



**REPORTE TRIMESTRAL
2T2018**

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V.

Datos Relevantes del Periodo

- RCO obtuvo los siguientes resultados durante el 2T2018:
 - Incremento de 7.93% en el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión, en relación con el 2T2017.
 - Incremento de 6.62% en UAFIDA Ajustada, en relación con el 2T2017.
 - Margen de UAFIDA ajustada de 88.48%.
 - Incremento de 0.65% en el Tráfico Promedio Diario (TPD) de FARAC I, un incremento de 0.69% en COVIQSA, un decremento de 0.73% en CONIPSA y una disminución de 22.33% en COTESA.
 - El día 18 de junio de 2018 se efectuó el pago de un reembolso de capital en efectivo por un monto de \$700.0 millones, mismos que fueron pagados de manera proporcional a los accionistas de RCO y, en el caso de las acciones Serie "B", a través de Indeval.

Información financiera consolidada del 2T2018 y del 2T2017.

(MDP)	Ingresos, utilidad de operación y UAFIDA			Acumulado		
	2T2018	2T2017	% Var	2018	2017	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión ¹	2,168.8	2,009.5	7.93%	4,324.4	3,880.2	11.45%
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	205.0	106.4	92.67%	391.4	212.6	84.10%
Ingresos totales	2,373.8	2,115.9	12.19%	4,715.8	4,092.8	15.22%
Costos y gastos (sin costos de construcción)	706.5	548.4	28.83%	1,443.2	1,082.4	33.33%
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	205.0	106.4	92.67%	391.4	212.6	84.10%
Costos y gastos totales	911.5	654.8	39.20%	1,834.6	1,295.0	41.67%
Utilidad antes de otros ingresos, neto	1,462.3	1,461.1	0.08%	2,881.2	2,797.8	2.98%
Otros ingresos, neto	5.0	5.5	(9.09%)	13.0	11.9	9.24%
Utilidad de operación	1,467.3	1,466.6	0.05%	2,894.2	2,809.7	3.01%
UAFIDA	1,707.2	1,687.6	1.16%	3,373.3	3,250.2	3.79%
UAFIDA Ajustada	1,918.9	1,799.7	6.62%	3,796.8	3,474.4	9.28%
Margen de operación	67.65%	72.98%		66.93%	72.41%	
Margen UAFIDA	78.72%	83.98%		78.01%	83.76%	
Margen UAFIDA Ajustada	88.48%	89.56%		87.80%	89.54%	

¹ Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión excluyendo Ingresos por Construcción

RCO (FARAC I, CONIPSA, COVIQSA y COTESA)

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. ("RCO", o la "Concesionaria" o la "Compañía"), empresa cuya actividad principal es operar, mantener, conservar y explotar las autopistas al amparo de los títulos de concesión de FARAC I, COVIQSA, CONIPSA y COTESA, reporta sus resultados no auditados al 30 de junio de 2018.

Los estados financieros consolidados condensados no auditados al 30 de junio de 2018 han sido preparados de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 "Información Financiera Intermedia" vigente. Las políticas contables son las mismas utilizadas en los últimos estados financieros consolidados auditados emitidos, salvo por los nuevos criterios vigentes a partir del 1 de enero de 2018 y la adopción anticipada de la NIIF 16 Arrendamientos, para la comparabilidad de dicha norma los estados financieros del ejercicio 2017 fueron reformulados.

Información financiera seleccionada e Indicadores Clave.

Indicadores Clave		2T2018	2T2017	% Var	Acumulado		
					2018	2017	% Var
Ingresos por tramo (MDP)							
FARAC I ¹	Guadalajara-Zapotlanejo	241.9	223.0	8.46%	484.3	418.8	15.66%
	Maravatio-Zapotlanejo	607.2	566.1	7.26%	1,224.4	1,101.4	11.17%
	Zapotlanejo-Lagos	524.2	469.8	11.59%	1,023.2	907.8	12.71%
	León -Aguascalientes	417.9	375.2	11.37%	826.5	733.4	12.70%
	Total FARAC I²	1,791.2	1,634.1	9.61%	3,558.4	3,161.4	12.56%
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	240.2	229.1	4.85%	476.0	454.5	4.73%
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	71.7	69.1	3.76%	145.4	138.4	5.06%
COTESA	Tepic- San Blas	14.7	17.5	(16.00%)	31.4	24.0	30.83%
Tráfico Promedio Diario (TPD) del periodo							
Por tramo carretero							
FARAC I	Guadalajara-Zapotlanejo	40,379.4	41,146.0	(1.86%)	40,778.0	38,243.4	6.63%
	Maravatio-Zapotlanejo	9,956.1	10,098.8	(1.41%)	10,160.3	9,792.1	3.76%
	Zapotlanejo-Lagos	15,708.3	15,172.4	3.53%	15,352.6	14,615.5	5.04%
	León -Aguascalientes	14,112.6	13,646.4	3.42%	14,081.2	13,342.3	5.54%
	Total ponderado³	13,369.0	13,282.9	0.65%	13,419.1	12,802.7	4.81%
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	38,954.0	38,687.7	0.69%	38,734.8	38,698.7	0.09%
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	22,873.2	23,041.3	(0.73%)	23,135.4	22,856.0	1.22%
COTESA	Tepic- San Blas	2,768.8	3,565.1	(22.33%)	2,944.9	2,473.8	19.05%
Resultados consolidados (MDP)							
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión ⁴		2,168.8	2,009.5	7.93%	4,324.4	3,880.2	11.45%
Utilidad de operación		1,467.3	1,466.6	0.05%	2,894.2	2,809.7	3.01%
UAFIDA		1,707.2	1,687.6	1.16%	3,373.3	3,250.2	3.79%
UAFIDA Ajustada		1,918.9	1,799.7	6.62%	3,796.8	3,474.4	9.28%
Deuda a largo plazo ⁵					41,289.2	40,847.8	1.08%
Capital contable ⁵					13,979.8	16,549.6	(15.53%)

¹ No incluye ingresos auxiliares por el Uso de Derecho de Vía e ingresos por Construcción

² Dato extraído del sistema de operaciones diarias, existe una diferencia en temporalidad comparada con los registros contables

³ De acuerdo al número de Kilómetros de cada tramo carretero

⁴ Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión excluyendo Ingresos por Construcción

⁵ Las cifras a 2018, corresponden al Estado de Situación Financiera al cierre de junio 2018. Las cifras a 2017, corresponden al Estado de Situación Financiera al cierre de diciembre 2017.

- **Ingresos:** Durante el 2T2018, RCO logró incrementar en un 7.93% el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión respecto del mismo periodo de 2017, estos ingresos ascendieron a \$2,168.8 millones comparados con \$2,009.5 millones respectivamente. Los ingresos totales consolidados se conforman por:
 - **Ingresos de peaje por concesión (FARAC I/COTESA):** estos alcanzaron \$1,799.6 millones en el 2T2018, lo que representó un crecimiento de 8.95% respecto al 2T2017. Dicha variación se debió principalmente a: (i) incremento de tarifas por inflación, (ii) incremento en el TPD de FARAC I del 2T2018 en un 0.65% en comparación con el del 2T2017, donde el incremento en tráfico de camiones fue de 10.03%, mientras que automóviles y autobuses representaron un decremento de 3.48% y 3.27% respectivamente. Es importante mencionar que el periodo vacacional de semana santa de 2018 se presentó en el 1T2018 mientras que en 2017 dicho periodo tuvo lugar durante el 2T2017.
 - **Ingresos por servicios de peaje (CONIPSA/COVIQSA):** estos se conforman por los Pagos por Uso realizados por parte de la SCT en los tramos carreteros de Irapuato – La Piedad y Querétaro – Irapuato, conforme a los Contratos PPS correspondientes. El monto registrado durante el 2T2018 fue \$206.6 millones, un incremento de \$11.8 millones respecto de los \$194.8 millones del 2T2017.
 - **Ingresos por servicios de operación (CONIPSA/COVIQSA):** se conforman por los Pagos por Disponibilidad realizados por parte de la SCT (activo financiero) en los tramos carreteros de Irapuato – La Piedad y Querétaro – Irapuato, conforme a los Contratos PPS correspondientes. El monto registrado durante el 2T2018 fue \$105.2 millones, un incremento de \$1.8 millones respecto del 2T2017 que registró \$103.4 millones.
 - **Ingresos por uso de derecho de vía y otros relacionados:** provienen de servicios auxiliares propios como restaurantes y tiendas de conveniencia; ingresos recibidos por el uso del Derecho de Vía cobrados a locatarios tales como gasolineras y tiendas de conveniencia; así como por el ingreso recibido por la construcción o paso de instalaciones eléctricas y de telecomunicaciones y gasoductos. Durante el 2T2018 se registraron \$57.4 millones, un decremento de \$2.2 millones respecto al 2T2017.

Los ingresos y costos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación derivan de los trabajos por Obras de Ampliación realizados en FARAC I. Cabe señalar que el monto de ingresos es igual al costo incurrido por la continuación de la obra de ampliación Jiquilpan - La Barca (segunda etapa), mismo que representa un incremento al valor del activo intangible por concesión; en términos netos, no hubo afectación al resultado de la Compañía. Los montos registrados en dichos rubros representaron un incremento de \$98.6 millones, ascendiendo a \$205.0 millones durante el 2T2018, respecto de \$106.4 millones al 2T2017.

- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** las operaciones de RCO durante el 2T2018 resultaron en un total de costos y gastos de \$706.5 millones, \$158.1 millones mayor a 2T2017; Estos costos y gastos se componen de:
 - **Amortización del activo intangible por concesión:** este costo mostró un incremento de \$17.5 millones respecto del 2T2017, totalizando \$232.7 millones en el 2T2018, lo anterior derivado de: (i) el incremento en el factor de amortización del activo intangible por concesión de FARAC I, (ii) la entrada en operación de Jiquilpan - La Barca en FARAC I (primera etapa), (iii) la entrada en operación de la carretera Zacapu – entronque Autopista Maravatío – Zapotlanejo en FARAC I.
 - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** este rubro fue mayor en \$107.5 millones durante el 2T2018 en comparación con el 2T2017. Dicho incremento se debe principalmente a un incremento en la Provisión de Gastos de Mantenimiento Mayor en comparación con el periodo anterior.
 - **Costos de peaje por concesión:** este gasto registró \$30.7 millones en el 2T2018, mayor en \$7.8 millones respecto del 2T2017, debido principalmente al incremento en el pago de primas de seguros y fianzas.
 - **Costo por uso de derecho de vía y otros relacionados:** este rubro presentó un incremento de \$2.0 millones durante el 2T2018 comparado con el mismo periodo en 2017 en el que se registraron \$29.3 millones, principalmente por el incremento en el costo de venta de servicios auxiliares.

- **Gastos generales y de administración:** este gasto registró \$132.2 millones en el 2T2018 en comparación con \$108.9 millones registrados durante el 2T2017. El incremento se debe principalmente a honorarios y capacitación.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 2T2018 registró \$5.0 millones, un decremento de \$0.5 millones respecto de los \$5.5 millones del 2T2017.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 2T2018 fue de \$1,467.3 millones con un incremento de \$0.7 millones respecto de los \$1,466.6 millones del 2T2017, derivado del incremento en el rubro de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión, resultando en un margen de operación del 67.65%.
- **UAFIDA:** este indicador incrementó \$19.6 millones totalizando \$1,707.2 millones durante el 2T2018, mientras que en el 2T2017 se situó en \$1,687.6 millones.
- **UAFIDA Ajustada:** Este indicador se incrementó \$119.2 millones, totalizando \$1,918.9 millones durante el 2T2018 en comparación con lo registrado en el mismo periodo de 2017 por \$1,799.7 millones.

Resultado financiero, Impuestos a la utilidad y utilidad neta

Resultado financiero, Impuestos a la utilidad y Utilidad neta						
(MDP)				Acumulado		
	2T2018	2T2017	% Var	2018	2017	% Var
Utilidad de operación	1,467.3	1,466.6	0.05%	2,894.2	2,809.7	3.01%
Resultado financiero	887.0	831.4	6.69%	1,907.9	1,865.8	2.26%
Gasto por intereses	987.4	877.6	12.51%	1,975.2	1,755.6	12.51%
(Ganancia) Pérdida en actualización de UDIS, neta	(12.4)	41.9	(129.59%)	116.2	279.2	(58.38%)
Ingreso por intereses	(88.2)	(88.1)	(0.11%)	(183.6)	(168.8)	(8.77%)
(Ganancia) Pérdida cambiaria, neta	0.2	-	100.00%	0.1	(0.2)	150.00%
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	580.3	635.2	(8.64%)	986.3	943.9	4.49%
Impuestos a la utilidad (beneficio)	223.7	164.7	35.82%	249.5	(18.9)	1,420.11%
Utilidad neta consolidada del periodo	356.6	470.5	(24.21%)	736.8	962.8	(23.47%)

- **Resultado Financiero:** el gasto financiero durante 2T2018 fue mayor en \$55.6 millones respecto del 2T2017. En general se tuvieron los siguientes movimientos:
 1. **Gasto por intereses:** el gasto por interés fue mayor en \$109.8 millones durante 2T2018, lo anterior se debió principalmente a las siguientes variaciones: (i) incremento de \$113.3 millones en las comisiones e intereses por financiamiento, (ii) incremento de \$5.8 millones en la amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos, (iii) disminución de \$15.2 millones en el rubro de intereses de instrumentos financieros derivados, y (iv) incremento de \$5.9 millones en los intereses tanto de mantenimiento mayor como de derecho de uso¹.
 2. **(Ganancia) Pérdida en actualización de UDIS, neta:** debido a la variación del valor de la UDI durante el 2T2018² se tuvo una ganancia de \$12.4 millones en comparación con el 2T2017 en donde se registró una pérdida de \$41.9 millones; dicha variación refleja la inflación acumulada del 2T2018 en comparación con el 2T2017. Dentro de este rubro se reconoce la variación en el valor de la UDI de los Certificados Bursátiles RCO 12U.

¹ Por adopción de la NIIF 16 Arrendamientos, los intereses por el pasivo de arrendamiento son un componente de los costos financieros reconocidos como intereses por derecho de uso.

² Valor de la UDI al 30 de junio de 2018 de 6.0130 respecto a 6.0213 al 31 de marzo de 2018, una variación de -0.13%; valor de la UDI al 30 de junio de 2017 de 5.7514 respecto a 5.7231 al 31 de marzo de 2017, una variación de 0.49%.

3. **Ingreso por intereses:** los ingresos por intereses reflejaron \$88.2 millones en 2T2018 mientras que los registrados en 2T2017 fueron de \$88.1 millones.
- **Utilidad antes de impuestos a la utilidad:** la utilidad antes de impuestos a la utilidad durante 2T2018 fue de \$580.3 millones, menor en \$54.9 millones con relación al 2T2017 donde registró \$635.2 millones; esto se debió en gran medida al incremento en el resultado financiero.
- **Impuesto a la utilidad:** durante el 2T2018 se registró impuesto a la utilidad por \$223.7 millones, \$59.0 millones más que lo registrado en 2T2017. Lo anterior se debió principalmente al decremento inflacionario del ejercicio 2018 respecto a 2017.
- **Utilidad neta consolidada del periodo:** la utilidad neta del 2T2018 por \$356.6 millones significó una disminución de \$113.9 millones, respecto a la utilidad neta de \$470.5 millones del 2T2017.

EFFECTIVO Y DEUDA A LARGO PLAZO

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** el monto de este rubro fue de \$7,377.4 millones al cierre de 2T2018, mostrando una disminución de 15.60% respecto a \$8,741.2 millones registrados al cierre de diciembre de 2017.
- **Deuda a largo plazo:** el financiamiento de largo plazo tiene diez componentes: (i) Certificados Bursátiles FARAC I emisión 2012, (ii) Crédito de Gastos de Capital HSBC FARAC I, (iii) Senior Notes FARAC I, (iv) Crédito Simple Banobras FARAC I, (v) Crédito Simple Inbursa FARAC I, (vi) Certificados Bursátiles FARAC I emisión 2014, (vii) Crédito de Gastos de Capital 2016, (viii) Crédito de Gastos de Capital 2017, (ix) Crédito COVIQSA, y (x) Crédito CONIPSA. De conformidad con las NIIF, el financiamiento de largo plazo se presenta neto de los gastos y comisiones amortizables.

Al 2T2018 el saldo total de la deuda a largo plazo fue mayor en \$441.4 millones, situándose en \$41,289.2 millones sobre el saldo final de \$40,847.8 millones al cierre de diciembre 2017. Dicho aumento neto proviene principalmente de: (i) las disposiciones de los Créditos de Gastos de Capital tanto 2016 como 2017 y, (ii) al incremento en el valor de la UDI de los Certificados Bursátiles RCO 12U; dicho incremento se vio parcialmente compensado con las amortizaciones del crédito de Gastos de Capital HSBC FARAC I, Crédito COVIQSA y Crédito CONIPSA.

LIQUIDEZ

La razón de liquidez (activo circulante / pasivo circulante) al cierre del 2T2018 fue de 2.73 comparada con 3.72 al cierre del 2017; dicha disminución se debió principalmente a la disminución en el efectivo y equivalentes de efectivo y a la disminución en la cuenta de otras cuentas por cobrar y pagos anticipados.

FARAC I

El Título de Concesión de FARAC I otorga el derecho y la obligación de construir, operar, explotar, conservar y mantener las autopistas (i) Guadalajara-Zapotlanejo, (ii) Maravatío-Zapotlanejo, (iii) Zapotlanejo-Lagos y (iv) León-Aguascalientes integrantes del paquete con vencimiento en 2042.

Así también, dentro del Título de Concesión de FARAC I, se integra la obligación de construir y mantener las Obras de Ampliación (más detalle en la sección Estatus Obras de Ampliación FARAC I).

Información financiera seleccionada e indicadores clave del periodo.

(MDP)				Acumulado		
	2T2018	2T2017	% Var	2018	2017	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	1,841.9	1,693.7	8.75%	3,671.7	3,263.4	12.51%
Total ingresos por servicios especializados	21.8	17.1	27.49%	50.5	32.0	57.81%
Costos y gastos (sin costos de construcción)	556.1	470.9	18.09%	1,145.9	927.9	23.49%
Utilidad de operación	1,312.0	1,244.2	5.45%	2,587.5	2,377.3	8.84%
UAFIDA	1,510.8	1,425.9	5.95%	2,984.5	2,739.7	8.94%
UAFIDA Ajustada	1,621.2	1,507.6	7.54%	3,205.4	2,903.0	10.42%
Margen de operación	71.23%	73.46%		70.47%	72.85%	
Margen UAFIDA	82.02%	84.19%		81.28%	83.95%	
Margen UAFIDA Ajustada	88.02%	89.01%		87.30%	88.96%	
TPD Por tramo carretero						
Guadalajara-Zapotlanejo	40,379.4	41,146.0	(1.86%)	40,778.0	38,243.4	6.63%
Maravatío-Zapotlanejo	9,956.1	10,098.8	(1.41%)	10,160.3	9,792.1	3.76%
Zapotlanejo-Lagos	15,708.3	15,172.4	3.53%	15,352.6	14,615.5	5.04%
León -Aguascalientes	14,112.6	13,646.4	3.42%	14,081.2	13,342.3	5.54%
TPD Por tipo de vehículo						
Autobuses	817.2	844.8	(3.27%)	811.2	814.3	(0.37%)
Camiones	4,450.2	4,044.5	10.03%	4,343.1	3,964.8	9.54%
Automóviles	8,101.6	8,393.6	(3.48%)	8,264.8	8,023.6	3.01%
TPD total ponderado¹	13,369.0	13,282.9	0.65%	13,419.1	12,802.7	4.81%

¹ De acuerdo al número de Kilómetros de cada tramo carretero

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado FARAC I:** durante el 2T2018 se presentó una variación positiva de 0.65% contra el mismo periodo del año 2017, en donde el TPD de camiones se incrementó en un 10.03%, mientras que automóviles y autobuses representaron un decremento de 3.48% y 3.27% respectivamente. Es importante mencionar que el periodo vacacional de semana santa de 2018 se presentó en el 1T2018 mientras que en 2017 dicho periodo tuvo lugar durante el 2T2017.
- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión:** durante 2T2018 sumaron un total de \$1,841.9 millones, \$148.2 millones más respecto de los \$1,693.7 millones registrados durante 2T2017, conformados por:
 - **Ingresos de peaje por concesión:** durante el 2T2018 registraron \$1,784.9 millones mientras que en el 2T2017 se situaron en \$1,634.2 millones. Dicho incremento, equivale a \$150.7 millones y se debió principalmente a: (i) incremento de tarifas por inflación e (ii) incremento en el TPD.
 - **Ingresos por uso de derecho de vía y otros relacionados:** son ingresos que provienen de la estrategia de inversión en servicios auxiliares propios como restaurantes y tiendas de conveniencia; durante el 2T2018 registraron \$57.0 millones con un decremento de \$2.5 millones respecto de los \$59.5 millones del 2T2017.

- **Ingresos por servicios especializados:** durante el 2T2018 registraron \$21.8 millones; estos ingresos corresponden a los servicios de personal prestados a COVIQSA, CONIPSA y COTESA por las subsidiarias Prestadora de Servicios RCO y RCO Carreteras; dichos ingresos se eliminan en la presentación de resultados consolidados.

Los ingresos y costos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación se derivan de los trabajos por Obras de Ampliación realizados en FARAC I. Cabe señalar que el monto de ingresos es igual al costo incurrido por la continuación de la obra de ampliación Jiquilpan - La Barca (segunda etapa), mismo que representa un incremento al valor del activo intangible por concesión; en términos netos, no hubo afectación al resultado de la Compañía. Los montos registrados en dichos rubros representaron \$193.8 millones al 2T2018, que se comparan con los \$71.6 millones al 2T2017.

- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 2T2018 fue de \$556.1 millones mientras que en el 2T2017 se registraron \$470.9 millones, conformados principalmente por:
 - **Amortización del activo intangible por concesión:** durante el 2T2018 este rubro registró \$192.5 millones, un incremento de \$15.8 millones respecto de los \$176.7 millones del 2T2017, lo anterior derivado de: (i) el incremento en el factor de amortización del activo intangible por concesión, (ii) la entrada en operación de Jiquilpan - La Barca (primera etapa), y (iii) la entrada en operación de la carretera Zacapu – entronque Maravatío - Zapotlanejo.
 - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** este rubro presentó un incremento de \$37.4 millones durante el 2T2018 en comparación con el 2T2017. Dicho cambio se debe principalmente al incremento en la Provisión de Gastos de Mantenimiento Mayor en comparación con el periodo anterior.
 - **Costo de peaje por concesión:** durante el 2T2018 este costo registró \$28.2 millones, un incremento de \$7.1 millones respecto de los \$21.1 millones del 2T2017.
 - **Costo por uso de derecho de vía y otros relacionados:** este rubro presentó un incremento de \$1.9 millones durante el 2T2018 comparado con el mismo periodo en 2017 en el que se registraron \$29.3 millones.
 - **Gastos generales y de administración:** durante el 2T2018 estos gastos registraron \$131.5 millones en comparación con \$108.5 millones registrados durante el 2T2017. El incremento se debe principalmente a honorarios y capacitación.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 2T2018 registró \$4.4 millones, un incremento de \$0.2 millones respecto de los \$4.2 millones del 2T2017.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 2T2018 fue de \$1,312.0 millones con un incremento de \$67.8 millones respecto de los \$1,244.2 millones del 2T2017, resultando en un margen de operación del 71.23%³.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 2T2018 registró \$1,510.8 millones, con un incremento de \$84.9 millones respecto de los \$1,425.9 millones del 2T2017, resultando en un margen UAFIDA del 82.02%⁴.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 2T2018 registró \$1,621.2 millones, con un incremento de \$113.6 millones respecto de los \$1,507.6 millones del 2T2017, resultando en un margen UAFIDA Ajustada del 88.02%⁵.
- **Resultado Financiero:** durante el 2T2018, el gasto financiero fue mayor en \$114.0 millones; en general se tuvieron los siguientes movimientos:

³ Utilidad de operación / Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión.

⁴ UAFIDA / Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión.

⁵ UAFIDA Ajustada / Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión.

- Gasto por intereses:** el gasto por intereses fue mayor en \$114.4 millones, principalmente por las siguientes variaciones: (i) incremento de \$115.9 millones en las comisiones e intereses por financiamiento, (ii) una disminución de \$10.8 millones en los intereses de instrumentos financieros derivados, (iii) incremento de \$5.8 millones en la amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos, y (iv) incremento de \$3.5 millones tanto en los intereses de la provisión de mantenimiento mayor como en los intereses por derecho de uso⁶.
- (Ganancia) Pérdida en actualización de UDIS, neta:** debido a la variación en el valor de la UDI durante el 2T2018⁷ se tuvo una ganancia de \$12.3 millones en comparación a la del 2T2017, en donde se registró una pérdida de \$41.9 millones; dicha variación refleja la inflación acumulada de 2T2018 en comparación del 2T2017; dentro de este rubro se reconoce la variación en el valor de la UDI de los Certificados Bursátiles RCO 12U.
- Ingreso por intereses:** los ingresos por intereses aumentaron en \$1.4 millones en el 2T2018 registrando \$71.1 millones respecto de los \$69.7 millones registrados en el 2T2017.

Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

La Razón de Cobertura del Servicio de Deuda (Monto Disponible para Servicio de Deuda / Servicio de Deuda) presenta un decremento de 2.85% al posicionarse en 3.10 al finalizar 2T2018 contra 3.19 en el 2T2017.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

FARAC I (Cifras en MDP)				Acumulado		
	2T2018	2T2017	% Var	2018	2017	% Var
(+) Utilidad de Operación	1,312.0	1,244.2	5.45%	2,587.5	2,377.3	8.84%
(+) Amortización del activo intangible por concesión	192.5	176.7	8.94%	384.7	353.4	8.86%
(+) Depreciación	6.3	5.0	26.00%	12.3	9.0	36.67%
(+) Provisión de mantenimiento mayor	110.4	81.7	35.13%	220.9	163.3	35.27%
(=) UAFIDA Ajustada	1,621.2	1,507.6	7.54%	3,205.4	2,903.0	10.42%
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	56.9	-	100.00%	168.4	205.5	(18.06%)
(+) Efectivo Disponible ¹	1,494.6	1,271.3	17.57%	2,786.3	1,147.3	142.85%
(+) Exceso de Efectivo proveniente de COVIQSA / CONIPSA	-	-	-	189.0	-	100.00%
(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda	3,058.9	2,778.9	10.08%	6,012.3	3,844.8	56.37%
(/) Servicio de Deuda ²	987.8	871.8	13.31%	1,017.2	1,749.0	(41.84%)
Razón de Cobertura del Servicio de Deuda	3.10	3.19	(2.85%)	5.91	2.20	168.87%

¹ Efectivo y equivalentes de efectivo del Fideicomiso de pago a Acreedores Preferentes neto de cantidades restringidas y otras cuentas que no pueden utilizarse para el pago del Servicio de Deuda.

² Gastos por intereses netos de partidas que no representan una salida de efectivo; y amortizaciones de principal. (más detalle sobre las partidas integrantes en la definición de Razón de Cobertura del Servicio de Deuda). Incluyen las amortizaciones del crédito Capex HSBC.

⁶ Por adopción de la NIIF 16 Arrendamientos, los intereses por el pasivo de arrendamiento son un componente de los costos financieros reconocidos como intereses por derecho de uso.

⁷ Valor de la UDI al 30 de junio de 2018 de 6.0130 respecto a 6.0213 al 31 de marzo de 2018, una variación de -0.13%; valor de la UDI al 30 de junio de 2017 de 5.7514 respecto a 5.7231 al 31 de marzo de 2017, una variación de 0.49%.

Perfil de Vencimiento Deuda a Largo Plazo FARAC I (millones de pesos)

Año	Deuda Bancaria					Deuda Bursátil				Total
	Capex HSBC	Capex Santander / Interacciones 2014	Capex Santander 2017	Banobras	Inbursa	CBs Pesos RCO12	CBs UDI RCO12 U ¹	CBs Pesos RCO14	Senior Notes	
2018	58.8									58.8
2019		59.1	24.7		9.2	285.2	486.2		225.0	1,089.4
2020		236.3	2.2		9.2	300.0	509.4		450.0	1,507.1
2021		180.2	18.1	55.7	73.5	316.5	536.1	44.0	525.0	1,749.1
2022		11.9	61.5	60.3	83.6	332.4	562.8	132.0	675.0	1,919.6
2023		26.7	80.8	81.3	100.2	347.2	593.1	264.0	900.0	2,393.3
2024		76.9	45.9	103.2	149.8	357.4	623.4	396.0	1,200.0	2,952.7
2025		129.4	54.1	129.7	200.4	358.0	657.2	528.0	1,350.0	3,406.7
2026		265.6	111.0	157.1	299.7	332.4	692.8	572.0	1,125.0	3,555.7
2027		365.6	152.8	183.6	299.7	211.9	726.7	616.0	750.0	3,306.4
2028		298.3	138.5	210.1	299.7		758.7	616.0	300.0	2,621.3
2029				233.9	299.7		783.7	616.0		1,933.2
2030				241.2	554.3		783.7	616.0		2,195.1
2031				1,085.3	554.3		728.5			2,368.1
2032				1,085.3	554.3		463.1			2,102.7
2033				1,085.3	554.3					1,639.6
2034				1,085.3	554.3					1,639.6
2035				1,085.3						1,085.3
2036				1,085.3						1,085.3
2037				1,167.5						1,167.5
Total	58.8	1,650.0	689.7	9,135.6	4,596.0	2,841.0	8,905.5	4,400.0	7,500.0	39,776.6
Reserva ²		58.4	24.4	483.1	226.2	502.9	990.0	418.4	760.4	3,463.8
Total neto	58.8	1,591.6	665.3	8,652.5	4,369.8	2,338.1	7,915.5	3,981.6	6,739.6	36,312.8

¹ Valor de la UDI al 30 de Junio de 2018 de 6.012993

² Reserva contractual en efectivo

Obras de Ampliación FARAC I

Durante el 2T2018 RCO invirtió en Obras de Ampliación un monto total de \$126.4 millones lo que suma un total acumulado desde el inicio de la Concesión de \$2,919.0 millones equivalentes a la inversión de las Obras de Ampliación detalladas en la siguiente tabla; los montos mencionados anteriormente no incluyen pagos por liberación de Derecho de Vía e impuestos.

Estatus Obras de Ampliación FARAC I

Proyecto	Fecha de inicio	Fecha de terminación	Estatus
Reconstrucción El Desperdicio - Lagos de Moreno	jun-09	ene-10	Terminada
León- Aguascalientes rehabilitación del km 104 al 108	jun-09	dic-09	Terminada
Guadalajara-Zapotlanejo ampliación al centro a seis carriles entre Tonalá y Guadalajara del km 21 al 26	may-10	jun-11	Terminada
Guadalajara-Zapotlanejo ampliación 2 calles laterales entre Tonalá y Guadalajara	feb-11	jun-12	Terminada
Guadalajara-Zapotlanejo ampliación a un tercer carril en cuerpo A entre El Vado y Tonalá	jun-12	feb-13	Terminada
Guadalajara-Zapotlanejo Construcción de los retornos El Vado	oct-12	sep-13	Terminada
Guadalajara-Zapotlanejo – reforzamiento del puente Fernando Espinosa	oct-12	sep-13	Terminada
Guadalajara-Zapotlanejo construcción de calles laterales entre Arroyo de Enmedio y Tonalá	dic-12	ene-14	Terminada
León- Aguascalientes construcción El Desperdicio II - Encarnación de Díaz	oct-12	ago-14	Terminada
Zacapu / Maravatío – Zapotlanejo	ene-16	dic-17	Terminada
Jiquilpan - La Barca*	oct-14	dic-18 **	En proceso

*La primera etapa (La Barca-Sahuayo) fue concluida en junio 2017. La segunda etapa (Sahuayo-Jiquilpan) se encuentra en construcción.

**Fecha estimada

COVIQSA

Con 93 Km de longitud, COVIQSA es la concesionaria encargada de operar, conservar y mantener, por un periodo de 20 (veinte) años contados a partir de 2006, el tramo carretero libre de peaje de jurisdicción federal que se ubica en los Estados de Querétaro y Guanajuato.

Información financiera seleccionada e indicadores clave

(MDP)	Acumulado					
	2T2018	2T2017	% Var	2018	2017	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	240.2	229.1	4.85%	476.0	454.5	4.73%
Utilidad de operación	142.0	169.6	(16.27%)	274.5	335.6	(18.21%)
UAFIDA	175.5	202.1	(13.16%)	341.6	400.5	(14.71%)
UAFIDA Ajustada	224.7	217.6	3.26%	440.0	431.4	1.99%
Margen de operación	59.12%	74.03%		57.67%	73.84%	
Margen UAFIDA	73.06%	88.21%		71.76%	88.12%	
Margen UAFIDA Ajustada	93.55%	94.98%		92.44%	94.92%	
TPD del Periodo	38,954.0	38,687.7	0.69%	38,734.8	38,698.7	0.09%

- **Ingresos:** los ingresos de COVIQSA durante 2T2018 sumaron un total de \$240.2 millones, un incremento de \$11.1 millones respecto de los \$229.1 millones de 2T2017.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 2T2018 fue de \$98.6 millones, un incremento de \$38.4 millones respecto de los \$60.2 millones de 2T2017. Esto se debe principalmente al incremento en la Provisión de Gastos de Mantenimiento Mayor.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 2T2018 registró \$0.4 millones, un decremento de \$0.3 millones respecto de \$0.7 millones del 2T2017.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 2T2018 fue de \$142.0 millones comparado con una utilidad de operación de \$169.6 millones durante 2T2017, derivado principalmente al incremento en la Provisión de Gastos de Mantenimiento Mayor. Al término del 2T2018 el margen de operación se situó en 59.12%⁸.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 2T2018 registró \$175.5 millones, en comparación con una UAFIDA de \$202.1 millones durante el 2T2017, resultando en un margen UAFIDA del 73.06%⁹.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 2T2018 registró \$224.7 millones, en comparación con una UAFIDA ajustada de \$217.6 millones del 2T2017, resultando en un margen UAFIDA del 93.55%¹⁰.
- **Resultado financiero:** durante 2T2018, el resultado financiero registró una ganancia de \$14.4 millones, en comparación con la ganancia de \$10.8 millones registrada durante 2T2017. Lo anterior se debe, principalmente, a (i) decremento en las comisiones e intereses por financiamiento de \$1.5 millones y, (ii) un incremento en la ganancia por intereses de instrumentos financieros derivados.

⁸ Utilidad de operación / Ingresos por servicios de peaje y operación.

⁹ UAFIDA / Ingresos por servicios de peaje y operación.

¹⁰ UAFIDA Ajustada / Ingresos por servicios de peaje y operación.

Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

La Razón de Cobertura del Servicio de Deuda (Monto Disponible para Servicio de Deuda / Servicio de Deuda) fue menor en 6.58% al posicionarse en 6.78 al finalizar 2T2018 contra 7.25 en el 2T2017.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

COVIQSA (Cifras en MDP)				Acumulado		
	2T2018	2T2017	% Var	2018	2017	% Var
(+) Utilidad de Operación	142.0	169.6	(16.27%)	274.5	335.6	(18.21%)
(+) Amortización del activo intangible por concesión	33.0	31.9	3.45%	66.1	63.8	3.61%
(+) Depreciación	0.5	0.6	(16.67%)	1.0	1.1	(9.09%)
(+) Provisión de mantenimiento mayor	49.2	15.5	217.42%	98.4	30.9	218.45%
(=) UAFIDA Ajustada	224.7	217.6	3.26%	440.0	431.4	1.99%
(-) Impuesto sobre la renta	42.4	46.7	(9.21%)	91.3	93.0	(1.83%)
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	31.0	37.0	(16.22%)	53.6	96.3	(44.38%)
(+) Efectivo Disponible ¹	552.2	617.7	(10.60%)	552.2	268.3	105.81%
(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda	703.5	751.6	(6.40%)	847.3	510.4	66.01%
(/) Servicio de Deuda ²	103.8	103.6	0.19%	208.1	208.5	(0.19%)
Razón de Cobertura del Servicio de Deuda	6.78	7.25	(6.58%)	4.07	2.45	66.33%

¹ Efectivo y equivalentes de efectivo del Fideicomiso de Pago a Acreedores Preferentes neto de cantidades restringidas y otras cuentas que no pueden utilizarse para el pago del Servicio de Deuda.

² Gastos por intereses netos de costos de rompimientos de derivados y otras partidas que no representan una salida de efectivo; y amortizaciones de principal. (más detalle sobre las partidas integrantes en la definición de Razón de Cobertura del Servicio de Deuda).

Perfil de vencimiento de deuda bancaria COVIQSA (millones de pesos)

Deuda Bancaria	
Año	Adquisición
2018	112.0
2019	257.6
2020	305.2
2021	323.1
2022	364.0
2023	364.0
2024	364.0
2025	193.5
Total	2,283.4
Reserva ¹	113.9
Total neto	2,169.5

¹ Reserva contractual en efectivo

CONIPSA

Con 73.5 Km de longitud, CONIPSA es la concesionaria encargada de operar, conservar y mantener, por un periodo de 20 (veinte) años contados a partir de 2005, el tramo carretero libre de peaje de jurisdicción federal que se ubica en los Estados de Michoacán y Guanajuato.

Información financiera seleccionada e indicadores clave

(MDP)	2T2018	2T2017	% Var	Acumulado		
				2018	2017	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	71.7	69.1	3.76%	145.4	138.4	5.06%
Utilidad de operación	12.0	44.7	(73.15%)	27.3	90.2	(69.73%)
UAFIDA	13.9	46.6	(70.17%)	31.2	94.1	(66.84%)
UAFIDA Ajustada	64.0	61.5	4.07%	131.4	124.0	5.97%
Margen de operación	16.74%	64.69%		18.78%	65.17%	
Margen UAFIDA	19.39%	67.44%		21.46%	67.99%	
Margen UAFIDA Ajustada	89.26%	89.00%		90.37%	89.60%	
TPD del Periodo	22,873.2	23,041.3	(0.73%)	23,135.4	22,856.0	1.22%

- **Ingresos:** los ingresos de CONIPSA durante 2T2018 sumaron un total de \$71.7 millones, un incremento de \$2.6 millones respecto de los \$69.1 millones de 2T2017.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 2T2018 fue de \$60.1 millones, un incremento de \$35.1 millones respecto de los \$25.0 millones de 2T2017. Dicho incremento se debe principalmente al incremento en la Provisión de Gastos de Mantenimiento Mayor en comparación con el periodo anterior.
- **Otros ingresos, neto:** durante el 2T2018 este rubro registró \$0.4 millones, un decremento de \$0.2 millones respecto al 2T2017 que registró \$0.6 millones.
- **Utilidad de operación:** derivado de lo anterior, la utilidad de operación durante el 2T2018 fue de \$12.0 millones, un decremento de \$32.7 millones respecto a 2T2017. El margen de operación fue de 16.74%¹¹. Lo anterior derivado principalmente al incremento en la Provisión de Gastos de Mantenimiento Mayor.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 2T2018 registró \$13.9 millones, un decremento de \$32.7 millones respecto de 2T2017 en que se registró UAFIDA de \$46.6 millones, resultando en un margen UAFIDA de 19.39%¹².
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 2T2018 registró \$64.0 millones, un incremento de \$2.5 millones respecto de 2T2017 en que se registraron \$61.5 millones, resultando en un margen UAFIDA Ajustada de 89.26%¹³.
- **Resultado financiero:** durante 2T2018, el resultado financiero registró una ganancia de \$0.1 millones, menor en \$0.5 millones respecto de 2T2017 en que registró una ganancia financiera de \$0.6 millones. Lo anterior se debe, principalmente, a un incremento en la ganancia por intereses de instrumentos financieros derivados.

¹¹ Utilidad de operación / Ingresos por servicios de peaje y operación.

¹² UAFIDA / Ingresos por servicios de peaje y operación.

¹³ UAFIDA Ajustada/ Ingresos por servicios de peaje y operación.

Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

La Razón de Cobertura del Servicio de Deuda (Monto Disponible para Servicio de Deuda / Servicio de Deuda) fue menor en 2.61% al posicionarse en 31.30 al finalizar 2T2018 contra 32.14 en el 2T2017.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

CONIPSA (Cifras en MDP)				Acumulado		
	2T2018	2T2017	% Var	2018	2017	% Var
(+) Utilidad de Operación	12.0	44.7	(73.15%)	27.3	90.2	(69.73%)
(+) Amortización del activo intangible por concesión	1.6	1.6	-	3.3	3.2	3.13%
(+) Depreciación	0.3	0.3	-	0.6	0.7	(14.29%)
(+) Provisión de mantenimiento mayor	50.1	14.9	236.24%	100.2	29.9	235.12%
(=) UAFIDA Ajustada	64.0	61.5	4.07%	131.4	124.0	5.97%
(-) Impuesto sobre la renta	10.5	4.2	150.00%	34.5	4.2	721.43%
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	35.0	9.1	282.65%	70.4	40.3	74.73%
(+) Efectivo Disponible	307.0	282.9	8.52%	307.0	130.3	135.61%
(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda	325.5	331.0	(1.66%)	333.5	209.8	58.96%
(/) Servicio de Deuda	10.4	10.3	0.97%	21.5	21.8	(1.38%)
Razón de Cobertura del Servicio de Deuda	31.30	32.14	(2.61%)	15.51	9.62	61.18%

¹ Efectivo y equivalentes de efectivo del Fideicomiso de Pago a Acreedores Preferentes neto de cantidades restringidas y otras cuentas que no pueden utilizarse para el pago del Servicio de Deuda.

² Gastos por intereses netos de costos de rompimientos de derivados y otras partidas que no representan una salida de efectivo; y amortizaciones de principal. (más detalle sobre las partidas integrantes en la definición de Razón de Cobertura del Servicio de Deuda).

Perfil de vencimiento de deuda bancaria CONIPSA (millones de pesos)

Deuda Bancaria	
Año	Adquisición
2018	12.1
2019	27.7
2020	32.9
2021	34.8
2022	39.3
2023	39.3
2024	29.5
Total	215.5
Reserva ¹	15.2
Total neto	200.3

¹ Reserva contractual en efectivo

COTESA

Con 30.9 Km de longitud, COTESA es la concesionaria encargada de operar, conservar y mantener, por un periodo de 30 (treinta) años contados a partir de 2016, la autopista Tepic-San Blas con una longitud aproximada de 31 Km. ubicada en el Estado de Nayarit. Fue constituida el 04 de mayo de 2016 y al cierre de junio de 2018 tiene un capital social total contribuido de \$270.4 millones.

La SCT otorgó el certificado de inicio de construcción el 10 de noviembre de 2016, y el 21 de febrero de 2017, la Dirección General de Desarrollo Carretero de la SCT, emitió el oficio mediante el cual autoriza a COTESA el inicio de operaciones de manera parcial. La SCT otorgó la autorización definitiva de inicio de operación el 13 de octubre de 2017.

Información financiera seleccionada e indicadores clave

(MDP)				Acumulado		
	2T2018	2T2017	% Var	2018	2017	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	15.0	17.5	(14.29%)	31.4	24.0	30.83%
Utilidad de operación	7.0	12.7	(44.88%)	16.1	17.0	(5.29%)
UAFIDA	7.4	12.8	(42.19%)	16.9	17.2	(1.74%)
UAFIDA Ajustada	9.4	12.8	(26.56%)	20.8	17.2	20.93%
Margen de operación	46.67%	72.57%	(35.70%)	51.27%	70.83%	(27.61%)
Margen UAFIDA	49.33%	73.14%	(32.55%)	53.82%	71.67%	(24.90%)
Margen UAFIDA Ajustada	62.67%	73.14%	(14.32%)	66.24%	71.67%	(7.57%)
TPD del Periodo	2,768.8	3,565.1	(22.33%)	2,944.9	2,473.8	19.05%

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado COTESA:** durante el 2T2018 se presentó una disminución de 22.33% contra el mismo periodo del año 2017. Es importante mencionar que el periodo vacacional de semana santa de 2018 se presentó en el 1T2018 mientras que en 2017 dicho periodo tuvo lugar durante el 2T2017. Por otra parte, es importante destacar que COTESA inicio operaciones de manera parcial en el mes de febrero de 2017.
- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión:** durante 2T2018 sumaron un total de \$15.0 millones, un decremento de \$2.5 millones en comparación con el 2T2017, donde se registraron \$17.5 millones.
- **Ingresos y costos por construcción y rehabilitación:** se derivan de los trabajos por construcción y rehabilitación realizados en COTESA. Cabe señalar que el monto de ingresos es equivalente al costo incurrido por la construcción y rehabilitación, mismo que representa un incremento al valor del activo intangible por concesión; en términos netos, no hubo afectación al resultado de COTESA. Los montos registrados en dichos rubros representaron \$11.5 millones al 2T2018, un decremento de \$23.2 millones en comparación con el 2T2017.
- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 2T2018 registró \$8.0 millones, un incremento de \$3.2 millones contra el 2T2017 donde se registraron \$4.8 millones. Esto se debe principalmente al incremento en la Provisión de Gastos de Mantenimiento Mayor.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 2T2018 fue menor en \$5.7 millones contra el 2T2017, registrando \$7.0 millones o un margen de operación de 46.67%.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 2T2018 registró \$7.4 millones o un margen UAFIDA de 49.33%, menor en \$5.4 millones en comparación con el 2T2017, donde fue de \$12.8 millones.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 2T2018 registró \$9.4 millones o un margen UAFIDA Ajustada de 62.67%, menor en \$3.4 millones contra los \$12.8 millones registrados en el 2T2017.
- **Resultado financiero:** durante 2T2018, no se tuvieron gastos por intereses, sin embargo, los ingresos por intereses registraron \$1.0 millones.

EVENTOS RELEVANTES DEL PERIODO

Durante el trimestre comprendido entre el 1 de abril de 2018 y el 30 de junio de 2018 no se reportó ningún evento relevante.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTRAS UTILIDADES (PÉRDIDAS) INTEGRALES CONSOLIDADOS
(Cifras en MDP)

	Del 1 de abril al 30 de junio de				Acumulado anual			
	2018	2017	Variación	%	2018	2017	Variación	%
INGRESOS TOTALES	2,373.8	2,115.9	257.9	12.19	4,715.8	4,092.8	623.0	15.22
Ingresos de peaje por concesión	1,799.6	1,651.7	147.9	8.95	3,589.6	3,185.1	404.5	12.70
Ingresos por servicios de peaje	206.6	194.8	11.8	6.06	408.4	387.8	20.6	5.31
Ingresos por servicios de operación	105.2	103.4	1.8	1.74	209.8	204.8	5.0	2.44
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	57.4	59.6	(2.2)	(3.69)	116.6	102.5	14.1	13.76
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	2,168.8	2,009.5	159.3	7.93	4,324.4	3,880.2	444.2	11.45
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	205.0	106.4	98.6	92.67	391.4	212.6	178.8	84.10
COSTOS Y GASTOS	911.5	654.8	256.7	39.20	1,834.6	1,295.0	539.6	41.67
Amortización del activo intangible por concesión	232.7	215.2	17.5	8.13	465.1	430.4	34.7	8.06
Operación y mantenimiento de activo por concesión	279.6	172.1	107.5	62.46	546.0	335.8	210.2	62.60
Costos de peaje por concesión	30.7	22.9	7.8	34.06	60.4	48.5	11.9	24.54
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	31.3	29.3	2.0	6.83	59.5	52.3	7.2	13.77
Gastos generales y de administración	132.2	108.9	23.3	21.40	312.2	215.4	96.8	44.94
Total de costos y gastos sin costos de construcción	706.5	548.4	158.1	28.83	1,443.2	1,082.4	360.8	33.33
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	205.0	106.4	98.6	92.67	391.4	212.6	178.8	84.10
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	1,462.3	1,461.1	1.2	0.08	2,881.2	2,797.8	83.4	2.98
Otros ingresos, neto	5.0	5.5	(0.5)	(9.09)	13.0	11.9	1.1	9.24
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,467.3	1,466.6	0.7	0.05	2,894.2	2,809.7	84.5	3.01
Resultado financiero	887.0	831.4	55.6	6.69	1,907.9	1,865.8	42.1	2.26
Gasto por intereses	987.4	877.6	109.8	12.51	1,975.2	1,755.6	219.6	12.51
Comisiones e intereses por financiamiento	947.2	833.9	113.3	13.59	1,897.5	1,663.3	234.2	14.08
Intereses instrumentos financieros derivados	(2.3)	12.9	(15.2)	(117.83)	(1.1)	34.6	(35.7)	(103.18)
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	35.6	29.8	5.8	19.46	64.8	56.2	8.6	15.30
Intereses mantenimiento mayor	5.9	-	5.9	100.00	11.8	-	11.8	100.00
Intereses por derecho de uso	1.0	1.0	-	-	2.2	1.5	0.7	46.67
(Ganancia) Pérdida en actualización de UDIS, neta	(12.4)	41.9	(54.3)	(129.59)	116.2	279.2	(163.0)	(58.38)
Ingresos por intereses	(88.2)	(88.1)	(0.1)	(0.11)	(183.6)	(168.8)	14.8	8.77
(Ganancia) Pérdida cambiaria, neta	0.2	-	0.2	100.0	0.1	(0.2)	0.3	150.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	580.3	635.2	(54.9)	(8.64)	986.3	943.9	42.4	4.49
IMPUESTOS A LA UTILIDAD (BENEFICIO)	223.7	164.7	59.0	35.82	249.5	(18.9)	268.4	1,420.11
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA DEL PERIODO	356.6	470.5	(113.9)	(24.21)	736.8	962.8	(226.0)	(23.47)
Otros componentes de la utilidad Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	61.1	(45.1)	106.2	235.48	(9.4)	(100.4)	91.0	90.64
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(18.3)	13.5	(31.8)	(235.56)	2.8	30.0	(27.2)	(90.67)
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	399.4	438.9	(39.5)	(9.00)	730.2	892.4	(162.2)	(18.18)
UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)	0.0124	0.0164	(0.0040)	(24.21)	0.0257	0.0335	(0.0079)	(23.47)

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS COMPARATIVOS AL:
(Cifras en MDP)

	Junio de 2018	Diciembre de 2017	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	7,377.4	8,741.2	(1,363.8)	(15.60)
Cientes, neto	131.2	110.0	21.2	19.27
Impuestos por recuperar	162.4	60.2	102.2	169.77
Intereses de instrumentos financieros derivados por cobrar	2.0	0.3	1.7	566.67
Activo financiero por concesión porción circulante	396.5	388.5	8.0	2.06
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	118.3	189.6	(71.3)	(37.61)
Total activo circulante	8,187.8	9,489.8	(1,302.0)	(13.72)
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	102.2	98.8	3.4	3.44
Activo financiero por concesión largo plazo	848.0	869.0	(21.0)	(2.42)
Activo intangible por concesión	42,723.6	42,900.0	(176.4)	(0.41)
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	17.6	18.2	(0.6)	(3.30)
Maquinaria y equipo, neto	33.8	36.0	(2.2)	(6.11)
Activo por derecho de uso, neto	37.5	34.4	3.1	9.01
Instrumentos financieros derivados	132.7	140.1	(7.4)	(5.28)
Impuestos a la utilidad diferidos	6,643.3	6,791.4	(148.1)	(2.18)
Otros activos	5.9	5.9	-	-
Total activo no circulante	50,544.6	50,893.8	(349.2)	(0.69)
TOTAL ACTIVO	58,732.4	60,383.6	(1,651.2)	(2.73)
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	318.9	296.2	22.7	7.66
Intereses de financiamiento por pagar	973.1	878.4	94.7	10.78
Otras cuentas por pagar	44.9	73.7	(28.8)	(39.08)
Provisiones a corto plazo	615.4	463.0	152.4	32.92
Cuentas por pagar a accionistas	178.0	-	178.0	100.00
Porción circulante de la deuda a largo plazo	325.6	365.8	(40.2)	(10.99)
Beneficios a empleados a corto plazo	218.2	141.6	76.6	54.10
Provisión por obra ejecutada no estimada	38.5	63.4	(24.9)	(39.27)
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	151.8	218.3	(66.5)	(30.46)
Impuestos a la utilidad por pagar	131.9	47.9	84.0	175.37
Total pasivo circulante	2,996.3	2,548.3	448.0	17.58
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	41,289.2	40,847.8	441.4	1.08
Provisión para mantenimiento mayor	213.9	175.4	38.5	21.95
Beneficios a los empleados a largo plazo	36.3	26.9	9.4	34.94
Beneficios a los empleados post-empleo	3.7	3.3	0.4	12.12
Otras cuentas por pagar a largo plazo	39.3	28.7	10.6	36.93
Instrumentos financieros derivados	23.1	19.5	3.6	18.46
Impuestos a la utilidad diferidos	150.8	184.1	(33.3)	(18.09)
Total de pasivo no circulante	41,756.3	41,285.7	470.6	1.14
TOTAL PASIVO	44,752.6	43,834.0	918.6	2.10
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	14,959.0	18,259.0	(3,300.0)	(18.07)
Resultados acumulados	(1,053.8)	(1,790.5)	736.7	41.14
Otros componentes de utilidad integral	74.6	81.1	(6.5)	(8.01)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	13,979.8	16,549.6	(2,569.8)	(15.53)
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	58,732.4	60,383.6	(1,651.2)	(2.73)

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS COMPARATIVOS
(Método Indirecto)
(Cifras en MDP)

Del 1 de enero al 30 de junio de

Concepto	2018	2017
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	986.3	943.9
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Amortización y depreciación	479.1	440.4
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Intereses devengados a cargo	1,911.5	1,664.9
Reclasificaciones por importes reconocidos en pérdidas y ganancias	(1.1)	34.5
Amortización de comisiones y gastos por financiamiento	64.8	56.2
Fluctuación cambiaria no pagada	(0.1)	(0.1)
Ganancia en actualización de udis, neta	116.2	279.2
	<u>3,556.7</u>	<u>3,419.0</u>
+/- Disminución (aumento) en:		
Clientes	(21.2)	656.1
Impuestos por recuperar	103.0	17.3
Activo Financiero por concesión	13.0	(0.4)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	71.2	(136.2)
Otros activos	-	(0.8)
+/- (Disminución) aumento en:		
Proveedores	22.8	8.1
Otras cuentas por pagar	(11.2)	9.5
Provisiones	179.0	(68.9)
Impuestos por pagar, excepto impuestos a la utilidad	(190.9)	(72.1)
Impuestos a la utilidad pagados	(128.5)	(100.8)
Beneficios a los empleados, neto	85.9	15.7
Beneficios a los empleados post-empleo	0.4	0.3
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>3,680.2</u>	<u>3,746.8</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de mobiliario y equipo y derechos de franquicia	(1.2)	(0.2)
Adquisición de maquinaria y equipo	(13.4)	(25.0)
Activo intangible por concesión	(313.6)	(281.8)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(328.2)</u>	<u>(307.0)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos obtenidos	432.9	336.3
Prepago de deuda	(182.9)	(170.5)
Intereses pagados	(1,805.0)	(1,674.4)
Pago por pasivos por arrendamiento	(6.7)	(6.1)
Pagos de instrumentos financieros derivados	1.2	(34.6)
Comisiones por financiamiento	(29.9)	(55.7)
Disminución de capital social	(3,122.0)	(1,200.0)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(4,712.4)</u>	<u>(2,805.0)</u>
+/- Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	(1,360.4)	634.8
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	<u>8,840.0</u>	<u>6,772.5</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>7,479.6</u>	<u>7,407.3</u>

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE
(Cifras en MDP)

Ejercicio 2018

	Capital social	Resultados Acumulados	Otros Componentes de la Utilidad (Pérdida) Integral	Capital contable
Saldos al 1 de enero de 2017	21,409.0	(3,683.7)	28.9	17,754.2
Reducción de capital	(1,200.0)	-	-	(1,200.0)
Utilidad integral:				
Valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	(100.4)	(100.4)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	-	-	30.1	30.1
Utilidad neta del periodo	-	962.6	-	962.6
Utilidad integral	-	962.6	(70.3)	892.4
Saldos al 30 de junio de 2017	20,209.0	(2,721.0)	(41.4)	17,446.6
Saldos al 1 de enero de 2018	18,259.0	(1,790.5)	81.0	16,549.6
Reducción de capital	(3,300.0)	-	-	(3,300.0)
Utilidad integral:				
Valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	(9.3)	(9.3)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	-	-	2.8	2.8
Utilidad neta del periodo	-	736.7	-	736.7
Utilidad integral	-	736.7	(6.5)	730.2
Saldos al 30 de junio de 2018	14,959.0	(1,053.8)	74.6	13,979.8

INFORMACIÓN FINANCIERA FARAC I

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V.
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTRAS UTILIDADES (PÉRDIDAS) INTEGRALES
(Cifras en MDP)

	Del 1 de abril al 30 de junio de				Acumulado anual			
	2018	2017	Variación	%	2018	2017	Variación	%
INGRESOS TOTALES	2,057.5	1,782.4	275.1	15.43	4,072.4	3,416.1	656.3	19.21
Ingresos de peaje por concesión	1,784.9	1,634.2	150.7	9.22	3,558.7	3,161.2	397.5	12.57
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	57.0	59.5	(2.5)	(4.20)	113.0	102.2	10.8	10.57
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	1,841.9	1,693.7	148.2	8.75	3,671.7	3,263.4	408.3	12.51
Ingreso por servicios especializados	21.8	17.1	4.7	27.49	50.5	32.0	18.5	57.81
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	193.8	71.6	122.2	170.67	350.2	120.7	229.5	190.14
COSTOS Y GASTOS	749.9	542.5	207.4	38.23	1,496.1	1,048.6	447.5	42.68
Amortización del activo intangible por concesión	192.5	176.7	15.8	8.94	384.7	353.4	31.3	8.86
Operación y mantenimiento de activo por concesión	172.7	135.3	37.4	27.64	333.3	263.7	69.6	26.39
Costos de peaje por concesión	28.2	21.1	7.1	33.65	56.3	45.1	11.2	24.83
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	31.2	29.3	1.9	6.48	59.3	52.2	7.1	13.60
Gastos generales y de administración	131.5	108.5	23.0	21.20	312.3	213.5	98.8	46.28
Total de costos y gastos sin costos de construcción	556.1	470.9	85.2	18.09	1,145.9	927.9	218.0	23.49
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	193.8	71.6	122.2	170.67	350.2	120.7	229.5	190.14
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	1,307.6	1,240.0	67.6	5.45	2,576.3	2,367.5	208.8	8.82
Otros ingresos, neto	4.4	4.2	0.2	4.76	11.2	9.8	1.4	14.29
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,312.0	1,244.2	67.8	5.45	2,587.5	2,377.3	210.2	8.84
Resultado financiero	502.6	388.6	114.0	29.34	1,446.0	1,434.6	11.4	0.79
Gasto por intereses	985.8	871.4	114.4	13.13	1,976.6	1,744.4	232.2	13.31
Comisiones e intereses por financiamiento	942.3	826.4	115.9	14.02	1,892.8	1,652.8	240.0	14.52
Intereses instrumentos financieros derivados	5.3	16.1	(10.8)	(67.08)	13.3	37.4	(24.1)	(64.44)
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	33.8	28.0	5.8	20.71	61.4	52.7	8.7	16.51
Intereses mantenimiento mayor	3.5	-	3.5	100.00	7.1	-	7.1	100.00
Intereses por derecho de uso	0.9	0.9	-	-	2.0	1.5	0.5	33.33
(Ganancia) Pérdida en actualización de UDIS, neta	(12.3)	41.9	(54.2)	(129.36)	116.2	279.2	(163.0)	(58.38)
Ingresos por intereses	(71.1)	(69.7)	1.4	2.01	(149.9)	(133.9)	(16.0)	(11.95)
Ingresos por dividendos de subsidiarias	(400.0)	(455.0)	55.0	12.09	(497.0)	(455.0)	(42.0)	(9.23)
(Ganancia) Pérdida cambiaria, neta	0.2	-	0.2	100.00	0.1	(0.1)	0.2	200.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	809.4	855.6	(46.2)	(5.40)	1,141.5	942.7	198.8	21.09
IMPUESTOS A LA UTILIDAD (BENEFICIO)	169.9	96.0	73.9	76.98	157.2	(129.7)	286.9	221.20
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	639.5	759.6	(120.1)	(15.81)	984.3	1,072.4	(88.1)	(8.22)
Otros componentes de la utilidad Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	40.7	(19.6)	60.3	307.65	-	(44.6)	44.6	(100.00)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(12.2)	5.8	(18.0)	(310.34)	-	13.4	(13.4)	(100.00)
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	668.0	745.8	(77.8)	(10.43)	984.3	1,041.2	(56.9)	(5.46)
UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)	0.0223	0.0265	(0.0042)	(15.81)	0.0343	0.0373	(0.0031)	(8.22)

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V.				
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVOS AL:				
(Cifras en MDP)				
	Junio de 2018	Diciembre de 2017	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	6,298.1	7,614.6	(1,316.5)	(17.29)
Clientes, neto	126.5	109.9	16.6	15.10
Impuestos por recuperar	22.1	35.6	(13.5)	(37.92)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	46.8	32.5	14.3	44.00
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	188.6	169.3	19.3	11.40
Total activo circulante	6,682.1	7,961.9	(1,279.8)	(16.07)
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	41,053.8	41,191.7	(137.9)	(0.33)
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	17.3	18.0	(0.7)	(3.89)
Maquinaria y equipo, neto	28.7	29.8	(1.1)	(3.69)
Activo por derecho de uso, neto	34.2	30.6	3.6	11.76
Inversión en acciones	2,201.8	2,161.9	39.9	1.85
Instrumentos financieros derivados	33.9	31.3	2.6	8.31
Impuestos a la utilidad diferidos	6,696.2	6,847.2	(151.0)	(2.21)
Otros activos	5.4	5.1	0.3	5.88
Total activo no circulante	50,071.3	50,315.6	(244.3)	(0.49)
TOTAL ACTIVO	56,753.4	58,277.5	(1,524.1)	(2.62)
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	44.9	21.2	23.7	111.79
Intereses de financiamiento por pagar	951.4	855.9	95.5	11.16
Intereses instrumentos financieros derivados por pagar	1.0	2.0	(1.0)	(50.00)
Otras cuentas por pagar	43.6	66.6	(23.0)	(34.53)
Provisiones a corto plazo	434.0	384.8	49.2	12.79
Cuentas por pagar a partes relacionadas	0.1	-	0.1	100.00
Cuentas por pagar a accionistas	178.0	-	178.0	100.00
Porción circulante de la deuda a largo plazo	58.8	117.7	(58.9)	(50.04)
Beneficios a los empleados a corto plazo	218.2	141.6	76.6	54.10
Provisión por obra ejecutada no estimada	38.5	63.4	(24.9)	(32.27)
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	105.3	80.3	25.0	31.13
Impuestos a la utilidad por pagar	6.4	2.3	4.1	178.26
Total pasivo circulante	2,080.2	1,735.8	344.4	19.84
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	39,097.5	38,516.9	580.6	1.51
Provisión para mantenimiento mayor	123.3	104.9	18.4	17.54
Beneficios a los empleados a largo plazo	36.3	26.9	9.4	34.94
Beneficios a los empleados post-empleo	3.7	3.3	0.4	12.12
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	2,516.7	2,691.3	(174.6)	(6.49)
Otras cuentas por pagar largo plazo	35.9	26.3	9.6	36.50
Instrumentos financieros derivados	23.1	19.5	3.6	18.46
Impuestos a la utilidad diferidos	0.6	0.9	(0.3)	(33.33)
Total de pasivo no circulante	41,837.1	41,390.0	447.1	1.08
TOTAL PASIVO	43,917.3	43,125.8	791.5	1.84
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	14,959.0	18,259.0	(3,300.0)	(18.07)
Resultados acumulados	(2,130.0)	(3,114.3)	984.3	31.61
Otros componentes de utilidad (pérdida) integral	7.1	7.0	0.1	1.43
TOTAL CAPITAL CONTABLE	12,836.1	15,151.7	(2,315.6)	(15.28)
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	56,753.4	58,277.5	(1,524.1)	(2.62)

INFORMACIÓN FINANCIERA COVIQSA

Concesionaria de Vías Irapuato Querétaro S.A. de C.V.
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTRAS UTILIDADES (PÉRDIDAS) INTEGRALES
(Cifras en MDP)

	Del 1 de abril al 30 de junio de				Acumulado anual			
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
INGRESOS TOTALES	240.2	229.1	11.1	4.85	476.0	454.5	21.5	4.73
Ingresos por servicios de peaje	189.4	179.6	9.8	5.46	371.8	356.3	15.5	4.35
Ingresos por servicios de operación	50.7	49.4	1.3	2.63	101.0	97.8	3.2	3.27
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	0.1	0.1	-	-	3.2	0.4	2.8	700.00
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	240.2	229.1	11.1	4.85	476.0	454.5	21.5	4.73
COSTOS Y GASTOS	98.6	60.2	38.4	63.79	202.4	120.1	82.3	68.53
Amortización del activo intangible por concesión	33.0	31.9	1.1	3.45	66.1	63.8	2.3	3.61
Operación y mantenimiento de activo por concesión	53.9	19.2	34.7	180.73	106.9	38.5	68.4	177.66
Costos de peaje por concesión	0.9	0.7	0.2	28.57	1.5	1.5	-	-
Gastos generales y de administración	10.8	8.4	2.4	28.57	27.9	16.3	11.6	71.17
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	141.6	168.9	(27.3)	(16.16)	273.6	334.4	(60.8)	(18.18)
Otros ingresos, neto	0.4	0.7	(0.3)	(42.86)	1.0	1.2	(0.2)	(16.67)
UTILIDAD DE OPERACIÓN	142.0	169.6	(27.6)	(16.27)	274.5	335.6	(61.1)	(18.21)
Resultado financiero	(14.4)	(10.8)	(3.6)	(33.33)	(33.2)	(21.8)	(11.4)	(52.29)
Gasto por intereses	50.5	54.7	(4.2)	(7.68)	101.6	110.7	(9.1)	(8.22)
Comisiones e intereses por financiamiento	54.3	55.8	(1.5)	(2.69)	108.3	109.8	(1.5)	(1.37)
Intereses instrumentos financieros derivados	(6.5)	(2.6)	(3.9)	(150.00)	(12.2)	(2.1)	(10.1)	(480.95)
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	1.4	1.4	-	-	2.8	2.8	-	-
Intereses mantenimiento mayor	1.2	-	1.2	100.00	2.5	-	2.5	100.00
Intereses por derecho de uso	0.1	0.1	-	-	0.2	0.2	-	-
Ingresos por intereses	(64.9)	(65.5)	0.6	0.92	(134.8)	(132.5)	(2.3)	(1.74)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	156.4	180.4	(24.0)	(13.30)	307.8	357.4	(49.6)	(13.88)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	48.6	53.2	(4.6)	(8.65)	84.6	88.1	(3.5)	(3.97)
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	107.8	127.2	(19.4)	(15.25)	223.2	269.3	(46.1)	(17.12)
Otros componentes de la utilidad Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	18.0	(22.2)	40.2	181.08	(7.8)	(48.6)	40.8	83.95
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(5.4)	6.7	(12.1)	(180.60)	2.3	14.6	(12.3)	(84.25)
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	120.4	111.7	8.7	7.79	217.7	235.3	(17.6)	(7.48)

Concesionaria de Vías Irapuato Querétaro S.A. de C.V.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVOS AL:
(Cifras en MDP)

	Junio de 2018	Diciembre de 2017	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	685.3	688.0	(2.7)	(0.39)
Clientes, neto	0.3	0.1	0.2	200.00
Impuestos por recuperar	89.5	-	89.5	100.00
Intereses de instrumentos financieros derivados por cobrar	2.5	2.0	0.5	25.00
Activo financiero por concesión porción circulante	170.1	170.5	(0.4)	(0.23)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	16.3	12.3	4.0	32.52
Total activo circulante	964.0	872.9	91.1	10.44
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	48.1	46.5	1.6	3.44
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	2,516.7	2,691.3	(174.6)	(6.49)
Activo financiero por concesión largo plazo	363.7	371.5	(7.8)	(2.10)
Activo intangible por concesión	1,194.6	1,260.8	(66.2)	(5.25)
Maquinaria y equipo, neto	2.9	3.5	(0.6)	(17.14)
Activo por derecho de uso, neto	2.4	2.9	(0.5)	(17.24)
Instrumentos financieros derivados	85.2	93.4	(8.2)	(8.78)
Otros activos	0.2	0.4	(0.2)	(50.00)
Total activo no circulante	4,213.8	4,470.3	(256.5)	(5.74)
TOTAL ACTIVO	5,177.8	5,343.2	(165.4)	(3.10)
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	269.8	270.5	(0.7)	(0.26)
Intereses de financiamiento por pagar	19.7	20.5	(0.8)	(3.90)
Otras cuentas por pagar	0.7	1.9	(1.2)	(63.16)
Provisiones a corto plazo	113.5	59.1	54.4	92.05
Cuentas por pagar a partes relacionadas	33.9	23.4	10.5	44.87
Porción circulante de la deuda a largo plazo	240.8	224.0	16.8	7.50
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	138.5	130.8	7.7	5.89
Impuestos a la utilidad por pagar	106.4	15.6	90.8	582.05
Total pasivo circulante	923.3	745.8	177.5	23.80
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	2,008.8	2,134.8	(126.0)	(5.90)
Provisión para mantenimiento mayor	42.8	36.4	6.4	17.58
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	-	17.7	(17.7)	(100.00)
Otras cuentas por pagar largo plazo	2.7	1.9	0.8	42.11
Impuestos a la utilidad diferidos	72.9	97.1	(24.2)	(24.92)
Total de pasivo no circulante	2,127.2	2,287.9	(160.7)	(7.02)
TOTAL PASIVO	3,050.5	3,033.7	16.8	0.55
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	1,226.7	1,226.7	-	-
Resultados acumulados	839.2	1,016.0	(176.8)	(17.40)
Otros componentes de utilidad integral	61.4	66.8	(5.4)	(8.08)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,127.3	2,309.5	(182.2)	(7.89)
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	5,177.8	5,343.2	(165.4)	(3.10)

INFORMACIÓN FINANCIERA CONIPSA

Concesionaria Irapuato La Piedad S.A. de C.V.
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTRAS UTILIDADES (PÉRDIDAS) INTEGRALES

	Del 1 de abril al 30 de junio de				Acumulado anual			
	2018	2017	Variación	%	2018	2017	Variación	%
INGRESOS TOTALES	71.7	69.1	2.6	3.76	145.4	138.4	7.0	5.06
Ingresos por servicios de peaje	17.1	15.1	2.0	13.25	36.6	31.5	5.1	16.19
Ingresos por servicios de operación	54.6	54.0	0.6	1.11	108.8	106.9	1.9	1.78
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	71.7	69.1	2.6	3.76	145.4	138.4	7.0	5.06
COSTOS Y GASTOS	60.1	25.0	35.1	140.40	119.2	49.1	70.1	142.77
Amortización del activo intangible por concesión	1.6	1.6	-	-	3.3	3.2	0.1	3.13
Operación y mantenimiento de activo por concesión	53.7	19.4	34.3	176.80	106.8	38.0	68.8	181.05
Costos de peaje por concesión	0.6	0.6	-	-	1.1	1.2	(0.1)	(8.33)
Gastos generales y de administración	4.2	3.4	0.8	23.53	8.0	6.7	1.3	19.40
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	11.6	44.1	(32.5)	(73.70)	26.2	89.3	(63.1)	(70.66)
Otros ingresos, neto	0.4	0.6	(0.2)	(33.33)	1.1	0.9	0.2	22.22
UTILIDAD DE OPERACIÓN	12.0	44.7	(32.7)	(73.15)	27.3	90.2	(62.9)	(69.73)
Resultado financiero	(0.1)	(0.6)	0.5	83.33	(0.1)	1.1	(1.2)	(109.09)
Gasto por intereses	5.8	5.2	0.6	11.54	12.4	11.6	0.8	6.90
Comisiones e intereses por financiamiento	5.5	5.5	-	-	11.7	11.6	0.1	0.86
Intereses instrumentos financieros derivados	(1.2)	(0.6)	(0.6)	(100.00)	(2.2)	(0.7)	(1.5)	(214.29)
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	0.3	0.3	-	-	0.6	0.6	-	-
Intereses mantenimiento mayor	1.2	-	1.2	100.00	2.3	-	2.3	100.00
Ingresos por intereses	(5.9)	(5.8)	(0.1)	(1.72)	(12.5)	(10.5)	(2.0)	(19.05)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	12.1	45.3	(33.2)	(73.29)	27.4	89.1	(61.7)	(69.25)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	4.2	13.0	(8.8)	(67.69)	6.2	20.9	(14.7)	(70.33)
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	7.9	32.3	(24.4)	(75.54)	21.2	68.2	(47.0)	(68.91)
Otros componentes de la utilidad Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	2.3	(3.3)	5.6	169.70	(1.5)	(7.2)	5.7	79.17
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(0.7)	1.0	(1.7)	(170.00)	0.4	2.3	(1.9)	(82.61)
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	9.5	30.0	(20.5)	(68.33)	20.1	63.3	(43.2)	(68.25)

Concesionaria Irapuato La Piedad S.A. de C.V.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVOS AL:
(Cifras en MDP)

	Junio de 2018	Diciembre de 2017	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	342.0	394.0	(52.0)	(13.20)
Clientes, neto	4.4	-	4.4	100.00
Impuestos por recuperar	20.9	-	20.9	100.00
Intereses de instrumentos financieros derivados por cobrar	0.4	0.4	-	-
Activo financiero por concesión porción circulante	226.3	218.0	8.3	3.81
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	24.6	6.4	18.2	284.38
Total activo circulante	618.7	618.8	(0.1)	23.75
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	54.2	52.3	1.9	3.63
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	-	17.7	(17.7)	(100.00)
Activo financiero por concesión a largo plazo	484.3	497.3	(13.0)	(2.61)
Activo intangible por concesión	50.2	53.3	(3.1)	(5.82)
Maquinaria y equipo, neto	2.2	2.8	(0.6)	(21.43)
Activo por derecho de uso, neto	0.8	1.0	(0.2)	(20.00)
Instrumentos financieros derivados	13.7	15.3	(1.6)	(10.46)
Otros activos	0.1	0.3	(0.2)	(66.67)
Total activo no circulante	605.5	640.0	(34.5)	(5.39)
TOTAL ACTIVO	1,224.2	1,258.8	(34.6)	(2.75)
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	0.6	1.5	(0.9)	(60.00)
Intereses de financiamiento por pagar	2.0	2.0	-	-
Otras cuentas por pagar	0.5	1.0	(0.5)	(50.00)
Provisiones a corto plazo	63.3	7.9	55.4	701.27
Cuentas por pagar a partes relacionadas	10.7	7.9	2.8	35.44
Porción circulante de la deuda a largo plazo	25.9	24.1	1.8	7.47
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	15.6	7.2	8.4	116.67
Impuestos a la utilidad por pagar	14.8	23.8	(9.0)	(37.82)
Total pasivo circulante	133.4	75.4	58.0	76.92
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	182.9	196.1	(13.2)	(6.73)
Provisión para mantenimiento mayor	39.9	34.0	5.9	17.35
Otras cuentas por pagar largo plazo	0.9	0.5	0.4	80.00
Impuestos a la utilidad diferidos	77.2	86.1	(8.9)	(10.34)
Total de pasivo no circulante	300.9	316.7	(15.8)	(4.99)
TOTAL PASIVO	434.3	392.1	42.2	10.76
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	264.4	264.4	-	-
Resultados acumulados	515.6	591.3	(75.7)	(12.80)
Otros componentes de utilidad integral	9.9	11.0	(1.1)	(10.00)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	789.9	866.7	(76.8)	(8.86)
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	1,224.2	1,258.8	(34.6)	(2.75)

INFORMACIÓN FINANCIERA COTESA

Concesionaria Tepic San Blas, S. de R.L. de C.V.
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTRAS UTILIDADES (PÉRDIDAS) INTEGRALES
(Cifras en MDP)

	Del 1 de abril al 30 de junio de				Acumulado anual			
	2018	2017	Variación	%	2018	2017	Variación	%
INGRESOS TOTALES	26.5	52.2	(25.7)	(49.23)	73.4	115.9	(42.5)	(36.67)
Ingresos de peaje por concesión	14.7	17.5	(2.8)	(16.00)	31.0	24.0	7.0	29.17
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	0.3	-	0.3	100.00	0.4	-	0.4	100.00
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	15.0	17.5	(2.5)	(14.29)	31.4	24.0	7.4	30.83
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	11.5	34.7	(23.2)	(66.86)	42.0	91.9	(49.9)	(54.30)
COSTOS Y GASTOS	19.5	39.5	(20.0)	(50.63)	57.3	98.9	(41.6)	(42.06)
Amortización del activo intangible por concesión	0.4	0.1	0.3	300.00	0.8	0.2	0.6	300.00
Operación y mantenimiento de activo por concesión	3.5	2.0	1.5	75.00	6.5	2.1	4.4	209.52
Costos de peaje por concesión	1.1	0.3	0.8	266.67	1.4	0.6	0.8	133.33
Costo de venta	0.2	-	0.2	100.00	0.2	-	0.2	100.00
Gastos generales y de administración	2.8	2.4	0.4	16.67	6.4	4.1	2.3	56.10
Total de costos y gastos sin costos de construcción	8.0	4.8	3.2	66.67	15.3	7.0	8.3	118.57
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	11.5	34.7	(23.2)	(66.86)	42.0	91.9	(49.9)	(54.30)
UTILIDAD DE OPERACIÓN	7.0	12.7	(5.7)	(44.88)	16.1	17.0	(0.9)	(5.29)
Resultado financiero	(1.0)	(1.0)	-	-	(1.8)	(2.6)	0.8	30.77
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	8.0	13.7	(5.7)	(41.61)	17.9	19.6	(1.7)	(8.67)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2.5	4.1	(1.6)	(39.02)	4.4	4.7	(0.3)	(6.38)
UTILIDAD NETA E INTEGRAL DEL PERIODO	5.5	9.6	(4.1)	(42.71)	13.5	14.9	(1.4)	(9.40)

Concesionaria Tepic San Blas, S. de R.L. de C.V.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVOS AL:
(Cifras en MDP)

	Junio de 2018	Diciembre de 2017	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	52.1	44.5	7.6	17.08
Impuestos por recuperar	22.6	24.6	(2.0)	(8.13)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	3.8	1.6	2.2	137.50
Total activo circulante	78.5	70.7	7.8	23.75
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	240.8	198.9	41.9	21.07
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	0.6	0.2	0.4	200.00
Impuestos a la utilidad diferidos	2.8	3.0	(0.2)	(6.67)
Otros activos	0.1	0.1	-	-
Total activo no circulante	244.3	202.2	42.1	20.82
TOTAL ACTIVO	322.8	272.9	49.9	18.29
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	3.6	3.0	0.6	20.00
Otras cuentas por pagar	0.2	4.3	(4.1)	(95.35)
Provisiones a corto plazo	4.6	11.2	(6.6)	(58.93)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2.0	1.3	0.7	53.85
Impuestos a la utilidad por pagar	4.3	6.2	(1.9)	(30.65)
Total pasivo circulante	14.7	26.0	(11.3)	(43.46)
Pasivo no circulante				
Provisión para mantenimiento mayor	7.8	-	7.8	100.00
Total de pasivo no circulante	7.8	-	7.8	100.00
TOTAL PASIVO	22.5	26.0	(3.5)	(13.46)
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	270.3	230.5	39.8	17.27
Resultados acumulados	30.0	16.4	13.6	82.93
TOTAL CAPITAL CONTABLE	300.3	246.9	53.4	21.63
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	322.8	272.9	49.9	18.29

DEFINICIONES

Activo Financiero e Intangible: una combinación de ambos, un activo financiero y un activo intangible se originan cuando el rendimiento/ganancia para el Operador lo proporciona parcialmente un activo financiero y parcialmente un activo intangible.

Aforo: representa el número de vehículos que cruzan una caseta de cobro o circulan por un tramo carretero libre en un periodo determinado.

Banobras: Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos S.N.C.

Banorte: Banco Mercantil del Norte, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte.

BMV: Bolsa Mexica de Valores S.A.B. de C.V.

Certificados Bursátiles o CB: primera Emisión de deuda bursátil a largo plazo (mayor detalle sobre sus características se encuentran en los informes sobre los eventos relevantes del 12 de septiembre de 2012 y 5 de diciembre de 2014) y emisión de Certificados Bursátiles Adicionales en UDI (mayor detalle sobre sus características se encuentran en el informe sobre el evento relevante del 27 de junio de 2013).

Emisor:	Red de Carreteras de Occidente S.A.B. de C.V.		
Certificados Bursátiles de largo plazo:	Certificados Bursátiles de largo plazo denominados en pesos y Certificados Bursátiles denominados en UDI inscritos en el Registro Nacional de Valores desde el 2012, 2013 y 2014.		
Calificaciones:	mxAAA por S&P; y AAA(mex) por Fitch.		
Garantía:	*Reserva para Servicio de Deuda de los CBs. Garantía parcial a primeras pérdidas por 6.5% del saldo insoluto de la emisión, por parte del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. ("Banobras") en los términos descritos en el Suplemento correspondiente.		Sin garantía parcial
Claves de cotización:	"RCO 12"	"RCO 12U"	"RCO 14"
Monto total de la emisión:	MXN \$2.84 mil millones	MXN \$8.91 mil millones; 1,481,044,500.00 UDIs	MXN \$4.40 mil millones
Denominación:	Pesos	UDIs	Pesos
Tipo de Tasa de Interés:	Fija	Fija	Fija
Tasa Anual de Intereses Ordinarios:	9.00%	5.25%	9.05%
Plazo Legal:	15 años	20 años	15 años
Vida Promedio:	11 años	14 años	12 años
Ventana de amortización, amortización y amortización anticipada:	Años 7 a 15; 18 amortizaciones semestrales y consecutivas a partir del 10 de febrero del 2019 por el monto y porcentaje del principal y en las fechas que se establecen en el suplemento correspondiente.	Años 7 a 20; 28 amortizaciones semestrales y consecutivas a partir del 10 del mes de febrero del 2019 por el monto y porcentaje del principal y en las fechas que se establecen en el suplemento correspondiente.	Años 7 a 15; 20 amortizaciones semestrales y consecutivas a partir del 10 de febrero de 2021 por el monto y porcentaje del principal y en las fechas que se establecen en el suplemento correspondiente.

CONIPSA: Concesionaria Irapuato La Piedad, S.A. de C.V

Contrato de Crédito: es el contrato de crédito simple celebrado entre la concesionaria, los acreedores y el banco agente.

Contrato PPS: Proyecto de Prestación de Servicios, es un término genérico para involucrar a las compañías privadas, en la provisión de servicios públicos y obras.

Costo por uso de derecho de vía y otros relacionados: Costos y gastos asociados a servicios auxiliares propios como restaurantes y tiendas de conveniencia.

COTESA: Concesionaria Tepic San Blas S.R.L. de C.V.

COVIQSA: Concesionaria de Vías Irapuato Querétaro S.A. de C.V.

Crédito de Adquisición: crédito otorgado conforme al Contrato de Crédito para la adquisición del Título de Concesión FARAC I, a plazo hasta por el monto principal de \$31,000.0 millones.

Crédito CONIPSA: Significa el crédito simple de CONIPSA por un monto de \$580.0 millones otorgado por Santander y Banorte con vencimiento el 27 de agosto de 2024.

Crédito COVIQSA: crédito simple de COVIQSA, mismo que está compuesto por los siguientes créditos: (i) crédito simple por la cantidad \$1,048.8 millones otorgado por Banobras y (ii) crédito simple por \$1,751.2 millones otorgado por Santander y Banorte; ambos con vencimiento el 27 de mayo de 2025.

Crédito de Gastos de Capital HSBC: crédito otorgado conforme al Contrato de Crédito con HSBC para el pago de los Trabajos de Rehabilitación hasta por el monto principal de \$500.0 millones.

Crédito de Gastos de Capital 2016: crédito otorgado conforme al contrato de crédito con Santander de fecha 2 de diciembre de 2014, según fue modificado y ampliado el 9 de noviembre de 2016 para: (i) ampliar el vencimiento original del 10 de diciembre 2021 al 10 de septiembre 2028, y (ii) incrementar el monto del crédito por \$650.0 millones adicionales resultando un total de \$1,650.0 millones, y según el mismo fue parcialmente cedido por Santander México a Banco Interacciones, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Interacciones mediante convenio de cesión de fecha 29 de marzo de 2017.

Crédito de Gastos de Capital 2017: crédito otorgado conforme al contrato de crédito con Santander de fecha 27 de abril de 2017 para el pago de los Gastos de Mantenimiento Mayor y de Obras de Ampliación hasta por un monto principal de \$2,000 millones.

Crédito Simple: crédito simple de amortización lineal proporcionado a cada una de las subsidiarias CONIPSA y COVIQSA para afrontar los requerimientos de modernización establecidos en sus títulos de concesión.

Crédito Simple Banobras: crédito simple de fecha 8 de octubre de 2013 celebrado entre Red de Carreteras de Occidente, S.A.B de C.V, como acreditado, Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, Sociedad Nacional de Crédito Institución de Banca de Desarrollo, como acreedor y Agente Administrativo Banobras 2013; con fecha 21 de diciembre de 2017 se amplió el plazo de vencimiento, con vencimiento original en 2032, a un nuevo vencimiento en 2037. Adicionalmente, se contrató deuda preferente por un monto de hasta \$4,000.0 millones con vencimiento en 2037, mismos que podrán ser dispuestos durante los siguientes 3 años, contados a partir de dicha fecha.

Crédito Simple Inbursa: crédito simple de fecha 8 de agosto de 2014 celebrado entre Red de Carreteras de Occidente, S.A.B de C.V, como acreditado, Banco Inbursa S.A. Institución de Banca Múltiple como acreedor. Con fecha 16 de enero de 2018, mediante la firma de un convenio modificatorio se amplió el plazo de vencimiento original en 2029, a un nuevo vencimiento en 2034.

Derecho de Vía: significa la franja de terreno que se requiere para la construcción, conservación, ampliación, protección, explotación y en general para el uso adecuado de las Autopistas, la Autopista Tepic – San Blas y los Tramos Libres de Peaje PPS, necesario también para la construcción de las Obras de Ampliación que la SCT pone a disposición de la Concesionaria.

Distribución de los Excedentes de Efectivo: pagos obligatorios de los remanentes de efectivo (*Cash Sweep*), establecidos en el Contrato de Crédito y que sirven para el pago anticipado del Crédito de Adquisición.

EMISNET: significa el Sistema Electrónico de Comunicación con Emisoras de Valores a cargo de la BMV.

FARAC I: Fideicomiso de Apoyo al Rescate de Autopistas Concesionadas.

Fideicomiso de Obras de Expansión: fideicomiso número F/300209 de Administración (antes F/882), con aportación inicial de 1,500 millones para realizar las Obras de Ampliación.

Gasto de Mantenimiento Mayor: trabajos de rehabilitación, mantenimiento y reparación de las autopistas en operación y tramos carreteros libres.

Indeval: S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores S.A. de C.V.

Ingresos de peaje por concesión: estos ingresos se conforman por el ingreso cobrado a los usuarios de las autopistas en operación al amparo de FARAC I y COTESA.

Ingresos por uso de derecho de vía y otros relacionados: estos ingresos derivan principalmente de servicios auxiliares propios como restaurantes y tiendas de conveniencia, ingresos recibidos por el uso del Derecho de Vía cobrados a locatarios tales como gasolineras y tiendas de conveniencia; así como por el ingreso recibido por la construcción o paso de instalaciones eléctricas y de telecomunicaciones, acueductos y gasoductos.

Ingresos por servicios de peaje: estos se conforman por los Pagos por Uso realizados por la SCT en los tramos carreteros de Irapuato – La Piedad y Querétaro - Irapuato, los cuales derivan de los Contratos PPS correspondientes. Para COVIQSA, en virtud del Convenio Modificatorio al Contrato PPS de Largo Plazo de fecha 21 de septiembre de 2006 y modificado el 23 de septiembre de 2011, se establece un monto de \$192,458,878.0 calculado al 31 de diciembre de 2011 el cual se indexa a la inflación como pago máximo trimestral.

Ingresos por servicios de operación: se conforman por los Pagos por Disponibilidad (activo financiero) en los tramos carreteros de Irapuato – La Piedad y Querétaro – Irapuato, derivados de los Contratos PPS correspondientes.

INPC: Índice Nacional de Precios al Consumidor.

MDP: Millones de pesos

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera.

Obras de Ampliación: son trabajos de construcción o expansión requeridos por el Título de Concesión FARAC I, según estos han sido modificados con la autorización de la SCT de tiempo en tiempo y relacionados en la tabla de la sección Obras de Ampliación y Rehabilitación FARAC I del presente Reporte.

Pago por Disponibilidad: derecho a recibir una cantidad específica de efectivo por parte de la SCT por cumplir con los requerimientos establecidos en el Contrato PPS de COVIQSA y CONIPSA.

Pago por Uso: corresponde al pago proveniente de la SCT que va ligado al aforo dentro del tramo carretero, de conformidad con el mecanismo establecido en el Contrato PPS de COVIQSA y CONIPSA.

Primera Etapa de Trabajos de Rehabilitación: son los trabajos de construcción para poner a punto las autopistas concesionadas de acuerdo con los estándares requeridos por la SCT y considerando las condiciones iniciales en las que fueron recibidas al ser otorgado el Título de Concesión a RCO.

Provisión de Gastos de Mantenimiento Mayor: la Compañía reconoce una provisión de los costos que espera incurrir que afectan los resultados de los períodos comprendidos desde el inicio de operación hasta el ejercicio en que se realizan las obras de mantenimiento y/o reparaciones para solventar los gastos de mantenimiento y reparación. Dicha proyección se realiza por tipo de reparación y tramo carretero y es reconocida a valor presente neto. Esta provisión se reconoce con base en la Norma Internacional de Contabilidad 37, “Provisiones y pasivos y activos contingentes” (IAS 37) y a la IFRIC 12 “Contratos de concesión de servicios”, se registra una porción a corto plazo y el resto a largo plazo dependiendo del período de realización.

Razón de Cobertura del Servicio de Deuda: cociente resultante de dividir el Monto Disponible para Servicio de la Deuda entre el rubro de Servicio de Deuda, donde:

- a. **Monto Disponible para Servicio de la Deuda** = UAFIDA Ajustada + Efectivo Disponible + Prepago. Siendo el Efectivo Disponible el efectivo y equivalentes de efectivo del Fideicomiso de Pago de Acreedores Preferentes (restando efectivo restringido y otras cuentas que no pueden utilizarse para el Servicio de Deuda).
- b. **Servicio de Deuda** = Comisiones por financiamiento + Intereses por financiamiento + Intereses instrumentos financieros derivados + Amortizaciones de principal. El resto de las partidas integrantes de los gastos por intereses se excluyen al no representar una salida de efectivo.

Santander: Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México.

Senior Notes: instrumentos de deuda preferente emitidos conforme a la Regla 144A y la Regulación S de la Ley de Valores de 1933 (Securities Act of 1933) de los Estados Unidos de América por un monto de \$7,500.0 millones con vencimiento en 2028. Los Valores tienen una tasa de interés anual de 9.00% pagadera semestralmente.

Tercer Convenio Modificatorio al Contrato PPS: tercer convenio modificatorio al contrato de prestación de servicios de largo plazo para la provisión de capacidad carretera en el tramo Querétaro-Irapuato (COVIQSA) que modifica el mecanismo de pago, así como el modelo financiero que forma parte de dicho contrato PPS.

Título de Concesión FARAC I: título de concesión de fecha 3 de octubre de 2007, expedido por el Gobierno Federal, a través de la SCT, otorgado a favor de la Concesionaria, en el que se establecen los términos y condiciones para la construcción, operación, explotación, conservación y mantenimiento de las autopistas.

Título de Concesión CONIPSA: el 12 de Septiembre del 2005, el Gobierno Federal por conducto de la SCT otorga la Concesión a de operar, mantener y conservar el tramo libre de peaje de jurisdicción federal de 73.520 Km de longitud a la Concesionaria Irapuato La Piedad, S.A. de C.V., con origen en el entronque de la Autopista Querétaro – Irapuato con la carretera Irapuato – La Piedad y con terminación en el Km 77+320 en el entronque con el futuro libramiento de La Piedad de Cabadas, en el Estado de Guanajuato, en la República Mexicana, así como la modernización y ampliación de dicho tramo, incluyendo el derecho exclusivo para suscribir el Contrato PPS con el Gobierno Federal; por un plazo de 20 años, contados a partir de la fecha de firma del Título de Concesión.

Título de Concesión COTESA: título de concesión de jurisdicción federal de fecha 19 de mayo de 2016, otorgado por el Gobierno Federal por conducto de la SCT, a Concesionaria Tepic San Blas, S. de R.L. de C.V., para construir, operar, explotar, conservar y mantener la autopista Tepic-San Blas por 30 años, que inicia en el entronque El Trapichillo ubicado en el Km. 6+600 de la carretera federal Mex-015D Tepic-Villa Unión, y termina en la carretera federal Mex-015 Santa Cruz-San Blas, en el Km. 8+060 con una longitud aproximada de 31 Km., en el Estado de Nayarit.

Título de Concesión COVIQSA: el 21 junio del 2006, el Gobierno Federal de México otorga la Concesión, por conducto de la SCT, a Concesionaria de Vías Irapuato Querétaro S.A. de C.V. para operar, mantener y conservar el tramo libre de peaje de jurisdicción federal Querétaro- Irapuato de 92.979 Km de longitud, en los estados de Querétaro y Guanajuato en la República Mexicana, así como para ejecutar obras para la modernización de dicho tramo, incluyendo el derecho exclusivo para suscribir el Contrato PPS con el Gobierno Federal durante 20 años, contados a partir de la fecha de su otorgamiento.

Total de ingresos por peaje y otros ingresos de concesión: sub-total que integra a (i) Ingresos de peaje por concesión, (ii) ingresos por uso Derecho de Vía y otros relacionados, (iii) ingresos por servicios de peaje y, (iv) ingresos por servicios de operación.

Trabajos de Rehabilitación: obras de mantenimiento mayor comprendidas por la Primera Etapa de Trabajos de Rehabilitación y las requeridas después de puesta en punto para cumplir con estándares de la SCT.

Tráfico Promedio Diario (TPD): (Aforo de un período determinado / Número de días del mismo periodo determinado). El Aforo representa Del número de vehículos que cruzan una caseta de cobro o circulan por un tramo carretero libre en un periodo determinado.

UAFIDA: Utilidad Antes de Financiamiento, Impuestos, Depreciación y Amortización.

UAFIDA Ajustada: UAFIDA + Provisión de Gastos de Mantenimiento Mayor.

UDI: Unidades de Inversión mexicanas referenciadas a inflación.

Utilidad (pérdida) básica por acción ordinaria: es el resultado de dividir la utilidad (pérdida) neta consolidada entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación.

Utilidad (pérdida) por acción diluida: se determina bajo el supuesto de que se realizarían los compromisos de la Compañía para emitir o intercambiar sus propias acciones.