



**REPORTE TRIMESTRAL
4T2013**

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

Reporta resultados consolidados auditados al 4T2013

Resumen Ejecutivo

Los resultados del 2013 muestran la consolidación de las distintas estrategias implementadas por la compañía en términos de inducción de tráfico, mantenimiento eficiente de los activos y la inversión en servicios auxiliares propios como restaurantes y tiendas de conveniencia, al incrementar ingresos de peaje y otros ingresos de concesión en un 7.56% así como un incremento en la UAFIDA Y UAFIDA Ajustada de 14.45% y 9.89% respectivamente, en comparación con 2012. Así mismo, se continuó con la estrategia de refinanciamiento en donde se logró ampliar el plazo de la deuda, por un total de \$16,510.0 millones, correspondientes a deuda con vencimiento en el 2014, 2016 y 2018, quedando un saldo remanente del Crédito de Adquisición por \$7,710.1 millones con vencimiento en 2018, todo lo anterior mediante: (i) la emisión de Senior Notes con vencimiento en 2028 por un monto de \$7,500.0 millones, (ii) la emisión de Certificados Bursátiles Adicionales denominados en UDI con vencimiento en 2032 por un monto equivalente a \$1,874.5 millones, y (iii) la contratación de un Crédito Simple con Banobras con vencimiento en 2032 por un monto de \$7,135.5 millones.

Datos relevantes consolidados e información seleccionada del 4T2013 y por el año 2013

Resultados consolidados (mdp)	4T2013	4T2012	% Var	Acumulado		
				2013	2012	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión *	1,318.8	1,093.9	20.56%	5,072.8	4,716.3	7.56%
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	71.7	56.4	27.13%	347.1	196.6	76.55%
Ingresos totales	1,390.5	1,150.3	20.88%	5,419.9	4,912.9	10.32%
Utilidad de operación	828.3	772.8	7.18%	3,241.9	2,710.8	19.59%
Gastos por intereses	1,473.7	936.6	57.35%	4,803.6	4,209.0	14.13%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	(732.3)	(212.7)	(244.29%)	(1,606.1)	(1,473.2)	(9.02%)
Utilidad (pérdida) neta consolidada del periodo	(78.9)	(45.4)	(73.79%)	(445.5)	(703.1)	36.64%
UAFIDA	1,091.8	948.5	15.11%	4,323.9	3,778.0	14.45%
UAFIDA Ajustada	1,129.1	1,002.3	12.65%	4,599.9	4,185.9	9.89%
Margen de operación **	62.81%	70.65%		63.91%	57.48%	
Margen UAFIDA **	82.79%	86.71%		85.24%	80.11%	
Margen UAFIDA Ajustada **	85.62%	91.63%		90.68%	88.75%	
Deuda a largo plazo	33,743.4	31,343.0	7.66%	33,743.4	31,343.0	7.66%
Capital contable	19,941.8	19,069.6	4.57%	19,941.8	19,069.6	4.57%

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

** Márgenes con base en el total ingresos por peaje y otros ingresos por concesión

Ingresos de Peaje y otros

Indicadores Claves	4T2013	4T2012	% Var	Acumulado			
				2013	2012	% Var	
Ingresos por tramo (mdp)/Ingresos de Peaje							
FARAC I*	Guadalajara-Zapotlanejo	154.4	138.4	11.55%	571.8	540.9	5.72%
	Maravatío-Zapotlanejo	373.1	362.6	2.91%	1,423.9	1,370.3	3.91%
	Zapotlanejo-Lagos	307.4	285.4	7.70%	1,167.8	1,091.5	6.99%
	León -Aguascalientes	227.0	207.9	9.21%	845.3	776.3	8.89%
	Total FARAC I **	1,061.9	994.3	6.81%	4,008.9	3,779.0	6.08%
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	188.4	46.7	303.43%	795.9	689.2	15.48%
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	56.2	47.0	19.57%	227.4	223.3	1.84%

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

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

Información financiera seleccionada

Indicadores Claves		4T2013	4T2012	% Var	Acumulado		
					2013	2012	% Var
Información Financiera Seleccionada (mdp)							
FARAC I	Utilidad de Operación	643.6	776.0	(17.06%)	2,495.3	2,243.7	11.21%
	UAFIDA	870.6	1,008.3	(13.66%)	3,431.4	3,169.3	8.27%
	UAFIDA Ajustada	893.1	946.4	(5.63%)	3,575.4	3,389.1	5.50%
	Margen UAFIDA	81.05%	100.82%		84.74%	83.32%	
	Margen UAFIDA Ajustada	83.15%	94.62%		88.29%	89.10%	
COVIQSA	Utilidad de Operación	155.1	(333.5)	146.51%	643.7	120.9	432.42%
	UAFIDA	185.3	(304.2)	160.91%	764.7	238.2	221.03%
	UAFIDA Ajustada	176.9	(223.7)	179.08%	820.3	375.4	118.51%
	Margen UAFIDA	98.35%	(651.39%)		96.08%	34.56%	
	Margen UAFIDA Ajustada	93.90%	(479.01%)		103.07%	54.47%	
CONIPSA	Utilidad de Operación	34.2	(11.7)	392.31%	121.6	110.2	10.34%
	UAFIDA	35.7	(10.2)	450.00%	127.6	116.1	9.91%
	UAFIDA Ajustada	58.9	25.0	135.60%	204.0	167.0	22.16%
	Margen UAFIDA	63.52%	(21.70%)		56.11%	51.99%	
	Margen UAFIDA Ajustada	104.80%	53.19%		89.71%	74.79%	
CONSOLIDADO *	Utilidad de Operación	828.3	772.8	7.18%	3,241.9	2,710.8	19.59%
	UAFIDA	1,091.8	948.5	15.11%	4,323.9	3,778.0	14.45%
	UAFIDA Ajustada	1,129.1	1,002.3	12.65%	4,599.9	4,185.9	9.89%
	Margen UAFIDA	82.79%	86.71%		85.24%	80.11%	
	Margen UAFIDA Ajustada	85.62%	91.63%		90.68%	88.75%	

Las cifras consolidadas son netas de eliminaciones de operaciones intercompañías y otros ajustes de consolidación.

Tráfico Promedio Diario (TPD) del periodo por tramo carretero

Indicadores Claves		4T2013	4T2012	% Var	Acumulado		
					2013	2012	% Var
Trafico Promedio Diario (TPD) del periodo por tramo carretero							
FARAC I	Guadalajara-Zapotlanejo	34,095.6	31,454.7	8.40%	31,757.7	30,481.5	4.19%
	Maravatío-Zapotlanejo	8,223.1	8,390.4	(1.99%)	7,872.8	7,973.2	(1.26%)
	Zapotlanejo-Lagos	12,417.6	12,059.4	2.97%	11,927.2	11,636.4	2.50%
	León -Aguascalientes	10,466.4	10,015.1	4.51%	9,813.7	9,400.5	4.40%
	*Total ponderado FARAC I	10,736.8	10,546.5	1.80%	10,207.9	10,065.5	1.42%
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	36,261.8	33,540.2	8.11%	35,013.4	33,839.2	3.47%
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	19,413.5	20,075.0	(3.30%)	19,261.7	19,521.9	(1.33%)

* De acuerdo al número de Kilómetros de cada tramo carretero

RCO (FARAC I, COVIQSA y CONIPSA)

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 al 31 de diciembre de 2013.

Los estados financieros consolidados condensados auditados al 31 de diciembre de 2013 son preparados por la Compañía y presentados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables y vigentes, las cuales al igual que las políticas contables, son las mismas que las utilizadas en los últimos estados financieros consolidados anuales auditados emitidos. Los estados financieros consolidados condensados han sido preparados de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 “Información Financiera Intermedia”.

Información financiera consolidada auditada del 4T2013 y por el año 2013

(mdp)	Ingresos, utilidad de operación y UAFIDA			Acumulado		
	4T2013	4T2012	% Var	2013	2012	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión *	1,318.8	1,093.9	20.56%	5,072.8	4,716.3	7.56%
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	71.7	56.4	27.13%	347.1	196.6	76.55%
Ingresos totales	1,390.5	1,150.3	20.88%	5,419.9	4,912.9	10.32%
Costos y gastos (sin costos de construcción)	473.7	409.8	15.59%	1,979.8	2,114.4	(6.37%)
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	71.7	56.4	27.13%	347.1	196.6	76.55%
Costos y gastos totales	545.4	466.2	16.99%	2,326.9	2,311.0	0.69%
Utilidad antes de otros ingresos(gastos),neto	845.1	684.1	23.53%	3,093.0	2,601.9	18.87%
Otros ingresos (gastos), neto	(16.8)	88.7	(118.94%)	148.9	108.9	36.73%
Utilidad de operación	828.3	772.8	7.18%	3,241.9	2,710.8	19.59%
UAFIDA	1,091.8	948.5	15.11%	4,323.9	3,778.0	14.45%
UAFIDA Ajustada	1,129.1	1,002.3	12.65%	4,599.9	4,185.9	9.89%
Margen de operación	62.81%	70.65%		63.91%	57.48%	
Margen UAFIDA	82.79%	86.71%		85.24%	80.11%	
Margen UAFIDA Ajustada	85.62%	91.63%		90.68%	88.75%	

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

- **Ingresos:** el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión consolidados del 4T2013 ascendieron a \$1,318.8 millones mostrando un incremento de 20.56%, mientras que por el mismo periodo de 2012 se situaron en \$1,093.9 millones resultando en un incremento acumulado de 7.56%. Los ingresos totales consolidados se conforman por:
 - **Ingresos por peaje por concesión (FARAC I):** estos alcanzaron \$1,061.3 millones en el 4T2013, lo que representó un crecimiento de 7.03% respecto al 4T2012. Por su parte por los doce meses de 2013 estos alcanzaron \$4,006.0 millones, un incremento de \$224.0 millones o un 5.92% respecto al 2012.
 - **Ingresos por servicios de peaje (CONIPSA/COVIQSA):** 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. El monto registrado durante el 4T2013 fue \$147.0 millones, mayor en \$137.9 millones respecto de los \$9.1 millones del 4T2012, lo anterior se debe al ajuste de los derechos de cobro de conformidad con el Segundo Convenio Modificatorio al Contrato PPS COVIQSA. Por otra parte, durante 2013 estos ingresos registraron \$633.7 millones, un incremento de \$100.4 millones o un 18.83% respecto al 2012.
 - **Ingresos por servicios de operación (CONIPSA/COVIQSA):** 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. El monto registrado durante el 4T2013 fue \$97.2 millones, un incremento

de \$12.6 millones respecto del 4T2012; por su parte, por los doce meses de 2013 estos ingresos registraron \$388.6 millones, un incremento de \$9.4 millones o un 2.48% respecto al 2012.

- **Ingresos por uso de derecho de vía y otros relacionados:** durante el 4T2013 se registraron \$13.3 millones con un incremento de \$4.7 millones respecto al 4T2012; por su parte por los doce meses de 2013 estos ingresos totalizaron \$44.5 millones, un incremento de \$22.7 millones o un 104.13% respecto a 2012. Este incremento se debe a ingresos adicionales provienen de la instalación 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.

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 y costos son equivalentes, por lo que en términos netos, no hubo afectación al resultado de la Compañía.

- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 4T2013 fue de \$545.4 millones o un 16.99% mayor a 4T2012 mientras que por los doce meses de 2013 registraron \$2,326.9 millones, 0.69% más que los registrados en 2012. Estos costos y gastos se componen por:
 - **Amortización del activo intangible por concesión:** este costo fue mayor en \$87.7 millones respecto del 4T2012, totalizando \$263.2 millones en el 4T2013. Respecto a los doce meses de 2013 se registraron \$1,080.9, un incremento de 1.40% en relación a 2012 dicha variación se debe a un ajuste en el porcentaje de amortización del activo intangible a nivel consolidado.
 - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** este gasto se situó en \$128.4 millones durante el 4T2013, siendo menor en \$30.5 millones respecto del 4T2012; por su parte, por los doce meses de 2013 se registraron \$592.5 millones, \$168.7 millones menos respecto de 2012. Dentro de éste rubro se registra la provisión de costos de mantenimiento mayor, la cual en el 4T2013 fue de \$37.3 millones, resultando menor en \$16.5 millones respecto al 4T2012; mientras la registrada por los doce meses de 2013 fue de \$276.0 millones, menor en \$131.9 millones o un 32.34% en comparación con 2012; estos decrementos se deben principalmente a la actualización en la proyección y ejecución de los gastos de mantenimiento mayor.
 - **Costos de peaje por concesión:** este gasto registró \$39.9 millones en el 4T2013, siendo mayor en \$5.4 millones respecto del 4T2012; por su parte por los doce meses de 2013 totalizaron \$144.5 millones, un incremento de \$2.2 millones o 1.55% respecto del 2012.
 - **Gastos generales y de administración:** fueron menores en \$1.5 millones al sumar \$39.4 millones en el 4T2013 en comparación con lo registrado en el mismo periodo de 2012 por \$40.9 millones; por su parte, por los doce meses de 2013 registraron \$152.0 millones, un incremento de \$7.1 millones o 4.90% respecto al 2012.
- **Otros ingresos (gastos), neto:** el total de otros gastos al cierre del 4T2013 registró \$16.8 millones mientras que en 4T2012 se registraron otros ingresos por \$88.7 millones, dicha disminución se debe principalmente a la cancelación de ciertas obligaciones de pago estipuladas en el convenio de compraventa de COVIQSA y CONIPSA.
- **UAFIDA:** este indicador fue mayor en \$143.3 millones totalizando \$1,091.8 millones durante el 4T2013, mientras que en el 4T2012 se situó en \$948.5 millones. Por su parte, el ejercicio 2013 registró \$4,323.9 millones, un incremento de \$545.9 millones o 14.45% respecto del ejercicio 2012.
- **UAFIDA Ajustada:** Este indicador fue mayor en \$126.8 millones, totalizando \$1,129.1 millones durante el 4T2013 en comparación de lo registrado en el mismo periodo de 2012 por \$1,002.3 millones. Por su parte, al cierre de 2013 se registraron \$4,599.9 millones, un incremento del 9.89% respecto de 2012.

Resultado financiero, Impuestos a la utilidad y pérdida neta

Resultado financiero, Impuestos a la utilidad y Pérdida neta						
(mdp)	4T2013	4T2012	% Var	Acumulado		
				2013	2012	% Var
Utilidad de operación	828.3	772.8	7.18%	3,241.9	2,710.8	19.59%
Resultado financiero	1,560.6	985.5	58.36%	4,848.0	4,184.0	15.87%
Gasto por intereses	1,473.7	936.6	57.35%	4,803.6	4,209.0	14.13%
(Ganancia) pérdida en actualización de UDI	133.2	89.9	48.16%	243.3	89.9	170.63%
Ingreso por intereses	(46.4)	(41.1)	(12.90%)	(199.3)	(114.2)	(74.52%)
(Ganancia) pérdida cambiaria, neta	0.1	0.1	-	0.4	(0.7)	157.14%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	(732.3)	(212.7)	(244.29%)	(1,606.1)	(1,473.2)	(9.02%)
Impuestos a la utilidad	(653.4)	(167.3)	(290.56%)	(1,160.6)	(770.1)	(50.71%)
Utilidad (pérdida) neta consolidada del periodo	(78.9)	(45.4)	(73.79%)	(445.5)	(703.1)	36.64%
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-

- **Resultado Financiero:** los rubros integrantes del resultado financiero al 4T2013 fueron mayores en \$575.1 respecto al 4T2012 y por los doce meses de 2013 se incrementaron \$664.0 millones o un 15.87%. En general se tuvieron los siguientes movimientos:
 1. **Gasto por intereses:** el gasto por intereses fue mayor un 57.35% o \$537.1 millones durante 4T2013 y durante 2013 se incrementó 14.13% o \$594.6 millones respecto a 2012.
 - (i) durante el 4T2013 los gastos por intereses fueron mayores en \$537.1 millones, lo anterior se debe a la cancelación de coberturas de Instrumentos Financieros Derivados a raíz de la contratación del Crédito Simple Banobras, mismo que originó un prepago del Crédito de Adquisición; para dicho periodo se reconoció un costo de cancelación por coberturas equivalente a \$569.9 millones.
 - (ii) disminución de \$35.7 millones durante el 4T2013 en los demás rubros integrantes del gasto por intereses respecto al 4T2012, siendo los movimientos principales: (i) incremento de \$8.3 millones en las comisiones e intereses por financiamiento, (ii) los intereses de instrumentos financieros derivados fueron menores en \$61.8 millones, y (iii) la amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos fue mayor en \$21.2 millones.
 2. **(Ganancia) pérdida en actualización de UDI, neta:** se tuvo una pérdida de \$133.2 millones durante 4T2013; dentro de este rubro se reconoce la variación en el valor de la UDI de los Certificados Bursátiles.
 3. **Ingreso por intereses:** los ingresos por intereses se incrementaron en \$5.3 millones en el 4T2013 registrando \$46.4 millones respecto de los \$41.1 millones registrados en 4T2012, por su parte, por los doce meses de 2013 este rubro registró \$199.3 millones un incremento de \$85.1 millones respecto al 2012 al totalizar \$114.2 millones; lo anterior debido al incremento en los intereses provenientes de las inversiones correspondientes a efectivo y equivalentes de efectivo producto de la creación de reservas para el servicio de deuda de los Certificados Bursátiles, los Senior Notes, y Crédito Simple Banobras.
 4. **(Ganancia) pérdida cambiaria, neta:** al término del 4T2013 se registró pérdida cambiaria por \$0.1 millones mismo registro respecto a la pérdida cambiaria de 4T2012, por los doce meses de 2013 se registró una pérdida de \$0.4 millones.
- **Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad:** la pérdida antes de impuestos a la utilidad consolidada durante 4T2013 fue de \$732.3 millones, mayor en \$519.6 millones al 4T2012 en que se tuvo una pérdida de \$212.7 millones. Por su parte, en el ejercicio 2013 se registró una pérdida antes de impuestos a la utilidad consolidada de \$1,606.1 millones, 9.02% mayor que la registrada en el ejercicio 2012 con \$1,473.2 millones.

- **Impuestos a la utilidad (beneficio):** al cierre del 4T2013 registraron \$653.4 millones, 290.56% o \$486.1 millones mayor al 4T2012; por su parte, por los doce meses de 2013 se registró un beneficio de \$1,160.6 millones, con un incremento de \$390.5 millones o 50.71% respecto a la pérdida del 2012; lo anterior como consecuencia del incremento del 28% al 30% en la tasa de ISR aplicable a largo plazo y los efectos inflacionarios en las principales partidas que componen el impuesto diferido activo tales como: (i) pérdidas fiscales acumuladas, (ii) pérdida fiscal del ejercicio, y (iii) el activo intangible.
- **Utilidad (pérdida) neta consolidada del periodo:** la pérdida neta del 4T2013 por \$78.9 millones significó un incremento en \$33.5 millones, respecto a la pérdida neta de \$45.4 millones del 4T2012, por su parte la pérdida neta del 2013 se situó en \$445.5 millones, \$257.6 millones o 36.64% menor que la pérdida neta del 2012.

EFFECTIVO Y DEUDA A LARGO PLAZO

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** el monto de este rubro asciende a \$5,215.8 millones al 4T2013, mostrando un incremento de \$2,123.9 millones o 68.69% respecto a \$3,091.9 registrados en diciembre de 2012, debido principalmente a la creación de reservas para el servicio de deuda de los Certificados Bursátiles, los Senior Notes y Crédito Simple Banobras.
- **Deuda a largo plazo:** el financiamiento de largo plazo tiene siete componentes: (i) Crédito de Adquisición FARAC I, (ii) Certificados Bursátiles FARAC I, (iii) Crédito de Gastos de Capital HSBC FARAC I, (iv) Senior Notes FARAC I, (v) Crédito Simple Banobras FARAC I, (vi) Crédito Simple COVIQSA, y (vii) Crédito Simple CONIPSA. De conformidad con las NIIF, el financiamiento de largo plazo se presenta neto de los gastos y comisiones amortizables.

Al 4T2013 el saldo total de la deuda a largo plazo se incrementó en 7.66% o \$2,400.4 millones, situándose en \$33,743.4 millones sobre el saldo final de \$31,343.0 millones al cierre de diciembre 2012. Dicho incremento (neto de amortizaciones de capital) proviene principalmente de: (i) los gastos de la emisión de los Senior Notes, Certificados Bursátiles (fondeo de reserva de servicio de deuda, cancelación de coberturas de instrumentos financieros derivados y pago de costos de emisión y colocación), (ii) costos y gastos relacionados al contrato de Crédito Simple Banobras (fondeo de reserva de servicio de deuda, cancelación de coberturas de instrumentos financieros derivados y pago de costos y comisiones de originación), y (iii) disposición del Crédito de Gastos de Capital de HSBC de FARAC I.

LIQUIDEZ

- **Liquidez:** la razón de liquidez (activo circulante / pasivo circulante) al cierre del 2013 fue de 3.23 comparada con 2.91 al cierre del 2012, dicho incremento se debe principalmente al aumento en la partida de efectivo y equivalentes de efectivo en \$2,123.9 millones mencionada anteriormente.

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 30 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 Inversiones de Capital del presente reporte).

Información financiera seleccionada

(mdp)				Acumulado		
	4T2013	4T2012	% Var	2013	2012	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	1,074.1	1,000.1	7.40%	4,049.5	3,803.8	6.46%
Total ingresos por servicios administrativos	6.4	3.2	100.00%	24.4	5.8	320.69%
Utilidad de operación	643.6	776.0	(17.06%)	2,495.3	2,243.7	11.21%
UAFIDA	870.6	1,008.3	(13.66%)	3,431.4	3,169.3	8.27%
UAFIDA Ajustada	893.1	946.4	(5.63%)	3,575.4	3,389.1	5.50%
Margen de operación	59.92%	77.58%		61.62%	58.99%	
Margen UAFIDA	81.05%	100.82%		84.74%	83.32%	
Margen UAFIDA Ajustada	83.15%	94.62%		88.29%	89.10%	

- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión:** los ingresos de peaje y otros ingresos de concesión de FARAC I durante 4T2013 sumaron un total de \$1,074.1 millones o \$74.0 millones más respecto de los \$1,000.1 millones registrados durante 4T2012, conformados por:
 - **Ingresos de peaje por concesión:** durante el 4T2013 registraron \$1,061.3 millones mientras que el 4T2012 se situaron en \$991.5 millones. El incremento, equivale a 7.04% o \$69.8 millones.
 - **Ingresos por uso de derecho de vía y otros relacionados:** durante el 4T2013 registraron \$12.8 millones con un incremento de \$4.2 millones respecto de los \$8.6 millones del 4T2012. Dichos ingresos adicionales provienen de la estrategia de inversión en servicios auxiliares propios como restaurantes y tiendas de conveniencia.
- **Ingresos por servicios administrativos:** durante el 4T2013 registraron \$6.4 millones; estos ingresos corresponden a los servicios de personal prestados a COVIQSA y CONIPSA por la subsidiaria Prestadora de Servicios RCO; dichos ingresos se eliminan en la presentación de resultados consolidados.

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 y costos son equivalentes, por lo que en términos netos, no hubo afectación al resultado de la Compañía.

- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 4T2013 fue de \$476.9 millones mientras que en el 4T2012 se registraron \$376.8 millones, conformados por:
 - **Amortización del activo intangible por concesión:** durante el 4T2013 este rubro registró \$226.7 millones, \$5.4 millones menos respecto de los \$232.1 millones del 4T2012; dicha variación deriva de la actualización del estudio de tráfico realizado de las autopistas de cuota en operación.

- **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** durante el 4T2013 este rubro registró \$100.1 millones, \$75.1 millones más respecto de los \$25.0 millones del 4T2012, lo anterior se debe principalmente al incremento en la provisión de mantenimiento mayor, la cual se incluye dentro de este rubro y que en 4T2013 registró \$22.5 millones mientras que en 4T2012 tuvo un registro negativo de \$61.9 millones.
 - **Costo de peaje por concesión:** durante el 4T2013 este costo registró \$37.2 millones, siendo mayor en \$8.5 millones respecto de los \$28.7 millones del 4T2012.
 - **Gastos generales y de administración:** durante el 4T2013 estos gastos registraron \$38.4 millones con un incremento de 10.98% o \$3.8 millones respecto de los \$34.6 millones del 4T2012. Lo anterior se debe al incremento en el costo por servicios de administración de personal por \$3.4 millones, así como el registro de \$1.3 millones menos en honorarios legales, de auditoría y asesoría.
- **Otros ingresos (gastos), neto:** durante el 4T2013 este rubro registró un gasto equivalente a \$31.7 millones. Al cierre del 4T2012 se registró un ingreso de \$93.1 millones, dicho registro fue consecuencia de la cancelación de ciertas obligaciones de pago estipuladas en el convenio de compraventa de COVIQSA y CONIPSA.
 - **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 4T2013 fue de \$643.6 millones menor en \$132.4 millones respecto de los \$776.0 millones del 4T2012, resultando en un margen de operación del 59.92%¹.
 - **UAFIDA:** la UAFIDA del 4T2013 registró \$870.6 millones, menor en \$137.7 millones respecto de los \$1,008.3 millones del 4T2012, resultando en un margen UAFIDA del 81.05%².
 - **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 4T2013 registró \$893.1 millones, menor en \$53.3 millones respecto de los \$946.4 millones del 4T2012, resultando en un margen UAFIDA Ajustada del 83.15%³.
 - **Resultado Financiero:** durante el 4T2013, los rubros integrantes del resultado financiero fueron mayores en \$624.0 millones; en general se tuvieron los siguientes movimientos:
 1. **Gasto por intereses:** el gasto por intereses fue mayor un 68.83% o \$587.9 millones y durante 2013 se incrementó 16.53% o \$658.6 millones respecto a 2012.
 - (i) durante el 4T2013 los gastos por intereses fueron mayores en \$587.9 millones, lo anterior se debe a la cancelación de coberturas de Instrumentos Financieros Derivados a raíz de la contratación del Crédito Simple Banobras, mismo que originó un prepago del Crédito de Adquisición; para dicho periodo se reconoció un costo de cancelación por coberturas equivalente a \$570.0 millones.
 - (ii) \$17.9 millones netos más en los demás rubros integrantes del gasto por intereses respecto al 4T2012, siendo los movimientos principales: (i) incremento de \$25.3 millones en las comisiones e intereses por financiamiento, (ii) \$39.5 millones menos en los intereses de instrumentos financieros derivados, (iii) \$20.8 millones más en la amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos, y (iv) incremento de \$9.3 en intereses de mantenimiento mayor.
 2. **(Ganancia) pérdida en actualización de UDI, neta:** se tuvo una pérdida de \$133.3 millones durante 4T2013; dentro de este rubro se reconoce la variación en el valor de los Certificados Bursátiles denominados en UDI.

¹ Utilidad de operación / Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión.

² UAFIDA / Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión.

³ UAFIDA Ajustada / Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión.

3. **Ingreso por intereses:** los ingresos por intereses se incrementaron en \$7.2 millones en el 4T2013 registrando \$38.6 millones respecto de los \$31.4 millones registrados en 4T2012, debido al incremento en los intereses provenientes de las inversiones correspondientes a efectivo y equivalentes de efectivo producto de la creación de reservas para el servicio de deuda de los Certificados Bursátiles, los Senior Notes y el Crédito Simple Banobras.
4. **(Ganancia) pérdida cambiaria, neta:** al término del 4T2013 no se registró ganancia o pérdida cambiaria, lo que representa una variación negativa de \$0.1 millones respecto de la pérdida cambiaria de 4T2012.

Razón de Cobertura del Servicio de Deuda:

La Razón de Cobertura del Servicio de Deuda (Monto Disponible para Servicio de Deuda / Gastos por intereses ajustados) fue mayor 3.47% al posicionarse en 2.22 al finalizar 4T2013 contra 2.15 en el 4T2012.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

FARAC I (Cifras en mdp)				Acumulado		
	4T2013	4T2012	% Var	2013	2012	% Var
(+) Utilidad de Operación	643.6	776.0	(17.06%)	2,495.3	2,243.7	11.21%
(+) Amortización del activo intangible por concesión	226.7	232.1	(2.33%)	935.2	924.4	1.17%
(+) Depreciación	0.3	0.2	50.00%	0.9	1.2	(25.00%)
(+) Provisión de mantenimiento mayor	22.5	(61.9)	136.35%	144.0	219.8	(34.49%)
(=) UAFIDA Ajustada	893.1	946.4	(5.63%)	3,575.4	3,389.1	5.50%
(+) Efectivo Disponible*	629.3	755.1	(16.66%)	112.5	198.0	(43.17%)
(+) Prepago / (Disposición de líneas de crédito)	206.7	-	100.00%	920.6	(178.0)	(617.21%)
(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda	1,729.1	1,701.5	1.62%	4,608.5	3,409.1	35.18%
(/) Gastos por intereses (ajustado)**	778.6	792.8	-1.78%	2,918.1	2,915.3	0.09%
Razón de Cobertura del Servicio de Deuda	2.22	2.15	3.47%	1.58	1.17	35.06%

* 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.

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

A continuación se presenta el Perfil de vencimiento de Deuda a Largo Plazo (millones de pesos):

Perfil de Vencimiento Deuda a Largo Plazo FARAC I

Año	Deuda Bancaria			Deuda Bursátil			Total
	Adquisición	Capex	Banobras	CB Pesos	CB UDI ¹	Senior Notes	
2014		30.6					30.6
2015		122.5					122.5
2016		122.5					122.5
2017		122.5					122.5
2018	7,710.1	91.9					7,802.0
2019			389.6	285.2	409.1	225.0	1,308.9
2020			408.2	300.0	428.6	450.0	1,586.8
2021			429.6	316.5	451.0	525.0	1,722.1
2022			451.0	332.4	473.5	675.0	1,931.9
2023			475.2	347.2	499.0	900.0	2,221.4
2024			499.5	357.4	524.5	1,200.0	2,581.4
2025			526.6	358.0	552.9	1,350.0	2,787.5
2026			555.1	332.4	582.9	1,125.0	2,595.4
2027			582.3	211.9	611.4	750.0	2,155.6
2028			607.9		638.3	300.0	1,546.2
2029			627.9		659.3		1,287.2
2030			627.9		659.3		1,287.2
2031			583.7		612.9		1,196.6
2032			371.0		389.6		760.6
Total	7,710.1	490.0	7,135.5	2,841.0	7,492.2	7,500.0	33,168.8
Reserva ²	-	-	364.5	180.7	476.6	703.1	1,725.0
Total neto	7,710.1	490.0	6,771.0	2,660.3	7,015.6	6,796.9	31,443.8

¹ Valor de la UDI al 31 de Diciembre de 2013 de 5.0587

² Reserva contractual en efectivo

Obras de Ampliación y Rehabilitación FARAC I:

Durante el 4T2013 RCO invirtió en Obras de Ampliación un monto total de \$66.5 millones lo que suma un total acumulado desde el inicio de la Concesión de \$1,291.4 millones.

Estatus Obras de Ampliación y Rehabilitación 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
Zapotlanejo- Guadalajara ampliación 2 calles laterales entre Tonalá y Guadalajara	feb-11	jun-12	Terminada
Zapotlanejo- Guadalajara ampliación al centro a seis carriles entre Tonalá y Guadalajara del km 21 al 26	may-10	jun-11	Terminada
Zapotlanejo- Guadalajara ampliación a un tercer carril en cuerpo A entre El Vado y Tonalá	jun-12	feb-13	Terminada
Zapotlanejo- Guadalajara Construcción de los retornos El Vado	oct-12	sep-13	Terminada
Zapotlanejo - Guadalajara – reforzamiento del puente Fernando Espinosa	oct-12	sep-13	Terminada
León- Aguascalientes construcción El Desperdicio - Encarnación de Díaz	oct-12	jun-14	En proceso
Zapotlanejo- Guadalajara construcción de calles laterales entre Arroyo de En medio y Tonalá	dic-12	ene-14	En proceso
Zacapu / Maravatío – Zapotlanejo	Liberación del derecho de vía pendiente por parte de la SCT, fecha estimada de terminación 18 meses después de recibido éste.		

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

(mdp)	4T2013	4T2012	% Var	Acumulado		
				2013	2012	% Var
Ingresos por servicios de peaje y operación	188.4	46.7	303.43%	795.9	689.2	15.48%
Utilidad de operación	155.1	(333.5)	146.51%	643.7	120.9	432.42%
UAFIDA	185.3	(304.2)	160.91%	764.7	238.2	221.03%
UAFIDA Ajustada	176.9	(223.7)	179.08%	820.3	375.4	118.51%
Margen de operación	82.32%	(714.13%)		80.88%	17.54%	
Margen UAFIDA	98.35%	(651.39%)		96.08%	34.56%	
Margen UAFIDA Ajustada	93.90%	(479.01%)		103.07%	54.47%	

- **Ingresos:** los ingresos de COVIQSA durante 4T2013 sumaron un total de \$188.4 millones, un incremento de \$141.7 millones respecto de los \$46.7 millones de 4T2012; estos ingresos están conformados por:
 - **Ingresos por servicios de peaje:** durante el 4T2013 registraron \$142.6 millones, un incremento de \$138.1 millones respecto de 4T2012 en el que se registraron \$4.5 millones. Lo anterior se debe al ajuste de los derechos de cobro de conformidad con el Segundo Convenio Modificadorio al Contrato PPS.
 - **Ingresos por servicios de operación:** durante el 4T2013 registraron \$45.3 millones, un incremento de \$3.1 millones respecto de 4T2012 en que se registraron \$42.2 millones.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 4T2013 fue de \$37.5 millones, un decremento de \$93.4 millones respecto de los \$130.9 millones de 4T2012, estos costos y gastos están conformados por:
 - **Amortización del activo intangible por concesión:** durante el 4T2013 este rubro registró \$30.2 millones, un incremento de \$0.9 millones respecto al 4T2012 el cual registró \$29.3 millones.
 - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** durante el 4T2013 este rubro registró \$0.6 millones, mismo que representa \$91.3 millones menos respecto al 4T2012; lo anterior se debe principalmente a una disminución en la Provisión de Gastos de Mantenimiento Mayor, originada por la actualización de las proyecciones de dicho concepto en comparación con el 4T2012. Adicionalmente, se registraron \$5.9 millones correspondientes al costo de la operación del tramo y \$2.0 millones al gasto de administración.
 - **Costo de peaje por concesión:** durante el 4T2013 este costo registró \$1.9 millones que corresponden al costo de los seguros y fianzas en el periodo y a la porción devengada de la comisión pagadera al operador de forma anual; lo anterior representa \$2.4 millones menos respecto de 4T2012 que registró \$4.3 millones.
 - **Gastos generales de administración:** durante el 4T2013 estos gastos registraron \$4.8 millones, menor en \$0.6 millones respecto de 4T2012 en donde se registraron \$5.4 millones, esto principalmente por la disminución en los gastos de consultoría los cuales registraron \$0.7 millones en 4T2013 contra \$3.7 millones en 4T2012.

- **Otros ingresos (gastos), neto:** durante el 4T2013 se registraron ingresos por \$4.2 millones. Al cierre del 4T2012 se registró un gasto por \$249.3 millones, lo anterior se debe principalmente a un ajuste realizado a los derechos de cobro de conformidad con el Segundo Convenio Modificatorio al Contrato PPS.
- **Utilidad (pérdida) de operación:** la utilidad de operación durante el 4T2013 fue de \$155.1 millones. Al cierre del 4T2012 se registró una pérdida de operación por \$333.5 millones. Al término del 4T2013 el margen de operación se situó en 82.32%⁴.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 4T2013 registró \$185.3 millones, en comparación con una UAFIDA negativa de \$304.2 al cierre del 4T2012. El margen UAFIDA al cierre del 4T2013 se situó en 98.35%⁵.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 4T2013 registró \$176.9 millones, en comparación con una UAFIDA ajustada negativa de \$223.7 millones al cierre del 4T2012. El margen UAFIDA ajustada al cierre del 4T2013 se situó en 93.90%⁶.
- **Resultado financiero:** durante 4T2013, el resultado financiero registró \$11.0 millones, \$31.3 millones menos respecto de 4T2012 en que se registraron \$42.3 millones.
 - **Gasto por intereses:** el gasto por intereses del 4T2013 registró \$29.6 millones, menor en \$21.3 millones respecto de 4T2012, debido a una disminución en los intereses de instrumentos financieros derivados.
 - **Ingreso por intereses:** los ingresos por intereses se incrementaron en \$10.1 millones, situándose en \$18.6 millones respecto de 4T2012 en el que registraron \$8.5 millones.

Razón de Cobertura del Servicio de Deuda:

La Razón de Cobertura del Servicio de Deuda (Monto Disponible para Servicio de Deuda / Amortización de principal + Gastos por intereses ajustados) fue mayor 105.04% al posicionarse en 8.25 al finalizar 2013 contra 4.02 en el 2012.

⁴ Utilidad de operación / Ingresos por servicios de peaje y operación.

⁵ UAFIDA / Ingresos por servicios de peaje y operación.

⁶ UAFIDA Ajustada / Ingresos por servicios de peaje y operación.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

COVIQSA (Cifras enmdp)	Acumulado		
	2013	2012	% Var
(+) Utilidad de Operación	643.7	120.9	432.42%
(+) Amortización del activo intangible por concesión	121.0	117.2	3.16%
(+) Depreciación	-	-	-
(+) Provisión de mantenimiento mayor	55.6	137.2	(59.48%)
(=) UAFIDA Ajustada	820.3	375.4	118.51%
(+) Otros Gastos ***	-	254.9	(100.00%)
(+) Efectivo Disponible*	268.3	20.5	1,207.79%
(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda	1,088.6	650.8	67.27%
(/) Amortización de Capital + Gastos por intereses (ajustado)**	131.9	161.7	(18.42%)
Razón de Cobertura del Servicio de Deuda	8.25	4.02	105.04%

* 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.

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

*** Efecto contable correspondiente al ajuste a los derechos de cobro de conformidad con el Segundo Convenio Modificadorio al Contrato PPS.

Perfil de vencimiento de deuda bancaria (millones de pesos)

Deuda Bancaria	
Año	Adquisición
2014	75.1
2015	100.2
2016	125.2
2017	150.3
2018	162.8
2019	175.3
2020	187.8
2021	150.3
Total	1,127.0
Reserva *	57.5
Total neto	1,069.5

* Reserva contractual en efectivo

CONIPSA

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 tiene origen en el entronque de la autopista Querétaro-Irapuato y la autopista Irapuato-La Piedad, y termina en el Km 76+520, al entroncar con el libramiento La Piedad de Cabadas, en el Estado de 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

(mdp)				Acumulado		
	4T2013	4T2012	% Var	2013	2012	% Var
Ingresos por servicios de peaje y operación	56.2	47.0	19.57%	227.4	223.3	1.84%
Utilidad de operación	34.2	(11.7)	392.31%	121.6	110.2	10.34%
UAFIDA	35.7	(10.2)	450.00%	127.6	116.1	9.91%
UAFIDA Ajustada	58.9	25.0	135.60%	204.0	167.0	22.16%
Margen de operación	60.85%	(24.89%)		53.47%	49.35%	
Margen UAFIDA	63.52%	(21.70%)		56.11%	51.99%	
Margen UAFIDA Ajustada	104.80%	53.19%		89.71%	74.79%	

- **Ingresos:** los ingresos de CONIPSA durante 4T2013 sumaron un total de \$56.2 millones, un incremento de \$9.2 millones respecto de los \$47.0 millones de 4T2012, estos ingresos están conformados por:
 - **Ingresos por servicios de peaje:** durante el 4T2013 registraron \$4.4 millones, \$0.2 millones menos respecto de 4T2012 en que se registraron \$4.6 millones.
 - **Ingresos por servicios de operación:** durante el 4T2013 se registraron \$51.8 millones, un incremento de \$9.4 millones respecto de 4T2012 en que se registraron \$42.4 millones.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 4T2013 fue de \$32.7 millones, un decremento de \$16.3 millones respecto de los \$49.0 millones de 4T2012, estos costos y gastos están conformados por:
 - **Amortización del activo intangible por concesión:** durante el 4T2013 este rubro registró \$1.5 millones, sin cambio respecto a 4T2012.
 - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** durante el 4T2013 este rubro registró \$27.8 millones, \$14.2 millones menos respecto al 4T2012 el cual registró \$42.0 millones.
 - **Costo de peaje por concesión:** durante el 4T2013 este costo registró \$0.8 millones que corresponden al costo de los seguros y fianzas en el periodo y a la porción devengada de la comisión pagadera al operador de forma anual; lo anterior representa, \$0.6 millones menos respecto de 4T2012 que registró \$1.4 millones.
 - **Gastos generales de administración:** durante el 4T2013 estos gastos registraron \$2.6 millones, menor en \$1.5 millones respecto de 4T2012 principalmente por el decremento en gastos de consultoría los cuales registraron \$1.0 millones en el 4T2013 contra \$2.7 millones en 4T2012.
- **Otros ingresos:** durante el 4T2013 registró \$10.7 millones, mayor en \$20.4 millones respecto al 4T2012 que corresponden principalmente al registro del ajuste de la valuación del activo financiero.
- **Utilidad (pérdida) de operación:** derivado de lo anterior, la utilidad de operación durante el 4T2013 fue de \$34.2 millones, un incremento de \$45.9 millones respecto de 4T2012 en que se registró utilidad de operación negativa de

\$11.7 millones; lo anterior derivado principalmente del incremento de los ingresos. El margen de operación fue de 60.85%⁷

- **UAFIDA:** la UAFIDA del 4T2013 registró \$35.7 millones, un incremento de \$45.9 millones respecto de 4T2012 en que se registró UAFIDA negativa de \$10.2 millones, resultando en un margen UAFIDA de 63.52%⁸.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 4T2013 registró \$58.9 millones, un incremento de \$33.9 millones respecto de 4T2012 en que se registraron \$25.0 millones, resultando en un margen UAFIDA Ajustada de 104.80%⁹.
- **Resultado financiero:** durante 4T2013, el resultado financiero registró \$12.9 millones, menor en \$17.6 millones respecto de 4T2012 en que registró \$30.5 millones.
 - **Gasto por intereses:** el gasto por intereses del 4T2013 registró \$14.7 millones, menor en \$17.2 millones respecto de 4T2012. Lo anterior se debe a una disminución del interés de mantenimiento mayor.
 - **Ingreso por intereses:** los ingresos por intereses tuvieron un incremento de \$0.4 millones, situándose en \$1.8 millones respecto de 4T2012 en el que registraron \$1.4 millones.

Razón de Cobertura del Servicio de Deuda:

La Razón de Cobertura del Servicio de Deuda (Monto Disponible para Servicio de Deuda / Amortización de principal + Gastos por intereses ajustados) fue mayor 19.54% al posicionarse en 3.28 al finalizar 2013 contra 2.74 en el 2012.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

CONIPSA (Cifras en mdp)	Acumulado		
	2013	2012	% Var
(+) Utilidad de Operación	121.6	110.2	10.34%
(+) Amortización del activo intangible por concesión	6.0	5.9	1.83%
(+) Depreciación	0.01	0.05	(88.01%)
(+) Provisión de mantenimiento mayor	76.4	50.9	50.10%
(=) UAFIDA Ajustada	204.0	167.0	22.16%
(+) Efectivo Disponible*	85.9	73.6	16.74%
(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda	289.9	240.6	20.49%
(/) Amortización de Capital + Gastos por intereses (ajustado)**	88.4	87.7	0.80%
Razón de Cobertura del Servicio de Deuda	3.28	2.74	19.54%

* 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.

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

⁷ Utilidad de operación / Ingresos por servicios de peaje y operación.

⁸ UAFIDA / Ingresos por servicios de peaje y operación.

⁹ UAFIDA Ajustada/ Ingresos por servicios de peaje y operación.

Perfil de vencimiento de deuda bancaria (millones de pesos)

Deuda Bancaria	
Año	Adquisición
2014	58.0
2015	58.0
2016	58.0
2017	63.8
2018	69.6
2019	75.4
Total	382.8
Reserva *	52.9
Total neto	329.9

* Reserva contractual en efectivo

EVENTOS RELEVANTES DEL PERIODO¹⁰:

Durante el trimestre comprendido entre el 1 de octubre de 2013 y el 31 de diciembre de 2013 se reportaron los siguientes eventos relevantes:

RCO Informa de la extensión y contratación de una línea de crédito con Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo (“Banobras”).

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. (“RCO”) informa al público inversionista, que conforme a su estrategia de refinanciamiento, llevó a cabo la ampliación del plazo de vencimiento de la deuda bancaria contraída con Banobras por un monto de MXN\$2,145.56 millones de pesos, con vencimiento original en 2018, a un nuevo vencimiento en 2032. Adicionalmente, RCO contrató una línea de crédito con Banobras por un monto de MXN\$4,990.00 millones de pesos con vencimiento en 2032. RCO planea destinar los recursos netos de esta nueva línea de crédito al prepago de pasivos bancarios de RCO con vencimiento en 2016 y 2018.

Fecha de publicación en EMISNET (BMV): 10 de octubre de 2013

¹⁰Eventos relevantes transcritos de su envío original a BMV.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Red de Carreteras de Occidente, SAB de CV y Subsidiarias
ESTADOS CONSOLIDADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTROS INGRESOS (GASTOS) INTEGRALES COMPARATIVOS
Del 1 de octubre al 31 de diciembre de:

(Cifras en mdp)

					Acumulado anual			
	2013	2012	Variación	%	2013	2012	Variación	%
INGRESOS TOTALES	1,390.5	1,150.3	240.2	20.88	5,419.9	4,912.9	507.0	10.32
Ingresos por peaje por concesión	1,061.3	991.6	69.7	7.03	4,006.0	3,782.0	224.0	5.92
Ingresos por servicios de peaje	147.0	9.1	137.9	1,515.38	633.7	533.3	100.4	18.83
Ingresos por servicios de operación	97.2	84.6	12.6	14.89	388.6	379.2	9.4	2.48
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	13.3	8.6	4.7	54.65	44.5	21.8	22.7	104.13
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	1,318.8	1,093.9	224.9	20.56	5,072.8	4,716.3	356.5	7.56
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	71.7	56.4	15.3	27.13	347.1	196.6	150.5	76.55
COSTOS Y GASTOS	545.4	466.2	79.2	16.99	2,326.9	2,311.0	15.9	0.69
Amortización del activo intangible por concesión	263.2	175.5	87.7	49.97	1,080.9	1,066.0	14.9	1.40
Operación y mantenimiento de activo por concesión	128.4	158.9	(30.5)	(19.19)	592.5	761.2	(168.7)	(22.16)
Costos de peaje por concesión	39.9	34.5	5.4	15.65	144.5	142.3	2.2	1.55
Costo de venta	2.8	-	2.8	100.00	9.9	-	9.9	100.00
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	71.7	56.4	15.3	27.13	347.1	196.6	150.5	76.55
Gastos generales y de administración	39.4	40.9	(1.5)	(3.67)	152.0	144.9	7.1	4.90
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO	845.1	684.1	161.0	23.53	3,093.0	2,601.9	491.1	18.87
Otros ingresos (gastos), neto	(16.8)	88.7	(105.5)	(118.94)	148.9	108.9	40.0	36.73
UTILIDAD DE OPERACIÓN	828.3	772.8	55.5	7.18	3,241.9	2,710.8	531.1	19.59
Resultado financiero	1,560.6	985.5	575.1	58.36	4,848.0	4,184.0	664.0	15.87
Gasto por intereses	1,473.7	936.6	537.1	57.35	4,803.6	4,209.0	594.6	14.13
Comisiones e intereses por financiamiento	594.6	586.3	8.3	1.42	2,380.6	2,191.0	189.6	8.65
Intereses instrumentos financieros derivados	197.1	258.9	(61.8)	(23.87)	624.0	883.0	(259.0)	(29.33)
Efecto valuación de instrumentos financieros derivados	1.8	-	1.8	100.00	2.0	1.8	0.2	11.11
Cancelación y reestructuración de instrumentos financieros derivados	569.9	(2.9)	572.8	19,751.72	1,392.7	735.7	657.0	89.30
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	47.0	25.8	21.2	82.17	151.3	153.1	(1.8)	(1.18)
Intereses mantenimiento mayor	63.3	68.5	(5.2)	(7.59)	253.0	244.4	8.6	3.52
(Ganancia) pérdida en actualización de UDIS, neta	133.2	89.9	43.3	48.16	243.3	89.9	153.4	170.63
Ingresos por intereses	(46.4)	(41.1)	(5.3)	(12.90)	(199.3)	(114.2)	(85.1)	(74.52)
Rendimientos por inversión	(46.4)	(41.1)	(5.3)	(12.90)	(199.3)	(114.2)	(85.1)	(74.52)
(Ganancia) pérdida cambiaria, neta	0.1	0.1	-	-	0.4	(0.7)	1.1	157.14
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(732.3)	(212.7)	(519.6)	(244.29)	(1,606.1)	(1,473.2)	(132.9)	(9.02)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD (BENEFICIO)	(653.4)	(167.3)	(486.1)	(290.56)	(1,160.6)	(770.1)	(390.5)	(50.71)
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA DEL PERIODO	(78.9)	(45.4)	(33.5)	(73.79)	(445.5)	(703.1)	257.6	36.64
Otros componentes de la utilidad (pérdida) Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	593.4	(24.4)	617.8	2,531.97	1,764.0	(409.1)	2,173.1	531.19
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(168.0)	5.1	(173.1)	(3,394.12)	(446.3)	113.3	(559.6)	(493.91)
UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL NETA DEL PERIODO	346.5	(64.7)	411.2	635.55	872.2	(998.9)	1,871.1	187.32
Utilidad (pérdida) neta atribuible a:								
PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	(78.9)	(45.4)	(33.5)	(73.79)	(445.5)	(703.1)	257.6	36.64
PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) integral atribuible a:								
PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	346.5	(64.7)	411.2	635.55	872.2	(998.9)	1,871.1	187.32
PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	-	-	-	-	-	-	-	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(73.79)	(0.02)	(0.02)	0.01	36.64
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCIÓN DILUIDA (pesos)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(73.79)	(0.02)	(0.02)	0.01	36.64

Red de Carreteras de Occidente, SAB de CV y Subsidiarias
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS COMPARATIVOS AL:

(Cifras en mdp)

	Diciembre de 2013	Diciembre de 2012	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,215.8	3,091.9	2,123.9	68.69
Clientes	355.3	557.2	(201.9)	(36.23)
Impuestos por recuperar	37.2	71.9	(34.7)	(48.26)
Activo financiero porción circulante	459.0	564.0	(105.0)	(18.62)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	43.3	71.7	(28.4)	(39.61)
Total activo circulante	6,110.6	4,356.7	1,753.9	40.26
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	87.3	84.0	3.3	3.93
Activo financiero largo plazo	974.0	1,044.4	(70.4)	(6.74)
Activo intangible por concesión	44,606.6	45,359.9	(753.3)	(1.66)
Derechos de Franquicia	1.2	0.7	0.5	71.43
Mobiliario y equipo, neto	7.9	3.4	4.5	132.35
Impuestos a la utilidad diferidos	5,418.1	4,611.3	806.8	17.50
Otros activos	0.8	0.8	-	-
Total activo no circulante	51,095.9	51,104.5	(8.6)	(0.02)
TOTAL ACTIVO	57,206.5	55,461.2	1,745.3	3.15
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	287.5	44.1	243.4	551.93
Intereses de financiamiento por pagar	403.7	276.6	127.1	45.95
Intereses instrumentos financieros derivados por pagar	29.5	32.6	(3.1)	(9.51)
Otras cuentas por pagar	29.3	19.1	10.2	53.40
Provisiones a corto plazo	648.0	428.0	220.0	51.40
Cuentas por pagar partes relacionadas	-	443.6	(443.6)	(100.00)
Deuda a corto plazo	163.8	104.4	59.4	56.90
Beneficios a empleados	41.0	35.7	5.3	14.85
Cuentas por pagar por obra ejecutada no estimada	42.0	2.5	39.5	1,580.00
Impuestos por pagar, excepto utilidad	112.9	108.6	4.3	3.96
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0.6	0.2	0.4	200.00
Impuestos por pagar a la utilidad	135.6	-	135.6	100.00
Total pasivo circulante	1,893.9	1,495.4	398.5	26.65
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	33,743.4	31,343.0	2,400.4	7.66
Provisión para mantenimiento mayor	210.5	348.9	(138.4)	(39.67)
Beneficio a empleados	22.2	20.8	1.4	6.73
Instrumentos financieros derivados	1,394.7	3,086.8	(1,692.1)	(54.82)
Impuesto empresarial a tasa única diferido	-	96.7	(96.7)	(100.00)
Total de pasivo no circulante	35,370.8	34,896.2	474.6	1.36
TOTAL PASIVO	37,264.7	36,391.6	873.1	2.40
CAPITAL CONTABLE				
Capital social nominal	25,938.8	25,938.8	-	-
Resultados acumulados	(5,219.0)	(4,773.6)	(445.4)	(9.33)
Valuación de instrumentos financieros derivados	(778.0)	(2,095.6)	1,317.6	62.87
Participación controladora	19,941.8	19,069.6	872.2	4.57
Participación no controladora	-	-	-	-
TOTAL CAPITAL CONTABLE	19,941.8	19,069.6	872.2	4.57
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	57,206.5	55,461.2	1,745.3	3.15

Red de Carreteras de Occidente, SAB de CV y Subsidiarias
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS COMPARATIVOS
(Método Indirecto)
Del 1 de enero al 31 de diciembre de:

(Cifras en mdp)

Concepto	2013	2012
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Pérdida antes de impuestos a la utilidad	(1,606.1)	(1,473.2)
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciación y amortización	1,082.0	1,067.2
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Intereses devengados a cargo	2,633.5	2,435.4
Instrumentos financieros derivados devengados	2,016.7	1,618.7
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados	2.0	1.7
Amortización de comisiones y gastos por financiamiento	151.3	153.1
Fluctuación cambiaria no pagada	-	(0.1)
(Pérdida) ganancia en actualización de udis, neta	243.3	89.9
Otros	-	(95.4)
	<u>4,522.7</u>	<u>3,797.4</u>
+/- Disminución (aumento) en:		
Clientes	202.0	417.2
Impuestos por recuperar	34.7	(52.3)
Activo Financiero	175.5	(555.4)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	28.3	61.3
Otros activos	(0.1)	32.7
+/- (Disminución) aumento en:		
Proveedores	243.5	28.9
Otras cuentas por pagar	10.2	2.1
Provisiones	(171.5)	(7.5)
Cuentas por pagar y por cobrar a partes relacionadas, neto	(443.6)	(273.0)
Impuestos, excepto impuestos a la utilidad	(27.1)	(82.6)
Impuestos a la utilidad pagados	(22.0)	-
Participación de los trabajadores en las utilidades	0.3	(0.2)
Beneficios a empleados	6.7	22.3
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>4,559.6</u>	<u>3,390.9</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de mobiliario y equipo	(5.3)	(1.1)
Derechos de franquicia	(0.7)	(0.7)
Activo intangible por concesión	(288.2)	(299.6)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(294.2)</u>	<u>(301.4)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos obtenidos	14,764.5	8,623.5
Prepago de deuda	(12,414.9)	(6,559.3)
Intereses pagados	(2,253.4)	(2,027.0)
Pagos de instrumentos financieros derivados	(1,851.5)	(1,614.8)
Comisiones por financiamiento	(382.9)	(238.1)
Gastos por colocación de acciones	-	(4.8)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(2,138.2)</u>	<u>(1,820.5)</u>
+/- Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	2,127.2	1,269.0
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	<u>3,175.9</u>	<u>1,906.9</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>5,303.1</u>	<u>3,175.9</u>

Red de Carreteras de Occidente, SAB de CV y Subsidiarias
ESTADOS CONSOLIDADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE
Ejercicio 2013

(Cifras en mdp)

	Capital social	Instrumentos de deuda con caract. De capital	Resultados Acumulados	Otros Componentes de Pérdida Integral	Participación No Controladora	Capital contable
Saldos al 1 de enero 2012	25,938.8	350.0	(4,070.4)	(1,799.9)	-	20,418.5
Cancelacion Instrumentos de deuda con características de capital	-	(350.0)	-	-	-	(350.0)
Pérdida integral:						
Valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	-	(409.0)	-	(409.0)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	-	-	-	113.3	-	113.3
Pérdida neta del periodo	-	-	(703.1)	-	-	(703.1)
Pérdida integral	-	-	(703.1)	(295.7)	-	(998.9)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	25,938.8	-	(4,773.5)	(2,095.6)	-	19,069.6
Disminución de capital social						-
Pérdida integral:						
Valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	-	1,763.9	-	1,763.9
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	-	-	-	(446.3)	-	(446.3)
Pérdida neta del periodo	-	-	(445.4)	-	-	(445.4)
Pérdida integral	-	-	(445.4)	1,317.6	-	872.2
Saldos al 31 de diciembre de 2013	25,938.8	-	(5,218.9)	(778.0)	-	19,941.8

INFORMACIÓN FINANCIERA FARAC I

Red de Carreteras de Occidente, SAB de CV
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTROS INGRESOS (GASTOS) INTEGRALES COMPARATIVOS
Del 1 de octubre al 31 de diciembre de:

(Cifras en mdp)

					Acumulado anual			
	2013	2012	Variación	%	2013	2012	Variación	%
INGRESOS TOTALES	1,152.2	1,059.7	92.5	8.73	4,421.0	4,006.2	414.8	10.35
Ingresos por peaje por concesión	1,061.3	991.5	69.8	7.04	4,006.0	3,782.0	224.0	5.92
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	12.8	8.6	4.2	48.84	43.5	21.8	21.7	99.54
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	1,074.1	1,000.1	74.0	7.40	4,049.5	3,803.8	245.7	6.46
Ingreso por servicios administrativos	6.4	3.2	3.2	100.00	24.4	5.8	18.6	320.69
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	71.7	56.4	15.3	27.13	347.1	196.6	150.5	76.55
COSTOS Y GASTOS	476.9	376.8	100.1	26.57	1,990.5	1,871.1	119.4	6.38
Amortización del activo intangible por concesión	226.7	232.1	(5.4)	(2.33)	935.2	924.4	10.8	1.17
Operación y mantenimiento de activo por concesión	100.1	25.0	75.1	300.40	421.0	490.4	(69.4)	(14.15)
Costos de peaje por concesión	37.2	28.7	8.5	29.62	133.4	128.5	4.9	3.81
Costo de venta	2.8	-	2.8	100.00	9.9	-	9.9	100.00
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	71.7	56.4	15.3	27.13	347.1	196.6	150.5	76.55
Gastos generales y de administración	38.4	34.6	3.8	10.98	143.9	131.2	12.7	9.68
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO	675.3	682.9	(7.6)	(1.11)	2,430.5	2,135.1	295.4	13.84
Otros ingresos (gastos), neto	(31.7)	93.1	(124.8)	(134.05)	64.8	108.6	(43.8)	(40.33)
UTILIDAD DE OPERACIÓN	643.6	776.0	(132.4)	(17.06)	2,495.3	2,243.7	251.6	11.21
Resultado financiero	1,536.7	912.7	624.0	68.37	4,720.7	3,978.2	742.5	18.66
Gasto por intereses	1,442.0	854.1	587.9	68.83	4,642.8	3,984.2	658.6	16.53
Comisiones e intereses por financiamiento	581.5	556.2	25.3	4.55	2,294.0	2,066.7	227.3	11.00
Intereses instrumentos financieros derivados	197.1	236.6	(39.5)	(16.69)	624.0	848.6	(224.6)	(26.47)
Efecto valuación de instrumentos financieros derivados	1.6	(0.4)	2.0	500.00	1.4	1.4	-	-
Cancelación y reestructuración de instrumentos financieros derivados	570.0	-	570.0	100.00	1,392.7	738.6	654.1	88.56
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	46.2	25.4	20.8	81.89	148.3	153.1	(4.8)	(3.14)
Intereses mantenimiento mayor	45.6	36.3	9.3	25.62	182.4	175.8	6.6	3.75
(Ganancia) pérdida en actualización de UDIS, neta	133.3	89.9	43.4	48.28	243.3	89.9	153.4	170.63
Ingresos por intereses	(38.6)	(31.4)	(7.2)	(22.93)	(165.7)	(95.6)	(70.1)	(73.33)
Rendimientos por inversión	(38.6)	(31.4)	(7.2)	(22.93)	(165.7)	(95.6)	(70.1)	(73.33)
(Ganancia) pérdida cambiaria, neta	-	0.1	(0.1)	(100.00)	0.3	(0.3)	0.6	200.00
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(893.1)	(136.7)	(756.4)	(553.33)	(2,225.4)	(1,734.5)	(490.9)	(28.30)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD (BENEFICIO)	(627.9)	(77.0)	(550.9)	(715.45)	(1,256.0)	(761.9)	(494.1)	(64.85)
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO	(265.2)	(59.7)	(205.5)	(344.22)	(969.4)	(972.6)	3.2	0.33
Otros componentes de la utilidad (pérdida) Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	593.4	1.8	591.6	32,866.67	1,764.0	(393.8)	2,157.8	547.94
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(167.9)	(0.3)	(167.6)	(55,866.67)	(446.3)	111.0	(557.3)	(502.07)
UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL NETA DEL PERIODO	160.3	(58.2)	218.5	375.43	348.3	(1,255.4)	1,603.7	127.74
Utilidad (pérdida) neta atribuible a:								
PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	(265.2)	(59.7)	(205.5)	(344.22)	(969.4)	(972.6)	3.2	0.33
PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) integral atribuible a:								
PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	160.3	(58.2)	218.5	375.43	348.3	(1,255.4)	1,603.7	127.74
PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	-	-	-	-	-	-	-	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)	(0.01)	(0.00)	(0.01)	(344.22)	(0.03)	(0.03)	0.00	0.33
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCIÓN DILUIDA (pesos)	(0.01)	(0.00)	(0.01)	(344.22)	(0.03)	(0.03)	0.00	0.33

Red de Carreteras de Occidente, SAB de CV
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVOS AL:

(Cifras en mdp)

	Diciembre de 2013	Diciembre de 2012	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,674.6	2,670.5	2,004.1	75.05
Clientes	63.3	55.7	7.6	13.64
Impuestos por recuperar	21.0	14.5	6.5	44.83
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9.4	-	9.4	100.00
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	38.2	51.0	(12.8)	(25.10)
Total activo circulante	4,806.5	2,791.7	2,014.8	72.17
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	42,492.8	43,100.4	(607.6)	(1.41)
Derechos de Franquicia	1.2	0.7	0.5	71.43
Mobiliario y equipo, neto	7.6	3.1	4.5	145.16
Inversión en acciones	1,931.4	1,895.4	36.0	1.90
Impuestos a la utilidad diferidos	5,680.9	4,869.3	811.6	16.67
Otros activos	0.8	0.7	0.1	14.29
Total activo no circulante	50,114.7	49,869.6	245.1	0.49
TOTAL ACTIVO	54,921.2	52,661.3	2,259.9	4.29
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	17.2	40.9	(23.7)	(57.95)
Intereses de financiamiento por pagar	394.8	265.5	129.3	48.70
Intereses instrumentos financieros derivados por pagar	29.6	32.6	(3.0)	(9.20)
Otras cuentas por pagar	26.7	19.1	7.6	39.79
Provisiones a corto plazo	496.0	265.0	231.0	87.17
Cuentas por pagar partes relacionadas	848.3	49.6	798.7	1,610.28
Deuda a corto plazo	30.6	-	30.6	100.00
Beneficios a empleados	41.0	35.7	5.3	14.85
Cuentas por pagar por obra ejecutada no estimada	42.0	2.5	39.5	1,580.00
Impuestos por pagar, excepto utilidad	67.8	46.4	21.4	46.12
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0.5	0.2	0.3	150.00
Impuestos por pagar a la utilidad	0.1	-	0.1	100.00
Total pasivo circulante	1,994.6	757.5	1,237.1	163.31
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	32,383.9	29,855.6	2,528.3	8.47
Provisión para mantenimiento mayor	126.7	289.6	(162.9)	(56.25)
Beneficio a empleados	22.2	20.8	1.4	6.73
Instrumentos financieros derivados	1,394.8	3,087.2	(1,692.4)	(54.82)
Total de pasivo no circulante	33,927.6	33,253.2	674.4	2.03
TOTAL PASIVO	35,922.2	34,010.7	1,911.5	5.62
CAPITAL CONTABLE				
Capital social nominal	25,938.8	25,938.8	-	-
Resultados acumulados	(6,165.6)	(5,196.3)	(969.3)	(18.65)
Valuación de instrumentos financieros derivados	(774.2)	(2,091.9)	1,317.7	62.99
Participación controladora	18,999.0	18,650.6	348.4	1.87
Participación no controladora	-	-	-	-
TOTAL CAPITAL CONTABLE	18,999.0	18,650.6	348.4	1.87
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	54,921.2	52,661.3	2,259.9	4.29

INFORMACIÓN FINANCIERA COVIQSA

Concesionaria de Vías Irapuato Querétaro S.A. de C.V.
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTROS INGRESOS (GASTOS) INTEGRALES COMPARATIVOS
Del 1 de octubre al 31 de diciembre de:

(Cifras en mdp)

					Acumulado anual			
	2013	2012	Variación	%	2013	2012	Variación	%
INGRESOS TOTALES	188.4	46.7	141.7	303.43	795.9	689.2	106.7	15.48
Ingresos por servicios de peaje	142.6	4.5	138.1	3,068.89	613.5	511.2	102.3	20.01
Ingresos por servicios de operación	45.3	42.2	3.1	7.35	181.4	178.0	3.4	1.91
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	0.5	-	0.5	100.00	1.0	-	1.0	100.00
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	188.4	46.7	141.7	303.43	795.9	689.2	106.7	15.48
COSTOS Y GASTOS	37.5	130.9	(93.4)	(71.35)	224.1	322.3	(98.2)	(30.47)
Amortización del activo intangible por concesión	30.2	29.3	0.9	3.07	120.9	117.2	3.7	3.16
Operación y mantenimiento de activo por concesión	0.6	91.9	(91.3)	(99.35)	74.7	184.6	(109.9)	(59.53)
Costos de peaje por concesión	1.9	4.3	(2.4)	(55.81)	6.9	9.6	(2.7)	(28.13)
Gastos generales y de administración	4.8	5.4	(0.6)	(11.11)	21.6	10.9	10.7	98.17
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO	150.9	(84.2)	235.1	279.22	571.8	366.9	204.9	55.85
Otros ingresos (gastos), neto	4.2	(249.3)	253.5	101.68	71.9	(246.0)	317.9	129.23
UTILIDAD DE OPERACIÓN	155.1	(333.5)	488.6	146.51	643.7	120.9	522.8	432.42
Resultado financiero	11.0	42.3	(31.3)	(74.00)	72.1	145.8	(73.7)	(50.55)
Gasto por intereses	29.6	50.9	(21.3)	(41.85)	125.0	160.2	(35.2)	(21.97)
Comisiones e intereses por financiamiento	18.8	21.8	(3.0)	(13.76)	81.8	89.8	(8.0)	(8.91)
Intereses instrumentos financieros derivados	-	22.4	(22.4)	(100.00)	-	34.4	(34.4)	(100.00)
Efecto valuación de instrumentos financieros derivados	0.1	0.3	(0.2)	(66.67)	0.6	0.3	0.3	100.00
Cancelación y reestructuración de instrumentos financieros derivados	-	(2.9)	2.9	(100.00)	-	(2.9)	2.9	(100.00)
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	0.8	0.5	0.3	60.00	3.1	-	3.1	100.00
Intereses mantenimiento mayor	9.9	8.8	1.1	12.50	39.5	38.6	0.9	2.33
Ingresos por intereses	(18.6)	(8.5)	(10.1)	(118.82)	(52.9)	(14.1)	(38.8)	(275.18)
Rendimientos por inversión	(18.6)	(8.5)	(10.1)	(118.82)	(52.9)	(14.1)	(38.8)	(275.18)
(Ganancia) pérdida cambiaria, neta	-	(0.1)	0.1	(100.00)	-	(0.3)	0.3	(100.00)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	144.1	(375.8)	519.9	138.34	571.6	(24.9)	596.5	2,395.58
IMPUESTOS A LA UTILIDAD (BENEFICIO)	39.8	(94.0)	133.8	142.34	157.1	(14.7)	171.8	1,168.71
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO	104.3	(281.8)	386.1	137.01	414.5	(10.2)	424.7	4,163.73
Otros componentes de la utilidad (pérdida) Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	-	(26.3)	26.3	(100.00)	-	(15.3)	15.3	(100.00)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	-	5.4	(5.4)	(100.00)	-	2.4	(2.4)	(100.00)
UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL NETA DEL PERIODO	104.3	(302.7)	407.0	134.46	414.5	(23.1)	437.6	1,894.37

Concesionaria de Vías Irapuato Querétaro S.A. de C.V.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVOS AL:

(Cifras en mdp)

	<u>Diciembre de 2013</u>	<u>Diciembre de 2012</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo	435.0	335.5	99.5	29.66
Clientes	231.2	442.0	(210.8)	(47.69)
Impuestos por recuperar	5.0	46.2	(41.2)	(89.18)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	848.3	0.2	848.1	424,050.00
Activo financiero porción circulante	258.5	369.1	(110.6)	(29.96)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	2.7	7.1	(4.4)	(61.97)
Total activo circulante	1,780.7	1,200.1	580.6	48.38
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	41.0	39.5	1.5	3.80
Activo financiero largo plazo	485.1	575.9	(90.8)	(15.77)
Activo intangible por concesión	1,762.0	1,883.0	(121.0)	(6.43)
Instrumentos financieros derivados	0.1	0.4	(0.3)	(75.00)
Total activo no circulante	2,288.2	2,498.8	(210.6)	(8.43)
TOTAL ACTIVO	4,068.9	3,698.9	370.0	10.00
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	270.1	2.1	268.0	12,761.90
Intereses de financiamiento por pagar	6.5	7.9	(1.4)	(17.72)
Otras cuentas por pagar	2.1	-	2.1	100.00
Provisiones a corto plazo	93.1	102.0	(8.9)	(8.73)
Cuentas por pagar partes relacionadas	19.1	399.0	(379.9)	(95.21)
Deuda a corto plazo	75.1	51.4	23.7	46.11
Impuestos por pagar, excepto utilidad	36.4	43.3	(6.9)	(15.94)
Impuestos por pagar a la utilidad	135.5	-	135.5	100.00
Total pasivo circulante	637.9	605.7	32.2	5.32
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	1,034.6	1,105.4	(70.8)	(6.40)
Provisión para mantenimiento mayor	37.8	22.9	14.9	65.07
Impuesto sobre la renta diferido	155.1	176.0	(20.9)	(11.88)
Total de pasivo no circulante	1,227.5	1,304.3	(76.8)	(5.89)
TOTAL PASIVO	1,865.4	1,910.0	(44.6)	(2.34)
CAPITAL CONTABLE				
Capital social nominal	1,226.7	1,226.7	-	-
Resultados acumulados	976.8	562.2	414.6	73.75
TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,203.5	1,788.9	414.6	23.18
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	4,068.9	3,698.9	370.0	10.00

INFORMACIÓN FINANCIERA CONIPSA

Concesionaria Irapuato La Piedad S.A. de C.V.
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTROS INGRESOS (GASTOS) INTEGRALES COMPARATIVOS
Del 1 de octubre al 31 de diciembre de:

(Cifras en mdp)

	2013	2012	Variación	%	Acumulado anual			
					2013	2012	Variación	%
INGRESOS TOTALES	56.2	47.0	9.2	19.57	227.4	223.3	4.1	1.84
Ingresos por servicios de peaje	4.4	4.6	(0.2)	(4.35)	20.2	22.1	(1.9)	(8.60)
Ingresos por servicios de operación	51.8	42.4	9.4	22.17	207.2	201.2	6.0	2.98
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	56.2	47.0	9.2	19.57	227.4	223.3	4.1	1.84
COSTOS Y GASTOS	32.7	49.0	(16.3)	(33.27)	117.9	104.9	13.0	12.39
Amortización del activo intangible por concesión	1.5	1.5	-	-	6.0	5.9	0.1	1.69
Operación y mantenimiento de activo por concesión	27.8	42.0	(14.2)	(33.81)	96.9	86.2	10.7	12.41
Costos de peaje por concesión	0.8	1.4	(0.6)	(42.86)	4.2	4.2	-	-
Gastos generales y de administración	2.6	4.1	(1.5)	(36.59)	10.8	8.6	2.2	25.58
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO	23.5	(2.0)	25.5	1,275.00	109.5	118.4	(8.9)	(7.52)
Otros ingresos (gastos), neto	10.7	(9.7)	20.4	210.31	12.1	(8.2)	20.3	247.56
UTILIDAD DE OPERACIÓN	34.2	(11.7)	45.9	392.31	121.6	110.2	11.4	10.34
Resultado financiero	12.9	30.5	(17.6)	(57.70)	55.2	60.1	(4.9)	(8.15)
Gasto por intereses	14.7	31.9	(17.2)	(53.92)	61.5	65.7	(4.2)	(6.39)
Comisiones e intereses por financiamiento	6.9	8.6	(1.7)	(19.77)	30.3	35.5	(5.2)	(14.65)
Efecto valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	0.1	0.1	-	-
Intereses mantenimiento mayor	7.8	23.3	(15.5)	(66.52)	31.1	30.1	1.0	3.32
Ingresos por intereses	(1.8)	(1.4)	(0.4)	(28.57)	(6.4)	(5.6)	(0.8)	(14.29)
Rendimientos por inversión	(1.8)	(1.4)	(0.4)	(28.57)	(6.4)	(5.6)	(0.8)	(14.29)
(Ganancia) pérdida cambiaria, neta	-	-	-	-	0.1	-	0.1	100.00
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	21.3	(42.2)	63.5	150.47	66.4	50.1	16.3	32.53
IMPUESTOS A LA UTILIDAD (BENEFICIO)	(69.5)	(1.5)	(68.0)	(4,533.33)	(62.0)	10.8	(72.8)	(674.07)
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA E INTEGRAL DEL PERIODO	90.8	(40.7)	131.5	323.10	128.4	39.3	89.1	226.72

Concesionaria Irapuato La Piedad S.A. de C.V.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVOS AL:

(Cifras en mdp)

	Diciembre de 2013	Diciembre de 2012	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo	106.3	85.9	20.4	23.75
Clientes	60.7	59.5	1.2	2.02
Impuestos por recuperar	11.2	11.2	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	11.9	10.7	1.2	11.21
Activo financiero porción circulante	200.5	195.0	5.5	2.82
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipado	2.4	13.5	(11.1)	(82.22)
Total activo circulante	393.0	375.8	17.2	23.75
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	46.3	44.5	1.8	4.04
Activo financiero largo plazo	488.9	468.6	20.3	4.33
Activo intangible por concesión	77.9	83.9	(6.0)	(7.15)
Mobiliario y equipo, neto	0.3	0.3	-	-
Total activo no circulante	613.4	597.3	16.1	2.70
TOTAL ACTIVO	1,006.4	973.1	33.3	3.42
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	0.3	1.1	(0.8)	(72.73)
Intereses de financiamiento por pagar	2.4	3.1	(0.7)	(22.58)
Otras cuentas por pagar	0.5	-	0.5	100.00
Provisiones a corto plazo	58.9	61.0	(2.1)	(3.44)
Cuentas por pagar partes relacionadas	2.1	6.0	(3.9)	(65.00)
Deuda a corto plazo	58.0	53.0	5.0	9.43
Impuestos por pagar, excepto utilidad	8.7	18.9	(10.2)	(53.97)
Total pasivo circulante	130.9	143.1	(12.2)	(8.53)
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	324.8	382.0	(57.2)	(14.97)
Provisión para mantenimiento mayor	46.0	36.5	9.5	26.03
Impuesto sobre la renta diferido	25.5	-	25.5	100.00
Impuesto empresarial a tasa única diferido	-	96.7	(96.7)	(100.00)
Total de pasivo no circulante	396.3	515.2	(118.9)	(23.08)
TOTAL PASIVO	527.2	658.3	(131.1)	(19.91)
CAPITAL CONTABLE				
Capital social nominal	228.4	228.4	-	-
Resultados acumulados	250.8	86.4	164.4	190.28
TOTAL CAPITAL CONTABLE	479.2	314.8	164.4	52.22
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	1,006.4	973.1	33.3	3.42

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.

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 encuentra en el informe sobre el evento relevante del 12 de septiembre de 2012) y emisión de Certificados Bursátiles Adicionales en UDI (mayor detalle sobre sus características se encuentran en el informe sobre el evento relevante del 27 de junio de 2013).

Emisor	Red de Carreteras de Occidente S.A.B. de C.V.	
Tipo de Instrumento	Certificados Bursátiles	
Calificación Crediticia Asignada	mxAAA por S&P; y AAA(mex) por Fitch.	
Esquema de Garantías	*Reserva para Servicio de Deuda de los CBs.	
	*Garantía parcial a primeras pérdidas por 6.5% del saldo insoluto de la emisión, por parte de Banobras.	
	Tasa Fija Nominal	Tasa Fija Real
Monto por Emisión	MXN \$2.84 mil millones	MXN \$7.49 mil millones; 1,481,044,500.00 UDIs
Denominación	Pesos	UDIs
Tipo de Tasa de Interés	Fija	Fija
Cupón	9.00%	5.25%
Plazo Legal	15 años	20 años
Vida Promedio	11 años	14 años
Ventana de Amortización	Años 7 a 15	Años 7 a 20

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

Crédito de Adquisición: crédito otorgado conforme al Contrato de Crédito para la adquisición del Título de Concesión a plazo hasta por el monto principal de \$31,000,000,000.00.

Crédito CONIPSA: crédito simple de CONIPSA.

Crédito COVIQSA: crédito simple de COVIQSA.

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 \$500,000,000.00 pesos.

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.

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

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.

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

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.

Ingresos por 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 junio de 2006 y modificado el 23 de junio 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 Gastos por Intereses –ajustado- donde:

- a. **Monto Disponible para Servicio de la Deuda** = UAFIDA Ajustada + Efectivo Disponible + Prepago / (Disposición de Líneas de Crédito). 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. **Gastos por intereses ajustados** = Comisiones por financiamiento + Intereses por financiamiento + Intereses instrumentos financieros derivados. El resto de las partidas integrantes de los gastos por intereses se excluyen al no representar una salida de efectivo.

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 \$7,500,000,000.00 (siete mil quinientos millones de Pesos 00/100 M.N.) con vencimiento en 2028. Los Valores tienen una tasa de interés anual de 9.00% pagadera semestralmente.

Segundo Convenio Modificatorio al Contrato PPS: segundo 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 73.520Km 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 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 por 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 + 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.