



**REPORTE TRIMESTRAL  
3T2015**

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

### Datos Relevantes del Periodo

- Durante 3T2015, el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión mostraron un incremento de 12.67% en comparación con el 3T2014.
- El 26 de agosto de 2015, COVIQSA pagó de manera anticipada el contrato de crédito sindicado a tasa variable que mantenía frente a Banobras, Santander y Banorte, con vencimiento en 2021, mediante la obtención de un nuevo crédito por \$1,048.8 millones otorgado por Banobras a una tasa fija de 8.08% anual y con vencimiento en 2025.
- Con fecha 1 de septiembre de 2015, COVIQSA dispuso de un crédito simple sindicado por la cantidad de \$1,751.2 millones otorgado por Santander y Banorte con vencimiento en 2025. En conjunto con el financiamiento señalado en el punto anterior, COVIQSA muestra un monto total de endeudamiento bancario de \$2,800.0 millones.

### Información financiera consolidada del 3T2015 y del 3T2014.

(MDP)	Ingresos, utilidad de operación y UAFIDA			Acumulado		
	3T2015	3T2014	% Var	2015	2014	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión <sup>1</sup>	1,616.0	1,434.3	12.67%	4,650.1	4,170.1	11.51%
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	89.9	52.8	70.27%	170.5	218.3	(21.90%)
Ingresos totales	1,705.9	1,487.1	14.71%	4,820.6	4,388.4	9.85%
Costos y gastos (sin costos de construcción)	478.1	546.6	(12.53%)	1,407.3	1,667.3	(15.59%)
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	89.9	52.8	70.27%	170.5	218.3	(21.90%)
Costos y gastos totales	568.0	599.4	(5.24%)	1,577.8	1,885.6	(16.32%)
Utilidad antes de otros ingresos(gastos),neto	1,137.9	887.7	28.19%	3,242.8	2,502.8	29.57%
Otros ingresos (gastos), neto	9.6	10.3	(6.80%)	27.4	30.2	(9.27%)
Utilidad de operación	1,147.5	898.0	27.78%	3,270.2	2,533.0	29.10%
UAFIDA	1,342.2	1,184.2	13.34%	3,861.6	3,389.2	13.94%
UAFIDA Ajustada	1,434.9	1,235.3	16.16%	4,139.6	3,542.5	16.86%
Margen de operación	71.01%	62.61%		70.33%	60.74%	
Margen UAFIDA	83.06%	82.56%		83.04%	81.27%	
Margen UAFIDA Ajustada	88.79%	86.13%		89.02%	84.95%	

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

## RCO (FARAC I, CONIPSA y COVIQSA)

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 y CONIPSA, reporta sus resultados no auditados al 30 de septiembre de 2015.

Los estados financieros consolidados condensados no auditados al 30 de septiembre de 2015 han sido preparados de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 "Información Financiera Intermedia" vigente. Las políticas contables son las mismas utilizadas en los últimos estados financieros consolidados auditados emitidos.

### Información financiera seleccionada e Indicadores Clave.

Indicadores Clave		3T2015	3T2014	% Var	Acumulado		
					2015	2014	% Var
<b>Ingresos por tramo (MDP)</b>							
FARAC I <sup>1</sup>	Guadalajara-Zapotlanejo	179.7	159.9	12.37%	515.3	467.8	10.17%
	Maravatío-Zapotlanejo	442.1	390.5	13.22%	1,277.6	1,142.1	11.86%
	Zapotlanejo-Lagos	382.7	345.4	10.79%	1,087.5	988.6	10.00%
	León -Aguascalientes	299.8	256.0	17.09%	862.3	731.0	17.97%
	<b>Total FARAC I<sup>2</sup></b>	<b>1,304.3</b>	<b>1,151.9</b>	<b>13.23%</b>	<b>3,742.8</b>	<b>3,329.5</b>	<b>12.41%</b>
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	215.7	207.5	3.95%	647.6	621.1	4.27%
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	63.5	58.6	8.36%	190.8	177.3	7.61%
<b>Tráfico Promedio Diario (TPD) del periodo</b>							
<b>Por tramo carretero</b>							
FARAC I	Guadalajara-Zapotlanejo	34,872.9	32,998.3	5.68%	33,691.0	32,624.7	3.27%
	Maravatío-Zapotlanejo	8,350.5	7,705.1	8.38%	8,101.5	7,593.8	6.69%
	Zapotlanejo-Lagos	13,241.4	12,527.0	5.70%	12,598.9	12,079.8	4.30%
	León -Aguascalientes	11,543.1	10,502.0	9.91%	11,192.4	10,118.0	10.62%
	<b>Total ponderado<sup>3</sup></b>	<b>11,219.2</b>	<b>10,428.3</b>	<b>7.58%</b>	<b>10,824.2</b>	<b>10,182.7</b>	<b>6.30%</b>
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	39,272.4	37,191.7	5.59%	39,030.9	36,713.5	6.31%
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	21,022.8	19,834.8	5.99%	21,078.3	19,907.4	5.88%
<b>Resultados consolidados (MDP)</b>							
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión <sup>4</sup>		1,616.0	1,434.3	12.67%	4,650.1	4,170.1	11.51%
Utilidad de operación		1,147.5	898.0	27.78%	3,270.2	2,533.0	29.10%
UAFIDA		1,342.2	1,184.2	13.34%	3,861.6	3,389.2	13.94%
UAFIDA Ajustada		1,434.9	1,235.3	16.16%	4,139.6	3,542.5	16.86%
Deuda a largo plazo <sup>5</sup>					37,175.4	35,197.2	5.62%
Capital contable <sup>5</sup>					17,016.5	20,089.2	(15.30%)

<sup>1</sup> No incluye ingresos auxiliares por el Uso de Derecho de Vía e ingresos por Construcción

<sup>2</sup> Dato extraído del sistema de operaciones diarias, existe una diferencia en temporalidad comparada con los registros contables.

<sup>3</sup> De acuerdo al número de Kilómetros de cada tramo carretero

<sup>4</sup> Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión excluyendo Ingresos por Construcción

<sup>5</sup> Las cifras acumuladas a 2015, corresponden al Balance General al cierre de septiembre 2015. Las cifras acumuladas a 2014, corresponden al Balance General al cierre de diciembre 2014.

- **Ingresos:** El total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión consolidados del 3T2015 ascendieron a \$1,616.0 millones, mostrando un incremento de 12.67%, respecto del mismo periodo de 2014 en el que se situaron en \$1,434.3 millones. Los ingresos totales consolidados se conforman por:
  - **Ingresos de peaje por concesión (FARAC I):** estos alcanzaron \$1,303.8 millones en el 3T2015, lo que representó un crecimiento de 13.27% respecto al 3T2014. Dicha variación se debió principalmente a: (i) incremento de tarifas por inflación y (ii) mezcla vehicular.
  - **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 3T2015 fue \$176.0 millones, un incremento de \$9.6 millones respecto de los \$166.4 millones del 3T2014.
  - **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 3T2015 fue \$102.4 millones, un incremento de \$3.6 millones respecto del 3T2014 que registró \$98.8 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, de telecomunicaciones y gasoductos. Durante el 3T2015 se registraron \$33.8 millones con un incremento de \$15.8 millones respecto al 3T2014.

Los ingresos y costos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación derivan de los trabajos por Obras de Ampliación realizados en FARAC I. Cabe señalar que el monto de ingresos es equivalente al costo incurrido y 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 \$89.9 millones al 3T2015, respecto de \$52.8 millones al 3T2014.

- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 3T2015 fue de \$478.1 millones o un 12.53% menor a 3T2014. Estos costos y gastos se componen de:
  - **Amortización del activo intangible por concesión:** este costo mostró una disminución de \$92.4 millones respecto del 3T2014, totalizando \$193.3 millones en el 3T2015; dicha variación se debió a que a partir de 2015 se refleja la extensión de 4.5 años en la vigencia del Título de Concesión FARAC I (derivada de la inclusión de la Obra de Ampliación Jiquilpan – La Barca).
  - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** este rubro fue mayor en \$45.8 millones durante el 3T2015 en comparación con el 3T2014; principalmente por un incremento en la provisión de gastos de mantenimiento mayor.
  - **Costos de peaje por concesión:** este gasto registró \$26.8 millones en el 3T2015, menor en \$4.6 millones respecto del 3T2014.
  - **Gastos generales y de administración:** este gasto registró \$92.9 millones en el 3T2015 en comparación con \$111.6 millones registrado durante el 3T2014.
- **Otros ingresos:** el total de otros ingresos durante el 3T2015 registró \$9.6 millones, un decremento de \$0.7 millones respecto de los \$10.3 millones del 3T2014.
- **UAFIDA:** este indicador se incrementó \$158.0 millones totalizando \$1,342.2 millones durante el 3T2015, mientras que en el 3T2014 se situó en \$1,184.2 millones.

- **UAFIDA Ajustada:** Este indicador se incrementó \$199.6 millones, totalizando \$1,434.9 millones durante el 3T2015 en comparación con lo registrado en el mismo periodo de 2014 por \$1,235.3 millones.

### Resultado financiero, Impuestos a la utilidad y pérdida neta

Resultado financiero, Impuestos a la utilidad y Pérdida neta						
(MDP)				Acumulado		
	3T2015	3T2014	% Var	2015	2014	% Var
Utilidad de operación	1,147.5	898.0	27.78%	3,270.2	2,533.0	29.10%
Resultado financiero	918.1	1,505.8	(39.03%)	2,413.8	3,392.7	(28.85%)
Gasto por intereses	914.2	1,472.7	(37.92%)	2,483.5	3,337.0	(25.58%)
Pérdida en actualización de UDIS, neta	48.8	70.4	(30.68%)	58.3	177.6	(67.17%)
Ingreso por intereses	(44.9)	(37.3)	(20.38%)	(128.1)	(122.0)	(5.00%)
Pérdida cambiaria, neta	-	-	-	0.1	0.1	-
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>229.4</b>	<b>(607.8)</b>	<b>137.74%</b>	<b>856.4</b>	<b>(859.7)</b>	<b>199.62%</b>
Impuestos a la utilidad (beneficio)	(17.9)	(171.3)	89.55%	126.2	(353.1)	135.74%
<b>Utilidad (pérdida) neta consolidada del periodo</b>	<b>247.3</b>	<b>(436.5)</b>	<b>156.66%</b>	<b>730.2</b>	<b>(506.6)</b>	<b>244.14%</b>

- **Resultado Financiero:** el gasto financiero durante 3T2015 fue menor en \$587.7 millones. En general se tuvieron los siguientes movimientos:
  1. **Gasto por intereses:** el gasto por interés fue menor un 37.92% o \$558.5 millones durante 3T2015, lo anterior se debió principalmente a:
    - (i) en 3T2015 no se registraron gastos por cancelación de coberturas de instrumentos financieros derivados, a diferencia de 3T2014, en el que se registraron \$604.8 millones a raíz del refinanciamiento del Crédito de Adquisición.
    - (ii) En 3T2015 los demás rubros integrantes del gasto por intereses aumentaron en \$46.3 millones en comparación al 3T2014, lo anterior se debió principalmente al efecto neto de: (i) el incremento de \$120.8 millones en las comisiones e intereses por financiamiento, (ii) los intereses de la provisión de mantenimiento mayor, que fueron mayores en \$3.1 millones, (iii) la amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos, que fue menor en \$8.0 millones, (iv) el efecto en la valuación de instrumentos financieros derivados fue menor en \$22.6 millones y, (v) los intereses de instrumentos financieros derivados, que fueron menores en \$47.0 millones.
  2. **Pérdida en actualización de UDIS, neta:** debido a la variación del valor de la UDI durante el 3T2015<sup>1</sup> se tuvo una pérdida de \$48.8 millones en comparación con el 3T2014 en donde se registró una pérdida de \$70.4 millones; dicha variación refleja la inflación acumulada de 3T2015 en comparación con el 3T2014. Dentro de este rubro se reconoce la variación en el valor de la UDI de los Certificados Bursátiles RCO 12U.
  3. **Ingreso por intereses:** los ingresos por intereses incrementaron \$7.6 millones en el 3T2015 registrando \$44.9 millones respecto de los \$37.3 millones registrados en 3T2014.

<sup>1</sup> Valor de la UDI al 30 de septiembre de 2015 de 5.3097 respecto a 5.2767 al 30 de junio de 2015; valor de la UDI al 30 de septiembre de 2014 de 5.1786 respecto a 5.1311 al 30 de junio de 2014.

- **Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad:** la utilidad antes de impuestos a la utilidad durante 3T2015 fue de \$229.4 millones, mayor en \$837.2 millones en relación al 3T2014 cuando se registró una pérdida antes de impuestos a la utilidad de \$607.8 millones.
- **Impuestos a la utilidad (beneficio):** durante el 3T2015 se registraron beneficios en impuestos a la utilidad por \$17.9 millones, 89.55% o \$153.4 millones menor al 3T2014. Lo anterior se debió a la disminución del saldo de impuesto diferido activo de RCO y a los impuestos a la utilidad causados de COVIQSA y CONIPSA.
- **Utilidad (pérdida) neta consolidada del periodo:** la utilidad neta del 3T2015 por \$247.3 millones significó un incremento de \$683.8 millones, respecto a la pérdida neta de \$436.5 millones del 3T2014.

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

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** el monto de este rubro fue de \$7,893.1 millones al cierre de 3T2015, mostrando un incremento de 26.79% respecto a \$6,225.1 millones registrados al cierre de diciembre de 2014; lo anterior derivado principalmente por los recursos adicionales obtenidos por COVIQSA de la disposición de un crédito simple otorgado por Santander y Banorte.
- **Deuda a largo plazo:** el financiamiento de largo plazo tiene nueve componentes: (i) Certificados Bursátiles FARAC I emisión 2012, (ii) Crédito de Gastos de Capital HSBC FARAC I, (iii) Senior Notes FARAC I, (iv) Crédito Simple Banobras FARAC I, (v) Crédito Simple Inbursa FARAC I, (vi) Certificados Bursátiles FARAC I emisión 2014, (vii) Crédito de Gastos de Capital Santander FARAC I, (viii) Crédito COVIQSA, y (ix) Crédito CONIPSA. De conformidad con las NIIF, el financiamiento de largo plazo se presenta neto de los gastos y comisiones amortizables.

Al 3T2015 el saldo total de la deuda a largo plazo fue mayor en 5.62% o \$1,978.2 millones, situándose en \$37,175.4 millones sobre el saldo final de \$35,197.2 millones al cierre de diciembre 2014.

#### **LIQUIDEZ**

La razón de liquidez (activo circulante / pasivo circulante) al cierre del 3T2015 fue de 1.94 comparada con 3.36 al cierre del 2014; dicha disminución se debió principalmente al incremento en la cuenta por pagar a partes relacionadas derivada de la reducción de capital en su parte variable aprobada mediante asambleas generales ordinarias celebradas el 9 de febrero de 2015 y el 12 de mayo de 2015, previa recomendación emitida por su Consejo de Administración, por \$1,350.0 millones y \$2,208.0 millones respectivamente.

## 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 por un plazo de 34.5 años contados a partir de la fecha de adjudicación del mismo en el año 2007.

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		
	3T2015	3T2014	% Var	2015	2014	% Var
<b>Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión</b>	1,336.7	1,168.2	14.42%	3,811.6	3,371.7	13.05%
Total ingresos por servicios administrativos	14.9	19.9	(25.13%)	47.4	39.6	19.70%
Costos y gastos (sin costos de construcción)	404.7	496.9	(18.56%)	1,186.8	1,463.7	(18.92%)
Utilidad de operación	955.0	698.7	36.68%	2,693.9	1,971.5	36.64%
<b>UAFIDA</b>	1,111.9	948.6	17.21%	3,171.7	2,719.0	16.65%
<b>UAFIDA Ajustada</b>	1,176.4	989.4	18.90%	3,365.2	2,841.2	18.44%
Margen de operación	71.44%	59.81%		70.68%	58.47%	
<b>Margen UAFIDA</b>	83.18%	81.20%		83.21%	80.64%	
<b>Margen UAFIDA Ajustada</b>	88.01%	84.69%		88.29%	84.27%	
<b>TPD Por tramo carretero</b>						
Guadalajara-Zapotlanejo	34,872.9	32,998.3	5.68%	33,691.0	32,624.7	3.27%
Maravatío-Zapotlanejo	8,350.5	7,705.1	8.38%	8,101.5	7,593.8	6.69%
Zapotlanejo-Lagos	13,241.4	12,527.0	5.70%	12,598.9	12,079.8	4.30%
León -Aguascalientes	11,543.1	10,502.0	9.91%	11,192.4	10,118.0	10.62%
<b>TPD Por tipo de vehículo</b>						
Autobuses	787.6	803.8	(2.01%)	771.4	785.1	(1.74%)
Camiones	3,356.2	2,973.4	12.88%	3,281.8	2,949.7	11.26%
Automóviles	7,075.4	6,651.2	6.38%	6,771.0	6,447.9	5.01%
<b>TPD total ponderado<sup>1</sup></b>	<b>11,219.2</b>	<b>10,428.3</b>	<b>7.58%</b>	<b>10,824.2</b>	<b>10,182.7</b>	<b>6.30%</b>

<sup>1</sup> De acuerdo al número de Kilómetros de cada tramo carretero

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado FARAC I:** durante el 3T2015 se presentó una variación positiva de 7.58% contra el mismo periodo del año 2014.
- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión:** durante 3T2015 sumaron un total de \$1,336.7 millones o \$168.5 millones más respecto de los \$1,168.2 millones registrados durante 3T2014, conformados por:
  - **Ingresos de peaje por concesión:** durante el 3T2015 registraron \$1,303.8 millones mientras que el 3T2014 se situaron en \$1,151.1 millones. Dicho incremento, equivale a 13.27% o \$152.7 millones y se debió principalmente a: (i) incremento de tarifas por inflación y (ii) mezcla vehicular.
  - **Ingresos por uso de derecho de vía y otros relacionados:** son ingresos adicionales que provienen de la estrategia de inversión en servicios auxiliares propios como restaurantes y tiendas de conveniencia; durante el 3T2015 registraron \$32.9 millones con un incremento de \$15.8 millones respecto de los \$17.1 millones del 3T2014. Dicho incremento se debió principalmente a la apertura de nuevos restaurantes y tiendas de conveniencia.

- **Ingresos por servicios administrativos:** durante el 3T2015 registraron \$14.9 millones; estos ingresos corresponden a los servicios de personal prestados a COVIQSA y CONIPSA 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 equivalente al costo incurrido y 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 \$89.9 millones al 3T2015, respecto de \$52.8 millones al 3T2014.

- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 3T2015 fue de \$404.7 millones mientras que el 3T2014 se registraron \$496.9 millones, conformados principalmente por:
  - **Amortización del activo intangible por concesión:** durante el 3T2015 este rubro registró \$155.8 millones, una disminución de \$93.7 millones respecto de los \$249.5 millones del 3T2014, dicha variación se debió a que a partir de 2015 se refleja la extensión de 4.5 años en la vigencia del Título de Concesión FARAC I (derivada de la inclusión de la Obra de Ampliación Jiquilpan – La Barca).
  - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** este rubro presentó un incremento de \$21.6 millones durante el 3T2015 en comparación con el 3T2014, principalmente por un incremento en la provisión de gastos de mantenimiento mayor.
  - **Costo de peaje por concesión:** durante el 3T2015 este costo registró \$25.5 millones, una disminución de \$2.2 millones respecto de los \$27.7 millones del 3T2014.
  - **Gastos generales y de administración:** durante el 3T2015 estos gastos registraron \$92.4 millones en comparación con \$111.8 millones registrados durante el 3T2014.
- **Otros ingresos:** el total de otros ingresos durante el 3T2015 registró \$8.1 millones, un incremento de \$0.6 millones respecto de los \$7.5 millones del 3T2014.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 3T2015 fue de \$955.0 millones con un incremento de \$256.3 millones respecto de los \$698.7 millones del 3T2014, resultando en un margen de operación del 71.44%<sup>2</sup>.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 3T2015 registró \$1,111.9 millones, con un incremento de \$163.3 millones respecto de los \$948.6 millones del 3T2014, resultando en un margen UAFIDA del 83.18%<sup>3</sup>.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 3T2015 registró \$1,176.4 millones, con un incremento de \$187.0 millones respecto de los \$989.4 millones del 3T2014, resultando en un margen UAFIDA Ajustada del 88.01%<sup>4</sup>.
- **Resultado Financiero:** durante el 3T2015, el gasto financiero fue menor en \$606.6 millones; en general se tuvieron los siguientes movimientos:

1. **Gasto por intereses:** el gasto por intereses fue menor en \$576.3 millones, principalmente por:

<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.

- (i) en 3T2015 no se registraron gastos por cancelación de coberturas de instrumentos financieros derivados, a diferencia del 3T2014, en que se registraron \$604.8 millones a raíz del refinanciamiento del Crédito de Adquisición.
  - (ii) incremento neto de \$28.5 millones en los demás rubros integrantes del gasto por intereses, lo anterior se debió principalmente al efecto neto de: (i) el incremento de \$114.7 millones en las comisiones e intereses por financiamiento, (ii) el incremento de \$3.4 millones en los intereses de la provisión de mantenimiento mayor, (iii) el decremento de \$21.9 millones en la amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos, (iv) disminución de \$20.7 millones en el efecto de valuación de instrumentos financieros derivados, (v) la disminución de \$47.0 millones en los intereses de instrumentos financieros derivados.
2. **Pérdida en actualización de UDIS, neta:** debido a la variación en el valor de la UDI durante el 3T2015<sup>5</sup> se tuvo una pérdida de \$48.8 millones durante 3T2015 en comparación con el 3T2014 en donde se registró una pérdida de \$70.4 millones; dicha variación refleja la inflación acumulada de 3T2015 en comparación del 3T2014, dentro de este rubro se reconoce la variación en el valor de la UDI de los Certificados Bursátiles RCO 12U.
  3. **Ingreso por intereses:** los ingresos por intereses aumentaron en \$8.7 millones en el 3T2015 registrando \$39.5 millones respecto de los \$30.8 millones registrados en el 3T2014.
  4. **Ingreso por dividendos de subsidiarias:** durante el 3T2015 y el 3T2014 no se obtuvieron ingresos por dividendos en subsidiarias.

#### 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 incremento de 104.30% al posicionarse en 4.54 al finalizar 3T2015 contra 2.22 en el 3T2014.

<sup>5</sup> Valor de la UDI al 30 de septiembre de 2015 de 5.3097 respecto a 5.2767 al 30 de junio de 2015; valor de la UDI al 30 de septiembre de 2014 de 5.1786 respecto a 5.1311 al 30 de junio de 2014.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

FARAC I (Cifras en MDP)	3T2015			Acumulado		
	3T2015	3T2014	% Var	2015	2014	% Var
(+) Utilidad de Operación	955.0	698.7	36.68%	2,693.9	1,971.5	36.64%
(+) Amortización del activo intangible por concesión	155.8	249.5	(37.56%)	474.9	746.4	(36.37%)
(+) Depreciación	1.1	0.4	175.00%	2.9	1.1	163.64%
(+) Provisión de mantenimiento mayor	64.5	40.8	58.09%	193.5	122.2	58.35%
<b>(=) UAFIDA Ajustada</b>	<b>1,176.4</b>	<b>989.4</b>	<b>18.90%</b>	<b>3,365.2</b>	<b>2,841.2</b>	<b>18.44%</b>
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	-	49.8	(100.00%)	-	174.7	(100.00%)
(+) Efectivo Disponible <sup>1,3</sup>	2,608.8	463.4	462.98%	819.8	492.1	66.58%
(+) Prepago	-	234.0	(100.00%)	-	919.0	(100.00%)
<b>(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda</b>	<b>3,785.2</b>	<b>1,637.0</b>	<b>131.23%</b>	<b>4,185.0</b>	<b>4,077.7</b>	<b>2.63%</b>
(/) Servicio de Deuda <sup>2</sup>	833.7	736.6	13.18%	2,437.0	2,312.3	5.39%
<b>Razón de Cobertura del Servicio de Deuda</b>	<b>4.54</b>	<b>2.22</b>	<b>104.30%</b>	<b>1.72</b>	<b>1.76</b>	<b>(2.62%)</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).

<sup>3</sup> El 3T2015 incluye \$1,680.6 millones recibidos el 1 de septiembre como transferencia de excedente de efectivo proveniente de COVIQSA.

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

Año	Deuda Bancaria				Deuda Bursátil				Total
	Capex HSBC	Capex Santander	Banobras	Inbursa	CBs Pesos RCO12	CBs UDI RCO12 U <sup>1</sup>	CBs Pesos RCO14	Senior Notes	
2015	29.4								29.4
2016	117.6								117.6
2017	117.6	86.9							204.6
2018	117.6	86.9							204.6
2019		86.9	389.6	9.2	285.2	429.4		225.0	1,425.3
2020		86.9	408.2	9.2	300.0	449.8		450.0	1,704.2
2021		86.9	429.6	73.5	316.5	473.4	44.0	525.0	1,949.0
2022			451.0	183.8	332.4	497.0	132.0	675.0	2,271.2
2023			475.2	367.7	347.2	523.7	264.0	900.0	2,877.8
2024			499.5	551.5	357.4	550.5	396.0	1,200.0	3,554.9
2025			526.6	735.4	358.0	580.4	528.0	1,350.0	4,078.3
2026			555.1	1,011.1	332.4	611.8	572.0	1,125.0	4,207.4
2027			582.3	735.4	211.9	641.7	616.0	750.0	3,537.3
2028			607.9	551.5		670.0	616.0	300.0	2,745.4
2029			627.9	367.7		692.0	616.0		2,303.6
2030			627.9			692.0	616.0		1,935.9
2031			583.7			643.3			1,227.0
2032			371.0			408.9			779.9
<b>Total</b>	<b>382.4</b>	<b>434.7</b>	<b>7,135.5</b>	<b>4,596.0</b>	<b>2,841.0</b>	<b>7,863.9</b>	<b>4,400.0</b>	<b>7,500.0</b>	<b>35,153.5</b>
<b>Reserva <sup>2</sup></b>		<b>16.3</b>	<b>364.5</b>	<b>223.0</b>	<b>201.1</b>	<b>556.7</b>	<b>404.8</b>	<b>703.1</b>	<b>2,469.6</b>
<b>Total neto</b>	<b>382.4</b>	<b>418.4</b>	<b>6,771.0</b>	<b>4,373.0</b>	<b>2,639.9</b>	<b>7,307.2</b>	<b>3,995.2</b>	<b>6,796.9</b>	<b>32,683.9</b>

<sup>1</sup> Valor de la UDI al 30 de septiembre de 2015 de 5.3097

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

### Obras de Ampliación FARAC I

Durante el 3T2015 RCO invirtió en Obras de Ampliación un monto total de \$84.3 millones lo que suma un total acumulado desde el inicio de la Concesión de \$1,753.5 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	En proceso de obtención del certificado de inicio de construcción.		
Jiquilpan - La Barca	oct-14	dic-17 *	En proceso

\*Fecha estimada

## COVIQSA

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

Este tramo carretero forma parte importante del corredor del Bajío, que de este a oeste une a las ciudades de Querétaro e Irapuato que dan paso vehicular a gran número de transportistas que realizan actividades comerciales en las ciudades de Querétaro, Irapuato y La Piedad, además de regiones como el norte de León, el sur de Morelia, el occidente de Guadalajara y el oriente de la Ciudad de México.

### Información financiera seleccionada e indicadores clave

(MDP)	3T2015	3T2014	% Var	Acumulado		
				2015	2014	% Var
<b>Ingresos por servicios de peaje y operación<sup>1</sup></b>	215.7	207.5	3.95%	647.6	621.1	4.27%
Utilidad de operación	154.0	148.4	3.77%	460.9	429.8	7.24%
<b>UAFIDA</b>	185.3	178.4	3.87%	555.0	519.9	6.75%
<b>UAFIDA Ajustada</b>	202.5	188.5	7.43%	606.7	550.1	10.29%
Margen de operación	71.40%	71.52%		71.17%	69.20%	
<b>Margen UAFIDA</b>	85.91%	85.98%		85.70%	83.71%	
<b>Margen UAFIDA Ajustada</b>	93.88%	90.84%		93.68%	88.57%	
<b>TPD del Periodo</b>	39,272.4	37,191.7	5.59%	39,030.9	36,713.5	6.31%

<sup>1</sup> Incluye ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados

- **Ingresos:** los ingresos de COVIQSA durante 3T2015 sumaron un total de \$215.7 millones, un incremento de \$8.2 millones respecto de los \$207.5 millones de 3T2014; estos ingresos están conformados por:
  - **Ingresos por servicios de peaje:** durante el 3T2015 registraron \$166.8 millones, un incremento de \$6.6 millones respecto de 3T2014 en que se registraron \$160.2 millones.
  - **Ingresos por servicios de operación:** durante el 3T2015 registraron \$48.2 millones, un incremento de \$1.8 millones respecto de 3T2014 en que se registraron \$46.4 millones.
  - **Ingresos por uso derecho vía y otros relacionados:** durante el 3T2015 registraron \$0.7 millones, una disminución de \$0.2 millones respecto de 3T2014 periodo en el que se registraron \$0.9 millones de ingresos por este concepto.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 3T2015 fue de \$62.9 millones, un incremento de \$1.3 millones respecto de los \$61.6 millones de 3T2014; estos costos y gastos están conformados principalmente por:
  - **Amortización del activo intangible por concesión:** durante el 3T2015 este rubro registró \$31.1 millones, mayor en \$1.1 millones respecto al 3T2014 el cual registró \$30.0 millones.
  - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** durante el 3T2015 este rubro registró \$21.8 millones, un incremento de \$12.8 millones respecto al 3T2014 el cual registro \$9.0 millones.
  - **Costo de peaje por concesión:** durante el 3T2015 este costo registró \$0.7 millones una disminución de \$2.1 millones respecto de 3T2014 que registró \$2.8 millones.
  - **Gastos generales y de administración:** durante el 3T2015 estos gastos registraron \$9.3 millones en comparación con \$19.8 millones que se registraron durante el 3T2014.

- **Otros ingresos:** el total de otros ingresos durante el 3T2015 registró \$1.2 millones, un decremento de \$1.3 millones respecto de los \$2.5 millones del 3T2014.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 3T2015 fue de \$154.0 millones comparado con una utilidad de operación por \$148.4 millones durante 3T2014. Al término del 3T2015 el margen de operación se situó en 71.40%<sup>6</sup>.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 3T2015 registró \$185.3 millones, en comparación con una UAFIDA de \$178.4 millones durante el 3T2014, resultando en un margen UAFIDA del 85.91 %<sup>7</sup>.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 3T2015 registró \$202.5 millones, en comparación con una UAFIDA ajustada de \$188.5 millones del 3T2014, resultando en un margen UAFIDA del 93.88%<sup>8</sup>.
- **Resultado financiero:** durante 3T2015, el gasto financiero registró \$26.0 millones, \$22.0 millones más respecto de 3T2014 en que se registraron \$4.0 millones, en general se tuvieron los siguientes movimientos:
  - **Gasto por intereses:** el gasto por intereses del 3T2015 registró \$54.3 millones, mayor en \$26.9 millones respecto de 3T2014, debido a: (i) incremento en las comisiones e intereses por financiamiento e (ii) incremento en la amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos, dichos incrementos se deben al refinanciamiento del crédito original y la obtención del Crédito COVIQSA.
  - **Ingreso por intereses:** los ingresos por intereses registraron un incremento de \$4.9 millones, situándose en \$28.3 millones respecto de 3T2014 en el que registraron \$23.4 millones.

#### 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 mayor en 5.58% al posicionarse en 14.72 al finalizar 3T2015 contra 13.94 en el 3T2014.

<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.

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

COVIQSA (Cifras en MDP)				Acumulado		
	3T2015	3T2014	% Var	2015	2014	% Var
(+) Utilidad de Operación	154.0	148.4	3.77%	460.9	429.8	7.24%
(+) Amortización del activo intangible por concesión	31.1	30.0	3.67%	93.5	90.1	3.77%
(+) Depreciación	0.2	-	100.00%	0.6	-	100.00%
(+) Provisión de mantenimiento mayor	17.2	10.1	70.30%	51.7	30.2	71.19%
<b>(=) UAFIDA Ajustada</b>	<b>202.5</b>	<b>188.5</b>	<b>7.43%</b>	<b>606.7</b>	<b>550.1</b>	<b>10.29%</b>
(-) Impuesto sobre la renta	30.2	46.9	(35.55%)	139.9	241.4	(42.08%)
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	38.7	24.4	58.88%	76.2	67.9	12.28%
(+) Efectivo Disponible <sup>1</sup>	325.7	378.7	(14.00%)	94.8	306.8	(69.10%)
(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda	459.2	495.9	(7.40%)	485.4	547.6	(11.36%)
(/) Servicio de Deuda <sup>2</sup>	31.2	35.6	(12.36%)	79.4	107.4	(26.07%)
<b>Razón de Cobertura del Servicio de Deuda</b>	<b>14.72</b>	<b>13.94</b>	<b>5.58%</b>	<b>6.11</b>	<b>5.10</b>	<b>19.90%</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). El pago \$14.1 millones de intereses del 3T2015 se realizó con recursos del Crédito COVIQSA.

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

Deuda Bancaria	
Año	Adquisición
2015	40.6
2016	162.4
2017	201.6
2018	224.0
2019	257.6
2020	305.2
2021	323.1
2022	364.0
2023	364.0
2024	364.0
2025	193.5
<b>Total</b>	<b>2,800.0</b>
<b>Reserva <sup>1</sup></b>	<b>118.7</b>
<b>Total neto</b>	<b>2,681.3</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.

El tramo carretero objeto de la Concesión CONIPSA forma parte del corredor carretero de oriente a poniente, que une entre sí a diversas ciudades ubicadas en la región del Bajío en el centro de México, y a su vez con el occidente de Guadalajara y el este de la Ciudad de México.

### Información financiera seleccionada e indicadores clave

(MDP)				Acumulado		
	3T2015	3T2014	% Var	2015	2014	% Var
<b>Ingresos por servicios de peaje y operación<sup>1</sup></b>	63.5	58.6	8.36%	190.8	177.3	7.61%
Utilidad de operación	43.1	50.2	(14.14%)	129.9	140.3	(7.41%)
<b>UAFIDA</b>	44.8	51.7	(13.35%)	135.0	144.8	(6.77%)
<b>UAFIDA Ajustada</b>	55.7	52.0	7.12%	167.7	145.7	15.10%
Margen de operación	67.87%	85.67%		68.08%	79.13%	
<b>Margen UAFIDA</b>	70.55%	88.23%		70.75%	81.67%	
<b>Margen UAFIDA Ajustada</b>	87.72%	88.74%		87.89%	82.18%	
<b>TPD del Periodo</b>	21,022.8	19,834.8	5.99%	21,078.3	19,907.4	5.88%

<sup>1</sup> Incluye ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados

- **Ingresos:** los ingresos de CONIPSA durante 3T2015 sumaron un total de \$63.5 millones, un incremento de \$4.9 millones respecto de los \$58.6 millones de 3T2014, estos ingresos están conformados por:
  - **Ingresos por servicios de peaje:** durante el 3T2015 registraron \$9.2 millones, \$3.0 millones más respecto de 3T2014 en que se registraron \$6.2 millones.
  - **Ingresos por servicios de operación:** durante el 3T2015 se registraron \$54.2 millones, un incremento de \$1.8 millones respecto de 3T2014 en que se registraron \$52.4 millones.
  - **Ingresos por uso derecho vía y otros relacionados:** durante el 3T2015 registraron \$0.1 millones, un incremento de 100% respecto a 3T2014.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 3T2015 fue de \$20.7 millones, un incremento de \$12.0 millones respecto de los \$8.7 millones de 3T2014, estos costos y gastos están conformados por:
  - **Amortización del activo intangible por concesión:** durante el 3T2015 y 3T2014, este rubro registró \$1.5 millones.
  - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** durante el 3T2015 este rubro tuvo un incremento de \$13.6 millones en comparación con el 3T2014, debido principalmente al incremento en la provisión de gastos de mantenimiento mayor.
  - **Costo de peaje por concesión:** durante el 3T2015 este costo registró \$0.7 millones, una disminución de \$0.2 millones respecto a \$0.9 millones en 3T2014.
  - **Gastos generales y de administración:** durante el 3T2015 estos gastos registraron \$3.1 millones en comparación con \$4.5 millones que se registraron durante el 3T2014.
- **Otros ingresos:** durante el 3T2015 registró \$0.3 millones, sin cambios respecto a 3T2014.

- **Utilidad de operación:** derivado de lo anterior, la utilidad de operación durante el 3T2015 fue de \$43.1 millones, una disminución de \$7.1 millones respecto a 3T2014. El margen de operación fue de 67.87%<sup>9</sup>
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 3T2015 registró \$44.8 millones, un decremento de \$6.9 millones respecto de 3T2014 en que se registró UAFIDA de \$51.7 millones, resultando en un margen UAFIDA de 70.55%<sup>10</sup>.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 3T2015 registró \$55.7 millones, un incremento de \$3.7 millones respecto de 3T2014 en que se registraron \$52.0 millones, resultando en un margen UAFIDA Ajustada de 87.72%<sup>11</sup>.
- **Resultado financiero:** durante 3T2015, el gasto financiero registró \$7.6 millones, menor en \$3.4 millones respecto de 3T2014 en que registró \$11.0 millones.
  - **Gasto por intereses:** el gasto por intereses del 3T2015 registró \$9.8 millones, menor en \$3.2 millones respecto de 3T2014. Lo anterior se debió principalmente a: (i) disminución del interés de la provisión de mantenimiento mayor de \$0.6 millones con respecto de 3T2014 y, (ii) disminución en las comisiones e intereses por financiamiento de \$2.0 millones con respecto de 3T2014.
  - **Ingreso por intereses:** los ingresos por intereses registraron \$2.2 millones en 3T2015, un incremento de \$0.2 millones respecto a 3T2014.

#### 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 mayor en un 31.46% al posicionarse en 11.10 en el 3T2015 contra 8.45 en el 3T2014.

<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.

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

CONIPSA (Cifras en MDP)				Acumulado		
	3T2015	3T2014	% Var	2015	2014	% Var
(+) Utilidad de Operación	43.1	50.2	(14.14%)	129.9	140.3	(7.41%)
(+) Amortización del activo intangible por concesión	1.5	1.5	-	4.6	4.5	2.22%
(+) Depreciación	0.2	-	100.00%	0.5	-	100.00%
(+) Provisión de mantenimiento mayor	10.9	0.3	3,533.33%	32.7	0.9	3,533.33%
<b>(=) UAFIDA Ajustada</b>	<b>55.7</b>	<b>52.0</b>	<b>7.12%</b>	<b>167.7</b>	<b>145.7</b>	<b>15.10%</b>
(-) Impuesto sobre la renta	5.5	2.1	165.10%	24.7	4.1	498.89%
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	14.2	13.0	9.71%	47.3	29.4	60.80%
(+) Efectivo Disponible <sup>1</sup>	180.5	144.8	24.66%	98.3	52.6	86.88%
<b>(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda</b>	<b>216.5</b>	<b>181.8</b>	<b>19.09%</b>	<b>194.1</b>	<b>164.8</b>	<b>17.78%</b>
(/) Servicio de Deuda <sup>2</sup>	19.5	21.5	(9.30%)	58.6	63.3	(7.42%)
<b>Razón de Cobertura del Servicio de Deuda</b>	<b>11.10</b>	<b>8.45</b>	<b>31.46%</b>	<b>3.31</b>	<b>2.60</b>	<b>27.23%</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)**

Deuda Bancaria	
Año	Adquisición
2015	14.5
2016	58.0
2017	63.8
2018	69.6
2019	75.4
<b>Total</b>	<b>281.3</b>
<b>Reserva <sup>1</sup></b>	<b>56.0</b>
<b>Total neto</b>	<b>225.3</b>

<sup>1</sup> Reserva contractual en efectivo

---

## EVENTOS RELEVANTES DEL PERIODO:

Durante el trimestre comprendido entre el 1 de julio de 2015 y el 30 de septiembre de 2015 se reportaron los siguientes eventos relevantes:

**RCO informa que su subsidiaria, Concesionaria de Vías Irapuato Querétaro, S.A. de C.V. (“Coviqsa”), prepagó de manera anticipada cierto contrato de crédito sindicado con vencimiento en 2021, obteniendo un nuevo crédito con vencimiento en 2025.**

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. (“RCO”) informa al público inversionista que con fecha 20 de agosto de 2015 su subsidiaria Coviqsa contrató un crédito simple por la cantidad \$1,048’782,193.00 (mil cuarenta y ocho millones setecientos ochenta y dos mil ciento noventa y tres pesos 00/100 M.N.) otorgado por Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo (“Banobras”) a una tasa fija de 8.08% anual, con vencimiento el 27 de mayo de 2025. Los recursos derivados de dicho crédito fueron utilizados para prepagar de manera anticipada el contrato de crédito sindicado a tasa variable que Coviqsa mantenía frente a Banobras, Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México y Banco Mercantil del Norte, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte, con vencimiento el 27 de agosto de 2021. El prepago del crédito existente ocurrió con fecha 26 de agosto de 2015.

**RCO informa la sustitución del anexo de instrumentos financieros derivados del segundo trimestre de 2015.**

Guadalajara, Jalisco a 31 de agosto de 2015 – RCO informa sobre el reenvío del anexo correspondiente a Instrumentos Financieros Derivados (IFD) del reporte del segundo trimestre de 2015 a raíz del requerimiento por parte de la Comisión Bancaria y de Valores. Dicha modificación aclara las razones por las que se considera que los IFD son altamente efectivos.

La información financiera reportada no sufre cambios.

**RCO informa que su subsidiaria Concesionaria de Vías Irapuato Querétaro, S.A. de C.V. (“Coviqsa”) contrató un crédito simple por \$1,751’217,807.00 (mil setecientos cincuenta y un millones doscientos diecisiete mil ochocientos siete pesos 00/100 M.N.) con vencimiento en 2025.**

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. (“RCO”) informa que con fecha 1 de septiembre de 2015 su subsidiaria Coviqsa dispuso de un crédito simple sindicado por la cantidad de \$1,751’217,807.00 (mil setecientos cincuenta y un millones doscientos diecisiete mil ochocientos siete pesos 00/100 M.N.) otorgado por Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México y Banco Mercantil del Norte, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte con vencimiento el 27 de mayo de 2025.

Este nuevo financiamiento, en conjunto con el financiamiento obtenido el pasado 20 de agosto de 2015, representan un monto total de endeudamiento bancario para COVIQSA por un monto de \$2,800’00,000.00 (dos mil ochocientos millones de pesos 00/100 M.N.).

## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias  
ESTADOS CONSOLIDADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTROS INGRESOS (GASTOS) INTEGRALES COMPARATIVOS  
Del 1 de julio al 30 de septiembre de

	(Cifras en MDP)							
	Del 1 de julio al 30 de septiembre de				Acumulado anual			
	2015	2014	Variación	%	2015	2014	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>1,705.9</b>	<b>1,487.1</b>	<b>218.8</b>	<b>14.71</b>	<b>4,820.6</b>	<b>4,388.4</b>	<b>432.2</b>	<b>9.85</b>
Ingresos de peaje por concesión	1,303.8	1,151.1	152.7	13.27	3,740.7	3,326.8	413.9	12.44
Ingresos por servicios de peaje	176.0	166.4	9.6	5.77	528.0	500.5	27.5	5.49
Ingresos por servicios de operación	102.4	98.8	3.6	3.64	307.3	296.5	10.8	3.64
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	33.8	18.0	15.8	87.78	74.1	46.3	27.8	60.04
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	1,616.0	1,434.3	181.7	12.67	4,650.1	4,170.1	480.0	11.51
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	89.9	52.8	37.1	70.27	170.5	218.3	(47.8)	(21.90)
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>568.0</b>	<b>599.4</b>	<b>(31.4)</b>	<b>(5.24)</b>	<b>1,577.8</b>	<b>1,885.6</b>	<b>(307.8)</b>	<b>(16.32)</b>
Amortización del activo intangible por concesión	193.3	285.7	(92.4)	(32.34)	587.5	855.0	(267.5)	(31.29)
Operación y mantenimiento de activo por concesión	156.9	111.1	45.8	41.22	437.0	468.6	(31.6)	(6.74)
Costos de peaje por concesión	26.8	31.4	(4.6)	(14.65)	80.8	95.5	(14.7)	(15.39)
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	8.2	6.8	1.4	20.59	21.0	16.8	4.2	25.00
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	89.9	52.8	37.1	70.27	170.5	218.3	(47.8)	(21.90)
Gastos generales y de administración	92.9	111.6	(18.7)	(16.76)	281.0	231.4	49.6	21.43
<b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	<b>1,137.9</b>	<b>887.7</b>	<b>250.2</b>	<b>28.19</b>	<b>3,242.8</b>	<b>2,502.8</b>	<b>740.0</b>	<b>29.57</b>
Otros ingresos neto	9.6	10.3	(0.7)	(6.80)	27.4	30.2	(2.8)	(9.27)
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>1,147.5</b>	<b>898.0</b>	<b>249.5</b>	<b>27.78</b>	<b>3,270.2</b>	<b>2,533.0</b>	<b>737.2</b>	<b>29.10</b>
Resultado financiero	918.1	1,505.8	(587.7)	(39.03)	2,413.8	3,392.7	(978.9)	(28.85)
Gasto por intereses	914.2	1,472.7	(558.5)	(37.92)	2,483.5	3,337.0	(853.5)	(25.58)
Comisiones e intereses por financiamiento	775.6	654.8	120.8	18.45	2,312.3	1,999.6	312.7	15.64
Intereses instrumentos financieros derivados	39.8	86.8	(47.0)	(54.15)	114.8	334.0	(219.2)	(65.63)
Efecto valuación de instrumentos financieros derivados	0.1	22.7	(22.6)	(99.56)	(210.6)	21.0	(231.6)	(1,102.86)
Cancelación y reestructuración de instrumentos financieros derivados	-	604.8	(604.8)	(100.00)	-	710.1	(710.1)	(100.00)
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	35.4	43.4	(8.0)	(18.43)	77.2	91.6	(14.4)	(15.72)
Intereses mantenimiento mayor	63.3	60.2	3.1	5.15	189.8	180.7	9.1	5.04
Pérdida en actualización de UDIS, neta	48.8	70.4	(21.6)	(30.68)	58.3	177.6	(119.3)	(67.17)
Ingresos por intereses	(44.9)	(37.3)	(7.6)	(20.38)	(128.1)	(122.0)	(6.1)	(5.00)
Pérdida cambiaria, neta	-	-	-	-	0.1	0.1	-	-
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>229.4</b>	<b>(607.8)</b>	<b>837.2</b>	<b>137.74</b>	<b>856.4</b>	<b>(859.7)</b>	<b>1,716.1</b>	<b>199.62</b>
<b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD (BENEFICIO)</b>	<b>(17.9)</b>	<b>(171.3)</b>	<b>153.4</b>	<b>89.55</b>	<b>126.2</b>	<b>(353.1)</b>	<b>479.3</b>	<b>135.74</b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA DEL PERIODO</b>	<b>247.3</b>	<b>(436.5)</b>	<b>683.8</b>	<b>156.66</b>	<b>730.2</b>	<b>(506.6)</b>	<b>1,236.8</b>	<b>244.14</b>
Otros componentes de la utilidad (pérdida) Integral								
Valuación de instrumentos financieros derivados	(5.9)	783.8	(789.7)	(100.75)	(202.5)	505.3	(707.8)	(140.08)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	0.6	(228.9)	229.5	100.26	(42.3)	(145.3)	103.0	70.89
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL NETA DEL PERIODO</b>	<b>242.0</b>	<b>118.4</b>	<b>123.6</b>	<b>104.39</b>	<b>485.4</b>	<b>(146.6)</b>	<b>632.0</b>	<b>431.11</b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)</b>	<b>0.01</b>	<b>(0.02)</b>	<b>0.02</b>	<b>156.66</b>	<b>0.03</b>	<b>(0.02)</b>	<b>0.04</b>	<b>244.14</b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCIÓN DILUIDA (pesos)</b>	<b>0.01</b>	<b>(0.02)</b>	<b>0.02</b>	<b>156.66</b>	<b>0.03</b>	<b>(0.02)</b>	<b>0.04</b>	<b>244.14</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 2015	Diciembre de 2014	Variación	%
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	7,893.1	6,225.1	1,668.0	26.79
Clientes	87.4	422.4	(335.0)	(79.31)
Impuestos por recuperar	209.8	72.6	137.2	188.98
Activo financiero porción circulante	409.5	509.9	(100.4)	(19.69)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	110.8	80.0	30.8	38.50
<b>Total activo circulante</b>	<b>8,710.6</b>	<b>7,310.0</b>	<b>1,400.6</b>	<b>19.16</b>
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	90.6	89.3	1.3	1.46
Activo financiero largo plazo	845.1	835.8	9.3	1.11
Activo intangible por concesión	43,348.6	43,693.6	(345.0)	(0.79)
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	13.8	15.7	(1.9)	(12.10)
Maquinaria y equipo neto	23.0	14.0	9.0	64.29
Impuestos a la utilidad diferidos	6,161.4	6,170.0	(8.6)	(0.14)
Otros activos	4.0	3.8	0.2	5.26
<b>Total activo no circulante</b>	<b>50,486.5</b>	<b>50,822.2</b>	<b>(335.7)</b>	<b>(0.66)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>59,197.1</b>	<b>58,132.2</b>	<b>1,064.9</b>	<b>1.83</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo circulante				
Proveedores	297.5	281.6	15.9	5.65
Intereses de financiamiento por pagar	545.5	676.4	(130.9)	(19.35)
Intereses de instrumentos financieros derivados por pagar	12.5	8.4	4.1	48.81
Otras cuentas por pagar	33.8	35.5	(1.7)	(4.79)
Provisiones a corto plazo	814.6	590.3	224.3	38.00
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2,028.0	-	2,028.0	100.00
Porción circulante de la deuda a largo plazo	338.0	275.8	62.2	22.55
Beneficios a empleados a corto plazo	45.5	93.9	(48.4)	(51.54)
Cuentas por pagar por obra ejecutada no estimada	43.8	6.4	37.4	584.38
Impuestos por pagar, excepto utilidad	162.9	196.8	(33.9)	(17.23)
Impuestos por pagar a la utilidad	159.9	12.4	147.5	1,189.52
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>4,482.0</b>	<b>2,177.5</b>	<b>2,304.5</b>	<b>105.83</b>
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	37,175.4	35,197.2	1,978.2	5.62
Provisión para mantenimiento mayor	103.2	224.8	(121.6)	(54.09)
Beneficios a empleados a largo plazo	31.1	38.8	(7.7)	(19.85)
Beneficios post-empleo	2.9	2.4	0.5	20.83
Otras cuentas por pagar a largo plazo	4.4	8.5	(4.1)	(48.24)
Instrumentos financieros derivados	381.6	393.8	(12.2)	(3.10)
<b>Total de pasivo no circulante</b>	<b>37,698.6</b>	<b>35,865.5</b>	<b>1,833.1</b>	<b>5.11</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>42,180.6</b>	<b>38,043.0</b>	<b>4,137.6</b>	<b>10.88</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social nominal	22,380.8	25,938.8	(3,558.0)	(13.72)
Resultados acumulados	(5,042.0)	(5,772.1)	730.1	12.65
Otros componentes de la pérdida integral	(322.3)	(77.5)	(244.8)	(315.87)
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>17,016.5</b>	<b>20,089.2</b>	<b>(3,072.7)</b>	<b>(15.30)</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>59,197.1</b>	<b>58,132.2</b>	<b>1,064.9</b>	<b>1.83</b>

**Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS COMPARATIVOS**  
**(Método Indirecto)**  
**Del 1 de enero al 30 de septiembre de**  
(Cifras en MDP)

Concepto	Del 1 de enero al 30 de septiembre de <u>2015</u>	Del 1 de enero al 30 de septiembre de <u>2014</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	856.4	(859.7)
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Amortización y depreciación	591.5	856.2
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Intereses devengados a cargo	2,502.0	2,180.1
Instrumentos financieros derivados devengados	114.8	1,044.1
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados	(210.6)	21.0
Amortización de comisiones y gastos por financiamiento	77.3	91.7
Ganancia en actualización de udis, neta	58.3	177.6
	<u>3,989.8</u>	<u>3,511.0</u>
+/- Disminución (aumento) en:		
Clientes	335.0	248.3
Impuestos por recuperar	27.0	(92.6)
Activo Financiero	91.1	91.7
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(30.7)	(0.3)
Otros activos	(0.2)	(2.0)
+/- (Disminución) aumento en:		
Proveedores	15.8	64.2
Otras cuentas por pagar	(5.8)	2.7
Provisiones	(87.0)	(117.3)
Impuestos, excepto impuestos a la utilidad	(34.0)	(19.1)
Impuestos a la utilidad pagados	(176.7)	(203.5)
Beneficios a los empleados, neto	(56.2)	73.4
Beneficios a los empleados post-empleo	0.5	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b><u>4,068.6</u></b>	<b><u>3,556.5</u></b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de mobiliario y equipo y derechos de franquicia	(0.6)	(13.5)
Adquisición de maquinaria y equipo	(10.5)	-
Activo intangible por concesión	(205.1)	(194.1)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b><u>(216.2)</u></b>	<b><u>(207.6)</u></b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Préstamos obtenidos	3,139.3	4,606.0
Prepago de deuda	(1,184.0)	(4,704.9)
Intereses pagados	(2,443.1)	(1,949.6)
Pagos de instrumentos financieros derivados	(114.6)	(1,056.1)
Comisiones por financiamiento	(50.6)	(60.6)
Disminución de capital social	(1,530.0)	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b><u>(2,183.0)</u></b>	<b><u>(3,165.2)</u></b>
+/- Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	1,669.4	183.7
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	<u>6,314.3</u>	<u>5,303.1</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>7,983.7</u>	<u>5,486.8</u>

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias  
ESTADOS CONSOLIDADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE  
Ejercicio 2015  
(Cifras en MDP)

	Capital social	Resultados Acumulados	Otros Componentes de la Utilidad (pérdida) Integral	Capital contable
<b>Saldos al 1 de enero de 2014</b>	<b>25,938.8</b>	<b>(5,219.0)</b>	<b>(778.0)</b>	<b>19,941.8</b>
Disminución de capital social				
Pérdida integral:				
Valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	505.3	505.3
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	-	-	(145.3)	(145.3)
Pérdida neta del periodo	-	(506.5)	-	(506.5)
Pérdida integral	-	(506.5)	360.0	(146.5)
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2014</b>	<b>25,938.8</b>	<b>(5,725.5)</b>	<b>(418.0)</b>	<b>19,795.3</b>
<b>Saldos al 1 de enero de 2015</b>	<b>25,938.8</b>	<b>(5,772.1)</b>	<b>(77.5)</b>	<b>20,089.2</b>
Disminución de capital social	3,558.0	-	-	3,558.0
Utilidad integral				
Valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	(202.5)	(202.5)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	-	-	(42.3)	(42.3)
Utilidad neta del periodo	-	730.2	-	730.2
Utilidad integral	3,558.0	730.2	(244.8)	485.4
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2015</b>	<b>22,380.8</b>	<b>(5,042.0)</b>	<b>(322.3)</b>	<b>17,016.5</b>

## INFORMACIÓN FINANCIERA FARAC I

### ESTADOS CONSOLIDADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTROS INGRESOS (GASTOS) INTEGRALES COMPARATIVOS

Del 1 de julio al 30 de septiembre de

(Cifras en MDP)

Del 1 de julio al 30 de septiembre de

Acumulado anual

	2015	2014	Variación	%	2015	2014	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>1,441.5</b>	<b>1,240.9</b>	<b>200.6</b>	<b>16.17</b>	<b>4,029.5</b>	<b>3,629.6</b>	<b>399.9</b>	<b>11.02</b>
Ingresos de peaje por concesión	1,303.8	1,151.1	152.7	13.27	3,740.7	3,326.8	413.9	12.44
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	32.9	17.1	15.8	92.40	70.9	44.9	26.0	57.91
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	1,336.7	1,168.2	168.5	14.42	3,811.6	3,371.7	439.9	13.05
Ingreso por servicios administrativos	14.9	19.9	(5.0)	(25.13)	47.4	39.6	7.8	19.70
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	89.9	52.8	37.1	70.27	170.5	218.3	(47.8)	(21.90)
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>494.6</b>	<b>549.7</b>	<b>(55.1)</b>	<b>(10.02)</b>	<b>1,357.3</b>	<b>1,682.0</b>	<b>(324.7)</b>	<b>(19.30)</b>
Amortización del activo intangible por concesión	155.8	249.5	(93.7)	(37.56)	474.9	746.4	(271.5)	(36.37)
Operación y mantenimiento de activo por concesión	122.8	101.2	21.6	21.34	336.3	387.9	(51.6)	(13.30)
Costos de peaje por concesión	25.5	27.7	(2.2)	(7.94)	76.2	84.1	(7.9)	(9.39)
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	8.2	6.7	1.5	22.39	21.0	16.9	4.1	24.26
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	89.9	52.8	37.1	70.27	170.5	218.3	(47.8)	(21.90)
Gastos generales y de administración	92.4	111.8	(19.4)	(17.35)	278.4	228.4	50.0	21.89
<b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	<b>946.9</b>	<b>691.2</b>	<b>255.7</b>	<b>36.99</b>	<b>2,672.2</b>	<b>1,947.6</b>	<b>724.6</b>	<b>37.20</b>
Otros ingresos neto	8.1	7.5	0.6	8.00	21.7	23.9	(2.2)	(9.21)
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>955.0</b>	<b>698.7</b>	<b>256.3</b>	<b>36.68</b>	<b>2,693.9</b>	<b>1,971.5</b>	<b>722.4</b>	<b>36.64</b>
Resultado financiero	884.2	1,490.8	(606.6)	(40.69)	1,904.0	3,348.1	(1,444.1)	(43.13)
Gasto por intereses	874.9	1,451.2	(576.3)	(39.71)	2,407.5	3,271.7	(864.2)	(26.41)
Comisiones e intereses por financiamiento	764.5	649.8	114.7	17.65	2,292.8	1,978.3	314.5	15.90
Intereses instrumentos financieros derivados	39.8	86.8	(47.0)	(54.15)	114.8	333.9	(219.1)	(65.62)
Efecto valuación de instrumentos financieros derivados	-	20.7	(20.7)	(100.00)	(210.7)	20.9	(231.6)	(1,108.13)
Cancelación y reestructuración de instrumentos financieros derivados	-	604.8	(604.8)	(100.00)	-	710.1	(710.1)	(100.00)
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	21.0	42.9	(21.9)	(51.05)	61.7	90.0	(28.3)	(31.44)
Intereses mantenimiento mayor	49.6	46.2	3.4	7.36	148.9	138.5	10.4	7.51
Pérdida en actualización de UDIS, neta	48.8	70.4	(21.6)	(30.68)	58.3	177.6	(119.3)	(67.17)
Ingresos por intereses	(39.5)	(30.8)	(8.7)	(28.25)	(111.9)	(101.3)	(10.6)	(10.46)
Ingresos por dividendos de subsidiarias	-	-	-	-	(450.0)	-	(450.0)	(100.00)
Pérdida cambiaria, neta	-	-	-	-	0.1	0.1	-	-
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>70.8</b>	<b>(792.1)</b>	<b>862.9</b>	<b>108.94</b>	<b>789.9</b>	<b>(1,376.6)</b>	<b>2,166.5</b>	<b>157.38</b>
<b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD (BENEFICIO)</b>	<b>(53.3)</b>	<b>(222.4)</b>	<b>169.1</b>	<b>76.03</b>	<b>(17.2)</b>	<b>(495.0)</b>	<b>477.8</b>	<b>96.53</b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO</b>	<b>124.1</b>	<b>(569.7)</b>	<b>693.8</b>	<b>121.78</b>	<b>807.1</b>	<b>(881.6)</b>	<b>1,688.7</b>	<b>191.55</b>
<b>Otros componentes de la utilidad (pérdida) Integral</b>								
Valuación de instrumentos financieros derivados	22.9	783.7	(760.8)	(97.08)	(173.7)	505.3	(679.0)	(134.38)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(6.9)	(228.9)	222.0	96.99	(49.8)	(145.3)	95.5	65.73
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL NETA DEL PERIODO</b>	<b>140.1</b>	<b>(14.9)</b>	<b>155.0</b>	<b>1,040.27</b>	<b>583.6</b>	<b>(521.6)</b>	<b>1,105.2</b>	<b>211.89</b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)</b>	<b>0.00</b>	<b>(0.02)</b>	<b>0.02</b>	<b>121.78</b>	<b>0.03</b>	<b>(0.03)</b>	<b>0.06</b>	<b>191.55</b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCIÓN DILUIDA (pesos)</b>	<b>0.00</b>	<b>(0.02)</b>	<b>0.02</b>	<b>121.78</b>	<b>0.03</b>	<b>(0.03)</b>	<b>0.06</b>	<b>191.55</b>

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS COMPARATIVOS AL:

(Cifras en MDP)

	Septiembre de 2015	Diciembre de 2014	Variación	%
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo circulante	6,860.8	5,831.5	1,029.3	17.65
Clientes	87.3	81.9	5.4	6.59
Impuestos por recuperar	35.2	42.5	(7.3)	(17.18)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	12.8	24.3	(11.5)	(47.33)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	83.6	68.7	14.9	21.69
<b>Total activo circulante</b>	<b>7,079.7</b>	<b>6,048.9</b>	<b>1,030.8</b>	<b>17.04</b>
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	41,492.1	41,724.6	(232.5)	(0.56)
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	13.7	14.4	(0.7)	(4.86)
Maquinaria y equipo neto	14.4	8.9	5.5	61.80
Inversión en acciones	1,931.4	1,931.4	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	6,385.0	6,413.9	(28.9)	(0.45)
Otros activos	3.1	2.9	0.2	6.90
<b>Total activo no circulante</b>	<b>49,839.7</b>	<b>50,096.1</b>	<b>(256.4)</b>	<b>(0.51)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>56,919.4</b>	<b>56,145.0</b>	<b>774.4</b>	<b>1.38</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo circulante				
Proveedores	12.0	11.7	0.3	2.56
Intereses de financiamiento por pagar	527.6	669.0	(141.4)	(21.14)
Intereses instrumentos financieros derivados por pagar	8.6	8.3	0.3	3.61
Otras cuentas por pagar	29.6	31.3	(1.7)	(5.43)
Provisiones a corto plazo	614.3	431.0	183.3	42.53
Cuentas por pagar partes relacionadas	2,032.0	1.4	2,030.6	145,042.86
Porción circulante de la deuda a largo plazo	117.6	117.7	(0.1)	(0.08)
Beneficios a empleados a corto plazo	45.5	93.9	(48.4)	(51.54)
Cuentas por pagar por obra ejecutada no estimada	43.8	6.4	37.4	584.38
Impuestos por pagar, excepto utilidad	55.2	88.0	(32.8)	(37.27)
Impuestos por pagar a la utilidad	3.7	0.5	3.2	640.00
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>3,489.9</b>	<b>1,459.2</b>	<b>2,030.7</b>	<b>139.17</b>
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	34,364.3	33,993.4	370.9	1.09
Provisión para mantenimiento mayor	101.1	202.6	(101.5)	(50.10)
Beneficios a empleados a largo plazo	31.0	38.8	(7.8)	(20.10)
Beneficios post-empleo	2.9	2.4	0.5	20.83
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	2,504.6	1,009.1	1,495.5	148.20
Otras cuentas por pagar largo plazo	2.7	5.1	(2.4)	(47.06)
Instrumentos financieros derivados	356.7	393.8	(37.1)	(9.42)
<b>Total de pasivo no circulante</b>	<b>37,363.3</b>	<b>35,645.2</b>	<b>1,718.1</b>	<b>4.82</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>40,853.2</b>	<b>37,104.4</b>	<b>3,748.8</b>	<b>10.10</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social nominal	22,380.8	25,938.8	(3,558.0)	(13.72)
Resultados acumulados	(6,017.4)	(6,824.5)	807.1	11.83
Otros componentes de la pérdida integral	(297.2)	(73.7)	(223.5)	(303.26)
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>16,066.2</b>	<b>19,040.6</b>	<b>(2,974.4)</b>	<b>(15.62)</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>56,919.4</b>	<b>56,145.0</b>	<b>774.4</b>	<b>1.38</b>

## INFORMACIÓN FINANCIERA COVIQSA

### ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTROS INGRESOS (GASTOS) INTEGRALES COMPARATIVOS

Del 1 de julio al 30 de septiembre de

(Cifras en MDP)

	de				Acumulado anual			
	2015	2014	Variación	%	2015	2014	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>215.7</b>	<b>207.5</b>	<b>8.2</b>	<b>3.95</b>	<b>647.6</b>	<b>621.1</b>	<b>26.5</b>	<b>4.27</b>
Ingresos por servicios de peaje	166.8	160.2	6.6	4.12	500.3	480.6	19.7	4.10
Ingresos por servicios de operación	48.2	46.4	1.8	3.88	144.7	139.1	5.6	4.03
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	0.7	0.9	(0.2)	(22.22)	2.6	1.4	1.2	85.71
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	215.7	207.5	8.2	3.95	647.6	621.1	26.5	4.27
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>62.9</b>	<b>61.6</b>	<b>1.3</b>	<b>2.11</b>	<b>191.0</b>	<b>196.5</b>	<b>(5.5)</b>	<b>(2.80)</b>
Amortización del activo intangible por concesión	31.1	30.0	1.1	3.67	93.5	90.1	3.4	3.77
Operación y mantenimiento de activo por concesión	21.8	9.0	12.8	142.22	64.8	61.5	3.3	5.37
Costos de peaje por concesión	0.7	2.8	(2.1)	(75.00)	2.5	7.8	(5.3)	(67.95)
Gastos generales y de administración	9.3	19.8	(10.5)	(53.03)	30.2	37.1	(6.9)	(18.60)
<b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	<b>152.8</b>	<b>145.9</b>	<b>6.9</b>	<b>4.73</b>	<b>456.6</b>	<b>424.6</b>	<b>32.0</b>	<b>7.54</b>
Otros ingresos neto	1.2	2.5	(1.3)	(52.00)	4.3	5.2	(0.9)	(17.31)
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>154.0</b>	<b>148.4</b>	<b>5.6</b>	<b>3.77</b>	<b>460.9</b>	<b>429.8</b>	<b>31.1</b>	<b>7.24</b>
Resultado financiero	26.0	4.0	22.0	550.00	36.5	14.8	21.7	146.62
Gasto por intereses	54.3	27.4	26.9	98.18	102.9	79.2	23.7	29.92
Comisiones e intereses por financiamiento	31.2	16.8	14.4	85.71	60.6	51.1	9.5	18.59
Efecto valuación de instrumentos financieros derivados	-	1.3	(1.3)	(100.00)	-	0.1	(0.1)	(100.00)
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	14.2	0.5	13.7	2,740.00	15.6	1.7	13.9	817.65
Intereses mantenimiento mayor	8.9	8.8	0.1	1.14	26.7	26.3	0.4	1.52
Ingresos por intereses	(28.3)	(23.4)	(4.9)	(20.94)	(66.4)	(64.4)	(2.0)	(3.11)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>128.0</b>	<b>144.4</b>	<b>(16.4)</b>	<b>(11.36)</b>	<b>424.4</b>	<b>415.0</b>	<b>9.4</b>	<b>2.27</b>
<b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>33.9</b>	<b>38.8</b>	<b>(4.9)</b>	<b>(12.63)</b>	<b>123.5</b>	<b>113.8</b>	<b>9.7</b>	<b>8.52</b>
<b>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</b>	<b>94.1</b>	<b>105.6</b>	<b>(11.5)</b>	<b>(10.89)</b>	<b>300.9</b>	<b>301.2</b>	<b>(0.3)</b>	<b>(0.10)</b>
<b>Otros componentes de la utilidad (pérdida) Integral</b>								
Valuación de instrumentos financieros derivados	(28.8)	-	(28.8)	(100.00)	(28.8)	-	(28.8)	(100.00)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	7.5	-	7.5	100.00	7.5	-	7.5	100.00
<b>UTILIDAD INTEGRAL NETA DEL PERIODO</b>	<b>72.8</b>	<b>105.6</b>	<b>(32.8)</b>	<b>(31.06)</b>	<b>279.6</b>	<b>301.2</b>	<b>(21.6)</b>	<b>(7.17)</b>

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVOS AL:**

(Cifras en MDP)

	<u>Septiembre de 2015</u>	<u>Diciembre de 2014</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo circulante	777.4	240.3	537.1	223.51
Clientes	-	275.1	(275.1)	(100.00)
Impuestos por recuperar	157.2	24.8	132.4	533.87
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1.6	0.4	1.2	300.00
Activo financiero porción circulante	187.3	292.1	(104.8)	(35.88)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	17.6	5.6	12.0	214.29
<b>Total activo circulante</b>	<b>1,141.1</b>	<b>838.3</b>	<b>302.8</b>	<b>36.12</b>
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	42.6	42.0	0.6	1.43
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	2,504.6	1,009.2	1,495.4	148.18
Activo financiero largo plazo	355.6	350.7	4.9	1.40
Activo intangible por concesión	1,548.5	1,642.0	(93.5)	(5.69)
Maquinaria y equipo neto	4.6	3.4	1.2	35.29
Otros activos	0.5	0.5	-	-
<b>Total activo no circulante</b>	<b>4,456.4</b>	<b>3,047.8</b>	<b>1,408.6</b>	<b>46.22</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5,597.5</b>	<b>3,886.1</b>	<b>1,711.4</b>	<b>44.04</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo circulante				
Proveedores	273.8	269.9	3.9	1.44
Intereses de financiamiento por pagar	16.2	5.5	10.7	194.55
Intereses instrumentos financieros derivados por pagar	3.9	-	3.9	100.00
Otras cuentas por pagar	1.8	2.0	(0.2)	(10.00)
Provisiones a corto plazo	133.8	95.7	38.1	39.81
Cuentas por pagar partes relacionadas	10.0	19.5	(9.5)	(48.72)
Porción circulante de la deuda a largo plazo	162.4	100.2	62.2	62.08
Impuestos por pagar, excepto utilidad	95.7	97.8	(2.1)	(2.15)
Impuestos por pagar a la utilidad	138.7	-	138.7	100.00
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>836.3</b>	<b>590.6</b>	<b>245.7</b>	<b>41.60</b>
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	2,588.1	937.0	1,651.1	176.21
Provisión para mantenimiento mayor	0.1	17.5	(17.4)	(99.43)
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	14.0	13.1	0.9	6.87
Otras cuentas por pagar largo plazo	0.9	1.7	(0.8)	(47.06)
Instrumentos financieros derivados	24.9	-	24.9	100.00
Impuesto sobre la renta diferido	91.6	114.3	(22.7)	(19.86)
<b>Total de pasivo no circulante</b>	<b>2,719.6</b>	<b>1,083.6</b>	<b>1,636.0</b>	<b>150.98</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3,555.9</b>	<b>1,674.2</b>	<b>1,881.7</b>	<b>112.39</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social nominal	1,226.7	1,226.7	-	-
Resultados acumulados	836.2	985.2	(149.0)	(15.12)
Otros componentes de la pérdida integral	(21.3)	-	(21.3)	(100.00)
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2,041.6</b>	<b>2,211.9</b>	<b>(170.3)</b>	<b>(7.70)</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>5,597.5</b>	<b>3,886.1</b>	<b>1,711.4</b>	<b>44.04</b>

## INFORMACIÓN FINANCIERA CONIPSA

### ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTROS INGRESOS (GASTOS) INTEGRALES COMPARATIVOS

Del 1 de julio al 30 de septiembre de

(Cifras en MDP)

	Del 1 de julio al 30 de septiembre de				Acumulado anual			
	2015	2014	Variación	%	2015	2014	Variación	%
<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>63.5</b>	<b>58.6</b>	<b>4.9</b>	<b>8.36</b>	<b>190.8</b>	<b>177.3</b>	<b>13.5</b>	<b>7.61</b>
Ingresos por servicios de peaje	9.2	6.2	3.0	48.39	27.7	20.0	7.7	38.50
Ingresos por servicios de operación	54.2	52.4	1.8	3.44	162.6	157.3	5.3	3.37
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	0.1	-	0.1	100.00	0.5	-	0.5	100.00
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	63.5	58.6	4.9	8.36	190.8	177.3	13.5	7.61
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>20.7</b>	<b>8.7</b>	<b>12.0</b>	<b>137.93</b>	<b>62.3</b>	<b>38.1</b>	<b>24.2</b>	<b>63.52</b>
Amortización del activo intangible por concesión	1.5	1.5	-	-	4.6	4.5	0.1	2.22
Operación y mantenimiento de activo por concesión	15.4	1.8	13.6	755.56	44.8	20.0	24.8	124.00
Costos de peaje por concesión	0.7	0.9	(0.2)	(22.22)	2.1	3.5	(1.4)	(40.00)
Gastos generales y de administración	3.1	4.5	(1.4)	(31.11)	10.8	10.1	0.7	6.93
<b>UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO</b>	<b>42.8</b>	<b>49.9</b>	<b>(7.1)</b>	<b>(14.23)</b>	<b>128.5</b>	<b>139.2</b>	<b>(10.7)</b>	<b>(7.69)</b>
Otros ingresos neto	0.3	0.3	-	-	1.4	1.1	0.3	27.27
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>43.1</b>	<b>50.2</b>	<b>(7.1)</b>	<b>(14.14)</b>	<b>129.9</b>	<b>140.3</b>	<b>(10.4)</b>	<b>(7.41)</b>
Resultado financiero	7.6	11.0	(3.4)	(30.91)	23.3	29.7	(6.4)	(21.55)
Gasto por intereses	9.8	13.0	(3.2)	(24.62)	29.3	35.7	(6.4)	(17.93)
Comisiones e intereses por financiamiento	5.0	7.0	(2.0)	(28.57)	15.0	19.7	(4.7)	(23.86)
Efecto valuación de instrumentos financieros derivados	0.1	0.7	(0.6)	(85.71)	0.1	0.1	-	-
Intereses mantenimiento mayor	4.7	5.3	(0.6)	(11.32)	14.2	15.9	(1.7)	(10.69)
Ingresos por intereses	(2.2)	(2.0)	(0.2)	(10.00)	(6.0)	(6.0)	-	-
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>35.5</b>	<b>39.2</b>	<b>(3.7)</b>	<b>(9.44)</b>	<b>106.6</b>	<b>110.6</b>	<b>(4.0)</b>	<b>(3.62)</b>
<b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>9.6</b>	<b>9.8</b>	<b>(0.2)</b>	<b>(2.04)</b>	<b>30.9</b>	<b>29.8</b>	<b>1.1</b>	<b>3.69</b>
<b>UTILIDAD NETA E INTEGRAL DEL PERIODO</b>	<b>25.9</b>	<b>29.4</b>	<b>(3.5)</b>	<b>(11.90)</b>	<b>75.7</b>	<b>80.8</b>	<b>(5.1)</b>	<b>(6.31)</b>

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVOS AL:**

(Cifras en MDP)

	Septiembre de 2015	Diciembre de 2014	Variación	%
<b>ACTIVO</b>				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo circulante	254.9	153.3	101.6	66.28
Cientes	0.1	65.5	(65.4)	(99.85)
Impuestos por recuperar	17.3	5.2	12.1	232.69
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	2.4	1.0	1.4	140.00
Activo financiero porción circulante	222.2	217.8	4.4	2.02
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	9.6	5.7	3.9	68.42
<b>Total activo circulante</b>	<b>506.5</b>	<b>448.5</b>	<b>58.0</b>	<b>23.75</b>
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	48.0	47.3	0.7	1.48
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	14.0	13.0	1.0	7.69
Activo financiero a largo plazo	489.6	485.1	4.5	0.93
Activo intangible por concesión	67.4	72.0	(4.6)	(6.39)
Maquinaria y equipo, neto	4.0	2.8	1.2	42.86
Otros activos	0.4	0.4	-	-
<b>Total activo no circulante</b>	<b>623.4</b>	<b>620.6</b>	<b>2.8</b>	<b>0.45</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,129.9</b>	<b>1,069.1</b>	<b>60.8</b>	<b>5.69</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
Pasivo circulante				
Proveedores	11.6	0.1	11.5	11,500.00
Intereses de financiamiento por pagar	1.6	1.9	(0.3)	(15.79)
Otras cuentas por pagar	2.4	2.1	0.3	14.29
Provisiones a corto plazo	66.5	63.6	2.9	4.56
Cuentas por pagar partes relacionadas	2.8	4.7	(1.9)	(40.43)
Porción circulante de la deuda a largo plazo	58.0	58.0	-	-
Impuestos por pagar, excepto utilidad	12.1	11.0	1.1	10.00
Impuestos por pagar a la utilidad	17.6	12.0	5.6	46.67
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>172.6</b>	<b>153.4</b>	<b>19.2</b>	<b>12.52</b>
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	222.9	266.8	(43.9)	(16.45)
Provisión para mantenimiento mayor	2.0	4.6	(2.6)	(56.52)
Otras cuentas por pagar largo plazo	0.8	1.7	(0.9)	(52.94)
Impuesto sobre la renta diferido	59.7	46.4	13.3	28.66
<b>Total de pasivo no circulante</b>	<b>285.4</b>	<b>319.5</b>	<b>(34.1)</b>	<b>(10.67)</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>458.0</b>	<b>472.9</b>	<b>(14.9)</b>	<b>(3.15)</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social nominal	228.4	228.4	-	-
Resultados acumulados	443.5	367.8	75.7	20.58
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>671.9</b>	<b>596.2</b>	<b>75.7</b>	<b>12.70</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,129.9</b>	<b>1,069.1</b>	<b>60.8</b>	<b>5.69</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.

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

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

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

**CAP:** instrumento financiero derivado que trata de la adquisición de un derecho de tal modo que el comprador de una opción CAP adquiere el derecho a que el vendedor le abone la diferencia, si esta es positiva, entre el tipo de interés de referencia vigente en el mercado en determinadas fechas futuras y el tipo de interés fijado en la opción, precio de ejercicio, mediante el pago de una prima y para un importe nominal teórico.

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

<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 y 2014.		
<b>Calificaciones:</b>	mxAAA por S&P; y AAA(mex) por Fitch.		
	*Reserva para Servicio de Deuda de los CBs.		
<b>Garantía:</b>	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	
<b>Claves de cotización:</b>	"RCO 12"	"RCO 12U"	"RCO 14"
<b>Monto total de la emisión:</b>	MXN \$2.84 mil millones	MXN \$7.86 mil millones; 1,481,044,500.00 UDIs	MXN \$4.4 mil millones
<b>Denominación:</b>	Pesos	UDIs	Pesos
<b>Tipo de Tasa de Interés:</b>	Fija	Fija	Fija
<b>Tasa Anual de Intereses Ordinarios:</b>	9.00%	5.25%	9.05%
<b>Plazo Legal:</b>	15 años	20 años	15 años
<b>Vida Promedio:</b>	11 años	14 años	12 años
<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.

**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.

**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:** crédito simple de CONIPSA.

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

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

**Crédito de Gastos de Capital Santander:** crédito otorgado conforme al Contrato de Crédito con Santander para el pago de los Trabajos de Rehabilitación hasta por el monto principal de \$1,000.0 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 2014 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 2014.

**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.

**Derecho de Vía:** franja de terreno, necesaria 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.

**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 indexan a la inflación como pago máximo trimestral.

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

**INPC:** Índice Nacional de Precios al Consumidor.

**MDP:** Millones de pesos

**NIIF:** Normas Internacionales de Información Financiera.

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

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

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

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

**Provisión de Gastos de Mantenimiento Mayor:** la Compañía reconoce una provisión de los costos que espera incurrir que afectan los resultados de los períodos comprendidos desde el inicio de operación hasta el ejercicio en que se realizan las obras de mantenimiento y/o reparaciones para solventar los gastos de mantenimiento y reparación. Esta proyección es reconocida a valor presente neto de 5 años. Esta provisión se reconoce con base en la Norma Internacional de Contabilidad 37, “Provisiones y pasivos y activos contingentes” (IAS 37) y a la IFRIC 12 “Contratos de concesión de servicios”, se registra una porción a corto plazo y el resto a largo plazo dependiendo del período de realización.

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

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

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

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

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

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

**Título de Concesión CONIPSA:** el 12 de Septiembre del 2005, el Gobierno Federal por conducto de la SCT otorga la Concesión a de operar, mantener y conservar el tramo libre de peaje de jurisdicción federal de 73.520 Km de longitud a la Concesionaria Irapuato La Piedad, S.A. de C.V., con origen en el entronque de la Autopista Querétaro – Irapuato con la carretera Irapuato – La Piedad y con terminación en el Km 77+320 en el entronque con el futuro libramiento de La Piedad de Cabadas, en el Estado de Guanajuato, en la

República Mexicana, así como la modernización y ampliación de dicho tramo, incluyendo el derecho exclusivo para suscribir el Contrato PPS con el Gobierno Federal; por un plazo de 20 años, contados a partir de la fecha de firma del Título de Concesión.

**Título de Concesión COVIQSA:** el 21 septiembre 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 el 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.