

ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS



Informe del Director General
2016

Durante el 2016 RCO alcanzó resultados récord respecto de los años que tiene operando la compañía superando las expectativas que se tenían a principio de año, en donde los **ingresos por peaje y otros ingresos de concesión aumentaron un 13.83%** y la **UAFIDA Ajustada se incrementó 15.30% registrando \$6,463.0 millones**, lo que nos posiciona como uno de los operadores de infraestructura carretera más importantes de México.

Es importante destacar que los **ingresos por servicios auxiliares tuvieron un crecimiento de 82.26%** gracias a la labor de comercialización del derecho de vía que provienen de la instalación de servicios propios como restaurantes y tiendas de conveniencia, ingresos recibidos por el uso del derecho de vía cobrados a locatarios por negocios tales como gasolineras y tiendas de conveniencia. Al cierre de 2016, RCO opera un total de 44 establecimientos de servicios auxiliares.

En abril de 2016, se declaró a RCO como concursante ganador de la licitación pública Tepic – San Blas, concesión de jurisdicción federal por 30 años y aproximadamente 31 kms, para construir, operar, explotar, conservar y mantener la autopista. Éste resultado confirma nuestra capacidad hacia futuro de posicionarnos como una plataforma de infraestructura en México.

Durante 2016 RCO realizó **distribuciones de exceso de efectivo a sus accionistas por un monto total de \$1,799.8 millones**, sumando así un total de \$4,529.80 millones distribuidos en los últimos dos años; lo anterior demuestra la solidez financiera y la generación de valor de la compañía a sus accionistas.

Cifras Relevantes, apalancamiento y liquidez

El uso de nuestras autopistas por parte de los usuarios se mantuvo firme al cerrar el año con un **incremento en el Tráfico Promedio Diario (TPD) de FARAC I de 12.00%**, el de **COVIQSA de 2.30%** y **6.61% en CONIPSA**; comparado contra 2015. Es importante destacar que, al cierre de 2016, en FARAC I, el TPD de automóviles represento un 63.38%, el de camiones represento un 29.95% y de autobuses represento un 6.66%.

En temas de inversión carretera, terminamos el 2016 con un monto acumulado de \$2,241.9 millones en obras de ampliación y \$4,330.6 millones¹ en trabajos de rehabilitación. Dentro de las obras de ampliación, se continuó con la construcción de la carretera Jiquilpan - La Barca (en los Estados de Michoacán y Jalisco) y la construcción del entronque Zacapu con la autopista Maravatío - Zapotlanejo (en el Estado de Michoacán).

Apalancamiento y Liquidez

Durante el 2016, continuó la estrategia de refinanciamiento, en donde se logró refinanciar la deuda de CONIPSA extendiendo el plazo de amortización por 4 años. El resultado de esta etapa de refinanciamiento cumple con el objetivo de la Compañía al optimizar el flujo financiero, generando un perfil de deuda adecuado a la estructura de capital actual de CONIPSA.

Así mismo en noviembre, RCO celebró un convenio de ampliación de crédito y modificación integral al contrato de apertura de crédito simple con Santander de fecha 2 de diciembre de 2014, por el cual: (i) se amplió el vencimiento original del 10 de diciembre 2021 al 10 de septiembre 2028 y, (ii) se incrementó el monto del crédito por \$650.0 millones adicionales resultando un total de \$1,650 millones. Los recursos derivados de dicho crédito podrán ser utilizados para cubrir (i) gastos

¹ Monto sin IVA.

de capex; (ii) gastos de ampliación y/o expansión de cualquier obra adicional prevista en el correspondiente título de concesión; y (iii) las comisiones y demás costos de emisión del crédito.

El saldo de la deuda consolidada a largo plazo se situó en \$38,840.8 millones al cierre de 2016 sobre el saldo final de \$35,725.2 millones al cierre de 2015, lo que resulta en **razones de deuda neta² sobre capital contable y deuda neta sobre UAFIDA Ajustada** al cierre de 2016 de **2.02** y **5.55** respectivamente.

Al cierre de 2016, la **Razón de Cobertura del Servicio de Deuda³** de FARAC I, COVIQSA y CONIPSA fueron de **1.66x**, **2.39x** y **6.67x**, respectivamente.

Aunque el tipo de cambio peso/dólar se incrementó en un 19.54%⁴ no tuvo un efecto en los resultados financieros ya que **RCO no tiene deuda denominada en dólares.**

Para mayor información sobre el desempeño financiero de RCO se anexa al presente un reporte detallado.

Implementación de Estrategia Operativa y Comercial

En su búsqueda de consolidarse como el mayor concesionario de autopistas en México y siendo la ampliación de la red concesionada una estrategia fundamental para RCO, en 2016 a través de su subsidiaria Concesionaria Tepic San Blas S. de R.L. de C.V., fue adjudicada a RCO la concesión para construir, operar, explotar, conservar y mantener la Autopista Tepic-San Blas por 30 años. Esta concesión, además de expandir la base de ingresos, permitirá a RCO explorar e implementar sinergias entre sus diferentes activos para así buscar eficiencias tanto en operación como en conservación. RCO continuará con la búsqueda y valuación de diferentes proyectos de infraestructura en el país, ya sea a través de concursos, licitaciones, propuestas no solicitadas o negociación directa con particulares, para incrementar su penetración en México.

Además de la ampliación de la red concesionada, RCO busca de manera frecuente mejorar la conectividad carretera ya sea a través de nuevos entronques e interconexiones con las autopistas concesionadas. Éste es el caso de los entronques con el Boulevard Las Joyas en el Estado de Guanajuato, con el Libramiento de Morelia en el Estado de Michoacán y con la carretera Jiquilpan-La Barca en los límites de las Entidades de Jalisco y Michoacán. Estos tres entronques generan viajes que en el pasado no existían o bien, tenían altas deficiencias en términos de servicio. A su vez, la continuidad en la construcción de la carretera de Jiquilpan-La Barca y la entrada en operación de sus primeros 33 kilómetros formaron parte de las prioridades de la concesionaria en este 2016 para aumentar el tráfico en las autopistas.

Estando los activos de RCO ubicados en una posición estratégica dentro de México, el tráfico comercial representa una oportunidad para incrementar el flujo dentro de las autopistas. Es por esta razón que, durante el 2016, RCO se enfocó en las ventas directas para el tráfico comercial, ampliando así los convenios con los principales grupos transportistas del país, representando un número significativo de unidades y de flotillas que día a día circulan por nuestra concesión. La venta directa se basa en la comunicación de las ventajas competitivas de nuestra concesión, que incluyen rapidez y servicio.

Siendo nuestros servicios auxiliares un distintivo de RCO, durante 2016 se consolidó el plan de desarrollo de servicios, lográndose un incremento en el volumen de negocio por servicios auxiliares operando un total de 44 establecimientos, 8 más que el año pasado. Dicho plan tiene como objetivo incrementar la variedad y calidad en la oferta de servicio de las autopistas. Se continuó con la operación directa de franquicias iniciada en 2012, con nuevas marcas y conceptos propios

² Deuda Total menos reservas contractuales de efectivo.

³ Para mayor información sobre Razón de Cobertura del Servicio de Deuda se anexa al presente un reporte detallado con el cálculo correspondiente.

⁴ Fuente: Banco de México, tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en dólares de los EE.UU.A., pagaderas en la República Mexicana 17.2487 al 31 de diciembre de 2015 y 20.6194 al 31 de diciembre de 2016.

que tratan de satisfacer la variedad de gustos de nuestros usuarios. Al cierre de 2016, contamos con once restaurantes “Subway” propios y un restaurante operado por socios comerciales; se operan internamente diez restaurantes bajo la marca “Papa John’s” y una tienda de helado de yogurt Premium bajo la marca “Yogen Früz”. Así también, continúa la operación de la marca propia “Delitacos”, enfocada en cocina mexicana *fast-food*, y de veintiún tiendas “Área 24/7”.

Por último, RCO continúa fortaleciendo la conectividad con sus autopistas mediante la instalación, mantenimiento y monitoreo de señalamiento inductivo, facilitando así el uso de nuestros tramos carreteros para todos los usuarios. El análisis de la posición de los señalamientos dentro del país corresponde a una actividad crucial para el éxito de las autopistas en términos de tráfico y servicio al cliente.

RCO hacia el futuro

RCO continuará en la búsqueda del crecimiento orgánico e inorgánico de la compañía para transformarla en una plataforma que opere activos de infraestructura carretera y servicios conexos. Estamos convencidos de que nos mantenemos ejecutando de manera exitosa las estrategias planteadas y que todavía hay mucho por hacer. Nuestro enfoque es continuar trabajando con el mismo entusiasmo y dedicación para brindar a nuestros usuarios viajes seguros, rápidos y cómodos al menor costo posible, potenciando a nuestros colaboradores, proveedores, accionistas y promoviendo relaciones sostenibles con el medio ambiente y las comunidades vecinas.

Demetrio Javier Sodi Cortés

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

Datos Relevantes del Periodo

- RCO obtuvo los siguientes resultados durante el 4T2016:
 - Incremento de 14.29% en el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión.
 - Incremento de 17.34% en UAFIDA Ajustada.
 - Margen de UAFIDA ajustada de 88.92%.
 - Incremento de 11.73% en el Tráfico Promedio Diario (TPD) de FARAC I, 2.08% en COVIQSA y 5.02% en CONIPSA.
- Con fecha 9 de noviembre de 2016, celebró un convenio de ampliación de crédito y modificación integral al contrato de apertura de crédito simple de fecha 2 de diciembre de 2014, otorgado por Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México ("Santander"), por el cual:
 - (i) se amplió el vencimiento original del 10 de diciembre 2021 al 10 de septiembre 2028 y,
 - (ii) se incrementó el monto del crédito por \$650.0 millones adicionales resultando un total de \$1,650.0.

Información financiera consolidada del 4T2016 y del 4T2015.

(MDP)	Ingresos, utilidad de operación y UAFIDA			Acumulado		
	4T2016	4T2015	% Var	2016	2015	% Var
	Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión ¹	1,934.4	1,692.5	14.29%	7,219.6	6,342.6
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	78.6	175.6	(55.24%)	496.2	346.1	43.37%
Ingresos totales	2,013.0	1,868.1	7.76%	7,715.8	6,688.7	15.36%
Costos y gastos (sin costos de construcción)	583.5	563.5	3.55%	2,279.2	1,970.8	15.65%
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	78.6	175.6	(55.24%)	496.2	346.1	43.37%
Costos y gastos totales	662.1	739.1	(10.42%)	2,775.4	2,316.9	19.79%
Utilidad antes de otros ingresos, neto	1,350.9	1,129.0	19.65%	4,940.4	4,371.8	13.01%
Otros ingresos, neto	6.5	7.3	(10.96%)	39.2	34.6	13.29%
Utilidad de operación	1,357.4	1,136.3	19.46%	4,979.6	4,406.4	13.01%
UAFIDA	1,566.4	1,331.6	17.63%	5,815.6	5,193.2	11.98%
UAFIDA Ajustada	1,720.0	1,465.8	17.34%	6,463.0	5,605.4	15.30%
Margen de operación	70.17%	67.14%		68.97%	69.47%	
Margen UAFIDA	80.98%	78.68%		80.55%	81.88%	
Margen UAFIDA Ajustada	88.92%	86.61%		89.52%	88.38%	

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 auditados al 31 de diciembre de 2016.

Los estados financieros consolidados condensados auditados al 31 de diciembre de 2016 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		4T2016	4T2015	% Var	Acumulado		
					2016	2015	% Var
Ingresos por tramo (MDP)							
FARAC I ¹	Guadalajara-Zapotlanejo	209.1	186.9	11.88%	783.8	702.3	11.61%
	Maravatío-Zapotlanejo	553.4	487.2	13.60%	2,022.6	1,764.8	14.61%
	Zapotlanejo-Lagos	458.6	391.8	17.04%	1,707.8	1,479.3	15.44%
	León -Aguascalientes	370.0	318.2	16.28%	1,367.0	1,180.6	15.79%
	Total FARAC I²	1,591.2	1,384.2	14.95%	5,881.1	5,126.9	14.71%
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	220.2	215.1	2.37%	880.6	862.6	2.09%
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	71.9	63.3	13.59%	270.4	254.2	6.37%
Tráfico Promedio Diario (TPD) del periodo							
Por tramo carretero							
FARAC I	Guadalajara-Zapotlanejo	39,518.3	36,542.5	8.14%	37,378.3	34,479.0	8.41%
	Maravatío-Zapotlanejo	10,315.0	9,285.6	11.09%	9,439.3	8,416.6	12.15%
	Zapotlanejo-Lagos	15,470.2	13,606.3	13.70%	14,516.6	12,878.7	12.72%
	León -Aguascalientes	14,115.2	12,456.2	13.32%	13,085.1	11,533.9	13.45%
	Total ponderado³	13,477.7	12,063.0	11.73%	12,497.9	11,158.7	12.00%
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	40,942.6	40,110.0	2.08%	40,204.9	39,302.9	2.30%
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	23,555.9	22,430.2	5.02%	22,835.3	21,419.1	6.61%
Resultados consolidados (MDP)							
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión ⁴		1,934.4	1,692.5	14.29%	7,219.6	6,342.6	13.83%
Utilidad de operación		1,357.4	1,136.3	19.46%	4,979.6	4,406.4	13.01%
UAFIDA		1,566.4	1,331.6	17.63%	5,815.6	5,193.2	11.98%
UAFIDA Ajustada		1,720.0	1,465.8	17.34%	6,463.0	5,605.4	15.30%
Deuda a largo plazo ⁵					37,846.8	37,404.1	1.18%
Capital contable ⁵					17,754.5	17,050.0	4.13%

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 2016, corresponden al Estado de Situación Financiera al cierre de diciembre 2016. Las cifras acumuladas a 2015, corresponden al Estado de Situación Financiera al cierre de diciembre 2015.

- **Ingresos:** Durante el 4T2016, RCO logró incrementar en un 14.29% el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión consolidados respecto del mismo periodo de 2015, estos ingresos ascendieron a \$1,934.4 millones comparados con \$1,692.5 millones respectivamente. Los ingresos totales consolidados se conforman por:
 - **Ingresos de peaje por concesión (FARAC I):** estos alcanzaron \$1,590.4 millones en el 4T2016, lo que representó un crecimiento de 14.91% respecto al 4T2015. Dicha variación se debió principalmente a: (i) incremento de tarifas por inflación y (ii) incremento en el Tráfico Promedio Diario (TPD) de FARAC I del 4T2016 en un 11.73% en comparación con el del 4T2015, donde el incremento en tráfico de autobuses, camiones y automóviles fue de 9.18%, 14.49% y 10.75% respectivamente.
 - **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 4T2016 fue \$179.2 millones, un incremento de \$3.3 millones respecto de los \$175.9 millones del 4T2015.
 - **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 4T2016 fue \$112.6 millones, un incremento de \$10.2 millones respecto del 4T2015 que registró \$102.4 millones.
 - **Ingresos por uso de derecho de vía y otros relacionados:** provienen de servicios auxiliares propios como restaurantes y tiendas de conveniencia; ingresos recibidos por el uso del Derecho de Vía cobrados a locatarios tales como gasolineras y tiendas de conveniencia; así como por el ingreso recibido por la construcción o paso de instalaciones eléctricas y de telecomunicaciones y gasoductos. Durante el 4T2016 se registraron \$52.2 millones con un incremento de \$22.0 millones respecto al 4T2015. Dicho incremento se debió principalmente a la apertura de nuevos restaurantes y tiendas de conveniencia, así como al inicio de la operación directa de tiendas de conveniencia en la red de FARAC I, previamente operadas por Operadora Aero-Boutiques, S.A. de C.V.

Los ingresos y costos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación derivan de los trabajos por Obras de Ampliación realizados en FARAC I. Cabe señalar que el monto de ingresos es equivalente al costo incurrido 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 decremento de \$97.0 millones, ascendiendo a \$78.6 millones durante el 4T2016, respecto de \$175.6 millones al 4T2015.

- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** Las operaciones de RCO durante el 4T2016 resultaron en un total de costos y gastos de \$583.5 millones, \$20.0 millones mayor a 4T2015; dicho incremento se debió principalmente a un incremento en el costo de venta de los servicios auxiliares en comparación con el periodo anterior. Estos costos y gastos se componen de:
 - **Amortización del activo intangible por concesión:** este costo mostró un incremento de \$12.9 millones respecto del 4T2015, totalizando \$206.5 millones en el 4T2016.
 - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** este rubro fue menor en \$20.3 millones durante el 4T2016 en comparación con el 4T2015; este decremento se debe principalmente al decremento en el costo de operación por \$46.8 millones.
 - **Costos de peaje por concesión:** este gasto registró \$36.6 millones en el 4T2016, mayor en \$6.8 millones respecto del 4T2015, 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 \$28.1 millones durante el 4T2016 comparado con el mismo periodo en 2015 en el que se registraron \$12.2 millones, principalmente por el incremento en el costo de servicios auxiliares. Dicho incremento se debió principalmente a la apertura de nuevos restaurantes y tiendas de conveniencia, así como al inicio de la operación directa de

tiendas de conveniencia en la red de FARAC I, previamente operadas por Operadora Aero-Boutiques, S.A. de C.V.

- **Gastos generales y de administración:** este gasto registró \$83.1 millones en el 4T2016, \$7.5 millones menos en comparación con \$90.6 millones registrado durante el 4T2015.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 4T2016 registró \$6.5 millones, un decremento de \$0.7 millones respecto de los \$7.2 millones del 4T2015.
- **UAFIDA:** este indicador se incrementó \$234.8 millones totalizando \$1,566.4 millones durante el 4T2016, mientras que en el 4T2015 se situó en \$1,331.6 millones.
- **UAFIDA Ajustada:** Este indicador se incrementó \$254.2 millones, totalizando \$1,720.0 millones durante el 4T2016 en comparación con lo registrado en el mismo periodo de 2015 por \$1,465.8 millones.

Resultado financiero, Impuestos a la utilidad y utilidad neta

Resultado financiero, Impuestos a la utilidad y Utilidad neta						
(MDP)				Acumulado		
	4T2016	4T2015	% Var	2016	2015	% Var
Utilidad de operación	1,357.4	1,136.3	19.46%	4,979.6	4,406.4	13.01%
Resultado financiero	1,051.5	954.7	10.14%	3,820.5	3,368.4	13.42%
Gasto por intereses	960.4	904.9	6.13%	3,787.8	3,388.3	11.79%
Pérdida en actualización de UDIS, neta	160.1	105.8	51.32%	269.1	164.1	63.99%
Ingreso por intereses	(69.0)	(56.1)	(22.99%)	(236.2)	(184.2)	(28.23%)
(Ganancia) pérdida cambiaria, neta	-	0.1	(100.00%)	(0.2)	0.2	(200.00%)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	305.9	181.6	68.45%	1,159.1	1,038.0	11.67%
Impuestos a la utilidad (beneficio)	(40.4)	(88.4)	54.30%	70.5	37.8	86.51%
Utilidad neta consolidada del periodo	346.3	270.0	28.26%	1,088.6	1,000.2	8.84%

- **Resultado Financiero:** el gasto financiero durante 4T2016 fue mayor en \$96.8 millones respecto del 4T2015. En general se tuvieron los siguientes movimientos:
 1. **Gasto por intereses:** el gasto por interés fue mayor \$55.5 millones durante 4T2016, lo anterior se debió principalmente al incremento de: (i) \$59.4 millones en las comisiones e intereses por financiamiento, (ii) \$2.7 millones en la amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos, (iii) \$7.9 millones en los intereses de la provisión de mantenimiento mayor, y (iv) una disminución de \$14.5 millones en el rubro de intereses de instrumentos financieros derivados.
 2. **Pérdida en actualización de UDIS, neta:** debido a la variación del valor de la UDI durante el 4T2016⁵ se tuvo una pérdida de \$160.1 millones en comparación con el 4T2015 en donde se registró una pérdida de \$105.8 millones; dicha variación refleja la inflación acumulada del 4T2016 en comparación con el 4T2015. 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 \$12.9 millones en el 4T2016 registrando \$69.0 millones que se comparan con los \$56.1 millones registrados en 4T2015.

⁵ Valor de la UDI al 31 de diciembre de 2016 de 5.5629 respecto a 5.4548 al 30 de septiembre de 2016, una variación de 1.98%; valor de la UDI al 31 de diciembre de 2015 de 5.3812 respecto a 5.3097 al 30 de septiembre de 2015, una variación de 1.35%.

- **Utilidad antes de impuestos a la utilidad:** la utilidad antes de impuestos a la utilidad durante 4T2016 fue de \$305.9 millones, mayor en \$124.3 millones en relación al 4T2015 donde se registró \$181.6 millones; esto se debió en gran medida al incremento en los ingresos de peaje y otros ingresos de concesión.
- **Impuestos a la utilidad:** durante el 4T2016 se registró beneficio por impuestos a la utilidad por \$40.4 millones, \$48.0 millones menos que los registrados en 4T2015.
- **Utilidad neta consolidada del periodo:** la utilidad neta del 4T2016 por \$346.3 millones significó un incremento de \$76.3 millones, respecto a la utilidad neta de \$270.0 millones del 4T2015.

EFFECTIVO Y DEUDA A LARGO PLAZO

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** el monto de este rubro fue de \$6,678.8 millones al cierre de 4T2016, mostrando una disminución de 3.53% respecto a \$6,923.1 millones registrados al cierre de diciembre de 2015.
- **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 Santander FARAC I, (viii) Crédito de Gastos de Capital Interacciones FARAC I, (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 4T2016 el saldo total de la deuda a largo plazo fue mayor en \$442.7 millones, situándose en \$37,846.8 millones sobre el saldo final de \$37,404.1 millones al cierre de diciembre 2015. Dicho aumento neto proviene principalmente de: (i) las disposiciones del Crédito de Gastos de Capital Santander FARAC I realizadas durante el 2016 y, (ii) el incremento en el valor de la UDI de los Certificados Bursátiles RCO 12U; dichos incrementos se vieron parcialmente compensados con las amortizaciones del crédito de Capital HSBC FARAC I, Crédito COVIQSA y Crédito CONIPSA.

LIQUIDEZ

La razón de liquidez (activo circulante / pasivo circulante) al cierre del 4T2016 fue de 3.04 comparada con 2.15 al cierre del 2015; dicho incremento se debió principalmente a la disminución en las cuentas por pagar a accionistas.

FARAC I

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

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

Información financiera seleccionada e indicadores clave del periodo.

(MDP)				Acumulado		
	4T2016	4T2015	% Var	2016	2015	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	1,642.3	1,414.0	16.15%	6,068.5	5,225.8	16.13%
Total ingresos por servicios especializados	11.8	14.4	(18.06%)	52.0	61.7	(15.72%)
Costos y gastos (sin costos de construcción)	604.7	464.8	30.10%	1,981.7	1,651.7	19.98%
Utilidad de operación	1,055.0	969.6	8.81%	4,169.8	3,663.5	13.82%
UAFIDA	1,224.7	1,127.0	8.67%	4,848.6	4,298.7	12.79%
UAFIDA Ajustada	1,446.2	1,210.4	19.48%	5,385.5	4,575.6	17.70%
Margen de operación	64.24%	68.57%		68.71%	70.10%	
Margen UAFIDA	74.57%	79.70%		79.90%	82.26%	
Margen UAFIDA Ajustada	88.06%	85.60%		88.75%	87.56%	
TPD Por tramo carretero						
Guadalajara-Zapotlanejo	39,518.3	36,542.5	8.14%	37,378.3	34,479.0	8.41%
Maravatío-Zapotlanejo	10,315.0	9,285.6	11.09%	9,439.3	8,416.6	12.15%
Zapotlanejo-Lagos	15,470.2	13,606.3	13.70%	14,516.6	12,878.7	12.72%
León -Aguascalientes	14,115.2	12,456.2	13.32%	13,085.1	11,533.9	13.45%
TPD Por tipo de vehículo						
Autobuses	885.0	810.6	9.18%	832.9	782.9	6.38%
Camiones	4,005.0	3,498.2	14.49%	3,743.6	3,343.1	11.98%
Automóviles	8,587.8	7,754.3	10.75%	7,921.5	7,032.7	12.64%
TPD total ponderado¹	13,477.7	12,063.0	11.73%	12,497.9	11,158.7	12.00%

¹ De acuerdo al número de Kilómetros de cada tramo carretero

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado FARAC I:** durante el 4T2016 se presentó una variación positiva de 11.73% contra el mismo periodo del año 2015, en donde el TPD de autobuses se incrementó en un 9.18%, el de camiones un 14.49% y el de automóviles 10.75%.
- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión:** durante 4T2016 sumaron un total de \$1,642.3 millones, \$228.3 millones más respecto de los \$1,414.0 millones registrados durante 4T2015, conformados por:
 - **Ingresos de peaje por concesión:** durante el 4T2016 registraron \$1,590.4 millones mientras que el 4T2015 se situaron en \$1,383.9 millones. Dicho incremento, equivale a \$206.5 millones y se debió principalmente a: (i) incremento de tarifas por inflación, y (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 4T2016 registraron \$51.9 millones con un incremento de \$21.8 millones respecto de los \$30.1 millones del 4T2015. Dicho incremento se debió principalmente a la apertura de nuevos restaurantes y tiendas de conveniencia, así como al inicio de la operación directa de tiendas de conveniencia en su red carretera concesionada, previamente operadas por Operadora Aero-Boutiques, S.A. de C.V.

- **Ingresos por servicios especializados:** durante el 4T2016 registraron \$11.8 millones; estos ingresos corresponden a los servicios de personal prestados a COVIQSA y CONIPSA por las subsidiarias Prestadora de Servicios RCO y RCO Carreteras; dichos ingresos se eliminan en la presentación de resultados consolidados.

Los ingresos y costos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación se derivan de los trabajos por Obras de Ampliación realizados en FARAC I. Cabe señalar que el monto de ingresos es equivalente al costo incurrido 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 \$78.5 millones al 4T2016, que se comparan con los \$175.6 millones al 4T2015.

- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 4T2016 fue de \$604.7 millones mientras que en el 4T2015 se registraron \$464.8 millones, conformados principalmente por:
 - **Amortización del activo intangible por concesión:** durante el 4T2016 este rubro registró \$167.7 millones, un incremento de \$11.6 millones respecto de los \$156.1 millones del 4T2015.
 - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** este rubro presentó un incremento de \$98.7 millones durante el 4T2016 en comparación con el 4T2015, debido principalmente a un incremento en los gastos de mantenimiento mayor en comparación con el periodo anterior.
 - **Costo de peaje por concesión:** durante el 4T2016 este costo registró \$35.1 millones, un incremento de \$6.9 millón respecto de los \$28.2 millones del 4T2015.
 - **Costo por uso de derecho de vía y otros relacionados:** este rubro presentó un incremento de \$28.2 millones durante el 4T2016 comparado con el mismo periodo en 2015 en el que se registraron \$12.2 millones. Dicho incremento se debió principalmente a la apertura de nuevos restaurantes y tiendas de conveniencia, así como al inicio de la operación directa de tiendas de conveniencia en la red de FARAC I, previamente operadas por Operadora Aero-Boutiques, S.A. de C.V.
 - **Gastos generales y de administración:** durante el 4T2016 estos gastos registraron \$82.2 millones en comparación con \$87.7 millones registrados durante el 4T2015.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 4T2016 registró \$5.6 millones, una disminución de \$0.4 millones respecto de los \$6.0 millones del 4T2015.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 4T2016 fue de \$1,055.0 millones con un incremento de \$85.4 millones respecto de los \$969.6 millones del 4T2015, resultando en un margen de operación del 64.24%⁶.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 4T2016 registró \$1,224.7 millones, con un incremento de \$97.7 millones respecto de los \$1,127.0 millones del 4T2015, resultando en un margen UAFIDA del 74.57%⁷.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 4T2016 registró \$1,446.2 millones, con un incremento de \$235.8 millones respecto de los \$1,210.4 millones del 4T2015, resultando en un margen UAFIDA Ajustada del 88.06%⁸.
- **Resultado Financiero:** durante el 4T2016, el gasto financiero fue mayor en \$145.4 millones; en general se tuvieron los siguientes movimientos:

⁶ Utilidad de operación / Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión.

⁷ UAFIDA / Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión.

⁸ UAFIDA Ajustada / Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión.

- Gasto por intereses:** el gasto por intereses fue mayor en \$102.4 millones, principalmente por las siguientes variaciones: (i) incremento de \$100.6 millones en las comisiones e intereses por financiamiento, (ii) una disminución de \$8.8 millones en los intereses de instrumentos financieros derivados, (iii) incremento de \$2.5 millones en la amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos, y (iv) incremento de \$8.1 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 4T2016⁹ se tuvo una pérdida de \$160.1 millones durante dicho periodo en comparación con el 4T2015 en donde se registró una pérdida de \$105.8 millones; dicha variación refleja la inflación acumulada de 4T2016 en comparación del 4T2015; 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 \$11.1 millones en el 4T2016 registrando \$60.3 millones respecto de los \$49.2 millones registrados en el 4T2015.

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 una disminución de 12.30% al posicionarse en 2.11 al finalizar 4T2016 contra 2.41 en el 4T2015.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

FARAC I (Cifras en MDP)				Acumulado		
	4T2016	4T2015	% Var	2016	2015	% Var
(+) Utilidad de Operación	1,055.0	969.6	8.81%	4,169.8	3,663.5	13.82%
(+) Amortización del activo intangible por concesión	167.7	156.1	7.43%	667.1	631.0	5.72%
(+) Depreciación	2.0	1.3	53.85%	11.7	4.2	178.57%
(+) Provisión de mantenimiento mayor	221.5	83.4	165.59%	536.9	276.9	93.90%
(=) UAFIDA Ajustada	1,446.2	1,210.4	19.48%	5,385.5	4,575.6	17.70%
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	179.3	-	100.00%	488.0	-	100.00%
(+) Efectivo Disponible ¹	685.7	700.2	(2.08%)	795.4	819.8	(2.97%)
(+) Exceso de Efectivo proveniente de COVIQSA / CONIPSA	-	94.7	(100.00%)	126.1	1,976.0	(93.62%)
(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda	1,952.6	2,005.3	(2.63%)	5,819.0	7,371.3	(21.06%)
(/) Servicio de Deuda ²	923.9	832.1	11.03%	3,499.4	3,328.0	5.15%
Razón de Cobertura del Servicio de Deuda	2.11	2.41	(12.30%)	1.66	2.21	(24.93%)

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). Incluyen las amortizaciones del crédito Capex HSBC.

⁹Valor de la UDI al 31 de diciembre de 2016 de 5.5629 respecto a 5.4548 al 30 de septiembre de 2016, una variación de 1.98%; valor de la UDI al 31 de diciembre de 2015 de 5.3812 respecto a 5.3097 al 30 de septiembre de 2015, una variación de 1.35%.

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	117.6								117.6
2018	117.6								117.6
2019		37.5	389.6	9.2	285.2	449.8		225.0	1,396.4
2020		149.8	408.2	9.2	300.0	471.3		450.0	1,788.5
2021		114.3	429.6	73.5	316.5	496.0	44.0	525.0	1,998.9
2022		7.6	451.0	183.8	332.4	520.7	132.0	675.0	2,302.6
2023		17.0	475.2	367.7	347.2	548.7	264.0	900.0	2,919.7
2024		48.7	499.5	551.5	357.4	576.7	396.0	1,200.0	3,629.9
2025		82.3	526.6	735.4	358.0	608.0	528.0	1,350.0	4,188.2
2026		168.6	555.1	1,011.1	332.4	641.0	572.0	1,125.0	4,405.2
2027		232.2	582.3	735.4	211.9	672.3	616.0	750.0	3,800.1
2028		189.8	607.9	551.5		702.0	616.0	300.0	2,967.1
2029			627.9	367.7		725.0	616.0		2,336.6
2030			627.9			725.0	616.0		1,968.9
2031			583.7			673.9			1,257.6
2032			371.0			428.4			799.4
Total	235.3	1,047.9	7,135.5	4,596.0	2,841.0	8,238.9	4,400.0	7,500.0	35,994.5
Reserva ²		33.5	364.5	223.8	280.2	812.6	404.8	703.1	2,822.6
Total neto	235.3	1,014.4	6,771.0	4,372.2	2,560.8	7,426.2	3,995.2	6,796.9	33,171.9

¹ Valor de la UDI al 31 de Diciembre de 2016 de 5.562883

² Reserva contractual en efectivo

Obras de Ampliación FARAC I

Durante el 4T2016 RCO invirtió en Obras de Ampliación un monto total de \$76.6 millones lo que suma un total acumulado desde el inicio de la Concesión de \$2,241.9 millones equivalentes a la inversión de las Obras de Ampliación detalladas en la siguiente tabla; los montos mencionados anteriormente no incluyen pagos por liberación de Derecho de Vía e impuestos.

Estatus Obras de Ampliación FARAC I

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

*Fecha estimada

COVIQSA

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

Información financiera seleccionada e indicadores clave

(MDP)				Acumulado		
	4T2016	4T2015	% Var	2016	2015	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	220.2	215.1	2.37%	880.6	862.6	2.09%
Utilidad de operación	235.2	143.0	64.48%	672.5	603.9	11.36%
UAFIDA	267.6	174.4	53.44%	802.5	729.2	10.05%
UAFIDA Ajustada	209.4	202.3	3.51%	836.6	808.8	3.44%
Margen de operación	106.81%	66.48%		76.37%	70.01%	
Margen UAFIDA	121.53%	81.08%		91.13%	84.54%	
Margen UAFIDA Ajustada	95.10%	94.05%		95.00%	93.76%	
TPD del Periodo	40,942.6	40,110.0	2.08%	40,204.9	39,302.9	2.30%

- **Ingresos:** los ingresos de COVIQSA durante 4T2016 sumaron un total de \$220.2 millones, un incremento de \$5.1 millones respecto de los \$215.1 millones de 4T2015.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 4T2016 fue de -\$14.5 millones, un decremento de \$87.6 millones respecto de los \$73.1 millones de 4T2015, se deben principalmente a un menor gasto de mantenimiento mayor en comparación con el periodo anterior.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 4T2016 registró \$0.5 millones, un decremento de \$0.5 millones respecto de \$1.0 millón del 4T2015.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 4T2016 fue de \$235.2 millones comparado con una utilidad de operación de \$143.0 millones durante 4T2015. Al término del 4T2016 el margen de operación se situó en 106.81%¹⁰.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 4T2016 registró \$267.6 millones, en comparación con una UAFIDA de \$174.4 millones durante el 4T2015, resultando en un margen UAFIDA del 121.53%¹¹.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 4T2016 registró \$209.4 millones, en comparación con una UAFIDA ajustada de \$202.3 millones del 4T2015, resultando en un margen UAFIDA del 95.10%¹².
- **Resultado financiero:** durante 4T2016, el resultado financiero registró -\$31.4 millones, \$48.5 millones menos respecto de 4T2015 en que se registró un saldo de \$17.1 millones, debido principalmente al incremento en los ingresos por intereses intercompañía de \$49.4 millones respecto al 4T2015.

¹⁰ Utilidad de operación / Ingresos por servicios de peaje y operación.

¹¹ UAFIDA / Ingresos por servicios de peaje y operación.

¹² UAFIDA Ajustada / Ingresos por servicios de peaje y operación.

Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

La Razón de Cobertura del Servicio de Deuda (Monto Disponible para Servicio de Deuda / Servicio de Deuda) fue menor en 37.90% al posicionarse en 4.46 al finalizar 4T2016 contra 7.18 en el 4T2015.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

COVIQSA (Cifras en MDP)				Acumulado		
	4T2016	4T2015	% Var	2016	2015	% Var
(+) Utilidad de Operación	235.2	143.0	64.48%	672.5	603.9	11.36%
(+) Amortización del activo intangible por concesión	32.2	31.2	3.21%	129.0	124.6	3.53%
(+) Depreciación	0.2	0.2	-	1.0	0.7	42.86%
(+) Provisión de mantenimiento mayor	(58.2)	27.9	(308.60%)	34.1	79.6	(57.16%)
(=) UAFIDA Ajustada	209.4	202.3	3.51%	836.6	808.8	3.44%
(-) Impuesto sobre la renta	50.2	50.3	(0.18%)	151.1	190.1	(20.53%)
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	27.6	19.6	40.73%	84.0	95.8	(12.30%)
(+) Efectivo Disponible ¹	305.5	564.3	(45.86%)	329.6	94.8	247.68%
(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda	437.1	696.7	(37.26%)	931.1	617.7	50.74%
(/) Servicio de Deuda ²	98.0	97.0	1.03%	390.2	207.6	87.96%
Razón de Cobertura del Servicio de Deuda	4.46	7.18	(37.90%)	2.39	2.98	(19.80%)

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
2014	-
2015	-
2016	-
2017	201.6
2018	224.0
2019	257.6
2020	305.2
2021	323.1
2022	364.0
2023	364.0
2024	364.0
2025	193.5
Total	2,597.0
Reserva ¹	103.9
Total neto	2,493.1

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)	Acumulado					
	4T2016	4T2015	% Var	2016	2015	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	71.9	63.3	13.59%	270.4	254.2	6.37%
Utilidad de operación	72.5	28.5	154.39%	158.5	158.5	0.00%
UAFIDA	74.3	30.2	146.03%	165.7	165.4	0.18%
UAFIDA Ajustada	64.6	53.1	21.66%	242.1	221.1	9.50%
Margen de operación	100.83%	45.02%		58.62%	62.35%	
Margen UAFIDA	103.34%	47.71%		61.28%	65.07%	
Margen UAFIDA Ajustada	89.85%	83.89%		89.53%	86.98%	
TPD del Periodo	23,555.9	22,430.2	5.02%	22,835.3	21,419.1	6.61%

- **Ingresos:** los ingresos de CONIPSA durante 4T2016 sumaron un total de \$71.9 millones, un incremento de \$8.6 millones respecto de los \$63.3 millones de 4T2015.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 4T2016 fue de -\$0.3 millones, un decremento de \$35.4 millones respecto de los \$35.1 millones de 4T2015, debido principalmente a un menor gasto de mantenimiento mayor en comparación con el periodo anterior.
- **Otros ingresos, neto:** durante el 4T2016 este rubro registró \$0.3 millones, sin cambio respecto al 4T2015 que registró \$0.3 millones.

- **Utilidad de operación:** derivado de lo anterior, la utilidad de operación durante el 4T2016 fue de \$72.5 millones, un incremento de \$44.0 millones respecto a 4T2015. El margen de operación fue de 100.83%¹³
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 4T2016 registró \$74.3 millones, un incremento de \$44.1 millones respecto de 4T2015 en que se registró UAFIDA de \$30.2 millones, resultando en un margen UAFIDA de 103.34%¹⁴.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 4T2016 registró \$64.6 millones, un incremento de \$11.5 millones respecto de 4T2015 en que se registraron \$53.1 millones, resultando en un margen UAFIDA Ajustada de 89.85%¹⁵.
- **Resultado financiero:** durante 4T2016, el gasto financiero registró \$7.1 millones, mayor en \$0.3 millones respecto de 4T2015 en que registró \$6.8 millones.

Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

La Razón de Cobertura del Servicio de Deuda (Monto Disponible para Servicio de Deuda / Servicio de Deuda) fue mayor en 75.84% al posicionarse en 21.99 al finalizar 4T2016 contra 12.51 en el 4T2015.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

¹³ Utilidad de operación / Ingresos por servicios de peaje y operación.

¹⁴ UAFIDA / Ingresos por servicios de peaje y operación.

¹⁵ UAFIDA Ajustada/ Ingresos por servicios de peaje y operación.

CONIPSA (Cifras en MDP)				Acumulado		
	4T2016	4T2015	% Var	2016	2015	% Var
(+) Utilidad de Operación	72.5	28.5	154.39%	158.5	158.5	0.00%
(+) Amortización del activo intangible por concesión	1.6	1.5	6.67%	6.2	6.1	1.64%
(+) Depreciación	0.2	0.2	-	1.0	0.8	25.00%
(+) Provisión de mantenimiento mayor	(9.7)	22.9	(142.36%)	76.4	55.7	37.16%
(=) UAFIDA Ajustada	64.6	53.1	21.66%	242.1	221.1	9.50%
(-) Impuesto sobre la renta	5.8	5.4	7.30%	21.7	30.1	(27.87%)
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	52.4	11.5	355.36%	120.3	58.8	104.70%
(+) Efectivo Disponible ¹	206.9	198.9	4.02%	120.1	98.3	22.18%
(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda	213.3	235.1	(9.27%)	220.2	230.5	(4.47%)
(/) Servicio de Deuda ²	9.7	18.8	(48.40%)	33.0	77.3	(57.31%)
Razón de Cobertura del Servicio de Deuda	21.99	12.51	75.84%	6.67	2.98	123.78%

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
2016	-
2017	21.8
2018	24.1
2019	27.7
2020	32.9
2021	34.8
2022	39.3
2023	39.3
2024	29.5
Total	249.3
Reserva ¹	13.9
Total neto	235.4

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, el tramo carretero libre de peaje de jurisdicción federal que se ubica 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 cuatro 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 septiembre 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 y la cuarta aportación se realizó el 21 de diciembre de 2016 por un monto de \$72.5 millones. El total de capital social tanto fijo como variable de COTESA asciende a \$160.4 millones.

La SCT otorgó el certificado de inicio de construcción el 10 de noviembre de 2016, y el pasado 21 de febrero de 2017 se realizó el acto inaugural y se emitió un certificado parcial de inicio de operaciones,.

Mayor información financiera será proporcionada en reportes subsecuentes.

EVENTOS RELEVANTES DEL PERIODO

Durante el trimestre comprendido entre el 1 de octubre de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 se reportaron los siguientes eventos relevantes:

1. Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. (“RCO”) confirma ampliación y modificación integral de crédito para gastos de capex y/o expansión.

Guadalajara, Jalisco, 09 de noviembre de 2016 – RCO informa que se celebró un convenio de ampliación de crédito y modificación integral al contrato de apertura de crédito simple de fecha 2 de diciembre de 2014.

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. (“RCO”) informa al público inversionista que con fecha 9 de noviembre de 2016, celebró un convenio de ampliación de crédito y modificación integral al contrato de apertura de crédito simple de fecha 2 de diciembre de 2014, otorgado por Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México (“Santander”), por el cual:

- (i) se amplió el vencimiento original del 10 de diciembre 2021 al 10 de septiembre 2028 y,
- (ii) se incrementó el monto del crédito por \$650.0 (seiscientos cincuenta millones de pesos 00/100 M.N.) adicionales resultando un total de \$1,650.0 (mil seiscientos cincuenta millones de pesos 00/100 M.N.) a una tasa variable basada en la tasa de interés interbancaria de equilibrio, más un margen aplicable.

Los recursos derivados de dicho crédito podrán ser utilizados para cubrir (i) gastos de capex; (ii) gastos de ampliación y/o expansión de cualquier obra adicional prevista en el correspondiente título de concesión; y (iii) las comisiones y demás costos de emisión del crédito.

EVENTOS SUBSECUENTES

El día 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.

Mayor información financiera será proporcionada en reportes subsecuentes.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias								
ESTADOS CONSOLIDADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTRAS UTILIDADES (PÉRDIDAS) INTEGRALES								
(Cifras en MDP)								
	Del 1 de octubre al 31 de diciembre de				Acumulado anual			
	2016	2015	Variación	%	2016	2015	Variación	%
INGRESOS TOTALES	2,013.0	1,868.1	144.9	7.76	7,715.8	6,688.7	1,027.1	15.36
Ingresos de peaje por concesión	1,590.4	1,384.0	206.4	14.91	5,880.4	5,124.7	755.7	14.75
Ingresos por servicios de peaje	179.2	175.9	3.3	1.88	742.5	703.9	38.6	5.48
Ingresos por servicios de operación	112.6	102.4	10.2	9.96	406.6	409.7	(3.1)	(0.76)
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	52.2	30.2	22.0	72.85	190.1	104.3	85.8	82.26
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	1,934.4	1,692.5	241.9	14.29	7,219.6	6,342.6	877.0	13.83
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	78.6	175.6	(97.0)	(55.24)	496.2	346.1	150.1	43.37
COSTOS Y GASTOS	662.1	739.1	(77.0)	(10.42)	2,775.4	2,316.9	458.5	19.79
Amortización del activo intangible por concesión	206.5	193.6	12.9	6.66	822.3	781.1	41.2	5.27
Operación y mantenimiento de activo por concesión	217.0	237.3	(20.3)	(8.55)	879.6	674.3	205.3	30.45
Costos de peaje por concesión	36.6	29.8	6.8	22.82	111.0	110.6	0.4	0.36
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	40.3	12.2	28.1	230.33	107.5	33.2	74.3	223.80
Gastos generales y de administración	83.1	90.6	(7.5)	(8.28)	358.8	371.6	(12.8)	(3.44)
Total de costos y gastos sin costos de construcción	583.5	563.5	20.0	3.55	2,279.2	1,970.8	308.4	15.65
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	78.6	175.6	(97.0)	(55.24)	496.2	346.1	150.1	43.37
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	1,350.9	1,129.0	221.9	19.65	4,940.4	4,371.8	568.6	13.01
Otros ingresos, neto	6.5	7.3	(0.8)	(10.96)	39.2	34.6	4.6	13.29
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,357.4	1,136.3	221.1	19.46	4,979.6	4,406.4	573.2	13.01
Resultado financiero	1,051.5	954.7	96.8	10.14	3,820.5	3,368.4	452.1	13.42
Gasto por intereses	960.4	904.9	55.5	6.13	3,787.8	3,388.3	399.5	11.79
Comisiones e intereses por financiamiento	826.1	766.7	59.4	7.75	3,223.7	3,078.8	144.9	4.71
Intereses instrumentos financieros derivados	37.2	51.7	(14.5)	(28.05)	180.6	166.5	14.1	8.47
Efecto valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	(210.6)	210.6	(100.00)
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	25.9	23.2	2.7	11.64	98.8	100.6	(1.8)	(1.79)
Intereses mantenimiento mayor	71.2	63.3	7.9	12.48	284.7	253.0	31.7	12.53
Pérdida en actualización de UDIS, neta	160.1	105.8	54.3	51.32	269.1	164.1	105.0	63.99
Ingresos por intereses	(69.0)	(56.1)	(12.9)	(22.99)	(236.2)	(184.2)	(52.0)	(28.23)
(Ganancia) pérdida cambiaria, neta	-	0.1	(0.1)	(100.0)	(0.2)	0.2	(0.4)	(200.00)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	305.9	181.6	124.3	68.45	1,159.1	1,038.0	121.1	11.67
IMPUESTOS A LA UTILIDAD (BENEFICIO)	(40.4)	(88.4)	48.0	54.30	70.5	37.8	32.7	86.51
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA DEL PERIODO	346.3	270.0	76.3	28.26	1,088.6	1,000.2	88.4	8.84
Otros componentes de la utilidad Integral								
Valuación de instrumentos financieros derivados	237.4	22.2	215.2	969.37	418.0	(180.2)	598.2	331.96
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(29.9)	(7.0)	(22.9)	(327.14)	(82.6)	(49.4)	(33.2)	(67.21)
Ganancias actuariales	0.5	-	0.5	100.0	0.5	-	0.5	100.00
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	554.3	285.2	269.1	94.35	1,424.5	770.6	653.9	84.86
UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)	0.0121	0.0094	0.0027	28.26	0.0379	0.0348	0.0031	8.84

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias				
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS COMPARATIVOS AL:				
(Cifras en MDP)				
	Diciembre de 2016	Diciembre de 2015	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	6,678.8	6,923.1	(244.3)	(3.53)
Clientes	774.2	409.9	364.3	88.88
Impuestos por recuperar	56.6	58.1	(1.5)	(2.58)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	(0.1)	0.1	(100.00)
Activo financiero porción circulante	393.1	407.5	(14.4)	(3.53)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	114.8	100.8	14.0	13.89
Total activo circulante	8,017.5	7,899.3	118.2	1.50
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	93.7	91.1	2.6	2.85
Activo financiero largo plazo	867.1	848.7	18.4	2.17
Activo intangible por concesión	43,047.0	43,392.7	(345.7)	(0.80)
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	20.1	22.2	(2.1)	(9.46)
Maquinaria y equipo, neto	26.6	23.1	3.5	15.15
Instrumentos financieros derivados	114.8	-	114.8	100.00
Impuestos a la utilidad diferidos	6,530.5	6,283.0	247.5	3.94
Otros activos	4.4	4.3	0.1	2.33
Total activo no circulante	50,704.2	50,665.1	39.1	0.08
TOTAL ACTIVO	58,721.7	58,564.4	157.3	0.27
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	285.3	285.8	(0.5)	(0.17)
Intereses de financiamiento por pagar	868.4	853.6	14.8	1.73
Intereses de instrumentos financieros derivados por pagar	5.0	13.6	(8.6)	(63.24)
Otras cuentas por pagar	44.8	42.2	2.6	6.16
Provisiones a corto plazo	746.9	782.8	(35.9)	(4.59)
Cuentas por pagar a accionistas	-	1,079.8	(1,079.8)	(100.00)
Porción circulante de la deuda a largo plazo	341.0	338.1	2.9	0.86
Beneficios a empleados a corto plazo	33.4	70.6	(37.2)	(52.69)
Provisión por obra ejecutada no estimada	29.8	39.5	(9.7)	(24.56)
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	282.6	163.5	119.1	72.84
Impuestos por pagar a la utilidad	2.9	-	2.9	100.00
Total pasivo circulante	2,640.1	3,669.5	(1,029.4)	(28.05)
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	37,846.8	37,404.1	442.7	1.18
Provisión para mantenimiento mayor	158.2	69.2	89.0	128.61
Beneficios a empleados a largo plazo	56.1	7.7	48.4	628.57
Beneficios post-empleo	2.6	2.6	-	-
Otras cuentas por pagar a largo plazo	5.0	3.0	2.0	66.67
Instrumentos financieros derivados	63.7	358.3	(294.6)	(82.22)
Impuestos a la utilidad diferidos	194.7	-	194.7	100.00
Total de pasivo no circulante	38,327.1	37,844.9	482.2	1.27
TOTAL PASIVO	40,967.2	41,514.4	(547.2)	(1.32)
CAPITAL CONTABLE				
Capital social nominal	21,409.0	22,129.0	(720.0)	(3.25)
Resultados acumulados	(3,683.3)	(4,772.0)	1,088.7	22.81
Otros componentes de la pérdida integral	28.8	(307.0)	335.8	109.38
Pérdidas y ganancias actuariales	0.3	(0.2)	0.5	250.00
TOTAL CAPITAL CONTABLE	17,754.5	17,050.0	704.5	4.13
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	58,721.7	58,564.4	157.3	0.27

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)

Concepto	Del 1 de enero al 31 de diciembre de	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,159.1	1,038.0
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Amortización y depreciación	836.0	786.7
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Intereses devengados a cargo	3,508.2	3,331.9
Reclasificaciones por importes reconocidos en pérdidas y ganancias	180.6	166.5
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados	-	(210.7)
Amortización de comisiones y gastos por financiamiento	98.8	100.6
Ganancia en actualización de udis, neta	269.1	164.1
	<u>6,051.8</u>	<u>5,377.1</u>
+/- Disminución (aumento) en:		
Clientes	(364.2)	12.5
Impuestos por recuperar	178.6	0.5
Activo Financiero	(4.0)	89.5
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	(14.0)	(20.8)
Otros activos	(0.2)	(0.5)
+/- (Disminución) aumento en:		
Proveedores	(0.5)	4.2
Otras cuentas por pagar	4.6	1.2
Provisiones	(231.6)	(216.0)
Impuestos, excepto impuestos a la utilidad	(83.9)	0.6
Impuestos a la utilidad pagados	(177.1)	(232.5)
Beneficios a los empleados, neto	11.1	(54.3)
Beneficios a los empleados post-empleo	0.6	0.2
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>5,371.2</u>	<u>4,961.7</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de mobiliario y equipo y derechos de franquicia	(5.9)	(9.4)
Adquisición de maquinaria y equipo	(9.3)	(11.8)
Activo intangible por concesión	(486.3)	(447.1)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(501.5)</u>	<u>(468.3)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos obtenidos	695.5	3,323.8
Prepago de deuda	(564.4)	(1,268.5)
Intereses pagados	(3,208.7)	(2,901.6)
Pagos de instrumentos financieros derivados	(180.6)	(166.3)
Comisiones por financiamiento	(53.4)	(50.9)
Disminución de capital social	(1,799.8)	(2,730.0)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(5,111.4)</u>	<u>(3,793.5)</u>
+/- Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	(241.7)	699.9
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	<u>7,014.2</u>	<u>6,314.3</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>6,772.5</u>	<u>7,014.2</u>

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE
(Cifras en MDP)
Ejercicio 2016

	Capital social	Resultados Acumulados	Otros Componentes de la Utilidad (Pérdida) Integral	Capital contable
Saldos al 1 de enero de 2015	25,938.8	(5,772.1)	(77.5)	20,089.2
Reducción de capital	(3,809.8)	-	-	(3,809.8)
Utilidad integral:				
Valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	(180.2)	(180.2)
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	-	-	(49.3)	(49.3)
Utilidad neta del periodo	-	1,000.2	-	1,000.2
Utilidad integral	-	1,000.2	(229.6)	770.6
Saldos al 31 diciembre de 2015	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	-	-	418.0	418.0
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	-	-	(82.6)	(82.6)
Utilidad neta del periodo	-	1,088.6	-	1,088.6
Utilidad integral	-	1,088.6	335.9	1,424.5
Saldos al 31 diciembre de 2016	21,409.0	(3,683.3)	28.8	17,754.5

INFORMACIÓN FINANCIERA FARAC I

ESTADOS CONSOLIDADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTRAS UTILIDADES (PÉRDIDAS) INTEGRALES (Cifras en MDP)

	Del 1 de octubre al 31 de diciembre de				Acumulado anual			
	2016	2015	Variación	%	2016	2015	Variación	%
INGRESOS TOTALES	1,732.6	1,604.0	128.6	8.02	6,616.4	5,633.6	982.8	17.45
Ingresos de peaje por concesión	1,590.4	1,383.9	206.5	14.92	5,880.4	5,124.7	755.7	14.75
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	51.9	30.1	21.8	72.43	188.1	101.1	87.0	86.05
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	1,642.3	1,414.0	228.3	16.15	6,068.5	5,225.8	842.7	16.13
Ingreso por servicios especializados	11.8	14.4	(2.6)	(18.06)	52.0	61.7	(9.7)	(15.72)
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	78.5	175.6	(97.1)	(55.30)	495.9	346.1	149.8	43.28
COSTOS Y GASTOS	683.2	640.4	42.8	6.68	2,477.6	1,997.8	479.8	24.02
Amortización del activo intangible por concesión	167.7	156.1	11.6	7.43	667.1	631.0	36.1	5.72
Operación y mantenimiento de activo por concesión	279.3	180.6	98.7	54.65	746.7	516.9	229.8	44.46
Costos de peaje por concesión	35.1	28.2	6.9	24.47	104.6	104.5	0.1	0.10
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	40.4	12.2	28.2	231.15	107.5	33.2	74.3	223.80
Gastos generales y de administración	82.2	87.7	(5.5)	(6.27)	355.8	366.1	(10.3)	(2.81)
Total de costos y gastos sin costos de construcción	604.7	464.8	139.9	30.10	1,981.7	1,651.7	330.0	19.98
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	78.5	175.6	(97.1)	(55.30)	495.9	346.1	149.8	43.28
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	1,049.4	963.6	85.8	8.90	4,138.8	3,635.8	503.0	13.83
Otros ingresos, neto	5.6	6.0	(0.4)	(6.67)	31.0	27.7	3.3	11.91
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,055.0	969.6	85.4	8.81	4,169.8	3,663.5	506.3	13.82
Resultado financiero	1,076.1	930.7	145.4	15.62	3,293.1	2,834.6	458.5	16.18
Gasto por intereses	976.3	873.9	102.4	11.72	3,704.3	3,281.4	422.9	12.89
Comisiones e intereses por financiamiento	863.4	762.8	100.6	13.19	3,237.6	3,055.6	182.0	5.96
Intereses instrumentos financieros derivados	31.1	39.9	(8.8)	(22.06)	144.3	154.7	(10.4)	(6.72)
Efecto valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	(210.7)	210.7	(100.00)
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	24.1	21.6	2.5	11.57	91.5	83.2	8.3	9.98
Intereses mantenimiento mayor	57.7	49.6	8.1	16.33	230.9	198.6	32.3	16.26
Pérdida en actualización de UDIS, neta	160.1	105.8	54.3	51.32	269.1	164.1	105.0	63.99
Ingresos por intereses	(60.3)	(49.2)	11.1	22.56	(203.9)	(161.1)	(42.8)	(26.57)
Ingresos por dividendos de subsidiarias	-	-	-	-	(476.1)	(450.0)	(26.1)	(5.80)
(Ganancia) pérdida cambiaria, neta	-	0.2	(0.2)	(100.00)	(0.3)	0.2	(0.5)	(250.00)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(21.1)	38.9	(60.0)	(154.24)	876.7	828.9	47.8	5.77
IMPUESTOS A LA UTILIDAD (BENEFICIO)	(123.8)	(120.5)	(3.3)	(2.74)	(131.5)	(137.7)	6.2	4.50
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	102.7	159.4	(56.7)	(35.57)	1,008.2	966.6	41.6	4.30
Otros componentes de la utilidad Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	127.1	19.7	107.4	545.18	276.9	(153.9)	430.8	279.92
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	2.6	(6.1)	8.7	142.62	(41.6)	(56.0)	14.4	25.71
Ganancias actuariales	0.6	-	0.6	100.00	0.5	-	0.5	100.00
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	233.0	173.0	60.0	34.68	1,244.0	756.7	487.3	64.40
UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)	0.0036	0.0056	(0.0020)	(35.57)	0.0351	0.0337	0.0014	4.30

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V.				
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS COMPARATIVOS AL:				
(Cifras en MDP)				
	Diciembre de 2016	Diciembre de 2015	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	6,025.1	6,295.7	(270.6)	(4.30)
Clientes	109.0	89.0	20.0	22.47
Impuestos por recuperar	36.1	41.3	(5.2)	(12.59)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	20.1	15.3	4.8	31.37
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	91.9	90.2	1.7	1.88
Total activo circulante	6,282.2	6,531.5	(249.3)	(3.82)
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	41,362.4	41,573.8	(211.4)	(0.51)
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	20.1	22.2	(2.1)	(9.46)
Maquinaria y equipo, neto	19.4	14.5	4.9	33.79
Inversión en acciones	2,091.9	1,931.4	160.5	8.31
Impuestos a la utilidad diferidos	6,594.7	6,499.3	95.4	1.47
Otros activos	3.6	3.3	0.3	9.09
Total activo no circulante	50,092.1	50,044.5	47.6	0.10
TOTAL ACTIVO	56,374.3	56,576.0	(201.7)	(0.36)
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	15.5	16.0	(0.5)	(3.13)
Intereses de financiamiento por pagar	846.2	835.4	10.8	1.29
Intereses instrumentos financieros derivados por pagar	4.9	9.4	(4.5)	(47.87)
Otras cuentas por pagar	40.8	36.1	4.7	13.02
Provisiones a corto plazo	586.4	593.6	(7.2)	(1.21)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	2.9	(2.9)	(100.00)
Cuentas por pagar a accionistas	-	1,079.8	(1,079.8)	(100.00)
Porción circulante de la deuda a largo plazo	117.7	117.7	-	-
Beneficios a empleados a corto plazo	33.4	70.6	(37.2)	(52.69)
Provisión por obra ejecutada no estimada	29.8	39.5	(9.7)	(24.56)
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	85.2	72.0	13.2	18.33
Impuestos por pagar a la utilidad	1.7	-	1.7	100.00
Total pasivo circulante	1,761.6	2,873.0	(1,111.4)	(38.68)
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	35,274.6	34,646.8	627.8	1.81
Provisión para mantenimiento mayor	138.2	69.2	69.0	99.71
Beneficios a empleados a largo plazo	56.1	7.7	48.4	628.57
Beneficios post-empleo	2.6	2.6	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	2,560.9	2,651.2	(90.3)	(3.41)
Otras cuentas por pagar largo plazo	5.0	1.9	3.1	163.16
Instrumentos financieros derivados	63.7	336.2	(272.5)	(81.05)
Impuestos a la utilidad diferidos	0.2	-	0.2	100.00
Total de pasivo no circulante	38,101.3	37,715.6	385.7	1.02
TOTAL PASIVO	39,862.9	40,588.6	(725.7)	(1.79)
CAPITAL CONTABLE				
Capital social nominal	21,409.0	22,129.0	(720.0)	(3.25)
Resultados acumulados	(4,849.8)	(5,858.0)	1,008.2	17.21
Otros componentes de la utilidad (pérdida) integral	(47.8)	(283.6)	235.8	83.15
Pérdidas o Ganancias actuariales	0.3	(0.2)	0.5	250.00
TOTAL CAPITAL CONTABLE	16,511.4	15,987.4	524.0	3.28
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	56,374.3	56,576.0	(201.7)	(0.36)

INFORMACIÓN FINANCIERA COVIQSA

ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTRAS UTILIDADES (PÉRDIDAS) INTEGRALES								
(Cifras en MDP)								
	Del 1 de octubre al 31 de diciembre de				Acumulado anual			
	2016	2015	Variación	%	2016	2015	Variación	%
INGRESOS TOTALES	220.2	215.1	5.1	2.37	880.6	862.6	18.0	2.09
Ingresos por servicios de peaje	166.8	166.8	-	-	686.8	667.0	19.8	2.97
Ingresos por servicios de operación	53.1	48.2	4.9	10.17	192.8	192.9	(0.1)	(0.05)
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	0.3	0.1	0.2	200.00	1.0	2.7	(1.7)	(62.96)
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	220.2	215.1	5.1	2.37	880.6	862.6	18.0	2.09
COSTOS Y GASTOS	(14.5)	73.1	(87.6)	(119.84)	212.8	264.0	(51.2)	(19.39)
Amortización del activo intangible por concesión	32.2	31.2	1.0	3.21	129.0	124.6	4.4	3.53
Operación y mantenimiento de activo por concesión	(53.5)	32.7	(86.2)	(263.61)	52.6	97.5	(44.9)	(46.05)
Costos de peaje por concesión	0.8	0.9	(0.1)	(11.11)	3.6	3.4	0.2	5.88
Gastos generales y de administración	6.0	8.3	(2.3)	(27.71)	27.6	38.5	(10.9)	(28.31)
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	234.7	142.0	92.7	65.28	667.8	598.6	69.2	11.56
Otros ingresos, neto	0.5	1.0	(0.5)	(50.00)	4.7	5.3	(0.6)	(11.32)
UTILIDAD DE OPERACIÓN	235.2	143.0	92.2	64.48	672.5	603.9	68.6	11.36
Resultado financiero	(31.4)	17.1	(48.5)	(283.63)	23.8	53.6	(29.8)	(55.60)
Gasto por intereses	67.8	66.9	0.9	1.35	269.6	169.7	99.9	58.87
Comisiones e intereses por financiamiento	51.9	44.5	7.4	16.63	194.1	105.1	89.0	84.68
Intereses instrumentos financieros derivados	5.4	11.8	(6.4)	(54.24)	33.6	11.8	21.8	184.75
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	1.5	1.7	(0.2)	(11.76)	6.1	17.3	(11.2)	(64.74)
Intereses mantenimiento mayor	9.0	8.9	0.1	1.12	35.8	35.5	0.3	0.85
Ingresos por intereses	(99.2)	(49.8)	(49.4)	(99.20)	(245.8)	(116.1)	(129.7)	(111.71)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	266.6	125.9	140.7	111.76	648.7	550.3	98.4	17.88
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	68.9	29.2	39.7	135.96	175.2	152.6	22.6	14.81
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	197.7	96.7	101.0	104.45	473.5	397.7	75.8	19.06
Otros componentes de la utilidad Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	96.7	2.5	94.2	3,768.00	124.4	(26.3)	150.7	573.00
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(28.4)	(0.9)	(27.5)	(3,055.56)	(36.1)	6.6	(42.7)	(646.97)
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	266.0	98.3	167.7	170.60	561.8	378.0	183.8	48.62

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVOS AL:				
(Cifras en MDP)				
	Diciembre de 2016	Diciembre de 2015	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	372.2	451.0	(78.8)	(17.47)
Clientes	511.2	250.3	260.9	104.23
Impuestos por recuperar	7.4	8.6	(1.2)	(13.95)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	1.1	(1.1)	(100.00)
Activo financiero porción circulante	174.3	184.6	(10.3)	(5.58)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	10.5	6.4	4.1	64.06
Total activo circulante	1,075.6	902.0	173.6	19.25
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	44.0	42.8	1.2	2.80
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	2,560.9	2,651.2	(90.3)	(3.41)
Activo financiero largo plazo	367.8	357.5	10.3	2.88
Activo intangible por concesión	1,388.4	1,517.4	(129.0)	(8.50)
Maquinaria y equipo, neto	3.9	4.6	(0.7)	(15.22)
Instrumentos financieros derivados	98.2	-	98.2	100.00
Otros activos	0.5	0.5	-	-
Total activo no circulante	4,463.7	4,574.0	(110.3)	(2.41)
TOTAL ACTIVO	5,539.3	5,476.0	63.3	1.16
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	269.7	269.7	-	-
Intereses de financiamiento por pagar	20.2	16.5	3.7	22.42
Intereses instrumentos financieros derivados por pagar	0.1	4.3	(4.2)	(97.67)
Otras cuentas por pagar	1.9	1.6	0.3	18.75
Provisiones a corto plazo	99.7	122.0	(22.3)	(18.28)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14.5	11.8	2.7	22.88
Porción circulante de la deuda a largo plazo	201.6	162.4	39.2	24.14
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	175.8	76.3	99.5	130.41
Impuestos por pagar a la utilidad	1.2	-	1.2	100.00
Total pasivo circulante	784.7	664.6	120.1	18.07
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	2,353.2	2,548.9	(195.7)	(7.68)
Provisión para mantenimiento mayor	20.0	-	20.0	100.00
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	15.9	14.3	1.6	11.19
Otras cuentas por pagar largo plazo	-	0.6	(0.6)	(100.00)
Instrumentos financieros derivados	-	22.0	(22.0)	(100.00)
Impuestos a la utilidad diferidos	113.7	85.7	28.0	32.67
Total de pasivo no circulante	2,502.8	2,671.5	(168.7)	(6.31)
TOTAL PASIVO	3,287.5	3,336.1	(48.6)	(1.46)
CAPITAL CONTABLE				
Capital social nominal	1,226.7	1,226.7	-	-
Resultados acumulados	956.4	932.9	23.5	2.52
Otros componentes de la utilidad (pérdida) integral	68.7	(19.7)	88.4	448.73
TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,251.8	2,139.9	111.9	5.23
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	5,539.3	5,476.0	63.3	1.16

INFORMACIÓN FINANCIERA CONIPSA

ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTRAS UTILIDADES (PÉRDIDAS) INTEGRALES

(Cifras en MDP)

	Del 1 de octubre al 31 de diciembre de				Acumulado anual			
	2016	2015	Variación	%	2016	2015	Variación	%
INGRESOS TOTALES	71.9	63.3	8.6	13.59	270.4	254.2	16.2	6.37
Ingresos por servicios de peaje	12.4	9.1	3.3	36.26	55.6	36.9	18.7	50.68
Ingresos por servicios de operación	59.5	54.2	5.3	9.78	213.8	216.8	(3.0)	(1.38)
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	-	-	-	-	1.0	0.5	0.5	100.00
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	71.9	63.3	8.6	13.59	270.4	254.2	16.2	6.37
COSTOS Y GASTOS	(0.3)	35.1	(35.4)	(100.85)	115.3	97.4	17.9	18.38
Amortización del activo intangible por concesión	1.6	1.5	0.1	6.67	6.2	6.1	0.1	1.64
Operación y mantenimiento de activo por concesión	(5.3)	27.4	(32.7)	(119.34)	94.6	72.3	22.3	30.84
Costos de peaje por concesión	0.5	0.7	(0.2)	(28.57)	2.5	2.7	(0.2)	(7.41)
Gastos generales y de administración	2.9	5.5	(2.6)	(47.27)	12.0	16.3	(4.3)	(26.38)
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	72.2	28.2	44.0	156.03	155.1	156.8	(1.7)	(1.08)
Otros ingresos, neto	0.3	0.3	-	-	3.4	1.7	1.7	100.00
UTILIDAD DE OPERACIÓN	72.5	28.5	44.0	154.39	158.5	158.5	-	-
Resultado financiero	7.1	6.8	0.3	4.41	28.0	30.2	(2.2)	(7.28)
Gasto por intereses	10.1	9.0	1.1	12.22	39.1	38.4	0.7	1.82
Comisiones e intereses por financiamiento	4.7	4.3	0.4	9.30	17.2	19.3	(2.1)	(10.88)
Intereses instrumentos financieros derivados	0.6	-	0.6	100.00	2.7	-	2.7	100.00
Efecto valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	0.1	(0.1)	(100.00)
Amortización comisiones y gastos por contratación de cr	0.3	-	0.3	100.00	1.3	-	1.3	100.00
Intereses mantenimiento mayor	4.5	4.7	(0.2)	(4.26)	17.9	19.0	(1.1)	(5.79)
Ingresos por intereses	(3.0)	(2.2)	(0.8)	(36.36)	(11.1)	(8.2)	(2.9)	(35.37)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	65.4	21.7	43.7	201.38	130.5	128.3	2.2	1.71
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	16.3	4.4	11.9	270.45	33.3	35.3	(2.0)	(5.67)
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	49.1	17.3	31.8	183.82	97.2	93.0	4.2	4.52
Otros componentes de la utilidad Integral								
Valuación de instrumentos financieros derivados	13.5	-	13.5	100.00	16.6	-	16.6	100.00
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(4.0)	-	(4.0)	(100.00)	(5.0)	-	(5.0)	(100.00)
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	58.6	17.3	41.3	238.73	108.8	93.0	15.8	16.99

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVOS AL:
(Cifras en MDP)

	Diciembre de 2016	Diciembre de 2015	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	144.2	176.4	(32.2)	(18.25)
Clientes	154.0	70.7	83.3	117.82
Impuestos por recuperar	11.3	8.0	3.3	41.25
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	1.7	(1.7)	(100.00)
Activo financiero porción circulante	218.9	222.9	(4.0)	(1.79)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	11.9	4.1	7.8	190.24
Total activo circulante	540.3	483.8	56.5	23.75
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	49.6	48.3	1.3	2.69
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	15.9	14.3	1.6	11.19
Activo financiero a largo plazo	499.3	491.2	8.1	1.65
Activo intangible por concesión	59.6	65.9	(6.3)	(9.56)
Maquinaria y equipo, neto	3.3	4.0	(0.7)	(17.50)
Instrumentos financieros derivados	16.6	-	16.6	100.00
Otros activos	0.4	0.5	(0.1)	(20.00)
Total activo no circulante	644.7	624.2	20.5	3.28
TOTAL ACTIVO	1,185.0	1,108.0	77.0	6.95
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	-	0.1	(0.1)	(100.00)
Intereses de financiamiento por pagar	2.0	1.5	0.5	33.33
Otras cuentas por pagar	2.1	4.6	(2.5)	(54.35)
Provisiones a corto plazo	60.8	67.2	(6.4)	(9.52)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	4.8	3.5	1.3	37.14
Porción circulante de la deuda a largo plazo	21.8	58.0	(36.2)	(62.41)
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	21.7	15.0	6.7	44.67
Total pasivo circulante	113.2	149.9	(36.7)	(24.48)
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	219.0	208.4	10.6	5.09
Otras cuentas por pagar largo plazo	-	0.6	(0.6)	(100.00)
Impuestos a la utilidad diferidos	80.8	59.9	20.9	34.89
Total de pasivo no circulante	299.8	268.9	30.9	11.49
TOTAL PASIVO	413.0	418.8	(5.8)	(1.38)
CAPITAL CONTABLE				
Capital social nominal	264.4	228.4	36.0	15.76
Resultados acumulados	496.0	460.8	35.2	7.64
Otros componentes de la utilidad integral	11.6	-	11.6	100.00
TOTAL CAPITAL CONTABLE	772.0	689.2	82.8	12.01
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	1,185.0	1,108.0	77.0	6.95

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 2015) y emisión de Certificados Bursátiles Adicionales en UDI (mayor detalle sobre sus características se encuentran en el informe sobre el evento relevante del 27 de septiembre de 2015).

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:	Garantía parcial a primeras pérdidas por 6.5% del saldo insoluto de la emisión, por parte del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. ("Banobras") en los términos descritos en el Suplemento correspondiente.		Sin garantía parcial
Claves de cotización:	"RCO 12"	"RCO 12U"	"RCO 14"
Monto total de la emisión:	MXN \$2.84 mil millones	MXN \$8.24 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 Santander: crédito otorgado conforme al Contrato de Crédito con Santander para el pago de los Trabajos de Rehabilitación hasta por el monto principal de \$1,000.0 millones.

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

Crédito Simple Banobras: crédito simple de fecha 8 de octubre de 2015 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 2015.

Crédito Simple Inbursa: crédito simple de fecha 8 de agosto de 2015 celebrado entre Red de Carreteras de Occidente, S.A.B de C.V, como acreditado, Banco Inbursa S.A. Institución de Banca Múltiple como acreedor.

Derecho de Vía: franja de terreno, necesaria para la construcción de las Obras de Ampliación que la SCT pone a disposición de la Concesionaria.

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

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

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

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

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

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

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

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

Ingresos por servicios de peaje: estos se conforman por los Pagos por Uso realizados por la SCT en los tramos carreteros de Irapuato – La Piedad y Querétaro - Irapuato, los cuales derivan de los Contratos PPS correspondientes. Para COVIQSA, en virtud del Convenio Modificatorio al Contrato PPS de Largo Plazo de fecha 21 de septiembre de 2006 y modificado el 23 de septiembre de 2011, se establece un monto de \$192,458,878.0 calculado al 31 de diciembre de 2011 el cual se 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 de 5 años. Esta provisión se reconoce con base en la Norma Internacional de Contabilidad 37, “Provisiones y pasivos y activos contingentes” (IAS 37) y a la IFRIC 12 “Contratos de concesión de servicios”, se registra una porción a corto plazo y el resto a largo plazo dependiendo del período de realización.

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

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

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

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

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

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

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

Título de Concesión 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.