

ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS



Informe del Director General
2018

Durante el año 2018 RCO tuvo avances significativos alcanzando los mayores resultados en once 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 12.07%** y la **UAFIDA Ajustada se incrementó 11.96%** registrando **\$7,970.7 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 21.57%** 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. Durante el 4Q2018, se recibieron \$38.3 millones correspondientes a ingresos no recurrentes por concepto de accesos al derecho de vía, instalación de fibra óptica e instalación de publicidad de terceros. Al cierre de 2018, RCO opera un total de 45 establecimientos de servicios auxiliares.

Durante 2018 RCO realizó **distribuciones de exceso de efectivo a sus accionistas por un monto total de \$5,002.0 millones, sumando así un total de \$12,681.80 millones distribuidos en los últimos cuatro años**; lo anterior demuestra solidez financiera y 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 con un incremento en el Tráfico Promedio Diario (TPD) de FARAC I de 4.67%, en COVIQSA y en CONIPSA hubo un decremento de 0.60% y 1.22% respectivamente, comparado contra 2017, dicha disminución se explica por la reducción en la actividad económica de la región. En relación a COTESA hubo un decremento de 7.46%, debido a que el huracán Willa impactó el aforo vehicular de forma negativa durante el mes de octubre 2018. Es importante destacar que, al cierre de 2018, en FARAC I, el TPD de automóviles represento un 62.28%, el de camiones represento un 31.69% y de autobuses represento un 6.01%.

En temas de inversión carretera, terminamos el 2018 con un monto acumulado de \$3,041.9 millones en obras de ampliación y \$5,738.8 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).

Apalancamiento y Liquidez

En enero del presente año RCO celebró un convenio modificatorio del Contrato de Apertura de Crédito Simple celebrado con Banco Inbursa, de fecha 5 de agosto de 2014, con vencimiento original en 2029, a un nuevo vencimiento en 2034. 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 FARAC I.

Durante el 2018, RCO continuó la estrategia de refinanciamiento, en donde se logró de manera exitosa la oferta pública y cierre de libro de la emisión de certificados bursátiles con clave de pizarra RCO 18U por un monto total de 1,341,055,700 Unidades de Inversión por un equivalente en Pesos en la Fecha de Emisión de \$8,30.9 millones. Los recursos netos de esta emisión se utilizaron para la recompra del 56.13% de la emisión RCO 12 y del 72.27% de la emisión RCO 12U.

El saldo de la deuda consolidada (bancaria y bursátil) se situó en \$43,110.39 millones al cierre de 2018 sobre el saldo final de \$41,909.2 millones al cierre de 2017, lo que resulta en **razones de deuda neta² sobre capital contable y deuda neta sobre UAFIDA Ajustada** al cierre de 2018 de **2.86 y 4.74** respectivamente.

¹ Monto sin IVA.

² Deuda Total menos reservas contractuales de efectivo.

Al cierre de 2018, la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda³ de FARAC I, COVIQSA y CONIPSA fueron de 2.42x, 2.58x y 7.48x, respectivamente.

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

Implementación de Estrategia Operativa y Comercial

Consolidándose como uno de los mayores concesionarios de autopistas en México, RCO firmó un Contrato de Compraventa para adquirir el 100% de las acciones emitidas por la sociedad titular de la Concesión para proyectar, construir, operar, aprovechar, conservar y mantener, por un plazo de 30 años, la autopista de altas especificaciones denominada “Zamora-La Piedad” en el Estado de Michoacán. Dicha adquisición se llevó a cabo el pasado 21 de febrero de 2019.

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. En relación con la construcción, operación, conservación y mantenimiento de un ramal libre de peaje con una longitud aproximada de 46.0 kilómetros, con inicio al oriente de Jiquilpan, en el Estado de Michoacán, y terminación en el entronque con la Autopista Maravatío – Zapotlanejo, en el Estado de Jalisco, como parte de las Obras de Ampliación contempladas por el Título de Concesión, RCO informa que la Secretaría de Comunicaciones y Transportes emitió el oficio mediante el cual autoriza el inicio de operaciones de la segunda etapa de dicho ramal.

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 2018, RCO se enfocó en las ventas directas para el tráfico comercial, ampliando y consolidando 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 los servicios proporcionados al usuario un distintivo de las autopistas de RCO, en 2018 se consolidó el plan de desarrollo de servicios auxiliares, operando de manera directa un total de 45 establecimientos. Teniendo como objetivo el incrementar la variedad y calidad de la oferta de servicio en las autopistas, RCO incursionó en el negocio de los cafés, a través de la franquicia de “Black Coffee”, abriendo una ubicación a finales de año. Además de esta ubicación RCO opera dos restaurantes de hamburguesas “Cuarto de Kilo”, once restaurantes “Subway”, diez bajo la marca “Papa John’s” y veintiún tiendas de conveniencia “área 24/7”, la cual es un concepto propio de RCO.

Siendo el comunicar a los usuarios los destinos principales de las autopistas concesionadas una actividad importante, RCO continúa monitoreando el señalamiento inductivo de las autopistas, facilitando así el uso de nuestros tramos para todos los usuarios. Su correcta instalación, mantenimiento, y posición dentro de la red carretera del país corresponde una actividad crucial para el éxito de las autopistas en términos de tráfico y servicio.

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

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

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



**REPORTE TRIMESTRAL
4T2018**

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

Datos Relevantes del Periodo

- RCO obtuvo los siguientes resultados durante el 4T2018:
 - Incremento de 12.90% en el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión, en relación con el 4T2017.
 - Incremento de 14.75% en UAFIDA Ajustada, en relación con el 4T2017.
 - Margen de UAFIDA ajustada de 88.02%.
 - Incremento de 3.92% en el Tráfico Promedio Diario (TPD) de FARAC I, un decremento de 2.92% en COVIQSA, un decremento de 4.58% en CONIPSA y un decremento de 12.03% en COTESA.
 - El 8 de noviembre de 2018 se lanzó la oferta pública de adquisición (OPA) para la totalidad de los Certificados Bursátiles con clave de pizarra RCO 12 y RCO 12U.
El 6 de diciembre de 2018 concluyó el periodo de dicha oferta pública, dando como resultado lo siguiente:
 - i. En relación con la Oferta RCO 12 se recompraron 15,946,799 (quince millones novecientos cuarenta y seis mil setecientos noventa y nueve) de Certificados Bursátiles o un equivalente al 56.13% de la emisión quedando un 43.87%; dicha recompra ascendió a \$1,594.68 millones (un mil quinientos noventa y cuatro millones seiscientos setenta y nueve mil novecientos Pesos 00/100 M.N.). Como consecuencia de lo anterior, quedarán 12,463,201 (doce millones cuatrocientos sesenta y tres mil doscientos un) Certificados Bursátiles RCO 12 en circulación.
 - ii. En relación con la Oferta RCO 12U se recompraron 10,702,951 (diez millones setecientos dos mil novecientos cincuenta y un) de Certificados Bursátiles o un equivalente al 72.27% de la emisión quedando un 27.73%; dicha recompra ascendió a 1,070.295,100 (un mil setenta millones doscientos noventa y cinco mil cien) Unidades de Inversión por un equivalente en Pesos en la Fecha de Vencimiento de la Oferta de \$6,617.40 millones (seis mil seiscientos diecisiete millones cuatrocientos dos mil trescientos cuarenta y nueve Pesos 26/100 M.N.). Como consecuencia de lo anterior, quedarán 4,107,494 (cuatro millones ciento siete mil cuatrocientos cuatro) Certificados Bursátiles RCO 12U en circulación.
 - El día 12 de diciembre de 2018 RCO informa que la SCT emitió el oficio mediante el cual autoriza el inicio de operaciones de la segunda etapa del ramal Jiquilpan La Barca.
 - El día 14 de diciembre de 2018 se efectuó el pago de un reembolso de capital en efectivo por un monto de \$1,230.0 millones, mismos que fueron pagados de manera proporcional a los accionistas de RCO y, en el caso de las acciones Serie "B", a través de Indeval.

Información financiera consolidada del 4T2018 y del 4T2017.

(MDP)	Ingresos, utilidad de operación y UAFIDA			Acumulado		
	4T2018	4T2017	% Var	2018	2017	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión ¹	2,389.6	2,116.6	12.90%	9,005.5	8,035.6	12.07%
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	108.2	227.6	(52.46%)	624.5	614.7	1.59%
Ingresos totales	2,497.8	2,344.2	6.55%	9,630.0	8,650.3	11.33%
Costos y gastos (sin costos de construcción)	1,086.1	794.9	36.63%	3,210.3	2,466.7	30.15%
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	108.2	227.6	(52.46%)	624.5	614.7	1.59%
Costos y gastos totales	1,194.3	1,022.5	16.80%	3,834.8	3,081.4	24.45%
Utilidad antes de otros ingresos, neto	1,303.5	1,321.7	(1.38%)	5,795.2	5,568.9	4.06%
Otros ingresos, neto	9.3	6.1	52.46%	31.0	29.7	4.38%
Utilidad de operación	1,312.8	1,327.8	(1.13%)	5,826.2	5,598.6	4.07%
UAFIDA	1,752.7	1,568.8	11.72%	6,984.9	6,502.1	7.43%
UAFIDA Ajustada	2,103.3	1,833.0	14.75%	7,970.7	7,119.2	11.96%
Margen de operación	54.94%	62.73%		64.70%	69.67%	
Margen UAFIDA	73.35%	74.12%		77.56%	80.92%	
Margen UAFIDA Ajustada	88.02%	86.60%		88.51%	88.60%	

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 2018.

Los estados financieros consolidados condensados auditados al 31 de diciembre de 2018 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 "Información Financiera Intermedia" vigente. Las políticas contables son las mismas utilizadas en los últimos estados financieros consolidados auditados emitidos, salvo por los nuevos criterios vigentes a partir del 1 de enero de 2018, de los cuales, aplicables a la Compañía, son: (i) NIIF 9 "Instrumentos financieros", y (ii) NIIF 15 "Ingresos de contratos con clientes (y las aclaraciones correspondientes)". Así mismo, se realizó la adopción anticipada de la NIIF 16 "Arrendamientos"; para propósitos de comparabilidad, los estados financieros del ejercicio 2017 fueron reformulados¹. Los efectos de la adopción de dichos documentos no fueron relevantes.

¹ Al 31 de diciembre de 2018 se reconoce un activo por derecho de uso por \$62.4 millones, mientras que al 31 de diciembre de 2017 se registraron \$61.4 millones, un pasivo por \$78.2 millones y \$76.1 millones respectivamente y un cargo a capital por \$15.8 millones y \$14.7 millones respectivamente.

Información financiera seleccionada e Indicadores Clave.

Indicadores Clave		4T2018	4T2017	% Var	Acumulado		
					2018	2017	% Var
Ingresos por tramo (MDP)							
FARAC I ⁽ⁱ⁾	Guadalajara-Zapotlanejo	258.3	239.8	7.73%	997.8	887.3	12.45%
	Maravatío-Zapotlanejo	683.3	618.7	10.44%	2,548.1	2,290.3	11.25%
	Zapotlanejo-Lagos	559.3	497.3	12.47%	2,144.2	1,896.2	13.08%
	León -Aguascalientes	457.9	398.7	14.85%	1,716.1	1,518.6	13.00%
	Total FARAC I⁽ⁱⁱ⁾	1,958.7	1,754.4	11.65%	7,406.1	6,592.4	12.34%
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	251.1	227.2	10.52%	974.5	908.8	7.23%
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	70.0	68.2	2.64%	286.3	274.9	4.15%
COTESA	Tepic- San Blas	11.9	11.3	5.31%	58.8	47.7	23.27%
Tráfico Promedio Diario (TPD) del periodo							
Por tramo carretero							
FARAC I	Guadalajara-Zapotlanejo	43,644.9	43,839.9	(0.44%)	42,193.9	40,657.5	3.78%
	Maravatío-Zapotlanejo	11,257.5	10,954.4	2.77%	10,562.8	10,185.2	3.71%
	Zapotlanejo-Lagos	16,792.6	15,854.8	5.91%	16,162.3	15,249.7	5.98%
	León -Aguascalientes	15,554.1	14,491.4	7.33%	14,642.2	13,839.7	5.80%
	Total ponderado⁽ⁱⁱⁱ⁾	14,741.6	14,185.2	3.92%	13,985.0	13,360.6	4.67%
COVIQSA	Irapuato-Querétaro	37,835.9	38,974.9	(2.92%)	38,333.7	38,564.4	(0.60%)
CONIPSA	Irapuato-La Piedad	22,924.8	24,024.4	(4.58%)	22,815.8	23,097.7	(1.22%)
COTESA	Tepic- San Blas	2,316.8	2,633.7	(12.03%)	2,724.9	2,944.6	(7.46%)
Resultados consolidados (MDP)							
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión ^(iv)		2,389.6	2,116.6	12.90%	9,005.5	8,035.6	12.07%
Utilidad de operación		1,312.8	1,327.8	(1.13%)	5,826.2	5,598.6	4.07%
UAFIDA		1,752.7	1,568.8	11.72%	6,984.9	6,502.1	7.43%
UAFIDA Ajustada		2,103.3	1,833.0	14.75%	7,970.7	7,119.2	11.96%
Deuda a largo plazo ^(v)					41,532.8	40,847.8	1.68%
Capital contable ^(v)					13,217.6	16,549.6	(20.13%)

⁽ⁱ⁾ No incluye ingresos auxiliares por el Uso de Derecho de Vía e ingresos por Construcción

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

⁽ⁱⁱⁱ⁾ De acuerdo al número de Kilómetros de cada tramo carretero

^(iv) Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión excluyendo Ingresos por Construcción

^(v) Las cifras a 2018, corresponden al Estado de Situación Financiera al cierre de diciembre 2018. Las cifras a 2017, corresponden al Estado de Situación Financiera al cierre de diciembre 2017.

- **Ingresos:** Durante el 4T2018, RCO logró incrementar en un 12.90% el total de ingresos de peaje y otros ingresos de concesión respecto del mismo periodo de 2017, estos ingresos ascendieron a \$2,389.6 millones comparados con \$2,116.6 millones. Los ingresos totales consolidados se conforman por:
 - **Ingresos de peaje por concesión (FARAC I/COTESA):** estos alcanzaron \$1,969.6 millones en el 4T2018, lo que representó un crecimiento de 11.57% respecto al 4T2017. Dicha variación se debió principalmente a: (i) incremento de tarifas por inflación, (ii) incremento en el TPD total ponderado de FARAC I del 4T2018 en un 3.92% en comparación con el del 4T2017, generado por un incremento en tráfico de camiones de 6.30%, el incremento para automóviles de 3.01%, mientras que los autobuses representaron un incremento de 1.72%.

- **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 4T2018 fue \$207.6 millones, un incremento de \$14.7 millones respecto de los \$192.9 millones del 4T2017.
- **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 4T2018 fue \$113.1 millones, un incremento de \$10.7 millones respecto del 4T2017 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 4T2018 se registraron \$99.3 millones, un incremento de \$43.4 millones respecto al 4T2017.

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 (segunda etapa), 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 \$119.4 millones, descendiendo a \$108.2 millones durante el 4T2018, respecto de \$227.6 millones al 4T2017.

- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** las operaciones de RCO durante el 4T2018 resultaron en un total de costos y gastos de \$1,086.1 millones, \$291.2 millones mayor a 4T2017. Estos costos y gastos se componen de:
 - **Amortización del activo intangible por concesión:** este costo mostró un incremento de \$197.9 millones respecto del 4T2017, totalizando \$431.7 millones en el 4T2018, lo anterior derivado de: (i) el incremento en el factor de amortización del activo intangible por concesión de FARAC I, y (ii) la entrada en operación de la carretera Zacapu – entronque Autopista Maravatío – Zapotlanejo en FARAC I.
 - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** este rubro fue mayor en \$90.8 millones durante el 4T2018 en comparación con el 4T2017. Dicho incremento se debe principalmente a un incremento en la Provisión de Gastos de Mantenimiento Mayor, lo cual se debe a: (i) los gastos de mantenimiento mayor son superiores en comparación con el periodo anterior (ii) se realizó la actualización de precios unitarios de los insumos -principalmente del asfalto- utilizados en dicha proyección de la provisión.
 - **Costos de peaje por concesión:** este gasto registró \$44.5 millones en el 4T2018, mayor en \$9.6 millones respecto del 4T2017, 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 \$9.9 millones durante el 4T2018 comparado con el mismo periodo en 2017 en el que se registraron \$34.2 millones, principalmente por el incremento en el costo de venta de servicios auxiliares.
 - **Gastos generales y de administración:** este gasto registró \$142.7 millones en el 4T2018 en comparación con \$159.7 millones registrados durante el 4T2017.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 4T2018 registró \$9.3 millones, un incremento de \$3.2 millones respecto de los \$6.1 millones del 4T2017.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 4T2018 fue de \$1,312.8 millones con un decremento de \$15.0 millones respecto de los \$1,327.8 millones del 4T2017, derivado del incremento en los costos y gastos, resultando en un margen de operación del 54.94%.
- **UAFIDA:** este indicador incrementó \$183.9 millones totalizando \$1,752.7 millones durante el 4T2018, mientras que en el 4T2017 se situó en \$1,568.8 millones.

- **UAFIDA Ajustada:** Este indicador se incrementó \$270.3 millones, totalizando \$2,103.3 millones durante el 4T2018 en comparación con lo registrado en el mismo periodo de 2017 por \$1,833.0 millones.

Resultado financiero, Impuestos a la utilidad y utilidad neta

Resultado financiero, Impuestos a la utilidad y Utilidad neta						
(MDP)				Acumulado		
	4T2018	4T2017	% Var	2018	2017	% Var
Utilidad de operación	1,312.8	1,327.8	(1.13%)	5,826.2	5,598.6	4.07%
Resultado financiero	1,026.8	986.9	4.04%	4,001.1	3,773.1	6.04%
Gasto por intereses	943.3	896.7	5.20%	3,931.6	3,554.9	10.60%
Pérdida en actualización de UDIS, neta	175.5	171.8	2.15%	430.9	550.5	(21.73%)
Ingreso por intereses	(92.0)	(81.8)	(12.47%)	(361.4)	(332.4)	(8.72%)
Ganancia cambiaria, neta	-	0.2	(100.00%)	-	0.1	(100.00%)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	286.0	340.9	(16.10%)	1,825.1	1,825.5	(0.02%)
Impuestos (beneficio) a la utilidad	(81.2)	(112.3)	27.69%	232.4	(69.1)	436.32%
Utilidad neta consolidada del periodo	367.2	453.2	(18.98%)	1,592.7	1,894.6	(15.93%)

- **Resultado Financiero:** el gasto financiero durante 4T2018 fue mayor en \$39.9 millones respecto del 4T2017. En general se tuvieron los siguientes movimientos:
 1. **Gasto por intereses:** el gasto por interés fue mayor en \$46.6 millones durante 4T2018, lo anterior se debió principalmente a las siguientes variaciones: (i) incremento de \$60.9 millones en las comisiones e intereses por financiamiento, (ii) incremento de \$5.9 millones en los intereses de mantenimiento mayor, (iii) incremento de \$0.2 millones en los intereses por derecho de uso², (iv) disminución de \$12.4 millones en el rubro de intereses de instrumentos financieros derivados, y (v) decremento de \$8.0 millones en la amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos.
 2. **Pérdida en actualización de UDIS, neta:** debido a la variación del valor de la UDI durante el 4T2018³ se tuvo una pérdida de \$175.5 millones en comparación con el 4T2017 en donde se registró una pérdida de \$171.8 millones; dicha variación refleja la inflación acumulada del 4T2018 en comparación con el 4T2017. Dentro de este rubro se reconoce la variación en el valor de la UDI de los Certificados Bursátiles RCO 12U y RCO 18 U.
 3. **Ingreso por intereses:** los ingresos por intereses reflejaron \$92.0 millones en 4T2018 mientras que los registrados en 4T2017 fueron de \$81.8 millones.
- **Utilidad antes de impuestos a la utilidad:** la utilidad antes de impuestos a la utilidad durante 4T2018 fue de \$286.0 millones, menor en \$54.9 millones con relación al 4T2017 donde registró \$340.9 millones; esto se debió en gran medida al incremento en el resultado financiero.
- **Impuesto a la utilidad:** durante el 4T2018 se registró beneficio a la utilidad por \$81.2 millones, \$31.1 millones menos que lo registrado en 4T2017, debido principalmente a una inflación menor durante 2018 con respecto a 2017.

² Por adopción de la NIIF 16 "Arrendamientos", los intereses por el pasivo de arrendamiento son un componente de los costos financieros reconocidos como intereses por derecho de uso.

³ Valor de la UDI al 31 de diciembre de 2018 de 6.2266 respecto a 6.1070 al 30 de septiembre de 2018, una variación de 1.96%; valor de la UDI al 31 de diciembre de 2017 de 5.9345 respecto a 5.8185 al 30 de septiembre de 2017, una variación de 1.99%.

- **Utilidad neta consolidada del periodo:** la utilidad neta del 4T2018 por \$367.2 millones significó una disminución de \$86 millones, respecto a la utilidad neta de \$453.2 millones del 4T2017.

EFFECTIVO Y DEUDA A LARGO PLAZO

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** el monto de este rubro fue de \$7,220.9 millones al cierre de 4T2018, mostrando una disminución de 17.39% respecto a \$8,741.2 millones registrados al cierre de diciembre de 2017.
- **Deuda a largo plazo:** el financiamiento de largo plazo tiene diez componentes: (i) Certificados Bursátiles FARAC I emisión 2012, (ii) Senior Notes FARAC I, (iii) Crédito Simple Banobras FARAC I, (iv) Crédito Simple Inbursa FARAC I, (v) Certificados Bursátiles FARAC I emisión 2014, (vi) Certificados Bursátiles FARAC I emisión 2018, (vii) 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 4T2018 el saldo total de la deuda a largo plazo fue mayor en \$685.0 millones, situándose en \$41,532.8 millones sobre el saldo final de \$40,847.8 millones al cierre de diciembre 2017. Dicho aumento neto proviene principalmente de: (i) las disposiciones de los Créditos de Gastos de Capital 2017 y, (ii) 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 4T2018 fue de 2.83 comparada con 3.72 al cierre del 2017; dicha disminución se debió principalmente a la disminución en el efectivo y equivalentes de efectivo y a la disminución en la cuenta de otras cuentas por cobrar y pagos anticipados.

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		
	4T2018	4T2017	% Var	2018	2017	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	2,056.3	1,809.9	13.61%	7,685.9	6,804.2	12.96%
Total ingresos por servicios especializados	25.2	26.7	(5.62%)	91.3	74.9	21.90%
Costos y gastos (sin costos de construcción)	987.7	663.1	48.95%	2,659.5	2,078.8	27.93%
Utilidad de operación	1,099.1	1,178.7	(6.75%)	5,140.2	4,825.4	6.52%
UAFIDA	1,494.9	1,379.6	8.36%	6,131.4	5,570.9	10.06%
UAFIDA Ajustada	1,806.2	1,560.4	15.75%	6,774.0	5,996.7	12.96%
Margen de operación	53.45%	65.13%		66.88%	70.92%	
Margen UAFIDA	72.70%	76.23%		79.77%	81.87%	
Margen UAFIDA Ajustada	87.84%	86.21%		88.14%	88.13%	
TPD Por tramo carretero						
Guadalajara-Zapotlanejo	43,644.9	43,839.9	(0.44%)	42,193.9	40,657.5	3.78%
Maravatío-Zapotlanejo	11,257.5	10,954.4	2.77%	10,562.8	10,185.2	3.71%
Zapotlanejo-Lagos	16,792.6	15,854.8	5.91%	16,162.3	15,249.7	5.98%
León -Aguascalientes	15,554.1	14,491.4	7.33%	14,642.2	13,839.7	5.80%
TPD Por tipo de vehículo						
Autobuses	881.0	866.1	1.72%	841.5	840.6	0.10%
Camiones	4,542.7	4,273.6	6.30%	4,432.3	4,093.3	8.28%
Automóviles	9,317.9	9,045.5	3.01%	8,711.2	8,426.6	3.38%
TPD total ponderado¹	14,741.6	14,185.2	3.92%	13,985.0	13,360.6	4.67%

¹ De acuerdo al número de Kilómetros de cada tramo carretero

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado FARAC I:** durante el 4T2018 se presentó una variación positiva de 3.92% contra el mismo periodo del año 2017, en donde el TPD de camiones se incrementó en un 6.30%, el de automóviles incrementó un 3.01%, mientras que los autobuses representaron un incremento de 1.72%.
- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión:** durante 4T2018 sumaron un total de \$2,056.3 millones, \$246.4 millones más respecto de los \$1,809.9 millones registrados durante 4T2017, conformados por:
 - **Ingresos de peaje por concesión:** durante el 4T2018 registraron \$1,957.7 millones mientras que en el 4T2017 se situaron en \$1,754.1 millones. Dicho incremento, equivale a \$203.6 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 4T2018 registraron \$98.6 millones con un incremento de \$42.8 millones respecto de los \$55.8 millones del 4T2017.
 - **Ingresos por servicios especializados:** durante el 4T2018 registraron \$25.2 millones; estos ingresos corresponden a los servicios de personal prestados a COVIQSA, CONIPSA y COTESA por las subsidiarias

Prestadora de Servicios RCO y RCO Carreteras; dichos ingresos se eliminan en la presentación de resultados consolidados.

Los ingresos y costos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación se derivan de los trabajos por Obras de Ampliación realizados en FARAC I. Cabe señalar que el monto de ingresos es igual al costo incurrido por la continuación de la obra de ampliación Jiquilpan - La Barca (segunda etapa), 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 \$93.1 millones al 4T2018, que se comparan con los \$185.6 millones al 4T2017.

- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 4T2018 fue de \$987.7 millones mientras que en el 4T2017 se registraron \$663.1 millones, conformados principalmente por:
 - **Amortización del activo intangible por concesión:** durante el 4T2018 este rubro registró \$388.3 millones, un incremento de \$193.3 millones respecto de los \$195.0 millones del 4T2017, lo anterior derivado de: (i) el incremento en el factor de amortización del activo intangible por concesión, y (ii) la entrada en operación de la carretera Zacapu – entronque Maravatío - Zapotlanejo.
 - **Operación y mantenimiento del activo por concesión:** este rubro presentó un incremento de \$128.5 millones durante el 4T2018 en comparación con el 4T2017. Dicho incremento se debe principalmente a un incremento en la Provisión de Gastos de Mantenimiento Mayor, lo cual se debe a: (i) los gastos de mantenimiento mayor son superiores en comparación con el periodo anterior (ii) se realizó la actualización de precios unitarios de los insumos -principalmente del asfalto- utilizados en dicha proyección de la provisión.
 - **Costo de peaje por concesión:** durante el 4T2018 este costo registró \$38.3 millones, un incremento de \$9.3 millones respecto de los \$29.0 millones del 4T2017.
 - **Costo por uso de derecho de vía y otros relacionados:** este rubro presentó un incremento de \$11.6 millones durante el 4T2018 comparado con el mismo periodo en 2017 en el que se registraron \$32.0 millones.
 - **Gastos generales y de administración:** durante el 4T2018 estos gastos registraron \$141.4 millones en comparación con \$159.5 millones registrados durante el 4T2017.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 4T2018 registró \$5.3 millones, un incremento de \$0.1 millones respecto de los \$5.2 millones del 4T2017.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 4T2018 fue de \$1,099.1 millones con un decremento de \$79.6 millones respecto de los \$1,178.7 millones del 4T2017, resultando en un margen de operación del 53.45%⁴.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 4T2018 registró \$1,494.9 millones, con un incremento de \$115.3 millones respecto de los \$1,379.6 millones del 4T2017, resultando en un margen UAFIDA del 72.70%⁵.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 4T2018 registró \$1,806.2 millones, con un incremento de \$245.8 millones respecto de los \$1,560.4 millones del 4T2017, resultando en un margen UAFIDA Ajustada del 87.84%⁶.
- **Resultado Financiero:** durante el 4T2018, el gasto financiero fue mayor en \$43.4 millones; en general se tuvieron los siguientes movimientos:

⁴ Utilidad de operación / Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión.

⁵ UAFIDA / Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión.

⁶ UAFIDA Ajustada / Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión.

- Gasto por intereses:** el gasto por intereses fue mayor en \$48.5 millones, principalmente por las siguientes variaciones: (i) incremento de \$62.6 millones en las comisiones e intereses por financiamiento, (ii) una disminución de \$9.9 millones en los intereses de instrumentos financieros derivados, (iii) decremento de \$8.0 millones en la amortización de comisiones y gastos por contratación de créditos, (iv) incremento de \$3.5 millones en los intereses de mantenimiento mayor, y (v) incremento de \$0.3 millones en los intereses por derecho de uso⁷.
- Pérdida en actualización de UDIS, neta:** debido a la variación en el valor de la UDI durante el 4T2018⁸ se tuvo una pérdida de \$175.5 millones en comparación a la del 4T2017, en donde se registró una pérdida de \$171.8 millones; dicha variación refleja la inflación acumulada de 4T2018 en comparación del 4T2017; dentro de este rubro se reconoce la variación en el valor de la UDI de los Certificados Bursátiles RCO 12U y RCO 18U.
- Ingreso por intereses:** los ingresos por intereses aumentaron en \$8.6 millones en el 4T2018 registrando \$73.9 millones respecto de los \$65.3 millones registrados en el 4T2017.

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 29.45% al posicionarse en 2.65 al finalizar 4T2018 contra 2.05 en el 4T2017.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

FARAC I (Cifras en MDP)				Acumulado		
	4T2018	4T2017	% Var	2018	2017	% Var
(+) Utilidad de Operación	1,099.1	1,178.7	(6.75%)	5,140.2	4,825.4	6.52%
(+) Amortización del activo intangible por concesión	388.3	195.0	99.13%	965.7	725.4	33.13%
(+) Depreciación	7.5	5.9	27.12%	25.5	20.1	26.87%
(+) Provisión de mantenimiento mayor	311.3	180.8	72.18%	642.6	425.8	50.92%
(=) UAFIDA Ajustada	1,806.2	1,560.4	15.75%	6,774.0	5,996.7	12.96%
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	67.5	185.4	(63.59%)	235.9	390.9	(39.65%)
(+) Efectivo Disponible ¹	783.1	465.1	68.38%	2,786.3	1,147.3	142.85%
(+) Exceso de Efectivo proveniente de COVIQSA / CONIPSA	-	-	-	189.0	350.0	(46.00%)
(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda	2,521.8	1,840.1	37.05%	9,513.4	7,103.1	33.93%
(/) Servicio de Deuda²	950.9	898.2	5.87%	3,928.0	3,544.9	10.81%
Razón de Cobertura del Servicio de Deuda	2.65	2.05	29.45%	2.42	2.00	20.87%

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.

⁷ Por adopción de la NIIF 16 Arrendamientos, los intereses por el pasivo de arrendamiento son un componente de los costos financieros reconocidos como intereses por derecho de uso.

⁸ Valor de la UDI al 31 de diciembre de 2018 de 6.2266 respecto a 6.1070 al 30 de septiembre de 2018, una variación de 1.96%; valor de la UDI al 31 de diciembre de 2017 de 5.9345 respecto a 5.8185 al 30 de septiembre de 2017, una variación de 1.99%.

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

Año	Deuda Bancaria				Deuda Bursátil					Total
	Capex Santander / Interacciones 2014	Capex Santander 2017	Banobras	Inbursa	CBs Pesos RCO12	CBs UDI RCO12 U ¹	CBs Pesos RCO14	CBs RCO18 U ¹	Senior Notes	
2019	59.1	40.1		9.2	125.1	139.6			225.0	598.1
2020	236.3	3.6		9.2	131.6	146.3			450.0	977.0
2021	180.2	29.3	56.8	73.5	138.8	154.0	44.0		525.0	1,201.7
2022	11.9	99.9	61.5	83.6	145.8	161.6	132.0		675.0	1,371.4
2023	26.7	131.3	82.9	100.2	152.3	170.3	264.0		900.0	1,827.7
2024	76.9	74.6	105.3	149.8	156.8	179.0	396.0		1,200.0	2,338.4
2025	129.4	87.8	132.3	200.4	157.0	188.7	528.0	83.5	1,350.0	2,857.1
2026	265.6	180.3	160.2	299.7	145.8	199.0	572.0	142.0	1,125.0	3,089.6
2027	365.6	248.2	187.2	299.7	93.0	208.7	616.0	200.4	750.0	2,968.8
2028	298.3	224.9	214.3	299.7		217.9	616.0	258.9	300.0	2,429.9
2029			238.5	299.7		225.1	616.0	317.3		1,696.5
2030			245.9	554.3		225.1	616.0	375.8		2,017.0
2031			1,106.7	554.3		209.2		434.2		2,304.4
2032			1,106.7	554.3		133.0		492.7		2,286.6
2033			1,106.7	554.3				551.1		2,212.1
2034			1,106.7	554.3				609.6		2,270.5
2035			1,106.7					668.0		1,774.7
2036			1,106.7					726.5		1,833.2
2037			1,190.5					784.9		1,975.5
2038								1,035.4		1,035.4
2039								1,093.9		1,093.9
2040								576.2		576.2
Total	1,650.0	1,119.9	9,315.6	4,596.0	1,246.3	2,557.6	4,400.0	8,350.3	7,500.0	40,735.6
Reserva ²	69.2	46.9	532.8	226.2	233.5	325.0	439.8	293.6	808.8	2,975.8
Total neto	1,580.8	1,072.9	8,782.7	4,369.8	1,012.8	2,232.6	3,960.2	8,056.7	6,691.2	37,759.8

¹ Valor de la UDI al 31 de Diciembre de 2018 de 6.226631

² Reserva contractual en efectivo

Obras de Ampliación FARAC I

Durante el 4T2018 RCO invirtió en Obras de Ampliación un monto total de \$39.4 millones lo que suma un total acumulado desde el inicio de la Concesión de \$3,041.9 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	Terminada
Jiquilpan - La Barca*	oct-14	may-19 **	En proceso

**La primera etapa (La Barca-Sahuayo) fue concluida en junio 2017. La segunda etapa (Sahuayo-Jiquilpan) se encuentra en construcción.*

***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					
	4T2018	4T2017	% Var	2018	2017	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	251.1	227.2	10.52%	974.5	908.8	7.23%
Utilidad de operación	224.8	103.7	116.78%	654.4	589.3	11.05%
UAFIDA	258.4	136.2	89.72%	788.6	719.0	9.68%
UAFIDA Ajustada	236.8	208.2	13.74%	914.7	854.1	7.10%
Margen de operación	89.53%	45.64%		67.15%	64.84%	
Margen UAFIDA	102.91%	59.95%		80.92%	79.12%	
Margen UAFIDA Ajustada	94.31%	91.64%		93.86%	93.98%	
TPD del Periodo	37,835.9	38,974.9	(2.92%)	38,333.7	38,564.4	(0.60%)

- **Ingresos:** los ingresos de COVIQSA durante 4T2018 sumaron un total de \$251.1 millones, un incremento de \$23.9 millones respecto de los \$227.2 millones de 4T2017.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 4T2018 fue de \$29.1 millones, un decremento de \$95.0 millones respecto de los \$124.1 millones de 4T2017. Dicho decremento se debe principalmente a un decremento en la Provisión de Gastos de Mantenimiento Mayor, lo cual se debe a: (i) los gastos de mantenimiento mayor son inferiores en comparación con el periodo anterior (ii) se realizó la actualización de precios unitarios de los insumos -principalmente del asfalto- utilizados en dicha proyección de la provisión.
- **Otros ingresos, neto:** el total de otros ingresos durante el 4T2018 registró \$2.8 millones, un incremento de \$2.2 millones respecto de \$0.6 millones del 4T2017.
- **Utilidad de operación:** la utilidad de operación durante el 4T2018 fue de \$224.8 millones comparado con una utilidad de operación de \$103.7 millones durante 4T2017. Al término del 4T2018 el margen de operación se situó en 89.53%⁹.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 4T2018 registró \$258.4 millones, en comparación con una UAFIDA de \$136.2 millones durante el 4T2017, resultando en un margen UAFIDA del 102.91%¹⁰.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 4T2018 registró \$236.8 millones, en comparación con una UAFIDA ajustada de \$208.2 millones del 4T2017, resultando en un margen UAFIDA del 94.31%¹¹.
- **Resultado financiero:** durante 4T2018, el resultado financiero registró una ganancia de \$20.7 millones, en comparación con la ganancia de \$16.4 millones registrada durante 4T2017. Lo anterior se debe, principalmente, a (i) incremento en las comisiones e intereses por financiamiento de \$2.6 millones, (ii) un incremento de \$2.2 millones en la ganancia por intereses de instrumentos financieros derivados, y (iii) un incremento de \$0.7 millones en los ingresos por intereses.

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 47.17% al posicionarse en 7.42 al finalizar 4T2018 contra 5.04 en el 4T2017.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

COVIQSA (Cifras en MDP)				Acumulado		
	4T2018	4T2017	% Var	2018	2017	% Var
(+) Utilidad de Operación	224.8	103.7	116.78%	654.4	589.3	11.05%
(+) Amortización del activo intangible por concesión	33.1	31.9	3.76%	132.2	127.6	3.61%
(+) Depreciación	0.5	0.6	(16.67%)	2.0	2.1	(4.76%)
(+) Provisión de mantenimiento mayor	(21.6)	72.0	(130.00%)	126.1	135.1	(6.66%)
(=) UAFIDA Ajustada	236.8	208.2	13.74%	914.7	854.1	7.10%
(-) Impuesto sobre la renta	44.7	46.8	(4.49%)	180.8	186.0	(2.80%)
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	52.6	50.1	4.96%	131.9	184.9	(28.66%)
(+) Efectivo Disponible ¹	618.3	400.1	54.54%	467.8	268.3	74.36%
(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda	757.8	511.4	48.18%	1,069.8	751.5	42.36%
(/) Servicio de Deuda ²	102.1	101.4	0.69%	414.7	409.8	1.20%
Razón de Cobertura del Servicio de Deuda	7.42	5.04	47.17%	2.58	1.83	40.67%

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
2019	257.6
2020	305.2
2021	323.1
2022	364.0
2023	364.0
2024	364.0
2025	193.5
Total	2,171.4
Reserva ¹	117.8
Total neto	2,053.6

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		
	4T2018	4T2017	% Var	2018	2017	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	70.0	68.2	2.64%	286.3	274.9	4.15%
Utilidad de operación	(0.5)	55.7	(100.90%)	38.6	187.9	(79.46%)
UAFIDA	1.4	57.7	(97.57%)	46.4	195.7	(76.29%)
UAFIDA Ajustada	60.7	57.8	5.02%	256.0	240.7	6.36%
Margen de operación	(0.71%)	81.67%		13.48%	68.35%	
Margen UAFIDA	2.00%	84.60%		16.21%	71.19%	
Margen UAFIDA Ajustada	86.71%	84.75%		89.42%	87.56%	
TPD del Periodo	22,924.8	24,024.4	(4.58%)	22,815.8	23,097.7	(1.22%)

- **Ingresos:** los ingresos de CONIPSA durante 4T2018 sumaron un total de \$70.0 millones, un incremento de \$1.8 millones respecto de los \$68.2 millones de 4T2017.
- **Costos y gastos:** el total de costos y gastos durante el 4T2018 fue de \$71.8 millones, un incremento de \$58.9 millones respecto de los \$12.9 millones de 4T2017. Dicho incremento se debe principalmente a un incremento en la Provisión de Gastos de Mantenimiento Mayor, lo cual se debe a: (i) los gastos de mantenimiento mayor son superiores en comparación con el periodo anterior (ii) se realizó la actualización de precios unitarios de los insumos -principalmente del asfalto- utilizados en dicha proyección de la provisión.
- **Otros ingresos, neto:** durante el 4T2018 este rubro registró \$1.3 millones, un incremento de \$0.9 millones respecto al 4T2017 que registró \$0.4 millones.
- **Utilidad de operación:** derivado de lo anterior, la pérdida de operación durante el 4T2018 fue de \$0.5 millones, un decremento de \$56.2 millones respecto a 4T2017. El margen de operación fue de -0.71%¹². Lo anterior derivado principalmente al incremento en la Provisión de Gastos de Mantenimiento Mayor.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 4T2018 registró \$1.4 millones, un decremento de \$56.3 millones respecto de 4T2017 en que se registró UAFIDA de \$57.7 millones, resultando en un margen UAFIDA de 2.0%¹³.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 4T2018 registró \$60.7 millones, un incremento de \$2.9 millones respecto de 4T2017 en que se registraron \$57.8 millones, resultando en un margen UAFIDA Ajustada de 86.71%¹⁴.
- **Resultado financiero:** durante 4T2018, el resultado financiero registró una ganancia de \$0.6 millones, menor en \$0.5 millones respecto de 4T2017 en que registró una ganancia financiera de \$1.1 millones. Lo anterior se debe, principalmente, a (i) un decremento en las comisiones e intereses por financiamiento por \$0.2 millones, y (iii) un incremento de \$0.2 millones en los ingresos por intereses.

¹² Utilidad de operación / Ingresos por servicios de peaje y operación.

¹³ UAFIDA / Ingresos por servicios de peaje y operación.

¹⁴ 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 9.52% al posicionarse en 32.49 al finalizar 4T2018 contra 35.91 en el 4T2017.

Cálculo detallado de la Razón de Cobertura del Servicio de Deuda

CONIPSA (Cifras en MDP)				Acumulado		
	4T2018	4T2017	% Var	2018	2017	% Var
(+) Utilidad de Operación	(0.5)	55.7	(100.90%)	38.6	187.9	(79.46%)
(+) Amortización del activo intangible por concesión	1.6	1.6	-	6.5	6.3	3.17%
(+) Depreciación	0.3	0.4	(25.00%)	1.3	1.5	(13.33%)
(+) Provisión de mantenimiento mayor	59.3	0.1	59,200.00%	209.6	45.0	365.78%
(=) UAFIDA Ajustada	60.7	57.8	5.02%	256.0	240.7	6.36%
(-) Impuesto sobre la renta	9.8	4.3	127.91%	54.1	12.8	322.66%
(-) Gasto de Mantenimiento Mayor	35.0	22.9	52.46%	170.0	66.2	156.72%
(+) Efectivo Disponible	315.5	328.5	(3.96%)	282.3	130.3	116.65%
(=) Monto Disponible para Servicio de Deuda	331.4	359.1	(7.71%)	314.2	292.0	7.60%
(/) Servicio de Deuda	10.2	10.0	2.00%	42.0	41.6	0.96%
Razón de Cobertura del Servicio de Deuda	32.49	35.91	(9.52%)	7.48	7.02	6.58%

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
2019	27.7
2020	32.9
2021	34.8
2022	39.3
2023	39.3
2024	29.5
Total	203.4
Reserva ¹	15.7
Total neto	187.7

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. Fue constituida el 04 de mayo de 2016 y al cierre de diciembre de 2018 tiene un capital social total contribuido de \$270.4 millones.

La SCT otorgó el certificado de inicio de construcción el 10 de noviembre de 2016, y el 21 de febrero de 2017, la Dirección General de Desarrollo Carretero de la SCT, emitió el oficio mediante el cual autoriza a COTESA el inicio de operaciones de manera parcial. La SCT otorgó la autorización definitiva de inicio de operación el 13 de octubre de 2017.

Información financiera seleccionada e indicadores clave

(MDP)				Acumulado		
	4T2018	4T2017	% Var	2018	2017	% Var
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	12.2	11.3	7.96%	58.8	47.7	23.27%
Utilidad de operación	(5.2)	(9.2)	43.48%	15.9	16.3	(2.45%)
UAFIDA	(1.6)	(8.8)	81.82%	21.0	16.9	24.26%
UAFIDA Ajustada	0.0	2.4	(100.00%)	28.5	28.1	1.42%
Margen de operación	(42.62%)	(81.42%)	47.65%	27.04%	34.17%	(20.87%)
Margen UAFIDA	(13.11%)	(77.88%)	83.16%	35.71%	35.43%	0.80%
Margen UAFIDA Ajustada	0.00%	21.24%	(100.00%)	48.47%	58.91%	(17.72%)
TPD del Periodo	2,316.8	2,633.7	(12.03%)	2,724.9	2,944.6	(7.46%)

- **Tráfico Promedio Diario (TPD) ponderado COTESA:** durante el 4T2018 se presentó un decremento de 12.03% contra el mismo periodo del año 2017.
- **Ingresos de peaje y otros ingresos de concesión:** durante 4T2018 sumaron un total de \$12.2 millones, un incremento de \$0.9 millones en comparación con el 4T2017, donde se registraron \$11.3 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 \$15.5 millones al 4T2018, un decremento de \$27.0 millones en comparación con el 4T2017.
- **Costos y gastos (sin costos de construcción):** el total de costos y gastos durante el 4T2018 registró \$17.4 millones, un decremento de \$3.0 millones contra el 4T2017 donde se registraron \$20.4 millones. Dicho decremento se debe principalmente a un decremento en la Provisión de Gastos de Mantenimiento Mayor, lo cual se debe a: (i) los gastos de mantenimiento mayor son inferiores en comparación con el periodo anterior (ii) se realizó la actualización de precios unitarios de los insumos -principalmente del asfalto- utilizados en dicha proyección de la provisión.
- **Utilidad de operación:** la pérdida de operación durante el 4T2018 fue menor en \$4.0 millones contra el 4T2017, registrando \$5.2 millones o un margen de operación de -42.62%.
- **UAFIDA:** la UAFIDA del 4T2018 registró una pérdida de \$1.6 millones o un margen UAFIDA de -13.11%, menor en \$7.2 millones en comparación con el 4T2017, donde la pérdida fue de \$8.8 millones.
- **UAFIDA Ajustada:** la UAFIDA Ajustada del 4T2018 registró \$0.0 millones o un margen UAFIDA Ajustada de -0.00%, menor en \$2.4 millones contra los \$2.4 millones registrados en el 4T2017.

- **Resultado financiero:** durante 4T2018, no se tuvieron gastos por intereses, sin embargo, los ingresos por intereses registraron \$0.8 millones.

EVENTOS RELEVANTES DEL PERIODO

Durante el trimestre comprendido entre el 1 de octubre de 2018 y el 31 de diciembre de 2018 se reportaron los siguientes eventos relevantes:

1. **Guadalajara, Jalisco, a 8 de noviembre de 2018 – Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. (BMV: RCO) (“RCO”), anuncia** que ha iniciado el día de hoy (i) una oferta pública de adquisición por hasta la totalidad de los certificados bursátiles con clave de pizarra RCO 12, y (ii) una oferta pública de adquisición por hasta la totalidad de los certificados bursátiles con clave de pizarra RCO 12U, en los términos de los avisos de oferta pública de adquisición publicados por RCO el día de hoy a través del sistema electrónico de información “Emisnet” de la Bolsa Mexicana de Valores.
2. **Guadalajara, Jalisco a 6 de diciembre de 2018 - Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. (“RCO”) (BMV: RCO)** informa que el día de hoy concluyó el periodo de las ofertas públicas de adquisición de la totalidad de los Certificados Bursátiles con clave de pizarra RCO 12 y RCO 12U (las “Ofertas”). El plazo para participar en la oferta venció a las 12:00 horas del día de hoy. Los términos en mayúscula inicial que no se encuentren definidos en el presente, tienen el significado atribuido a dichos términos en los Folletos Informativos de las Ofertas.

Basado en el recuento preliminar realizado por el Intermediario de la Oferta, Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, se recibieron en la Cuenta Concentradora en conjunto de ambas Ofertas 29,932,844 (veintinueve millones novecientos treinta y dos mil ochocientos cuarenta y cuatro) Certificados Bursátiles por un monto conjunto equivalente en Pesos de \$9,223,762,837.22 (nueve mil doscientos veintitrés millones setecientos sesenta y dos mil ochocientos treinta y siete Pesos 22/100 M.N.) como se indica a continuación:

RCO 12

Se recibieron 17,911,352 (diecisiete millones novecientos once mil trescientos cincuenta y dos) Certificados Bursátiles en la Cuenta Concentradora, y sus correspondientes Cartas de Aceptación por un monto equivalente en Pesos de \$1,791,135,200.00 (un mil setecientos noventa y un millones ciento treinta y cinco mil doscientos Pesos 00/100 M.N.).

RCO 12U

Se recibieron 12,021,492 (doce millones veintiún mil cuatrocientos noventa y dos) Certificados Bursátiles en la Cuenta Concentradora, y sus correspondientes Cartas de Aceptación por un monto equivalente en Pesos de \$7,432,627,637.22 (siete mil cuatrocientos treinta y dos millones seiscientos veintisiete mil seiscientos treinta y siete Pesos 22/100 M.N.), considerando el valor de la UDI aplicable el día de hoy de \$6.182783 (seis Pesos 182783/1000000 M.N.)

Es importante mencionar que la liquidación de las Ofertas se encuentra sujeta a que RCO lleve a cabo la Emisión de Certificados Bursátiles identificados con clave de pizarra RCO 18U, así como al cumplimiento del resto de las condiciones aplicables. Asimismo, si las Cartas de Aceptación debidamente requisitadas llegan a representar más

que los recursos netos obtenidos por RCO en la Emisión de Certificados Bursátiles identificados con clave de pizarra RCO 18U, a ser ofertados en esta misma fecha, la asignación de las Ofertas se prorrateará entre todos los Tenedores que hayan aceptado las Ofertas hasta donde alcancen los recursos netos obtenidos por RCO de la Emisión de Certificados Bursátiles identificados con clave de pizarra RCO 18U sin importar el momento de la aceptación dentro del Periodo de la Oferta y considerando que la asignación se ajustará al número entero inferior; lo anterior, en el entendido que, una vez efectuada la asignación a prorrata de las Ofertas, los Certificados Bursátiles que no hayan participado de dicha asignación serán traspasados libres de pago a las respectivas Cuentas de Origen.

Los resultados definitivos de las Ofertas se comunicarán al público inversionista en los siguientes días en función del resultado de la Emisión con clave de pizarra RCO 18U.

- 3. Guadalajara, Jalisco a 7 de diciembre de 2018 - Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. ("RCO") (BMV: RCO) informa** que el 6 de diciembre de 2018 concluyó el periodo de las ofertas públicas de adquisición de la totalidad de los Certificados Bursátiles con clave de pizarra RCO 12 y RCO 12U (las "Ofertas"). El plazo para participar en la oferta venció a las 12:00 horas del 6 de diciembre de 2018. Los términos en mayúscula inicial que no se encuentren definidos en el presente, tienen el significado atribuido a dichos términos en los Folletos Informativos de las Ofertas. Asimismo, RCO informa que el día de hoy se llevó a cabo la oferta pública y cierre de libro de la emisión de certificados bursátiles con clave de pizarra RCO 18U por un monto total de 1,341,055,700 (un mil trescientas cuarenta y un millones cincuenta y cinco mil setecientas) Unidades de Inversión por un equivalente en Pesos en la Fecha de Emisión de \$8,304,995,682.36 M.N. (ocho mil trescientos cuatro millones novecientos noventa y cinco mil seiscientos ochenta y dos Pesos 36/100 Moneda Nacional).

Basado en el recuento realizado por el Intermediario de la Oferta, Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, se recibieron en la Cuenta Concentradora en conjunto de ambas Ofertas 29,932,844 (veintinueve millones novecientos treinta y dos mil ochocientos cuarenta y cuatro) Certificados Bursátiles por un monto conjunto equivalente en Pesos de \$9,223,762,837.22 (nueve mil doscientos veintitrés millones setecientos sesenta y dos mil ochocientos treinta y siete Pesos 22/100 M.N.) como se indica a continuación:

RCO 12

Se recibieron 17,911,352 (diecisiete millones novecientos once mil trescientos cincuenta y dos) Certificados Bursátiles en la Cuenta Concentradora, y sus correspondientes Cartas de Aceptación por un monto equivalente en Pesos de \$1,791,135,200.00 (un mil setecientos noventa y un millones ciento treinta y cinco mil doscientos Pesos 00/100 M.N.).

RCO 12U

Se recibieron 12,021,492 (doce millones veintiún mil cuatrocientos noventa y dos) Certificados Bursátiles en la Cuenta Concentradora, y sus correspondientes Cartas de Aceptación por un monto equivalente en Pesos de \$7,432,627,637.22 (siete mil cuatrocientos treinta y dos millones seiscientos veintisiete mil seiscientos treinta y siete Pesos 22/100 M.N.), considerando el valor de la UDI aplicable en la Fecha de Vencimiento de la Oferta de \$6.182783 (seis Pesos 182783/1000000 M.N.).

Conforme a lo divulgado en los documentos de las Ofertas toda vez que las Cartas de Aceptación debidamente requisitadas representaron más que los recursos netos a ser obtenidos por RCO en la Emisión de Certificados Bursátiles identificados con clave de pizarra RCO 18U, la asignación de las Ofertas se prorrateará entre todos los Tenedores que hayan aceptado las Ofertas hasta donde alcancen los recursos netos obtenidos por RCO de la Emisión de certificados bursátiles identificados con clave de pizarra RCO 18U como sigue:

RCO 12

Se recompraron 15,946,799 (quince millones novecientos cuarenta y seis mil setecientos noventa y nueve) de Certificados Bursátiles por un monto de \$1,594,679,991.58 (un mil quinientos noventa y cuatro millones seiscientos setenta y nueve mil novecientos noventa y un Pesos 58/100 M.N.).

RCO 12U

Se recompraron 10,702,951 (diez millones setecientos dos mil novecientos cincuenta y un) de Certificados Bursátiles por un monto de 1,070,295,100 (un mil setenta millones doscientos noventa y cinco mil cien) Unidades de Inversión por un equivalente en Pesos en la Fecha de Vencimiento de la Oferta de \$6,617,402,515.43 (seis mil seiscientos diecisiete millones cuatrocientos dos mil quinientos quince Pesos 43/100 M.N.).

En conjunto de ambas Ofertas, se recompraron el 89.03% (ochenta y nueve punto cero tres por ciento) de los Certificados Bursátiles vinculados a las Cartas de Aceptación recibidas y se devolvió el 10.97% (diez punto noventa y siete por ciento) de dichos Certificados Bursátiles libres de pago a las respectivas Cuentas de Origen.

Asimismo, en conjunto de ambas Ofertas, RCO pagará \$167,956,325.02 (ciento sesenta y siete millones novecientos cincuenta y seis mil trescientos veinticinco Pesos 02/100 M.N.) por concepto de intereses correspondientes a los Certificados Bursátiles con clave de pizarra RCO 12 y RCO 12U generados y no pagados a la Fecha de Liquidación de las Ofertas como sigue:

RCO 12

\$49,036,406.93 (cuarenta y nueve millones treinta y seis mil cuatrocientos seis Pesos 93/100 M.N.)

RCO 12U

\$118,919,918.09 (ciento dieciocho millones novecientos diecinueve mil novecientos dieciocho Pesos 09/100 M.N.)

Es importante mencionar que la liquidación de las Ofertas se encuentra sujeta a que RCO lleve a cabo la Emisión de Certificados Bursátiles identificados con clave de pizarra RCO 18U, así como al cumplimiento del resto de las condiciones aplicables.

- Guadalajara, Jalisco a 11 de diciembre de 2018 - Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. ("RCO") (BMV: RCO) informa** que el 6 de diciembre de 2018 concluyó el periodo de las ofertas públicas de adquisición de la totalidad de los Certificados Bursátiles con clave de pizarra RCO 12 y RCO 12U (las "Ofertas"), y que el día de hoy se llevó a cabo la liquidación del precio de recompra de las Ofertas junto con el pago de los intereses correspondientes. El plazo para participar en las Ofertas venció a las 12:00 horas del 6 de diciembre de 2018. Los términos en mayúscula inicial que no se encuentren definidos en el presente, tienen el significado atribuido a dichos términos en los Folletos Informativos de las Ofertas.

En virtud de lo anterior y en relación con el evento relevante publicado por RCO el 7 de diciembre de 2018, RCO aclara que (i) en relación con la Oferta RCO 12 se recompraron 15,946,799 (quince millones novecientos cuarenta y seis mil setecientos noventa y nueve) de Certificados Bursátiles por un monto de \$1,594,679,900.00 (un mil quinientos noventa y cuatro millones seiscientos setenta y nueve mil novecientos Pesos 00/100 M.N.) y (ii) en relación con la Oferta RCO 12U se recompraron 10,702,951 (diez millones setecientos dos mil novecientos cincuenta y un) de Certificados Bursátiles por un monto de 1,070,295,100 (un mil setenta millones doscientos noventa y cinco mil cien) Unidades de Inversión por un equivalente en Pesos en la Fecha de Vencimiento de la Oferta de \$6,617,402,349.26 (seis mil seiscientos diecisiete millones cuatrocientos dos mil trescientos cuarenta y nueve Pesos 26/100 M.N.)

Asimismo, RCO informa que el 10 de diciembre de 2018 se llevó a cabo la liquidación de la emisión de Certificados Bursátiles con clave de pizarra “RCO 18U” por un monto de 1,341,055,700 (un mil trescientas cuarenta y un millones cincuenta y cinco mil setecientas) UDIs por un equivalente en Pesos a esa fecha de \$8,304,995,682.36 M.N. (ocho mil trescientos cuatro millones novecientos noventa y cinco mil seiscientos ochenta y dos Pesos 36/100 Moneda Nacional), al amparo del Programa de Emisión de Certificados Bursátiles que RCO tiene autorizado hasta por un monto de \$20,000,000,000.00 M.N. (veinte mil millones de Pesos 00/100 Moneda Nacional) o su equivalente en Unidades de Inversión, en los términos del aviso de colocación con fines informativos publicado por RCO el 7 de diciembre de 2018, a través del sistema electrónico de información “Emisnet” de la Bolsa Mexicana de Valores

Basado en el recuento realizado por el Intermediario de la Oferta, Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, se recibieron en la Cuenta Concentradora en conjunto de ambas Ofertas 29,932,844 (veintinueve millones novecientos treinta y dos mil ochocientos cuarenta y cuatro) Certificados Bursátiles por un monto conjunto equivalente en Pesos de \$9,223,762,837.22 (nueve mil doscientos veintitrés millones setecientos sesenta y dos mil ochocientos treinta y siete Pesos 22/100 M.N.) como se indica a continuación:

RCO 12

Se recibieron 17,911,352 (diecisiete millones novecientos once mil trescientos cincuenta y dos) Certificados Bursátiles en la Cuenta Concentradora, y sus correspondientes Cartas de Aceptación por un monto equivalente en Pesos de \$1,791,135,200.00 (un mil setecientos noventa y un millones ciento treinta y cinco mil doscientos Pesos 00/100 M.N.).

RCO 12U

Se recibieron 12,021,492 (doce millones veintiún mil cuatrocientos noventa y dos) Certificados Bursátiles en la Cuenta Concentradora, y sus correspondientes Cartas de Aceptación por un monto equivalente en Pesos de \$7,432,627,637.22 (siete mil cuatrocientos treinta y dos millones seiscientos veintisiete mil seiscientos treinta y siete Pesos 22/100 M.N.), considerando el valor de la UDI aplicable en la Fecha de Vencimiento de la Oferta de \$6.182783 (seis Pesos 182783/1000000 M.N.)

Conforme a lo divulgado en los documentos de las Ofertas toda vez que las Cartas de Aceptación debidamente requisitadas representaron más que los recursos netos a ser obtenidos por RCO en la Emisión de Certificados Bursátiles identificados con clave de pizarra RCO 18U, la asignación de las Ofertas se prorrateó entre todos los Tenedores que aceptaron las Ofertas hasta donde alcanzaron los recursos netos obtenidos por RCO de la Emisión de certificados bursátiles identificados con clave de pizarra RCO 18U como sigue:

RCO 12

Se recompraron 15,946,799 (quince millones novecientos cuarenta y seis mil setecientos noventa y nueve) de Certificados Bursátiles por un monto de \$1,594,679,900.00 (un mil quinientos noventa y cuatro millones seiscientos setenta y nueve mil novecientos Pesos 00/100 M.N.).

RCO 12U

Se recompraron 10,702,951 (diez millones setecientos dos mil novecientos cincuenta y un) de Certificados Bursátiles por un monto de 1,070,295,100 (un mil setenta millones doscientos noventa y cinco mil cien) Unidades

de Inversión por un equivalente en Pesos en la Fecha de Vencimiento de la Oferta de \$6,617,402,349.26 (seis mil seiscientos diecisiete millones cuatrocientos dos mil trescientos cuarenta y nueve Pesos 26/100 M.N.).

En conjunto de ambas Ofertas, se recompraron el 89.03% (ochenta y nueve punto cero tres por ciento) de los Certificados Bursátiles vinculados a las Cartas de Aceptación recibidas y se devolvió el 10.97% (diez punto noventa y siete por ciento) de dichos Certificados Bursátiles libres de pago a las respectivas Cuentas de Origen.

Asimismo, en conjunto de ambas Ofertas, RCO pagó \$167,956,325.02 (ciento sesenta y siete millones novecientos cincuenta y seis mil trescientos veinticinco Pesos 02/100 M.N.) por concepto de intereses correspondientes a los Certificados Bursátiles con clave de pizarra RCO 12 y RCO 12U generados y no pagados a la Fecha de Liquidación de las Ofertas como sigue:

RCO 12

\$49,036,406.93 (cuarenta y nueve millones treinta y seis mil cuatrocientos seis Pesos 93/100 M.N.)

RCO 12U

\$118,919,918.09 (ciento dieciocho millones novecientos diecinueve mil novecientos dieciocho Pesos 09/100 M.N.)

5. **Guadalajara, Jalisco, 12 de diciembre de 2018. – (“RCO”) informa** sobre la segunda etapa del ramal libre de peaje con inicio al oriente de Jiquilpan, en el Estado de Michoacán, y terminación en el entronque con la Autopista Maravatío – Zapotlanejo, en el Estado de Jalisco. En relación con la construcción, operación, conservación y mantenimiento de un ramal libre de peaje con una longitud aproximada de 46.0 kilómetros, con inicio al oriente de Jiquilpan, en el Estado de Michoacán, y terminación en el entronque con la Autopista Maravatío – Zapotlanejo, en el Estado de Jalisco, como parte de las Obras de Ampliación contempladas por el Título de Concesión, RCO informa que la Secretaría de Comunicaciones y Transportes emitió el oficio mediante el cual autoriza el inicio de operaciones de la segunda etapa de dicho ramal.
6. **Guadalajara, Jalisco, 14 de diciembre de 2018 – RCO confirma** que el día 13 de diciembre de 2018 efectuó el pago de una nueva distribución de efectivo a sus accionistas por un monto de \$1,230'000,000.00 (un mil doscientos treinta millones de Pesos 00/100 M.N.) el cual se realizó de manera proporcional a todos los accionistas de RCO. Lo anterior se deriva de la reducción en la parte variable de su capital, misma que fue aprobada por sus accionistas mediante resoluciones unánimes de fecha 23 de noviembre de 2018, previa recomendación del consejo de administración.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias								
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTRAS UTILIDADES INTEGRALES CONSOLIDADOS								
(Cifras en MDP)								
	Del 1 de octubre al 31 de diciembre de				Acumulado anual			
	2018	2017	Variación	%	2018	2017	Variación	%
INGRESOS TOTALES	2,497.8	2,344.2	153.6	6.55	9,630.0	8,650.3	979.7	11.33
Ingresos de peaje por concesión	1,969.6	1,765.4	204.2	11.57	7,462.7	6,639.6	823.1	12.40
Ingresos por servicios de peaje	207.6	192.9	14.7	7.62	823.7	773.7	50.0	6.46
Ingresos por servicios de operación	113.1	102.4	10.7	10.45	429.5	409.5	20.0	4.88
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	99.3	55.9	43.4	77.64	289.6	212.8	76.8	36.09
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	2,389.6	2,116.6	273.0	12.90	9,005.5	8,035.6	969.9	12.07
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	108.2	227.6	(119.4)	(52.46)	624.5	614.7	9.8	1.59
COSTOS Y GASTOS	1,194.3	1,022.5	171.8	16.80	3,834.8	3,081.4	753.4	24.45
Amortización del activo intangible por concesión	431.7	233.8	197.9	84.64	1,129.9	879.7	250.2	28.44
Operación y mantenimiento de activo por concesión	423.1	332.3	90.8	27.32	1,254.7	874.3	380.4	43.51
Costos de peaje por concesión	44.5	34.9	9.6	27.51	135.8	112.4	23.4	20.82
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	44.1	34.2	9.9	28.95	140.0	119.3	20.7	17.35
Gastos generales y de administración	142.7	159.7	(17.0)	(10.64)	549.9	481.0	68.9	14.32
Total de costos y gastos sin costos de construcción	1,086.1	794.9	291.2	36.63	3,210.3	2,466.7	743.6	30.15
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	108.2	227.6	(119.4)	(52.46)	624.5	614.7	9.8	1.59
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	1,303.5	1,321.7	(18.2)	(1.38)	5,795.2	5,568.9	226.3	4.06
Otros ingresos, neto	9.3	6.1	3.2	52.46	31.0	29.7	1.3	4.38
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,312.8	1,327.8	(15.0)	(1.13)	5,826.2	5,598.6	227.6	4.07
Resultado financiero	1,026.8	986.9	39.9	4.04	4,001.1	3,773.1	228.0	6.04
Gasto por intereses	943.3	896.7	46.6	5.20	3,931.6	3,554.9	376.7	10.60
Comisiones e intereses por financiamiento	921.6	860.7	60.9	7.08	3,802.9	3,385.0	417.9	12.35
Intereses instrumentos financieros derivados	(8.1)	4.3	(12.4)	(288.37)	(14.3)	44.3	(58.6)	(132.28)
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	22.7	30.7	(8.0)	(26.06)	115.7	121.9	(6.2)	(5.09)
Intereses mantenimiento mayor	5.9	-	5.9	100.00	23.6	-	23.6	100.00
Intereses por derecho de uso	1.2	1.0	0.2	20.00	3.7	3.7	-	-
Pérdida en actualización de UDIS, neta	175.5	171.8	3.7	2.15	430.9	550.5	(119.6)	(21.73)
Ingresos por intereses	(92.0)	(81.8)	(10.2)	(12.47)	(361.4)	(332.4)	29.0	8.72
Pérdida cambiaria, neta	-	0.2	(0.2)	(100.0)	-	0.1	(0.1)	(100.00)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	286.0	340.9	(54.9)	(16.10)	1,825.1	1,825.5	(0.4)	(0.02)
IMPUESTOS (BENEFICIO) A LA UTILIDAD	(81.2)	(112.3)	31.1	27.69	232.4	(69.1)	301.5	436.32
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA DEL PERIODO	367.2	453.2	(86.0)	(18.98)	1,592.7	1,894.6	(301.9)	(15.93)
Otros componentes de la utilidad Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	108.5	169.9	(61.4)	(36.14)	110.0	74.8	35.2	47.06
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(32.6)	(51.0)	18.4	36.08	(33.0)	(22.4)	(10.6)	(47.32)
Pérdidas actuariales	0.3	(0.1)	0.4	400.0	0.3	(0.1)	0.4	400.00
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	443.4	572.0	(128.6)	(22.48)	1,670.0	1,946.9	(276.9)	(14.22)
UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)	0.0128	0.0158	(0.0030)	(18.98)	0.0555	0.0660	(0.0105)	(15.93)

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 2018	Diciembre de 2017	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	7,220.9	8,741.2	(1,520.3)	(17.39)
Clientes, neto	145.2	110.0	35.2	32.00
Impuestos por recuperar	68.6	60.2	8.4	13.95
Intereses de instrumentos financieros derivados por cobrar	4.3	0.3	4.0	1,333.33
Activo financiero por concesión porción circulante	403.7	388.5	15.2	3.91
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	163.4	189.6	(26.2)	(13.82)
Total activo circulante	8,006.1	9,489.8	(1,483.7)	(15.63)
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	105.6	98.8	6.8	6.88
Activo financiero por concesión largo plazo	846.8	869.0	(22.2)	(2.55)
Activo intangible por concesión	42,232.1	42,900.0	(667.9)	(1.56)
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	19.0	18.2	0.8	4.40
Maquinaria y equipo, neto	6.6	9.0	(2.4)	(26.67)
Activo por derecho de uso, neto	62.4	61.4	1.0	1.63
Instrumentos financieros derivados	227.4	140.1	87.3	62.31
Impuestos a la utilidad diferidos	6,734.1	6,791.4	(57.3)	(0.84)
Otros activos	6.5	5.9	0.6	10.17
Total activo no circulante	50,240.5	50,893.8	(653.3)	(1.28)
TOTAL ACTIVO	58,246.6	60,383.6	(2,137.0)	(3.54)
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	317.3	296.2	21.1	7.12
Intereses de financiamiento por pagar	835.5	878.4	(42.9)	(4.88)
Intereses de instrumentos financieros derivados por pagar	0.1	-	0.1	100.00
Otras cuentas por pagar	74.0	69.1	4.9	7.09
Provisiones a corto plazo	299.4	463.0	(163.6)	(35.33)
Porción circulante de la deuda a largo plazo	883.5	365.8	517.7	141.53
Beneficios a empleados a corto plazo	214.6	141.6	73.0	51.55
Provisión por obra ejecutada no estimada	7.1	63.4	(56.3)	(88.80)
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	136.0	218.3	(82.3)	(37.70)
Impuestos a la utilidad por pagar	60.8	47.9	12.9	26.93
Total pasivo circulante	2,828.3	2,543.7	284.6	11.19
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	41,532.8	40,847.8	685.0	1.68
Provisión para mantenimiento mayor	427.4	175.4	252.0	143.67
Beneficios a los empleados a largo plazo	45.8	26.9	18.9	70.26
Beneficios a los empleados post-empleo	3.7	3.3	0.4	12.12
Otras cuentas por pagar a largo plazo	33.6	33.3	0.3	0.90
Instrumentos financieros derivados	0.6	19.5	(18.9)	(96.92)
Impuestos a la utilidad diferidos	156.8	184.1	(27.3)	(14.83)
Total de pasivo no circulante	42,200.7	41,290.3	910.4	2.20
TOTAL PASIVO	45,029.0	43,834.0	1,195.0	2.73
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	13,257.0	18,259.0	(5,002.0)	(27.39)
Resultados acumulados	(197.8)	(1,790.5)	1,592.7	88.95
Otros componentes de utilidad integral	158.4	81.1	77.3	95.31
Pérdidas y ganancias actuariales	0.5	0.2	0.3	150.00
TOTAL CAPITAL CONTABLE	13,217.6	16,549.6	(3,332.0)	(20.13)
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	58,246.6	60,383.6	(2,137.0)	(3.54)

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 31 de diciembre de

Concepto	2018	2017
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,825.1	1,825.5
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Amortización y depreciación	1,158.8	903.5
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Intereses devengados a cargo	3,830.2	3,388.7
Reclasificaciones por importes reconocidos en pérdidas y ganancias	(14.3)	44.3
Amortización de comisiones y gastos por financiamiento	115.7	121.9
Fluctuación cambiaria no pagada	(0.1)	(0.1)
Ganancia en actualización de udis, neta	430.9	550.5
	<u>7,346.3</u>	<u>6,834.3</u>
+/- Disminución (aumento) en:		
Clientes	(35.2)	664.2
Impuestos por recuperar	(8.4)	(3.6)
Activo Financiero por concesión	7.0	2.7
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	26.2	(74.8)
Otros activos	(0.6)	(1.4)
+/- (Disminución) aumento en:		
Proveedores	21.2	11.0
Otras cuentas por pagar	2.1	7.5
Provisiones	64.7	(266.7)
Impuestos por pagar, excepto impuestos a la utilidad	(56.5)	(37.2)
Impuestos a la utilidad pagados	(248.3)	(206.8)
Beneficios a los empleados, neto	91.9	79.0
Beneficios a los empleados post-empleo	0.7	0.5
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	7,211.1	7,008.7
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de mobiliario y equipo y derechos de franquicia	(3.9)	(1.1)
Adquisición de maquinaria y equipo	(9.7)	(11.6)
Activo intangible por concesión	(518.2)	(699.1)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(531.8)	(711.8)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos obtenidos	9,348.1	2,858.9
Préstamos obtenidos de partes relacionadas		
Prepago de deuda	(8,577.8)	(341.0)
Intereses pagados	(3,845.9)	(3,375.0)
Pago por pasivos por arrendamiento	(15.3)	(44.3)
Pagos de instrumentos financieros derivados	14.3	(13.4)
Comisiones por financiamiento	(114.2)	(164.6)
Gastos por colocación de acciones	-	-
Disminución de capital social	(5,002.0)	(3,150.0)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(8,192.8)	(4,229.4)
+/- Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	(1,513.5)	2,067.5
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	<u>8,840.0</u>	<u>6,772.5</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>7,326.5</u>	<u>8,840.0</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 2018

	Capital social	Resultados Acumulados	Otros Componentes de la Utilidad Integral	Capital contable
Saldos al 1 de enero de 2017	21,409.0	(3,685.1)	28.9	17,752.7
Reducción de capital	(3,150.0)	-	-	(3,150.0)
Utilidad integral:				
Valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	74.9	74.9
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	-	-	(22.5)	(22.5)
Utilidad neta del periodo	-	1,894.6	-	1,894.6
Utilidad integral	-	1,894.6	52.3	1,946.9
Saldos al 31 de diciembre de 2017	18,259.0	(1,790.5)	81.1	16,549.6
Reducción de capital	(5,002.0)	-	-	(5,002.0)
Utilidad integral				
Valuación de instrumentos financieros derivados	-	-	110.0	110.0
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros derivados	-	-	(33.0)	(33.0)
Pérdidas y ganancias actuariales por valuación de pasivos laboral	-	-	0.3	0.3
Utilidad neta del periodo	-	1,592.7	-	1,592.7
Utilidad integral	-	1,592.7	77.3	1,670.0
Saldos al 31 de diciembre de 2018	13,257.0	(197.8)	158.4	13,217.6

INFORMACIÓN FINANCIERA FARAC I

Red de Carreteras de Occidente, S.A.B. de C.V.								
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTRAS UTILIDADES INTEGRALES								
(Cifras en MDP)								
	Del 1 de octubre al 31 de diciembre de				Acumulado anual			
	2018	2017	Variación	%	2018	2017	Variación	%
INGRESOS TOTALES	2,174.6	2,022.2	152.4	7.54	8,333.1	7,313.2	1,019.9	13.95
Ingresos de peaje por concesión	1,957.7	1,754.1	203.6	11.61	7,405.4	6,591.9	813.5	12.34
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	98.6	55.8	42.8	76.70	280.5	212.3	68.2	32.12
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	2,056.3	1,809.9	246.4	13.61	7,685.9	6,804.2	881.7	12.96
Ingreso por servicios especializados	25.2	26.7	(1.5)	(5.62)	91.3	74.9	16.4	21.90
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	93.1	185.6	(92.5)	(49.84)	555.9	434.1	121.8	28.06
COSTOS Y GASTOS	1,080.8	848.7	232.1	27.35	3,215.4	2,512.9	702.5	27.96
Amortización del activo intangible por concesión	388.3	195.0	193.3	99.13	965.7	725.4	240.3	33.13
Operación y mantenimiento de activo por concesión	376.1	247.6	128.5	51.90	885.1	657.5	227.6	34.62
Costos de peaje por concesión	38.3	29.0	9.3	32.07	122.0	101.1	20.9	20.67
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	43.6	32.0	11.6	36.25	138.8	119.2	19.6	16.44
Gastos generales y de administración	141.4	159.5	(18.1)	(11.35)	547.9	475.6	72.3	15.20
Total de costos y gastos sin costos de construcción	987.7	663.1	324.6	48.95	2,659.5	2,078.8	580.7	27.93
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	93.1	185.6	(92.5)	(49.84)	555.9	434.1	121.8	28.06
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	1,093.8	1,173.5	(79.7)	(6.79)	5,117.7	4,800.3	317.4	6.61
Otros ingresos, neto	5.3	5.2	0.1	1.92	22.5	25.1	(2.6)	(10.36)
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,099.1	1,178.7	(79.6)	(6.75)	5,140.2	4,825.4	314.8	6.52
Resultado financiero	1,048.7	1,005.3	43.4	4.32	3,578.6	3,353.3	225.3	6.72
Gasto por intereses	947.1	898.6	48.5	5.40	3,936.8	3,545.6	391.2	11.03
Comisiones e intereses por financiamiento	921.0	858.4	62.6	7.29	3,793.4	3,368.4	425.0	12.62
Intereses instrumentos financieros derivados	0.5	10.4	(9.9)	(95.19)	17.0	58.9	(41.9)	(71.14)
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	21.0	29.0	(8.0)	(27.59)	108.9	115.1	(6.2)	(5.39)
Intereses mantenimiento mayor	3.5	-	3.5	100.00	14.2	-	14.2	100.00
Intereses por derecho de uso	1.1	0.8	0.3	37.50	3.3	3.2	0.1	3.13
Pérdida en actualización de UDIS, neta	175.5	171.8	3.7	2.15	430.9	550.5	(119.6)	(21.73)
Ingresos por intereses	(73.9)	(65.3)	8.6	13.17	(292.1)	(262.9)	(29.2)	(11.11)
Ingresos por dividendos de subsidiarias	-	-	-	-	(497.0)	(480.0)	(17.0)	(3.54)
Ganancia Pérdida cambiaria, neta	-	0.2	(0.2)	(100.00)	-	0.1	(0.1)	(100.00)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	50.4	173.4	(123.0)	(70.93)	1,561.6	1,472.1	89.5	6.08
IMPUESTOS (BENEFICIO) A LA UTILIDAD	(134.7)	(142.5)	7.8	5.47	49.0	(264.5)	313.5	118.53
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	185.1	315.9	(130.8)	(41.41)	1,512.6	1,736.6	(224.0)	(12.90)
Otros componentes de la utilidad Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	84.7	114.7	(30.0)	(26.16)	101.5	78.4	23.1	29.46
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(25.4)	(34.4)	9.0	26.16	(30.4)	(23.6)	(6.8)	(28.81)
Pérdidas actuariales	0.3	(0.1)	0.4	400.00	0.3	(0.1)	0.4	400.00
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	244.7	396.1	(151.4)	(38.22)	1,584.0	1,791.3	(207.3)	(11.57)
UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN ORDINARIA (pesos)	0.0064	0.0110	(0.0046)	(41.41)	0.0527	0.0605	(0.0078)	(12.90)

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

	Diciembre de 2018	Diciembre de 2017	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	6,069.0	7,614.6	(1,545.6)	(20.30)
Clientes, neto	119.0	109.9	9.1	8.28
Impuestos por recuperar	31.0	35.6	(4.6)	(12.92)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	48.8	32.6	16.2	49.69
Intereses de instrumentos financieros derivados por cobrar	0.6	-	0.6	100.00
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	181.6	169.3	12.3	7.27
Total activo circulante	6,450.0	7,962.0	(1,512.0)	(18.99)
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	40,620.5	41,191.7	(571.2)	(1.39)
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	18.7	18.0	0.7	3.89
Maquinaria y equipo, neto	4.9	6.3	(1.4)	(22.22)
Activo por derecho de uso, neto	56.0	54.0	2.0	3.70
Inversión en acciones	2,201.8	2,161.9	39.9	1.85
Instrumentos financieros derivados	111.4	31.3	80.1	255.91
Impuestos a la utilidad diferidos	6,782.8	6,847.2	(64.4)	(0.94)
Otros activos	6.0	5.1	0.9	17.65
Total activo no circulante	49,802.1	50,315.5	(513.4)	(1.02)
TOTAL ACTIVO	56,252.1	58,277.5	(2,025.4)	(3.48)
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	44.2	21.2	23.0	108.49
Intereses de financiamiento por pagar	813.4	855.9	(42.5)	(4.97)
Intereses instrumentos financieros derivados por pagar	0.2	2.0	(1.8)	(90.00)
Otras cuentas por pagar	65.7	66.6	(0.9)	(1.35)
Provisiones a corto plazo	213.7	384.8	(171.1)	(44.46)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	0.1	-	0.1	100.00
Porción circulante de la deuda a largo plazo	598.1	117.7	480.4	408.16
Beneficios a los empleados a corto plazo	214.6	141.6	73.0	51.55
Provisión por obra ejecutada no estimada	7.1	63.4	(56.3)	(88.80)
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	98.9	80.3	18.6	23.16
Impuestos a la utilidad por pagar	2.7	2.3	0.4	17.39
Total pasivo circulante	2,058.7	1,735.8	322.9	18.60
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	39,480.4	38,516.9	963.5	2.50
Provisión para mantenimiento mayor	247.1	104.9	142.2	135.56
Beneficios a los empleados a largo plazo	45.8	26.9	18.9	70.26
Beneficios a los empleados post-empleo	3.7	3.3	0.4	12.12
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	2,650.3	2,691.3	(41.0)	(1.52)
Otras cuentas por pagar largo plazo	29.6	26.3	3.3	12.55
Instrumentos financieros derivados	0.6	19.5	(18.9)	(96.92)
Impuestos a la utilidad diferidos	2.2	0.9	1.3	144.44
Total de pasivo no circulante	42,459.7	41,390.0	1,069.7	2.58
TOTAL PASIVO	44,518.4	43,125.8	1,392.6	3.23
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	13,257.0	18,259.0	(5,002.0)	(27.39)
Resultados acumulados	(1,601.7)	(3,114.3)	1,512.6	48.57
Otros componentes de utilidad integral	78.4	7.0	71.4	1,020.00
Pérdidas o Ganancias actuariales	0.5	0.2	0.3	150.00
TOTAL CAPITAL CONTABLE	11,733.7	15,151.7	(3,418.0)	(22.56)
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	56,252.1	58,277.5	(2,025.4)	(3.48)

INFORMACIÓN FINANCIERA COVIQSA

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

	Del 1 de octubre al 31 de diciembre de				Acumulado anual			
	2018	2017	Variación	%	2018	2017	Variación	%
INGRESOS TOTALES	251.1	227.2	23.9	10.52	974.5	908.8	65.7	7.23
Ingresos por servicios de peaje	196.6	178.2	18.4	10.33	760.6	712.7	47.9	6.72
Ingresos por servicios de operación	54.3	48.9	5.4	11.04	206.6	195.6	11.0	5.62
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	0.2	0.1	0.1	100.00	7.3	0.5	6.8	1,360.00
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	251.1	227.2	23.9	10.52	974.5	908.8	65.7	7.23
COSTOS Y GASTOS	29.1	124.1	(95.0)	(76.55)	325.2	321.8	3.4	1.06
Amortización del activo intangible por concesión	33.1	31.9	1.2	3.76	132.2	127.6	4.6	3.61
Operación y mantenimiento de activo por concesión	(17.9)	76.7	(94.6)	(123.34)	143.0	152.3	(9.3)	(6.11)
Costos de peaje por concesión	0.7	0.7	-	-	2.9	3.0	(0.1)	(3.33)
Gastos generales y de administración	13.2	14.8	(1.6)	(10.81)	47.1	38.9	8.2	21.08
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	222.0	103.1	118.9	115.32	649.3	587.0	62.3	10.61
Otros ingresos, neto	2.8	0.6	2.2	366.67	5.1	2.3	2.8	121.74
UTILIDAD DE OPERACIÓN	224.8	103.7	121.1	116.78	654.4	589.3	65.1	11.05
Resultado financiero	(20.7)	(16.4)	(4.3)	(26.22)	(70.2)	(54.1)	(16.1)	(29.76)
Gasto por intereses	48.8	52.4	(3.6)	(6.87)	201.5	213.9	(12.4)	(5.80)
Comisiones e intereses por financiamiento	53.4	56.0	(2.6)	(4.64)	217.3	220.0	(2.7)	(1.23)
Intereses instrumentos financieros derivados	(7.3)	(5.1)	(2.2)	(43.14)	(26.6)	(12.0)	(14.6)	(121.67)
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	1.4	1.4	-	-	5.6	5.6	-	-
Intereses mantenimiento mayor	1.2	-	1.2	100.00	4.9	-	4.9	100.00
Intereses por derecho de uso	0.1	0.1	-	-	0.3	0.3	-	-
Ingresos por intereses	(69.5)	(68.8)	(0.7)	(1.02)	(271.7)	(268.0)	(3.7)	(1.38)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	245.5	120.1	125.4	104.41	724.6	643.4	81.2	12.62
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	61.7	22.3	39.4	176.68	184.6	153.0	31.6	20.65
UTILIDAD NETA DEL PERIODO	183.8	97.8	86.0	87.93	540.0	490.4	49.6	10.11
Otros componentes de la utilidad Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	21.2	48.6	(27.4)	(56.38)	8.3	(2.7)	11.0	407.41
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(6.4)	(14.6)	8.2	56.16	(2.5)	0.7	(3.2)	(457.14)
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERIODO	198.6	131.8	66.8	50.68	545.8	488.4	57.4	11.75

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

	Diciembre de 2018	Diciembre de 2017	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	773.2	688.0	85.2	12.38
Clientes, neto	21.8	0.1	21.7	21,700.00
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	0.1	-	0.1	100.00
Intereses de instrumentos financieros derivados por cobrar	3.1	2.0	1.1	55.00
Activo financiero por concesión porción circulante	176.9	170.5	6.4	3.75
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	48.7	12.3	36.4	295.93
Total activo circulante	1,023.8	872.9	150.9	17.29
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	49.7	46.5	3.2	6.88
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	2,650.3	2,691.3	(41.0)	(1.52)
Activo financiero por concesión largo plazo	365.2	371.6	(6.4)	(1.72)
Activo intangible por concesión	1,128.5	1,260.8	(132.3)	(10.49)
Maquinaria y equipo, neto	1.2	1.7	(0.5)	(29.41)
Activo por derecho de uso, neto	3.7	4.6	(0.9)	(19.57)
Instrumentos financieros derivados	100.7	93.4	7.3	7.82
Otros activos	0.2	0.4	(0.2)	(50.00)
Total activo no circulante	4,299.5	4,470.3	(170.8)	(3.82)
TOTAL ACTIVO	5,323.3	5,343.2	(19.9)	(0.37)
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	269.7	270.5	(0.8)	(0.30)
Intereses de financiamiento por pagar	20.0	20.5	(0.5)	(2.44)
Otras cuentas por pagar	1.1	1.9	(0.8)	(42.11)
Provisiones a corto plazo	41.9	59.1	(17.2)	(29.10)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	34.8	23.4	11.4	48.72
Porción circulante de la deuda a largo plazo	257.6	224.0	33.6	15.00
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	116.6	130.8	(14.2)	(10.86)
Impuestos a la utilidad por pagar	58.1	15.6	42.5	272.44
Total pasivo circulante	799.8	745.8	54.0	7.24
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	1,882.8	2,134.8	(252.0)	(11.80)
Provisión para mantenimiento mayor	99.6	36.4	63.2	173.63
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	-	17.7	(17.7)	(100.00)
Otras cuentas por pagar largo plazo	2.7	1.9	0.8	42.11
Impuestos a la utilidad diferidos	83.0	97.1	(14.1)	(14.52)
Total de pasivo no circulante	2,068.1	2,287.9	(219.8)	(9.61)
TOTAL PASIVO	2,867.9	3,033.7	(165.8)	(5.47)
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	1,226.7	1,226.7	-	-
Resultados acumulados	1,156.0	1,016.0	140.0	13.78
Otros componentes de utilidad integral	72.7	66.8	5.9	8.83
TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,455.4	2,309.5	145.9	6.32
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	5,323.3	5,343.2	(19.9)	(0.37)

INFORMACIÓN FINANCIERA CONIPSA

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

	Del 1 de octubre al 31 de diciembre de				Acumulado anual			
	2018	2017	Variación	%	2018	2017	Variación	%
INGRESOS TOTALES	70.0	68.2	1.8	2.64	286.3	274.9	11.4	4.15
Ingresos por servicios de peaje	10.9	14.7	(3.8)	(25.85)	63.1	61.0	2.1	3.44
Ingresos por servicios de operación	58.8	53.5	5.3	9.91	222.9	213.9	9.0	4.21
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	0.3	-	0.3	100.00	0.3	-	0.3	100.00
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	70.0	68.2	1.8	2.64	286.3	274.9	11.4	4.15
COSTOS Y GASTOS	71.8	12.9	58.9	456.59	251.7	89.2	162.5	182.17
Amortización del activo intangible por concesión	1.6	1.6	-	-	6.5	6.3	0.2	3.17
Operación y mantenimiento de activo por concesión	63.8	4.7	59.1	1,257.45	226.1	62.0	164.1	264.68
Costos de peaje por concesión	0.5	0.6	(0.1)	(16.67)	2.1	2.5	(0.4)	(16.00)
Gastos generales y de administración	5.9	6.0	(0.1)	(1.67)	17.0	18.4	(1.4)	(7.61)
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS NETO	(1.8)	55.3	(57.1)	(103.25)	34.6	185.7	(151.1)	(81.37)
Otros ingresos, neto	1.3	0.4	0.9	225.00	4.0	2.2	1.8	81.82
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	(0.5)	55.7	(56.2)	(100.90)	38.6	187.9	(149.3)	(79.46)
Resultado financiero	(0.6)	(1.1)	0.5	45.45	(0.9)	(1.8)	0.9	50.00
Gasto por intereses	5.6	4.9	0.7	14.29	23.7	21.1	2.6	12.32
Comisiones e intereses por financiamiento	5.5	5.6	(0.1)	(1.79)	22.7	22.4	0.3	1.34
Intereses instrumentos financieros derivados	(1.3)	(1.0)	(0.3)	(30.00)	(4.8)	(2.6)	(2.2)	(84.62)
Amortización comisiones y gastos por contratación de créditos	0.3	0.3	-	-	1.2	1.2	-	-
Intereses mantenimiento mayor	1.1	-	1.1	100.00	4.6	-	4.6	100.00
Intereses por derecho de uso	-	-	-	-	-	0.1	(0.1)	(100.00)
Ingresos por intereses	(6.2)	(6.0)	(0.2)	(3.33)	(24.6)	(22.9)	(1.7)	(7.42)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	0.1	56.8	(56.7)	(99.82)	39.5	189.7	(150.2)	(79.18)
IMPUESTOS (BENEFICIO) A LA UTILIDAD	(4.0)	12.5	(16.5)	(132.00)	2.7	44.1	(41.4)	(93.88)
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO	4.1	44.3	(40.2)	(90.74)	36.8	145.6	(108.8)	(74.73)
Otros componentes de la utilidad Integral								
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias								
Valuación de instrumentos financieros derivados	2.6	6.6	(4.0)	(60.61)	0.1	(0.9)	1.0	111.11
Impuestos diferidos de los instrumentos financieros	(0.8)	(2.0)	1.2	60.00	(0.1)	0.2	(0.3)	(150.00)
UTILIDAD INTEGRAL DEL PERÍODO	5.9	48.9	(43.0)	(87.93)	36.8	144.9	(108.1)	(74.60)

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

	Diciembre de 2018	Diciembre de 2017	Variación	%
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	348.6	394.0	(45.4)	(11.52)
Clientes, neto	4.4	-	4.4	100.00
Impuestos por recuperar	14.8	-	14.8	100.00
Intereses de instrumentos financieros derivados por cobrar	0.5	0.4	0.1	25.00
Activo financiero por concesión porción circulante	226.8	218.0	8.8	4.04
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	15.5	6.4	9.1	142.19
Total activo circulante	610.6	618.8	(8.2)	23.75
Activo no circulante				
Efectivo restringido largo plazo	56.0	52.4	3.6	6.87
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo	-	17.7	(17.7)	(100.00)
Activo financiero por concesión a largo plazo	481.7	497.4	(15.7)	(3.16)
Activo intangible por concesión	46.8	53.3	(6.5)	(12.20)
Maquinaria y equipo, neto	0.6	1.0	(0.4)	(40.00)
Activo por derecho de uso, neto	2.6	2.7	(0.1)	(3.70)
Instrumentos financieros derivados	15.3	15.3	-	-
Otros activos	0.1	0.3	(0.2)	(66.67)
Total activo no circulante	603.1	640.1	(37.0)	(5.78)
TOTAL ACTIVO	1,213.7	1,258.9	(45.2)	(3.59)
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	-	1.5	(1.5)	(100.00)
Intereses de financiamiento por pagar	2.0	2.0	-	-
Otras cuentas por pagar	0.6	1.0	(0.4)	(40.00)
Provisiones a corto plazo	38.5	7.9	30.6	387.34
Cuentas por pagar a partes relacionadas	11.6	7.9	3.7	46.84
Porción circulante de la deuda a largo plazo	27.8	24.1	3.7	15.35
Impuestos por pagar, excepto a la utilidad	4.8	7.2	(2.4)	(33.33)
Impuestos a la utilidad por pagar	-	23.8	(23.8)	(100.00)
Total pasivo circulante	85.3	75.4	9.9	13.13
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	169.6	196.1	(26.5)	(13.51)
Provisión para mantenimiento mayor	79.4	34.0	45.4	133.53
Otras cuentas por pagar largo plazo	1.3	0.5	0.8	160.00
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	71.6	86.2	(14.6)	(16.94)
Total de pasivo no circulante	321.9	316.8	5.1	1.61
TOTAL PASIVO	407.2	392.2	15.0	3.82
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	264.4	264.4	-	-
Resultados acumulados	531.0	591.3	(60.3)	(10.20)
Otros componentes de utilidad integral	11.1	11.0	0.1	0.91
TOTAL CAPITAL CONTABLE	806.5	866.7	(60.2)	(6.95)
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	1,213.7	1,258.9	(45.2)	(3.59)

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 octubre al 31 de diciembre de				Acumulado anual			
	2018	2017	Variación	%	2018	2017	Variación	%
INGRESOS TOTALES	27.7	53.7	(26.0)	(48.42)	129.1	228.8	(99.7)	(43.58)
Ingresos de peaje por concesión	11.9	11.3	0.6	5.31	57.3	47.7	9.6	20.13
Ingresos por uso derecho de vía y otros relacionados	0.3	-	0.3	100.00	1.5	-	1.5	100.00
Total ingresos de peaje y otros ingresos de concesión	12.2	11.3	0.9	7.96	58.8	47.7	11.1	23.27
Ingresos por construcción de obras de ampliación y rehabilitación	15.5	42.4	(26.9)	(63.44)	70.3	181.1	(110.8)	(61.18)
COSTOS Y GASTOS	32.9	62.9	(30.0)	(47.69)	113.2	212.5	(99.3)	(46.73)
Amortización del activo intangible por concesión	3.6	0.4	3.2	800.00	5.0	0.6	4.4	733.33
Operación y mantenimiento de activo por concesión	5.2	12.5	(7.3)	(58.40)	16.1	15.6	0.5	3.21
Costos de peaje por concesión	5.0	4.5	0.5	11.11	8.7	5.9	2.8	47.46
Costo por uso derecho de vía y otros relacionados	0.6	-	0.6	100.00	1.9	-	1.9	100.00
Gastos generales y de administración	3.0	3.0	-	-	11.2	9.3	1.9	20.43
Total de costos y gastos sin costos de construcción	17.4	20.4	(3.0)	(14.71)	42.9	31.4	11.5	36.62
Costos de construcción de obras de ampliación y rehabilitación	15.5	42.5	(27.0)	(63.53)	70.3	181.1	(110.8)	(61.18)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	(5.2)	(9.2)	4.0	43.48	15.9	16.3	(0.4)	(2.45)
Resultado financiero	(0.7)	(1.1)	0.4	36.36	(3.3)	(4.6)	1.3	28.26
Ingresos por intereses	(0.7)	(1.1)	0.4	36.36	(3.3)	(4.6)	1.3	28.26
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(4.5)	(8.1)	3.6	44.44	19.2	20.9	(1.7)	(8.13)
IMPUESTOS (BENEFICIO) A LA UTILIDAD	(2.7)	(3.1)	0.4	12.90	2.3	4.2	(1.9)	(45.24)
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA E INTEGRAL DEL PERIODO	(1.8)	(5.0)	3.2	64.00	16.9	16.7	0.2	1.20

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

	<u>Diciembre de 2018</u>	<u>Diciembre de 2017</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
ACTIVO				
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo, circulante	30.1	44.6	(14.5)	(32.51)
Impuestos por recuperar	22.9	24.6	(1.7)	(6.91)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	2.0	1.6	0.4	25.00
Total activo circulante	55.0	70.8	(15.8)	23.75
Activo no circulante				
Activo intangible por concesión	263.1	198.9	64.2	32.28
Mobiliario y equipo y derechos de franquicia, neto	0.7	0.2	0.5	250.00
Impuestos a la utilidad diferidos	3.9	3.0	0.9	30.00
Otros activos	0.1	0.1	-	-
Total activo no circulante	267.8	202.2	65.6	32.44
TOTAL ACTIVO	322.8	273.0	49.8	18.24
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Proveedores	3.5	3.0	0.5	16.67
Otras cuentas por pagar	6.6	4.3	2.3	53.49
Provisiones a corto plazo	5.2	11.2	(6.0)	(53.57)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2.4	1.3	1.1	84.62
Impuestos a la utilidad por pagar	-	6.2	(6.2)	(100.00)
Total pasivo circulante	17.7	26.0	(8.3)	(31.92)
Pasivo no circulante				
Provisión para mantenimiento mayor	1.3	-	1.3	100.00
Total de pasivo no circulante	1.3	-	1.3	100.00
TOTAL PASIVO	19.0	26.0	(7.0)	(26.92)
CAPITAL CONTABLE				
Capital social	270.4	230.5	39.9	17.31
Resultados acumulados	33.4	16.5	16.9	102.42
TOTAL CAPITAL CONTABLE	303.8	247.0	56.8	23.00
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	322.8	273.0	49.8	18.24

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

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

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, 2014 y 2018			
Calificaciones:	mxAAA por S&P; y AAA(mex) por Fitch.			
	*Reserva para Servicio de Deuda de los CBs.			
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	Sin garantía parcial
Claves de cotización:	"RCO 12"	"RCO 12U"	"RCO 14"	"RCO 18U"
Monto total de la emisión:	MXN \$1.256 mil millones	MXN \$2.56 mil millones; 410,749,400.00 UDIs	MXN \$4.40 mil millones	MXN \$8.35 mil millones; 1,341,055,700.00 UDIs
Denominación:	Pesos	UDIs	Pesos	UDIs
Tipo de Tasa de Interés:	Fija	Fija	Fija	Fija
Tasa Anual de Intereses Ordinarios:	9.00%	5.25%	9.05%	6.00%
Fecha de emisión:	septiembre de 2012	septiembre de 2012	diciembre de 2014	diciembre de 2018
Fecha de vencimiento:	agosto de 2027	agosto de 2032	agosto de 2030	febrero de 2040
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.	Años 7 a 22; 31 amortizaciones semestrales y consecutivas a partir del 10 de febrero de 2025 por el monto y porcentaje del principal y en las fechas que se establecen en el suplemento correspondiente.

CINIIF: Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Crédito de Gastos de Capital 2016: crédito otorgado conforme al contrato de crédito con Santander de fecha 2 de diciembre de 2014, según fue modificado y ampliado el 9 de noviembre de 2016 para: (i) ampliar el vencimiento original del 10 de diciembre 2021 al 10 de septiembre 2028, y (ii) incrementar el monto del crédito por \$650.0 millones adicionales resultando un total de \$1,650.0 millones, y según el mismo fue parcialmente cedido por Santander México a Banco Interacciones, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Interacciones mediante convenio de cesión de fecha 29 de marzo de 2017.

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

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

Crédito Simple Banobras: crédito simple de fecha 8 de octubre de 2013 celebrado entre Red de Carreteras de Occidente, S.A.B de C.V, como acreditado, Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, Sociedad Nacional de Crédito Institución de Banca de Desarrollo, como acreedor y Agente Administrativo Banobras 2013; con fecha 21 de diciembre de 2017 se amplió el plazo de vencimiento, con vencimiento original en 2032, a un nuevo vencimiento en 2037. Adicionalmente, se contrató deuda preferente por un monto de hasta \$4,000.0 millones con vencimiento en 2037, mismos que podrán ser dispuestos durante los siguientes 3 años, contados a partir de dicha fecha.

Crédito Simple Inbursa: crédito simple de fecha 8 de agosto de 2014 celebrado entre Red de Carreteras de Occidente, S.A.B de C.V, como acreditado, Banco Inbursa S.A. Institución de Banca Múltiple como acreedor. Con fecha 16 de enero de 2018, mediante la firma de un convenio modificatorio se amplió el plazo de vencimiento original en 2029, a un nuevo vencimiento en 2034.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

INPC: Índice Nacional de Precios al Consumidor.

MDP: Millones de pesos

NIC: Normas Internacionales de Contabilidad.

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera.

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

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

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

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

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

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

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

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

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.