



REPORTE TRIMESTRAL
3T2017

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

Datos Relevantes del Periodo

- RCO obtuvo los siguientes resultados durante el 3T2017:
 - Incremento de 9.77% en el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión.
 - Incremento de 8.29% en UAFIDA Ajustada.
 - Margen de UAFIDA ajustada de 88.92%.
 - Incremento de 4.28% en el Tráfico Promedio Diario (TPD) de FARAC I, una disminución de 5.23% en COVIQSA y un incremento de 0.91% en CONIPSA.
 - El día 11 de septiembre de 2017 se efectuó el pago de un reembolso de capital en efectivo por un monto de \$950.0 millones, mismos que fueron pagados de manera proporcional a todos los accionistas de RCO y, en el caso de las acciones Serie "B", a través de Indeval.

Información financiera consolidada del 3T2017 y del 3T2016.

| (MDP) | Ingresos, utilidad de operación y UAFIDA | | | Acumulado | | |
|--|--|---------|--------|-----------|---------|----------|
| | 3T2017 | 3T2016 | % Var | 2017 | 2016 | % Var |
| Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión ¹ | 2,038.8 | 1,857.3 | 9.77% | 5,919.0 | 5,285.2 | 11.99% |
| Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación | 174.5 | 166.2 | 4.99% | 387.1 | 417.6 | (7.30%) |
| Ingresos totales | 2,213.3 | 2,023.5 | 9.38% | 6,306.1 | 5,702.8 | 10.58% |
| Costos y gastos (sin costos de construcción) | 584.8 | 566.4 | 3.25% | 1,666.7 | 1,695.8 | (1.72%) |
| Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación | 174.5 | 166.2 | 4.99% | 387.1 | 417.6 | (7.30%) |
| Costos y gastos totales | 759.3 | 732.6 | 3.64% | 2,053.8 | 2,113.4 | (2.82%) |
| Utilidad antes de otros ingresos, neto | 1,454.0 | 1,290.9 | 12.63% | 4,252.3 | 3,589.4 | 18.47% |
| Otros ingresos, neto | 11.6 | 11.3 | 2.65% | 23.5 | 32.7 | (28.13%) |
| Utilidad de operación | 1,465.6 | 1,302.2 | 12.55% | 4,275.8 | 3,622.1 | 18.05% |
| UAFIDA | 1,684.1 | 1,509.5 | 11.57% | 4,928.5 | 4,248.9 | 15.99% |
| UAFIDA Ajustada | 1,812.9 | 1,674.1 | 8.29% | 5,281.5 | 4,742.7 | 11.36% |
| Margen de operación | 71.89% | 70.11% | | 72.24% | 68.53% | |
| Margen UAFIDA | 82.60% | 81.27% | | 83.27% | 80.39% | |
| Margen UAFIDA Ajustada | 88.92% | 90.14% | | 89.23% | 89.74% | |

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

RCO (FARAC I, CONIPSA, COVIQSA y COTESA)

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. (“RCO”, o la “Concesionaria” o la “Compañía”), empresa cuya actividad principal es operar, mantener, conservar y explotar las autopistas al amparo de los títulos de concesión de FARAC I, COVIQSA, CONIPSA y COTESA, reporta sus resultados no auditados al 30 de septiembre de 2017.

Los estados financieros consolidados condensados no auditados al 30 de septiembre de 2017 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 | | 3T2017 | 3T2016 | % Var | Acumulado | | |
|--|------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|
| | | | | | 2017 | 2016 | % Var |
| Ingresos por tramo (MDP) | | | | | | | |
| FARAC I ¹ | Guadalajara-Zapotlanejo | 229.7 | 202.4 | 13.51% | 648.5 | 574.7 | 12.84% |
| | Maravatío-Zapotlanejo | 569.8 | 515.1 | 10.62% | 1,671.2 | 1,469.2 | 13.75% |
| | Zapotlanejo-Lagos | 490.5 | 449.4 | 9.14% | 1,398.3 | 1,249.2 | 11.94% |
| | León -Aguascalientes | 386.4 | 354.7 | 8.94% | 1,119.8 | 996.9 | 12.32% |
| | Total FARAC I² | 1,676.4 | 1,521.6 | 10.18% | 4,837.8 | 4,290.0 | 12.77% |
| COVIQSA | Irapuato-Querétaro | 227.2 | 220.3 | 3.13% | 681.7 | 660.4 | 3.23% |
| CONIPSA | Irapuato-La Piedad | 68.4 | 63.1 | 8.40% | 206.7 | 198.5 | 4.13% |
| COTESA | Tepic- San Blas | 12.4 | - | N/A | 36.4 | - | N/A |
| Tráfico Promedio Diario (TPD) del periodo | | | | | | | |
| Por tramo carretero | | | | | | | |
| FARAC I | Guadalajara-Zapotlanejo | 41,794.1 | 38,408.7 | 8.81% | 39,541.5 | 36,693.2 | 7.76% |
| | Maravatío-Zapotlanejo | 10,022.5 | 9,592.5 | 4.48% | 9,896.4 | 9,153.6 | 8.11% |
| | Zapotlanejo-Lagos | 15,637.3 | 15,288.0 | 2.28% | 14,999.0 | 14,209.4 | 5.56% |
| | León -Aguascalientes | 13,946.0 | 13,515.1 | 3.19% | 13,581.7 | 12,750.8 | 6.52% |
| | Total ponderado³ | 13,425.5 | 12,875.1 | 4.28% | 13,047.1 | 12,180.1 | 7.12% |
| COVIQSA | Irapuato-Querétaro | 37,889.7 | 39,980.0 | (5.23%) | 38,426.1 | 39,957.3 | (3.83%) |
| CONIPSA | Irapuato-La Piedad | 22,646.6 | 22,443.2 | 0.91% | 22,785.4 | 22,593.4 | 0.85% |
| COTESA | Tepic- San Blas | 3,035.8 | - | N/A | 2,495.2 | - | N/A |
| Resultados consolidados (MDP) | | | | | | | |
| Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión ⁴ | | 2,038.8 | 1,857.3 | 9.77% | 5,919.0 | 5,285.2 | 11.99% |
| Utilidad de operación | | 1,465.6 | 1,302.2 | 12.55% | 4,275.8 | 3,622.1 | 18.05% |
| UAFIDA | | 1,684.1 | 1,509.5 | 11.57% | 4,928.5 | 4,248.9 | 15.99% |
| UAFIDA Ajustada | | 1,812.9 | 1,674.1 | 8.29% | 5,281.5 | 4,742.7 | 11.36% |
| Deuda a largo plazo ⁵ | | | | | 38,420.9 | 37,846.8 | 1.52% |
| Capital contable ⁵ | | | | | 16,987.1 | 17,754.5 | (4.32%) |

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

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

³ De acuerdo al número de Kilómetros de cada tramo carretero

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

⁵ Las cifras acumuladas a 2017, corresponden al Estado de Situación Financiera al cierre de septiembre 2017. Las cifras acumuladas a 2016, corresponden al Estado de Situación Financiera al cierre de diciembre 2016.

- **Ingresos:** Durante el 3T2017, RCO logró incrementar en un 9.77% el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión consolidados respecto del mismo periodo de 2016, estos ingresos ascendieron a \$2,038.8 millones comparados con \$1,857.3 millones respectivamente. Los ingresos totales consolidados se conforman por:
 - **Ingresos de peaje por concesión (FARAC I/COTESA):** estos alcanzaron \$1,689.0 millones en el 3T2017, lo que representó un crecimiento de 10.99% respecto al 3T2016. Dicha variación se debió principalmente a: (i) incremento de tarifas por inflación, (ii) incremento en el TPD de FARAC I del 3T2017 en un 4.28% en comparación con el del 3T2016, donde el incremento en tráfico de camiones fue de 8.67%, el de automóviles fue de 2.69% y el de autobuses fue de 0.14%.
 - **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 3T2017 fue \$193.0 millones, un incremento de \$8.0 millones respecto de los \$185.0 millones del 3T2016.
 - **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 3T2017 fue \$102.4 millones, un incremento de \$4.4 millones respecto del 3T2016 que registró \$98.0 millones.
 - **Ingresos por uso de derecho de vía y otros relacionados:** provienen de servicios auxiliares propios como restaurantes y tiendas de conveniencia; ingresos recibidos por el uso del Derecho de Vía cobrados a locatarios tales como gasolineras y tiendas de conveniencia; así como por el ingreso recibido por la construcción o paso de instalaciones eléctricas y de telecomunicaciones y gasoductos. Durante el 3T2017 se registraron \$54.4 millones con un incremento de \$1.8 millones respecto al 3T2016.

Los ingresos y costos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación derivan de los trabajos por Obras de Ampliación realizados en FARAC I. Cabe señalar que el monto de ingresos es igual al costo incurrido por la continuación de la obra de ampliación Jiquilpan - La Barca y de la obra de ampliación de Zacapu / Maravatío - Zapotlanejo, mismo que representa un incremento al valor del activo intangible por concesión; en términos netos, no hubo afectación al resultado de la Compañía. Los montos registrados en dichos rubros representaron un incremento de \$8.3 millones, ascendiendo a \$174.5 millones durante el 3T2017, respecto de \$166.2 millones al 3T2016.

- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** Las operaciones de RCO durante el 3T2017 resultaron en un total de costos y gastos de \$584.8 millones, \$18.4 millones mayor a 3T2016; Estos costos y gastos se componen de:
 - **Amortización del activo intangible por concesión:** este costo mostró un incremento de \$10.1 millones respecto del 3T2016, totalizando \$215.5 millones en el 3T2017.
 - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** este rubro fue menor en \$20.2 millones durante el 3T2017 en comparación con el 3T2016. Dicha disminución se debe principalmente a un decremento en los gastos de mantenimiento mayor en comparación con el periodo anterior.
 - **Costos de peaje por concesión:** este gasto registró \$29.0 millones en el 3T2017, mayor en \$7.1 millones respecto del 3T2016, debido principalmente al incremento en el pago de primas de seguros y fianzas.
 - **Costo por uso de derecho de vía y otros relacionados:** este rubro presentó un incremento de \$11.1 millones durante el 3T2017 comparado con el mismo periodo en 2016 en el que se registraron \$21.8 millones, principalmente por el incremento en el costo de venta de servicios auxiliares, lo anterior derivado de un incremento en los ingresos por uso de derecho de vía y otros relacionados.
 - **Gastos generales y de administración:** este gasto registró \$107.2 millones en el 3T2017 en comparación con \$96.9 millones registrados durante el 3T2016. El incremento se debe principalmente a honorarios y gastos por servicios especializados.

- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 3T2017 registró \$11.6 millones, un incremento de \$0.3 millones respecto de los \$11.3 millones del 3T2016.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 3T2017 fue de \$1,465.6 millones con un incremento de \$163.4 millones respecto de los \$1,302.2 millones del 3T2016, resultando en un margen de operación del 71.89%.
- **UAFIDA:** este indicador se incrementó \$174.6 millones totalizando \$1,684.1 millones durante el 3T2017, mientras que en el 3T2016 se situó en \$1,509.5 millones.
- **UAFIDA Ajustada:** Este indicador se incrementó \$138.8 millones, totalizando \$1,812.9 millones durante el 3T2017 en comparación con lo registrado en el mismo periodo de 2016 por \$1,674.1 millones.

Resultado financiero, Impuestos a la utilidad y utilidad neta

| (MDP) | Resultado financiero, Impuestos a la utilidad y Utilidad neta | | | Acumulado | | |
|--|---|--------------|---------------|----------------|--------------|---------------|
| | 3T2017 | 3T2016 | % Var | 2017 | 2016 | % Var |
| Utilidad de operación | 1,465.6 | 1,302.2 | 12.55% | 4,275.8 | 3,622.1 | 18.05% |
| Resultado financiero | 919.0 | 955.7 | (3.84%) | 2,783.4 | 2,769.0 | 0.52% |
| Gasto por intereses | 901.4 | 954.8 | (5.59%) | 2,655.5 | 2,827.4 | (6.08%) |
| Pérdida en actualización de UDIS, neta | 99.4 | 58.6 | 69.62% | 378.6 | 109.0 | 247.34% |
| Ingreso por intereses | (81.8) | (57.4) | (42.51%) | (250.6) | (167.2) | (49.88%) |
| (Ganancia) pérdida cambiaria, neta | - | (0.3) | 100.00% | (0.1) | (0.2) | 50.00% |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad | 546.6 | 346.5 | 57.75% | 1,492.4 | 853.1 | 74.94% |
| Impuestos a la utilidad (beneficio) | 62.0 | (13.4) | 562.69% | 43.2 | 110.9 | (61.05%) |
| Utilidad neta consolidada del periodo | 484.6 | 359.9 | 34.65% | 1,449.2 | 742.2 | 95.26% |

- **Resultado Financiero:** el gasto financiero durante 3T2017 fue menor en \$36.7 millones respecto del 3T2016. En general se tuvieron los siguientes movimientos:
 1. **Gasto por intereses:** el gasto por interés fue menor \$53.4 millones durante 3T2017, lo anterior se debió principalmente a las siguientes variaciones: (i) incremento de \$47.1 millones en las comisiones e intereses por financiamiento, (ii) incremento de \$10.3 millones en la amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos, (iii) disminución de \$39.6 millones en el rubro de intereses de instrumentos financieros derivados, y (iv) disminución de \$71.2 millones en los intereses de la provisión de mantenimiento mayor.
 2. **Pérdida en actualización de UDIS, neta:** debido a la variación del valor de la UDI durante el 3T2017¹ se tuvo una pérdida de \$99.4 millones en comparación con el 3T2016 en donde se registró una pérdida de \$58.6 millones; dicha variación refleja la inflación acumulada del 3T2017 en comparación con el 3T2016. 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 \$24.4 millones en el 3T2017 registrando \$81.8 millones que se comparan con los \$57.4 millones registrados en 3T2016.
- **Utilidad antes de impuestos a la utilidad:** la utilidad antes de impuestos a la utilidad durante 3T2017 fue de \$546.6 millones, mayor en \$200.1 millones en relación al 3T2016 donde se registró \$346.5 millones; esto se debió en gran medida al incremento en los ingresos de peaje y otros ingresos de concesión.

¹ Valor de la UDI al 30 de septiembre de 2017 de 5.8185 respecto 5.7514 al 30 de junio de 2017, una variación de 1.17%; valor de la UDI al 30 de septiembre de 2016 de 5.4548 respecto 5.4152 al 30 de junio de 2016, una variación de 0.73%.

- **Impuestos a la utilidad:** durante el 3T2017 se registró impuestos a la utilidad por \$62.0 millones, \$75.4 millones más que el beneficio a la utilidad registrado en 3T2016. Lo anterior se debió principalmente por el incremento en la utilidad antes de impuestos a la utilidad.
- **Utilidad neta consolidada del periodo:** la utilidad neta del 3T2017 por \$484.6 millones significó un incremento de \$124.7 millones, respecto a la utilidad neta de \$359.9 millones del 3T2016.

EFFECTIVO Y DEUDA A LARGO PLAZO

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** el monto de este rubro fue de \$6,736.2 millones al cierre de 3T2017, mostrando un incremento de 0.86% respecto a \$6,678.8 millones registrados al cierre de diciembre de 2016.
- **Deuda a largo plazo:** el financiamiento de largo plazo tiene diez componentes: (i) Certificados Bursátiles FARAC I emisión 2012, (ii) Crédito de Gastos de Capital HSBC FARAC I, (iii) Senior Notes FARAC I, (iv) Crédito Simple Banobras FARAC I, (v) Crédito Simple Inbursa FARAC I, (vi) Certificados Bursátiles FARAC I emisión 2014, (vii) Crédito de Gastos de Capital 2016, (viii) Crédito de Gastos de Capital 2017, (ix) Crédito COVIQSA, y (x) Crédito CONIPSA. De conformidad con las NIIF, el financiamiento de largo plazo se presenta neto de los gastos y comisiones amortizables.

Al 3T2017 el saldo total de la deuda a largo plazo fue mayor en \$574.1 millones, situándose en \$38,420.9 millones sobre el saldo final de \$37,846.8 millones al cierre de diciembre 2016. Dicho aumento neto proviene principalmente de las disposiciones tanto al Crédito de Gastos de Capital 2016, así como al incremento en el valor de la UDI de los Certificados Bursátiles RCO 12U; dicho incremento se vio parcialmente compensado con las amortizaciones del crédito de Gastos de Capital HSBC FARAC I, Crédito COVIQSA y Crédito CONIPSA.

LIQUIDEZ

La razón de liquidez (activo circulante / pasivo circulante) al cierre del 3T2017 fue de 3.26 comparada con 3.04 al cierre del 2016; dicho incremento se debió principalmente al incremento en el efectivo y equivalentes de efectivo y a los impuestos por recuperar.

FARAC I

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

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

Información financiera seleccionada e indicadores clave del periodo.

| (MDP) | 3T2017 | 3T2016 | % Var | Acumulado | | |
|--|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|
| | | | | 2017 | 2016 | % Var |
| Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión | 1,730.8 | 1,573.9 | 9.97% | 4,994.1 | 4,426.2 | 12.83% |
| Total ingresos por servicios especializados | 16.1 | 15.2 | 5.92% | 48.2 | 40.2 | 19.90% |
| Costos y gastos (sin costos de construcción) | 486.8 | 459.5 | 5.94% | 1,414.7 | 1,377.1 | 2.73% |
| Utilidad de operación | 1,270.3 | 1,137.4 | 11.68% | 3,647.6 | 3,114.7 | 17.11% |
| UAFIDA | 1,449.7 | 1,305.5 | 11.05% | 4,183.2 | 3,623.6 | 15.44% |
| UAFIDA Ajustada | 1,531.4 | 1,410.6 | 8.56% | 4,428.2 | 3,939.0 | 12.42% |
| Margen de operación | 73.39% | 72.27% | | 73.04% | 70.37% | |
| Margen UAFIDA | 83.76% | 82.95% | | 83.76% | 81.87% | |
| Margen UAFIDA Ajustada | 88.48% | 89.62% | | 88.67% | 88.99% | |
| TPD Por tramo carretero | | | | | | |
| Guadalajara-Zapotlanejo | 41,794.1 | 38,408.7 | 8.81% | 39,541.5 | 36,693.2 | 7.76% |
| Maravatío-Zapotlanejo | 10,022.5 | 9,592.5 | 4.48% | 9,896.4 | 9,153.6 | 8.11% |
| Zapotlanejo-Lagos | 15,637.3 | 15,288.0 | 2.28% | 14,999.0 | 14,209.4 | 5.56% |
| León -Aguascalientes | 13,946.0 | 13,515.1 | 3.19% | 13,581.7 | 12,750.8 | 6.52% |
| TPD Por tipo de vehículo | | | | | | |
| Autobuses | 853.9 | 852.7 | 0.14% | 829.8 | 816.1 | 1.68% |
| Camiones | 4,102.4 | 3,775.2 | 8.67% | 4,022.0 | 3,659.2 | 9.91% |
| Automóviles | 8,469.2 | 8,247.2 | 2.69% | 8,195.3 | 7,704.8 | 6.37% |
| TPD total ponderado ¹ | 13,425.5 | 12,875.1 | 4.28% | 13,047.1 | 12,180.1 | 7.12% |

¹ De acuerdo al número de Kilómetros de cada tramo carretero

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado FARAC I:** durante el 3T2017 se presentó una variación positiva de 4.28% contra el mismo periodo del año 2016, en donde el TPD de camiones se incrementó en un 8.67%, el de automóviles un 2.69% y el de autobuses un 0.14%.
- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión:** durante 3T2017 sumaron un total de \$1,730.8 millones, \$156.9 millones más respecto de los \$1,573.9 millones registrados durante 3T2016, conformados por:
 - **Ingresos de peaje por concesión:** durante el 3T2017 registraron \$1,676.5 millones mientras que el 3T2016 se situaron en \$1,521.7 millones. Dicho incremento, equivale a \$154.8 millones y se debió principalmente a: (i) incremento de tarifas por inflación, e (ii) incremento en el TPD.
 - **Ingresos por uso de derecho de vía y otros relacionados:** son ingresos que provienen de la estrategia de inversión en servicios auxiliares propios como restaurantes y tiendas de conveniencia; durante el 3T2017 registraron \$54.3 millones con un incremento de \$2.1 millones respecto de los \$52.2 millones del 3T2016.

- **Ingresos por servicios especializados:** durante el 3T2017 registraron \$16.1 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 igual al costo incurrido por la continuación de la obra de ampliación Jiquilpan - La Barca y el inicio de la obra de ampliación de Zacapu / Maravatío - Zapotlanejo, mismo que representa un incremento al valor del activo intangible por concesión; en términos netos, no hubo afectación al resultado de la Compañía. Los montos registrados en dichos rubros representaron \$127.9 millones al 3T2017, que se comparan con los \$166.2 millones al 3T2016.

- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 3T2017 fue de \$486.8 millones mientras que en el 3T2016 se registraron \$459.5 millones, conformados principalmente por:
 - **Amortización del activo intangible por concesión:** durante el 3T2017 este rubro registró \$177.0 millones, un incremento de \$10.4 millones respecto de los \$166.6 millones del 3T2016.
 - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** este rubro presentó una disminución de \$8.3 millones durante el 3T2017 en comparación con el 3T2016. Dicha disminución se debe principalmente a un decremento en los gastos de mantenimiento mayor en comparación con el periodo anterior.
 - **Costo de peaje por concesión:** durante el 3T2017 este costo registró \$27.0 millones, un incremento de \$6.7 millones respecto de los \$20.3 millones del 3T2016.
 - **Costo por uso de derecho de vía y otros relacionados:** este rubro presentó un incremento de \$10.9 millones durante el 3T2017 comparado con el mismo periodo en 2016 en el que se registraron \$32.8 millones.
 - **Gastos generales y de administración:** durante el 3T2017 estos gastos registraron \$103.8 millones en comparación con \$96.2 millones registrados durante el 3T2016. El incremento se debe principalmente a honorarios y gastos de servicios especializados.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 3T2017 registró \$10.2 millones, un incremento de \$2.4 millones respecto de los \$7.8 millones del 3T2016.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 3T2017 fue de \$1,270.3 millones con un incremento de \$132.9 millones respecto de los \$1,137.4 millones del 3T2016, resultando en un margen de operación del 73.39%².
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 3T2017 registró \$1,449.7 millones, con un incremento de \$144.2 millones respecto de los \$1,305.5 millones del 3T2016, resultando en un margen UAFIDA del 83.76%³.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 3T2017 registró \$1,531.4 millones, con un incremento de \$120.8 millones respecto de los \$1,410.6 millones del 3T2016, resultando en un margen UAFIDA Ajustada del 88.48%⁴.
- **Resultado Financiero:** durante el 3T2017, el gasto financiero fue menor en \$15.7 millones; en general se tuvieron los siguientes movimientos:
 1. **Gasto por intereses:** el gasto por intereses fue menor en \$17.9 millones, principalmente por las siguientes variaciones: (i) incremento de \$54.3 millones en las comisiones e intereses por financiamiento, (ii) una

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

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

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

disminución de \$24.9 millones en los intereses de instrumentos financieros derivados, (iii) incremento de \$10.4 millones en la amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos, y (iv) disminución de \$57.7 millones en los intereses de la provisión de mantenimiento mayor.

- Pérdida en actualización de UDIS, neta:** debido a la variación en el valor de la UDI durante el 3T2017⁵ se tuvo una pérdida de \$99.4 millones durante dicho periodo en comparación con el 3T2016 en donde se registró una pérdida de \$58.6 millones; dicha variación refleja la inflación acumulada de 3T2017 en comparación del 3T2016; dentro de este rubro se reconoce la variación en el valor de la UDI de los Certificados Bursátiles RCO 12U.
- Ingreso por intereses:** los ingresos por intereses aumentaron en \$13.9 millones en el 3T2017 registrando \$63.6 millones respecto de los \$49.7 millones registrados en el 3T2016.

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 12.11% al posicionarse en 2.55 al finalizar 3T2017 contra 2.27 en el 3T2016.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

| FARAC I (Cifras en MDP) | | | | Acumulado | | |
|---|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| | 3T2017 | 3T2016 | % Var | 2017 | 2016 | % Var |
| (+) Utilidad de Operación | 1,270.3 | 1,137.4 | 11.68% | 3,647.6 | 3,114.7 | 17.11% |
| (+) Amortización del activo intangible por concesión | 177.0 | 166.6 | 6.24% | 530.4 | 499.5 | 6.19% |
| (+) Depreciación | 2.4 | 1.5 | 60.00% | 5.2 | 9.4 | (44.68%) |
| (+) Provisión de mantenimiento mayor | 81.7 | 105.1 | (22.26%) | 245.0 | 315.4 | (22.32%) |
| (=) UAFIDA Ajustada | 1,531.4 | 1,410.6 | 8.56% | 4,428.2 | 3,939.0 | 12.42% |
| (-) Gasto de Mantenimiento Mayor | - | 216.8 | (100.00%) | 205.5 | 308.7 | (33.42%) |
| (+) Efectivo Disponible ¹ | 581.9 | 654.1 | (11.04%) | 1,147.3 | 795.4 | 44.25% |
| (+) Exceso de Efectivo proveniente de COVIQSA / CONIPSA | 175.0 | 126.1 | 38.83% | 350.0 | 126.1 | 177.66% |
| (=) Monto Disponible para Servicio de Deuda | 2,288.3 | 1,974.0 | 15.92% | 5,720.0 | 4,551.8 | 25.67% |
| (/) Servicio de Deuda² | 897.7 | 868.2 | 3.40% | 2,646.7 | 2,575.4 | 2.77% |
| Razón de Cobertura del Servicio de Deuda | 2.55 | 2.27 | 12.11% | 2.16 | 1.77 | 22.28% |

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

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

⁵ Valor de la UDI al 30 de septiembre de 2017 de 5.8185 respecto 5.7514 al 30 de junio de 2017, una variación de 1.17%; valor de la UDI al 30 de septiembre de 2016 de 5.4548 respecto 5.4152 al 30 de junio de 2016, una variación de 0.73%.

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

| Año | Deuda Bancaria | | | | Deuda Bursátil | | | | Total |
|-----------------------------|----------------|---------------------------------|----------------|----------------|-----------------|------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | Capex HSBC | Capex Santander / Interacciones | Banobras | Inbursa | CBs Pesos RCO12 | CBs UDI RCO12 U ¹ | CBs Pesos RCO14 | Senior Notes | |
| 2017 | 29.4 | | | | | | | | 29.4 |
| 2018 | 117.6 | | | | | | | | 117.6 |
| 2019 | | 53.7 | 389.6 | 9.2 | 285.2 | 470.5 | | 225.0 | 1,433.2 |
| 2020 | | 206.1 | 408.2 | 9.2 | 300.0 | 492.9 | | 450.0 | 1,866.4 |
| 2021 | | 158.6 | 429.6 | 73.5 | 316.5 | 518.8 | 44.0 | 525.0 | 2,066.0 |
| 2022 | | 15.8 | 451.0 | 183.8 | 332.4 | 544.6 | 132.0 | 675.0 | 2,334.7 |
| 2023 | | 30.3 | 475.2 | 367.7 | 347.2 | 573.9 | 264.0 | 900.0 | 2,958.2 |
| 2024 | | 70.9 | 499.5 | 551.5 | 357.4 | 603.2 | 396.0 | 1,200.0 | 3,678.5 |
| 2025 | | 117.7 | 526.6 | 735.4 | 358.0 | 636.0 | 528.0 | 1,350.0 | 4,251.6 |
| 2026 | | 241.2 | 555.1 | 1,011.1 | 332.4 | 670.4 | 572.0 | 1,125.0 | 4,507.3 |
| 2027 | | 332.2 | 582.3 | 735.4 | 211.9 | 703.2 | 616.0 | 750.0 | 3,931.0 |
| 2028 | | 272.6 | 607.9 | 551.5 | | 734.2 | 616.0 | 300.0 | 3,082.3 |
| 2029 | | | 627.9 | 367.7 | | 758.3 | 616.0 | | 2,369.9 |
| 2030 | | | 627.9 | | | 758.3 | 616.0 | | 2,002.2 |
| 2031 | | | 583.7 | | | 704.9 | | | 1,288.6 |
| 2032 | | | 371.0 | | | 448.1 | | | 819.1 |
| Total | 147.1 | 1,499.0 | 7,135.5 | 4,596.0 | 2,841.0 | 8,617.5 | 4,400.0 | 7,500.0 | 36,736.1 |
| Reserva ² | | 50.7 | 425.7 | 226.2 | 441.5 | 851.0 | 411.4 | 732.5 | 3,139.0 |
| Total neto | 147.1 | 1,448.4 | 6,709.8 | 4,369.8 | 2,399.5 | 7,766.5 | 3,988.6 | 6,767.5 | 33,597.1 |

¹ Valor de la UDI al 30 de Septiembre de 2017 de 5.818523

² Reserva contractual en efectivo

Obras de Ampliación FARAC I

Durante el 3T2017 RCO invirtió en Obras de Ampliación un monto total de \$112.8 millones lo que suma un total acumulado desde el inicio de la Concesión de \$2,521.3 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 / Maravatio – Zapotlanejo | ene-16 | dic-17 * | En proceso |
| Jiquilpan - La Barca | oct-14 | abr-18 * | 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.

Información financiera seleccionada e indicadores clave

| (MDP) | Acumulado | | | | | |
|--|-----------|----------|---------|----------|----------|---------|
| | 3T2017 | 3T2016 | % Var | 2017 | 2016 | % Var |
| Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión | 227.2 | 220.3 | 3.13% | 681.7 | 660.4 | 3.23% |
| Utilidad de operación | 150.0 | 145.8 | 2.88% | 485.5 | 437.3 | 11.02% |
| UAFIDA | 182.2 | 178.2 | 2.24% | 582.1 | 534.8 | 8.84% |
| UAFIDA Ajustada | 214.4 | 209.0 | 2.58% | 645.2 | 627.1 | 2.89% |
| Margen de operación | 66.02% | 66.18% | | 71.22% | 66.22% | |
| Margen UAFIDA | 80.19% | 80.89% | | 85.39% | 80.98% | |
| Margen UAFIDA Ajustada | 94.37% | 94.87% | | 94.65% | 94.96% | |
| TPD del Periodo | 37,889.7 | 39,980.0 | (5.23%) | 38,426.1 | 39,957.3 | (3.83%) |

- **Ingresos:** los ingresos de COVIQSA durante 3T2017 sumaron un total de \$227.2 millones, un incremento de \$6.9 millones respecto de los \$220.3 millones de 3T2016.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 3T2017 fue de \$77.7 millones, un incremento de \$0.8 millones respecto de los \$76.9 millones de 3T2016.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 3T2017 registró \$0.5 millones, un decremento de \$1.9 millones respecto de \$2.4 millones del 3T2016.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 3T2017 fue de \$150.0 millones comparado con una utilidad de operación de \$145.8 millones durante 3T2016. Al término del 3T2017 el margen de operación se situó en 66.02%⁶.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 3T2017 registró \$182.2 millones, en comparación con una UAFIDA de \$178.2 millones durante el 3T2016, resultando en un margen UAFIDA del 80.19%⁷.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 3T2017 registró \$214.4 millones, en comparación con una UAFIDA ajustada de \$209.0 millones del 3T2016, resultando en un margen UAFIDA del 94.37%⁸.
- **Resultado financiero:** durante 3T2017, el resultado financiero registró una ganancia de \$15.8 millones, una diferencia de \$35.8 millones respecto de 3T2016 en que se registró un gasto de \$20.0 millones, debido principalmente al incremento en los ingresos por intereses intercompañía de \$17.1 millones respecto al 3T2016.

⁶ Utilidad de operación / Ingresos por servicios de peaje y operación.

⁷ UAFIDA / Ingresos por servicios de peaje y operación.

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

Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

La Razón de Cobertura del Servicio de Deuda (Monto Disponible para Servicio de Deuda / Servicio de Deuda) fue mayor en 21.31% al posicionarse en 6.41 al finalizar 3T2017 contra 5.28 en el 3T2016.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

| COVIQSA (Cifras en MDP) | | 3T2017 | 3T2016 | % Var | Acumulado | | |
|---|--|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|-----------------|
| | | | | | 2017 | 2016 | % Var |
| (+) | Utilidad de Operación | 150.0 | 145.8 | 2.88% | 485.5 | 437.3 | 11.02% |
| (+) | Amortización del activo intangible por concesión | 31.9 | 32.2 | (0.93%) | 95.7 | 96.7 | (1.03%) |
| (+) | Depreciación | 0.3 | 0.2 | 50.00% | 0.9 | 0.8 | 12.50% |
| (+) | Provisión de mantenimiento mayor | 32.2 | 30.8 | 4.55% | 63.1 | 92.3 | (31.64%) |
| (=) | UAFIDA Ajustada | 214.4 | 209.0 | 2.58% | 645.2 | 627.1 | 2.89% |
| (-) | Impuesto sobre la renta | 46.2 | 42.7 | 8.20% | 139.2 | 100.9 | 37.96% |
| (-) | Gasto de Mantenimiento Mayor | 38.6 | 37.1 | 4.17% | 134.8 | 78.4 | 72.00% |
| (+) | Efectivo Disponible ¹ | 510.6 | 388.5 | 31.43% | 268.3 | 329.6 | (18.60%) |
| (=) | Monto Disponible para Servicio de Deuda | 640.2 | 517.7 | 23.66% | 639.5 | 777.4 | (17.74%) |
| (/) | Servicio de Deuda ² | 99.9 | 98.0 | 1.94% | 308.4 | 292.2 | 5.54% |
| Razón de Cobertura del Servicio de Deuda | | 6.41 | 5.28 | 21.31% | 2.07 | 2.66 | (22.06%) |

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

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

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

| Deuda Bancaria | |
|-----------------------------|----------------|
| Año | Adquisición |
| 2017 | 50.4 |
| 2018 | 224.0 |
| 2019 | 257.6 |
| 2020 | 305.2 |
| 2021 | 323.1 |
| 2022 | 364.0 |
| 2023 | 364.0 |
| 2024 | 364.0 |
| 2025 | 193.5 |
| Total | 2,445.8 |
| Reserva ¹ | 108.5 |
| Total neto | 2,337.3 |

¹ Reserva contractual en efectivo

CONIPSA

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

Información financiera seleccionada e indicadores clave

| (MDP) | 3T2017 | 3T2016 | % Var | Acumulado | | |
|--|----------|----------|--------|-----------|----------|--------|
| | | | | 2017 | 2016 | % Var |
| Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión | 68.4 | 63.1 | 8.40% | 206.7 | 198.5 | 4.13% |
| Utilidad de operación | 42.0 | 24.7 | 70.04% | 132.1 | 86.0 | 53.60% |
| UAFIDA | 43.8 | 26.4 | 65.91% | 137.5 | 91.4 | 50.44% |
| UAFIDA Ajustada | 58.7 | 55.1 | 6.53% | 182.3 | 177.5 | 2.70% |
| Margen de operación | 61.40% | 39.14% | | 63.91% | 43.32% | |
| Margen UAFIDA | 64.04% | 41.84% | | 66.52% | 46.05% | |
| Margen UAFIDA Ajustada | 85.82% | 87.32% | | 88.20% | 89.42% | |
| TPD del Periodo | 22,646.6 | 22,443.2 | 0.91% | 22,785.4 | 22,593.4 | 0.85% |

- **Ingresos:** los ingresos de CONIPSA durante 3T2017 sumaron un total de \$68.4 millones, un incremento de \$5.3 millones respecto de los \$63.1 millones de 3T2016.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 3T2017 fue de \$27.3 millones, un decremento de \$12.2 millones respecto de los \$39.5 millones de 3T2016. Dicha disminución se debe principalmente a un decremento en los gastos de mantenimiento mayor en comparación con el periodo anterior.
- **Otros ingresos, neto:** durante el 3T2017 este rubro registró \$0.9 millones, un decremento de \$0.2 millones respecto al 3T2016 que registró \$1.1 millones.
- **Utilidad de operación:** derivado de lo anterior, la utilidad de operación durante el 3T2017 fue de \$42.0 millones, un incremento de \$17.3 millones respecto a 3T2016. El margen de operación fue de 61.40%⁹
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 3T2017 registró \$43.8 millones, un incremento de \$17.4 millones respecto de 3T2016 en que se registró UAFIDA de \$26.4 millones, resultando en un margen UAFIDA de 64.04%¹⁰.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 3T2017 registró \$58.7 millones, un incremento de \$3.6 millones respecto de 3T2016 en que se registraron \$55.1 millones, resultando en un margen UAFIDA Ajustada de 85.82%¹¹.
- **Resultado financiero:** durante 3T2017, el resultado financiero registró un ingreso de \$1.8 millones, menor en \$9.3 millones respecto de 3T2016 en que registró un gasto financiero de \$7.5 millones; lo anterior debido principalmente a la disminución de los intereses de mantenimiento mayor en \$4.5 millones respecto al 3T2016.

⁹ Utilidad de operación / Ingresos por servicios de peaje y operación.

¹⁰ UAFIDA / Ingresos por servicios de peaje y operación.

¹¹ UAFIDA Ajustada / Ingresos por servicios de peaje y operación.

Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

La Razón de Cobertura del Servicio de Deuda (Monto Disponible para Servicio de Deuda / Servicio de Deuda) fue mayor en 78.99% al posicionarse en 36.07 al finalizar 3T2017 contra 20.15 en el 3T2016.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

| CONIPSA (Cifras en MDP) | | 3T2017 | 3T2016 | % Var | Acumulado | | |
|---|--|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| | | | | | 2017 | 2016 | % Var |
| (+) | Utilidad de Operación | 42.0 | 24.7 | 70.04% | 132.1 | 86.0 | 53.60% |
| (+) | Amortización del activo intangible por concesión | 1.6 | 1.5 | 6.67% | 4.7 | 4.7 | - |
| (+) | Depreciación | 0.2 | 0.2 | - | 0.7 | 0.7 | - |
| (+) | Provisión de mantenimiento mayor | 14.9 | 28.7 | (48.08%) | 44.8 | 86.1 | (47.97%) |
| (=) | UAFIDA Ajustada | 58.7 | 55.1 | 6.53% | 182.3 | 177.5 | 2.70% |
| (-) | Impuesto sobre la renta | 4.3 | 5.8 | (25.86%) | 8.5 | 15.9 | (46.54%) |
| (-) | Gasto de Mantenimiento Mayor | 3.3 | 30.7 | (89.40%) | 43.4 | 72.8 | (40.39%) |
| (+) | Efectivo Disponible ¹ | 302.4 | 178.9 | 69.03% | 130.3 | 120.1 | 8.49% |
| (=) | Monto Disponible para Servicio de Deuda | 353.5 | 197.5 | 78.99% | 260.7 | 208.9 | 24.80% |
| (/) | Servicio de Deuda ² | 9.8 | 9.8 | - | 31.5 | 27.7 | 13.72% |
| Razón de Cobertura del Servicio de Deuda | | 36.07 | 20.15 | 78.99% | 8.28 | 7.54 | 9.74% |

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

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

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

| Deuda Bancaria | |
|-----------------------------|--------------|
| Año | Adquisición |
| 2017 | 5.4 |
| 2018 | 24.1 |
| 2019 | 27.7 |
| 2020 | 32.9 |
| 2021 | 34.8 |
| 2022 | 39.3 |
| 2023 | 39.3 |
| 2024 | 29.5 |
| Total | 233.0 |
| Reserva ¹ | 14.5 |
| Total neto | 218.5 |

¹ Reserva contractual en efectivo

COTESA

Con 30.9 Km de longitud, COTESA es la concesionaria encargada de operar, conservar y mantener, por un periodo de 30 (treinta) años contados a partir de 2016, la autopista Tepic-San Blas con una longitud aproximada de 31 Km. ubicada en el Estado de Nayarit.

El 04 de mayo de 2016, COTESA fue constituida y recibió una aportación a su capital fijo por \$0.05 millones. En la parte variable del capital social de COTESA se han recibido siete aportaciones de Red de Carreteras de Occidente S.A.B. de C.V., la primera fue el 30 de mayo de 2016 por un monto de \$15.05 millones, la segunda aportación se realizó el 7 de junio de 2016 y ascendió a \$1.1 millones, la tercera aportación se realizó el 25 de noviembre de 2016 por un monto de \$71.8 millones, la cuarta aportación se realizó el 21 de diciembre de 2016 por un monto de \$72.5 millones, la quinta aportación se realizó el 16 de agosto por un monto de \$15.3 millones, la sexta aportación se realizó el 28 de agosto de 2017 por un monto de \$12.5 millones y la séptima aportación se realizó el 14 de septiembre por un monto de \$42.2 millones. El total de capital social tanto fijo como variable de COTESA asciende a \$230.5 millones.

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

Información financiera seleccionada e indicadores clave

| (MDP) | 3T2017 | 3T2016 | % Var | Acumulado | | |
|--|---------|--------|-------|-----------|-------|-------|
| | | | | 2017 | 2016 | % Var |
| Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión | 12.4 | - | N/A | 36.4 | - | N/A |
| Utilidad de operación | 8.4 | (0.8) | N/A | 25.4 | (0.9) | N/A |
| UAFIDA | 8.5 | 0.8 | N/A | 25.6 | 0.9 | N/A |
| UAFIDA Ajustada | 8.5 | 0.8 | N/A | 25.6 | 0.9 | N/A |
| Margen de operación | 67.74% | - | N/A | 69.78% | - | N/A |
| Margen UAFIDA | 68.55% | - | N/A | 70.33% | - | N/A |
| Margen UAFIDA Ajustada | 68.55% | - | N/A | 70.33% | - | N/A |
| TPD del Periodo | 3,035.8 | - | N/A | 2,495.2 | - | N/A |

- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión:** durante 3T2017 sumaron un total de \$12.4 millones.
- **Ingresos y costos por construcción y rehabilitación:** se derivan de los trabajos por construcción y rehabilitación realizados en COTESA. Cabe señalar que el monto de ingresos es equivalente al costo incurrido por la construcción y rehabilitación, mismo que representa un incremento al valor del activo intangible por concesión; en términos netos, no hubo afectación al resultado de COTESA. Los montos registrados en dichos rubros representaron \$46.7 millones al 3T2017.
- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 3T2017 fue de \$50.7 millones.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 3T2017 fue de \$8.4 millones.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 3T2017 registró \$8.5 millones.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 3T2017 registró \$8.5 millones.

Resultado financiero: durante 3T2017, no se tuvieron gastos por intereses. Los ingresos por intereses registraron \$0.9 millones.

EVENTOS RELEVANTES DEL PERIODO

Durante el trimestre comprendido entre el 1 de julio de 2017 y el 30 de septiembre de 2017 se reportaron los siguientes eventos relevantes:

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. (“RCO”) informa sobre el reenvío de su Reporte Trimestral 2T2017.

Guadalajara, Jalisco, 30 de agosto de 2017 – En seguimiento a ciertas observaciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores al Reporte Trimestral 2T2017, RCO realizó un reenvío del mismo, atendiendo dichas observaciones.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

| Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias | | | | | | | | |
|--|---------------------------------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|---------------|----------------|
| ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTRAS UTILIDADES (PÉRDIDAS) INTEGRALES | | | | | | | | |
| (Cifras en MDP) | | | | | | | | |
| | Del 1 de julio al 30 de septiembre de | | | | Acumulado anual | | | |
| | 2017 | 2016 | Variación | % | 2017 | 2016 | Variación | % |
| INGRESOS TOTALES | 2,213.3 | 2,023.5 | 189.8 | 9.38 | 6,306.1 | 5,702.8 | 603.3 | 10.58 |
| Ingresos de peaje por concesión | 1,689.0 | 1,521.7 | 167.3 | 10.99 | 4,874.1 | 4,290.0 | 584.1 | 13.62 |
| Ingresos por servicios de peaje | 193.0 | 185.0 | 8.0 | 4.32 | 580.8 | 563.2 | 17.6 | 3.12 |
| Ingresos por servicios de operación | 102.4 | 98.0 | 4.4 | 4.49 | 307.1 | 294.1 | 13.0 | 4.42 |
| Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados | 54.4 | 52.6 | 1.8 | 3.42 | 157.0 | 137.9 | 19.1 | 13.85 |
| Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión | 2,038.8 | 1,857.3 | 181.5 | 9.77 | 5,919.0 | 5,285.2 | 633.8 | 11.99 |
| Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación | 174.5 | 166.2 | 8.3 | 4.99 | 387.1 | 417.6 | (30.5) | (7.30) |
| COSTOS Y GASTOS | 759.3 | 732.6 | 26.7 | 3.64 | 2,053.8 | 2,113.4 | (59.6) | (2.82) |
| Amortización del activo intangible por concesión | 215.5 | 205.4 | 10.1 | 4.92 | 645.9 | 615.9 | 30.0 | 4.87 |
| Operación y mantenimiento de activo por concesión | 200.2 | 220.4 | (20.2) | (9.17) | 536.4 | 662.6 | (126.2) | (19.05) |
| Costos de peaje por concesión | 29.0 | 21.9 | 7.1 | 32.42 | 77.5 | 74.4 | 3.1 | 4.17 |
| Costo por uso derecho de vía y otros relacionados | 32.9 | 21.8 | 11.1 | 50.92 | 85.1 | 67.2 | 17.9 | 26.64 |
| Gastos generales y de administración | 107.2 | 96.9 | 10.3 | 10.63 | 321.8 | 275.7 | 46.1 | 16.72 |
| Total de costos y gastos sin costos de construcción | 584.8 | 566.4 | 18.4 | 3.25 | 1,666.7 | 1,695.8 | (29.1) | (1.72) |
| Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación | 174.5 | 166.2 | 8.3 | 4.99 | 387.1 | 417.6 | (30.5) | (7.30) |
| UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO | 1,454.0 | 1,290.9 | 163.1 | 12.63 | 4,252.3 | 3,589.4 | 662.9 | 18.47 |
| Otros ingresos, neto | 11.6 | 11.3 | 0.3 | 2.65 | 23.5 | 32.7 | (9.2) | (28.13) |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | 1,465.6 | 1,302.2 | 163.4 | 12.55 | 4,275.8 | 3,622.1 | 653.7 | 18.05 |
| Resultado financiero | 919.0 | 955.7 | (36.7) | (3.84) | 2,783.4 | 2,769.0 | 14.4 | 0.52 |
| Gasto por intereses | 901.4 | 954.8 | (53.4) | (5.59) | 2,655.5 | 2,827.4 | (171.9) | (6.08) |
| Comisiones e intereses por financiamiento | 860.9 | 813.8 | 47.1 | 5.79 | 2,524.3 | 2,397.5 | 126.8 | 5.29 |
| Intereses instrumentos financieros derivados | 5.4 | 45.0 | (39.6) | (88.00) | 40.0 | 143.5 | (103.5) | (72.13) |
| Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos | 35.1 | 24.8 | 10.3 | 41.53 | 91.2 | 72.9 | 18.3 | 25.10 |
| Intereses mantenimiento mayor | - | 71.2 | (71.2) | (100.00) | - | 213.5 | (213.5) | (100.00) |
| Pérdida en actualización de UDIS, neta | 99.4 | 58.6 | 40.8 | 69.62 | 378.6 | 109.0 | 269.6 | 247.34 |
| Ingresos por intereses | (81.8) | (57.4) | (24.4) | (42.51) | (250.6) | (167.2) | 83.4 | 49.88 |
| Ganancia cambiaria, neta | - | (0.3) | 0.3 | (100.0) | (0.1) | (0.2) | 0.1 | 50.00 |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | 546.6 | 346.5 | 200.1 | 57.75 | 1,492.4 | 853.1 | 639.3 | 74.94 |
| IMPUESTOS A LA UTILIDAD (BENEFICIO) | 62.0 | (13.4) | 75.4 | 562.69 | 43.2 | 110.9 | (67.7) | (61.05) |
| UTILIDAD NETA CONSOLIDADA DEL PERIODO | 484.6 | 359.9 | 124.7 | 34.65 | 1,449.2 | 742.2 | 707.0 | 95.26 |
| Otros componentes de la utilidad Integral | | | | | | | | |
| Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias | | | | | | | | |
| Valuación de instrumentos financieros derivados | 5.3 | 112.2 | (106.9) | (95.28) | (95.1) | 180.6 | (275.7) | (152.66) |
| Impuestos diferidos de los instrumentos financieros | (1.6) | (32.8) | 31.2 | 95.12 | 28.6 | (52.7) | 81.3 | 154.27 |
| UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO | 488.3 | 439.3 | 49.0 | 11.15 | 1,382.7 | 870.1 | 512.6 | 58.91 |
| UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos) | 0.0169 | 0.0125 | 0.0043 | 34.65 | 0.0505 | 0.0258 | 0.0246 | 95.26 |

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 2017 | Diciembre de 2016 | Variación | % |
|---|--------------------|-------------------|----------------|----------------|
| ACTIVO | | | | |
| Activo circulante | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante | 6,736.2 | 6,678.8 | 57.4 | 0.86 |
| Clientes | 110.0 | 774.2 | (664.2) | (85.79) |
| Impuestos por recuperar | 211.3 | 56.6 | 154.7 | 273.32 |
| Activo financiero porción circulante | 390.3 | 393.1 | (2.8) | (0.71) |
| Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados | 207.1 | 114.8 | 92.3 | 80.40 |
| Total activo circulante | 7,654.9 | 8,017.5 | (362.6) | (4.52) |
| Activo no circulante | | | | |
| Efectivo restringido largo plazo | 97.4 | 93.7 | 3.7 | 3.95 |
| Activo financiero largo plazo | 868.6 | 867.1 | 1.5 | 0.17 |
| Activo intangible por concesión | 42,883.6 | 43,047.0 | (163.4) | (0.38) |
| Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto | 18.6 | 20.1 | (1.5) | (7.46) |
| Maquinaria y equipo, neto | 34.8 | 26.6 | 8.2 | 30.83 |
| Instrumentos financieros derivados | 53.8 | 114.8 | (61.0) | (53.14) |
| Impuestos a la utilidad diferidos | 6,675.9 | 6,530.5 | 145.4 | 2.23 |
| Otros activos | 5.8 | 4.4 | 1.4 | 31.82 |
| Total activo no circulante | 50,638.5 | 50,704.2 | (65.7) | (0.13) |
| TOTAL ACTIVO | 58,293.4 | 58,721.7 | (428.3) | (0.73) |
| PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | | | | |
| Pasivo circulante | | | | |
| Proveedores | 347.2 | 285.3 | 61.9 | 21.70 |
| Intereses de financiamiento por pagar | 541.5 | 868.4 | (326.9) | (37.64) |
| Intereses de instrumentos financieros derivados por pagar | - | 5.0 | (5.0) | (100.00) |
| Otras cuentas por pagar | 39.6 | 44.8 | (5.2) | (11.61) |
| Provisiones a corto plazo | 525.5 | 746.9 | (221.4) | (29.64) |
| Porción circulante de la deuda a largo plazo | 359.0 | 341.0 | 18.0 | 5.28 |
| Beneficios a empleados a corto plazo | 53.3 | 33.4 | 19.9 | 59.58 |
| Provisión por obra ejecutada no estimada | 65.7 | 29.8 | 35.9 | 120.47 |
| Impuestos por pagar, excepto a la utilidad | 243.0 | 282.6 | (39.6) | (14.01) |
| Impuestos a la utilidad por pagar | 170.8 | 2.9 | 167.9 | 5,789.66 |
| Total pasivo circulante | 2,345.6 | 2,640.1 | (294.5) | (11.15) |
| Pasivo no circulante | | | | |
| Deuda a largo plazo | 38,420.9 | 37,846.8 | 574.1 | 1.52 |
| Provisión para mantenimiento mayor | 175.4 | 158.2 | 17.2 | 10.87 |
| Beneficios a empleados a largo plazo | 63.8 | 56.1 | 7.7 | 13.73 |
| Beneficios post-empleo | 3.2 | 2.6 | 0.6 | 23.08 |
| Otras cuentas por pagar a largo plazo | 10.7 | 5.0 | 5.7 | 114.00 |
| Instrumentos financieros derivados | 102.9 | 63.7 | 39.2 | 61.54 |
| Impuestos a la utilidad diferidos | 183.8 | 194.7 | (10.9) | (5.60) |
| Total de pasivo no circulante | 38,960.7 | 38,327.1 | 633.6 | 1.65 |
| TOTAL PASIVO | 41,306.3 | 40,967.2 | 339.1 | 0.83 |
| CAPITAL CONTABLE | | | | |
| Capital social nominal | 19,259.0 | 21,409.0 | (2,150.0) | (10.04) |
| Resultados acumulados | (2,234.2) | (3,683.3) | 1,449.1 | 39.34 |
| Otros componentes de la utilidad integral | (37.7) | 28.8 | (66.5) | (230.90) |
| TOTAL CAPITAL CONTABLE | 16,987.1 | 17,754.5 | (767.4) | (4.32) |
| TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE | 58,293.4 | 58,721.7 | (428.3) | (0.73) |

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

Del 1 de enero al 30 de septiembre de

| Concepto | 2017 | 2016 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad | 1,492.4 | 853.1 |
| Partidas relacionadas con actividades de inversión: | | |
| Amortización y depreciación | 654.4 | 627.0 |
| Partidas relacionadas con actividades de financiamiento: | | |
| Intereses devengados a cargo | 2,524.3 | 2,611.0 |
| Reclasificaciones por importes reconocidos en pérdidas y ganancias | 40.0 | 143.5 |
| Amortización de comisiones y gastos por financiamiento | 91.3 | 72.9 |
| Fluctuación cambiaria no pagada | (0.1) | - |
| Ganancia en actualización de udis, neta | 378.6 | 109.0 |
| | <u>5,180.8</u> | <u>4,416.5</u> |
| +/- Disminución (aumento) en: | | |
| Clientes | 664.1 | (30.8) |
| Impuestos por recuperar | (1.3) | (4.7) |
| Activo Financiero | 1.3 | 2.1 |
| Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados | (92.3) | (68.3) |
| Otros activos | (1.4) | (0.4) |
| +/- (Disminución) aumento en: | | |
| Proveedores | 62.1 | 25.4 |
| Otras cuentas por pagar | 0.4 | (12.7) |
| Provisiones | (204.1) | (74.8) |
| Impuestos, excepto impuestos a la utilidad | (42.5) | 45.1 |
| Impuestos a la utilidad pagados | (153.3) | (120.8) |
| Beneficios a los empleados, neto | 27.6 | 29.4 |
| Beneficios a los empleados post-empleo | 0.5 | 0.6 |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación | <u>5,441.9</u> | <u>4,206.6</u> |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Adquisición de mobiliario y equipo y derechos de franquicia | (0.7) | (4.8) |
| Adquisición de maquinaria y equipo | (14.6) | (1.4) |
| Activo intangible por concesión | (446.5) | (409.0) |
| Flujos netos de efectivo de actividades de inversión | <u>(461.8)</u> | <u>(415.2)</u> |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Préstamos obtenidos | 451.2 | 647.6 |
| Prepago de deuda | (255.7) | (490.0) |
| Intereses pagados | (2,851.2) | (2,721.5) |
| Pagos de instrumentos financieros derivados | (40.0) | (143.5) |
| Comisiones por financiamiento | (73.3) | (9.6) |
| Disminución de capital social | (2,150.0) | (1,799.8) |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento | <u>(4,919.0)</u> | <u>(4,516.8)</u> |
| +/- Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo | 61.1 | (725.4) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo | <u>6,772.5</u> | <u>7,014.2</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | <u><u>6,833.6</u></u> | <u><u>6,288.8</u></u> |

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

| | Capital social | Resultados Acumulados | Otros Componentes de la Utilidad (Pérdida) Integral | Capital contable |
|---|-----------------|-----------------------|---|------------------|
| Saldos al 1 de enero de 2016 | 22,129.0 | (4,771.9) | (307.0) | 17,050.0 |
| Reducción de capital | (720.0) | - | - | (720.0) |
| Utilidad integral: | | | | |
| Valuación de instrumentos financieros derivados | - | - | 180.6 | 180.6 |
| Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados | - | - | (52.7) | (52.7) |
| Utilidad neta del periodo | - | 742.2 | - | 742.2 |
| Utilidad integral | - | 742.2 | 127.9 | 870.1 |
| Saldos al 30 de septiembre de 2016 | 21,409.0 | (4,029.7) | (179.1) | 17,200.1 |
| Saldos al 1 de enero de 2017 | 21,409.0 | (3,683.3) | 28.8 | 17,754.5 |
| Reducción de capital | (2,150.0) | - | - | (2,150.0) |
| Utilidad integral | | | | |
| Valuación de instrumentos financieros derivados | - | - | (95.1) | (95.1) |
| Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados | - | - | 28.5 | 28.5 |
| Utilidad neta del periodo | - | 1,449.2 | - | 1,449.2 |
| Utilidad integral | - | 1,449.2 | (66.6) | 1,382.7 |
| Saldos al 30 de septiembre de 2017 | 19,259.0 | (2,234.1) | (37.8) | 16,987.1 |

INFORMACIÓN FINANCIERA FARAC I

| Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. | | | | | | | | |
|--|---------------------------------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|----------------|-------------------|
| ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTRAS UTILIDADES (PÉRDIDAS) INTEGRALES | | | | | | | | |
| (Cifras en MDP) | | | | | | | | |
| | Del 1 de julio al 30 de septiembre de | | | | Acumulado anual | | | |
| | 2017 | 2016 | Variación | % | 2017 | 2016 | Variación | % |
| INGRESOS TOTALES | 1,874.8 | 1,755.3 | 119.5 | 6.81 | 5,290.9 | 4,883.9 | 407.0 | 8.33 |
| Ingresos de peaje por concesión | 1,676.5 | 1,521.7 | 154.8 | 10.17 | 4,837.7 | 4,290.0 | 547.7 | 12.77 |
| Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados | 54.3 | 52.2 | 2.1 | 4.02 | 156.4 | 136.2 | 20.2 | 14.83 |
| Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión | 1,730.8 | 1,573.9 | 156.9 | 9.97 | 4,994.1 | 4,426.2 | 567.9 | 12.83 |
| Ingreso por servicios especializados | 16.1 | 15.2 | 0.9 | 5.92 | 48.2 | 40.2 | 8.0 | 19.90 |
| Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación | 127.9 | 166.2 | (38.3) | (23.04) | 248.6 | 417.5 | (168.9) | (40.46) |
| COSTOS Y GASTOS | 614.7 | 625.7 | (11.0) | (1.76) | 1,663.3 | 1,794.6 | (131.3) | (7.32) |
| Amortización del activo intangible por concesión | 177.0 | 166.6 | 10.4 | 6.24 | 530.4 | 499.5 | 30.9 | 6.19 |
| Operación y mantenimiento de activo por concesión | 146.2 | 154.5 | (8.3) | (5.37) | 410.3 | 467.3 | (57.0) | (12.20) |
| Costos de peaje por concesión | 27.0 | 20.3 | 6.7 | 33.00 | 72.1 | 69.5 | 2.6 | 3.74 |
| Costo por uso derecho de vía y otros relacionados | 32.8 | 21.9 | 10.9 | 49.77 | 85.1 | 67.2 | 17.9 | 26.64 |
| Gastos generales y de administración | 103.8 | 96.2 | 7.6 | 7.90 | 316.8 | 273.6 | 43.2 | 15.79 |
| Total de costos y gastos sin costos de construcción | 486.8 | 459.5 | 27.3 | 5.94 | 1,414.7 | 1,377.1 | 37.6 | 2.73 |
| Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación | 127.9 | 166.2 | (38.3) | (23.04) | 248.6 | 417.5 | (168.9) | (40.46) |
| UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO | 1,260.1 | 1,129.6 | 130.5 | 11.55 | 3,627.6 | 3,089.3 | 538.3 | 17.42 |
| Otros ingresos, neto | 10.2 | 7.8 | 2.4 | 30.77 | 20.0 | 25.4 | (5.4) | (21.26) |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | 1,270.3 | 1,137.4 | 132.9 | 11.68 | 3,647.6 | 3,114.7 | 532.9 | 17.11 |
| Resultado financiero | 912.5 | 928.2 | (15.7) | (1.69) | 2,345.5 | 2,216.9 | 128.6 | 5.80 |
| Gasto por intereses | 901.7 | 919.6 | (17.9) | (1.95) | 2,644.7 | 2,727.8 | (83.1) | (3.05) |
| Comisiones e intereses por financiamiento | 857.2 | 802.9 | 54.3 | 6.76 | 2,510.1 | 2,374.1 | 136.0 | 5.73 |
| Intereses instrumentos financieros derivados | 11.1 | 36.0 | (24.9) | (69.17) | 48.5 | 113.1 | (64.6) | (57.12) |
| Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos | 33.4 | 23.0 | 10.4 | 45.22 | 86.1 | 67.4 | 18.7 | 27.74 |
| Intereses mantenimiento mayor | - | 57.7 | (57.7) | (100.00) | - | 173.2 | (173.2) | (100.00) |
| Pérdida en actualización de UDIS, neta | 99.4 | 58.6 | 40.8 | 69.62 | 378.6 | 109.0 | 269.6 | 247.34 |
| Ingresos por intereses | (63.6) | (49.7) | 13.9 | 27.97 | (197.7) | (143.7) | (54.0) | (37.58) |
| Ingresos por dividendos de subsidiarias | (25.0) | - | (25.0) | (100.00) | (480.0) | (476.0) | (4.0) | (0.84) |
| Ganancia cambiaria, neta | - | (0.3) | 0.3 | (100.00) | (0.1) | (0.2) | 0.1 | 50.00 |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | 357.8 | 209.2 | 148.6 | 71.03 | 1,302.1 | 897.8 | 404.3 | 45.03 |
| IMPUESTOS A LA UTILIDAD (BENEFICIO) | 7.7 | (46.1) | 53.8 | 116.70 | (122.0) | (7.7) | (114.3) | (1,484.42) |
| UTILIDAD NETA DEL PERIODO | 350.1 | 255.3 | 94.8 | 37.13 | 1,424.1 | 905.5 | 518.6 | 57.27 |
| Otros componentes de la utilidad Integral | | | | | | | | |
| Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias | | | | | | | | |
| Valuación de instrumentos financieros derivados | 8.3 | 73.8 | (65.5) | (88.75) | (36.3) | 149.8 | (186.1) | (124.23) |
| Impuestos diferidos de los instrumentos financieros | (2.5) | (21.7) | 19.2 | 88.48 | 10.9 | (44.2) | 55.1 | 124.66 |
| UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO | 355.9 | 307.4 | 48.5 | 15.78 | 1,398.7 | 1,011.1 | 387.6 | 38.33 |
| UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos) | 0.0122 | 0.0089 | 0.0033 | 37.13 | 0.0496 | 0.0315 | 0.0181 | 57.27 |

| Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVOS AL: (Cifras en MDP) | | | | |
|---|--------------------|-------------------|----------------|----------------|
| | Septiembre de 2017 | Diciembre de 2016 | Variación | % |
| ACTIVO | | | | |
| Activo circulante | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante | 5,622.0 | 6,025.1 | (403.1) | (6.69) |
| Clientes | 110.0 | 109.0 | 1.0 | 0.92 |
| Impuestos por recuperar | 33.7 | 36.1 | (2.4) | (6.65) |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 22.6 | 20.1 | 2.5 | 12.44 |
| Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados | 177.2 | 91.9 | 85.3 | 92.82 |
| Total activo circulante | 5,965.5 | 6,282.2 | (316.7) | (5.04) |
| Activo no circulante | | | | |
| Activo intangible por concesión | 41,175.7 | 41,362.4 | (186.7) | (0.45) |
| Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto | 18.6 | 20.1 | (1.5) | (7.46) |
| Maquinaria y equipo, neto | 28.8 | 19.4 | 9.4 | 48.45 |
| Inversión en acciones | 2,161.9 | 2,091.9 | 70.0 | 3.35 |
| Impuestos a la utilidad diferidos | 6,736.1 | 6,594.7 | 141.4 | 2.14 |
| Otros activos | 5.0 | 3.6 | 1.4 | 38.89 |
| Total activo no circulante | 50,126.1 | 50,092.1 | 34.0 | 0.07 |
| TOTAL ACTIVO | 56,091.6 | 56,374.3 | (282.7) | (0.50) |
| PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | | | | |
| Pasivo circulante | | | | |
| Proveedores | 53.7 | 15.5 | 38.2 | 246.45 |
| Intereses de financiamiento por pagar | 519.3 | 846.2 | (326.9) | (38.63) |
| Intereses instrumentos financieros derivados por pagar | 2.1 | 4.9 | (2.8) | (57.14) |
| Otras cuentas por pagar | 38.7 | 40.8 | (2.1) | (5.15) |
| Provisiones a corto plazo | 468.2 | 586.4 | (118.2) | (20.16) |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 0.1 | - | 0.1 | 100.00 |
| Porción circulante de la deuda a largo plazo | 117.6 | 117.7 | (0.1) | (0.08) |
| Beneficios a empleados a corto plazo | 53.3 | 33.4 | 19.9 | 59.58 |
| Provisión por obra ejecutada no estimada | 65.7 | 29.8 | 35.9 | 120.47 |
| Impuestos por pagar, excepto a la utilidad | 66.9 | 85.2 | (18.3) | (21.48) |
| Impuestos a la utilidad por pagar | 8.7 | 1.7 | 7.0 | 411.76 |
| Total pasivo circulante | 1,394.3 | 1,761.6 | (367.3) | (20.85) |
| Pasivo no circulante | | | | |
| Deuda a largo plazo | 36,029.0 | 35,274.6 | 754.4 | 2.14 |
| Provisión para mantenimiento mayor | 105.0 | 138.2 | (33.2) | (24.02) |
| Beneficios a empleados a largo plazo | 63.8 | 56.1 | 7.7 | 13.73 |
| Beneficios post-empleo | 3.2 | 2.6 | 0.6 | 23.08 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo | 2,622.6 | 2,560.9 | 61.7 | 2.41 |
| Otras cuentas por pagar largo plazo | 10.7 | 5.0 | 5.7 | 114.00 |
| Instrumentos financieros derivados | 102.9 | 63.7 | 39.2 | 61.54 |
| Impuestos a la utilidad diferidos | - | 0.2 | (0.2) | (100.00) |
| Total de pasivo no circulante | 38,937.2 | 38,101.3 | 835.9 | 2.19 |
| TOTAL PASIVO | 40,331.5 | 39,862.9 | 468.6 | 1.18 |
| CAPITAL CONTABLE | | | | |
| Capital social nominal | 19,259.0 | 21,409.0 | (2,150.0) | (10.04) |
| Resultados acumulados | (3,425.7) | (4,849.8) | 1,424.1 | 29.36 |
| Otros componentes de pérdida integral | (73.2) | (47.8) | (25.4) | (53.14) |
| TOTAL CAPITAL CONTABLE | 15,760.1 | 16,511.4 | (751.3) | (4.55) |
| TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE | 56,091.6 | 56,374.3 | (282.7) | (0.50) |

INFORMACIÓN FINANCIERA COVIQSA

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

| | Del 1 de julio al 30 de septiembre de | | | | Acumulado anual | | | |
|---|---------------------------------------|--------------|-------------|--------------|-----------------|--------------|---------------|----------------|
| | 2017 | 2016 | Variación | % | 2017 | 2016 | Variación | % |
| INGRESOS TOTALES | 227.2 | 220.3 | 6.9 | 3.13 | 681.7 | 660.4 | 21.3 | 3.23 |
| Ingresos por servicios de peaje | 178.2 | 173.3 | 4.9 | 2.83 | 534.5 | 520.0 | 14.5 | 2.79 |
| Ingresos por servicios de operación | 48.9 | 46.6 | 2.3 | 4.94 | 146.7 | 139.8 | 6.9 | 4.94 |
| Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados | 0.1 | 0.4 | (0.3) | (75.00) | 0.5 | 0.6 | (0.1) | (16.67) |
| Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión | 227.2 | 220.3 | 6.9 | 3.13 | 681.7 | 660.4 | 21.3 | 3.23 |
| COSTOS Y GASTOS | 77.7 | 76.9 | 0.8 | 1.04 | 197.9 | 227.3 | (29.4) | (12.93) |
| Amortización del activo intangible por concesión | 31.9 | 32.2 | (0.3) | (0.93) | 95.7 | 96.7 | (1.0) | (1.03) |
| Operación y mantenimiento de activo por concesión | 37.3 | 35.7 | 1.6 | 4.48 | 76.4 | 106.2 | (29.8) | (28.06) |
| Costos de peaje por concesión | 0.8 | 0.9 | (0.1) | (11.11) | 2.3 | 2.8 | (0.5) | (17.86) |
| Gastos generales y de administración | 7.7 | 8.1 | (0.4) | (4.94) | 23.5 | 21.6 | 1.9 | 8.80 |
| UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO | 149.5 | 143.4 | 6.1 | 4.25 | 483.8 | 433.1 | 50.7 | 11.71 |
| Otros ingresos, neto | 0.5 | 2.4 | (1.9) | (79.17) | 1.7 | 4.2 | (2.5) | (59.52) |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | 150.0 | 145.8 | 4.2 | 2.88 | 485.5 | 437.3 | 48.2 | 11.02 |
| Resultado financiero | (15.8) | 20.0 | (35.8) | (179.00) | (37.8) | 55.1 | (92.9) | (168.60) |
| Gasto por intereses | 50.8 | 67.9 | (17.1) | (25.18) | 161.4 | 201.7 | (40.3) | (19.98) |
| Comisiones e intereses por financiamiento | 54.2 | 49.4 | 4.8 | 9.72 | 164.1 | 142.2 | 21.9 | 15.40 |
| Intereses instrumentos financieros derivados | (4.8) | 8.0 | (12.8) | (160.00) | (6.9) | 28.2 | (35.1) | (124.47) |
| Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos | 1.4 | 1.6 | (0.2) | (12.50) | 4.2 | 4.5 | (0.3) | (6.67) |
| Intereses mantenimiento mayor | - | 8.9 | (8.9) | (100.00) | - | 26.8 | (26.8) | (100.00) |
| Ingresos por intereses | (66.6) | (47.9) | (18.7) | (39.04) | (199.2) | (146.6) | (52.6) | (35.88) |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | 165.8 | 125.8 | 40.0 | 31.80 | 523.3 | 382.2 | 141.1 | 36.92 |
| IMPUESTOS A LA UTILIDAD | 42.6 | 31.2 | 11.4 | 36.54 | 130.7 | 106.4 | 24.3 | 22.84 |
| UTILIDAD NETA DEL PERIODO | 123.2 | 94.6 | 28.6 | 30.23 | 392.6 | 275.8 | 116.8 | 42.35 |
| Otros componentes de la utilidad Integral | | | | | | | | |
| Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias | | | | | | | | |
| Valuación de instrumentos financieros derivados | (2.6) | 33.4 | (36.0) | (107.78) | (51.3) | 27.6 | (78.9) | (285.87) |
| Impuestos diferidos de los instrumentos financieros | 0.7 | (9.7) | 10.4 | 107.22 | 15.4 | (7.5) | 22.9 | 305.33 |
| UTILIDAD INTEGRAL NETA DEL PERIODO | 121.3 | 118.3 | 3.0 | 2.54 | 356.7 | 295.9 | 60.8 | 20.55 |

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

| | Septiembre de 2017 | Diciembre de 2016 | Variación | % |
|--|--------------------|-------------------|----------------|---------------|
| ACTIVO | | | | |
| Activo circulante | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante | 658.6 | 372.2 | 286.4 | 76.95 |
| Clientes | 0.1 | 511.2 | (511.1) | (99.98) |
| Impuestos por recuperar | 144.6 | 7.4 | 137.2 | 1,854.05 |
| Intereses de instrumentos financieros derivados por cobrar | 1.8 | - | 1.8 | 100.00 |
| Activo financiero porción circulante | 172.3 | 174.3 | (2.0) | (1.15) |
| Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados | 23.5 | 10.5 | 13.0 | 123.81 |
| Total activo circulante | 1,000.9 | 1,075.6 | (74.7) | (6.94) |
| Activo no circulante | | | | |
| Efectivo restringido largo plazo | 45.8 | 44.0 | 1.8 | 4.09 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo | 2,622.6 | 2,560.9 | 61.7 | 2.41 |
| Activo financiero largo plazo | 370.4 | 367.8 | 2.6 | 0.71 |
| Activo intangible por concesión | 1,292.6 | 1,388.4 | (95.8) | (6.90) |
| Maquinaria y equipo, neto | 3.4 | 3.9 | (0.5) | (12.82) |
| Instrumentos financieros derivados | 45.1 | 98.2 | (53.1) | (54.07) |
| Otros activos | 0.4 | 0.5 | (0.1) | (20.00) |
| Total activo no circulante | 4,380.3 | 4,463.7 | (83.4) | (1.87) |
| TOTAL ACTIVO | 5,381.2 | 5,539.3 | (158.1) | (2.85) |
| PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | | | | |
| Pasivo circulante | | | | |
| Proveedores | 271.0 | 269.7 | 1.3 | 0.48 |
| Intereses de financiamiento por pagar | 20.2 | 20.2 | - | - |
| Intereses instrumentos financieros derivados por pagar | - | 0.1 | (0.1) | (100.00) |
| Otras cuentas por pagar | 0.2 | 1.9 | (1.7) | (89.47) |
| Provisiones a corto plazo | 42.3 | 99.7 | (57.4) | (57.57) |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 15.9 | 14.5 | 1.4 | 9.66 |
| Porción circulante de la deuda a largo plazo | 218.4 | 201.6 | 16.8 | 8.33 |
| Impuestos por pagar, excepto a la utilidad | 162.2 | 175.8 | (13.6) | (7.74) |
| Impuestos a la utilidad por pagar | 127.6 | 1.2 | 126.4 | 10,533.33 |
| Total pasivo circulante | 857.8 | 784.7 | 73.1 | 9.32 |
| Pasivo no circulante | | | | |
| Deuda a largo plazo | 2,189.4 | 2,353.2 | (163.8) | (6.96) |
| Provisión para mantenimiento mayor | 36.4 | 20.0 | 16.4 | 82.00 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo | 17.6 | 15.9 | 1.7 | 10.69 |
| Impuestos a la utilidad diferidos | 101.5 | 113.7 | (12.2) | (10.73) |
| Total de pasivo no circulante | 2,344.9 | 2,502.8 | (157.9) | (6.31) |
| TOTAL PASIVO | 3,202.7 | 3,287.5 | (84.8) | (2.58) |
| CAPITAL CONTABLE | | | | |
| Capital social nominal | 1,226.7 | 1,226.7 | - | - |
| Resultados acumulados | 919.0 | 956.4 | (37.4) | (3.91) |
| Otros componentes de la utilidad integral | 32.8 | 68.7 | (35.9) | (52.26) |
| TOTAL CAPITAL CONTABLE | 2,178.5 | 2,251.8 | (73.3) | (3.26) |
| TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE | 5,381.2 | 5,539.3 | (158.1) | (2.85) |

INFORMACIÓN FINANCIERA CONIPSA

| Concesionaria Irapuato La Piedad S.A. de C.V. | | | | | | | | |
|--|---------------------------------------|-------|-----------|----------|-----------------|-------|-----------|----------|
| ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTRAS UTILIDADES (PÉRDIDAS) INTEGRALES | | | | | | | | |
| (Cifras en MDP) | | | | | | | | |
| | Del 1 de julio al 30 de septiembre de | | | | Acumulado anual | | | |
| | 2017 | 2016 | Variación | % | 2017 | 2016 | Variación | % |
| INGRESOS TOTALES | 68.4 | 63.1 | 5.3 | 8.40 | 206.7 | 198.5 | 8.2 | 4.13 |
| Ingresos por servicios de peaje | 14.9 | 11.7 | 3.2 | 27.35 | 46.3 | 43.2 | 3.1 | 7.18 |
| Ingresos por servicios de operación | 53.5 | 51.4 | 2.1 | 4.09 | 160.4 | 154.3 | 6.1 | 3.95 |
| Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados | - | - | - | - | - | 1.0 | (1.0) | (100.00) |
| Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión | 68.4 | 63.1 | 5.3 | 8.40 | 206.7 | 198.5 | 8.2 | 4.13 |
| COSTOS Y GASTOS | 27.3 | 39.5 | (12.2) | (30.89) | 76.4 | 115.6 | (39.2) | (33.91) |
| Amortización del activo intangible por concesión | 1.6 | 1.5 | 0.1 | 6.67 | 4.7 | 4.7 | - | - |
| Operación y mantenimiento de activo por concesión | 19.4 | 33.8 | (14.4) | (42.60) | 57.6 | 99.8 | (42.2) | (42.28) |
| Costos de peaje por concesión | 0.6 | 0.7 | (0.1) | (14.29) | 1.8 | 2.0 | (0.2) | (10.00) |
| Gastos generales y de administración | 5.7 | 3.5 | 2.2 | 62.86 | 12.3 | 9.1 | 3.2 | 35.16 |
| UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO | 41.1 | 23.6 | 17.5 | 74.15 | 130.3 | 82.9 | 47.4 | 57.18 |
| Otros ingresos, neto | 0.9 | 1.1 | (0.2) | (18.18) | 1.8 | 3.1 | (1.3) | (41.94) |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | 42.0 | 24.7 | 17.3 | 70.04 | 132.1 | 86.0 | 46.1 | 53.60 |
| Resultado financiero | (1.8) | 7.5 | (9.3) | (124.00) | (0.9) | 21.0 | (21.9) | (104.29) |
| Gasto por intereses | 4.7 | 10.2 | (5.5) | (53.92) | 16.0 | 29.1 | (13.1) | (45.02) |
| Comisiones e intereses por financiamiento | 5.3 | 4.4 | 0.9 | 20.45 | 16.8 | 12.5 | 4.3 | 34.40 |
| Intereses instrumentos financieros derivados | (0.9) | 1.0 | (1.9) | (190.00) | (1.7) | 2.1 | (3.8) | (180.95) |
| Amortización comisiones y gastos por contratación de cr | 0.3 | 0.3 | - | - | 0.9 | 1.0 | (0.1) | (10.00) |
| Intereses mantenimiento mayor | - | 4.5 | (4.5) | (100.00) | - | 13.5 | (13.5) | (100.00) |
| Ingresos por intereses | (6.5) | (2.7) | (3.8) | (140.74) | (16.9) | (8.2) | (8.7) | (106.10) |
| Pérdida cambiaria, neta | - | - | - | - | - | 0.1 | (0.1) | (100.00) |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | 43.8 | 17.2 | 26.6 | 154.65 | 133.0 | 65.0 | 68.0 | 104.62 |
| IMPUESTOS A LA UTILIDAD | 10.7 | 3.2 | 7.5 | 234.38 | 31.6 | 17.0 | 14.6 | 85.88 |
| UTILIDAD NETA DEL PERIODO | 33.1 | 14.0 | 19.1 | 136.43 | 101.4 | 48.0 | 53.4 | 111.25 |
| Otros componentes de la utilidad Integral | | | | | | | | |
| Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias | | | | | | | | |
| Valuación de instrumentos financieros derivados | (0.4) | 4.9 | (5.3) | (108.16) | (7.6) | 3.1 | (10.7) | (345.16) |
| Impuestos diferidos de los instrumentos financieros | 0.1 | (1.4) | 1.5 | 107.14 | 2.3 | (0.9) | 3.2 | 355.56 |
| UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO | 32.8 | 17.5 | 15.3 | 87.43 | 96.1 | 50.2 | 45.9 | 91.43 |

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

| | Septiembre de 2017 | Diciembre de 2016 | Variación | % |
|--|--------------------|-------------------|---------------|---------------|
| ACTIVO | | | | |
| Activo circulante | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante | 368.0 | 144.2 | 223.8 | 155.20 |
| Clientes | - | 154.0 | (154.0) | (100.00) |
| Impuestos por recuperar | 14.2 | 11.3 | 2.9 | 25.66 |
| Intereses de instrumentos financieros derivados por cobrar | 0.3 | 0.1 | 0.2 | 200.00 |
| Activo financiero porción circulante | 218.0 | 218.8 | (0.8) | (0.37) |
| Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados | 3.8 | 11.9 | (8.1) | (68.07) |
| Total activo circulante | 604.3 | 540.3 | 64.0 | 23.75 |
| Activo no circulante | | | | |
| Efectivo restringido largo plazo | 51.6 | 49.6 | 2.0 | 4.03 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo | 17.6 | 15.9 | 1.7 | 10.69 |
| Activo financiero a largo plazo | 498.2 | 499.3 | (1.1) | (0.22) |
| Activo intangible por concesión | 54.9 | 59.6 | (4.7) | (7.89) |
| Maquinaria y equipo, neto | 2.5 | 3.3 | (0.8) | (24.24) |
| Instrumentos financieros derivados | 8.8 | 16.6 | (7.8) | (46.99) |
| Otros activos | 0.3 | 0.4 | (0.1) | (25.00) |
| Total activo no circulante | 633.9 | 644.7 | (10.8) | (1.68) |
| TOTAL ACTIVO | 1,238.2 | 1,185.0 | 53.2 | 4.49 |
| PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | | | | |
| Pasivo circulante | | | | |
| Proveedores | 14.1 | - | 14.1 | 100.00 |
| Intereses de financiamiento por pagar | 2.0 | 2.0 | - | - |
| Otras cuentas por pagar | 0.6 | 2.1 | (1.5) | (71.43) |
| Provisiones a corto plazo | 15.1 | 60.8 | (45.7) | (75.16) |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 5.1 | 4.8 | 0.3 | 6.25 |
| Porción circulante de la deuda a largo plazo | 22.9 | 21.8 | 1.1 | 5.05 |
| Impuestos por pagar, excepto a la utilidad | 13.8 | 21.7 | (7.9) | (36.41) |
| Impuestos a la utilidad por pagar | 28.3 | - | 28.3 | 100.00 |
| Total pasivo circulante | 101.9 | 113.2 | (11.3) | (9.98) |
| Pasivo no circulante | | | | |
| Deuda a largo plazo | 202.4 | 219.0 | (16.6) | (7.58) |
| Provisión para mantenimiento mayor | 34.0 | - | 34.0 | 100.00 |
| Impuestos a la utilidad diferidos | 81.9 | 80.8 | 1.1 | 1.36 |
| Total de pasivo no circulante | 318.3 | 299.8 | 18.5 | 6.17 |
| TOTAL PASIVO | 420.2 | 413.0 | 7.2 | 1.74 |
| CAPITAL CONTABLE | | | | |
| Capital social nominal | 264.4 | 264.4 | - | - |
| Resultados acumulados | 547.2 | 496.0 | 51.2 | 10.32 |
| Otros componentes de la utilidad integral | 6.4 | 11.6 | (5.2) | (44.83) |
| TOTAL CAPITAL CONTABLE | 818.0 | 772.0 | 46.0 | 5.96 |
| TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE | 1,238.2 | 1,185.0 | 53.2 | 4.49 |

INFORMACIÓN FINANCIERA COTESA

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

| | Del 1 de julio al 30 de septiembre | | | | Acumulado anual | | | |
|---|------------------------------------|-------|-----------|----------|-----------------|-------|-----------|------------|
| | 2017 | 2016 | Variación | % | 2017 | 2016 | Variación | % |
| INGRESOS TOTALES | 59.1 | - | 59.1 | 100.00 | 175.0 | 0.2 | 174.8 | 87,400.00 |
| Ingresos de peaje por concesión | 12.4 | - | 12.4 | 100.00 | 36.4 | - | 36.4 | 100.00 |
| Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión | 12.4 | - | 12.4 | 100.00 | 36.4 | - | 36.4 | 100.00 |
| Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación | 46.7 | - | 46.7 | 100.00 | 138.6 | 0.2 | 138.4 | 69,200.00 |
| COSTOS Y GASTOS | 50.7 | 0.8 | 49.9 | 6,237.50 | 149.6 | 1.1 | 148.5 | 13,500.00 |
| Amortización del activo intangible por concesión | 0.1 | - | 0.1 | 100.00 | 0.2 | - | 0.2 | 100.00 |
| Operación y mantenimiento de activo por concesión | 1.0 | - | 1.0 | 100.00 | 3.2 | - | 3.2 | 100.00 |
| Costos de peaje por concesión | 0.6 | 0.1 | 0.5 | 500.00 | 1.3 | 0.1 | 1.2 | 1,200.00 |
| Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación | 46.7 | - | 46.7 | 100.00 | 138.6 | 0.2 | 138.4 | 69,200.00 |
| Gastos generales y de administración | 2.3 | 0.7 | 1.6 | 228.57 | 6.3 | 0.8 | 5.5 | 687.50 |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS NETO | 8.4 | (0.8) | 9.2 | 1,150.00 | 25.4 | (0.9) | 26.3 | 2,922.22 |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN | 8.4 | (0.8) | 9.2 | 1,150.00 | 25.4 | (0.9) | 26.3 | 2,922.22 |
| Resultado financiero | (0.9) | (0.1) | (0.8) | (800.00) | (3.6) | (0.1) | (3.5) | (3,500.00) |
| Ingresos por intereses | (0.9) | (0.1) | (0.8) | (800.00) | (3.6) | (0.1) | (3.5) | (3,500.00) |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | 9.3 | (0.7) | 10.0 | 1,428.57 | 29.0 | (0.8) | 29.8 | 3,725.00 |
| IMPUESTOS A LA UTILIDAD (BENEFICIO) | 2.5 | (0.2) | 2.7 | 1,350.00 | 7.3 | (0.2) | 7.5 | 3,750.00 |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA E INTEGRAL DEL PERIODO | 6.8 | (0.5) | 7.3 | 1,460.00 | 21.7 | (0.6) | 22.3 | 3,716.67 |

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

| | <u>Septiembre de 2017</u> | <u>Diciembre de 2016</u> | <u>Variación</u> | <u>%</u> |
|---|---------------------------|--------------------------|------------------|-----------------|
| ACTIVO | | | | |
| Activo circulante | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante | 87.5 | 137.2 | (49.7) | (36.22) |
| Impuestos por recuperar | 18.9 | 1.8 | 17.1 | 950.00 |
| Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados | 2.6 | 0.5 | 2.1 | 420.00 |
| Total activo circulante | 109.0 | 139.5 | (30.5) | 23.75 |
| Activo no circulante | | | | |
| Activo intangible por concesión | 159.6 | 20.9 | 138.7 | 663.64 |
| Instrumentos financieros derivados | - | 0.5 | (0.5) | (100.00) |
| Impuesto al activo diferido | 0.1 | - | 0.1 | 100.00 |
| Total activo no circulante | 159.7 | 21.4 | 138.3 | 646.26 |
| TOTAL ACTIVO | 268.7 | 160.9 | 107.8 | 67.00 |
| PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | | | | |
| Pasivo circulante | | | | |
| Proveedores | 8.3 | - | 8.3 | 100.00 |
| Otras cuentas por pagar | 0.2 | - | 0.2 | 100.00 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 1.6 | 0.7 | 0.9 | 128.57 |
| Impuestos por pagar a la utilidad | 6.3 | - | 6.3 | 100.00 |
| Total pasivo circulante | 16.4 | 0.7 | 15.7 | 2,242.86 |
| Pasivo no circulante | | | | |
| Impuestos a la utilidad diferidos | 0.4 | - | 0.4 | 100.00 |
| Total de pasivo no circulante | 0.4 | - | 0.4 | 100.00 |
| TOTAL PASIVO | 16.8 | 0.7 | 16.1 | 2,300.00 |
| CAPITAL CONTABLE | | | | |
| Capital social nominal | 230.5 | 160.4 | 70.1 | 43.70 |
| Resultados acumulados | 21.4 | (0.2) | 21.6 | 10,800.00 |
| TOTAL CAPITAL CONTABLE | 251.9 | 160.2 | 91.7 | 57.24 |
| TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE | 268.7 | 160.9 | 107.8 | 67.00 |

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 de diciembre de 2014) y emisión de Certificados Bursátiles Adicionales en UDI (mayor detalle sobre sus características se encuentran en el informe sobre el evento relevante del 27 de junio de 2013).

| | | | |
|---|---|---|--|
| Emisor: | Red de Carreteras de Occidente S.A.B. de C.V. | | |
| Certificados Bursátiles de largo plazo: | Certificados Bursátiles de largo plazo denominados en pesos y Certificados Bursátiles denominados en UDI inscritos en el Registro Nacional de Valores desde el 2012, 2013 y 2014. | | |
| Calificaciones: | mxAAA por S&P; y AAA(mex) por Fitch. | | |
| Garantía: | *Reserva para Servicio de Deuda de los CBs. | | Sin garantía parcial |
| Garantía: | 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. | | |
| Claves de cotización: | "RCO 12" | "RCO 12U" | "RCO 14" |
| Monto total de la emisión: | MXN \$2.84 mil millones | MXN \$8.62 mil millones; 1,481,044,500.00 UDIs | MXN \$4.40 mil millones |
| Denominación: | Pesos | UDIs | Pesos |
| Tipo de Tasa de Interés: | Fija | Fija | Fija |
| Tasa Anual de Intereses Ordinarios: | 9.00% | 5.25% | 9.05% |
| Plazo Legal: | 15 años | 20 años | 15 años |
| Vida Promedio: | 11 años | 14 años | 12 años |
| Ventana de amortización, amortización y amortización anticipada: | Años 7 a 15; 18 amortizaciones semestrales y consecutivas a partir del 10 de febrero del 2019 por el monto y porcentaje del principal y en las fechas que se establecen en el suplemento correspondiente. | Años 7 a 20; 28 amortizaciones semestrales y consecutivas a partir del 10 del mes de febrero del 2019 por el monto y porcentaje del principal y en las fechas que se establecen en el suplemento correspondiente. | Años 7 a 15; 20 amortizaciones semestrales y consecutivas a partir del 10 de febrero de 2021 por el monto y porcentaje del principal y en las fechas que se establecen en el suplemento correspondiente. |

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Crédito Simple Banobras: crédito simple de fecha 8 de octubre de 2013 celebrado entre Red de Carreteras de Occidente, S.A.B de C.V, como acreditado, Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, Sociedad Nacional de Crédito Institución de Banca de Desarrollo, como acreedor y Agente Administrativo Banobras 2013.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

INPC: Índice Nacional de Precios al Consumidor.

MDP: Millones de pesos

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

UDI: Unidades de Inversión mexicanas referenciadas a inflación.

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

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