéticamente habrían recorrido el total de kilómetros en operación de dicha autopista.
- (3) 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.
- (4) Cuota Media por vehículo – Resultado de dividir los ingresos por cuotas de peaje del período entre el número total de vehículos en el período.



RESULTADOS FINANCIEROS

INGRESOS

Desglose de Ingresos						
(miles de pesos)	4T18	4T17	Variación %	2018	2017	Variación %
Ingresos por cuotas de peaje:						
Circuito Exterior Mexiquense	1,129,726	1,053,421	7.2%	4,229,197	3,702,079	14.2%
Viaducto Bicentenario	257,213	239,320	7.5%	990,713	818,394	21.1%
Autopista Amozoc-Perote	236,513	188,839	25.2%	881,089	708,966	24.3%
Autopista Urbana Norte	250,485	223,226	12.2%	975,390	826,055	18.1%
Total	1,873,937	1,704,806	9.9%	7,076,389	6,055,494	16.9%
Ingresos por valuación del activo intangible:						
Circuito Exterior Mexiquense	492,020	934,360	-47.3%	4,620,724	6,344,288	-27.2%
Viaducto Bicentenario	(1,323,517)	(1,833,388)	-27.8%	(803,310)	(1,382,588)	-41.9%
Autopista Urbana Norte	327,722	(739,634)	-144.3%	1,537,384	829,071	85.4%
Total	(503,775)	(1,638,662)	-69.3%	5,354,798	5,790,771	-7.5%
Ingresos por valuación del déficit a cargo del concedente:						
Circuito Exterior Mexiquense	2,663,178	1,886,777	41.1%	3,471,344	2,463,889	40.9%
Viaducto Bicentenario	2,255,251	2,727,952	-17.3%	3,480,705	4,167,297	-16.5%
Autopista Urbana Norte	1,213,027	2,093,856	-42.1%	3,010,978	3,861,867	-22.0%
Total	6,131,456	6,708,585	-8.6%	9,963,027	10,493,053	-5.1%
Ingresos por construcción:						
Circuito Exterior Mexiquense	20,885	20,220	3.3%	102,357	23,797	n/a
Viaducto Bicentenario	10,426	(1,891)	n/a	18,951	622	n/a
Autopista Urbana Norte	-	121	n/a	92	866	n/a
Autopista Atizapan-Atzacmulco	197,251	112,193	75.8%	906,854	400,137	n/a
Total	228,562	130,643	n/a	1,028,254	425,422	n/a
Ingresos por servicios y otros						
	31,126	40,051	-22.3%	140,424	136,065	3.2%
Total Ingresos	7,761,306	6,945,423	11.7%	23,562,892	22,900,805	2.9%

Ingresos por cuotas de peaje

Los ingresos por cuotas de peaje aumentaron 9.9% en 4T18 al pasar de Ps. 1,704.8 millones en 4T17 a Ps. 1,873.9 millones. El incremento se debe principalmente a la actualización de las tarifas por inflación que se dio en todos los proyectos que consolidan desde principios de 2018 y a la aplicación de las tarifas máximas autorizadas que se dio en el Circuito Exterior Mexiquense durante el 3T18; así como al desempeño favorable en el tráfico de la Autopista Amozoc-Perote por el periodo vacacional de diciembre, con una mejor mezcla de vehículos pesados. Para 2018, los ingresos por cuotas de peaje aumentaron 16.9%, pasando de Ps. 6,055.5 millones en 2017 a Ps. 7,076.4 millones.

Ingresos por construcción

Los ingresos por construcción se reconocen conforme al método del grado de avance, bajo este método, el ingreso es identificado con los costos incurridos para alcanzar la etapa de avance para la terminación de la construcción,



resultando en el registro de ingresos y costos atribuibles a la proporción de trabajo terminado al cierre de cada año.

Para la construcción de las vías que tiene concesionadas, la Compañía y sus subsidiarias, en general, subcontratan 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. Los precios de contratación con las empresas subcontratistas son a precios de mercado por lo que no reconoce en su estado 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 a los títulos de concesión. Por aquellas obras que son realizadas directamente por la Compañía se reconocen márgenes de utilidad en su construcción.

Los ingresos por construcción del 4T18 fueron Ps. 228.6 millones, los cuales se comparan contra los Ps. 130.6 millones registrados en 4T17. En 4T18 se reconocieron Ps. 197.3 millones de ingresos por construcción correspondientes a la Autopista Atizapán-Atlacomulco. En 2018 los ingresos por construcción se incrementaron Ps. 602.9 millones al pasar de Ps. 425.4 millones en 2017 a Ps. 1,028.3 millones.

Ingresos por valuación del activo intangible

Los ingresos por valuación del activo intangible pasaron de Ps. (1,638.7) millones en 4T17 a Ps. (503.8) millones en 4T18. Esta variación se debe a un efecto de presentación en una disminución del ingreso por valuación del activo intangible y un incremento en los ingresos por valuación del déficit a cargo del concedente, derivada de la actualización anual (durante el cuarto trimestre) de las proyecciones financieras de la Compañía, tomando en cuenta la perspectiva macroeconómica actual (principalmente PIB).

Ingresos por valuación del déficit a cargo del concedente

Los ingresos por valuación del déficit a cargo del concedente pasaron de Ps. 6,708.6 millones en 4T17 a Ps. 6,131.5 millones en 4T18, por las mismas causas comentadas en el rubro anterior.

COSTOS Y GASTOS

Desglose de costos y gastos de operación						
(miles de pesos)	4T18	4T17	Variación %	2018	2017	Variación %
Costos de construcción	228,562	130,643	n/a	1,028,254	425,422	n/a
Costos y gastos de operación	386,571	308,339	25.4%	1,325,192	1,108,701	19.5%
Mantenimiento mayor	188,534	137,670	36.9%	538,031	558,307	-3.6%
Amortización de inversión en infraestructura y depreciación	17,921	20,528	-12.7%	69,714	77,560	-10.1%
Deterioro por pérdida esperada	47,224	-	n/a	47,224	-	n/a
Gastos generales y de administración	132,549	165,998	-20.2%	539,967	638,847	-15.5%
Total de Costos y gastos de operación	1,001,361	763,178	31.2%	3,548,382	2,808,837	26.3%



ALEATICA

Reporte de Resultados 4T18

El total de costos y gastos de operación del 4T18 totalizó Ps. 1,001.4 millones, 31.2% mayor a los Ps. 763.2 millones registrados el mismo período del año anterior. Este incremento se debe principalmente a mayores costos de construcción relacionados con la Autopista Atizapán-Atlacomulco que durante el 4T18 ejerció un monto de Ps. 197.3 millones.

Los gastos por mantenimiento mayor aumentaron 36.9%, pasando de Ps. 137.7 millones en 4T17 a Ps. 188.5 millones en 4T18, como resultado de mayores provisiones en la Autopista Amozoc-Perote. Por su parte, los gastos generales y de administración disminuyeron 20.2% al pasar de Ps. 166.0 millones en 4T17 a Ps. 132.5 millones en 4T18.



UAFIDA

Desglose UAFIDA						
(miles de pesos)	4T18	4T17	Variación %	2018	2017	Variación %
UAFIDA por cuotas de peaje:						
Circuito Exterior Mexiquense	760,038	793,094	-4.2%	3,137,665	2,782,374	12.8%
Viaducto Bicentenario	227,945	166,724	36.7%	750,208	533,926	40.5%
Autopista Amozoc-Perote	87,551	101,412	-13.7%	476,585	402,083	18.5%
Autopista Urbana Norte	177,095	147,329	20.2%	688,400	528,008	30.4%
Total	1,252,629	1,208,559	3.6%	5,052,858	4,246,391	19.0%
UAFIDA por ingresos por valuación del activo intangible:						
Circuito Exterior Mexiquense	492,020	934,360	-47.3%	4,620,724	6,344,288	-27.2%
Viaducto Bicentenario	(1,323,517)	(1,833,388)	-27.8%	(803,310)	(1,382,588)	-41.9%
Autopista Urbana Norte	327,722	(739,634)	-144.3%	1,537,384	829,071	85.4%
Total	(503,775)	(1,638,662)	-69.3%	5,354,798	5,790,771	-7.5%
UAFIDA por valuación del déficit a cargo del concedente:						
Circuito Exterior Mexiquense	2,650,588	1,886,777	40.5%	3,458,754	2,463,889	40.4%
Viaducto Bicentenario	2,236,314	2,727,952	-18.0%	3,461,768	4,167,297	-16.9%
Autopista Urbana Norte	1,197,330	2,093,856	-42.8%	2,995,281	3,861,867	-22.4%
Total	6,084,232	6,708,585	-9.3%	9,915,803	10,493,053	-5.5%
UAFIDA por servicios, gastos generales y administración y otros:						
	(147,396)	(64,134)	n/a	(263,011)	(227,792)	15.5%
Total UAFIDA por concesión:						
Circuito Exterior Mexiquense	3,902,646	3,614,231	8.0%	11,217,143	11,590,551	-3.2%
Viaducto Bicentenario	1,140,742	1,061,288	7.5%	3,408,666	3,318,635	2.7%
Autopista Amozoc-Perote	87,551	101,412	-13.7%	476,585	402,083	18.5%
Autopista Urbana Norte	1,702,147	1,501,551	13.4%	5,221,065	5,218,946	0.0%
Por servicios, gastos generales y administración y otros	(147,396)	(64,134)	n/a	(263,011)	(227,792)	15.5%
Total	6,685,690	6,214,348	7.6%	20,060,448	20,302,423	-1.2%
Total UAFIDA	6,685,690	6,214,348	7.6%	20,060,448	20,302,423	-1.2%
Margen UAFIDA	86.1%	89.5%		85.1%	88.7%	

La UAFIDA por cuotas de peaje, propia de la operación, aumentó Ps. 44.0 millones, alcanzando los Ps. 1,252.6 millones en 4T18 (margen 66.8%), lo cual es 3.6% mayor a los Ps. 1,208.6 millones registrados el 4T17 (margen 70.9%). El incremento se debe principalmente a una mayor contribución a la UAFIDA por cuotas de peaje por parte de Viaducto Bicentenario y Autopista Urbana Norte. Para 2018, la UAFIDA por cuotas de peaje aumentó Ps. 806.5 millones, alcanzando los Ps. 5,052.9 millones (margen 71.4%), lo cual es 19.0% mayor a los Ps. 4,246.4 millones en 2017 (margen 70.1%).



Margen UAFIDA por Cuotas de peaje				
	4T18	4T17	2018	2017
Margen UAFIDA por Cuotas de peaje:				
Circuito Exterior Mexiquense	67.3%	75.3%	74.2%	75.2%
Viaducto Bicentenario	88.6%	69.7%	75.7%	65.2%
Autopista Amozoc-Perote	37.0%	53.7%	54.1%	56.7%
Autopista Urbana Norte	70.7%	66.0%	70.6%	63.9%
Total	66.8%	70.9%	71.4%	70.1%

La UAFIDA por servicios, gastos generales y administración y otros del 4T18 fue de Ps. (147.4) millones, cifra que se compara contra los Ps. (64.1) millones registrados el 4T17.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

Resultado Integral de Financiamiento						
(miles de pesos)	4T18	4T17	Variación %	2018	2017	Variación %
Costos financieros:						
Circuito Exterior Mexiquense	839,428	819,339	2.5%	2,635,642	2,858,044	-7.8%
Viaducto Bicentenario	195,150	175,020	11.5%	750,407	658,838	13.9%
Autopista Amozoc-Perote	69,411	74,227	-6.5%	224,813	255,027	-11.8%
Autopista Urbana Norte	191,372	166,025	15.3%	732,436	618,883	18.3%
Organización de Proyectos de Infraestructura (OPI)	180,298	172,670	4.4%	581,812	623,150	-6.6%
Otros	228	4,504	-94.9%	253	32,708	-99.2%
Total	1,475,887	1,411,785	4.5%	4,925,363	5,046,650	-2.4%
Ingresos financieros:						
	(277,339)	(196,389)	41.2%	(1,100,776)	(831,998)	32.3%
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta	13,790	53,838	-74.4%	(24,725)	49,856	n/a
Efecto de valuación de instrumentos financieros	(3,231)	(4,507)	-28.3%	302	35,449	-99.1%
Total Resultado Integral de Financiamiento	1,209,107	1,264,727	-4.4%	3,800,164	4,299,957	-11.6%



Costos financieros

En 4T18 los costos financieros alcanzaron los Ps. 1,475.9 millones, cifra que se compara contra los Ps. 1,411.8 millones registrados en 4T17. El efecto de la revaluación en el valor de la UDI el cual es reconocido dentro del costo financiero correspondiente al 4T18 fue de Ps. 574.1 millones, el cual se compara contra los Ps. 561.7 millones registrados en 4T17 correspondientes a CONMEX, OPI y GANA. Durante el 4T18 y 4T17 el valor de la UDI aumentó 1.96% y 1.99%, respectivamente.

Ingresos financieros

Los ingresos financieros del 4T18 alcanzaron los Ps. 277.3 millones, los cuales se comparan contra los Ps. 196.4 millones registrados en 4T17. En 2018, los ingresos financieros alcanzaron los Ps. 1,100.8 millones, los cuales se comparan contra los Ps. 832.0 millones registrados en 2017. Los mayores ingresos financieros se deben principalmente a mayores saldos invertidos de excedentes de efectivo y a mayores tasas de interés obtenidas por las inversiones.

PARTICIPACIÓN EN UTILIDAD DE COMPAÑÍA ASOCIADA Y NEGOCIOS CONJUNTOS

Este resultado corresponde a la participación de la sociedad en el 49% de la concesión del Aeropuerto Internacional de Toluca, del 50% de participación en las sociedades de la concesión de Supervía Poetas y del 51% de participación en las sociedades de la concesión del Libramiento Elevado de Puebla. La participación en la utilidad de la compañía asociada y negocios conjuntos en 4T18 fue de Ps. 215.8 millones, los cuales se comparan contra los Ps. 316.8 millones del 4T17. En 4T18 se registraron Ps. 320.5 millones correspondientes a las operaciones relacionadas con la Supervía Poetas, Ps. (4.9) millones al Aeropuerto Internacional de Toluca y Ps. (99.9) millones al proyecto del Libramiento Elevado de Puebla.

Durante el 4T18 Supervía Poetas registró ingresos por cuotas de peaje por Ps. 118.1 millones, otros ingresos de operación por Ps. 473.1 millones, UAFIDA por cuotas de peaje por Ps. 68.4 millones y deuda neta al 31 de diciembre del 2018 por Ps. 2,568.8 millones (estos montos corresponden al 50%, porcentaje de participación de Aleatica en la concesión de Supervía Poetas). La inversión total de la Compañía en la Supervía Poetas se reconoce en el Estado Consolidado de Posición Financiera en el renglón de inversión en acciones de compañía asociada y negocios conjuntos.

Durante el 4T18 el Libramiento Elevado de Puebla registró ingresos por cuotas de peaje por Ps. 67.7 millones, UAFIDA por cuotas de peaje por Ps. 48.4 millones y deuda neta al 31 de diciembre del 2018 por Ps. 2,204.1 millones (estos montos corresponden al 51%, porcentaje de participación de Aleatica en la concesión del Libramiento Elevado de Puebla). La inversión total de la Compañía en el Libramiento Elevado de Puebla se reconoce en el Estado Consolidado de Posición Financiera en el renglón de inversión en acciones de compañía asociada y negocios conjuntos.

La inversión en acciones en negocios conjuntos correspondiente al 50% de la participación en las sociedades de la concesión de Supervía Poetas ascendió a Ps. 5,374.5 millones.

La inversión en acciones en negocios conjuntos correspondiente al 51% de la participación en las sociedades de la concesión del Libramiento Elevado de Puebla ascendió a Ps. 780.8 millones.



En lo que respecta al Aeropuerto Internacional de Toluca, el nivel de pasajeros comerciales en 4T18 disminuyó en 22.4% comparado contra el 4T17 ubicándose en 141,905 pasajeros; mientras que las operaciones comerciales disminuyeron 37.3% alcanzando las 1,723. Los ingresos aeroportuarios por pasajero aumentaron 1.4% al pasar de Ps. 197.2 en 4T17 a Ps. 200.0 en 4T18. La reducción en el volumen de pasajeros comerciales se debe a que TAR suspendió operaciones en el citado aeropuerto a finales de abril, mientras que Volaris lo hizo a mediados de mayo del 2018.

La inversión en acciones en negocios conjuntos correspondiente al 49% de la participación en la sociedad de la concesión del Aeropuerto Internacional de Toluca ascendió a Ps. 1,821.1 millones.

Información Operativa Aeropuerto						
	4T18	4T17	Variación %	2018	2017	Variación %
Pasajeros comerciales	141,905	182,933	-22.4%	566,876	664,811	-14.7%
Operaciones comerciales	1,723	2,748	-37.3%	7,805	10,797	-27.7%
Operaciones de aviación general	21,823	23,647	-7.7%	86,336	90,401	-4.5%
Ingresos por pasajero	314.9	296.4	6.2%	337.6	306.1	10.3%
Ingreso aeroportuario por pasajero	200.0	197.2	1.4%	214.5	202.1	6.1%
Ingreso no aeroportuario por pasajero	114.9	99.2	15.8%	123.1	104.0	18.3%

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA

Como resultado de todo lo anterior, la Compañía generó una utilidad neta consolidada de Ps. 3,913.4 millones en 4T18, representando un incremento de 4.7% sobre los Ps. 3,738.5 millones registrados durante el 4T17.

DEUDA NETA

El efectivo, equivalentes de efectivo y los fondos en fideicomiso al 31 de diciembre de 2018 totalizaron Ps. 13,847.5 millones, mientras que el saldo total de la deuda bancaria, bursátil y otros documentos por pagar, netos de gastos de formalización fue de Ps. 37,825.3 millones, el cual se integra por (i) préstamos bancarios Ps. 17,542.4 millones; (ii) documentos por pagar (certificados bursátiles y notas denominadas en UDIS) Ps. 19,680.1 millones y (iii) otros documentos por pagar Ps. 602.8 millones. Dicha deuda ha sido empleada para el desarrollo de los siguientes proyectos:



Deuda Neta al 31 de diciembre 2018			
	VENCIMIENTOS O AMORTIZACIONES DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL (millones de pesos)		
TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL
Circuito Exterior Mexiquense			
UDI Notas Senior Garantizadas	26.9	8,911.7	8,938.6
UDI Notas Senior Garantizadas Cupón Cero	-	915.2	915.2
Certificados 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)
	(535.6)	16,908.5	16,372.9
Viaducto Bicentenario			
Crédito Preferente	415.0	2,818.1	3,233.1
Crédito Subordinado	15.3	2,594.0	2,609.3
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(361.0)	-	(361.0)
	69.3	5,412.1	5,481.4
Autopista Urbana Norte			
Crédito Preferente	246.1	3,958.7	4,204.8
Crédito Subordinado	11.1	1,509.8	1,520.9
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(193.9)	-	(193.9)
	63.3	5,468.5	5,531.8
AT-AT			
Crédito Bancario	10.1	53.0	63.1
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(898.0)	-	(898.0)
	(887.9)	53.0	(834.9)
Autopista Amozoc-Perote			
Certificados Bursátiles Fiduciarios	117.9	1,787.1	1,905.0
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(1,243.9)	(168.2)	(1,412.1)
	(1,126.0)	1,618.9	492.9
Aleatica y otras			
Crédito de Inversión	602.8	-	602.8
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(6,577.1)	(1,350.0)	(7,927.1)
	(5,974.3)	(1,350.0)	(7,324.3)
OPI			
Certificados Bursátiles	96.7	4,738.8	4,835.5
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	(232.1)	(345.4)	(577.5)
	(135.4)	4,393.4	4,258.0
Total	(8,526.6)	32,504.4	23,977.8



INVERSIONES EN ACTIVOS

La inversión en activos del 4T18 fue de Ps. 228.6 millones, los cuales se comparan contra los Ps. 130.7 millones invertidos en 4T17. En lo que respecta a la concesión Atizapán-Atlacomulco, se invirtieron Ps. 197.3 millones, relacionados principalmente con trabajos de obra civil y gastos preoperativos.

CAPEX						
(miles de pesos)	4T18	4T17	Variación %	2018	2017	Variación %
Circuito Exterior Mexiquense	20,886	20,221	3.3%	102,357	23,797	n/a
Viaducto Bicentenario	10,425	(1,805)	n/a	18,951	602	n/a
Autopista Urbana Norte	-	121	n/a	92	866	-89.4%
Autopista Atizapán-Atlacomulco	197,251	112,193	n/a	906,854	400,138	n/a
Total	228,562	130,730	n/a	1,028,254	425,403	n/a

EVENTOS RECIENTES

El 13 de noviembre de 2018, Aleatica informó que, sus esfuerzos sostenidos para implementar mejores prácticas de transparencia, gobierno corporativo y *compliance*, se reflejaron en el resultado de la medición de “Integridad Corporativa 500” (IC500). Esta medición es elaborada de manera conjunta por Mexicanos Contra la Corrupción y la Impunidad y Transparencia Mexicana, dos organizaciones líderes de la sociedad civil.

El 13 de noviembre de 2018, Aleatica informó que con esa fecha se realizó el canje de la totalidad de los títulos de acciones representativos del capital social de Aleatica, por nuevos títulos reflejando el cambio de denominación de la Sociedad.

Considerando lo anterior, con fecha 13 de noviembre de 2018, Aleatica dejó de cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., (“BMV”) bajo la clave de pizarra “OHLMEX” y comenzó a cotizar en la BMV bajo la clave de pizarra “ALEATIC”.

El 6 de diciembre de 2018, Aleatica informó al público inversionista que con esa misma fecha emitió un boletín de prensa.

El 10 de diciembre de 2018, Aleatica informó al público inversionista que sus subsidiarias Organización de Proyectos de Infraestructura, S.A.P.I. de C.V. (“OPI”) y Concesionaria Mexiquense, S.A. de C.V. (“CONMEX”), con la finalidad de dar continuidad a las buenas prácticas corporativas de OPI y CONMEX al contar con miembros independientes en sus Consejos de Administración, fue aprobado el nombramiento del licenciado Antonio Hugo Franck Cabrera como Presidente de sus Consejos, en sustitución del ingeniero Juan Luis Osuna Gómez.



El 13 de diciembre de 2018, Aleatica informó al público inversionista que las funciones del director de finanzas y del director jurídico de Aleatica en México y Aleatica a nivel global se fusionarán. Esto responde a mejores prácticas internacionales de estructura corporativa global, con el objetivo de generar mayor agilidad y eficiencia organizacional.

Como consecuencia de lo anterior, a partir ese día, las funciones que desempeñaban Juan Carlos Mateos Durán de Huerta y Pablo José Miguel Suinaga Cárdenas, Director Económico Financiero y Director de Asesoría Jurídica, respectivamente, fueron asumidas por Gabriel Núñez García y Pablo Olivera Masso.

El 15 de enero de 2019, Aleatica, informó al mercado que ese día, circularon algunos artículos en distintos medios de comunicación, en relación con una supuesta demanda aparentemente relativa a ciertas adquisiciones de acciones de Aleatica (la "Supuesta Demanda").

Aleatica no había sido legalmente emplazada por autoridad alguna de la Supuesta Demanda.

La Emisora recibió ese día un citatorio para una notificación relacionada con un juicio ordinario mercantil, promovido por Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver, en su carácter de fiduciario de un fideicomiso testamentario.

El 16 de enero de 2019, Aleatica, en relación con el evento relevante publicado por la Emisora el 15 de enero de 2019, informó al mercado que, ese día, fue notificada de una demanda interpuesta en su contra, entre otras partes demandadas, en relación con las ofertas públicas de adquisición de acciones de Aleatica realizadas en junio del 2017 y abril del 2018 (la "Demanda").

La Demanda fue inicialmente desechada y posteriormente admitida como consecuencia de la resolución de un tribunal en Acapulco, Guerrero. Adicionalmente, le fueron negadas al demandante cada una de las medidas precautorias que solicitó. Cabe mencionar que las acciones de Aleatica objeto de la Demanda representan menos del 0.1% de las acciones de la Emisora.

La Emisora, basándose en las opiniones de sus asesores legales internos y externos considera que las pretensiones de la parte actora son infundadas e improcedentes, toda vez que la Emisora ha actuado con apego a la normatividad aplicable y el contenido de la Demanda es prácticamente igual al contenido de la demanda referida en el evento relevante publicado por la Emisora el pasado 8 de mayo de 2018.

COBERTURA DE ANÁLISIS

En cumplimiento a lo dispuesto por el Reglamento Interior de la BMV en el artículo 4.033.01 Fracc. VIII, informamos que la cobertura de análisis es proporcionada por:

- BBVA Bancomer
- CITI
- Actinver Casa de Bolsa
- Barclays Bank Mexico, S.A.
- Insight Investment Research



ALEATICA

Reporte de Resultados 4T18

Conferencia Telefónica

Aleatica llevará a cabo su conferencia telefónica correspondiente al cuarto trimestre de 2018, el jueves 28 de febrero a las 9:00 a.m. hora de la Ciudad de México (10:00 a.m. ET). Para participar deberá marcar, desde E.E.U.U., el teléfono 1-877-830-2576, o de otras localidades internacionales (fuera de los E.E.U.U.) el teléfono 1-785-424-1726, utilizando el código de acceso: ALEATICA. Habrá una transmisión en vivo vía webcast disponible en: <https://www.webcaster4.com/Webcast/Page/1998/29275>. La repetición de esta teleconferencia estará disponible desde el mismo día 28 de febrero a las 2:00 pm ET por 7 días. Para obtener la repetición por favor marcar: E.E.U.U. 1-844-488-7474, Internacional (fuera de los E.E.U.U.) 1-862-902-0129, código de acceso: 10081309.

Descripción de la Compañía

Aleatica, S.A.B. de C.V. se ha posicionado como una operadora de infraestructura de transporte relevante en la industria dentro del área metropolitana de la Ciudad de México, tanto por el número de concesiones asignadas como por los kilómetros de autopistas administradas. Actualmente Aleatica, S.A.B. de C.V. construye, administra, opera y mantiene 7 autopistas de peaje y un aeropuerto. Las autopistas e infraestructuras relacionadas se localizan en las zonas urbanas con alto tráfico de vehículos en la Ciudad de México, el Estado de México y el Estado de Puebla, que reúnen el 27.22% de la población nacional, y en el 2015 generaron conjuntamente el 29.23% del PIB nacional y concentran el 34.39% del número total de vehículos en México (12.02 millones (Ciudad de México 4.7 millones, Estado de México 5.9 millones y Puebla 1.4 millones)). En el sector aeroportuario, Aleatica participa en la gestión integral del segundo mayor aeropuerto que da servicio al área metropolitana de la Ciudad de México. Para más información, visite nuestra página web www.aleatica.com



Este comunicado de prensa puede contener en las declaraciones ciertas estimaciones. Estas declaraciones son hechos no históricos, y se basan en la visión actual de la administración de Aleatica y en estimaciones de circunstancias económicas futuras, de las condiciones de la industria, el desempeño de la compañía y resultados financieros. Las palabras “anticipada”, “cree”, “estima”, “espera”, “planea” y otras expresiones similares, relacionadas con la Compañía, tienen la intención de identificar estimaciones o previsiones. Las declaraciones relativas a las actividades, los proyectos, las condiciones financieras y/o las operaciones de resultados de la Compañía, así como la implementación de la operación principal y estrategias financieras, y de planes de inversión de capital, la dirección de operaciones futuras y los factores y las tendencias que afecten la condición financiera, la liquidez o los resultados de operaciones son ejemplos de estimaciones declaradas, tales declaraciones reflejan la visión actual de la gerencia y están sujetas a varios riesgos e incertidumbres. No hay garantía que los eventos esperados, tendencias o resultados ocurrirán realmente. Las declaraciones están basadas en varias suposiciones y factores, inclusive las condiciones generales económicas y de mercado, condiciones de la industria y los factores de operación. Cualquier cambio en tales suposiciones o factores podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de las expectativas actuales. Asimismo, Aleatica, S.A.B. de C.V. está sujeta a varios riesgos relacionados con las principales actividades de negocios de la Compañía, a la habilidad de invertir capital y obtener financiamiento para las actuales y nuevas concesiones, regulaciones del gobierno mexicano, economía mexicana, riesgos políticos y de seguridad, competencia, condiciones de mercado, así como riesgos relacionados con los accionistas que controlan la Compañía. Para una descripción más completa de riesgos específicamente relacionados a Aleatica, los inversionistas y analistas deben consultar el Prospecto de Oferta de Aleatica, S.A.B. de C.V.

###

(Tablas Financieras a Continuación)



Aleatica, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias						
Estados consolidados no auditados de resultados y otros resultados integrales						
Por los períodos de tres y doce meses que terminaron el 31 de diciembre de 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	1,873,937	1,704,806	9.9%	7,076,389	6,055,494	16.9%
Ingresos por valuación del activo intangible	(503,775)	(1,638,662)	-69.3%	5,354,798	5,790,771	-7.5%
Ajuste por valuación del déficit a cargo del concedente	6,131,456	6,708,585	-8.6%	9,963,027	10,493,053	-5.1%
Total ingresos por operación de concesiones	7,501,618	6,774,729	10.7%	22,394,214	22,339,318	0.2%
Ingresos por construcción	228,562	130,643	n/a	1,028,254	425,422	n/a
Ingresos por servicios y otros	31,126	40,051	-22.3%	140,424	136,065	3.2%
	<u>7,761,306</u>	<u>6,945,423</u>	<u>11.7%</u>	<u>23,562,892</u>	<u>22,900,805</u>	<u>2.9%</u>
Costos y Gastos:						
Costos de construcción	228,562	130,643	n/a	1,028,254	425,422	n/a
Costos y gastos de operación	386,571	308,339	25.4%	1,325,192	1,108,701	19.5%
Mantenimiento mayor	188,534	137,670	36.9%	538,031	558,307	-3.6%
Amortización de inversión en infraestructura y depreciación	17,921	20,528	-12.7%	69,714	77,560	-10.1%
Deterioro por pérdida esperada	47,224	-	n/a	47,224	-	n/a
Gastos generales y de administración	132,549	165,998	-20.2%	539,967	638,847	-15.5%
	<u>1,001,361</u>	<u>763,178</u>	<u>31.2%</u>	<u>3,548,382</u>	<u>2,808,837</u>	<u>26.3%</u>
Utilidad antes de otros gastos (ingresos), neto	6,759,945	6,182,245	9.3%	20,014,510	20,091,968	-0.4%
Otros gastos (ingresos), neto	92,176	(11,575)	n/a	23,776	(132,895)	n/a
Utilidad de operación	6,667,769	6,193,820	7.7%	19,990,734	20,224,863	-1.2%
Costos financieros	1,475,887	1,411,785	4.5%	4,925,363	5,046,650	-2.4%
Ingresos financieros	(277,339)	(196,389)	41.2%	(1,100,776)	(831,998)	32.3%
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta	13,790	53,838	-74.4%	(24,725)	49,856	n/a
Efecto de valuación de instrumentos financieros	(3,231)	(4,507)	-28.3%	302	35,449	-99.1%
	<u>1,209,107</u>	<u>1,264,727</u>	<u>-4.4%</u>	<u>3,800,164</u>	<u>4,299,957</u>	<u>-11.6%</u>
Participación en la utilidad de compañía asociada y negocios conjuntos	215,781	316,844	-31.9%	908,728	1,054,731	-13.8%
Utilidad consolidada antes de impuestos a la utilidad	5,674,443	5,245,937	8.2%	17,099,298	16,979,637	0.7%
Impuestos a la utilidad	1,761,011	1,507,452	16.8%	4,520,976	4,093,116	10.5%
Utilidad neta consolidada del año	3,913,432	3,738,485	4.7%	12,578,322	12,886,521	-2.4%
Otros componentes del resultado integral, netos de impuestos a la utilidad:						
Partidas que se reclasificarán a resultados en el futuro:						
Efecto por la valuación de instrumentos financieros derivados	201,092	379,079	-47.0%	177,042	19,209	n/a
Efecto por impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	(60,328)	(113,724)	-47.0%	(53,113)	(5,763)	n/a
	<u>140,764</u>	<u>265,355</u>	<u>-47.0%</u>	<u>123,929</u>	<u>13,446</u>	<u>n/a</u>
Partidas que no se reclasificarán a resultados en el futuro:						
Pérdida (utilidad) actuarial por planes de beneficios definidos	6,027	(5,966)	n/a	6,027	(5,966)	n/a
Efecto por impuestos diferidos de los planes de beneficios definidos	(1,808)	1,790	n/a	(1,808)	1,790	n/a
	<u>4,219</u>	<u>(4,176)</u>	<u>n/a</u>	<u>4,219</u>	<u>(4,176)</u>	<u>n/a</u>
Utilidad integral consolidada	4,058,415	3,999,664	1.5%	12,706,470	12,895,791	-1.5%
Utilidad neta consolidada del período atribuible a:						
Participación controladora	2,942,122	2,898,410	1.5%	9,568,931	10,603,873	-9.8%
Participación no controladora	971,310	840,075	15.6%	3,009,391	2,282,648	31.8%
	<u>3,913,432</u>	<u>3,738,485</u>	<u>4.7%</u>	<u>12,578,322</u>	<u>12,886,521</u>	<u>-2.4%</u>
Utilidad integral consolidada del período atribuible a:						
Participación controladora	3,050,879	3,094,023	-1.4%	9,666,008	10,592,865	-8.7%
Participación no controladora	1,007,536	905,641	11.3%	3,040,462	2,302,926	32.0%
	<u>4,058,415</u>	<u>3,999,664</u>	<u>1.5%</u>	<u>12,706,470</u>	<u>12,895,791</u>	<u>-1.5%</u>



Aleatica, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias Estados consolidados no auditados de posición financiera Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (En miles de pesos)			
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Variación Dic-Dic %
ACTIVOS			
Activo Circulante:			
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso	10,422,538	11,735,640	-11.2%
Cuentas por cobrar por servicios	287,097	297,331	-3.4%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	294,673	688,333	-57.2%
Impuestos por recuperar	425,740	410,395	3.7%
Otras cuentas por cobrar y otros activos	260,442	144,924	79.7%
Total de activo circulante	11,690,490	13,276,623	-11.9%
Activo a largo plazo:			
Fondos en fideicomiso a largo plazo y efectivo restringido	3,424,967	1,897,366	80.5%
Inversión en Infraestructura recuperable a través de flujos futuros de peaje	52,996,249	51,999,005	1.9%
Porción de activo intangible recuperable a través de flujos futuros de peaje	58,189,593	52,834,794	10.1%
Activo intangible por concesiones	111,185,842	104,833,799	6.1%
Déficit a cargo del concedente	36,583,430	26,693,358	n/a
Total de inversión en concesiones	147,769,272	131,527,157	12.3%
Anticipo a proveedores por obra	1,012,849	1,068,326	-5.2%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	746,838	1,296,912	-42.4%
Mobiliario y equipo y otros activos, neto	41,768	31,951	30.7%
Instrumentos financieros derivados	631,685	344,005	83.6%
Inversión en acciones de compañía asociada y negocios conjuntos	7,976,330	8,230,432	-3.1%
Otros activos, neto	140,663	291,049	-51.7%
Total de activo a largo plazo	161,744,372	144,687,198	11.8%
TOTAL ACTIVOS	173,434,862	157,963,821	9.8%
PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE			
Pasivo Circulante:			
Porción circulante de préstamos bancarios	1,051,507	769,876	36.6%
Porción circulante de documentos por pagar	844,367	228,165	n/a
Cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados	1,906,718	3,118,645	-38.9%
Provisión para mantenimiento mayor	704,386	251,638	n/a
Cuentas y documentos por pagar a partes relacionadas	562,383	224,319	n/a
Total de Pasivo Circulante	5,069,361	4,592,643	10.4%
Pasivo a Largo Plazo:			
Préstamos bancarios a largo plazo	16,490,872	16,799,808	-1.8%
Documentos por pagar a largo plazo	19,438,509	18,500,643	5.1%
Documentos por pagar a partes relacionadas	-	1,327,617	n/a
Provisión para mantenimiento mayor	461,435	715,507	-35.5%
Obligaciones por beneficios al retiro	63,653	74,874	-15.0%
ISR por consolidación fiscal y participación integrable	487,785	648,786	-24.8%
Impuestos a la utilidad diferidos	25,032,853	20,728,275	20.8%
Total Pasivo a Largo Plazo	61,975,107	58,795,510	5.4%
TOTAL DE PASIVO	67,044,468	63,388,153	5.8%
CAPITAL CONTABLE			
Capital social	15,334,502	15,334,502	n/a
Prima en colocación y recolocación de acciones	10,270,547	10,270,547	n/a
Resultados acumulados	59,321,586	50,551,073	17.3%
Efecto por la valuación de instrumentos financieros derivados	249,566	155,200	60.8%
Reserva a empleados por beneficios al retiro	(1,440)	(12,583)	n/a
Participación controladora	85,174,761	76,298,739	11.6%
Participación no controladora	21,215,633	18,276,929	16.1%
TOTAL DE CAPITAL CONTABLE	106,390,394	94,575,668	12.5%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	173,434,862	157,963,821	9.8%



Aleatica, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias			
Estados consolidados no auditados de flujos de efectivo			
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017			
(En miles de pesos)			
(Método indirecto)			
	2018	2017	Variación %
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad consolidada antes de impuestos a la utilidad	17,099,298	16,979,637	0.7%
Ingresos por valuación del activo intangible	(5,354,798)	(5,790,771)	-7.5%
Ajuste por valuación del déficit a cargo del concedente	(9,963,027)	(10,493,053)	-5.1%
Deterioro por pérdida esperada	47,224	-	n/a
Participación en las utilidades de compañía asociada y negocios conjuntos	(908,728)	(1,054,731)	-13.8%
Amortización de inversión en infraestructura y depreciación	69,714	77,560	-10.1%
Provisión para mantenimiento mayor	538,031	558,307	-3.6%
Intereses devengados a favor	(6,793)	(149,280)	-95.4%
Intereses devengados a favor en negocios conjuntos	(132,838)	(118,363)	12.2%
Intereses devengados a favor con partes relacionadas	-	(35,620)	n/a
Fluctuación cambiaria devengada no realizada	(2,177)	48,800	n/a
Intereses devengados a cargo	4,925,363	5,024,110	-2.0%
Intereses devengados a cargo con negocios conjuntos	-	22,540	n/a
Efectos de valuación de Instrumentos financieros	302	35,449	-99.1%
	6,311,571	5,104,585	23.6%
Cambios en el capital de trabajo:			
Disminución en cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, neto	104,439	251,706	-58.5%
Aumento en Impuestos por recuperar	(15,345)	(17,030)	-9.9%
Aumento otras cuentas por cobrar y otros activos	(7,884)	(47,289)	-83.3%
Aumento en cuentas por pagar a proveedores, impuestos y gastos acumulados	391,205	31,362	n/a
Disminución en mantenimiento mayor	(339,355)	(321,340)	5.6%
(Disminución) aumento en beneficios a empleados	(8,251)	11,588	n/a
Impuestos a la utilidad pagados	(2,026,225)	(171,001)	n/a
Flujo neto de efectivo generado de actividades de operación	4,410,155	4,842,581	-8.9%
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Adquisición de mobiliario y equipo y otros activos	(64,902)	(20,494)	n/a
Reembolso de aportaciones de capital social en negocios conjuntos	1,020,000	-	n/a
Inversión en bono emitidos por negocios conjuntos	(250,000)	-	n/a
Intereses cobrados por bonos emitidos por negocios conjuntos	13,117	-	n/a
Dividendos cobrados en negocios conjuntos	135,150	-	n/a
Inversión en concesiones y anticipo a subcontratistas de obra	(1,020,913)	(1,220,615)	-16.4%
Préstamos otorgados a negocios conjuntos	(83,640)	(421,290)	n/a
Intereses cobrados a negocios conjuntos	38,331	63,019	-39.2%
Intereses cobrados a partes relacionadas	-	35,533	n/a
Préstamos otorgados a partes relacionadas	-	(740,000)	n/a
Cobro de préstamos otorgados a partes relacionadas	-	666,282	n/a
Cobro de préstamos otorgados a negocios conjuntos	991,224	308,584	n/a
Flujo neto de efectivo generado (utilizado) por actividades de inversión	778,367	(1,328,981)	1.9%
	5,188,522	3,513,600	47.7%
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Reducción de Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital de la participación no controladora	(803,649)	(505,809)	58.9%
Aumento de Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital de la participación no controladora	-	805,232	n/a
Venta de acciones de subsidiaria a la participación no controladora	-	8,288,200	n/a
Gastos por venta de acciones de subsidiaria a la participación no controladora	-	(6,172)	n/a
Gastos de formalización de la deuda	(13,497)	(178,614)	n/a
Dividendos pagados a la participación no controladora	(99,869)	(28,698)	n/a
Dividendos pagados	(770,552)	(684,936)	12.5%
Intereses pagados a negocios conjuntos	-	(41,904)	n/a
Pago de préstamos a negocios conjuntos	-	(690,610)	n/a
Préstamos obtenidos de negocios conjuntos	-	207,000	n/a
Financiamientos pagados por certificados bursátiles	(81,040)	(71,766)	12.9%
Financiamientos bancarios pagados	(818,953)	(329,200)	n/a
Financiamientos bancarios obtenidos	291,823	-	n/a
Intereses pagados	(2,615,553)	(2,476,707)	5.6%
(Pago) cobro de instrumentos financieros derivados	(62,733)	7,903	n/a
Flujo neto de efectivo (utilizados) obtenidos en actividades de financiamiento	(4,974,023)	4,293,919	n/a
Aumento neto de efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso a corto y largo plazo	214,499	7,807,519	-97.3%
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso al principio del año a corto y largo plazo	13,633,006	5,825,487	n/a
Efectivo, equivalentes de efectivo y fondos en fideicomiso al final del año a corto y largo plazo	13,847,505	13,633,006	1.6%