



**REPORTE TRIMESTRAL**  
**3T2019**

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

### Datos Relevantes del Periodo

- RCO obtuvo los siguientes resultados durante el 3T2019:
  - Incremento de 10.75% en el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión, en relación con el 3T2018.
  - Incremento de 4.73% en UAFIDA Ajustada, en relación con el 3T2018.
  - Margen de UAFIDA ajustada de 85.46%.
  - Incremento de 3.27% en el Tráfico Promedio Diario (TPD) de FARAC I, un decremento de 7.07% en COVIQSA, un incremento de 0.22% en CONIPSA y un incremento de 12.77% en COTESA.
  - El día 2 de julio de 2019 se llevó a cabo la celebración de un contrato de crédito simple con Santander por un monto de hasta \$2,000.0 millones cuyo destino principal será para gastos de capital. La contratación de dicho crédito ocurre en el contexto del refinanciamiento realizado por RCO el 28 de junio de 2019 (mediante la primera reapertura de la emisión con clave de pizarra RCO 18U y la emisión con clave de pizarra RCO 19) y el pago anticipado, realizado el 1 de julio de 2019, por un monto principal conjunto de \$3,650.0 millones de los créditos para gastos de capital que RCO tenía celebrados con Santander desde 2016 y 2017.
  - El día 25 de septiembre de 2019 se efectuó el pago de un reembolso de capital en efectivo por un monto de \$7,000.0 millones a los accionistas de RCO.

Información financiera consolidada del 3T2019 y del 3T2018.

(MDP)	Ingresos, utilidad de operación y UAFIDA			Acumulado		
	3T2019	3T2018	% Var	2019	2018	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión <sup>1</sup>	2,538.0	2,291.6	10.75%	7,187.3	6,615.9	8.64%
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	38.8	124.9	(68.94%)	116.1	516.3	(77.51%)
Ingresos totales	2,576.8	2,416.5	6.63%	7,303.4	7,132.2	2.40%
Costos y gastos (sin costos de construcción)	836.9	680.8	22.93%	2,258.5	2,124.0	6.33%
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	38.8	124.9	(68.94%)	116.1	516.3	(77.51%)
Costos y gastos totales	875.7	805.7	8.69%	2,374.6	2,640.3	(10.06%)
Utilidad antes de otros ingresos, neto	1,701.1	1,610.8	5.61%	4,928.8	4,491.9	9.73%
Otros ingresos, neto	11.0	8.8	25.00%	21.7	21.6	0.46%
Utilidad de operación	1,712.1	1,619.6	5.71%	4,950.5	4,513.5	9.68%
UAFIDA	2,017.2	1,859.3	8.49%	5,868.4	5,232.3	12.16%
UAFIDA Ajustada	2,169.0	2,071.0	4.73%	6,253.8	5,867.5	6.58%
Margen de operación	67.46%	70.68%		68.88%	68.22%	
Margen UAFIDA	79.48%	81.14%		81.65%	79.09%	
Margen UAFIDA Ajustada	85.46%	90.37%		87.01%	88.69%	

<sup>1</sup> Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión excluyendo Ingresos por Construcción

## RCO (FARAC I, CONIPSA, COVIQSA COTESA y AUTOVIM)

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, COTESA y AUTOVIM, reporta sus resultados no auditados al 30 de septiembre de 2019.

Los estados financieros consolidados condensados no auditados al 30 de septiembre de 2019 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 "Información Financiera Intermedia" vigente. Las políticas contables son las mismas utilizadas en los últimos estados financieros consolidados anuales auditados emitidos.

### Información financiera seleccionada e Indicadores Clave.

Indicadores Clave		3T2019	3T2018	% Var	Acumulado			
					2019	2018	% Var	
<b>Ingresos por tramo (MDP)</b>								
FARAC I <sup>(i)</sup>	Guadalajara-Zapotlanejo	279.4	255.2	9.49%	789.3	739.5	6.73%	
	Maravatío-Zapotlanejo	702.3	640.4	9.66%	2,022.9	1,864.8	8.48%	
	Zapotlanejo-Lagos	615.9	561.7	9.64%	1,728.1	1,584.9	9.03%	
	León -Aguascalientes	488.9	431.7	13.26%	1,398.9	1,258.2	11.18%	
	<b>Total FARAC I<sup>(ii)</sup></b>	<b>2,086.5</b>	<b>1,889.0</b>	<b>10.46%</b>	<b>5,939.2</b>	<b>5,447.4</b>	<b>9.03%</b>	
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	276.1	247.5	11.56%	759.9	723.5	5.03%	
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	79.0	70.9	11.42%	211.5	216.3	(2.22%)	
COTESA	Tepic- San Blas	16.9	15.2	11.18%	55.1	46.5	18.49%	
<b>Tráfico Promedio Diario (TPD) del periodo</b>								
<b>Por tramo carretero</b>								
FARAC I	Guadalajara-Zapotlanejo	44,069.6	42,863.7	2.81%	42,089.5	41,590.7	1.20%	
	Maravatío-Zapotlanejo	10,776.5	10,494.4	2.69%	10,488.0	10,300.4	1.82%	
	Zapotlanejo-Lagos	17,408.5	16,874.7	3.16%	16,456.7	15,906.2	3.46%	
	León -Aguascalientes	15,335.1	14,604.5	5.00%	14,895.7	14,295.6	4.20%	
	<b>Por tipo de vehículo</b>							
	Autobuses	848.4	848.0	0.04%	831.2	825.8	0.65%	
	Camiones	4,630.6	4,426.8	4.60%	4,590.2	4,383.1	4.73%	
Automóviles	9,106.0	8,848.0	2.92%	8,627.0	8,483.5	1.69%		
	<b>Total ponderado<sup>(iii)</sup></b>	<b>14,585.0</b>	<b>14,122.8</b>	<b>3.27%</b>	<b>14,048.5</b>	<b>13,692.4</b>	<b>2.60%</b>	
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	35,353.2	38,042.5	(7.07%)	35,383.0	38,501.4	(8.10%)	
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	22,126.8	22,078.0	0.22%	22,149.0	22,779.1	(2.77%)	
COTESA	Tepic- San Blas	2,990.8	2,652.3	12.77%	3,189.5	2,862.4	11.42%	
<b>Resultados consolidados (MDP)</b>								
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión <sup>(iv)</sup>		2,538.0	2,291.6	10.75%	7,187.3	6,615.9	8.64%	
Utilidad de operación		1,712.1	1,619.6	5.71%	4,950.5	4,513.5	9.68%	
UAFIDA		2,017.2	1,859.3	8.49%	5,868.4	5,232.3	12.16%	
UAFIDA Ajustada		2,169.0	2,071.0	4.73%	6,253.8	5,867.5	6.58%	
Deuda a largo plazo <sup>(v)</sup>					48,602.0	41,532.8	17.02%	
Capital contable <sup>(v)</sup>					5,655.2	13,217.6	(57.21%)	

<sup>(i)</sup> No incluye ingresos auxiliares por el Uso de Derecho de Vía e ingresos por Construcción

<sup>(ii)</sup> Dato extraído del sistema de operaciones diarias, existe una diferencia en temporalidad comparada con los registros contables

<sup>(iii)</sup> De acuerdo al número de Kilómetros de cada tramo carretero

<sup>(iv)</sup> Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión excluyendo Ingresos por Construcción

<sup>(v)</sup> Las cifras a 2019, corresponden al Estado de Situación Financiera al cierre de septiembre 2019. Las cifras a 2018, corresponden al Estado de Situación Financiera al cierre de diciembre 2018.

- **Ingresos:** Durante el 3T2019, RCO logró incrementar en un 10.75% el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión respecto del mismo periodo de 2018, estos ingresos ascendieron a \$2,538.0 millones comparados con \$2,291.6 millones. Los ingresos totales consolidados se conforman por:
  - **Ingresos de peaje por concesión (FARAC I/COTESA):** estos alcanzaron \$2,103.4 millones en el 3T2019, lo que representó un crecimiento de 10.51% respecto al 3T2018. Dicha variación se debió principalmente al incremento de tarifas por inflación y al incremento en el TPD. A la fecha del presente reporte, AUTOVIM no ha registrado ingresos debido a que actualmente se encuentra en etapa de construcción.
  - **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 3T2019 fue \$233.6 millones, un incremento de \$25.8 millones respecto de los \$207.8 millones del 3T2018. En el caso específico de COVIQSA, aunque el tráfico disminuyó, dicho nivel de tráfico es suficiente para alcanzar el pago máximo trimestral establecido en el contrato PPS de dicha concesión.
  - **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 3T2019 fue \$121.4 millones, un incremento de \$14.8 millones respecto del 3T2018 que registró \$106.6 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 3T2019 se registraron \$79.6 millones, un incremento de \$5.8 millones respecto al 3T2018.

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 derivado de ciertas obras posteriores a la entrada en operación del tramo carretero Jiquilpan - La Barca estipuladas por la Dirección General de Desarrollo Carretero de la SCT, costo 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 decremento de \$86.1 millones, descendiendo a \$38.8 millones durante el 3T2019, respecto de \$124.9 millones al 3T2018.

- **Costos y gastos (sin costos por construcción):** las operaciones de RCO durante el 3T2019 resultaron en un total de costos y gastos de \$836.9 millones, \$156.1 millones mayor a 3T2018. Estos costos y gastos se componen de:
  - **Amortización del activo intangible por concesión:** este costo mostró un incremento de \$64.3 millones respecto del 3T2018, totalizando \$297.3 millones en el 3T2019, lo anterior derivado del incremento en el factor de amortización del activo intangible por concesión de FARAC I, derivado del incremento en el tráfico.
  - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** este rubro fue menor en \$31.8 millones durante el 3T2019 en comparación con el 3T2018 totalizando \$253.8 millones en el 3T2019.
  - **Costos de peaje por concesión:** este gasto registró \$34.3 millones en el 3T2019, mayor en \$3.4 millones respecto del 3T2018, debido principalmente al registro de la contraprestación variable por pagar a la SCT derivada del incremento en los ingresos de COTESA.
  - **Costo por uso de derecho de vía y otros relacionados:** este rubro presentó un incremento de \$8.9 millones durante el 3T2019 comparado con el mismo periodo en 2018 en el que se registraron \$36.4 millones, principalmente por el incremento en el costo de venta de servicios auxiliares.
  - **Gastos generales y de administración:** este gasto registró \$206.2 millones en el 3T2019 en comparación con \$94.9 millones registrados durante el 3T2018. Dicho aumento se debe, principalmente, al incremento en el pasivo correspondiente al plan de compensación para directivos relevantes.

- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 3T2019 registró \$11.0 millones, un incremento de \$2.2 millones respecto de los \$8.8 millones del 3T2018.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 3T2019 fue de \$1,712.1 millones con un incremento de \$92.5 millones respecto de los \$1,619.6 millones del 3T2018, derivado principalmente del incremento en los ingresos, resultando en un margen de operación del 67.46%.
- **UAFIDA:** este indicador incrementó \$157.9 millones totalizando \$2,017.2 millones durante el 3T2019, mientras que en el 3T2018 se situó en \$1,859.3 millones.
- **UAFIDA Ajustada:** Este indicador se incrementó \$98.0 millones, totalizando \$2,169.0 millones durante el 3T2019 en comparación con lo registrado en el mismo periodo de 2018 por \$2,071.0 millones.

**Resultado financiero, Impuestos a la utilidad y utilidad neta**

(MDP)	Resultado financiero, Impuestos a la utilidad y Utilidad neta			Acumulado		
	3T2019	3T2018	% Var	2019	2018	% Var
<b>Utilidad de operación</b>	<b>1,712.1</b>	<b>1,619.6</b>	<b>5.71%</b>	<b>4,950.5</b>	<b>4,513.5</b>	<b>9.68%</b>
<b>Resultado financiero</b>	<b>1,350.4</b>	<b>1,066.6</b>	<b>26.61%</b>	<b>2,650.6</b>	<b>2,974.4</b>	<b>(10.89%)</b>
Gasto por intereses	1,439.8	1,013.2	42.10%	2,868.6	2,988.3	(4.01%)
Pérdida en actualización de UDIS, neta	94.1	139.2	(32.40%)	150.4	255.4	(41.11%)
Ingreso por intereses	(183.6)	(85.6)	(114.49%)	(368.5)	(269.3)	(36.84%)
(Ganancia) pérdida cambiaria, neta	0.1	(0.2)	150.00%	0.1	-	100.00%
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>361.7</b>	<b>553.0</b>	<b>(34.59%)</b>	<b>2,299.9</b>	<b>1,539.1</b>	<b>49.43%</b>
Impuestos (beneficio) a la utilidad	113.3	64.1	76.76%	678.4	313.6	116.33%
<b>Utilidad neta consolidada del periodo</b>	<b>248.4</b>	<b>488.9</b>	<b>(49.19%)</b>	<b>1,621.5</b>	<b>1,225.5</b>	<b>32.31%</b>

- **Resultado Financiero:** el gasto financiero durante 3T2019 fue mayor en \$283.8 millones respecto del 3T2018. En general se tuvieron los siguientes movimientos:
  1. **Gasto por intereses:** el gasto por interés fue mayor en \$426.6 millones durante 3T2019, lo anterior se debió principalmente a las siguientes variaciones: (i) incremento de \$281.9 millones en las comisiones e intereses por financiamiento, (ii) decremento de \$4.8 millones en los intereses de instrumentos financieros derivados, (iii) incremento de \$50.5 millones en la cancelación y reestructuración de instrumentos financieros derivados, (iv) incremento de \$88.5 millones en la amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos, (v) incremento de \$8.5 millones en los intereses de la provisión de mantenimiento mayor, (vi) incremento de \$2.0 millones en los intereses por derecho de uso de los activos en arrendamiento.
  2. **Pérdida en actualización de UDIS, neta:** debido a la variación del valor de la UDI durante el 3T2019<sup>1</sup> se tuvo una pérdida de \$94.1 millones la cual fue menor a la registrada en el 3T2018 en donde se registró una pérdida de \$139.2 millones; dicha variación se debe a menores índices de inflación en el año 2019. Dentro de este rubro se reconoce la variación en el valor de la UDI de los Certificados Bursátiles RCO 12U y RCO 18U.
  3. **Ingreso por intereses:** los ingresos por intereses reflejaron \$183.6 millones en 3T2019 mientras que los registrados en 3T2018 fueron de \$85.6 millones.

<sup>1</sup> Valor de la UDI al 30 de septiembre de 2019 de 6.2914 respecto a 6.2587 al 30 de junio de 2019, una variación de 0.52%; valor de la UDI al 30 de septiembre de 2018 de 6.106995 respecto a 6.01299 al 30 de junio de 2018, una variación de 1.56%.

- **Utilidad antes de impuestos a la utilidad:** la utilidad antes de impuestos a la utilidad durante 3T2019 fue de \$361.7 millones, menor en \$191.3 millones con relación al 3T2018 donde registró \$553.0 millones; esto se debió al incremento en el gasto financiero.
- **Impuesto a la utilidad:** durante el 3T2019 se registró impuesto a la utilidad por \$113.3 millones, \$49.2 millones más que lo registrado en 3T2018, debido principalmente al decremento en la inflación de 3T2019 en comparación con el 3T2018, lo cual disminuye el importe de ciertas deducciones fiscales.
- **Utilidad neta consolidada del periodo:** la utilidad neta del 3T2019 por \$248.4 millones significó un decremento de \$240.5 millones, respecto a la utilidad neta de \$488.9 millones del 3T2018 debido básicamente al incremento en el resultado financiero y el incremento en el impuesto a la utilidad.

#### **EFFECTIVO Y DEUDA A LARGO PLAZO**

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** el monto de este rubro fue de \$7,382.5 millones al cierre de 3T2019, mostrando un incremento de 2.24% respecto a \$7,220.9 millones registrados al cierre de diciembre de 2018.
- **Deuda a largo plazo:** el financiamiento de largo plazo tiene diez componentes: (i) Certificados Bursátiles FARAC I emisión 2012, (ii) Senior Notes FARAC I, (iii) Crédito Simple Banobras FARAC I, (iv) Crédito Simple Inbursa FARAC I, (v) Certificados Bursátiles FARAC I emisión 2014, (vi) Certificados Bursátiles FARAC I emisión 2018, (vii) Certificados Bursátiles FARAC I emisión 2019, (viii) Crédito de Gastos de Capital 2019, (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 3T2019 el saldo total de la deuda a largo plazo fue mayor en \$7,069.2 millones, situándose en \$48,602.0 millones sobre el saldo final de \$41,532.8 millones al cierre de diciembre 2018. Dicho aumento neto proviene principalmente de: (i) las disposiciones de los Créditos de Gastos de Capital 2019 y Crédito Simple Banobras FARAC I, (ii) la emisión de Certificados Bursátiles FARAC I emisión 2018 adicionales y, (iii) la emisión de Certificados Bursátiles FARAC I 2019; dicho incremento se vio parcialmente compensado con las amortizaciones del Crédito COVIQSA, Crédito CONIPSA y el prepago total de los Créditos de Gastos de Capital 2016 y 2017.

#### **LIQUIDEZ**

La razón de liquidez (activo circulante / pasivo circulante) al cierre del 3T2019 fue de 2.92 comparada con 2.83 al cierre del 2018; dicho incremento se debió principalmente al incremento en efectivo y equivalentes de efectivo, el incremento en cuentas por cobrar, así como el incremento en los impuestos por recuperar.

## 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		
	3T2019	3T2018	% Var	2019	2018	% Var
<b>Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión<sup>1</sup></b>	2,165.3	1,958.0	10.59%	6,160.8	5,629.6	9.44%
Total ingresos por servicios especializados	33.6	15.4	118.18%	81.3	66.1	23.00%
Costos y gastos (sin costos de construcción)	711.6	525.8	35.34%	1,966.2	1,671.8	17.61%
Utilidad de operación	1,496.2	1,453.6	2.93%	4,294.0	4,041.1	6.26%
<b>UAFIDA</b>	1,758.1	1,652.2	6.41%	5,082.0	4,636.6	9.61%
<b>UAFIDA Ajustada</b>	1,837.9	1,762.6	4.27%	5,337.7	4,967.9	7.44%
Margen de operación	69.10%	74.24%		69.70%	71.78%	
<b>Margen UAFIDA</b>	81.19%	84.38%		82.49%	82.36%	
<b>Margen UAFIDA Ajustada</b>	84.88%	90.02%		86.64%	88.25%	
<b>TPD Por tramo carretero</b>						
Guadalajara-Zapotlanejo	44,069.6	42,863.7	2.81%	42,089.5	41,590.7	1.20%
Maravatío-Zapotlanejo	10,776.5	10,494.4	2.69%	10,488.0	10,300.4	1.82%
Zapotlanejo-Lagos	17,408.5	16,874.7	3.16%	16,456.7	15,906.2	3.46%
León -Aguascalientes	15,335.1	14,604.5	5.00%	14,895.7	14,295.6	4.20%
<b>TPD Por tipo de vehículo</b>						
Autobuses	848.4	848.0	0.04%	831.2	825.8	0.65%
Camiones	4,630.6	4,426.8	4.60%	4,590.2	4,383.1	4.73%
Automóviles	9,106.0	8,848.0	2.92%	8,627.0	8,483.5	1.69%
<b>TPD total ponderado<sup>2</sup></b>	<b>14,585.0</b>	<b>14,122.8</b>	<b>3.27%</b>	<b>14,048.5</b>	<b>13,692.4</b>	<b>2.60%</b>

<sup>1</sup> No incluye ingresos por construcción

<sup>2</sup> De acuerdo al número de Kilómetros de cada tramo carretero

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado FARAC I:** durante el 3T2019 se presentó un incremento de 3.27% contra el mismo periodo del año 2018, lo anterior derivado principalmente al incremento en el tráfico de camiones.
- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión (sin ingresos por construcción):** durante 3T2019 sumaron un total de \$2,165.3 millones, \$207.3 millones más respecto de los \$1,958.0 millones registrados durante 3T2018, conformados por:
  - **Ingresos de peaje por concesión:** durante el 3T2019 registraron \$2,086.5 millones mientras que en el 3T2018 se situaron en \$1,889.1 millones. Dicho incremento, equivale a \$197.4 millones y se debió principalmente al incremento de tarifas por inflación.
  - **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 3T2019 registraron \$78.8 millones con un incremento de \$9.9 millones respecto de los \$68.9 millones del 3T2018.
  - **Ingresos por servicios especializados:** durante el 3T2019 registraron \$33.6 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 derivado de ciertas obras posteriores a la entrada en operación del tramo carretero Jiquilpan - La Barca estipuladas por la Dirección General de Desarrollo Carretero de la SCT, costo 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 \$25.2 millones al 3T2019, que se comparan con los \$112.6 millones al 3T2018.

- **Costos y gastos (sin costos por construcción):** el total de costos y gastos durante el 3T2019 fue de \$711.6 millones mientras que en el 3T2018 se registraron \$525.8 millones, conformados principalmente por:
  - **Amortización del activo intangible por concesión:** durante el 3T2019 este rubro registró \$254.7 millones, un incremento de \$62.0 millones respecto de los \$192.7 millones del 3T2018, lo anterior derivado del incremento en el factor de amortización del activo intangible por concesión, derivado del incremento en el tráfico.
  - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** este rubro presentó un incremento de \$0.5 millones durante el 3T2019 en comparación con el 3T2018.
  - **Costo de peaje por concesión:** durante el 3T2019 este costo registró \$29.9 millones, un incremento de \$2.6 millones respecto de los \$27.3 millones del 3T2018 derivado principalmente del incremento en el registro de seguros y fianzas.
  - **Costo por uso de derecho de vía y otros relacionados:** este rubro presentó un incremento de \$9.4 millones durante el 3T2019 comparado con el mismo periodo en 2018 en el que se registraron \$45.2 millones.
  - **Gastos generales y de administración:** durante el 3T2019 estos gastos registraron \$205.5 millones en comparación con \$94.2 millones registrados durante el 3T2018. Dicho aumento se debe, principalmente, al incremento en el pasivo correspondiente al plan de compensación para directivos relevantes.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 3T2019 registró \$8.9 millones, un incremento de \$2.9 millones respecto de los \$6.0 millones del 3T2018.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 3T2019 fue de \$1,496.2 millones con un incremento de \$42.6 millones respecto de los \$1,453.6 millones del 3T2018, resultando en un margen de operación del 69.10%<sup>2</sup>.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 3T2019 registró \$1,758.1 millones, con un incremento de \$105.9 millones respecto de los \$1,652.2 millones del 3T2018, resultando en un margen UAFIDA del 81.19%<sup>3</sup>.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 3T2019 registró \$1,837.9 millones, con un incremento de \$75.3 millones respecto de los \$1,762.6 millones del 3T2018, resultando en un margen UAFIDA Ajustada del 84.88%<sup>4</sup>.
- **Resultado Financiero:** durante el 3T2019, el gasto financiero fue mayor en \$282.9 millones; en general se tuvieron los siguientes movimientos:
  1. **Gasto por intereses:** el gasto por intereses fue mayor en \$425.8 millones, principalmente por las siguientes variaciones: (i) incremento de \$284.1 millones en las comisiones e intereses por financiamiento, (ii) una disminución de \$3.8 millones en los intereses de instrumentos financieros derivados, (iii) incremento de \$50.5

<sup>2</sup> Utilidad de operación / Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión.

<sup>3</sup> UAFIDA / Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión.

<sup>4</sup> UAFIDA Ajustada / Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión.

millones en la cancelación y reestructuración de instrumentos financieros derivados, (iv) incremento de \$88.4 millones en la amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos, (v) incremento de \$4.7 millones en los intereses de mantenimiento mayor, e (v) incremento de \$1.9 millones en los intereses por derecho de uso de los activos en arrendamiento.

2. **Pérdida en actualización de UDIS, neta:** debido a la variación en el valor de la UDI durante el 3T2019<sup>5</sup> se tuvo una pérdida de \$94.1 millones la cual fue menor a la registrada en el 3T2018, en donde se registró una pérdida de \$139.2 millones; dicha variación se debe a menores índices de inflación en el año 2019. Dentro de este rubro se reconoce la variación en el valor de la UDI de los certificados bursátiles RCO 12U y RCO 18U.
3. **Ingreso por intereses:** los ingresos por intereses incrementaron en \$98.0 millones en el 3T2019 registrando \$166.4 millones respecto de los \$68.4 millones registrados en el 3T2018.

### 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 20.14% al posicionarse en 1.99 al finalizar 3T2019 contra 2.49 en el 3T2018.

<sup>5</sup> Valor de la UDI al 30 de septiembre de 2019 de 6.2914 respecto a 6.2587 al 30 de junio de 2019, una variación de 0.52%; valor de la UDI al 30 de septiembre de 2018 de 6.106995 respecto a 6.01299 al 30 de junio de 2018, una variación de 1.56%.

**Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda**

FARAC I					Acumulado		
(Cifras en MDP)		3T2019	3T2018	% Var	2019	2018	% Var
(+)	Utilidad de Operación	1,496.2	1,453.6	2.93%	4,294.0	4,041.1	6.26%
(+)	Amortización del activo intangible por concesión	254.7	192.7	32.17%	767.1	577.4	32.85%
(+)	Depreciación	7.2	5.9	22.03%	20.9	18.1	15.47%
(+)	Provisión de mantenimiento mayor	79.8	110.4	(27.72%)	255.7	331.3	(22.82%)
(=)	<b>UAFIDA Ajustada</b>	<b>1,837.9</b>	<b>1,762.6</b>	<b>4.27%</b>	<b>5,337.7</b>	<b>4,967.9</b>	<b>7.44%</b>
(-)	Gasto de Mantenimiento Mayor	115.1	-	100.00%	165.5	168.4	(1.71%)
(+)	Efectivo Disponible <sup>1</sup>	1,067.5	762.2	40.06%	1,260.5	2,786.3	(54.76%)
(+)	Exceso de Efectivo proveniente de COVIQSA / CONIPSA	-	-	-	175.0	189.0	(7.41%)
(=)	Monto Disponible para Servicio de Deuda	2,790.3	2,524.8	10.52%	6,607.7	7,774.8	(15.01%)
(/)	Servicio de Deuda <sup>2</sup>	1,400.6	1,012.1	38.39%	2,855.9	2,977.1	(4.07%)
	<b>Razón de Cobertura del Servicio de Deuda</b>	<b>1.99</b>	<b>2.49</b>	<b>(20.14%)</b>	<b>2.31</b>	<b>2.61</b>	<b>(11.40%)</b>

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 amortizaciones del crédito Inbursa así como amortizaciones de los certificados bursátiles RCO12 y RCO12U; no incluye el prepago de los Créditos para Gastos de Capital 2016 y 2017 realizados en julio 2019 con recursos provenientes de la emisión de RCO19.

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

Año	Deuda Bancaria			Deuda Bursátil						Total
	Capex Santander 2019 <sup>1</sup>	Banobras	Inbursa	CBs Pesos RCO12	CBs UDI RCO12 U <sup>1</sup>	CBs Pesos RCO14	CBs UDI RCO18 U <sup>2</sup>	CBs RCO19	Senior Notes	
2019									225.0	225.0
2020			9.2	131.6	147.8				450.0	738.6
2021		57.9	73.5	138.8	155.6	44.0			525.0	994.9
2022	0.9	62.7	83.6	145.8	163.3	132.0			675.0	1,263.3
2023	3.5	84.5	100.2	152.3	172.1	264.0			900.0	1,676.6
2024	3.5	107.3	149.8	156.8	180.9	396.0			1,200.0	2,194.3
2025	3.5	134.8	200.4	157.0	190.7	528.0	156.7	28.0	1,350.0	2,749.2
2026	8.7	163.3	299.7	145.8	201.1	572.0	266.5	47.6	1,125.0	2,829.6
2027	8.7	190.9	299.7	93.0	210.9	616.0	376.2	67.2	750.0	2,612.5
2028	8.7	218.4	299.7		220.2	616.0	485.9	86.8	300.0	2,235.7
2029	8.7	243.1	299.7		227.4	616.0	595.6	106.4		2,096.9
2030	8.7	250.7	554.3		227.4	616.0	705.4	126.0		2,488.5
2031	8.7	1,128.1	554.3		211.4		815.1	145.6		2,863.1
2032	8.7	1,128.1	554.3		134.4		924.8	165.2		2,915.5
2033	8.7	1,128.1	554.3				1,034.5	184.8		2,910.4
2034	6.1	1,128.1	554.3				1,144.3	204.4		3,037.1
2035		1,128.1					1,254.0	224.0		2,606.1
2036		1,128.1					1,363.7	243.6		2,735.4
2037		1,213.5					1,473.4	543.2		3,230.2
2038							1,943.7	627.2		2,570.9
2039							2,053.4			2,053.4
2040							1,081.6			1,081.6
<b>Total</b>	<b>87.2</b>	<b>9,495.6</b>	<b>4,586.8</b>	<b>1,121.2</b>	<b>2,443.1</b>	<b>4,400.0</b>	<b>15,674.7</b>	<b>2,800.0</b>	<b>7,500.0</b>	<b>48,108.6</b>
<b>Reserva <sup>2</sup></b>	<b>116.1</b>	<b>531.4</b>	<b>252.9</b>	<b>233.5</b>	<b>325.0</b>	<b>501.4</b>	<b>516.7</b>	<b>138.4</b>	<b>1,132.5</b>	<b>3,747.9</b>
<b>Total neto</b>	<b>-</b>	<b>8,964.2</b>	<b>4,333.9</b>	<b>887.7</b>	<b>2,118.1</b>	<b>3,898.6</b>	<b>15,158.0</b>	<b>2,661.6</b>	<b>6,367.5</b>	<b>44,360.6</b>

<sup>1</sup> Valor de la UDI al 30 de septiembre de 2019 de 6.291411

<sup>2</sup> Reserva contractual en efectivo

### Obras de Ampliación FARAC I

Durante el 3T2019 RCO invirtió en Obras de Ampliación un monto total de \$16.5 millones lo que suma un total acumulado desde el inicio de la Concesión de \$3,174.4 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	may-19	Terminada*

*\*El certificado de inicio de operación, emitido por la Dirección General de Desarrollo Carretero de la SCT, al igual que el acta de entrega-recepción del tramo, estipula ciertas obras posteriores a la entrada en operación del tramo carretero Jiquilpan - La Barca, mismas que se realizarán durante los siguientes meses.*

## 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					
	3T2019	3T2018	% Var	2019	2018	% Var
<b>Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión</b>	276.1	247.5	11.56%	759.9	723.5	5.03%
Utilidad de operación	155.4	155.1	0.19%	501.2	429.7	16.64%
<b>UAFIDA</b>	189.9	188.7	0.64%	605.1	530.4	14.08%
<b>UAFIDA Ajustada</b>	253.8	237.9	6.68%	705.9	678.0	4.12%
Margen de operación	56.28%	62.67%		65.96%	59.39%	
<b>Margen UAFIDA</b>	68.78%	76.24%		79.63%	73.31%	
<b>Margen UAFIDA Ajustada</b>	91.92%	96.12%		92.89%	93.71%	
<b>TPD del Periodo</b>	35,353.2	38,042.5	(7.07%)	35,383.0	38,501.4	(8.10%)

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado COVIQSA:** durante el 3T2019 se presentó un decremento de 7.07% contra el mismo periodo del año 2018 dicha disminución se explica por la reducción de la actividad económica de la región y al uso por parte de los usuarios de otras carreteras como el macrolibramiento de Querétaro.
- **Ingresos:** los ingresos de COVIQSA durante 3T2019 sumaron un total de \$276.1 millones, un incremento de \$28.6 millones respecto de los \$247.5 millones de 3T2018, derivado principalmente del incremento inflacionario en el pago por servicios de peaje y operación. Aunque el tráfico disminuyó, dicho nivel de tráfico es suficiente para alcanzar el pago máximo trimestral establecido en el contrato PPS.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 3T2019 fue de \$122.2 millones, un incremento de \$28.4 millones respecto de los \$93.8 millones de 3T2018 debido principalmente a la actualización del estudio de mantenimiento mayor y la consecuente actualización de dicha provisión.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 3T2019 registró \$1.5 millones, un incremento de \$0.1 millones respecto de \$1.4 millones del 3T2018.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 3T2019 fue de \$155.4 millones comparada con una utilidad de operación de \$155.1 millones durante 3T2018. Al término del 3T2019 el margen de operación se situó en 56.28%<sup>6</sup>.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 3T2019 registró \$189.9 millones, en comparación con una UAFIDA de \$188.7 millones durante el 3T2018, resultando en un margen UAFIDA del 68.78%<sup>7</sup>.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 3T2019 registró \$253.8 millones, en comparación con una UAFIDA ajustada de \$237.9 millones del 3T2018, resultando en un margen UAFIDA del 91.92%<sup>8</sup>.
- **Resultado financiero:** durante 3T2019, el resultado financiero registró una ganancia de \$16.0 millones, en comparación con la ganancia de \$16.2 millones registrada durante 3T2018. Lo anterior se debe, principalmente, a (i) decremento en las comisiones e intereses por financiamiento de \$4.9 millones, (ii) un incremento de \$0.9 millones en la ganancia por

<sup>6</sup> Utilidad de operación / Ingresos por servicios de peaje y operación.

<sup>7</sup> UAFIDA / Ingresos por servicios de peaje y operación.

<sup>8</sup> UAFIDA Ajustada / Ingresos por servicios de peaje y operación.

intereses de instrumentos financieros derivados, (iii) incremento de \$2.1 millones en los intereses de mantenimiento mayor y (iii) un decremento de \$3.9 millones en los ingresos por intereses.

### 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 40.81% al posicionarse en 4.18 al finalizar 3T2019 contra 7.06 en el 3T2018.

### Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

COVIQSA (Cifras en MDP)				Acumulado		
	3T2019	3T2018	% Var	2019	2018	% Var
(+) Utilidad de Operación	155.4	155.1	0.19%	501.2	429.6	16.67%
(+) Amortización del activo intangible por concesión	34.2	33.0	3.64%	102.7	99.2	3.53%
(+) Depreciación	0.3	0.5	(40.00%)	1.2	1.5	(20.00%)
(+) Provisión de mantenimiento mayor	63.9	49.2	29.88%	100.8	147.6	(31.71%)
<b>(=) UAFIDA Ajustada</b>	<b>253.8</b>	<b>237.8</b>	<b>6.73%</b>	<b>705.9</b>	<b>677.9</b>	<b>4.13%</b>
(-) Impuesto sobre la renta	50.0	44.8	11.65%	193.8	136.2	42.30%
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	49.0	25.7	90.81%	131.6	80.1	64.26%
(+) Efectivo Disponible <sup>1</sup>	293.0	571.4	(48.72%)	605.6	467.8	29.46%
<b>(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda</b>	<b>447.7</b>	<b>738.7</b>	<b>(39.39%)</b>	<b>986.1</b>	<b>929.4</b>	<b>6.10%</b>
(/) Servicio de Deuda <sup>2</sup>	107.1	104.6	2.39%	322.4	312.6	3.13%
<b>Razón de Cobertura del Servicio de Deuda</b>	<b>4.18</b>	<b>7.06</b>	<b>(40.81%)</b>	<b>3.06</b>	<b>2.97</b>	<b>2.88%</b>

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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)

<b>Deuda Bancaria</b>	
<b>Año</b>	<b>Adquisición</b>
2019	64.4
2020	305.2
2021	323.1
2022	364.0
2023	364.0
2024	364.0
2025	193.5
<b>Total</b>	<b>1,978.2</b>
<b>Reserva <sup>1</sup></b>	<b>123.2</b>
<b>Total neto</b>	<b>1,855.0</b>

<sup>1</sup> 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)	3T2019	3T2018	% Var	Acumulado		
				2019	2018	% Var
<b>Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión</b>	79.0	70.9	11.42%	211.5	216.3	(2.22%)
Utilidad de operación	59.0	11.6	408.62%	151.7	39.0	288.97%
<b>UAFIDA</b>	61.0	13.4	355.22%	157.6	44.7	252.57%
<b>UAFIDA Ajustada</b>	67.9	63.5	6.93%	182.3	195.0	(6.51%)
Margen de operación	74.68%	16.36%		71.73%	18.03%	
<b>Margen UAFIDA</b>	77.22%	18.90%		74.52%	20.67%	
<b>Margen UAFIDA Ajustada</b>	85.95%	89.56%		86.19%	90.15%	
<b>TPD del Periodo</b>	22,126.8	22,078.0	0.22%	22,149.0	22,779.1	(2.77%)

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado CONIPSA:** durante el 3T2019 se presentó un incremento de 0.22% contra el mismo periodo del año 2018.
- **Ingresos:** los ingresos de CONIPSA durante 3T2019 sumaron un total de \$79.0 millones, un incremento de \$8.1 millones respecto de los \$70.9 millones de 3T2018 derivado principalmente del incremento inflacionario en el pago por servicios de peaje y operación.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 3T2019 fue de \$20.7 millones, un decremento de \$40.1 millones respecto de los \$60.8 millones de 3T2018 debido principalmente a la actualización del estudio de mantenimiento mayor y la consecuente actualización de dicha provisión.
- **Otros ingresos, neto:** durante el 3T2019 este rubro registró \$0.7 millones, un decremento de \$0.8 millones respecto al 3T2018 que registró \$1.5 millones.
- **Utilidad de operación:** derivado de la baja de costos y gastos, la utilidad de operación durante el 3T2019 fue de \$59.0 millones, un incremento de \$47.4 millones respecto a 3T2018. El margen de operación fue de 74.68%<sup>9</sup>. Lo anterior derivado principalmente al decremento en la Provisión de Gastos de Mantenimiento Mayor.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 3T2019 registró \$61.0 millones, un incremento de \$47.6 millones respecto de 3T2018 en que se registró UAFIDA de \$13.4 millones, resultando en un margen UAFIDA de 77.22%<sup>10</sup>.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 3T2019 registró \$67.9 millones, un incremento de \$4.4 millones respecto de 3T2018 en que se registraron \$63.5 millones, resultando en un margen UAFIDA Ajustada de 85.95%<sup>11</sup>.
- **Resultado financiero:** durante 3T2019, el resultado financiero registró un gasto de \$1.6 millones, mayor en \$1.6 millones respecto de 3T2018 en que se registró \$0.0 millones. Lo anterior se debe, principalmente, a un incremento de \$1.4 millones en los intereses de la provisión de mantenimiento mayor.

<sup>9</sup> Utilidad de operación / Ingresos por servicios de peaje y operación.

<sup>10</sup> UAFIDA / Ingresos por servicios de peaje y operación.

<sup>11</sup> 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 24.27% al posicionarse en 23.41 al finalizar 3T2019 contra 30.91 en el 3T2018.

### Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

CONIPSA (Cifras en MDP)				Acumulado		
	3T2019	3T2018	% Var	2019	2018	% Var
(+) Utilidad de Operación	59.0	11.6	408.62%	151.7	39.0	288.97%
(+) Amortización del activo intangible por concesi	1.7	1.6	6.25%	5.0	4.8	4.17%
(+) Depreciación	0.3	0.2	50.00%	0.9	0.9	(0.00%)
(+) Provisión de mantenimiento mayor	6.9	50.1	(86.23%)	24.7	150.3	(83.57%)
<b>(=) UAFIDA Ajustada</b>	<b>67.9</b>	<b>63.5</b>	<b>6.93%</b>	<b>182.3</b>	<b>195.0</b>	<b>(6.51%)</b>
(-) Impuesto sobre la renta	3.6	9.8	(63.42%)	13.0	44.2	(70.57%)
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	14.9	62.0	(75.90%)	53.9	132.7	(59.40%)
(+) Efectivo Disponible	201.1	326.7	(38.45%)	283.0	282.3	0.25%
<b>(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda</b>	<b>250.5</b>	<b>318.4</b>	<b>(21.33%)</b>	<b>398.4</b>	<b>300.4</b>	<b>32.62%</b>
(/) Servicio de Deuda	10.7	10.3	3.88%	33.1	31.8	4.09%
<b>Razón de Cobertura del Servicio de Deuda</b>	<b>23.41</b>	<b>30.91</b>	<b>(24.27%)</b>	<b>12.04</b>	<b>9.45</b>	<b>27.41%</b>

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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)

<b>Deuda Bancaria</b>	
<b>Año</b>	<b>Adquisición</b>
2019	6.9
2020	32.9
2021	34.8
2022	39.3
2023	39.3
2024	29.5
<b>Total</b>	<b>182.6</b>
<b>Reserva <sup>1</sup></b>	<b>13.1</b>
<b>Total neto</b>	<b>169.5</b>

<sup>1</sup> 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 septiembre de 2019 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)	3T2019	3T2018	% Var	Acumulado		
				2019	2018	% Var
<b>Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión<sup>1</sup></b>	17.7	15.2	16.45%	55.1	46.5	18.49%
Utilidad de operación	6.8	4.9	38.78%	20.1	20.9	(3.83%)
<b>UAFIDA</b>	8.2	5.4	51.85%	24.5	22.2	10.36%
<b>UAFIDA Ajustada</b>	9.4	7.4	27.03%	28.7	28.1	2.14%
Margen de operación	38.42%	32.24%	19.17%	36.48%	44.95%	(18.84%)
<b>Margen UAFIDA</b>	46.33%	35.53%	30.40%	44.46%	47.74%	(6.86%)
<b>Margen UAFIDA Ajustada</b>	53.11%	48.68%	9.09%	52.09%	60.43%	(13.81%)
<b>TPD del Periodo</b>	2,990.8	2,652.3	12.77%	3,189.5	2,862.4	11.42%

<sup>1</sup> No incluye ingresos por construcción

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado COTESA:** durante el 3T2019 se presentó un incremento de 12.77% contra el mismo periodo del año 2018.
- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión (sin ingresos por construcción):** durante 3T2019 sumaron un total de \$17.7 millones, un incremento de \$2.5 millones en comparación con el 3T2018, donde se registraron \$15.2 millones derivado principalmente del incremento en tarifas y el incremento en TPD.
- **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 \$0.0 millones al 3T2019, un decremento de \$12.7 millones en comparación con el 3T2018, derivado de la conclusión de las obras de construcción del proyecto.
- **Costos y gastos (sin costos por construcción):** el total de costos y gastos durante el 3T2019 registró \$10.9 millones, un incremento de \$0.6 millones contra el 3T2018 donde se registraron \$10.3 millones. Dicho incremento se debe principalmente al registro de la contraprestación variable por pagar a la SCT por el incremento en los ingresos. Por otra parte, el estudio de mantenimiento mayor fue actualizado y consecuentemente dicha provisión fue actualizada.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 3T2019 fue mayor en \$1.9 millones contra el 3T2018, registrando \$4.9 millones o un margen de operación de 38.42%.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 3T2019 registró \$8.2 millones o un margen UAFIDA de 46.33%, mayor en \$2.8 millones en comparación con el 3T2018, donde la utilidad fue de \$5.4 millones.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 3T2019 registró \$9.4 millones o un margen UAFIDA Ajustada de 53.11%, mayor en \$2.0 millones contra los \$7.4 millones registrados en el 3T2018, derivado principalmente del incremento en utilidad de operación previamente detallado.

- **Resultado financiero:** durante 3T2019, el resultado financiero registró un ingreso de \$0.8 millones, sin variación respecto de 3T2018. Lo anterior se debe, al efecto neto de: (i) incremento de \$0.2 millones de gastos por intereses de la provisión de mantenimiento mayor registrados en 3T2019 y (ii) un incremento de \$0.2 millones en los ingresos por intereses.

## AUTOVIM

El día 21 de febrero de 2019 se completó la adquisición del 100% de las acciones emitidas por la sociedad titular de la Concesión para proyectar, construir, operar, aprovechar, conservar y mantener, por un plazo de 30 años, la autopista de altas especificaciones denominada "Zamora-La Piedad" (Autovim) en el Estado de Michoacán. Ante ello, RCO consolida los resultados de Autovim; el valor razonable de los activos menos los pasivos, a la fecha del cierre de la transacción, fue de \$0.9 millones, sin un impacto financiero relevante en RCO; el crédito mercantil de \$124.5 millones surgido de la adquisición está relacionado con las sinergias que se generarán de las operaciones de Autovim junto con las autopistas de FARAC I.

Al 3T2019, AUTOVIM cuenta con un capital social de \$244.0 millones de los cuales \$180.0 fueron aportados en septiembre 2019; así también, se encuentra en proceso de construcción y por tanto no tiene operación. Mayor detalle sobre sus estados financieros en la sección correspondiente al final del presente reporte.

## EVENTOS RELEVANTES DEL PERIODO

- 3 de julio de 2019 – Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. (“RCO”)**, anuncia que el 2 de julio de 2019 se llevó a cabo: (i) la celebración de un contrato de crédito simple con Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México (“Santander”), como acreditante, con el objeto de contratar deuda preferente por un monto de hasta \$2,000’000,000.00 (dos mil millones de Pesos 00/100 M.N.) cuyo destino principal será para gastos de capital de trabajo (*Capex*) (el “Crédito de Gastos de Capital 2019”).

La contratación del Crédito de Gastos de Capital 2019 ocurre en el contexto del refinanciamiento recientemente realizado por RCO el 28 de junio de 2019 (mediante la primera reapertura de la emisión con clave de pizarra “RCO 18U” y la emisión con clave de pizarra “RCO 19”) y el pago anticipado por un monto principal conjunto de \$3,650,000,000.00 millones de Pesos 00/100 M.N.) de los créditos para gastos de capital que RCO tenía celebrados con Santander desde 2016 y 2017, según se reveló en los suplementos informativos correspondientes.
- 16 de julio de 2019 – Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. (“RCO”)** informa sobre la modificación del Anexo 4 del Título de Concesión, relativo a las Tarifas y Metodología de Actualización.

RCO informa que, en términos del Título de Concesión de fecha 3 de octubre de 2007, la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (la “SCT”) autorizó la actualización de las bases de regulación tarifaria establecidas en el Anexo 4 de su Título de Concesión, con el fin de instrumentar la metodología de tarifa promedio máxima.

Con dicha metodología se podrá implementar un peaje diferenciando entre clases vehiculares y tramos carreteros, manteniendo la tarifa promedio vigente, con el fin de optimizar los aforos y nivel de servicio de las carreteras concesionadas materia del Título de Concesión.
- 12 de agosto de 2019 – Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. (“RCO”)** pone a disposición del público la Nota Técnica relacionada con cierto Estudio de Tráfico e Ingresos.

RCO hace del conocimiento del público la Nota Técnica relacionada con el Estudio de Tráfico e Ingresos elaborado por Steer Davies & Gleave México, S.A. de C.V. a solicitud de RCO, en relación con la concesión de las autopistas de peaje Maravatío–Zapotlanejo, Zapotlanejo-Lagos de Moreno, Zapotlanejo-Guadalajara y León-Aguascalientes). El contenido completo del referido estudio puede ser consultado en el portal: <https://redviacorta.mx/es/inversionistas>
- 26 de septiembre de 2019 – Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. (“RCO”)** confirma el pago de una distribución de efectivo a sus accionistas.

RCO confirma que el día 25 de septiembre de 2019 efectuó el pago de una nueva distribución de efectivo a sus accionistas por un monto de \$7,000’000,000.00 (siete mil millones de Pesos 00/100 M.N.) el cual se realizó de manera proporcional a todos los accionistas de RCO.

Lo anterior se deriva de la reducción en la parte variable de su capital, misma que fue aprobada por sus accionistas con fecha 13 de septiembre de 2019, previa recomendación del consejo de administración.

## EVENTOS SUBSECUENTES

**11 de octubre de 2019 - Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. ("RCO")**, anuncia que los accionistas Serie A que detentan el 70 por ciento del capital social de la empresa han llegado a un acuerdo con filiales de Abertis un operador global de carreteras y GIC una firma de inversión que gestiona las reservas internacionales del gobierno de la República de Singapur a fin de enajenar a estos las acciones de la Serie A.

La estructura de la transacción contempla el lanzamiento de una oferta pública de adquisición de acciones a través de la Bolsa Mexicana de Valores, a todos los accionistas de la empresa, en donde los accionistas de la Serie B tendrán el derecho, más no la obligación, de vender todas o una parte de sus acciones al mismo precio como parte de la oferta. La oferta de compra de acciones de RCO se estima inicie y se cierre en el primer semestre de 2020.

El lanzamiento de la oferta y la oferta misma están sujetas a una serie de condiciones previstas en el contrato respectivo, entre las que se encuentran la obtención de las autorizaciones gubernamentales necesarias, incluyendo, las aprobaciones de la Comisión Federal de Competencia Económica (COFECE), de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (SCT), de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y de la Comisión Nacional de Inversiones Extranjeras (CNIE) y, siendo dichas autorizaciones las que definan la fecha en la que la oferta podrá iniciarse.

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias								
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTRAS UTILIDADES INTEGRALES CONSOLIDADOS								
(Cifras en MDP)								
	Del 1 de julio al 30 de septiembre de				Acumulado anual			
	2019	2018	Variación	%	2019	2018	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>2,576.8</b>	<b>2,416.5</b>	<b>160.3</b>	<b>6.63</b>	<b>7,303.4</b>	<b>7,132.2</b>	<b>171.2</b>	<b>2.40</b>
Ingresos de peaje por concesión	2,103.4	1,903.4	200.0	10.51	5,990.8	5,493.1	497.7	9.06
Ingresos por servicios de peaje	233.6	207.8	25.8	12.42	645.5	616.1	29.4	4.77
Ingresos por servicios de operación	121.4	106.6	14.8	13.88	325.7	316.4	9.3	2.94
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	79.6	73.8	5.8	7.86	225.3	190.3	35.0	18.39
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	2,538.0	2,291.6	246.4	10.75	7,187.3	6,615.9	571.4	8.64
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	38.8	124.9	(86.1)	(68.94)	116.1	516.3	(400.2)	(77.51)
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>875.7</b>	<b>805.7</b>	<b>70.0</b>	<b>8.69</b>	<b>2,374.6</b>	<b>2,640.3</b>	<b>(265.7)</b>	<b>(10.06)</b>
Amortización del activo intangible por concesión	297.3	233.0	64.3	27.60	894.9	698.2	196.7	28.17
Operación y mantenimiento de activo por concesión	253.8	285.6	(31.8)	(11.13)	638.4	831.6	(193.2)	(23.23)
Costos de peaje por concesión	34.3	30.9	3.4	11.00	101.2	91.3	9.9	10.84
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	45.3	36.4	8.9	24.45	124.4	95.8	28.6	29.85
Gastos generales y de administración	206.2	94.9	111.3	117.28	499.6	407.1	92.5	22.72
Total de costos y gastos sin costos de construcción	836.9	680.8	156.1	22.93	2,258.5	2,124.0	134.5	6.33
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	38.8	124.9	(86.1)	(68.94)	116.1	516.3	(400.2)	(77.51)
<b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	<b>1,701.1</b>	<b>1,610.8</b>	<b>90.3</b>	<b>5.61</b>	<b>4,928.8</b>	<b>4,491.9</b>	<b>436.9</b>	<b>9.73</b>
Otros ingresos, neto	11.0	8.8	2.2	25.00	21.7	21.6	0.1	0.46
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>1,712.1</b>	<b>1,619.6</b>	<b>92.5</b>	<b>5.71</b>	<b>4,950.5</b>	<b>4,513.5</b>	<b>437.0</b>	<b>9.68</b>
Resultado financiero	1,350.4	1,066.6	283.8	26.61	2,650.6	2,974.4	(323.8)	(10.89)
Gasto por intereses	1,439.8	1,013.2	426.6	42.10	2,868.6	2,988.3	(119.7)	(4.01)
Comisiones e intereses por financiamiento	1,265.8	983.9	281.9	28.65	2,595.5	2,881.3	(285.8)	(9.92)
Intereses instrumentos financieros derivados	(9.9)	(5.1)	(4.8)	(94.12)	(35.1)	(6.2)	(28.9)	(466.13)
Cancelación y reestructuración de instrumentos financieros derivados	50.5	-	50.5	100.00	50.5	-	50.5	100.00
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	116.7	28.2	88.5	313.83	212.1	93.0	119.1	128.06
Intereses mantenimiento mayor	14.4	5.9	8.5	144.07	43.2	17.7	25.5	144.07
Intereses por derecho de uso	2.3	0.3	2.0	666.67	2.4	2.5	(0.1)	(4.00)
Pérdida en actualización de UDIS, neta	94.1	139.2	(45.1)	(32.40)	150.4	255.4	(105.0)	(41.11)
Ingresos por intereses	(183.6)	(85.6)	(98.0)	(114.49)	(368.5)	(269.3)	99.2	36.84
(Ganancia) pérdida cambiaria, neta	0.1	(0.2)	0.3	150.0	0.1	-	0.1	100.00
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>361.7</b>	<b>553.0</b>	<b>(191.3)</b>	<b>(34.59)</b>	<b>2,299.9</b>	<b>1,539.1</b>	<b>760.8</b>	<b>49.43</b>
<b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>113.3</b>	<b>64.1</b>	<b>49.2</b>	<b>76.76</b>	<b>678.4</b>	<b>313.6</b>	<b>364.8</b>	<b>116.33</b>
<b>UTILIDAD NETA CONSOLIDADA DEL PERIODO</b>	<b>248.4</b>	<b>488.9</b>	<b>(240.5)</b>	<b>(49.19)</b>	<b>1,621.5</b>	<b>1,225.5</b>	<b>396.0</b>	<b>32.31</b>
<b>Otros componentes de la utilidad (pérdida) Integral</b>								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	(50.6)	10.8	(61.4)	(568.52)	(334.3)	1.5	(335.8)	(22,386.67)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	15.2	(3.3)	18.5	560.61	100.3	(0.4)	100.7	25,175.00
<b>UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO</b>	<b>213.0</b>	<b>496.4</b>	<b>(283.4)</b>	<b>(57.09)</b>	<b>1,387.5</b>	<b>1,226.6</b>	<b>160.9</b>	<b>13.12</b>
<b>UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)</b>	<b>0.0087</b>	<b>0.0170</b>	<b>(0.0084)</b>	<b>(49.19)</b>	<b>0.0565</b>	<b>0.0427</b>	<b>0.0138</b>	<b>32.31</b>

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias				
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS COMPARATIVOS AL:				
(Cifras en MDP)				
	Septiembre de 2019	Diciembre de 2018	Variación	%
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	7,382.5	7,220.9	161.6	2.24
Clientes, neto	530.0	145.2	384.8	265.01
Impuestos por recuperar	281.3	68.6	212.7	310.06
Intereses de instrumentos financieros derivados por cobrar	2.8	4.3	(1.5)	(34.88)
Activo financiero por concesión porción circulante	404.5	403.7	0.8	0.20
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	98.1	163.4	(65.3)	(39.96)
<b>Total activo circulante</b>	<b>8,699.2</b>	<b>8,006.1</b>	<b>693.1</b>	<b>8.66</b>
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	147.1	105.6	41.5	39.30
Activo financiero por concesión largo plazo	831.1	846.8	(15.7)	(1.85)
Activo intangible por concesión	41,460.1	42,232.1	(772.0)	(1.83)
Crédito mercantil	124.5	-	124.5	100.00
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	21.7	19.0	2.7	14.21
Maquinaria y equipo, neto	5.8	6.6	(0.8)	(12.12)
Activo por derecho de uso, neto	49.7	62.4	(12.7)	(20.35)
Instrumentos financieros derivados	21.3	227.4	(206.1)	(90.63)
Impuestos a la utilidad diferidos	6,351.2	6,734.1	(382.9)	(5.69)
Otros activos	7.3	6.5	0.8	12.31
<b>Total activo no circulante</b>	<b>49,019.8</b>	<b>50,240.5</b>	<b>(1,220.7)</b>	<b>(2.43)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>57,719.0</b>	<b>58,246.6</b>	<b>(527.6)</b>	<b>(0.91)</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo circulante				
Proveedores	304.3	317.3	(13.0)	(4.10)
Intereses de financiamiento por pagar	687.1	835.5	(148.4)	(17.76)
Intereses de instrumentos financieros derivados por pagar	-	0.1	(0.1)	(100.00)
Otras cuentas por pagar	64.3	74.0	(9.7)	(13.11)
Provisiones a corto plazo	130.6	299.4	(168.8)	(56.38)
Porción circulante de la deuda a largo plazo	1,063.5	883.5	180.0	20.37
Beneficios a empleados a corto plazo	340.2	214.6	125.6	58.53
Provisión por obra ejecutada no estimada	9.0	7.1	1.9	26.76
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	196.1	136.0	60.1	44.19
Impuestos a la utilidad por pagar	188.3	60.8	127.5	209.70
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>2,983.4</b>	<b>2,828.3</b>	<b>155.1</b>	<b>5.48</b>
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	48,602.0	41,532.8	7,069.2	17.02
Provisión para mantenimiento mayor	96.3	427.4	(331.1)	(77.47)
Beneficios a los empleados a largo plazo	54.5	45.8	8.7	19.00
Beneficios a los empleados post-empleo	4.4	3.7	0.7	18.92
Otras cuentas por pagar a largo plazo	32.0	33.6	(1.6)	(4.76)
Instrumentos financieros derivados	127.5	0.6	126.9	21,150.00
Impuestos a la utilidad diferidos	163.7	156.8	6.9	4.40
<b>Total de pasivo no circulante</b>	<b>49,080.4</b>	<b>42,200.7</b>	<b>6,879.7</b>	<b>16.30</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>52,063.8</b>	<b>45,029.0</b>	<b>7,034.8</b>	<b>15.62</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social	4,307.0	13,257.0	(8,950.0)	(67.51)
Resultados acumulados	1,423.8	(197.8)	1,621.6	819.82
Otros componentes de utilidad (pérdida) integral	(76.1)	157.9	(234.0)	(148.20)
Pérdidas y ganancias actuariales	0.5	0.5	-	-
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>5,655.2</b>	<b>13,217.6</b>	<b>(7,562.4)</b>	<b>(57.21)</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>57,719.0</b>	<b>58,246.6</b>	<b>(527.6)</b>	<b>(0.91)</b>

**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 septiembre de

Concepto	2019	2018
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	2,299.9	1,539.1
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Amortización y depreciación	918.0	718.8
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Intereses devengados a cargo	2,641.1	2,901.6
Reclasificaciones por importes reconocidos en pérdidas y ganancias	15.4	(6.2)
Amortización de comisiones y gastos por financiamiento	212.1	93.0
Fluctuación cambiaria no pagada	-	(0.1)
Pérdida en actualización de udis, neta	150.4	255.4
	6,236.9	5,501.6
+/- Disminución (aumento) en:		
Clientes	(384.7)	(43.9)
Impuestos por recuperar	83.1	144.4
Activo Financiero por concesión	14.9	14.1
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	97.0	28.0
Otros activos	(0.8)	(0.4)
+/- (Disminución) aumento en:		
Proveedores	(13.1)	51.6
Otras cuentas por pagar	-	(0.3)
Provisiones	(543.1)	124.7
Impuestos por pagar, excepto impuestos a la utilidad	(159.8)	(215.2)
Impuestos a la utilidad pagados	(168.3)	(185.8)
Beneficios a los empleados, neto	134.2	77.7
Beneficios a los empleados post-empleo	0.8	0.7
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	5,297.1	5,497.2
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Negocio adquirido	(124.5)	-
Adquisición de mobiliario y equipo y derechos de franquicia	(8.5)	(2.9)
Adquisición de maquinaria y equipo	(6.2)	(15.9)
Activo intangible por concesión	(121.0)	(425.2)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(260.2)	(444.0)
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Préstamos obtenidos	11,147.3	729.3
Prepago de deuda	(4,138.8)	(274.3)
Intereses pagados	(2,743.8)	(3,164.8)
Pago por pasivos por arrendamiento	(11.3)	(10.2)
Cobro (Pagos) de instrumentos financieros derivados	(15.4)	6.2
Comisiones por financiamiento	(121.8)	(31.7)
Disminución de capital social	(8,950.0)	(3,772.0)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(4,833.8)	(6,517.5)
+/- Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	203.1	(1,464.3)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	7,326.5	8,840.1
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	7,529.6	7,375.8

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 2019

	Capital social	Resultados Acumulados	Otros Componentes de la Utilidad (pérdida) Integral	Capital contable
<b>Saldos al 1 de enero de 2018</b>	<b>18,259.0</b>	<b>(1,790.5)</b>	<b>81.1</b>	<b>16,549.6</b>
Reducción de capital	(3,950.0)	-	-	(3,950.0)
Utilidad integral:				
Valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	1.5	1.5
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	-	-	(0.4)	(0.4)
Utilidad neta del periodo	-	1,225.5	-	1,225.5
Utilidad integral	-	1,225.5	1.0	1,226.6
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>14,309.0</b>	<b>(565.0)</b>	<b>82.1</b>	<b>13,826.1</b>
<b>Saldos al 1 de enero de 2019</b>	<b>13,257.0</b>	<b>(197.8)</b>	<b>158.3</b>	<b>13,217.6</b>
Reducción de capital	(8,950.0)	-	-	(8,950.0)
Utilidad integral:				
Valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	(334.3)	(334.3)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	-	-	100.3	100.3
Utilidad neta del periodo	-	1,621.6	-	1,621.6
Utilidad integral	-	1,621.6	(234.0)	1,387.6
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2019</b>	<b>4,307.0</b>	<b>1,423.8</b>	<b>(75.6)</b>	<b>5,655.2</b>

## INFORMACIÓN FINANCIERA FARAC I

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V.								
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTRAS UTILIDADES INTEGRALES								
(Cifras en MDP)								
	Del 1 de julio al 30 de septiembre de				Acumulado anual			
	2019	2018	Variación	%	2019	2018	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>2,224.1</b>	<b>2,086.0</b>	<b>138.1</b>	<b>6.62</b>	<b>6,341.5</b>	<b>6,158.4</b>	<b>183.1</b>	<b>2.97</b>
Ingresos de peaje por concesión	2,086.5	1,889.1	197.4	10.45	5,937.8	5,447.7	490.1	9.00
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	78.8	68.9	9.9	14.37	223.0	181.9	41.1	22.59
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	2,165.3	1,958.0	207.3	10.59	6,160.8	5,629.6	531.2	9.44
Ingreso por servicios especializados	33.6	15.4	18.2	118.18	81.3	66.1	15.2	23.00
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	25.2	112.6	(87.4)	(77.62)	99.4	462.7	(363.3)	(78.52)
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>736.8</b>	<b>638.4</b>	<b>98.4</b>	<b>15.41</b>	<b>2,065.6</b>	<b>2,134.5</b>	<b>(68.9)</b>	<b>(3.23)</b>
Amortización del activo intangible por concesión	254.7	192.7	62.0	32.17	767.1	577.4	189.7	32.85
Operación y mantenimiento de activo por concesión	176.3	175.8	0.5	0.28	492.0	509.0	(17.0)	(3.34)
Costos de peaje por concesión	29.9	27.3	2.6	9.52	87.6	83.7	3.9	4.66
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	45.2	35.8	9.4	26.26	123.0	95.1	27.9	29.34
Gastos generales y de administración	205.5	94.2	111.3	118.15	496.5	406.6	89.9	22.11
Total de costos y gastos sin costos de construcción	711.6	525.8	185.8	35.34	1,966.2	1,671.8	294.4	17.61
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	25.2	112.6	(87.4)	(77.62)	99.4	462.7	(363.3)	(78.52)
<b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	<b>1,487.3</b>	<b>1,447.6</b>	<b>39.7</b>	<b>2.74</b>	<b>4,275.9</b>	<b>4,023.9</b>	<b>252.0</b>	<b>6.26</b>
Otros ingresos, neto	8.9	6.0	2.9	48.33	18.1	17.2	0.9	5.23
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>1,496.2</b>	<b>1,453.6</b>	<b>42.6</b>	<b>2.93</b>	<b>4,294.0</b>	<b>4,041.1</b>	<b>252.9</b>	<b>6.26</b>
Resultado financiero	1,366.7	1,083.8	282.9	26.10	2,125.1	2,529.8	(404.7)	(16.00)
Gasto por intereses	1,438.9	1,013.1	425.8	42.03	2,865.3	2,989.7	(124.4)	(4.16)
Comisiones e intereses por financiamiento	1,263.7	979.6	284.1	29.00	2,587.6	2,872.4	(284.8)	(9.92)
Intereses instrumentos financieros derivados	(0.6)	3.2	(3.8)	(118.75)	(6.5)	16.5	(23.0)	(139.39)
Cancelación y reestructuración de instrumentos financieros derivado	50.5	-	50.5	100.00	50.5	-	50.5	100.00
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	114.9	26.5	88.4	333.58	206.8	87.9	118.9	135.27
Intereses mantenimiento mayor	8.2	3.5	4.7	134.29	24.7	10.6	14.1	133.02
Intereses por derecho de uso	2.2	0.3	1.9	633.33	2.2	2.3	(0.1)	(4.35)
Pérdida en actualización de UDIS, neta	94.1	139.2	(45.1)	(32.40)	150.4	255.4	(105.0)	(41.11)
Ingresos por intereses	(166.4)	(68.4)	98.0	143.27	(315.7)	(218.3)	(97.4)	(44.62)
Ingresos por dividendos de subsidiarias	-	-	-	-	(575.0)	(497.0)	(78.0)	(15.69)
(Ganancia) pérdida cambiaria, neta	0.1	(0.1)	0.2	200.00	0.1	-	0.1	100.00
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>129.5</b>	<b>369.8</b>	<b>(240.3)</b>	<b>(64.98)</b>	<b>2,168.9</b>	<b>1,511.3</b>	<b>657.6</b>	<b>43.51</b>
<b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>49.1</b>	<b>26.6</b>	<b>22.5</b>	<b>84.59</b>	<b>474.5</b>	<b>183.7</b>	<b>290.8</b>	<b>158.30</b>
<b>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</b>	<b>80.4</b>	<b>343.2</b>	<b>(262.8)</b>	<b>(76.57)</b>	<b>1,694.4</b>	<b>1,327.6</b>	<b>366.8</b>	<b>27.63</b>
<b>Otros componentes de la utilidad (pérdida) Integral</b>								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	(18.1)	16.8	(34.9)	(207.74)	(238.8)	16.8	(255.6)	(1,521.43)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	5.4	(5.1)	10.5	205.88	71.7	(5.1)	76.8	1,505.88
<b>UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO</b>	<b>67.7</b>	<b>354.9</b>	<b>(287.2)</b>	<b>(80.92)</b>	<b>1,527.3</b>	<b>1,339.3</b>	<b>188.0</b>	<b>14.04</b>
<b>UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)</b>	<b>0.0028</b>	<b>0.0120</b>	<b>(0.0092)</b>	<b>(76.57)</b>	<b>0.0590</b>	<b>0.0462</b>	<b>0.0128</b>	<b>27.63</b>

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

	Septiembre de 2019	Diciembre de 2018	Variación	%
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	6,425.8	6,069.0	356.8	5.88
Clientes, neto	136.4	119.0	17.4	14.62
Impuestos por recuperar	77.0	31.0	46.0	148.39
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	72.2	48.8	23.4	47.95
Intereses de instrumentos financieros derivados por cobrar	-	0.6	(0.6)	(100.00)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	112.1	181.6	(69.5)	(38.27)
<b>Total activo circulante</b>	<b>6,823.5</b>	<b>6,450.0</b>	<b>373.5</b>	<b>5.79</b>
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	39,944.6	40,620.5	(675.9)	(1.66)
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	21.4	18.7	2.7	14.44
Maquinaria y equipo, neto	5.3	4.9	0.4	8.16
Activo por derecho de uso, neto	44.1	56.0	(11.9)	(21.25)
Inversión en acciones	2,569.2	2,201.8	367.4	16.69
Instrumentos financieros derivados	-	111.4	(111.4)	(100.00)
Impuestos a la utilidad diferidos	6,395.0	6,782.8	(387.8)	(5.72)
Otros activos	6.9	6.0	0.9	15.00
<b>Total activo no circulante</b>	<b>48,986.5</b>	<b>49,802.1</b>	<b>(815.6)</b>	<b>(1.64)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>55,810.0</b>	<b>56,252.1</b>	<b>(442.1)</b>	<b>(0.79)</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo circulante				
Proveedores	34.1	44.2	(10.1)	(22.85)
Intereses de financiamiento por pagar	667.2	813.4	(146.2)	(17.97)
Intereses instrumentos financieros derivados por pagar	-	0.2	(0.2)	(100.00)
Otras cuentas por pagar	54.9	65.7	(10.8)	(16.44)
Provisiones a corto plazo	42.2	213.7	(171.5)	(80.25)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	0.1	(0.1)	(100.00)
Porción circulante de la deuda a largo plazo	738.6	598.1	140.5	23.49
Beneficios a los empleados a corto plazo	340.1	214.6	125.5	58.48
Provisión por obra ejecutada no estimada	9.0	7.1	1.9	26.76
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	95.6	98.9	(3.3)	(3.34)
Impuestos a la utilidad por pagar	13.8	2.7	11.1	411.11
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>1,995.5</b>	<b>2,058.7</b>	<b>(63.2)</b>	<b>(3.07)</b>
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	46,797.9	39,480.4	7,317.5	18.53
Provisión para mantenimiento mayor	48.5	247.1	(198.6)	(80.37)
Beneficios a los empleados a largo plazo	54.5	45.8	8.7	19.00
Beneficios a los empleados post-empleo	4.4	3.7	0.7	18.92
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	2,438.6	2,650.3	(211.7)	(7.99)
Otras cuentas por pagar largo plazo	28.5	29.6	(1.1)	(3.72)
Instrumentos financieros derivados	127.5	0.6	126.9	21,150.00
Impuestos a la utilidad diferidos	3.6	2.2	1.4	63.64
<b>Total de pasivo no circulante</b>	<b>49,503.5</b>	<b>42,459.7</b>	<b>7,043.8</b>	<b>16.59</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>51,499.0</b>	<b>44,518.4</b>	<b>6,980.6</b>	<b>15.68</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social	4,307.0	13,257.0	(8,950.0)	(67.51)
Resultados acumulados	92.8	(1,601.7)	1,694.5	105.79
Otros componentes de utilidad (pérdida) integral	(89.3)	77.9	(167.2)	(214.63)
Pérdidas o Ganancias actuariales	0.5	0.5	-	-
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>4,311.0</b>	<b>11,733.7</b>	<b>(7,422.7)</b>	<b>(63.26)</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>55,810.0</b>	<b>56,252.1</b>	<b>(442.1)</b>	<b>(0.79)</b>

## INFORMACIÓN FINANCIERA COVIQSA

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

	Del 1 de julio al 30 de septiembre de				Acumulado anual			
	2019	2018	Variación	%	2019	2018	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	276.1	247.5	28.6	11.56	759.9	723.5	36.4	5.03
Ingresos por servicios de peaje	217.4	192.2	25.2	13.11	601.4	564.0	37.4	6.63
Ingresos por servicios de operación	58.7	51.3	7.4	14.42	158.3	152.3	6.0	3.94
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	-	4.0	(4.0)	(100.00)	0.2	7.2	(7.0)	(97.22)
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	276.1	247.5	28.6	11.56	759.9	723.5	36.4	5.03
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	122.2	93.8	28.4	30.28	261.6	296.2	(34.6)	(11.68)
Amortización del activo intangible por concesión	34.2	33.1	1.1	3.32	102.7	99.2	3.5	3.53
Operación y mantenimiento de activo por concesión	68.2	54.0	14.2	26.30	112.5	160.9	(48.4)	(30.08)
Costos de peaje por concesión	0.5	0.7	(0.2)	(28.57)	1.9	2.2	(0.3)	(13.64)
Gastos generales y de administración	19.3	6.0	13.3	221.67	44.5	33.9	10.6	31.27
<b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	153.9	153.7	0.2	0.13	498.3	427.3	71.0	16.62
Otros ingresos, neto	1.5	1.4	0.1	7.14	2.9	2.4	0.5	20.83
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	155.4	155.1	0.3	0.19	501.2	429.7	71.5	16.64
Resultado financiero	(16.0)	(16.2)	0.2	1.23	(49.9)	(49.3)	(0.6)	(1.22)
Gasto por intereses	47.5	51.2	(3.7)	(7.23)	143.8	152.8	(9.0)	(5.89)
Comisiones e intereses por financiamiento	50.7	55.6	(4.9)	(8.81)	153.8	163.9	(10.1)	(6.16)
Intereses instrumentos financieros derivados	(8.0)	(7.1)	(0.9)	(12.68)	(24.5)	(19.2)	(5.3)	(27.60)
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	1.4	1.4	-	-	4.3	4.2	0.1	2.38
Intereses mantenimiento mayor	3.3	1.2	2.1	175.00	10.0	3.7	6.3	170.27
Intereses por derecho de uso	0.1	0.1	-	-	0.2	0.2	-	-
Ingresos por intereses	(63.5)	(67.4)	3.9	5.79	(193.7)	(202.1)	8.4	4.16
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	171.4	171.3	0.1	0.06	551.1	479.0	72.1	15.05
<b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	47.6	38.3	9.3	24.28	159.4	122.9	36.5	29.70
<b>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</b>	123.8	133.0	(9.2)	(6.92)	391.7	356.1	35.6	10.00
<b>Otros componentes de la utilidad Integral</b>								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	(28.6)	(5.0)	(23.6)	(472.00)	(83.8)	(12.8)	(71.0)	(554.69)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	8.6	1.5	7.1	473.33	25.2	3.9	21.3	546.15
<b>UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO</b>	103.8	129.5	(25.7)	(19.85)	333.1	347.2	(14.1)	(4.06)

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

	Septiembre de 2019	Diciembre de 2018	Variación	%
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	430.0	773.2	(343.2)	(44.39)
Clientes, neto	296.9	21.8	275.1	1,261.93
Impuestos por recuperar	159.7	-	159.7	100.00
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	0.1	(0.1)	(100.00)
Intereses de instrumentos financieros derivados por cobrar	2.4	3.1	(0.7)	(22.58)
Activo financiero por concesión porción circulante	179.4	176.9	2.5	1.41
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	11.0	48.7	(37.7)	(77.41)
<b>Total activo circulante</b>	<b>1,079.4</b>	<b>1,023.8</b>	<b>55.6</b>	<b>5.43</b>
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	80.1	49.7	30.4	61.17
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	2,438.6	2,650.3	(211.7)	(7.99)
Activo financiero por concesión largo plazo	361.7	365.2	(3.5)	(0.96)
Activo intangible por concesión	1,025.8	1,128.5	(102.7)	(9.10)
Maquinaria y equipo, neto	0.4	1.2	(0.8)	(66.67)
Activo por derecho de uso, neto	3.3	3.7	(0.4)	(10.81)
Instrumentos financieros derivados	17.5	100.7	(83.2)	(82.62)
Otros activos	0.2	0.2	-	-
<b>Total activo no circulante</b>	<b>3,927.6</b>	<b>4,299.5</b>	<b>(371.9)</b>	<b>(8.65)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5,007.0</b>	<b>5,323.3</b>	<b>(316.3)</b>	<b>(5.94)</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo circulante				
Proveedores	269.7	269.7	-	-
Intereses de financiamiento por pagar	18.1	20.0	(1.9)	(9.50)
Otras cuentas por pagar	0.4	1.1	(0.7)	(63.64)
Provisiones a corto plazo	-	41.9	(41.9)	(100.00)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	52.4	34.8	17.6	50.57
Porción circulante de la deuda a largo plazo	293.3	257.6	35.7	13.86
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	132.9	116.6	16.3	13.98
Impuestos a la utilidad por pagar	134.5	58.1	76.4	131.50
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>901.3</b>	<b>799.8</b>	<b>101.5</b>	<b>12.69</b>
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	1,658.2	1,882.8	(224.6)	(11.93)
Provisión para mantenimiento mayor	23.9	99.6	(75.7)	(76.00)
Otras cuentas por pagar largo plazo	2.4	2.7	(0.3)	(11.11)
Impuestos a la utilidad diferidos	82.7	83.0	(0.3)	(0.36)
<b>Total de pasivo no circulante</b>	<b>1,767.2</b>	<b>2,068.1</b>	<b>(300.9)</b>	<b>(14.55)</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2,668.5</b>	<b>2,867.9</b>	<b>(199.4)</b>	<b>(6.95)</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social	1,226.7	1,226.7	-	-
Resultados acumulados	1,097.8	1,156.0	(58.2)	(5.03)
Otros componentes de utilidad integral	14.0	72.7	(58.7)	(80.74)
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2,338.5</b>	<b>2,455.4</b>	<b>(116.9)</b>	<b>(4.76)</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>5,007.0</b>	<b>5,323.3</b>	<b>(316.3)</b>	<b>(5.94)</b>

## INFORMACIÓN FINANCIERA CONIPSA

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

	Del 1 de julio al 30 de septiembre de				Acumulado anual			
	2019	2018	Variación	%	2019	2018	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	79.0	70.9	8.1	11.42	211.5	216.3	(4.8)	(2.22)
Ingresos por servicios de peaje	16.3	15.6	0.7	4.49	44.1	52.1	(8.0)	(15.36)
Ingresos por servicios de operación	62.7	55.3	7.4	13.38	167.4	164.1	3.3	2.01
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	-	-	-	-	-	0.1	(0.1)	(100.00)
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	79.0	70.9	8.1	11.42	211.5	216.3	(4.8)	(2.22)
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	20.7	60.8	(40.1)	(65.95)	61.3	180.0	(118.7)	(65.94)
Amortización del activo intangible por concesión	1.7	1.6	0.1	6.25	5.0	4.8	0.2	4.17
Operación y mantenimiento de activo por concesión	11.4	55.5	(44.1)	(79.46)	37.4	162.3	(124.9)	(76.96)
Costos de peaje por concesión	0.6	0.6	-	-	1.7	1.7	-	-
Gastos generales y de administración	7.0	3.1	3.9	125.81	17.2	11.2	6.0	53.57
<b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	58.3	10.1	48.2	477.23	150.2	36.3	113.9	313.77
Otros ingresos, neto	0.7	1.5	(0.8)	(53.33)	1.5	2.7	(1.2)	(44.44)
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	59.0	11.6	47.4	408.62	151.7	39.0	112.7	288.97
Resultado financiero	1.6	-	1.6	100.00	5.0	(0.3)	5.3	1,766.67
Gasto por intereses	6.7	5.8	0.9	15.52	21.3	18.0	3.3	18.33
Comisiones e intereses por financiamiento	5.1	5.5	(0.4)	(7.27)	16.5	17.2	(0.7)	(4.07)
Intereses instrumentos financieros derivados	(1.3)	(1.2)	(0.1)	(8.33)	(4.2)	(3.5)	(0.7)	(20.00)
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	0.3	0.3	-	-	1.0	0.9	0.1	11.11
Intereses mantenimiento mayor	2.6	1.2	1.4	116.67	7.9	3.4	4.5	132.35
Intereses por derecho de uso	-	-	-	-	0.1	-	0.1	100.00
Ingresos por intereses	(5.1)	(5.8)	0.7	12.07	(16.3)	(18.3)	2.0	10.93
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	57.4	11.6	45.8	394.83	146.7	39.3	107.4	273.28
<b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	16.2	0.3	15.9	5,300.00	42.9	6.7	36.2	540.30
<b>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</b>	41.2	11.3	29.9	264.60	103.8	32.6	71.2	218.40
<b>Otros componentes de la utilidad Integral</b>								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	(3.9)	(0.9)	(3.0)	(333.33)	(11.6)	(2.5)	(9.1)	(364.00)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	1.2	0.3	0.9	300.00	3.5	0.7	2.8	400.00
<b>UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO</b>	38.5	10.7	27.8	259.81	95.7	30.8	64.9	210.71

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

	<u>Septiembre de 2019</u>	<u>Diciembre de 2018</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	260.3	348.6	(88.3)	(25.33)
Clientes, neto	96.7	4.4	92.3	2,097.73
Impuestos por recuperar	25.8	14.8	11.0	74.32
Intereses de instrumentos financieros derivados por cobrar	0.4	0.5	(0.1)	(20.00)
Activo financiero por concesión porción circulante	225.1	226.8	(1.7)	(0.75)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	16.1	15.5	0.6	3.87
<b>Total activo circulante</b>	<b>624.4</b>	<b>610.6</b>	<b>13.8</b>	<b>23.75</b>
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	67.0	56.0	11.0	19.64
Activo financiero por concesión a largo plazo	469.4	481.7	(12.3)	(2.55)
Activo intangible por concesión	41.9	46.8	(4.9)	(10.47)
Maquinaria y equipo, neto	0.1	0.6	(0.5)	(83.33)
Activo por derecho de uso, neto	2.3	2.6	(0.3)	(11.54)
Instrumentos financieros derivados	3.8	15.3	(11.5)	(75.16)
Otros activos	0.2	0.1	0.1	100.00
<b>Total activo no circulante</b>	<b>584.7</b>	<b>603.1</b>	<b>(18.4)</b>	<b>(3.05)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,209.1</b>	<b>1,213.7</b>	<b>(4.6)</b>	<b>(0.38)</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo circulante				
Intereses de financiamiento por pagar	1.8	2.0	(0.2)	(10.00)
Otras cuentas por pagar	0.6	0.6	-	-
Provisiones a corto plazo	84.7	38.5	46.2	120.00
Cuentas por pagar a partes relacionadas	16.8	11.6	5.2	44.83
Porción circulante de la deuda a largo plazo	31.6	27.8	3.8	13.67
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	16.5	4.8	11.7	243.75
Impuestos a la utilidad por pagar	34.3	-	34.3	100.00
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>186.5</b>	<b>85.3</b>	<b>101.2</b>	<b>118.64</b>
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	145.9	169.6	(23.7)	(13.97)
Provisión para mantenimiento mayor	21.7	79.4	(57.7)	(72.67)
Otras cuentas por pagar largo plazo	1.2	1.3	(0.1)	(7.69)
Impuestos a la utilidad diferidos	76.7	71.6	5.1	7.12
<b>Total de pasivo no circulante</b>	<b>245.5</b>	<b>321.9</b>	<b>(76.4)</b>	<b>(23.73)</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>432.0</b>	<b>407.2</b>	<b>24.8</b>	<b>6.09</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social	264.4	264.4	-	-
Resultados acumulados	509.8	531.0	(21.2)	(3.99)
Otros componentes de utilidad integral	2.9	11.1	(8.2)	(73.87)
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>777.1</b>	<b>806.5</b>	<b>(29.4)</b>	<b>(3.65)</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,209.1</b>	<b>1,213.7</b>	<b>(4.6)</b>	<b>(0.38)</b>

## 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 julio al 30 de septiembre de				Acumulado anual			
	2019	2018	Variación	%	2019	2018	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	17.7	27.9	(10.2)	(36.56)	55.1	101.3	(46.2)	(45.61)
Ingresos de peaje por concesión	16.9	14.4	2.5	17.36	53.0	45.3	7.7	17.00
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	0.8	0.8	-	-	2.1	1.2	0.9	75.00
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	17.7	15.2	2.5	16.45	55.1	46.5	8.6	18.49
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	-	12.7	(12.7)	(100.00)	-	54.8	(54.8)	(100.00)
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	10.9	23.0	(12.1)	(52.61)	35.0	80.4	(45.4)	(56.47)
Amortización del activo intangible por concesión	1.4	0.5	0.9	180.00	4.3	1.3	3.0	230.77
Operación y mantenimiento de activo por concesión	2.9	4.5	(1.6)	(35.56)	10.2	11.0	(0.8)	(7.27)
Costos de peaje por concesión	3.3	2.4	0.9	37.50	9.9	3.8	6.1	160.53
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	0.4	1.1	(0.7)	(63.64)	2.2	1.3	0.9	69.23
Gastos generales y de administración	2.9	1.8	1.1	61.11	8.4	8.2	0.2	2.44
Total de costos y gastos sin costos de construcción	10.9	10.3	0.6	5.83	35.0	25.6	9.4	36.72
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	-	12.7	(12.7)	(100.00)	-	54.8	(54.8)	(100.00)
<b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	6.8	4.9	1.9	38.78	20.1	20.9	(0.8)	(3.83)
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	6.8	4.9	1.9	38.78	20.1	20.9	(0.8)	(3.83)
Resultado financiero	(0.8)	(0.8)	-	-	(1.6)	(2.7)	1.1	40.74
Gasto por intereses	0.2	-	0.2	100.00	0.6	-	0.6	100.00
Intereses mantenimiento mayor	0.2	-	0.2	100.00	0.6	-	0.6	100.00
Ingresos por intereses	(1.0)	(0.8)	(0.2)	(25.00)	(2.2)	(2.7)	0.5	18.52
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	7.6	5.7	1.9	33.33	21.7	23.6	(1.9)	(8.05)
<b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	1.7	0.5	1.2	240.00	5.7	4.9	0.8	16.33
<b>UTILIDAD NETA E INTEGRAL DEL PERIODO</b>	5.9	5.2	0.7	13.46	16.0	18.7	(2.7)	(14.44)

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

	Septiembre de 2019	Diciembre de 2018	Variación	%
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	59.5	30.1	29.4	97.67
Impuestos por recuperar	18.4	22.9	(4.5)	(19.65)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	1.6	2.0	(0.4)	(20.00)
Total activo circulante	79.5	55.0	24.5	44.55
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	258.8	263.1	(4.3)	(1.63)
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	0.6	0.7	(0.1)	(14.29)
Impuestos a la utilidad diferidos	4.0	3.9	0.1	2.56
Otros activos	0.1	0.1	-	-
Total activo no circulante	263.5	267.8	(4.3)	(1.61)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>343.0</b>	<b>322.8</b>	<b>20.2</b>	<b>6.26</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo circulante				
Proveedores	0.3	3.5	(3.2)	(91.43)
Otras cuentas por pagar	8.4	6.6	1.8	27.27
Provisiones a corto plazo	3.7	5.2	(1.5)	(28.85)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3.0	2.4	0.6	25.00
Impuestos a la utilidad por pagar	5.7	-	5.7	100.00
Total pasivo circulante	21.1	17.7	3.4	19.21
Pasivo no circulante				
Provisión para mantenimiento mayor	2.2	1.3	0.9	69.23
Total de pasivo no circulante	2.2	1.3	0.9	69.23
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>23.3</b>	<b>19.0</b>	<b>4.3</b>	<b>22.63</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social	270.4	270.4	-	-
Resultados acumulados	49.3	33.4	15.9	47.60
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>319.7</b>	<b>303.8</b>	<b>15.9</b>	<b>5.23</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>343.0</b>	<b>322.8</b>	<b>20.2</b>	<b>6.26</b>

## INFORMACIÓN FINANCIERA AUTOVIM

Autovías de Michoacán S.A. de C.V.								
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTRAS UTILIDADES (PÉRDIDAS) INTEGRALES								
(Cifras en MDP)								
	Del 1 de julio al 30 de septiembre de				Acumulado anual			
	2019	2018	Variación	%	2019	2018	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	13.6	-	13.6	100.00	16.6	-	16.6	100.00
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	13.6	-	13.6	100.00	16.6	-	16.6	100.00
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	13.7	-	13.7	100.00	16.8	-	16.8	100.00
Costos de peaje por concesión	0.1	-	0.1	100.00	0.1	-	0.1	100.00
Gastos generales y de administración	-	-	-	-	0.1	-	0.1	100.00
Total de costos y gastos sin costos de construcción	0.1	-	0.1	100.00	0.2	-	0.2	100.00
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	13.6	-	13.6	100.00	16.6	-	16.6	100.00
<b>PÉRDIDA ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	(0.1)	-	(0.1)	(100.00)	(0.2)	-	(0.2)	(100.00)
Otros ingresos, neto	-	-	-	-	(0.5)	-	(0.5)	(100.00)
<b>PÉRDIDA DE OPERACIÓN</b>	(0.1)	-	(0.1)	(100.00)	(0.7)	-	(0.7)	(100.00)
Resultado financiero	(1.4)	-	(1.4)	(100.00)	(3.0)	-	(3.0)	(100.00)
Ingresos por intereses	(1.4)	-	(1.4)	(100.00)	(3.0)	-	(3.0)	(100.00)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	1.3	-	1.3	100.00	2.3	-	2.3	100.00
<b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	0.3	-	0.3	100.00	0.7	-	0.7	100.00
<b>UTILIDAD NETA E INTEGRAL DEL PERIODO</b>	1.0	-	1.0	100.00	1.6	-	1.6	100.00

Autovías de Michoacán S.A. de C.V.				
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVOS AL:				
(Cifras en MDP)				
	Septiembre de 2019	Diciembre de 2018	Variación	%
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	206.9	-	206.9	100.00
Impuestos por recuperar	0.4	-	0.4	100.00
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	6.2	-	6.2	100.00
<b>Total activo circulante</b>	<b>213.5</b>	<b>-</b>	<b>213.5</b>	<b>100.00</b>
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	31.8	-	31.8	100.00
<b>Total activo no circulante</b>	<b>31.8</b>	<b>-</b>	<b>31.8</b>	<b>100.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>245.3</b>	<b>-</b>	<b>245.3</b>	<b>100.00</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo no circulante				
Impuestos a la utilidad diferidos	0.7	-	0.7	100.00
<b>Total de pasivo no circulante</b>	<b>0.7</b>	<b>-</b>	<b>0.7</b>	<b>100.00</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>0.7</b>	<b>-</b>	<b>0.7</b>	<b>100.00</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social	244.0	-	244.0	100.00
Resultados acumulados	0.6	-	0.6	100.00
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>244.6</b>	<b>-</b>	<b>244.6</b>	<b>100.00</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>245.3</b>	<b>-</b>	<b>245.3</b>	<b>100.00</b>

## 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.

**Autovim:** Autovías de Michoacán S.A. de C.V.

**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 Mexicana de Valores S.A.B. de C.V.

**Certificados Bursátiles o CB:** incluye de manera conjunta las emisiones de deuda bursátil a largo plazo de Certificados Bursátiles con clave de pizarra RCO 12, RCO 12U, RCO 14, RCO 18U y RCO 19 cuyas características principales se muestran a continuación:

<b>Emisor:</b>	Red de Carreteras de Occidente S.A.B. de C.V.				
<b>Certificados Bursátiles de largo plazo:</b>	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, 2014, 2018 y 2019				
<b>Calificaciones:</b>	mxAAA por S&P; y AAA(mex) por Fitch.				
<b>Garantía:</b>	*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	Sin garantía parcial	Sin garantía parcial	Sin garantía parcial
<b>Claves de cotización:</b>	"RCO 12"	"RCO 12U"	"RCO 14"	"RCO 18U"	"RCO 19"
<b>Monto total de la emisión:</b>	MXN \$1.121.2 mil millones	MXN \$2.44 mil millones; 388,322,482.76 UDIs	MXN \$4.40 mil millones	MXN \$15.67 mil millones; 2,491,451,000.00 UDIs	MXN \$2.80 mil millones
<b>Denominación:</b>	Pesos	UDIs	Pesos	UDIs	Pesos
<b>Tipo de Tasa de Interés:</b>	Fija	Fija	Fija	Fija	Fija
<b>Tasa Anual de Intereses Ordinarios:</b>	9.00%	5.25%	9.05%	6.00%	9.67%
<b>Fecha de emisión:</b>	septiembre de 2012	septiembre de 2012	diciembre de 2014	diciembre de 2018 y junio 2019	junio de 2019
<b>Fecha de vencimiento:</b>	agosto de 2027	agosto de 2032	agosto de 2030	febrero de 2040	agosto de 2038
<b>Ventana de amortización, amortización y amortización anticipada:</b>	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.	Años 7 a 22; 31 amortizaciones semestrales y consecutivas a partir del 10 de febrero de 2025 por el monto y porcentaje del principal y en las fechas que se establecen en el suplemento correspondiente.	Años 6 a 19; 28 amortizaciones semestrales y consecutivas a partir del 10 de febrero de 2025 por el monto y porcentaje del principal y en las fechas que se establecen en el suplemento correspondiente.

**CINIIF:** Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera

**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 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 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 de Gastos de Capital 2019:** crédito otorgado conforme al contrato de crédito con Santander de fecha 2 de julio de 2019 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 marzo de 2018 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

**NIC:** Normas Internacionales de Contabilidad.

**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” (NIC 37) y a la CINIIF 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.

**SCT:** Secretaría de Comunicaciones y Transportes.

**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 Autovim:** título de concesión de fecha 2 de diciembre de 2009, expedido por el poder ejecutivo del Gobierno del Estado de Michoacán de Ocampo, otorgado a favor de Autovim para proyectar, construir, operar, aprovechar, conservar y mantener, por un plazo de 30 años, la autopista de altas especificaciones denominada Zamora-La Piedad.

**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.